

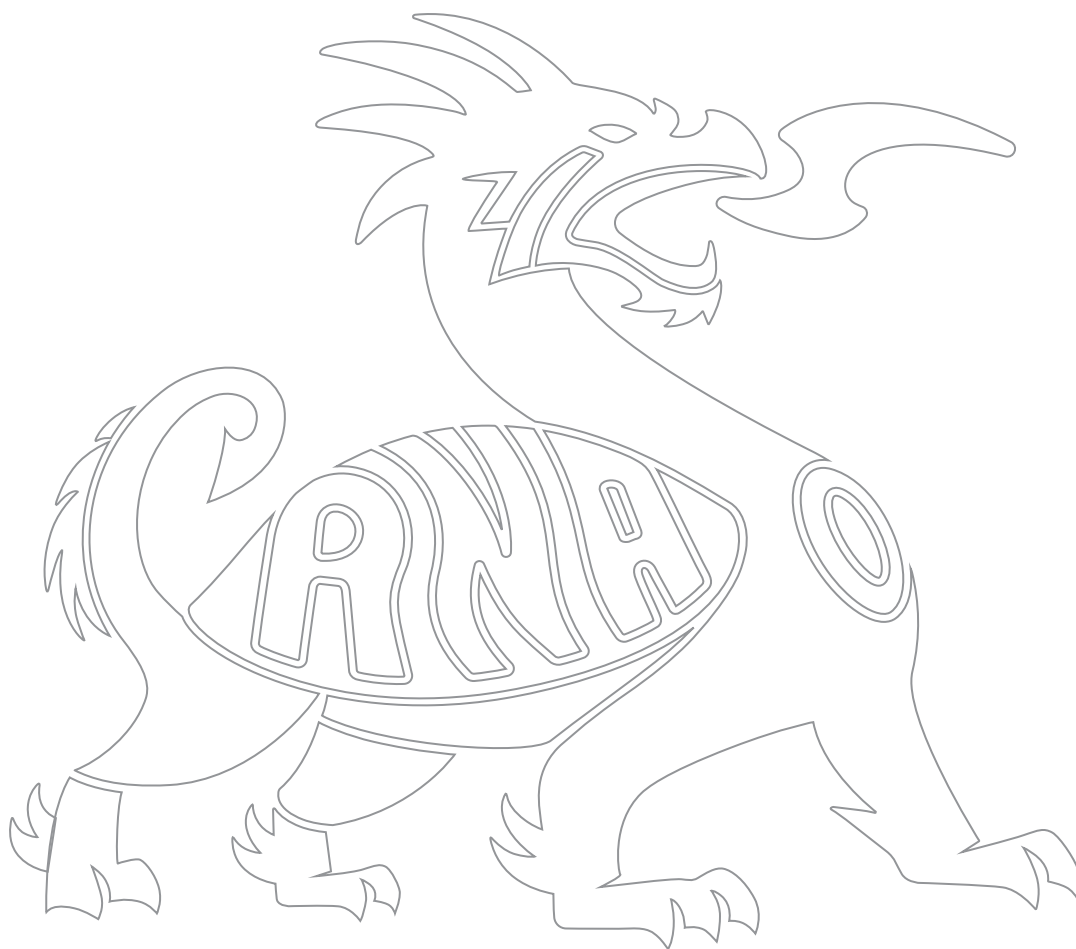
股份代號：2257

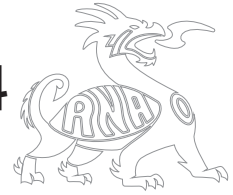


2025 年度報告

# 目錄

|              |     |
|--------------|-----|
| 公司資料         | 2   |
| 主席報告         | 4   |
| 五年財務概要       | 8   |
| 管理層討論與分析     | 9   |
| 董事及高級管理人員    | 29  |
| 董事會報告        | 34  |
| 企業管治報告       | 70  |
| 獨立核數師報告      | 90  |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 94  |
| 綜合財務狀況表      | 95  |
| 綜合權益變動表      | 97  |
| 綜合現金流量表      | 99  |
| 綜合財務報表附註     | 101 |
| 釋義           | 184 |
| 技術詞彙表        | 190 |





## 董事會

### 執行董事

潘洪輝博士  
主席兼首席執行官  
(獲委任為董事會主席，  
自2025年12月1日起生效)

### 非執行董事

歐陽雲龍先生  
(自2025年7月3日起獲委任)  
殷惠軍博士  
(自2025年9月1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

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)  
盧懿杏女士  
(自2025年9月1日起獲委任)  
黃夢瑩女士  
(辭任董事會主席及獨立非執行董事，  
自2025年12月1日起生效)  
于常海博士，太平紳士  
(自2025年10月18日起辭任)  
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)  
歐陽雲龍先生  
(自2025年9月1日起獲委任)  
盧懿杏女士  
(自2025年9月1日起獲委任)  
黃夢瑩女士  
(自2025年12月1日起辭任)  
于常海博士  
(自2025年2月19日起獲委任  
並自2025年10月18日起辭任)  
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

張鵬博士(主席)  
(自2025年12月1日起獲委任)  
歐陽雲龍先生  
(自2025年9月1日起獲委任)  
王宇山先生  
(自2025年9月1日起獲委任)  
黃夢瑩女士  
(自2025年12月1日起辭任)  
于常海博士  
(自2025年10月18日起辭任)  
章建康先生  
(自2025年6月21日起辭任)

## 提名委員會

盧懿杏女士(主席)  
(自2025年10月18日起獲委任)  
潘洪輝博士  
(自2025年2月17日起獲委任)  
張鵬博士  
(自2025年9月1日起獲委任)  
黃夢瑩女士  
(於2025年2月5日獲委任  
並自2025年12月1日起辭任)  
于常海博士  
(自2025年10月18日起辭任)  
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

潘洪輝博士  
(自2025年12月1日起獲委任)  
袁潤廷先生  
黃夢瑩女士  
(自2025年2月5日起獲委任  
並自2025年12月1日起辭任)  
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.



## 公司資料

### 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

### 註冊辦事處

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

### 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

### 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

### 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

### 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

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

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

### 關於香港法律的法律顧問

通力律師事務所有限法律責任合夥  
香港中環  
遮打道18號  
歷山大廈  
32樓3201室

### 關於中國法律的法律顧問

江蘇經權律師事務所  
中國  
江蘇省  
蘇州工業園區  
跨春路288號  
新裕大廈1201室

### 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](http://www.sirnaomics.com)

### 股份代號

2257



致各位股東、董事會成員、員工、戰略合作夥伴及監管持份者：

本人謹以謙卑感恩之心，與各位分享 Sirnaomics 在 2025 年的旅程。這一年，我們憑藉團結一致、堅毅不屈的精神，以及對使命的堅定承諾譜寫篇章。在公司願景「轉錄美好生活」的指引下，我們滿懷信念地走過了官方報告期(2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)，通過審慎的行動及改善生活的進展，兌現了各方對我們的信任。這一年，我們的團隊更同心協力，就我們核心技術的獨特價值主張達成共識。我們致力於清晰透明地向市場傳達此主張，因為這定義了我們在全球 RNA 療法領域中的獨特地位。

2025 年是本人擔任主席兼首席執行官的第一年，我以謙遜之心肩負此職。精簡人力架構的過程，反而成為強化團隊凝聚力的契機。團隊成員竭盡所能通過展現出非凡的承擔，分享跨職能專業知識，並圍繞共同目標團結一致，務求將每一份資源的效益最大化。種種無私的奉獻，正是 Sirnaomics 最強大的力量，讓我深明團隊的影響力遠超單靠技術所能及，正是這支團隊，驗證了我們專有平台的變革潛力。

## 2025 年決定性里程碑：科學乃治癒之催化劑

我們的工作植根於一個核心信念：創新服務人類。於 2025 年，我們推進了兩項處於 RNA 療法前沿的專有平台，以解決關鍵的未滿足需求。這一年，我們的團隊就我們行業定義性的獨特之處達成了共識，我們將以完全透明的方式向市場傳達此獨特之處。

我們的 PNP 遞送平台是全球極少數具有經證實的安全性和有效性的肝外 siRNA 遞送系統之一。此項里程碑使其在一個主要專注於肝靶向療法的領域中脫穎而出。通過 STP705 及 STP707，我們嚴謹地證明了該平台的安全性、多功能性及真實世界潛力，為一度無法通過 RNA 療法治療的疾病打破了障礙：

- STP705：為 isSCC 及 BCC 的 II/III 期關鍵試驗奠定基礎；完成用於脂肪塑型(醫學美容)的 I 期試驗，並敲定預期於 2026 年啟動 II 期試驗的計劃。
- STP707：提交了用於實體瘤的 I 期臨床研究報告；進一步挖掘 PNP 的潛力，以釋放其在肝外 RNA 遞送領域的全面行業應用。



## 主席報告

作為PNP的補充，我們的GalAhead™平台是市場上唯一能實現精準控制給藥間隔的可編程siRNA遞送平台。此獨特能力可實現精確、量身定製的藥代動力學調節，使藥物活性與每種疾病及患者的確切需求相匹配。這種可編程性對以患者為中心的護理而言是一項顛覆性的變革，能以透明的方式將此獨特價值帶給市場，我們引以為豪：

- STP122G (抗凝)：已進入I期臨床試驗的最終隊列。獲FDA批准的試驗方案加速有助加快向II期開發的轉化進程。利用GalAhead™平台的可編程能力，我們已將該候選藥物設計為可實現約3個月的給藥間隔。此乃靜脈血栓栓塞(VTE)的最佳藥代動力學特徵，在該疾病領域，作用時間過長的siRNA療法會對患者構成不必要的潛在臨床風險。
- STP125G(高膽固醇血症)：已完成研究用新藥(IND)申請的準備工作，預期於2026年下半年提交，該候選藥物彰顯了GalAhead™平台在提供長效、減輕治療負擔療法方面的潛力。利用該平台的可編程性，我們為該候選藥物設定的目標是每次給藥的間隔約為12個月。

我們亦推進了PNP效率、GalAhead™的雙靶點muRNA技術及臨床前AODC平台的創新，並通過不斷增長的專利組合為該等資產提供保障。監管方面的成果(如STP122G的FDA修訂案)及戰略合作夥伴關係擴大了我們的覆蓋範圍。此外，CDMO合作及中美供應鏈的韌性確保了生產準備就緒，我們準備公開、清晰地與市場分享我們平台的獨特之處。

### 財務管理：以審慎態度恪守信任

我們認真對待股東資源，2025年是嚴謹財務管理的一年。我們優先為STP705、STP122G及STP125G進行研發，獲得了股權融資，實現了超過90%的非必要成本削減，並將我們的現金跑道延長至穩健水平——同時未損科學嚴謹性。人工智能驅動解決方案進一步簡化了臨床設計、數據分析及生產，使我們精簡團隊的影響力發揮倍增效應。資本配置繼續聚焦於臨床進展、監管溝通及合作夥伴關係驅動的增長，我們將把這種財務紀律與我們的市場透明度工作聯繫起來，確保投資者及持份者充分理解我們差異化平台的價值。



## 行業格局：憑藉目標與透明度脫穎而出

全球RNA行業正在演變，對肝外遞送及靶向模式的需求不斷增長。該等行業趨勢與我們的優勢完美契合，並使我們對市場透明度的承諾比以往任何時候都更加重要。PNP經證實的肝外靶向能力及GalAhead™獨一無二的可編程性使我們在競爭格局中佔據獨特位置，以經過驗證、以患者為中心的技術填補了關鍵的行業缺口。儘管美國政府停擺延遲了部分與FDA的溝通，但我們通過積極合作進行了調整，恪守全球監管標準，我們將繼續使我們的監管進展與關於我們平台獨特之處的清晰市場溝通保持一致。

## 管治、風險與ESG：通過透明度建立信任

信任是我們一切工作的基石，延伸至我們對核心優勢保持市場透明度的承諾。於2025年，我們通過主席兼首席執行官職務合一的架構優化了領導框架，以確保戰略一致性；通過管線優先排序及供應鏈多元化降低了風險；維持了堪稱典範的患者安全記錄，並無出現任何試驗不良事件；並培養了團結熱誠的文化，留住了核心人才。這種內部互信的文化是我們對外承諾透明度的基礎。我們相信市場應當清晰、全面地了解是甚麼讓我們的技術及進展與眾不同。

## 2026年戰略展望：目標為本的進程，清晰的市場溝通

2026年將是關鍵的一年，目標是在2025年奠定的基礎上取得有意義的進展，並將清晰、透明地就我們平台行業定義性的獨特之處進行市場溝通作為核心戰略優先事項：

1. 商業化準備：我們正不斷尋求機會，對外授權我們的管線資產，並與行業同儕建立核心技術合作夥伴關係。我們相信，這種戰略方法不僅能加強我們的現金狀況，更重要的是，它與我們的核心使命一致。分享我們的專有技術對於加速RNAi療法的進步及為全球患者帶來切實利益至關重要。
2. 臨床／監管：就STP705的II/III期關鍵試驗設計尋求進一步的FDA指導；推進啟動STP705的醫學美容II期試驗；推進計劃以提交STP125G的IND申請；力求完成STP122G的I期臨床試驗並計劃敲定II期開發計劃，同時在PNP及GalAhead™獨特的科學技術能力背景下分享臨床進展，對持份者保持透明度。



## 主席報告

3. 管線／合作夥伴關係：繼續推進 GalAhead™ 及 AODC 平台候選藥物的 IND 申請；積極探索為 AODC 平台的潛在戰略合作。此外，我們擬繼續為 STP705 及 STP707 試驗項目接洽潛在合作夥伴。我們的策略專注於以清晰、數據驅動的方式溝通我們的平台優勢，以吸引與我們共同致力於推進 RNAi 創新的全球合作夥伴。
4. 全球擴張：擴大我們的 CDMO 及 CRO 網絡以及戰略合作夥伴關係，以在亞洲、美國及歐盟獲得市場准入及營運支持。此擴張旨在支持我們全球臨床試驗的持續推進，同時在我們的核心 RNAi 平台技術中保持組織靈活性及對創新的堅定專注。

### 致謝及結語

致股東：感謝閣下的信任。我們以恪盡管理責任、奉獻精神，以及就我們技術與進程的獨特價值提升透明度這份重新堅定的承諾，來回報這份信任。致員工：閣下的奉獻、熱情及集體專長驗證了我們平台的獨特之處，我們能滿懷信心地向市場傳達這些成果，全賴各位；感謝閣下以誠信服務。致合作夥伴、CDMO 及監管機構：閣下的合作擴大了我們的影響力，我們期待與閣下一同與廣大市場分享我們的旅程。

2025 年是實現協同一致的一年，我們的團隊、我們的戰略，以及我們對自身在 RNA 療法領域獨特地位的理解，均達成了共識。於 2026 年，我們將在此基礎上再接再厲，推進我們的臨床管線，擴大我們的全球影響力，並以清晰及透明的方式向市場傳達我們的優勢。我們的平台為患者帶來巨大希望，而我們的專注將為所有持份者帶來長期價值。我們很榮幸能與閣下同行。

**潘洪輝**

董事會主席、執行董事兼首席執行官

# 五年財務概要



本集團過去五個財政年度的綜合業績及財務狀況概要載列如下：

|                             | 截至12月31日止年度     |                 |                       |                 |                  |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------|------------------|
|                             | 2025年<br>千美元    | 2024年<br>千美元    | 2023年<br>千美元          | 2022年<br>千美元    | 2021年<br>千美元     |
| <b>綜合業績</b>                 |                 |                 |                       |                 |                  |
| 收益                          | -               | 1,778           | -                     | -               | -                |
| 銷售成本                        | -               | (579)           | -                     | -               | -                |
| 毛利                          | -               | 1,199           | -                     | -               | -                |
| 其他收入                        | 575             | 1,029           | 1,414                 | 2,114           | 350              |
| 其他收益及虧損                     | 739             | 20              | 1,911                 | (292)           | (244)            |
| 按公平值計入損益的金融資產的<br>公平值變動     | -               | (18,178)        | 241                   | 4               | -                |
| 按公平值計入損益的金融負債的<br>公平值變動     | 1,700           | 6,903           | (1,512)               | (6,124)         | (146,038)        |
| 就物業、廠房及設備以及使用權<br>資產確認的減值虧損 | (1,459)         | (2,190)         | (8,345)               | -               | -                |
| 行政開支                        | (5,037)         | (17,161)        | (23,161)              | (24,191)        | (16,120)         |
| 研發開支                        | (10,311)        | (20,802)        | (54,382)              | (67,641)        | (40,673)         |
| 上市開支                        | -               | -               | -                     | -               | (12,192)         |
| 其他開支                        | -               | (16)            | (170)                 | (450)           | (678)            |
| 財務成本                        | (812)           | (1,049)         | (986)                 | (798)           | (339)            |
| 年內虧損                        | <b>(14,605)</b> | <b>(50,245)</b> | <b>(84,990)</b>       | <b>(97,378)</b> | <b>(215,934)</b> |
|                             | 於12月31日         |                 |                       |                 |                  |
|                             | 2025年<br>千美元    | 2024年<br>千美元    | 2023年<br>千美元<br>(經重列) | 2022年<br>千美元    | 2021年<br>千美元     |
| <b>綜合財務狀況</b>               |                 |                 |                       |                 |                  |
| 非流動資產總值                     | 5,206           | 8,870           | 17,069                | 46,682          | 16,842           |
| 流動資產總值                      | 15,399          | 19,459          | 58,718                | 117,249         | 223,805          |
| 流動負債總額                      | (38,175)        | (37,226)        | (43,664)              | (14,227)        | (16,228)         |
| 非流動負債總額                     | (6,922)         | (7,107)         | (7,666)               | (38,144)        | (14,131)         |
| (負債淨額) 資產淨值                 | <b>(24,492)</b> | <b>(16,004)</b> | <b>24,457</b>         | <b>111,560</b>  | <b>210,288</b>   |
| 本公司擁有人應佔(虧絀)儲備              | (9,914)         | (1,680)         | 40,196                | 122,006         | 211,615          |
| 非控股權益                       | (14,578)        | (14,324)        | (15,739)              | (10,446)        | (1,327)          |
| (虧絀) 權益總額                   | <b>(24,492)</b> | <b>(16,004)</b> | <b>24,457</b>         | <b>111,560</b>  | <b>210,288</b>   |



# 管理層討論與分析

## 管線開發進展

2025年對Sirnaomics而言，是臨床驗證與平台推進的關鍵階段，此階段直接延續了本公司自2024年以來在管線開發上所取得的基礎性進展，並兌現了本公司優先發展高潛力核心資產的承諾。於此期間，本公司已凝聚一項內部戰略共識：其PNP遞送平台是全球為數不多具有臨床驗證安全性的肝外siRNA遞送系統之一，而其GalAhead™平台是唯一正在進行全球臨床開發的針對給藥間隔的可編程RNAi平台。此獨特定位確立了本公司在新一代RNAi治療技術領域的領導者地位。2025年治療管線的所有進展均基於嚴謹的臨床數據、以患者為中心的試驗設計，以及自2024年啟動的核心項目所延續的勢頭，並將資源專門投放於後期臨床候選藥物及專有遞送平台的驗證工作上。

## 2025年最新管線概覽

Sirnaomics於2025年的成就乃由其雙平台戰略所驅動，在推進後期候選藥物的同時，亦驗證了其PNP及GalAhead™遞送技術。憑藉經臨床證實的肝外遞送技術及全球開發中唯一的可編程RNAi平台，本公司鞏固了其在新一代RNAi療法領域的領導地位。所有進展均基於嚴謹的臨床數據，並持續致力於優先發展高潛力核心資產。

|           | 候選藥物    | 靶向基因          | 適應症              | 遞送平台         | 臨床前            | IND申報準備 | IND申報 | I期 | II期 | III期 | 商業化權益   | 狀態 |
|-----------|---------|---------------|------------------|--------------|----------------|---------|-------|----|-----|------|---------|----|
| 腫瘤學       | STP705  | TGF-β1/COX-2  | isSCC            | PNP-IT       | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | II/III期 |    |
|           |         |               | BCC              |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 完成II期   |    |
|           | STP707  | TGF-β1/COX-2  | 實體瘤              | PNP-IV       | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 完成I期    |    |
|           | STP355  | TGF-β1/VEGFR2 | 實體瘤              | PNP-IV       | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | IND申報準備 |    |
| 醫學美容      | STP705  | TGF-β1/COX-2  | 減脂               | PNP Sub.     | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | II期啟動中  |    |
|           |         |               | 抗凝劑/<br>血栓性疾病    |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | I期進行中   |    |
| GalAhead™ | STP122G | 十一因子          | 抗凝劑/<br>血栓性疾病    | mRNA<br>皮下注射 | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | IND申報   |    |
|           | STP125G | ApoC3         | 高膽固醇血症           |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | IND申報準備 |    |
|           | STP144G | 補體因子B         | 補體介導相關疾病         |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |
|           | STP145G | 補體因子C5        | 補體介導相關疾病         |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |
|           | STP146G | 補體因子C3        | 補體介導相關疾病         |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |
|           | STP152G | TTR           | ATTR類澱粉沉積症       |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |
|           | STP136G | AGT           | 高血壓              |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |
|           | STP247G | CFB/C5        | 補體介導相關疾病         |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |
|           | STP251G | ApoC3/TPRSS6  | 血素沉着症及<br>高膽固醇血症 |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |
|           | STP237G | AGT/ApoC3     | 高血壓及<br>高膽固醇血症   |              | [Progress bar] |         |       |    |     | 全球   | 商務拓展項目  |    |

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-皮下注射 = mxRNA™ (小型化RNAi觸發器)，用於皮下給藥；muRNA-皮下注射 = muRNA™ (多單位RNAi觸發器)，用於皮下給藥



## PNP 遞送平台 (肝外)

PNP多肽納米顆粒平台建基於一種可生物降解的組氨酸 — 賴氨酸聚合物，本集團擁有其全球獨家權利。於2025年，該平台對其臨床有效性及轉化潛力進行了全面驗證。此項進展建基於過去兩年完成的STP707針對實體瘤的I期試驗及STP705針對非黑色素瘤皮膚癌(NMSC)的II期試驗。該平台通過瘤內(IT)、靜脈(IV)及局部注射靶向非肝組織的獨特能力，仍是本公司腫瘤學及醫學美容管線的基石。於2025年取得的進展，進一步鞏固了該平台作為用於肝臟適應症以外的RNAi療法的突破性技術地位。

## 腫瘤學產品系列

STP705 (TGF- $\beta$ 1/COX-2 雙靶點，PNP-IT)：就適應性設計的II/III期關鍵試驗設計與美國食品藥品監督管理局(FDA)進行正式討論所需的所有籌備工作及數據生成均已完成。此乃繼過去兩年報告的正面IIa/IIb期數據後的一個關鍵里程碑，該等數據包括69名患有浸潤性鱗狀細胞癌(isSCC)的患者及30名患有基底細胞癌(BCC)的患者，且在該等試驗中觀察到其具有堪稱典範的安全性，包括無全身性藥物相關不良事件或嚴重不良事件(SAE)。本公司推進了劑量選擇方案，並完善了試驗方法，以回應未解決的監管查詢，為STP705在NMSC的後期開發奠定了堅實的科學及運營基礎。

STP707 (TGF- $\beta$ 1/COX-2 雙靶點，PNP-IV)：針對晚期實體瘤的完整I期臨床研究報告(CSR)已於2025年提交予FDA，此乃基於2024年在美國8家主要腫瘤中心完成的一項涉及49名患者的籃子試驗，其中包括結直腸癌、胰腺癌、肝癌及轉移性黑色素瘤患者。該臨床研究報告確認了靜脈給藥的穩健安全性、無劑量限制性毒性，以及疾病穩定(SD)的活性 — 尤其是在胰腺癌患者中。

PNP腫瘤學臨床前候選藥物：STP355 (TGF- $\beta$ 1/VEGFR2，靶向實體瘤)及STP369 (BCLXL/MCL1，靶向頭頸癌)的研究用新藥(IND)申報準備開發工作得以維持，與2024年實施的管線優先排序策略一致。與此同時，非核心臨床前項目被降低優先級，以將關鍵資本資源分配至後期PNP資產(STP705/707)。



## 管理層討論與分析

### 醫學美容產品系列

STP705FR (局部減脂應用)：於2025年，Sirnaomics的醫學美容治療管線取得了重大進展，在基於RNAi的醫學美容療法領域達成了關鍵里程碑。就局部減脂適應症而言，STP705FR成功完成I期臨床試驗，顯示出極佳的安全性，其特點為局部皮膚反應(LSR)極小，並呈現出具前景的早期療效信號。此進展乃基於本公司2024年在《Journal of Cosmetic Dermatology》上發表的文章，該文章詳細闡述了該候選藥物的新作用機制，以及證實脂肪細胞破壞的組織學證據。此外，本集團已敲定於2026年第一季度啟動II期臨床試驗的計劃。

PNP醫學美容臨床前候選藥物：憑藉STP705FR產生的穩健臨床數據，本集團正積極推進針對一系列高需求適應症的臨床前醫學美容候選藥物，包括脫髮、白髮逆轉、肌肉強化及膠原蛋白再生。所有該等臨床前資產均利用PNP平台經臨床驗證的肝外遞送能力以實現靶向生物學效應，從而為未來的臨床開發奠定堅實基礎，並擴大Sirnaomics在全球醫學美容市場的競爭足跡。

### GalAhead™ 遞送平台 (可編程、以患者為中心的給藥)

2025年標誌著基於GalNAc的GalAhead™平台進入轉型階段，該平台包含mxRNA™小型化及muRNA™多單元RNAi觸發器。此項進展建基於2024年完成的STP122G I期隊列1/2及STP125G的IND申報籌備工作。該平台行業獨有的可編程性 — 能夠精確調節藥代動力學特徵，以根據疾病特定需求定製藥物暴露 — 已於2025年首次獲得臨床證明，驗證了其解決抗凝及心血管代謝疾病領域未滿足醫療需求的潛力。GalAhead™平台通過去唾液酸糖蛋白受體(ASGPR)靶向肝細胞，其製劑旨在提高患者便利性並減輕治療負擔。

STP122G (十一因子，mxRNA™，抗凝劑/靜脈血栓栓塞(VTE))：該候選藥物已進入I期臨床試驗的最終隊列，並獲美國FDA批准加速試驗方案，從而加快向II期的轉化進程。基於2024年報告的中期數據 — 包括堪稱典範的安全性、劑量依賴性靶點沉默及無嚴重不良事件(SAE) — 2025年的項目將該候選藥物設計為3個月的給藥間隔。此乃靜脈血栓栓塞(VTE)、心房顫動及肺栓塞(PE)的最理想臨床特徵，因為作用時間過長的siRNA療法或會為患者帶來不必要的潛在臨床風險。STP122G的持續藥理作用於2024年首次觀察到，並將在最終的I期隊列中得到進一步驗證，從而鞏固其作為VTE管理同類最佳抗凝劑的潛力。



STP125G (ApoC3, 高膽固醇血症)：所有 IND 申報準備研究均於 2025 年完成，包括在非人靈長類動物 (NHP) 模型中的安全性及有效性評估、藥物製劑開發以及化學、生產和控制 (CMC) 活動。此外，研究用新藥 (IND) 申請文件已定稿，兌現了本公司於 2024 年作出的在 2025 年提交 IND 的承諾。該候選藥物經編程設計，可通過皮下給藥實現約 12 個月的給藥間隔，這對於慢性高膽固醇血症而言是一個變革性的特徵，利用了 GalAhead™ 的可編程設計以最大限度地減輕治療負擔。IND 提交計劃於 2026 年第三季度進行，該候選藥物旨在應對一個缺乏長效治療選擇、服務不足的大型心血管代謝市場。

GalAhead™ muRNA™ 雙靶點項目：於 2025 年，雙靶點 muRNA™ 構建體的臨床前開發取得進展，包括 STP237G (AGT/ApoC3)、STP247G (補體 CFB/C5) 及 STP251G (ApoC3/TMPRSS6)。此項進展建基於 2024 年在同時調節兩個趨同的生物學通路方面取得的科學進步。這項獨特的能力在 2024 年引起了業界及業務發展的極大興趣，並於 2025 年通過細胞培養及動物模型的臨床前療效驗證進一步降低了風險，將該等候選藥物定位為未來提交 IND 的下一代 GalAhead™ 資產。

其他 GalAhead™ 臨床前候選藥物：STP136G (AGT, 靶向高血壓)、STP144G (補體因子 B, 靶向補體介導相關疾病)、STP145G/146G (補體因子 C5/C3, 靶向補體介導相關疾病) 及 STP152G (TTR, 靶向 ATTR 類澱粉沉積症) 的臨床前開發工作得以維持。該等工作與 2024 年實施的管線擴展策略一致，該策略將本公司的重點擴展至補體介導相關疾病、高血壓及罕見心血管代謝疾病。

## 抗體-寡核苷酸綴合物 (AODC) 平台

於 2025 年，本集團繼續推進其新型抗體-寡核苷酸綴合物 (AODC) 平台的臨床前發展，此乃基於 2024 年在《Journal of Oncology Research and Therapy》上發表的文章，該文章顯示其在多種腫瘤細胞系及胰腺腫瘤小鼠模型中具有強效的抗腫瘤活性。該平台專注於將核酸分子與抗體、小分子藥物及/或多肽綴合，其腫瘤靶向遞送潛力已進行了進一步的臨床前驗證。本集團推進了針對實體瘤適應症的主要構建體，並利用其 2024 年的知識產權 (IP) 基礎 — 包括 2 項已授權專利及 2 項待批申請 — 以保護平台創新。為進一步加速平台開發並增強其基於抗體的綴合能力，本集團擬與擁有專業抗體專長的實體建立合作夥伴關係，利用其專有抗體技術及行業經驗，以優化 AODC 構建體設計及轉化潛力。



## 管理層討論與分析

### 知識產權 (IP) 狀況

知識產權 (IP) 仍是 Sirnaomics 的根本競爭優勢，而 2025 年是戰略性擴展及執行 IP 組合的一年，直接建立在 2024 年的 IP 基礎上 (約 110 項專利申請，其中 35 項已授權，9 項於 2025 年授權)。IP 保護工作與管線推進及平台驗證舉措保持一致。本公司的全球 IP 組合涵蓋核心遞送平台 (PNP、GalAhead™、AODC)、臨床候選藥物、臨床前資產、生產工藝及製劑技術，並在主要商業市場 (美國、中國、歐盟) 積極進行申請，以支持臨床開發、戰略合作夥伴關係及未來商業化。2025 年所有與 IP 相關的行動旨在延長後期資產的保護，並鞏固本公司作為唯一可編程 RNAi 平台及經臨床驗證的肝外 siRNA 遞送系統擁有者的差異化優勢。

### PNP 平台 IP

PNP 可生物降解胺基酸組氨酸及賴氨酸聚合物平台的專利覆蓋範圍得到擴大，新增了涵蓋 STP705/707 臨床製劑 (IT/Subcu/IV)、肝外遞送應用及生產工藝優化 (包括微流控技術改進) 的新申請。

在 11 項已授權 PNP 平台專利的基礎上，基於 PNP 的 siRNA 組合物的保護得以加強。於 2025 年，本集團就 2025 年 STP707 I 期臨床研究報告中驗證的 PNP 改進提交了 3 項以上新的國家階段申請 (美國、中國、歐盟)。

用於腫瘤學、纖維化及醫學美容的基於 PNP 的 RNA 療法的全球獨家 IP 權利得以維持。於 2025 年，24 項以上待批 PNP 專利 (2024 年基礎) 通過申請程序推進，包括 3 項非臨時申請。

截至 2025 年底，LANP (PNP-脂質) 衍生物的 IP 保護 — 包括 2 項已授權專利及 3 項待批申請 — 已擴展至涵蓋肺部的肝外遞送方法。

### GalAhead™ 平台 IP

2024 年的專利基礎 — 包括 2 個核心專利家族、20 項待批國際申請及 2024 年的 18 項申請 — 已於 2025 年透過一項獲授權的美國專利得以擴大。該等申請涵蓋 GalAhead™ 的可編程藥代動力學設計、STP122G/125G 候選藥物特定製劑及 muRNA™ 雙靶點構建技術。

所有待批的 GalAhead™ 專利 (結合 2024 年及 2025 年的申請) 將進入中國國家階段，使 IP 保護與 2024 年在廣州工廠建立的 GalAhead™ 生產能力 (於 2025 年終止前) 保持一致。



## AODC 平台 IP

3項AODC平台專利申請的審批程序已取得進展，其中1項涵蓋實體瘤靶向寡核苷酸-藥物綴合物的專利申請獲批。

## 臨床／臨床前候選藥物 IP

STP705(醫學美容適應症)及STP122G/125G的候選藥物特定專利申請得以維持，此乃基於2024年的平台IP，以鞏固後期資產的獨特性。

臨床前GalAhead™候選藥物(STP136G/144G/145G/146G/152G)及PNP IND申報準備資產(STP355/369)的IP保護得以維持，PCT申請於2025年擴展至主要的歐盟及亞洲市場。

## 全球 IP 執行

本集團在美國、中國及歐盟定期進行IP格局分析，以識別潛在的侵權風險並保護專有技術。

本集團與領先的IP律師事務所建立合作夥伴關係，以加快高優先級專利(如STP705 II/III期、STP125G IND)的申請程序，並確保與臨床及監管里程碑保持一致。

截至2025年12月31日，本集團在全球擁有約110項專利及待批申請(35項以上已授權)，涵蓋數百項專有權益。較2024年增加10項以上申請。該等工作旨在延長後期臨床資產的專利期限，以實現商業價值最大化。

## 生產準備及供應鏈

2025年，Sirnaomics的生產及供應鏈運營以戰略轉型及供應鏈多元化為特點，標誌著向完全以合約開發及生產組織(CDMO)為核心的模式的關鍵過渡。此次轉型通過終止本公司的廣州工廠，取代了先前的內部／CDMO混合模式。此次戰略調整直接建立在2024年為在財務限制下優化生產效率而實施的基礎性工作之上，使本集團能夠將核心資源分配給藥物發現及臨床推進的創新，而非內部生產運營。為確保穩健的生產能力、監管合規性及供應鏈彈性，同時消除與內部設施相關的資本及運營負擔，Sirnaomics在不同地理位置戰略性地選擇了多家全球CDMO合作夥伴。優先考慮具備深厚RNAi特定專長的合作夥伴，包括PNP多肽製劑、GalNAc綴合及mxRNA™/muRNA™合成，以配合本公司的專有平台。經修訂的2025年生產策略，核心在於支持多區域臨床試驗(STP705/707/122G/125G)、推進後期資產的商業化前活動、增強供應鏈彈性，並與本公司嚴謹的成本管理及資本分配策略保持一致。



## 管理層討論與分析

臨床供應能力：憑藉其多區域 CDMO 網絡，本集團為 2025 年所有正在進行及即將進行的試驗確保了可靠的臨床供應，包括 STP122G 的最終 I 期隊列、即將進行的 STP705 II 期醫學美容試驗，以及 STP125G I 期試驗 (2026 年第三季度) 的籌備工作。CDMO 合作夥伴負責交付符合良好生產規範 (GMP) 的藥品，以滿足每個候選藥物的獨特要求，確保符合美國、歐盟及中國監管標準的一致性及合規性，從而無需內部臨床供應能力。

臨床前及毒理學供應：本公司的 CDMO 合作夥伴亦為基於 PNP 的療法 (STP705/707) 及 GalAhead™ 候選藥物 (STP122G/125G) 的臨床前毒理學研究及早期開發供應提供支持。這種端到端的 CDMO 支持簡化了供應鏈，縮短了交付週期，並確保了從臨床前到臨床開發的無縫過渡 — 使 Sirnaomics 的內部團隊能夠專注於發現及臨床進展，而非生產運營。

CMC 進展：本集團與 CDMO 合作夥伴密切合作，推進 STP705 活性藥物成分 (API) 及藥品的化學、生產和控制 (CMC) 活動，包括工藝開發、表徵及工藝性能確認 (PPQ)。該等工作建基於 2024 年啟動的商業化前工作。此協作方式利用 CDMO 的專業 CMC 專長，加速向商業規模生產的進程，而 Sirnaomics 的內部 CMC 團隊則專注於戰略監督以及與臨床及監管里程碑的協調。

### 商業化策略及市場分析

2025 年標誌著 Sirnaomics 商業策略的範式轉移，商業化前準備工作已被提升為最高戰略優先事項 — 此舉兌現了本公司 2024 年通過管線對外授權、平台合作及後期資產商業化前規劃創造收入的承諾。本公司 2025 年的商業策略建立在兩大核心支柱之上：戰略性授權／合作夥伴關係及市場透明度／教育 — 兩者均基於對全球 RNAi 療法市場及其管線所靶向適應症 (NMSC、醫學美容、抗凝、高膽固醇血症) 未滿足醫療需求的全面分析。該策略利用了 2024 年實現的市場驗證 (其特點是業界對 PNP 及 GalAhead™ 平台有濃厚興趣)，並建立在本公司 2024 年為其主要資產接洽潛在合作夥伴的業務發展努力之上。



## 核心商業策略

管線對外授權及平台合作夥伴關係：基建於2024年就STP705醫學美容項目及PNP/GalAhead™平台的初步合作夥伴接洽，本集團加速了就其臨床(STP705/707/122G)及臨床前(STP125G/144G, GalAhead™ muRNA™)資產進行的全球及區域授權討論。於2025年，討論聚焦於後期臨床資產(STP705用於NMSC／醫學美容，STP122G用於抗凝) — 該等資產於2024年被確定為最具價值的機會 — 重點關注在腫瘤學、心臟病學及醫學美容領域擁有商業專長的合作夥伴。本公司就該等合作夥伴關係設立的核心目標仍舊有二：(i) 加強其現金狀況，以資助核心研發計劃；及(ii) 利用合作夥伴的市場覆蓋及資源，加速全球患者的藥物可及性。本集團重申其2024年持有的信念，即共享創新對推進RNAi療法至關重要 — 而合作夥伴關係將成為早期及後期資產商業化的基石。

市場透明度及教育：2025年的一項關鍵舉措，是圍繞PNP平台(肝外遞送)及GalAhead™平台(可編程RNAi)的獨特差異化，將市場溝通正式化。此舉基建於行業於2024年對本公司雙靶點muRNA™技術的認可。本集團致力於與投資者、醫療服務提供者、付款方及行業持份者進行清晰、數據驅動的溝通，以建立對其平台在解決第一代肝靶向RNAi療法不足的未滿足醫療需求方面潛力的認知。

## 全球RNAi療法市場分析

全球RNAi療法市場於2025年持續走向成熟，行業趨勢明確指向肝外遞送、可編程／以患者為中心的給藥方式，以及擴展至罕見病以外的領域 — 該等趨勢於2024年首次被識別，現已與Sirnaomics的核心優勢完全一致。市場乃受以下因素驅動：RNAi療法越來越多應用於慢性心臟代謝及腫瘤學適應症、付款方偏愛長效、低負擔療法，以及行業對克服第一代RNAi肝靶向限制的遞送技術的需求。

目標適應症市場規模及未滿足需求(基於2024年市場研究)：

- NMSC (isSCC/BCC)：一個龐大且服務不足的市場，其關鍵需求在於局部、非手術的療法。STP705的局部給藥途徑、良好的安全性(無全身性SAE，2024年至2025年數據)及其雙靶點機制，使其成為該適應症的同類最佳候選藥物。
- 醫學美容(局部減脂)：一個高增長市場，對非侵入性、效果持久的減脂方案存在未獲滿足的需求。STP705的新作用機制(脂肪細胞破壞，如2024年所發表)及輕微的局部皮膚反應(LSR)，使其有別於現有美容程序(如冷凍溶脂、注射劑)。



## 管理層討論與分析

- 抗凝／靜脈血栓栓塞(VTE)：一個龐大市場，迫切需要長效、低出血風險的替代品，以取代直接口服抗凝藥(DOAC)及華法林。STP122G約3個月的給藥間隔及靶向十一因子(可降低出血風險)解決了此項關鍵的未滿足需求，此乃基於2024年報告的I期安全性數據。
- 高膽固醇血症：一個龐大的慢性病市場，其長效治療選擇有限。STP125G約12個月的給藥間隔——屬同類首創——代表了患者依從性及臨床護理方面的變革性進步，驗證了GalAhead™平台的可編程潛力。

競爭格局：本公司的PNP及GalAhead™平台構成了獨特的競爭護城河。鮮有行業同儕擁有經臨床驗證的肝外遞送系統(如PNP)，亦無其他實體提供可編程RNAi平台(如GalAhead™)，具備根據特定疾病需求定製給藥方案的能力。此獨特性於2024年首次獲認可，並於2025年通過對PNP的類藥性及GalAhead™的可編程給藥能力的臨床驗證而進一步鞏固——使Sirnaomics成為新一代RNAi療法的領導者，有別於專注於肝靶向或不可編程RNAi資產的競爭對手。

### 財務資源與流動性

嚴謹的資本管理、現金跑道維持及戰略資源分配仍為Sirnaomics於2025年財務策略的基石。該等工作直接建基於2024年實施的積極成本削減及產品組合優化舉措，以應對該年度所經歷的重大投資虧損及現金跑道壓力。2025年為本集團財務穩定及流動性增強的時期，兌現了2024年的預算承諾(包括大幅削減運營開支及大幅降低每月現金消耗率)，並延長本公司的現金跑道，以支持2026年及2027年的戰略路線圖。2025年的所有財務行動均與本公司2024年的優先事項保持一致，即將資本集中於高潛力核心資產(STP705/707/122G/125G)以及PNP/GalAhead™平台的驗證。

### 關鍵財務行動及表現

股權融資：本公司於2025年完成一項定向股權融資，加強了核心流動性，並為推進主要臨床項目(STP705 II/III期規劃、STP122G I期最終階段、STP125G IND準備)及平台驗證提供資金。此項行動兌現了本公司2024年尋求外部資金以延長其現金跑道的承諾。

成本紀律(達成2024年目標)：實施了一項全公司範圍的成本削減計劃，實現非必要營運開支(一般及行政、非核心研發、間接費用)減少超過70%——超出了2024年的預算目標。繼2024年啟動組織重組(精簡及產品組合優化)後，本集團於2025年進一步精簡其員工隊伍，以配合核心管線的優先次序，優化組織架構，並將人力資本集中於臨床開發、監管事務及業務發展——對核心項目進度並無造成不利影響。



每月消耗率降低：每月現金消耗率實現大幅下降，較2024年水平減少約60%，從而兌現了2024年的預算承諾。此降幅乃源於成本削減、員工精簡及優化資本配置，確保本公司的現金跑道足以資助2026年及2027年的戰略舉措，而無需額外融資（不包括來自合作夥伴關係／合作協議的潛在現金流入）。

戰略資本配置：於2025年，研發開支專門分配予本公司最具潛力的核心資產（STP705 PNP、STP122G/125G GalAhead™），這與2024年實施的產品組合優化策略一致。非核心臨床前項目（如非管線RNAi候選藥物）的優先級被降低，以保留資本用於後期臨床推進。本集團利用人工智能（AI）優化臨床試驗設計、加速數據分析及降低生產開發成本 — 此舉基建於2024年啟動的增效工作 — 使2025年整體資本利用效率提高約20%。此外，本集團已啟動將AI整合至內部行政營運，並逐步將AI應用擴展至研發職能，戰略重點為培育以AI為中心的組織文化，並轉型為全面由AI支持的企業，以推動長期營運效率及創新。

## 現金跑道及流動性狀況

截至2025年12月31日，本集團維持穩健的現金狀況，現金跑道至少為24個月 — 足以資助所有計劃於2026年進行的戰略舉措，包括臨床試驗推進、IND提交、監管溝通及業務發展。此跑道較2024年的現金狀況（受投資虧損影響）顯著改善，且並未計入來自戰略授權／合作夥伴關係協議的潛在現金流入 — 此乃2025年至2026年的核心優先事項。

本集團並無重大債務責任，2025年籌集的所有資金均分配至核心資產的營運開支及研發活動。

## 2026年財務策略

繼續實行嚴謹的資本配置，研發開支集中於為主要資產（STP705 II/III期、STP122G II期、STP125G I期）達成關鍵臨床／監管里程碑。

優先處理來自戰略授權及平台合作夥伴關係的現金流入（2024年至2026年的核心優先事項），以補充現有流動性並減少對股權融資的依賴。

對非核心開支維持嚴格的成本控制，同時靈活投資於高回報機會（如啟動後期臨床試驗、執行合作夥伴關係）。

在市場條件允許的情況下，以非攤薄或最低攤薄為基礎，探索額外的融資選項（股權、債務、戰略性補助金）。



## 管理層討論與分析

### 協同合作機會

我們的戰略及業務發展團隊繼續積極探索有關主要產品STP705、STP707以及我們的GalAhead™臨床前及臨床資產的全球及本地合作夥伴關係機會。預期該等合夥關係將有助於加速開發多項臨床前及臨床資產。我們旨在憑藉目前及未來業務夥伴的知識經驗及業務網絡，擴大市場覆蓋面。

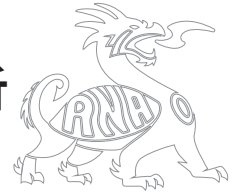
### 商業化

本集團致力於STP705的商業化。我們目前預計最快將於2027年提交NDA申請，具體取決於美國FDA的監管審核及可用資金。STP705的成功商業化取決於幾個因素，包括有利的安全性及有效性數據、臨床試驗的成功入組及完成、監管批准以及知識產權保護的獲得及維護。

Sirnaomics將繼續為股東、客戶及利益相關者創造價值，同時堅定不移地注重財務紀律及卓越營運。我們有信心應對當前的經濟挑戰並在未來變得更加強大，繼續推進我們的創新RNAi療法產品管線並探索新的治療領域。

### 財務回顧

|                         | 2025年<br>千美元    | 2024年<br>千美元    |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 收益                      | –               | 1,778           |
| 銷售成本                    | –               | (579)           |
| 毛利                      | –               | 1,199           |
| 其他收入                    | 575             | 1,029           |
| 其他收益及虧損                 | 739             | 20              |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動     | –               | (18,178)        |
| 按公平值計入損益的金融負債的公平值變動     | 1,700           | 6,903           |
| 就物業、廠房及設備以及使用權資產確認的減值虧損 | (1,459)         | (2,190)         |
| 行政開支                    | (5,037)         | (17,161)        |
| 研發開支                    | (10,311)        | (20,802)        |
| 其他開支                    | –               | (16)            |
| 財務成本                    | (812)           | (1,049)         |
| 年內虧損                    | <b>(14,605)</b> | <b>(50,245)</b> |



## 概覽

截至2025年12月31日止年度，本集團並無產生任何收益。截至2024年12月31日止年度，本集團許可收入為1.8百萬美元。截至2025年12月31日止年度，本集團錄得虧損14.6百萬美元，而截至2024年12月31日止年度則為50.2百萬美元。

本集團絕大部分虧損淨額來自研發開支及行政開支。

## 收益

截至2025年12月31日止年度，本集團並無產生任何收益。截至2024年12月31日止年度，本集團訂立一份獨家許可開發和商業化協議，據此，本集團可收取預付款、里程碑款項及基於銷售的特許權使用費。

## 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；及(ii)銀行結餘的利息收益。

截至2025年12月31日止年度，本集團的其他收入減至0.6百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的1.0百萬美元減少0.4百萬美元或44%。該減少主要由於政府補助由截至2024年12月31日止年度的0.9百萬美元減少至截至2025年12月31日止年度的0.4百萬美元。

## 其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損主要包括：(i)租賃修訂或終止租賃產生的收益；及(ii)處置物業、廠房及設備的收益或虧損。

截至2025年12月31日止年度，本集團的其他收益及虧損增至收益0.7百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的收益20,000美元增加0.7百萬美元或3,595%。該增加由於截至2025年12月31日止年度的租賃修訂產生收益0.7百萬美元。



## 管理層討論與分析

### 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12月31日止年度，按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損主要是由於基金所投資的私募債的發行人可能違約，導致本集團所認購基金的資產淨值出現損失。截至2025年12月31日止年度，按公平值計入損益的金融資產的公平值概無變動主要是由於於截至2024年12月31日止年度贖回基金。進一步詳情，請參閱本年報「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12月31日止年度，本集團按公平值計入損益的金融負債的公平值收益由截至2024年12月31日止年度的6.9百萬美元減少至1.7百萬美元。該減少主要是由於RNAimmune 優先股估值進一步下降。

### 就物業、廠房及設備以及使用權資產確認的減值虧損

截至2025年12月31日止年度，董事認為存在減值跡象，並對若干物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估。1.5百萬美元的減值虧損已於物業、廠房及設備的賬面值中確認。



## 行政開支

下表載列於所示年度本集團行政開支的組成部分：

|                   | 截至 12 月 31 日止年度 |               |       |
|-------------------|-----------------|---------------|-------|
|                   | 2025 年<br>千美元   | 2024 年<br>千美元 | 變動    |
| 董事酬金及員工成本         | <b>2,386</b>    | 4,509         | (47%) |
| 專業及諮詢費            | <b>1,411</b>    | 10,073        | (86%) |
| 物業、廠房及設備以及使用權資產折舊 | <b>499</b>      | 1,209         | (59%) |
| 辦公開支              | <b>337</b>      | 474           | (29%) |
| 差旅開支              | <b>111</b>      | 192           | (42%) |
| 其他                | <b>293</b>      | 704           | (58%) |
| 總計                | <b>5,037</b>    | 17,161        | (71%) |

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 12 月 31 日止年度，本集團的行政開支由截至 2024 年 12 月 31 日止年度的 17.2 百萬美元減少 12.2 百萬美元或 71% 至 5.0 百萬美元。該減少主要由於董事酬金及與本集團行政人員有關的員工成本、專業及諮詢費以及物業、廠房及設備，以及使用權資產折舊減少，因為本集團實施重組策略及節約成本的措施。



## 管理層討論與分析

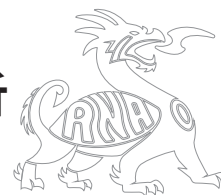
### 研發開支

下表載列於所示年度本集團研發開支的組成部分：

|                               | 截至12月31日止年度   |               |              |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                               | 2025年<br>千美元  | 2024年<br>千美元  | 變動           |
| 董事酬金及員工成本                     | 2,366         | 8,350         | (72%)        |
| 化學、生產及控制開支                    | 3,561         | 541           | 558%         |
| 臨床試驗開支                        | 875           | 2,010         | (56%)        |
| 毒理學研究開支                       | 228           | 1,371         | (83%)        |
| 耗材                            | 58            | 479           | (88%)        |
| 臨床前試驗開支                       | 93            | 301           | (69%)        |
| 物業、廠房及設備以及使用權資產折舊以及無形<br>資產攤銷 | 1,338         | 4,347         | (69%)        |
| 諮詢費                           | 228           | 2,319         | (90%)        |
| 其他                            | 1,564         | 1,084         | 44%          |
| 總計                            | <b>10,311</b> | <b>20,802</b> | <b>(50%)</b> |

本集團的研發開支主要包括：(i)董事酬金及與本集團研發人員有關的員工成本；(ii)臨床試驗開支，主要與委聘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12月31日止年度，本集團的研發開支由截至2024年12月31日止年度的20.8百萬美元減少10.5百萬美元或50%至10.3百萬美元。該減少主要由於董事酬金及與本集團研發人員有關的員工成本、物業、廠房及設備以及使用權資產折舊及諮詢費減少，因為本集團實施重組策略及節約成本的措施。



## 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)銀行借款利息。

截至2025年12月31日止年度，本集團的財務成本由截至2024年12月31日止年度的1.1百萬美元減少0.3百萬美元或23%至0.8百萬美元。

## 所得稅開支

截至2025年12月31日止年度，由於集團實體並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅、美國企業所得稅及州稅或中國企業所得稅計提撥備。

## 年內虧損

本集團的年內虧損由截至2024年12月31日止年度的50.2百萬美元減少至截至2025年12月31日止年度的14.6百萬美元。截至2025年12月31日止年度該虧損減少主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損減少；(ii)行政開支減少；及(iii)研發開支減少，部分被按公平值計入損益的金融負債的公平值變動收益減少所抵銷。

## 現金流量

|                  | 截至12月31日止年度  |              |
|------------------|--------------|--------------|
|                  | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
| 經營活動所用現金淨額       | (9,197)      | (19,728)     |
| 投資活動所得現金淨額       | 23           | 2,138        |
| 融資活動所得現金淨額       | 10,946       | 5,817        |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額 | 1,772        | (11,773)     |
| 於1月1日的現金及現金等價物   | 11,769       | 23,884       |
| 匯率變動影響           | (23)         | (342)        |
| 於12月31日的現金及現金等價物 | 13,518       | 11,769       |



## 管理層討論與分析

經營活動所用現金淨額由截至2024年12月31日止年度的19.7百萬美元減少10.5百萬美元或53%至截至2025年12月31日止年度的9.2百萬美元。該減少主要由於本集團實施重組策略及節約成本的措施。

投資活動所得現金淨額由截至2024年12月31日止年度的2.1百萬美元減少2.1百萬美元或99%至截至2025年12月31日止年度的23,000美元。該減少主要由於截至2025年12月31日止年度概無贖回按公平值計入損益的金融資產。

融資活動所得現金淨額由截至2024年12月31日止年度的5.8百萬美元增加5.1百萬美元或88%至截至2025年12月31日止年度的10.9百萬美元。該增加主要是由於截至2025年12月31日止年度行使購股權所得款項所致。

### 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12月31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12月31日，本集團的銀行借款為2.3百萬美元。

於2025年12月31日，本集團並無未動用銀行融資。

於2025年12月31日，本集團的現金及現金等價物由2024年12月31日的11.8百萬美元增加至13.5百萬美元。該增加主要由於截至2025年12月31日止年度的股份認購所得款項、行使購股權及銀行借款所致，部分被本集團研發活動、一般企業及行政活動所抵銷。

於2025年12月31日，本集團的流動資產為15.4百萬美元，包括現金及現金等價物13.5百萬美元，以及預付款項、按金及其他應收款項1.9百萬美元。於2025年12月31日，本集團的流動負債為38.2百萬美元，包括貿易及其他應付款項12.7百萬美元、銀行借款2.3百萬美元、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22.1百萬美元及租賃負債0.1百萬美元。

於2025年12月31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24.5百萬美元。該增加主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項由截至2024年12月31日的7.7百萬美元減少至截至2025年12月31日的1.9百萬美元；及(ii)物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的6.9百萬美元減少至截至2025年12月31日的3.9百萬美元。



## 關鍵財務比率

下表載列本集團於所示日期的關鍵財務比率：

|                       | 於 12 月 31 日 |             |
|-----------------------|-------------|-------------|
|                       | 2025 年<br>% | 2024 年<br>% |
| 流動比率 <sup>(1)</sup>   | 40.3        | 52.3        |
| 資產負債比率 <sup>(2)</sup> | (9.5)       | (2.5)       |

附註：

1. 流動比率指截至同日的流動資產除以流動負債。
2. 資產負債比率指截至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。

按本公司日期為 2024 年 7 月 8 日的公告所披露，投資經理通知董事，由於該基金投資的私人債務的發行人可能違約，預計該基金的資產淨值將發生重大不利變化（「該事項」）。於 2024 年 7 月 5 日，董事會成立調查委員會（「調查委員會」）以調查該事項。

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）對該事項進行調查（「該調查」），並向調查委員會報告該調查的結果。調查中所識別有關結果涉及的主要人員已經從本集團離職。



## 管理層討論與分析

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12月31日，本集團並無按公平值計入損益的金融資產（2024年：無）。

誠如本公司日期為2025年1月14日、2025年3月18日及2025年10月31日的公告所披露，本集團已經根據中期調查結果採取補救措施。

### 重大收購及出售

於截至2025年12月31日止年度，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司（定義見上市規則）或合營企業。

### 資產質押

於2025年12月31日，本集團並無資產抵押。

### 重大投資或資本資產的未來計劃

除本年報所披露者外，於2025年12月31日並無重大投資或資本資產的具體計劃。

### 或然負債

於2025年12月31日，本集團並無重大或然負債。



## 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12月31日，本集團共有37名僱員。下表載列截至2025年12月31日按職能劃分的僱員總數：

|           | 僱員數目      |
|-----------|-----------|
| 管理層       | 3         |
| 研究        | 17        |
| 一般及行政     | 17        |
| <b>總計</b> | <b>37</b> |

截至2025年12月31日止年度，本集團產生的薪酬成本總額為4.8百萬美元（包括以股份為基礎的付款開支0.5百萬美元），而截至2024年12月31日止年度為12.9百萬美元（包括以股份為基礎的付款開支2.7百萬美元）。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及以股份為基礎的付款開支。

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，其詳情載於本年報「董事會報告 — 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。



## 董事及高級管理人員

### 執行董事

潘洪輝博士(「潘博士」)，47歲，為董事會主席、執行董事及本集團首席執行官。潘博士透過董事會參與制定有關本公司重大事宜的決策。潘博士為提名委員會成員。彼亦為本公司若干附屬公司的董事。

潘博士於生物科技領域擁有逾20年經驗。彼於2018年4月創立中山康天晟合生物技術有限公司(「康晟生物」，一間主要從事生物製藥核心物料生產研究及製造的公司)並擔任其總經理至2024年4月。康晟生物於2023年1月由上海樂純生物技術股份有限公司(「樂純生物」，一間主要從事單次使用設備及消耗品研發及生產的公司)收購，而潘博士自2024年11月起一直擔任樂純生物的首席戰略顧問，此前曾於2023年1月至2024年10月擔任首席戰略官。潘博士亦於(i)2017年6月至2017年11月擔任海正藥業(杭州)有限公司的首席科學家，及於2012年9月至2017年6月擔任細胞培養研發總監，該公司為浙江海正藥業股份有限公司(於上海證券交易所上市(股份代號：600267))當時的附屬公司及現時的被投資公司；及(ii)於2007年12月至2012年8月擔任Sigma-Aldrich Fine Chemicals(現為法蘭克福證券交易所上市的科技公司Merck KGaA(股份代碼：MRK)的附屬公司)的高級科學家。

潘博士於2001年5月取得美國肯塔基大學化學理學士學位，並於2005年12月取得該大學的生物／分析化學博士學位。潘博士亦於2010年12月取得美國南佛羅里達大學工商管理碩士學位。

於2025年12月31日及本年報日期，潘博士於合共17,627,696股股份中擁有權益，佔已發行股份約16.44%。



### 非執行董事

**歐陽雲龍先生**(「**歐陽先生**」)，38歲，已獲委任為非執行董事，自2025年7月3日起生效。歐陽先生為審核委員會及薪酬委員會成員。

歐陽先生於金融行業及生物醫藥領域的項目管理方面擁有豐富經驗。自2017年11月起，歐陽先生一直擔任深圳仙瞳資本管理有限公司合夥人，專注於生物醫藥行業的風險投資，並在募集及管理一系列人民幣及美元風險投資基金方面擁有良好往績記錄。

自2010年7月至2015年6月，歐陽先生於中國工商銀行深圳分行擔任客戶經理及投資銀行團隊負責人。自2015年6月至2017年11月，彼曾擔任深圳市小紫智能科技有限公司主席。

歐陽先生於2008年6月獲得北京理工大學工學學士學位。其後彼於2010年7月在同校取得管理學碩士學位。

**殷惠軍博士**(「**殷博士**」)，55歲，已獲委任為非執行董事，自2025年9月1日起生效。殷博士於生物技術行業擁有豐富經驗。殷博士現任南開大學特聘教授及博士生導師以及中國藥師協會副會長。

於擔任現時職位前，殷博士(i)於2000年9月至2002年8月擔任中國科學院遺傳與發育生物學研究所博士後研究員；(ii)於2002年8月至2013年6月擔任中國中醫科學院西苑醫院心血管病實驗室主任、主任醫師及博士生導師；(iii)於2013年6月至2014年5月擔任中國中醫科學院國際合作辦公室主任；(iv)於華潤醫藥集團有限公司擔任多個職位，包括於2014年7月至2015年8月擔任副總裁、於2015年8月至2021年9月擔任高級副總裁、於2014年5月至2017年6月擔任研發管理部總經理及於2017年6月至2023年9月擔任首席科學家；(v)於2014年5月至2021年9月擔任黨委書記；(vi)於2014年5月至2021年9月擔任中國醫藥研究開發中心有限公司董事長；及(vii)於2018年9月至2021年9月擔任華潤生物醫藥有限公司董事長及於2018年9月至2023年9月擔任該公司總經理。

殷博士於1994年7月取得中國寧夏醫科大學醫學學士學位，於1997年7月取得中國黑龍江中醫藥大學醫學碩士學位，並於2000年7月取得中國黑龍江中醫藥大學醫學博士學位。



## 董事及高級管理人員

### 獨立非執行董事

王宇山先生(「王先生」)，56歲，已獲委任為獨立非執行董事，自2025年2月17日起生效。王先生為審核委員會主席及薪酬委員會成員。

王先生在會計及金融行業擁有超過30年的經驗。自2009年1月起，王先生目前在中國內地營運其自有投資顧問及管理諮詢業務。自2009年起，王先生亦為中永眾合(香港)會計師事務所有限公司的創辦人及總經理，該公司自註冊成立以來提供管理諮詢服務，並自2009年至2024年提供公共會計服務。彼亦自2020年5月起為CMON Limited(一間於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司，股份代號：1792)之獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。自2022年4月至2023年7月，王先生為上緯新材料科技股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688585)之獨立非執行董事。在擔任目前職位之前，彼於1993年至2008年在安永會計師事務所不同辦事處擔任不同職位，並於2008年12月退任安永會計師事務所(中國)合夥人。

王先生於1993年獲得香港理工大學會計學(榮譽)文學士學位。彼為香港會計師公會會員，並自2005年至2024年持有執業牌照。王先生亦為英格蘭及威爾士特許會計師公會資深特許會計師。

於下列在中華人民共和國註冊的私人公司各自解散及／或被吊銷營業執照前，王先生曾擔任該等公司的董事：司特維科技(天津)有限公司，因停止經營科技研究公司業務而於2020年4月3日自願清盤；北京廣運盛世國際文化傳播有限公司、翹然(天津)擔保有限公司，因自成立以來並無開展任何業務，分別於2017年8月11日及2012年8月9日被吊銷營業執照。王先生確認，上述各公司於解散或被吊銷營業執照時均有償債能力；彼並無任何錯誤行為導致上述解散或被吊銷營業執照；彼並不知悉任何實際或潛在申索因上述解散或被吊銷營業執照而已經或將會向彼提出；及該等解散及被吊銷營業執照並無導致彼須承擔任何責任或義務。

## 董事及高級管理人員



**張鵬博士**(「張博士」)，49歲，已獲委任為獨立非執行董事，自2025年7月3日起生效。張博士為薪酬委員會主席及提名委員會成員。

張博士於治療生物製劑行業擁有約21年經驗。張博士為康方生物科技(開曼)有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司，股份代號：9926)的聯合創始人、執行董事兼高級副總裁。

於擔任現有職位前，張博士自2012年初起擔任康方生物醫藥有限公司的副總裁。彼自2017年2月起擔任康融東方(廣東)醫藥有限公司的董事，並自2018年11月起擔任康方藥業有限公司的董事。張博士於2001年8月至2002年7月在美國路易維爾大學化學系擔任助教。自2002年8月至2007年2月，彼於美國肯塔基大學化學系擔任助教。張博士於2007年2月至2008年5月擔任PDL生物製藥的科學家，其後於2008年9月至2012年4月擔任中美冠科生物技術有限公司蛋白化學部的高級總監。此外，自2010年6月起，彼亦擔任中美冠科生物技術(太倉)有限公司的高級總監兼副總經理，主要負責一般管理、業務發展及項目管理。

張博士分別於1998年7月及2001年6月取得中國山東大學的化學學士學位及分析化學碩士學位。張博士其後於2007年5月取得美國肯塔基大學化學博士學位。張博士於2018年4月入選珠江人才計劃，並於2020年2月獲認為中山市第三層次緊缺適用高層次人才。張博士於2023年3月獲授2022年度中山最美建設者稱號，並於2023年4月獲授廣東省五一勞動獎章。張博士於2018年7月獲選為中山市新的社會階層人士聯合會首屆董事之一。

**盧懿杏女士**(曾用名「盧懿行」)(「盧女士」)，49歲，已獲委任為獨立非執行董事，自2025年9月1日起生效。盧女士為提名委員會主席及審核委員會成員。

盧女士為一名律師及盧氏律師行的獨資經營者。盧女士於2001年加入鄧秉堅律師行擔任律師，並於2006年成為合夥人。於2010年12月，盧女士創立盧氏律師行，開始自行執業至今。彼亦為廣州市仲裁委員會仲裁員及華南國際經濟貿易仲裁委員會(深圳國際仲裁院)仲裁員。於2024年4月，盧女士獲委任為惠州市惠融國際商事調解中心調解員，並於2025年3月獲委任為中山市司法局中山市涉外法治推廣大使。盧女士自2017年起一直擔任香港中小型律師行協會會長，並於2021年獲選為香港特別行政區政府選舉委員會委員(法律界別)。



## 董事及高級管理人員

盧女士曾於2008年至2019年擔任香港中西區區議員，為期12年，目前於香港多個政府及諮詢委員會任職，例如上訴委員會(房屋)及扶貧委員會。盧女士於2017年獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章，並於同年獲委任為中國人民政治協商會議中山市委員會港澳事務部委員。

盧女士於1997年6月取得英國南威爾士大學(前稱格拉摩根大學)法學學士學位，並於1998年10月取得英國布里斯托大學法律執業文憑。彼於2001年獲得香港及英國執業律師資格。彼於2016年取得中國委託公證人資格，並於2020年取得粵港澳大灣區律師資格。

### 高級管理層

潘洪輝博士，47歲，為董事會主席、執行董事及本集團首席執行官。有關潘博士的履歷詳情請參閱本節內的「執行董事」。

### 公司秘書

袁潤廷先生(「袁先生」)，34歲，為本集團高級財務經理。彼於審核、會計、財務管理及公司秘書事務方面擁有逾10年經驗。袁先生取得香港科技大學工商管理學學士學位，並為香港會計師公會及香港公司治理公會會員。



董事會欣然提呈本董事會報告連同本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

## 一般資料

本公司於2020年10月15日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。

## 主要業務

我們是一家RNA療法生物製藥公司，候選產品處於臨床前及臨床階段，專注於探索及開發創新藥物，用於治療存在醫療需求及龐大市場機會的適應症。

## 董事會

於截至2025年12月31日止年度及直至本年報日期，董事如下：

### 執行董事

潘洪輝博士(董事會主席兼首席執行官)  
(獲委任為董事會主席，自2025年12月1日起生效)

### 非執行董事

歐陽雲龍先生(自2025年7月3日起獲委任)  
殷惠軍博士(自2025年9月1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

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)  
盧懿杏女士(自2025年9月1日起獲委任)  
黃夢瑩女士(辭任董事會主席及獨立非執行董事，自2025年12月1日起生效)  
于常海博士，太平紳士(自2025年10月18日起辭任)  
盛慕嫻女士，銅紫荊星章，太平紳士(自2025年1月1日起辭任)



## 董事會報告

根據經修訂及經重列的本公司組織章程細則第 16.2 條，任何獲董事會委任以填補臨時空缺或作為董事會的增補的董事之任期將於本公司下屆股東大會舉行時屆滿，屆時可於該大會上膺選連任。

根據經修訂及經重列的本公司組織章程細則第 16.19 條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（倘董事人數不是三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的董事人數）須輪值退任，但前提是每名董事（包括有特定任期的董事）須最少每三年輪值退任一次。退任的董事將任職至其退任的會議結束為止，並合資格重新參選。本公司在任何董事退任的股東週年大會上，可選舉相同人數的人士出任董事以填補空缺。

因此，於應屆股東週年大會上，歐陽雲龍先生、殷惠軍博士、王宇山先生、張鵬博士及盧懿杏女士將退任，並願意於股東週年大會上膺選連任。將於應屆股東週年大會上重選的董事詳情載列於將適時刊發及（如要求）寄發予股東的通函。

### 董事及高級管理層的履歷詳情

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載列於本年報第 29 至 33 頁「董事及高級管理層」一節。

### 董事或本公司最高行政人員資料的變更

除上文「董事及高級管理層」一節（本年報第 29 至 33 頁）所披露者外，截至本年報日期，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更須予披露。

### 確認獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條就其獨立性發出的年度確認書。本公司認為該等董事均為獨立人士。



## 業績

本集團於截至2025年12月31日止年度的年度業績載列於本年報第94頁的綜合損益及其他全面收益表。

## 業務回顧

對本集團業務的中肯審視，包括對本集團財務表現的分析、自報告期末所發生的影響本集團的重要事件及本集團業務未來可能發展的說明，載於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」各節。該等討論構成本董事會報告的一部分。

## 主要風險及不確定性

以下列載涉及本集團營運的若干主要風險及不確定性摘要，其中部分風險及不確定性超出我們的控制範圍：

### 與我們的候選藥物研發有關的風險

- 我們的業務及財務前景很大程度上取決於我們的臨床階段及臨床前階段候選藥物能否成功。倘若我們未能就候選藥物成功完成臨床開發、獲得監管批准或實現商業化，或倘若我們的任何上述活動出現嚴重延誤或成本超支，我們的業務及競爭地位可能會受到重大不利影響。
- 臨床藥物開發是一個耗資耗時的過程，且結果並不確定，甚至我們在進行臨床試驗時可能會遇到無法預期的困難。

### 與監管批准及政府監管有關的風險

- 生物製藥產品的研究、開發及商業化的所有重要方面均受到嚴密監管，而且審批過程通常冗長、成本高昂且不可預測。任何不遵守現有或未來法規、行業標準的行為，或藥品審批機構對我們採取的任何不利行動，均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成負面影響。
- 國家藥監局、FDA及其他同類監管機構的監管批准程序費時且不可預測。倘若我們無法在目標市場在無過度延誤的情況下為我們候選藥物獲得監管批准，我們的業務可能會受到實際損害或被視為受到損害。



## 董事會報告

### 與我們的候選藥物生產有關的風險

- 由於我們依賴穩定、充足及優質的原材料、技術服務、設備及基礎設施建造服務的供應，故我們面臨多種供應鏈風險，任何價格上漲或供應中斷均可能對我們的業務產生重大不利影響。
- 美國及國際貿易政策(尤其是有關中國)的變動可能會令我們的候選藥物生產及其他經營出現重大干擾。

### 與我們的候選藥物商業化及業務發展有關的風險

- 我們候選藥物的商業化及業務發展未必完全受我們控制。

### 與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險

- 我們於過往產生淨虧損，且預期我們將於可預見未來繼續產生淨虧損。
- 自成立以來，我們錄得經營活動現金流出淨額。我們可能需要獲取額外融資為業務經營提供資金。倘我們無法獲取有關融資，我們可能無法完成主要候選藥物的開發及商業化。

### 與我們的知識產權有關的風險

- 倘若我們無法為我們的候選藥物取得及維持專利及其他知識產權保護，或倘若所取得的該等知識產權範圍不夠廣泛，第三方可能開發及商業化與我們相似或相同的產品及技術，並與我們直接競爭，我們成功商業化任何產品或技術的能力將會受到不利影響。
- 即使我們能為候選藥物取得專利保護，有關保護(如有)的效期有限，第三方可能會在我們的專利權(如有)到期後開發及商業化與我們的產品及技術類似或相同者並與我們直接競爭，這將令我們成功商業化任何產品或技術的能力受到重大不利影響。



## 與我們對第三方的倚賴有關的風險

- 我們與多名第三方合作開發候選藥物，且我們可能對彼等的控制有限。倘若該等第三方未能適當履行合約義務或未能遵守預期期限，我們可能無法就候選藥物獲得監管批准或將我們的候選藥物商業化，因此我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們已經與合作夥伴進行合作，並且將來可能會建立或尋求其他合作或戰略聯盟，或者訂立其他許可安排。我們未必能實現有關聯盟或許可安排的任何或全部裨益，且我們與目前或未來的合作夥伴之間也可能會發生糾紛。

## 與我們經營有關的風險

- 我們高級管理團隊的任何關鍵成員離職或我們無法吸引、挽留及激勵高素質管理人員、臨床及科研人員，均可能延遲或妨礙我們候選藥物的成功開發，並對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 我們面臨在多個司法權區開展業務的風險。

## 與我們在中國經營業務有關的風險

- 過往我們的研發活動曾獲得政府補助及補貼，並享受稅收優惠待遇。獎勵或政策到期或變動或我們未能達到該等獎勵的任何條件會對我們的經營業績造成不利影響。
- 中國的生物製藥行業受到高度監管，而有關法規可能會發生變化，這可能會影響我們的候選藥物的審批及商業化。
- 中國法律、規則及法規的詮釋及執行方面的變化和發展可能對我們產生不利影響。
- 中國政府政治及經濟政策的變化可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，且可能導致我們無法維持我們的增長及擴張策略。



# 董事會報告

## 環境政策及表現

本集團致力履行社會責任、推動僱員福利及促進發展、保護環境、回饋社會並實現可持續增長。

有關本公司環境政策及表現的更多詳情，請參閱本公司2025年環境、社會及管治報告。

## 遵守相關法律法規

據董事會及管理層所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。截至2025年12月31日止年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

## 與利益相關者的主要關係

本集團深明與其利益相關者(包括股東、僱員、供應商、醫療專家、患者及其他業務夥伴)維持良好關係的重要性，乃本集團成功的關鍵。本集團將繼續確保有效溝通並與其各自利益相關者維持良好關係。

本公司與其主要利益相關者的主要關係載列於本公司2025年環境、社會及管治報告。

## 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、諮詢人及顧問。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12月31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。

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。



## 董事會報告

### (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。



## (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。



## 董事會報告

### (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：

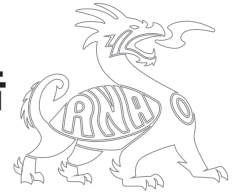
- (i) 與股份增值權相關的股份數目；
- (ii) 授予價，惟授予價不得低於授出日期釐定的股份增值權涉及股份的公平市值；
- (iii) 行使或屆滿的條款及條件；
- (iv) 終止日期，惟股份增值權須不遲於授出日期的第五週年終止；
- (v) 股份增值權是否以現金、股份或其組合方式結算；
- (vi) 於參與者身故後，股份增值權可由通過遺囑或適用法律獲得參與者於股份增值權項下之權利的一人或多人行使，或倘並無相關人士擁有相關權利，則由其遺囑執行人或管理人行使。

### (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。

# 董事會報告



截至2025年12月31日止年度，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：

| 授出日期                      | 屆滿日期                             | 歸屬期         | 每股行使價<br>(美元) | 購股權數目          |                   |          |                    |          | 於2025年<br>12月31日   | 緊接購股權<br>獲行使當日前<br>之股份加權<br>平均收市價<br>(港元) |       |
|---------------------------|----------------------------------|-------------|---------------|----------------|-------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|---|-------|
|                           |                                  |             |               | 於2025年<br>1月1日 | 年內授出              | 年內行使     | 年內註銷               | 年內失效     |                    |   |       |
| <b>董事</b>                 |                                  |             |               |                |                   |          |                    |          |                    |   |       |
| <b>陸陽博士<sup>(1)</sup></b> |                                  |             |               |                |                   |          |                    |          |                    |   |       |
| 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                                   | -     |
| <b>五名最高薪酬人士總計(不包括董事)</b>  |                                  |             |               |                |                   |          |                    |          |                    |   |       |
| 2017年第3批                  | 2017年9月1日                        | 2025年12月30日 | 附註3           | 1.356          | 3,500             | -        | (3,500)            | -        | -                  | -   | 17.00 |
| 2018年第2批                  | 2018年8月28日                       | 2027年12月30日 | 附註1           | 1.45           | 70,000            | -        | -                  | -        | -                  | 70,000                                    | -     |
| 2019年第2批                  | 2019年3月28日及<br>8月1日              | 2028年12月30日 | 附註1           | 1.75           | 110,000           | -        | -                  | -        | -                  | 110,000                                   | -     |
| 2020年第2批                  | 2020年7月30日                       | 2029年12月28日 | 附註4           | 1.75           | 200,000           | -        | -                  | -        | -                  | 100,000                                   | -     |
| 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11月5日                       | 2029年12月28日 | 附註1           | 2.35           | 60,000            | -        | -                  | -        | -                  | 60,000                                    | -     |
| 2021年第5批                  | 2021年7月12日                       | 2030年12月30日 | 附註1           | 3.50           | 309,000           | -        | -                  | -        | -                  | 309,000                                   | -     |
| <b>其他承授人</b>              |                                  |             |               |                |                   |          |                    |          |                    |   |       |
| 2016年第1批                  | 2016年10月3日                       | 2025年12月30日 | 附註1           | 1.356          | 547,500           | -        | (251,475)          | -        | (296,025)          | -   | 17.02 |
| 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<br>9月1日              | 2025年12月30日 | 附註1           | 1.356          | 417,550           | -        | (176,000)          | -        | (241,550)          | -   | 17.53 |
| 2017年第3批                  | 2017年9月1日                        | 2025年12月30日 | 附註3           | 1.356          | 698,500           | -        | (154,000)          | -        | (544,500)          | -   | 19.24 |
| 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<br>2018年10月1日        | 2027年12月30日 | 附註1           | 1.45           | 1,410,000         | -        | (340,000)          | -        | -                  | 1,070,000                                 | 18.09 |
| 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<br>8月1日              | 2028年12月30日 | 附註1           | 1.75           | 69,000            | -        | (59,000)           | -        | (10,000)           | -   | 18.38 |
| 2020年第1批                  | 2020年7月30日及<br>8月1日              | 2029年12月28日 | 附註5           | 1.75           | 471,000           | -        | -                  | -        | (50,000)           | 421,000                                   | -     |
| 2020年第2批                  | 2020年7月30日                       | 2029年12月28日 | 附註4           | 1.75           | 1,250,000         | -        | (550,000)          | -        | -                  | 700,000                                   | 19.38 |
| 2020年第4批                  | 2020年12月15日                      | 2029年12月28日 | 附註1           | 2.35           | 75,000            | -        | (25,000)           | -        | (50,000)           | -   | 20.62 |
| 2020年第5批                  | 2020年11月5日、<br>9日、16日及<br>12月15日 | 2029年12月28日 | 附註1           | 2.35           | 449,600           | -        | (52,500)           | -        | (55,000)           | 342,100                                   | 20.53 |
| 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<br>4月15日             | 2030年12月30日 | 附註1           | 2.35           | 154,950           | -        | -                  | -        | (56,450)           | 98,500                                    | -     |
| 2021年第5批                  | 2021年7月12日                       | 2030年12月30日 | 附註1           | 3.50           | 1,525,700         | -        | -                  | -        | (175,700)          | 1,350,000                                 | -     |
| 2021年第6批                  | 2021年9月30日                       | 2030年12月30日 | 附註1           | 3.55           | 111,045           | -        | -                  | -        | (64,500)           | 46,545                                    | -     |
|                           |                                  |             |               |                | <u>10,823,345</u> | <u>-</u> | <u>(1,611,475)</u> | <u>-</u> | <u>(2,193,725)</u> | <u>7,018,145</u>                          |       |



## 董事會報告

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，所有購股權應悉數歸屬。
- (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

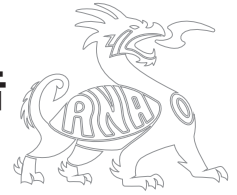
於2022年4月22日，董事會批准採納受限制股份單位計劃，以激勵具備技能及經驗的人員，以及認可本集團合資格參與者的貢獻。受限制股份單位計劃於採納日期(即2022年4月22日)起至緊接採納日期十週年前的營業日止期間初步有效及生效。就上市規則第17章而言，受限制股份單位計劃在獲採納時並不構成購股權計劃或類似購股權計劃的安排。於本年報日期，本公司不再能夠根據受限制股份單位計劃授予任何獎勵，除非受限制股份單位計劃已作修訂以符合上市規則第17章規定。

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；
- (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。



## 董事會報告

### (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：

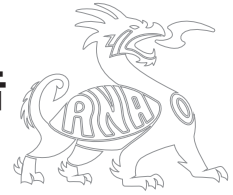
- (i) 本集團任何成員公司或任何相關實體的任何僱員(無論全職或兼職)、管理人員、高級職員、董事(包括執行、非執行及獨立非執行董事)；及
- (ii) 董事會全權認為已經或將會對本集團或任何相關實體的增長及發展作出貢獻的本集團任何成員公司或任何相關實體的任何諮詢人、顧問或代理。

#### (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) 可用於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，且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。

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。



## 董事會報告

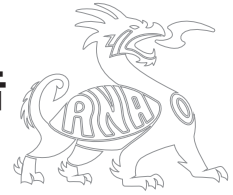
根據受限制股份單位計劃的條款，已歸屬受限制股份單位應當自該等受限制股份單位歸屬日期起計一段合理時間內按照董事會或最高行政人員（視情況而定）全權酌情決定予以償付，方式為：(a) 管理委員會指示及促使受託人將受限制股份單位的相關股份由信託基金轉讓予受限制股份單位承授人或其全資實體（由受限制股份單位承授人代表）；及／或(b)管理委員會指示及促使受託人以現金向承授人支付相等於股份市值的金額。

截至2025年12月31日止年度，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：

| 授出日期                     | 歸屬期         | 行使期 | 每股購買價<br>(港元) | 受限制股份單位數目      |               |          |                 |          | 於2025年<br>12月31日 | 緊接受限制<br>股份單位<br>獲歸屬當日前<br>之股份加權<br>平均收市價<br>(港元) |      |
|--------------------------|-------------|-----|---------------|----------------|---------------|----------|-----------------|----------|------------------|---|------|
|                          |             |     |               | 於2025年<br>1月1日 | 年內授出          | 年內歸屬     | 年內註銷            | 年內失效     |                  |   |      |
| <b>董事</b>                |             |     |               |                |               |          |                 |          |                  |   |      |
| <b>高級承授人</b>             |             |     |               |                |               |          |                 |          |                  |   |      |
| 陸陽博士 <sup>①</sup>        |             |     |               |                |               |          |                 |          |                  |   |      |
| 2022年第二批                 | 2022年11月24日 | 附註1 | 附註2           | -              | 8,700         | -        | -               | -        | (8,700)          | -   | -    |
| <b>其他僱員參與者</b>           |             |     |               |                |               |          |                 |          |                  |   |      |
| <b>五名最高薪酬人士總計(不包括董事)</b> |             |     |               |                |               |          |                 |          |                  |   |      |
| 2022年第二批                 | 2022年11月24日 | 附註1 | 附註2           | -              | 12,902        | -        | (6,449)         | -        | (1,925)          | 4,528   | 7.83 |
| <b>其他高級承授人</b>           |             |     |               |                |               |          |                 |          |                  |   |      |
| 2022年第二批                 | 2022年11月24日 | 附註1 | 附註2           | -              | 6,050         | -        | -               | -        | (6,050)          | -   | -    |
| <b>其他初級承授人</b>           |             |     |               |                |               |          |                 |          |                  |   |      |
| 2022年第二批                 | 2022年11月24日 | 附註1 | 附註2           | -              | 28,418        | -        | (5,972)         | -        | (18,012)         | 4,434   | 7.83 |
|                          |             |     |               |                | <u>56,070</u> | <u>-</u> | <u>(12,421)</u> | <u>-</u> | <u>(34,687)</u>  | <u>8,962</u>                                      |      |

附註：

- (1) 所授出2022年第二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年第二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綜合財務報表附註3。所用方法及假設披露於綜合財務報表附註28。
- (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合共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12月31日，該受限制股份單位年度授權已到期。
- (7) 於本年報日期，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。

## 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。



## 董事會報告

### (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。

## (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%。



## 董事會報告

### (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。

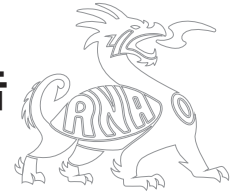
### (6) 認購價

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接人的價格(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。



截至2025年12月31日止年度，根據購股權計劃授出的尚未行使購股權的變動詳情如下：

| 授出日期                     | 歸屬期         | 行使期 | 每股行使價<br>(港元) | 購股權數目          |                |          |          |          | 於2025年<br>12月31日 | 緊接購股權<br>獲行使當日前<br>之股份加權<br>平均收市價<br>(港元) |   |
|--------------------------|-------------|-----|---------------|----------------|----------------|----------|----------|----------|------------------|---|---|
|                          |             |     |               | 於2025年<br>1月1日 | 年內授出           | 年內行使     | 年內註銷     | 年內失效     |                  |   |   |
| <b>董事</b>                |             |     |               |                |                |          |          |          |                  |   |   |
| <b>高級承授人</b>             |             |     |               |                |                |          |          |          |                  |   |   |
| 陸陽博士 <sup>(1)</sup>      |             |     |               |                |                |          |          |          |                  |   |   |
| 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                                    | - |
| <b>其他僱員參與者</b>           |             |     |               |                |                |          |          |          |                  |   |   |
| <b>五名最高薪酬人士總計(不包括董事)</b> |             |     |               |                |                |          |          |          |                  |   |   |
| 2022年第1批                 | 2022年11月24日 | 附註1 | 附註3           | 58.9           | 35,600         | -        | -        | -        | -                | 35,600                                    | - |
| 2022年第2批                 | 2022年11月24日 | 附註2 | 附註3           | 58.9           | 88,450         | -        | -        | -        | (9,739)          | 78,711                                    | - |
| <b>其他高級承授人</b>           |             |     |               |                |                |          |          |          |                  |   |   |
| 2022年第1批                 | 2022年11月24日 | 附註1 | 附註3           | 58.9           | 177,200        | -        | -        | -        | -                | 177,200                                   | - |
| 2022年第2批                 | 2022年11月24日 | 附註2 | 附註3           | 58.9           | 104,161        | -        | -        | -        | (30,602)         | 73,559                                    | - |
| <b>其他初級承授人</b>           |             |     |               |                |                |          |          |          |                  |   |   |
| 2022年第1批                 | 2022年11月24日 | 附註1 | 附註3           | 58.9           | 45,225         | -        | -        | -        | (100)            | 45,125                                    | - |
| 2022年第2批                 | 2022年11月24日 | 附註2 | 附註3           | 58.9           | 210,317        | -        | -        | -        | (48,633)         | 161,684                                   | - |
|                          |             |     |               |                | <u>879,553</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(147,874)</u> | <u>731,679</u>                            |   |

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。



## 董事會報告

- (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。所採納之會計準則及政策載於綜合財務報表附註3。所用方法及假設披露於綜合財務報表附註28。
- (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12月31日，分別可認購合共8,024,470及8,172,344股股份之購股權根據購股權計劃限額可供授出。
- (8) 於本年報日期，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731,679股，佔已發行股份約0.67%。
- (9) 於本年報日期，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8,172,344股，佔已發行股份約7.45%。
- (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12月31日止年度，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12月31日止年度之股份加權平均數等於0%，因為截至2025年12月31日止年度本公司所有計劃均未授出購股權或獎勵。

### 財務概要

本集團於過往五個財政年度的經審核綜合業績及財務狀況載列於本年報第8頁。本財務概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

### 附屬公司

本公司的主要附屬公司的詳情載列於綜合財務報表附註33。

### 物業、廠房及設備

本集團於截至2025年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載列於綜合財務報表附註15。

### 股本及儲備

本公司於截至2025年12月31日止年度的股本及儲備變動詳情載列於綜合財務報表附註25及34。



## 可分派儲備

於2025年12月31日，本公司有529,152,000美元的可分派儲備。

## 股息

董事會不建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息。

## 慈善捐款

截至2025年12月31日止年度，本集團並無作出慈善捐款。

## 已發行債權證

截至2025年12月31日止年度，本集團並無發行任何債權證。

## 銀行借款

本集團於2025年12月31日的銀行借款之詳情載列於綜合財務報表附註24。

## 本公司及審核委員會對獨立核數師報告內保留意見之意見

保留意見的基準及本公司載於本年報第90至91頁。

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)。

公司獲得投資經理出具的聲明作為投資基金於2023年12月31日賬面價值的證據。該聲明僅說明於2023年12月31日，本公司持有的投資基金的估計賬面值為20,043,000美元，但未說明該投資基金所投資的相關資產的任何詳情。本公司亦從投資經理獲得計算結果，顯示相關資產主要為向私人公司提供的貸款，其餘價值為於香港上市的股本證券的投資。然而，本公司並無獲得有關該等投資的進一步資料，包括但不限於從投資基金借款之私人公司的名稱、所在行業和信用評級，以及所購買股本證券的公司名稱。



## 董事會報告

於2024年度審計期間，中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯安達」)要求投資經理提供進一步資料，以證明投資基金於2023年12月31日的賬面值，但彼等並未收到進一步資料。審核委員會亦重新評估情況，並得出與中匯安達相同的結論，即本公司獲得的資料非常有限，以致幾乎不可能證明或釐定投資基金於2023年12月31日的賬面值。

因此，審核委員會同意中匯安達有關以下方面的保留意見：(i)截至2024年12月31日止年度按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損；及(ii)有關按公平值計入損益的金融資產的披露是否準確。

由於本公司於截至2024年12月31日止年度錄得投資基金公平值的已變現虧損並全面贖回投資基金剩餘價值，且截至2024年12月31日概無按公平值計入損益的金融資產，因此截至2024年12月31日審計問題已解決，可能不會對未來財務年度造成任何影響。

### 獲准許彌償

根據組織章程細則及受限於適用法律法規，每名董事應有權自本公司資產中獲得彌償，以補償其作為董事於任何勝訴或判決無罪的民事或刑事訴訟中進行抗辯所產生或所負擔的一切損失或責任。

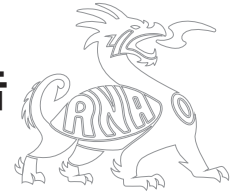
有關獲准許彌償條文已於截至2025年12月31日止年度實施。本公司已安排為董事購買適當責任保險。

### 董事酬金及五名最高薪酬人士

本集團董事及高級管理層的薪酬由董事會參考薪酬委員會的建議，並計及個人表現及可資比較市場統計資料決定。

截至2025年12月31日止年度的董事酬金及五名最高薪酬人士之詳情載列於綜合財務報表附註11及12。

截至2025年12月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付酬金作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。



## 董事服務合約及委任書

本公司已與各執行董事及非執行董事訂立服務合約，並與各獨立非執行董事訂立委任書。每份服務合約及委任書初步固定為期三年。所有董事須根據本公司組織章程大綱及細則於本公司股東週年大會上退任及重選。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約（於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須賠償（法定賠償除外）的合約除外）。

## 管理合約

截至2025年12月31日止年度，概無就本公司全部或任何重要部分業務的管理及行政工作訂立或存在任何合約（僱傭合約除外）。

## 董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報所披露者外，於截至2025年12月31日止年度或年末，概無董事或與董事有關連的實體於本公司或其任何附屬公司為訂約方的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 與控股股東訂立的重大合約

截至2025年12月31日止年度，本公司概無控股股東。

## 董事於競爭業務的權益

於截至2025年12月31日止年度內任何時間，董事或彼等各自的緊密聯繫人概無於本集團業務以外從事與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務或於其中擁有任何權益。



## 董事會報告

### 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12月31日，本公司董事及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／<br>相關股份數目  | 佔本公司權益的<br>概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|-------------|--------------------------------|----------------|---------------------------------|
| 潘洪輝博士       | 實益權益；<br>受控法團權益 <sup>(2)</sup> | 17,627,696 (L) | 16.44%                          |

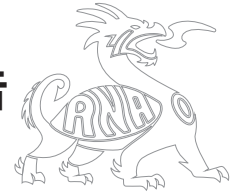
附註：

(L) 指好倉。

(1) 該計算乃基於於2025年12月31日的已發行股份總數107,221,538股。

(2) Quarmaceutical Limited由潘洪輝博士(「潘博士」)全資擁有。根據證券及期貨條例，潘博士被視為擁有的權益包括：(i) Quarmaceutical Limited持有的17,527,696股股份；及(ii)潘博士自身持有的100,000股股份。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條規定登記於該條例所指登記冊的任何權益或淡倉；或根據標準守則規定須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。



## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於2025年12月31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：

| 主要股東名稱／姓名              | 權益性質                             | 股份／<br>相關股份數目  | 佔本公司權益的<br>概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|------------------------|----------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Quarmaceutical Limited | 實益權益 <sup>(4)</sup>              | 17,527,696 (L) | 16.35%                          |
| 趙燕                     | 受控法團權益 <sup>(3)</sup>            | 11,568,280 (L) | 10.79%                          |
| 華熙昕宇投資有限公司             | 受控法團權益 <sup>(3)</sup>            | 11,568,280 (L) | 10.79%                          |
| 華熙生物科技股份有限公司           | 受控法團權益 <sup>(3)</sup>            | 11,568,280 (L) | 10.79%                          |
| 華熙生物科技(香港)有限公司         | 實益權益 <sup>(3)</sup>              | 11,568,280 (L) | 10.79%                          |
| 陸陽博士                   | 實益權益；<br>全權信託的結算人 <sup>(4)</sup> | 7,668,832 (L)  | 7.15%                           |

附註：

(L) 指好倉。

(1) 該計算乃基於於2025年12月31日的已發行股份總數107,221,538股。

(2) 由於Quarmaceutical Limited由潘博士全資擁有，潘博士被視為對該等股份擁有權益，詳情載於「董事會報告—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」。

(3) 於2025年9月7日，本公司(作為發行人)與華熙生物科技(香港)有限公司訂立認購協議，內容有關按認購價每股12.00港元認購11,568,280股新股份。

華熙生物科技(香港)有限公司由華熙生物科技股份有限公司全資擁有，而華熙生物科技股份有限公司由華熙昕宇投資有限公司擁有59.58%權益。華熙昕宇投資有限公司由趙燕全資擁有。根據證券及期貨條例，趙燕、華熙昕宇投資有限公司及華熙生物科技股份有限公司被視為於華熙生物科技(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。



## 董事會報告

其後，於2026年3月7日，本公司與華熙生物科技(香港)有限公司共同協定終止認購9,068,280股股份(相當於部分終止)。因此，本公司根據認購事項發行予華熙生物科技(香港)有限公司的新股份總數已調整為2,500,000股股份。

- (4) 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1,745,350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1,745,350股股份；(ii)陸博士本人持有的3,838,682股股份；(iii)根據首次公開發售前股權激勵計劃授予陸博士可認購1,925,000股股份的購股權；及(iv)根據購股權計劃授予陸博士可認購159,800股股份的購股權。

除上文所披露者外，於2025年12月31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。

### 股本架構

於2025年12月31日，本公司的股本架構由單一類別股份(即普通股)組成。本公司並無特別投票權架構或其他類別股份。

股本架構詳情如下：

| 股份類別 | 已發行股份數目     | 佔已發行股份<br>總數百分比 | 等級                 |
|------|-------------|-----------------|--------------------|
| 普通股  | 107,221,538 | 100%            | 不適用 <sup>(1)</sup> |

附註：

- (1) 所有已發行普通股在各方面均享有同等權利，包括投票權、股息權及資本權。

### 購買股份或債權證的安排

除本年報所披露者外，於截至2025年12月31日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉由購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益。



## 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團有37名僱員。本公司已成立薪酬委員會審閱本集團的薪酬政策以及本集團董事及高級管理層的薪酬架構，並考慮本集團的營運業績、各董事及高級管理層的個人表現以及可資比較的市場慣例。

我們僱員的薪酬待遇包括薪金、花紅、退休福利計劃供款、購股權激勵、津貼及實物福利。我們致力於通過向僱員提供購股權及僱員福利(包括但不限於醫療計劃、口腔保健計劃及其他福利)、提供學費援助及培訓機會、提供靈活的工作地點安排以及通過提供基於績效的花紅及現金獎勵獎金以及基於年度績效評估流程的晉升認可僱員的承諾及成就以吸引及挽留僱員。退休福利計劃詳情載列於綜合財務報表附註27。

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，有關詳情載列於本董事會報告「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。

## 股權掛鈎協議

除本董事會報告「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」一節所披露者外，本集團於截至2025年12月31日止年度並無訂立或存在任何股權掛鈎協議，而該等協議將或可能導致本公司發行股份，或會要求本公司訂立任何協議而將或可能導致本公司發行股份。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2025年12月31日止年度，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12月31日，本公司並無持有任何庫存股。

## 重大訴訟

除綜合財務報表附註35所披露者外，截至2025年12月31日止年度，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12月31日止年度，本集團亦無任何待決或面臨的重大訴訟或索償。



# 董事會報告

## 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。

## 發行股份及所得款項用途

### (i) 2024 年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 12 月 31 日所得款項淨額用途的詳細明細及說明：

| 目的                | 所得款項<br>淨額使用<br>百分比 | 認購<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) | 截至 2024 年                   | 截至 2025 年                   | 報告期間                        | 截至 2025 年                   |           | 動用認購<br>所得款項<br>淨額的<br>估計時間表 |
|-------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|------------------------------|
|                   |                     |                            | 12 月 31 日                   | 1 月 1 日                     |                             | 12 月 31 日                   | 12 月 31 日 |                              |
|                   |                     |                            | 已動用<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) | 未動用<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) | 已動用<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) | 未動用<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) |           |                              |
| 用於一般企業及營運<br>資金用途 | 100%                | 7.5                        | -                           | 7.5                         | 5.0                         | 2.5                         |           | 於 2026 年<br>年中前              |



## (ii) 2025年認購股份所得款項用途

於2025年9月7日，本公司(作為發行人)與四名認購人華熙生物科技(香港)有限公司、謝碩豪先生、Bamboo Bloom Limited及Capstone Resources Holding Limited訂立認購協議，內容有關按認購價每股12.00港元認購17,352,421股新股份。每股12.00港元的認購價較股份於認購協議日期前最後交易日在香港聯交所所報的收市價每股14.97港元折讓約19.84%。

其後，於2025年12月7日，本公司與相關認購人共同協定終止謝碩豪先生認購2,151,286股股份(相當於部分終止)及Bamboo Bloom Limited認購全部1,577,493股股份。於2026年3月7日，本公司與華熙生物科技(香港)有限公司共同協定終止認購9,068,280股股份(相當於部分終止)。因此，本公司根據認購事項發行的新股份總數已調整為4,555,362股股份。

因此，經扣除認購事項的所有適用成本及開支後，本公司認購4,555,362股新股份收取的所得款項淨額約為6.8百萬美元。先前於本公司日期為2026年3月7日的公告披露的所得款項淨額擬定用途概無變化。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。



## 董事會報告

截至2025年12月31日，本公司已就於2026年3月7日完成的部分股份認購事項預先收取來自華熙生物科技(香港)有限公司的所得款項。下表載列於2025年12月31日所得款項淨額用途的詳細明細及說明：

| 目的   | 所得款項<br>淨額<br>使用百分比 | 認購<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) | 報告期間<br>已動用<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) | 截至2025年                               |                              |
|--|---------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
|  |                     |                            |                                     | 12月31日<br>未動用<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬美元) | 動用認購<br>所得款項<br>淨額的<br>估計時間表 |
| 撥付發展及商業化STP705                               | 47.1%               | 3.2                        | -                                   | 3.2                                   | 於2027年<br>年末前                |
| 撥付STP122G的開發                                 | 6.6%                | 0.5                        | -                                   | 0.5                                   | 於2027年<br>年末前                |
| 撥付其他候選藥物的開發，<br>包括STP707、STP125G和<br>STP144G | 31.3%               | 2.1                        | -                                   | 2.1                                   | 於2027年<br>年末前                |
| 用於業務發展活動，<br>以豐富本集團的產品管線                     | 7.5%                | 0.5                        | -                                   | 0.5                                   | 於2027年<br>年末前                |
| 用於一般企業及營運資金用途                                | 7.5%                | 0.5                        | -                                   | 0.5                                   | 於2027年<br>年末前                |
| 總計   | <u>100.0%</u>       | <u>6.8</u>                 | <u>-</u>                            | <u>6.8</u>                            |                              |



## 主要客戶及供應商

### 主要客戶

本公司於截至2025年12月31日止年度並無產生任何收益。

### 主要供應商

截至2025年12月31日止年度，向五大供應商的採購額合共佔本集團總採購額的84.1%，而向最大供應商的採購額佔本集團總採購額的57.0%。

據董事所深知，截至2025年12月31日止年度，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的股東）於本集團任何五大供應商擁有任何直接／間接權益。

## 關聯方交易及關連交易

截至2025年12月31日止年度，本集團並無訂立任何須根據上市規則於本年報中披露的關連交易或持續關連交易。

本集團於日常業務過程中進行的重大關聯方交易詳情載列於綜合財務報表附註32或其他部分。除根據上市規則第14A.73條獲豁免的關連交易除外，概無綜合財務報表附註32或其他部分所披露的關聯方交易符合上市規則第14A章「關連交易」或「持續關連交易」之定義的交易。本公司已根據上市規則第14A章遵守披露規定。

## 報告期後重要事件

除本年報所披露者外，自2025年12月31日起直至本年報日期，概無發生影響本集團的重要事件。



## 董事會報告

### 遵守企業管治守則

除企業管治報告所披露者外，董事會認為，本公司於報告期內已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文。董事並不知悉任何資料可合理顯示本公司於報告期內任何時間未能遵守企業管治守則的守則條文。

有關企業管治報告的詳情，請參閱本年報第70至89頁。

### 環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告全文載列於本公司2025年環境、社會及管治報告。

### 優先購買權

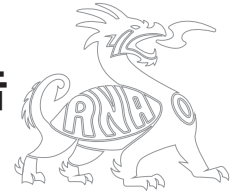
組織章程細則或開曼群島法律並無有關令本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權規定。

### 稅項減免及豁免

董事並不知悉股東因其持有本公司證券而享有的任何稅項減免及豁免。

### 足夠的公眾持股量

於截至2025年12月31日止年度內，本公司一直遵守上市規則項下的最低公眾持股量規定，維持其公眾持股量於其已發行股份總數至少25%的水平。於2025年12月31日，本公司的公眾持股量為其已發行股份總數的83.56%。



## 於2025年12月31日的股權<sup>(1)</sup>

| 股東姓名／類別                               | 所持股份數目                    | 佔已發行本公司<br>股份百分比 <sup>(2)</sup> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| <b>(a) 並非上市規則所指「公眾」人士的股東</b>          |                           |                                 |
| 潘洪輝博士                                 | 17,627,696 <sup>(3)</sup> | 16.44%                          |
| <b>(b) 為上市規則所指「公眾」人士的股東</b>           |                           |                                 |
| 已根據證券及期貨條例第XV部披露其權益之人士 <sup>(4)</sup> |                           |                                 |
| 一 陸陽博士                                | 5,584,032                 | 5.21%                           |
| 其他 <sup>(5)</sup>                     | <u>84,009,810</u>         | <u>78.35%</u>                   |
| <b>總計</b>                             | <b><u>107,221,538</u></b> | <b><u>100.00%</u></b>           |

### 附註：

- (1) 本表格乃根據截至本年報日期根據證券及期貨條例第XV部存檔的權益披露通知所披露的資料及本公司收到的其他相關資料編製，並假設於權益披露通知所披露或本公司收到的所有該等資料均屬準確及完整。
- (2) 由於四捨五入，百分比相加後未必等於總額。
- (3) 該等17,627,696股股份包括由潘洪輝博士持有的100,000股股份及由Quarmaceutical Limited持有的17,527,696股股份。由於Quarmaceutical Limited由潘洪輝博士全資擁有，彼被視為於Quarmaceutical Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) 本項目旨在僅納入屬於「公眾」釋義範圍並已根據證券及期貨條例第XV部透過其權益披露通知所指明的相關身份於2025年12月31日披露其須申報權益的主要股東(定義見證監會權益披露概要)所持本公司股份的現金倉位(「現金倉位」)的實益擁有權。倘主要股東的權益乃透過一連串法團持有，則披露將僅涵蓋應用證監會權益披露概要下受控法團的釋義所釐定的最終實益擁有人。務請注意，主要股東的現金倉位自其提交權益披露通知後及截至2025年12月31日可能已發生變動。此外，倘由於任何該等人士的權益披露通知所提供的資料有限，而在僅披露其現金倉位或剔除(例如)透過股本衍生工具反映綜合風險的權益(「非現金倉位」)方面存在任何實際困難，則有關事實將於下文相關附註中披露。
- (5) 此為已發行股份總數與本表所列所有特定股東或股東組別所持股份總和之間的差額。



# 董事會報告

## 審核委員會

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表以及本集團所採納的會計原則及政策。

## 核數師

本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表已由中匯安達，註冊會計師及註冊公眾利益實體核數師審核，其將於應屆股東週年大會退任並膺選連任。

中匯安達已於2024年12月13日獲委任為本公司核數師，以填補德勤•關黃陳方會計師行於2024年12月13日辭任所產生的臨時空缺。除上文所披露者外，於過往三年並無其他核數師變動。

## 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於2026年6月23日(星期二)舉行。股東週年大會通告將按照上市規則所規定的方式適時刊發及寄發(如要求)。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2026年6月17日(星期三)至2026年6月23日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有正式填妥的股份過戶表格連同有關股票最遲須於2026年6月16日(星期二)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

代表董事會

潘洪輝博士  
主席

香港，2026年3月27日



董事會欣然呈列本公司於報告期間的企業管治報告。

董事會致力達致良好的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治原則及常規應強調肩負責任並提高透明度，使本集團的利益相關者(包括股東、僱員、供應商、醫療專家、患者及社區)對本集團擁信任及有信心，以照顧彼等的需要、提升企業價值、制定其業務策略及政策，並提升本公司業務的可持續性。

## 企業使命、價值觀及文化

本公司的使命是開發新療法，減輕病患痛苦，並在高需求醫療領域推進患者治療。本公司的指導原則為：創新引領，全球視野，重視病患。

我們的價值觀及文化要求我們：

- 尊重僱員及同事；Sirnaomics 絕不容忍任何形式的歧視或騷擾。
- 鼓勵所有僱員參與創意性地解決問題。
- 提供一致的領導及稱職的在職培訓及發展。
- 維持鼓勵互動及討論的開放政策。
- 鼓勵提出改善工作環境及提高生產力的意見。
- 讓「第一次就做對」成為我們團隊的態度，確保持續增長及繁榮。

## 企業管治常規

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，惟下列各項偏離情況除外：



## 企業管治報告

守則條文第 C.2.1 條規定，董事會主席與行政總裁之職責應有所區分且不應由一人同時擔任。董事會主席與本公司首席執行官的角色目前由潘洪輝博士（「潘博士」）擔任。鑒於潘博士對本集團的重大貢獻及其豐富經驗，董事會認為，由潘博士同時擔任董事會主席及本集團首席執行官將為本集團提供強而有力的貫徹領導，並有助於有效執行本集團的業務策略。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否需要區分董事會主席與首席執行官的職責。

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以及提名委員會成員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。

### 董事會

#### 董事會組成

於本年報日期，董事會由六名董事組成，包括一名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事，並已遵守上市規則第 3.10(1) 及 (2) 及 3.10A 條的規定有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會至少三分之一）及至少一名獨立非執行董事具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。於報告期內及直至本年報日期，董事如下：

#### 執行董事

潘洪輝博士（董事會主席兼首席執行官）

（獲委任為董事會主席，自 2025 年 12 月 1 日起生效）



## 非執行董事

歐陽雲龍先生(自2025年7月3日起獲委任)  
殷惠軍博士(自2025年9月1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

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)  
盧懿杏女士(自2025年9月1日起獲委任)  
黃夢瑩女士(辭任董事會主席及獨立非執行董事，自2025年12月1日起生效)  
于常海博士，太平紳士(自2025年10月18日起辭任)  
盛慕嫻女士，銅紫荊星章，太平紳士(自2025年1月1日起辭任)

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事會已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就該董事的獨立性作出的年度書面確認，提名委員會已評估各獨立非執行董事的獨立性，而本公司認為彼等均屬獨立。

就本公司所深知，董事會成員間概無任何關聯且董事間並無財務、業務、親屬或其他重要／相關關係。

## 董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，以增強董事會效率並維持高水平的企業管治。董事會多元化政策載明甄選董事會候選人標準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及任期。董事會將根據甄選候選人的優點及所作貢獻作出最終決定。



## 企業管治報告

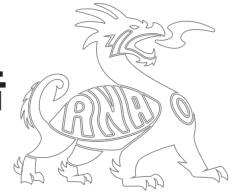
根據董事會多元化政策，提名委員會負責至少每年檢討董事會的架構、人數及組成。本公司致力達致及維持董事會至少有一名不同性別的董事。提名委員會不時監督及評估董事會多元化政策的實施，以確保其持續有效。女性(六名中的一名)及男性(六名中的五名)董事年齡介乎38歲至56歲，且具備不同行業和業務部門的廣泛工作經驗，由此可見，董事會多元化政策獲良好執行。提名委員會進行年度評估後，董事會認為董事會目前的架構、人數及組成對管理層慣例正發揮公正及獨立的監督職能，以配合本公司的企業策略。

董事會亦重視本集團所有層面的多元化(包括性別多元化)，且本集團已實現員工性別多元化的平衡。於2025年12月31日，本集團僱員(包括高級管理層)包括約43.2%的女性及56.8%的男性。本集團將繼續致力提高董事會及員工層面的女性比例。

### 入職培訓及持續專業發展

每名新獲委任董事均獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下的責任有適當程度的了解。董事亦獲提供本公司表現、狀況及前景的每月更新資料，以便董事會整體及各董事履行其職責。王宇山先生(「王先生」)於2025年2月17日獲委任為獨立非執行董事，已於2025年2月17日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見。歐陽雲龍先生(「歐陽先生」)及張鵬博士(「張博士」)於2025年7月3日分別獲委任為非執行董事及獨立非執行董事，並已分別於2025年6月26日及2025年6月30日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見。殷惠軍博士(「殷博士」)及盧懿杏女士(「盧女士」)於2025年9月1日分別獲委任為非執行董事及獨立非執行董事，並已於2025年8月18日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見。王先生、歐陽先生、張博士、殷博士及盧女士確認彼等了解彼等作為上市發行人董事的責任。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展活動，以發掘並更新彼等的知識及技能。本公司已向董事提供專業機構或監管機構刊發的相關閱讀材料，以使彼等了解法律、監管及企業管治的最新發展。於報告期間，若干董事已參與由專業團體及／或監管者組織的會議、研討會、論壇及／或培訓計劃。



| 董事名稱                  | 閱讀材料 | 參加會議、<br>研討會、<br>論壇及／或<br>培訓計劃 |
|-----------------------|------|--------------------------------|
| <b>執行董事</b>           |      |                                |
| 潘洪輝博士                 | ✓    | ✓                              |
| <b>非執行董事</b>          |      |                                |
| 歐陽雲龍先生 <sup>(1)</sup> | ✓    | ✓                              |
| 殷惠軍博士 <sup>(2)</sup>  | ✓    | ✓                              |
| 章建康先生 <sup>(3)</sup>  | ✓    | ✓                              |
| 陸陽博士 <sup>(4)</sup>   |      |                                |
| 黃敏聰先生 <sup>(5)</sup>  |      |                                |
| <b>獨立非執行董事</b>        |      |                                |
| 王宇山先生 <sup>(6)</sup>  | ✓    | ✓                              |
| 張鵬博士 <sup>(7)</sup>   | ✓    | ✓                              |
| 盧懿杏女士 <sup>(8)</sup>  | ✓    | ✓                              |
| 黃夢瑩女士 <sup>(9)</sup>  | ✓    | ✓                              |
| 于常海博士 <sup>(10)</sup> | ✓    | ✓                              |
| 盛慕嫻女士 <sup>(11)</sup> |      |                                |

附註：

- (1) 歐陽雲龍先生獲委任為非執行董事，自2025年7月3日起生效。
- (2) 殷惠軍博士獲委任為非執行董事，自2025年9月1日起生效。
- (3) 章建康先生辭任非執行董事，自2025年6月21日起生效。
- (4) 陸陽博士辭任非執行董事，自2025年2月5日起生效。
- (5) 黃敏聰先生辭任非執行董事，自2025年1月1日起生效。
- (6) 王宇山先生獲委任為獨立非執行董事，自2025年2月17日起生效。
- (7) 張鵬博士獲委任為獨立非執行董事，自2025年7月3日起生效。
- (8) 盧懿杏女士獲委任為獨立非執行董事，自2025年9月1日起生效。
- (9) 黃夢瑩女士辭任獨立非執行董事，自2025年12月1日起生效。
- (10) 于常海博士辭任獨立非執行董事，自2025年10月18日起生效。
- (11) 盛慕嫻女士辭任獨立非執行董事，自2025年1月1日起生效。



# 企業管治報告

## 董事責任

董事會負責本集團的整體領導、監督本集團的策略釐定以及監管業務及業績。為監督本公司事宜的特定部分，董事會已成立三個董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會已授權董事會委員會的責任載於彼等各自的職權範圍內。

非執行董事及獨立非執行董事擁有多元化行業專長及專業知識，向執行董事提供建議、進行充分制衡，以為維護本公司及股東的整體利益作出有效及具建設性的貢獻。

本公司已為針對董事的法律行動安排適當的責任保險。該保險範圍每年檢討一次。

## 董事會授權

由執行董事連同其他高級行政人員組成的高級管理層獲授權執行董事會採納的策略及指示，並進行本集團的日常管理及營運。高級管理層定期舉行會議以檢討本集團整體的業務表現，協調整體資源並作出財務及營運決策。董事會就其管理權力(包括高級管理層應向其匯報的情況)作出明確決策，並將定期檢討授權安排，以確保其仍適用於本集團需求。

## 董事就財務報表的責任

董事確認彼等有責任根據法定要求及適用會計準則編製本集團綜合財務報表，並根據上市規則及任何其他監管規定及時作出財務披露。

獨立核數師已就本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表的核數師報告出具有保留的審核意見，附有「持續經營相關的重大不確定性」一節。誠如綜合財務報表附註3.1所披露，截至2025年12月31日止年度，本集團產生淨虧損約14,605,000美元及經營現金流出淨額約9,197,000美元，及截至該日，本集團流動負債淨額為約22,776,000美元及負債淨額為約24,492,000美元及現金及現金等價物約13,518,000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。本集團管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。倘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運營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。



除上文及本年報所披露者外，董事並不知悉有任何與可能會對本公司持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況有關的重大不確定性。

本公司獨立核數師關於其對綜合財務報表的申報責任的聲明載於本年報第90至93頁的獨立核數師報告。

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第A.2.1條所載企業管治職責，包括但不限於下列：

- (a) 發展及檢討本公司企業管治的政策及常規、向董事會作出推薦意見；
- (b) 檢討及監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監督本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (d) 發展、檢討及監督適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況，並於企業管治報告中披露。

## 董事委任、重選、輪席及罷免

董事委任、重選及罷免的流程及程序載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成、監督並就董事(尤其是董事會主席及本公司首席執行官)委任、重選及繼任計劃作出推薦意見。

執行董事潘洪輝博士已於2024年10月15日與本公司訂立服務合約，初始任期自2024年10月15日起，為期三年，惟須遵守組織章程細則所載董事輪席退任條款。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止協議。



## 企業管治報告

非執行董事歐陽雲龍先生及殷惠軍博士各自已分別於2025年7月3日及2025年9月1日與本公司訂立委任書。其委任書的初始任期應自其委任日期起計為期三年，惟須遵守組織章程細則所載的董事輪席退任條款。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止協議。

於報告期間，章建康先生、陸陽博士及黃敏聰先生辭任非執行董事，分別自2025年6月21日、2025年2月5日及2025年1月1日起生效。

獨立非執行董事王宇山先生、張鵬博士及盧懿杏女士各自已分別於2025年2月17日、2025年7月3日及2025年9月1日與本公司訂立委任書。其委任書的初始任期應自其委任日期起計為期三年，惟須遵守組織章程細則所載的董事輪席退任條款。任何一方均有權發出不少於三個月的書面通知終止協議。

於報告期間，黃夢瑩女士、于常海博士及盛慕嫻女士辭任獨立非執行董事，分別自2025年12月1日、2025年10月18日及2025年1月1日起生效。

根據組織章程細則，本公司可通過普通決議案在任何董事任期屆滿前罷免其職務，而毋須理會組織章程細則有所規定或本公司與該董事曾訂立的任何協議中的任何有關內容。本公司亦可通過普通決議案委任其他人士填補其職位。按上述方式委任的任何董事僅可於其接替的董事未被罷免時原定出任董事的期間內出任董事。

本公司亦可通過普通決議案選擇任何人士為董事，以填補臨時空缺或出任新增的董事職位。

於本公司每年的股東週年大會上，三分之一的在任董事，或倘若董事數目並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事須輪席告退，惟每名董事（包括按特定任期獲委任的董事）均須至少每三年輪席告退一次。王宇山先生將於應屆股東週年大會上退任，惟彼符合資格並願意膺選連任。



如此獲委任的任何董事的任期應僅至本公司下屆股東大會為止，屆時於該大會上合資格膺選連任。因此，歐陽雲龍先生、殷惠軍博士、張鵬博士及盧懿杏女士將於應屆股東週年大會上退任，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

本公司採納定期舉行董事會會議之慣例，每年至少舉行四次，大約每季度一次，由董事親身或透過電子通訊方式參與會議；及董事會主席至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

全體董事將獲發不少於十四天的通知以召開所有定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。就其他董事會及董事會委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。議程及隨附董事會文件於會議前至少3天寄發予董事或董事會委員會成員，全體董事均可充分、適時接觸高級管理層，查閱董事會文件及相關材料，以獲取任何資料，令彼等能夠作出知情決定並履行彼等職責及責任。

董事會會議及董事會委員會會議的會議紀錄會詳盡記錄董事所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各會議的會議紀錄草擬本及最終定稿會於會議舉行後的合理時間內寄發予董事或董事會委員會成員，以供其各自發表意見及存檔。董事會會議及董事會委員會會議的會議紀錄由公司秘書保管，並公開供董事查閱。

董事獲授權向外聘顧問或專家尋求獨立專業意見，以協助彼等向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。於報告期間，董事會已檢討機制的實施及成效，以確保董事會獲得獨立意見及觀點。

企業管治守則守則條文第C.5.1條訂明，董事會須定期開會且每年至少應舉行四次董事會議，大約每季度一次，須由大部分董事親身或透過電子通訊方式積極參與。

企業管治守則守則條文第C.2.7條規定主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。於報告期內，董事會主席與獨立非執行董事舉行了三次沒有其他董事出席的會議。



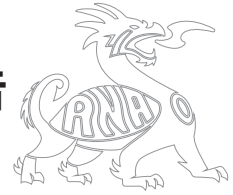
# 企業管治報告

報告期間，各董事於董事會會議、委員會會議及股東大會的出席記錄概要載列如下：

|                       | 出席次數／會議次數 |       |       |       |      |
|-----------------------|-----------|-------|-------|-------|------|
|                       | 董事會       | 審核委員會 | 薪酬委員會 | 提名委員會 | 股東大會 |
| <b>執行董事</b>           |           |       |       |       |      |
| 潘洪輝博士 <sup>(1)</sup>  | 11/11     | 不適用   | 不適用   | 2/2   | 1/1  |
| <b>非執行董事</b>          |           |       |       |       |      |
| 歐陽雲龍先生 <sup>(2)</sup> | 5/5       | 2/2   | 不適用   | 不適用   | 不適用  |
| 殷惠軍博士 <sup>(3)</sup>  | 2/2       | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用  |
| 章建康先生 <sup>(4)</sup>  | 6/6       | 不適用   | 2/2   | 不適用   | 1/1  |
| 陸陽博士 <sup>(5)</sup>   | 不適用       | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用  |
| 黃敏聰先生 <sup>(6)</sup>  | 不適用       | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用  |
| <b>獨立非執行董事</b>        |           |       |       |       |      |
| 王宇山先生 <sup>(7)</sup>  | 10/10     | 6/6   | 不適用   | 不適用   | 1/1  |
| 張鵬博士 <sup>(8)</sup>   | 5/5       | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用  |
| 盧懿杏女士 <sup>(9)</sup>  | 2/2       | 2/2   | 不適用   | 不適用   | 不適用  |
| 黃夢瑩女士 <sup>(10)</sup> | 10/11     | 5/6   | 2/2   | 2/2   | 1/1  |
| 于常海博士 <sup>(11)</sup> | 7/10      | 4/5   | 2/2   | 2/2   | 1/1  |
| 盛慕嫻女士 <sup>(12)</sup> | 不適用       | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用  |

附註：

- (1) 潘洪輝博士獲委任為提名委員會成員，自2025年2月17日起生效。
- (2) 歐陽雲龍先生獲委任為非執行董事，自2025年7月3日起生效，並獲委任為審核委員會及薪酬委員會成員，自2025年9月1日起生效。
- (3) 殷惠軍博士獲委任為非執行董事，自2025年9月1日起生效。
- (4) 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。
- (5) 陸陽博士辭任非執行董事及提名委員會成員，自2025年2月5日起生效。
- (6) 黃敏聰先生辭任非執行董事及審核委員會成員，自2025年1月1日起生效。
- (7) 王宇山先生獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席，自2025年2月17日起生效，並獲委任為薪酬委員會成員，自2025年9月1日起生效。
- (8) 張鵬博士獲委任為獨立非執行董事(自2025年7月3日起生效)、提名委員會成員(自2025年9月1日起生效)及薪酬委員會主席(自2025年12月1日起生效)。
- (9) 盧懿杏女士獲委任為獨立非執行董事及審核委員會成員，自2025年9月1日起生效，並獲委任為提名委員會主席，自2025年10月18日起生效。



- (10) 黃夢瑩女士於2025年2月5日獲委任為提名委員會成員，並辭任獨立非執行董事、薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員，自2025年12月1日起生效。
- (11) 于常海博士於2025年2月19日獲委任為審核委員會成員，並辭任獨立非執行董事、提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員，自2025年10月18日起生效。
- (12) 盛慕嫻女士辭任獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會成員，自2025年1月1日起生效。

## 董事會委員會

董事會已成立三個董事會委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，所有委員會均由一名獨立非執行董事擔任主席，以監督下文所載本公司特定範疇的事務。所有成立的委員會均有書面訂明的職權範圍。

所有董事會轄下委員會均獲提供充足資源以履行其職責，並可於合理要求下，在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 審核委員會

董事會遵守上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並訂明書面職權範圍。於本年報日期，審核委員會由一名非執行董事歐陽雲龍先生及兩名獨立非執行董事王宇山先生及盧懿杏女士組成。王宇山先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責載於書面職權範圍內，包括檢討及監督本集團財務報告過程、風險管理及內部控制體系，以及監督審核程序。審核委員會的書面職權範圍可於本公司及香港聯交所網站查詢。

於報告期間，審核委員會舉行六次會議，所有會議均在沒有執行董事的情況下由外聘核數師出席。下文為審核委員會於報告期間履行工作之概要：

- 審閱本集團截至2024年12月31日止年度之年度綜合財務報表，並向董事會提出推薦意見以供批准；
- 審閱本集團截至2025年6月30日止六個月之中期綜合財務報表，並向董事會提出推薦意見以供批准；
- 審閱外聘核數師的管理層函件及管理層作出的回應；



## 企業管治報告

- 檢討外聘核數師是否獨立客觀並就重新委任外聘核數師提出推薦意見以供董事會批准；
- 檢討本集團財務監控、風險管理及內部控制系統，討論資源是否足夠，並就有關風險管理及內部監控事宜的調查結果展開討論；
- 檢討本集團財務及會計政策及慣例；及
- 檢討就財務申報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

### 薪酬委員會

董事會遵守上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會，並訂明書面職權範圍，薪酬委員會採納了向董事會建議個別董事及高級管理層的薪酬待遇的模式。於本年報日期，薪酬委員會由一名非執行董事歐陽雲龍先生及兩名獨立非執行董事張鵬博士及王宇山先生組成。張鵬博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責載於書面職權範圍內，包括就本公司的薪酬政策及架構以及董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦意見。薪酬委員會的書面職權範圍可於本公司及香港聯交所網站查詢。

於報告期間，薪酬委員會舉行兩次會議。下文為薪酬委員會於報告期間履行工作之概要：

- 檢討本公司的薪酬政策及架構；
- 獲授責任釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇；及
- 審閱非執行董事及獨立非執行董事的薪酬，並向董事會提出推薦意見以供批准。

董事於報告期間的薪酬詳情載於綜合財務報表附註11。



本集團高級管理層<sup>(1)</sup>(董事除外)於報告期間的薪酬按範圍劃分載列如下：

| 薪酬範圍(港元)                   | 人數       |
|----------------------------|----------|
| 1,500,001 港元至 2,000,000 港元 | 1        |
| <b>總計</b>                  | <b>1</b> |

附註：

(1) 包括王永祥博士，彼於2025年11月離任首席製造官後，不再為本集團高級管理層成員。

## 提名委員會

董事會遵守上市規則第3.27A條及企業管治守則成立提名委員會，並訂明書面職權範圍。於本年報日期，提名委員會由一名執行董事潘洪輝博士及兩名獨立非執行董事盧懿杏女士及張鵬博士組成。盧懿杏女士為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責載於書面職權範圍內，包括審閱董事會架構、人數及組成、篩選並向董事會推薦個人擔任董事以及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會的書面職權範圍可於本公司及香港聯交所網站查詢。

在篩選董事候選人時，提名委員會會考慮以下標準包括(其中包括)人格及操守、資歷(文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策下的多元化方面)以及候選人在資歷、技能、經驗、獨立性及多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻，且願意及有能力投入足夠時間履行身為董事會及／或董事會委員會成員的職責。

提名委員會及／或董事會於收到建議委任新董事及候選人履歷資料(或有關詳情)後，根據上文所載標準評估該候選人以釐定該候選人是否符合董事資格。提名委員會隨後應就委任合適候選人擔任董事一事向董事會提出建議，並應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查排列他們的優先次序(如適用)。



## 企業管治報告

於報告期間，提名委員會舉行兩次會議。下文為提名委員會於報告期間履行工作之概要：

- 審查董事會的架構、人數及組成；
- 檢討董事會多元化政策及員工多元化政策；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就重選退任董事向董事會提出推薦意見；
- 檢討及評估各董事為董事會付出的時間及作出的貢獻，以及該董事有效履行其職責的能力；及
- 支持定期評估董事會的表現。

### 證券交易的標準守則

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。

### 風險管理及內部控制

董事會確認其負責風險管理及內部控制體系並檢討其成效。該等體系旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅可合理而非絕對保證不會出現重大失實陳述或損失。董事會全面負責評估及釐定本公司於實現策略目標時所願意承擔的風險性質及程度，並建立及維持適當及有效的風險管理及內部控制體系。本公司設有內部審核職能部門，負責獨立檢討本公司的風險管理及內部控制體系、資源的充足性、員工資質及經驗以及培訓計劃的充分性及有效性。



審核委員會協助董事會至少每年檢討風險管理及內部控制體系的設計、實施及監控。

根據本公司的風險管理及內部控制架構，高級管理層負責設計、實施及維持風險管理及內部控制系統，以確保(其中包括)(i)已設計及建立適當的政策及監控程序，以保障本集團的資產不會被不當使用或出售；(ii)遵守及符合相關法律、規則及法規；及(iii)根據相關會計準則及監管申報規定，保持可靠的財務及會計記錄。

- **風險管理**

高級管理層根據本集團的業務目標及策略對本公司進行風險評估，以識別及評估企業風險(包括環境、社會及管治風險)。高級管理層已對關鍵風險及相應緩解策略進行討論。高級管理層持續檢討已制定的行動計劃，以進一步適當加強特定關鍵風險的風險管理能力及向審核委員會及董事會報告風險管理的有效性。

- **內部控制**

本公司確保內部控制於本集團營運所有主要方面的設計及實施，有關內部控制活動之詳情載於營運政策及程序。高級管理層定期重審政策及程序，並在必要時提供更新資料及向審核委員會及董事會報告內部控制的有效性。

有關內幕消息的處理及發佈，本公司已採納通訊政策以確保在根據上市規則作出一致及及時披露前，潛在內幕消息會獲保存且有關資料會被保密。



## 企業管治報告

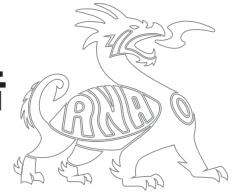
下文為高級管理層於報告期間就風險管理及內部控制履行工作之概要：

- 持續監控及審閱風險管理及內部控制系統，並向審核委員會匯報有關係統的狀況；
- 定期跟進及審閱已識別重大風險的措施、監控及應對計劃的執行情況，以確保對所有已識別的重大風險給予足夠的關注、監控及應對；
- 定期審閱風險管理及內部控制系統，以識別流程及控制缺陷，並設計及實施糾正措施來解決該等缺陷；及
- 確保採取適當的程序及措施，例如保護資產，防止未經授權使用或出售、控制資本開支、維持適當的會計記錄，以及確保用於業務及刊發的財務資料的可靠性等。

本公司委聘一名獨立第三方顧問(「**內部控制顧問**」)對報告期間內部控制的選定範圍進行審閱(「**內部控制審閱**」)。經內部控制顧問審閱的內部控制選定範圍包括實體層面的控制及業務過程級別的控制，包括企業層面監控、財務報告、現金及庫務管理、投資管理及法規遵循。

審核委員會已審閱內部控制顧問所發出的內部控制審閱報告以及本公司於報告期間的風險管理及內部控制系統，並認為其屬有效且充分。審核委員會與管理層討論所發現的內容或違規行為、補救措施以及旨在加強內部控制的措施及政策之建議並向審核委員會報告。董事會通過審議內部控制審閱報告及審核委員會所進行的審閱評估內部控制系統的有效性，並同意有關報告及審閱。

本公司已制定舉報政策，讓僱員及其他與本集團有往來者可在保密及匿名的情況下，向審核委員會舉報有關本集團財務申報、內部監控或其他事宜的可能不當行為。



本公司已制定反貪污、反賄賂及反洗錢政策，訂明所有僱員須遵守的道德行為最低標準。

誠如本公司日期為2025年1月14日的公告所披露，安邁法證會計顧問有限公司已發出中期調查報告(「中期報告」)，載有(其中包括)調查的相關結果及內部監控建議。本公司已加強其內部監控系統，並一直根據中期報告實施內部監控建議。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年3月18日及2025年10月31日的公告。

## 公司秘書

袁潤廷先生(「袁先生」)獲委任為公司秘書。袁先生為本公司僱員，熟悉本公司的日常事務。根據上市規則第3.29條，袁先生於報告期間參加不少於15小時專業培訓。

## 核數師薪酬

就本公司外聘核數師中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯安達」)為本集團於報告期間所提供的審核及非審核服務向其已付或應付的薪酬載列如下：

| 服務類型      | 金額<br>(千美元) |
|-----------|-------------|
| 審核服務      | 224         |
| 非審核服務：    |             |
| 一 協定程序委聘  | 32          |
| <b>總計</b> | <b>256</b>  |



# 企業管治報告

## 股息政策

有關股息政策，本公司現時預期保留所有未來盈利用於營運及擴張我們的業務。股息的任何未來宣派及派付將由董事絕對酌情決定，並將取決於我們的實際及預計經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務策略、預計營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事認為相關的其他因素。

本公司已採納股息政策，於建議或宣派股息時，本公司應保留充足的現金儲備，以滿足其營運資金需求及未來增長以及其股東價值。董事會於考量宣派及派付股息時計及本集團的以下因素：

- 財務業績；
- 現金流量狀況；
- 業務狀況及策略；
- 未來營運及盈利；
- 一般經濟狀況及其他可能對本集團造成影響的內外部因素；
- 本公司自其附屬公司收取的分派金額(如有)；
- 資金需求及開支計劃；
- 股東利益；
- 支付股息的任何法律／合約限制；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。



## 股東權利

### 召開股東特別大會

根據組織章程細則第 12.3 條，董事會可於其認為適當之時召開股東特別大會。亦應按於提交要求當日合共持有本公司繳足股本不少於十分之一的股份(附有本公司股東大會的投票權)之本公司任何一名或以上股東之書面要求召開股東大會。書面要求應送達本公司於香港的主要辦事處或(倘本公司不再設有上述主要辦事處)本公司註冊辦事處，當中須列明會議目的及將加入會議議程的議案，並經要求者簽署。倘董事會並未於提交要求當日起計 21 日內正式召開將於額外 21 日內舉行之會議，要求者本身或當中代表彼等所享有全部投票權過半數之任何人士，可按相同方式(盡可能接近董事會可召開會議之方式)召開股東大會，前提為如此召開之任何會議不得在提交要求當日起計三個月屆滿後舉行，而所有因董事未能履行要求而令要求者產生之合理費用須由本公司向要求者作出補償。

### 於股東大會上提呈議案

根據組織章程細則，概無股東於股東大會上提呈議案(提名他人參選董事除外)相關程序之條文。股東可按照上文所載程序就該書面申請所指明的任何事項召開股東特別大會。

有關提名他人參選董事的程序，可於本公司網站上查詢。倘股東有意於股東大會上提名他人參選本公司董事，須將以下文件送達本公司公司秘書並有效送達本公司註冊辦事處，即(1)有意於股東大會上提呈決議案的通知；(2)由獲提名候選人簽立表示願意參選的通知；(3)根據上市規則第 13.51(2)條，獲提名候選人資料須予披露；及(4)獲提名候選人同意刊登其個人資料的書面同意書。

### 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將查詢寄送至本公司於香港的主要營業地點(香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 46 樓)或電郵至 [IR@sirnaomics.com](mailto:IR@sirnaomics.com)。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。



# 企業管治報告

## 與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對促進投資者關係及投資者對本集團業務、表現及策略的了解至關重要。本公司亦確認及時且非選擇性信息披露的重要性，其令股東及投資者作出知情投資決定。

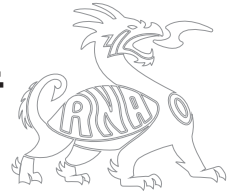
股東週年大會為股東提供與董事直接溝通的機會。董事會主席及董事會委員會主席將出席股東週年大會，以答覆股東的問題。本公司的外聘核數師亦將出席股東週年大會，以答覆有關獨立核數師報告進行審核、編製及內容、會計政策及核數師獨立性的問題。

為促進有效溝通，本公司設立網站[www.sirnaomics.com](http://www.sirnaomics.com)，該網站載有本公司業務發展及運營的資料及最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，供公眾閱覽。如「股東權利 — 向董事會提出查詢」一節所披露，股東可隨時以書面形式向董事會提出查詢及關注。

本公司已檢討股東溝通的現有渠道並認為，由於本公司能夠透過上述渠道了解其股東的意見，故該等渠道於報告期內得到有效執行。

## 組織章程文件變動

於報告期間，本公司的組織章程文件概無變動。最新版本的組織章程大綱及細則可於本公司及香港聯交所網站瀏覽。



致 SIRNAOMICS LTD. 的股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 有保留意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第94至183頁的Sirnaomics Ltd. (「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，除本報告「有保留意見的基礎」一節所述事項的潛在影響外，綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則，真實而公平地反映 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為擬備。

## 有保留意見的基礎

### 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產

於2024年，貴公司獲投資經理告知 貴公司全資附屬公司聖諾(香港)有限公司(「香港 Sirnaomics」)投資的按公平值計入損益的金融資產的私募債發行人可能違約，這可能會對按公平值計入損益的金融資產的資產淨值產生重大影響。按公平值計入損益的金融資產錄得重大虧損，促使 貴公司成立調查委員會，並由香港 Sirnaomics 於香港國際仲裁中心對投資經理提起仲裁程序。此外，貴公司要求並收到贖回其剩餘投資。由於仲裁程序正在進行中，我們無法從投資經理取得有關按公平值計入損益的金融資產的直接審核確認，亦無法取得按公平值計入損益的金融資產的相關財務資料以計量其公平值。

由於上述支持資料不足，我們無法取得足夠及適當的審核憑證，令我們信納(i)截至2024年12月31日止年度按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損約18,178,000美元是否公允列報；及(ii)有關按公平值計入損益的金融資產的披露是否準確。



## 獨立核數師報告

對上述數字的任何調整可能會對 貴集團截至2024年12月31日止年度的業績及現金流量及其在綜合財務報表中的相關披露產生相應影響。

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已於報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)(適用於公眾利益實體財務報表審核)，我們獨立於 貴集團。我們亦已履行守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充分及適當地為我們的有保留意見提供基礎。

### 持續經營相關的重大不確定性

我們謹請 閣下垂注綜合財務報表附註3.1，當中指出截至2025年12月31日止年度， 貴集團產生淨虧損約14,605,000美元及經營現金流出淨額約9,197,000美元，及截至該日， 貴集團流動負債淨額為約22,776,000美元、負債淨額為約24,492,000美元及現金及現金等價物為約13,518,000美元。該等情況顯示存在重大不確定性，可能對 貴集團持續經營的能力產生重大疑問。我們並無就此發表非無保留意見。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對審核本期間的綜合財務報表最為重要的事項。我們在審核整體綜合財務報表及就此達致意見時處理該事項，並不會就該事項單獨發表意見。除於有保留意見的基礎一節及與持續經營相關的重大不確定性一節所述之事項外，我們已釐定下述事項為於我們的報告中予以傳達的關鍵審核事項。

### 外包研發開支截賬

截至2025年12月31日止年度， 貴集團產生研發(「研發」)開支約10,311,000美元，其中約4,757,000美元來自應付合約研究組織、合約生產組織和合約開發及生產組織等外包服務供應商(統稱為「外包服務供應商」)的外包研發開支。



該等外包服務供應商以研發服務的形式為 貴集團的各項研發活動提供支持，而該等服務通常會跨財務報告期間進行。

我們將外包研發開支截賬識別為一項關鍵審核事項，此乃由於其於適當財政報告期間內之重大性及並無記錄外包研發開支之風險。

我們有關外包研發開支截賬的程序包括：

- 了解管理層就該等研發開支(包括應付予外包服務供應商的研發開支)的應計程序之依據及評估的主要控制措施；
- 與外包服務供應商就截至2025年12月31日止年度的外包研發項目進度進行抽樣確認；及
- 通過對年結日前後記錄的外包研發開支進行抽樣截止性測試，方法為檢查相關證明文件(包括發票及合約)，以釐定外包研發開支是否記錄於適當的財務報告期間內。

## 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及本核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，亦不就此發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審核工作而言，我們的責任是閱讀其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸，或是否似乎存在重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。誠如上文有保留意見的基礎一節所述，我們未能取得有關按公平值計入損益的金融資產的充足適當憑證。因此，我們無法斷定其他資料是否就該等事項存在重大錯誤陳述。



## 獨立核數師報告

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並負責落實董事認為屬必要的內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照協定的委聘條款僅向 閣下(作為整體)出具載有我們意見的核數師報告，除此之外別無其他用途。我們僅按照協定的委聘條款向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外別無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引致，倘合理預期彼等個別或匯總可能影響該等綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

有關我們就審核綜合財務報表須承擔的責任的進一步描述載於香港會計師公會網站：  
<https://www.hkicpa.org.hk/en/Standards-setting/Standards/Our-views/auditre>。

此描述構成本核數師報告的一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

彭漢忠

審計業務主任

執業證書編號 P05988

香港，2026年3月27日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2025年12月31日止年度



|                                     | 附註 | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-------------------------------------|----|--------------|--------------|
| 收益                                  | 5  | –            | 1,778        |
| 銷售成本                                |    | –            | (579)        |
| 毛利                                  |    | –            | 1,199        |
| 其他收入                                | 6  | 575          | 1,029        |
| 其他收益及虧損                             | 7  | 739          | 20           |
| 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產的<br>公平值變動 |    | –            | (18,178)     |
| 按公平值計入損益的金融負債的公平值變動                 | 23 | 1,700        | 6,903        |
| 就物業、廠房及設備以及使用權資產確認的減值虧損             |    | (1,459)      | (2,190)      |
| 行政開支                                |    | (5,037)      | (17,161)     |
| 研發開支                                |    | (10,311)     | (20,802)     |
| 其他開支                                |    | –            | (16)         |
| 財務成本                                | 8  | (812)        | (1,049)      |
| 除稅前虧損                               |    | (14,605)     | (50,245)     |
| 所得稅開支                               | 9  | –            | –            |
| 年內虧損                                | 10 | (14,605)     | (50,245)     |
| 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                       |    | (33)         | (402)        |
| 年內其他全面開支                            |    | (33)         | (402)        |
| 年內全面開支總額                            |    | (14,638)     | (50,647)     |
| 以下應佔年內(虧損)溢利：                       |    |              |              |
| 本公司擁有人                              |    | (14,403)     | (51,383)     |
| 非控股權益                               |    | (202)        | 1,138        |
|                                     |    | (14,605)     | (50,245)     |
| 以下應佔年內全面(開支)收益總額：                   |    |              |              |
| 本公司擁有人                              |    | (14,430)     | (51,774)     |
| 非控股權益                               |    | (208)        | 1,127        |
|                                     |    | (14,638)     | (50,647)     |
| 每股虧損                                | 14 |              |              |
| — 基本及攤薄(美元)                         |    | (0.15)       | (0.66)       |



# 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

|                  |    | 於<br>2025年<br>12月31日<br>千美元 | 於<br>2024年<br>12月31日<br>千美元 |
|------------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
|                  | 附註 |                             |                             |
| <b>非流動資產</b>     |    |                             |                             |
| 物業、廠房及設備         | 15 | 3,866                       | 6,893                       |
| 使用權資產            | 16 | 162                         | 728                         |
| 無形資產             | 17 | 657                         | 730                         |
| 按金               | 18 | 521                         | 519                         |
|                  |    | <u>5,206</u>                | <u>8,870</u>                |
| <b>流動資產</b>      |    |                             |                             |
| 預付款項、按金及其他應收款項   | 18 | 1,881                       | 7,690                       |
| 現金及現金等價物         | 19 | 13,518                      | 11,769                      |
|                  |    | <u>15,399</u>               | <u>19,459</u>               |
| <b>流動負債</b>      |    |                             |                             |
| 貿易及其他應付款項        | 20 | 12,724                      | 11,603                      |
| 合約負債             | 21 | 711                         | 696                         |
| 遞延收入             |    | 300                         | 228                         |
| 租賃負債             | 22 | 63                          | 546                         |
| 按公平值計入損益的金融負債    | 23 | 22,048                      | 23,748                      |
| 銀行借款             | 24 | 2,329                       | 405                         |
|                  |    | <u>38,175</u>               | <u>37,226</u>               |
| <b>流動負債淨額</b>    |    | <u>(22,776)</u>             | <u>(17,767)</u>             |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <u>(17,570)</u>             | <u>(8,897)</u>              |
| <b>非流動負債</b>     |    |                             |                             |
| 租賃負債             | 22 | 6,922                       | 7,107                       |
| <b>負債淨額</b>      |    | <u>(24,492)</u>             | <u>(16,004)</u>             |

# 綜合財務狀況表

於2025年12月31日



|            |    | 於<br>2025年<br>12月31日<br>千美元 | 於<br>2024年<br>12月31日<br>千美元 |
|------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
|            | 附註 |                             |                             |
| 資本及儲備      |    |                             |                             |
| 股本         | 25 | 107                         | 105                         |
| 虧絀         |    | <u>(10,021)</u>             | <u>(1,785)</u>              |
| 本公司擁有人應佔虧絀 |    | <b>(9,914)</b>              | (1,680)                     |
| 非控股權益      | 26 | <u>(14,578)</u>             | <u>(14,324)</u>             |
| 虧絀總額       |    | <u><b>(24,492)</b></u>      | <u>(16,004)</u>             |

第94至183頁的綜合財務報表已由董事會於2026年3月27日批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

潘洪輝博士  
董事

張鵬博士  
董事



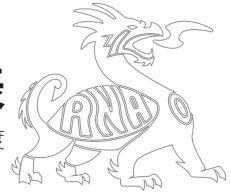
# 綜合權益變動表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

|                        | 本公司擁有人應佔  |                           |                            |             |                        |             |                  |                   |             |           |              |           |
|------------------------|-----------|---------------------------|----------------------------|-------------|------------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|-----------|--------------|-----------|
|                        | 股本<br>千美元 | 就購股權<br>計劃<br>所持股份<br>千美元 | 就股份<br>獎勵計劃<br>所持股份<br>千美元 | 股份溢價<br>千美元 | 其他儲備<br>(附註 11)<br>千美元 | 換算儲備<br>千美元 | 購股權<br>儲備<br>千美元 | 股份獎勵<br>儲備<br>千美元 | 累計虧損<br>千美元 | 小計<br>千美元 | 非控股權益<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
| 於 2024 年 1 月 1 日       | 88        | (11)                      | (1)                        | 513,962     | (12,561)               | (3,229)     | 14,444           | 143               | (472,639)   | 40,196    | (15,739)     | 24,457    |
| 年內(虧損)溢利               | -         | -                         | -                          | -           | -                      | -           | -                | -                 | (51,383)    | (51,383)  | 1,138        | (50,245)  |
| 換算海外業務產生的匯兌差額          | -         | -                         | -                          | -           | -                      | (391)       | -                | -                 | -           | (391)     | (11)         | (402)     |
| 年內全面(開支)收益總額           | -         | -                         | -                          | -           | -                      | (391)       | -                | -                 | (51,383)    | (51,774)  | 1,127        | (50,647)  |
| 確認以股份為基礎的付款            | -         | -                         | -                          | -           | -                      | -           | 1,454            | 924               | -           | 2,378     | 288          | 2,666     |
| 行使購股權                  | -         | -                         | -                          | 3           | -                      | -           | (1)              | -                 | -           | 2         | -            | 2         |
| 受限制股份單位<br>(受限制股份單位)歸屬 | -         | -                         | -                          | 1,051       | -                      | -           | -                | (1,051)           | -           | -         | -            | -         |
| 股份認購所得款項(附註 25)        | 17        | -                         | -                          | 7,501       | -                      | -           | -                | -                 | -           | 7,518     | -            | 7,518     |
| 於 2024 年 12 月 31 日     | 105       | (11)                      | (1)                        | 522,517     | (12,561)               | (3,620)     | 15,897           | 16                | (524,022)   | (1,680)   | (14,324)     | (16,004)  |

# 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度



|                | 本公司擁有人應佔 |      |         |         |          |         |         |      |           |          |          |          |       |    |
|----------------|----------|------|---------|---------|----------|---------|---------|------|-----------|----------|----------|----------|-------|----|
|                | 就購股權計劃   |      | 就股份獎勵計劃 |         | 其他儲備     |         | 購股權儲備   |      | 股份獎勵儲備    |          | 累計虧損     | 小計       | 非控股權益 | 總計 |
|                | 股本       | 所持股份 | 所持股份    | 股份溢價    | (附註(i))  | 換算儲備    | 儲備      | 儲備   | 千美元       | 千美元      |          |          |       |    |
| 千美元            | 千美元      | 千美元  | 千美元     | 千美元     | 千美元      | 千美元     | 千美元     | 千美元  | 千美元       | 千美元      | 千美元      | 千美元      | 千美元   |    |
| 於2025年1月1日     | 105      | (11) | (1)     | 522,517 | (12,561) | (3,620) | 15,897  | 16   | (524,022) | (1,680)  | (14,324) | (16,004) |       |    |
| 年內虧損           | -        | -    | -       | -       | -        | -       | -       | -    | (14,403)  | (14,403) | (202)    | (14,605) |       |    |
| 換算海外業務產生的匯兌差額  | -        | -    | -       | -       | -        | (27)    | -       | -    | -         | (27)     | (6)      | (33)     |       |    |
| 年內全面開支總額       | -        | -    | -       | -       | -        | (27)    | -       | -    | (14,403)  | (14,430) | (208)    | (14,638) |       |    |
| 確認以股份為基礎的付款    | -        | -    | -       | -       | -        | -       | 266     | 111  | -         | 377      | 94       | 471      |       |    |
| 行使購股權          | -        | 2    | -       | 3,399   | -        | -       | (866)   | -    | -         | 2,535    | -        | 2,535    |       |    |
| 購股權失效/被沒收      | -        | -    | -       | -       | -        | -       | (1,492) | -    | 1,632     | 140      | (140)    | -        |       |    |
| 受限制股份單位歸屬      | -        | -    | -       | 94      | -        | -       | -       | (94) | -         | -        | -        | -        |       |    |
| 股份認購所得款項(附註25) | 2        | -    | -       | 3,142   | -        | -       | -       | -    | -         | 3,144    | -        | 3,144    |       |    |
| 於2025年12月31日   | 107      | (9)  | (1)     | 529,152 | (12,561) | (3,647) | 13,805  | 33   | (536,793) | (9,914)  | (14,578) | (24,492) |       |    |

附註：

- (i) 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。



# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                      | 附註 | 2025年<br>千美元    | 2024年<br>千美元 |
|----------------------|----|-----------------|--------------|
| <b>經營活動</b>          |    |                 |              |
| 除稅前虧損                |    | <b>(14,605)</b> | (50,245)     |
| 經調整：                 |    |                 |              |
| 物業、廠房及設備減值虧損         |    | <b>1,459</b>    | 1,929        |
| 使用權資產減值虧損            |    | –               | 261          |
| 無形資產攤銷               |    | <b>84</b>       | 84           |
| 利息收入                 |    | <b>(29)</b>     | (56)         |
| 按公平值計入損益的金融負債的公平值變動  |    | <b>(1,700)</b>  | (6,903)      |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動  |    | –               | 18,178       |
| 物業、廠房及設備折舊           |    | <b>1,616</b>    | 4,588        |
| 使用權資產折舊              |    | <b>137</b>      | 884          |
| 出售物業、廠房及設備的(收益)虧損    |    | <b>(19)</b>     | 29           |
| 終止/修訂租賃產生的收益         |    | <b>(746)</b>    | (44)         |
| 財務成本                 |    | <b>812</b>      | 1,049        |
| 以股份為基礎的付款開支          | 29 | <b>471</b>      | 2,666        |
| 營運資金變動前的經營現金流出       |    | <b>(12,520)</b> | (27,580)     |
| 預付款項、按金及其他應收款項變動     |    | <b>5,986</b>    | 7,108        |
| 貿易及其他應付款項變動          |    | <b>(2,728)</b>  | 774          |
| 遞延收入變動               |    | <b>65</b>       | (30)         |
| <b>經營活動所用現金淨額</b>    |    | <b>(9,197)</b>  | (19,728)     |
| <b>投資活動</b>          |    |                 |              |
| 物業、廠房及設備已付購買款及按金     |    | <b>(56)</b>     | (108)        |
| 租金按金所得款項             |    | –               | 182          |
| 贖回按公平值計入損益的金融資產的所得款項 |    | –               | 1,865        |
| 已收利息                 |    | <b>29</b>       | 56           |
| 處置物業、廠房及設備的所得款項      |    | <b>50</b>       | 143          |
| <b>投資活動所得現金淨額</b>    |    | <b>23</b>       | 2,138        |

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度



| 附註                | 2025年<br>千美元  | 2024年<br>千美元  |
|-------------------|---------------|---------------|
| <b>融資活動</b>       |               |               |
| 行使購股權的所得款項        | 2,535         | 2             |
| 銀行借款所得款項          | 1,948         | 417           |
| 償還銀行借款            | (75)          | (12)          |
| 租賃負債已付利息          | (95)          | (1,041)       |
| 銀行借款已付利息          | (26)          | (8)           |
| 償還租賃負債            | (183)         | (1,059)       |
| 股份認購所得款項          | 7,008         | 7,550         |
| 已付應計發行成本          | (166)         | (32)          |
|                   | <u>10,946</u> | <u>5,817</u>  |
| <b>融資活動所得現金淨額</b> | <b>10,946</b> | <b>5,817</b>  |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額  | 1,772         | (11,773)      |
| 年初現金及現金等價物        | 11,769        | 23,884        |
| 匯率變動影響            | (23)          | (342)         |
|                   | <u>13,518</u> | <u>11,769</u> |
| <b>年末現金及現金等價物</b> | <b>13,518</b> | <b>11,769</b> |
| <b>現金及現金等價物分析</b> |               |               |
| 銀行結餘及現金           | <u>13,518</u> | <u>11,769</u> |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 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年報公司資料一節。

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。本公司主要附屬公司的詳情於附註33披露。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣美元呈列，除另有指明外，所有數值均四舍五入至最接近的千位(千美元)。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

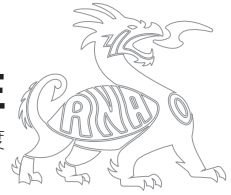
### 本年度強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表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，於自2025年1月1日開始本集團年度期間強制生效。

於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則對本集團的會計政策、於本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

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。



## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準

### 3.1 編製綜合財務報表的基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘資料合理預期將影響主要使用者所作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露資料。

#### 持續經營

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12月31日止年度，本集團產生淨虧損約14,605,000美元及經營現金流出淨額約9,197,000美元，及截至該日，本集團流動負債淨額為約22,776,000美元、負債淨額為約24,492,000美元及現金及現金等價物為約13,518,000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
- (ii) 本集團的間接非全資附屬公司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。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.1 編製綜合財務報表的基準(續)

#### 持續經營(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2027年6月30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12月31日止年度的綜合財務報表時，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，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綜合財務報表內反映。



## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當本公司符合以下情況，即取得控制權：

- 有權控制投資對象；
- 因其參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有權利；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上列三項控制權元素的其中一項或多項有變，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於本年度購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

必要時會調整附屬公司的財務報表以使其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合賬目時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於該附屬公司的權益分開呈列，非控股權益指於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值的現時擁有權權益。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 合併基準(續)

#### 本集團於現有附屬公司的權益變動

倘本集團於附屬公司的權益出現變動，但並未導致本集團失去對該附屬公司的控制權，則以權益交易入賬。本集團相關權益構成及非控股權益的賬面值均予調整，以反映其於附屬公司的相關權益的變動，包括根據本集團及非控股權益的權益比重在本集團與非控股權益之間進行相關儲備的重新歸屬。

非控股權益所調整的數額與所支付或所收取代價的公平值兩者之間的差額直接在權益中確認並歸屬於本公司擁有人。

#### 租賃

#### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

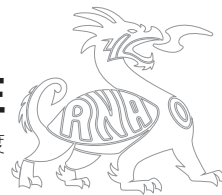
就於首次應用國際財務報告準則第16號當日或之後訂立或修改或因業務合併而產生的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於初始、修訂日期或收購日期(如適用)評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

#### 本集團作為承租人

#### 將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

本集團採用可行權宜方法，不將非租賃組成部分從租賃組成部分區分開來，而將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為一項單獨的租賃組成部分入賬。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 短期租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線法於租期內確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去所收取的任何租賃優惠；及
- 本集團產生的任何初步直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表呈列為單獨項目。

##### 可退還租賃按金

已付之可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬及初步按公平值計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於當日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含的利率不容易釐定，則本集團使用於租賃開始日期之增量借款利率。

租賃付款包括：

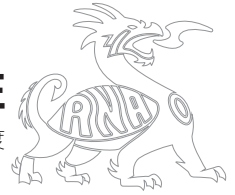
- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款調整。

本公司每當下列情況發生時重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權之評估發生變化，在此情況下，使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量相關租賃負債。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃修訂

倘出現以下情況，本集團會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂透過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與範圍擴大的獨立價格及為反映特定合約情況而對獨立價格進行的任何適當調整相當。

就並非作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團基於經修訂租賃的租期，透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量租賃負債。

本集團透過對相關使用權資產進行相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

##### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃按於交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣結算的貨幣項目按當日現行的匯率重新換算。按過往成本以外幣計算的非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額乃於其產生期間在損益內確認。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債按各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即美元)，收入及開支項目按期內平均匯率換算，除非於該期間內匯率大幅波動，於此情況下採用於交易日期的匯率。所產生之匯兌差額(如有)均於其他全面收益確認，並於換算儲備項下的權益中累計(視情況歸屬於非控股權益)。

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃作出的付款於僱員提供其有權獲得供款的服務時確認為開支。

##### 短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員於提供服務時預期支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非國際財務報告準則另有規定或允許將福利納入資產成本內，則作別論。

僱員應得的福利(例如工資及薪資)於扣除任何已支付金額後確認為負債。

##### 以股份為基礎的付款

##### 以權益結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予僱員的購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士支付以權益結算以股份為基礎的付款乃以權益工具於授出日期的公平值計量。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 以股份為基礎的付款(續)

##### 以權益結算以股份為基礎的付款交易(續)

##### 授予僱員的購股權(續)

倘不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值乃於歸屬期間，基於本集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益(購股權儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的購股權，已授出購股權的公平值將於損益中即時支銷。

當行使購股權時，先前於購股權儲備確認的數額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍尚未行使，先前於購股權儲備確認的數額將轉撥至累計虧損。

倘按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。倘變更降低了授予的權益工具的公平值，並於變更前後隨即進行了計量，則公平值的減少將不予確認。就收到的服務所確認的金額將繼續根據原授予工具於授予日期的公平值進行計量。倘變更減少了授予僱員的權益工具的數量，則有關減少作為該部分授出的已註銷權益工具入賬。倘歸屬條件的變更並未為僱員帶來利益，則就收到的服務所確認的金額不應考慮已變更的歸屬條件，且將繼續根據原授予工具於授予日期的歸屬條件進行計量。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 以股份為基礎的付款(續)

#### 以權益結算以股份為基礎的付款交易(續)

##### 授予非僱員的購股權

與僱員以外的人士進行的以權益結算以股份為基礎的付款交易按接受貨品或服務的公平值計量，惟倘該公平值無法可靠估計則除外，而於該情況下，該等交易以授出的權益工具的公平值計量，並於實體取得貨品或對手方提供服務當日計量。接受商品或服務的公平值確認為開支(除非該等服務合資格確認為資產)。

##### 股份獎勵

就股份獎勵計劃而言，所獲服務之公平值乃參考所授出獎勵股份於授出日期之公平值釐定，於歸屬期間以直線法支銷，並於股份獎勵儲備作相應增加。收購就股份獎勵計劃持有的本公司股份的成本入賬列作庫存股份(就股份獎勵計劃持有的股份)。於獎勵股份歸屬時，先前於股份獎勵儲備確認的金額及相關庫存股份的金額將轉撥至累計虧損。於各報告期末，本集團重新審視其對預期最終歸屬的獎勵股份數目的估計。於歸屬期內修訂估計的影響(如有)於損益確認，並對股份獎勵儲備作出相應調整。

##### 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，此乃由於在其他年度/期間應課稅或可扣減的收入或支出以及永不課稅或可扣減的項目所致。本集團的即期稅項負債是以各報告期末前已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 稅項(續)

遞延稅項乃以資產及負債於綜合財務報表的賬面值與用於計算應課稅溢利的相應稅基兩者的臨時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項資產一般於很有可能將有應課稅溢利可使用可扣減暫時性差額予以抵銷時，就所有可扣減暫時性差額予以確認。倘臨時差額因一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，以及交易時不產生相等的應課稅和可抵扣臨時差額的交易中初步確認資產及負債而引致，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利允許收回全部或部分資產時減少。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按預期於負債結清或資產變現期間應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先釐定稅項扣減是否歸屬於該等使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第 12 號的規定單獨應用於租賃負債及相關資產。倘很可能有可動用以抵銷可扣減暫時性差額之應課稅溢利，本集團會確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一稅務實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作用於生產或提供商品或服務或作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應或作行政用途的在建資產以成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使資產達至能夠以管理層擬定的方式運營所需的位置及條件的任何成本(包括測試相關資產是否正常運作的成本)，以及就符合條件的資產而言，根據本集團的會計政策資本化的借款成本。該等資產按與其他物業資產相同的方式，於資產可作擬定用途時開始折舊。

折舊乃以直線法於資產的估計可使用年期撇銷資產成本減去其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行檢討，任何估計變動的影響按前瞻性基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益內確認。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 內部產生無形資產 — 研發開支

研究活動支出於其產生的期間確認為開支。開發活動(或內部項目開發階段)產生的內部產生無形資產，於且僅於出現以下所有情況時確認：

- 完成無形資產在技術上可行，以便資產可供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將產生潛在日後經濟利益的方法；
- 有充足技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能可靠計量無形資產於其開發時的應佔支出。

就內部產生無形資產初次確認的金額為該等無形資產首次符合上文載列的確認標準當日起產生的支出總額。倘並無內部產生無形資產可予確認，則開發支出將於產生期間於損益確認。

於初次確認後，內部產生無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

##### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值

於各報告期末，本集團審閱其具有有限使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃按個別基準估計。倘不可能個別估計可收回金額，本集團則估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

在測試一項現金產生單位是否發生減值時，倘合理及一致的分配基準能夠成立，企業資產會被分配到相關的現金產生單位，或分配至具有合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額透過企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別來釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值比較。

可收回金額乃公平值減出售成本及使用價值中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)的特定風險的評估(並無就此對未來現金流量估計予以調整)的除稅前貼現率，貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產或現金產生單位的賬面值將減至其可收回金額。就未能按合理及一致的基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，本集團會比較一個現金產生單位組別的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損根據該單位或現金產生單位組別各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。經減計的資產賬面值不低於下列最高者：其公平值減去處置費用(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零。而本應分配至該資產的減值虧損金額會按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值(續)

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)賬面值將調高至其經修訂的估計可收回金額，惟該調高的賬面值不得超過假設以往年度並無確認資產或現金產生單位或現金產生單位組別的任何減值虧損而應釐定的賬面值。撥回減值虧損於損益中即時確認。

##### 現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金，但不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(一般為三個月或以內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金及價值變動風險很小的投資。現金等價物乃為應付短期現金承擔而持有，而非用作投資或其他用途。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的現金及現金等價物。

##### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。所有以常規方式購買或銷售的金融資產按交易日的基準確認及終止確認。以常規方式購買或銷售指按照市場規定或慣例於一段期限內須進行資產交付的金融資產買賣。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

金融資產及金融負債初步以公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或負債除外)直接應佔的交易成本乃於初步確認時在金融資產或金融負債(如適用)的公平值加入或扣除。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

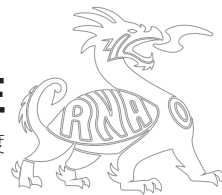
實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按相關期間分派利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初步確認時可準確通過金融資產或金融負債的預期年期或(倘適用)在較短期間內對估計未來現金收入及付款(包括所支付或收取屬實際利率構成部分的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至賬面淨值的利率。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產於以收取合約現金流量為目標的業務模式中持有；及
- 合約條款於指定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。



## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的分類及其後計量(續)

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認利息收入。利息收入通過對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。

#### (ii) 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於各報告期末按公平值計量，當中任何公平值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「按公平值計入損益的金融資產的公平值變動」條目。

#### 按國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產減值

本集團就按國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產(包括其他應收款項及按金以及銀行結餘)進行預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式下的減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映首次確認後的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有可能出現的違約事件導致的預期信貸虧損。相比而言，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期將由報告日期後12個月內可能出現的違約事件導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

按國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產減值(續)

本集團就其金融工具計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自首次確認後信貸風險顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。評估全期預期信貸虧損是否應予確認乃根據首次確認後可能出現違約的風險是否大幅增加。

#### (i) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為估計違約可能性、違約損失率(即出現違約時的損失幅度)及違約風險。違約可能性及違約損失率的評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的金額，其乃根據加權產生的相應違約風險確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的全部合約現金流量與本集團預期將收取的現金流量之間的差額(按首次確認釐定的實際利率貼現)。

本集團調整所有金融工具的賬面值，以於損益中確認其減值收益或虧損。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 匯兌損益

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣確定，並在每個報告期結束時按即期匯率兌換。具體而言：

- 對於不屬於指定套期關係的以攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額作為匯兌淨損失的一部分，計入損益中的「其他收益及虧損」項目；及
- 對於不屬於指定套期關係的按公平值計入損益的金融資產，匯兌差額於損益中的「按公平值計入損益的金融資產的公平值變動」條目中確認。

##### 終止確認金融資產

僅當資產現金流量的合約權利到期時，本集團終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益中確認。

##### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

#### 權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。集團實體發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回本公司自有權益工具於權益中確認並直接從中扣除。並無就購買、出售、發行或註銷本公司自有權益工具而於損益內確認收益或虧損。

#### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本或按公平值計入損益的方式計量。

#### 按公平值計入損益的金融負債

倘金融負債持作買賣或被指定為按公平值計入損益時，金融負債分類為按公平值計入損益。

倘出現下列情況，金融負債(持作買賣的金融負債或收購方在業務合併中的或然代價除外)可於首次確認時指定為按公平值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項金融負債的管理及績效乃以公平值為基礎進行評估，且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公平值計入損益。



## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

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」)

種子系列優先股及A系列優先股被指定為按公平值計入損益的金融負債。

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動中歸屬於該負債信用風險變動的金額，在其他全面收益中確認，除非在其他全面收益中確認該負債信用風險變動的影響會產生或擴大損益中的會計錯配。按公平值計入損益的金融負債的公平值變動餘額在損益中確認。於其他全面收益確認的金融負債信用風險引致的公平值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認金融負債時轉撥至累計虧損。公平值按附註23所述方式釐定。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 匯兌損益

對於以外幣計值並在各個報告期結束時按攤銷成本計量的金融負債，匯兌損益根據該工具的攤銷成本確定。該等匯兌損益作為不屬於指定對沖關係的金融負債淨匯兌虧損的一部分，在損益的「其他收益及虧損」項目中確認。以外幣計值的金融負債的公平值以該外幣確定並按報告期末的即期匯率兌換。對於按公平值計入損益計量的金融負債，外匯部分構成公平值收益或虧損的一部分，對於不屬於指定對沖關係的金融負債，於損益中確認。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益(續)

#### 終止確認／修訂金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、撤銷或到期時，本集團終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

#### 銀行借款

銀行借款初步按公平值扣除產生的交易成本確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團有權無條件將負債結算遞延至報告期後至少十二個月，否則銀行借款分類為流動負債。

#### 客戶合約收益

收益乃參考慣常商業慣例根據與客戶訂立的合約所訂明的代價計量，並不包括代第三方收取的款項。就客戶付款與轉讓所承諾產品或服務之間的期間超過一年的合約而言，代價會就重大融資部分的影響作出調整。



### 3. 編製綜合財務報表及重大會計政策資料的基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 客戶合約收益(續)

本集團於透過將產品或服務的控制權轉讓予客戶履行履約責任時確認收益。視乎合約條款及適用於該合約的法律，履約責任可隨時間推移或於某個時間點獲履行。在下列情況下，履約責任隨時間推移獲履行：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或增強客戶在創造或增強資產時控制的資產；或
- 本集團的履約並無產生對本集團具有替代用途的資產，且本集團擁有就迄今已完成的履約收取付款的可強制執行權利。

倘履約責任隨時間推移獲達成，則收益乃參考完全達成該履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權時於某一時間點確認。

##### 報告期後事件

提供有關本集團於報告期末狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適當的報告期後事件為調整事件，並於財務報表中反映。非調整事件之報告期後事項如屬重大，將於綜合財務報表附註披露。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策(於附註3闡述)時，本公司董事須就從其他來源中不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認或倘有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

### 應用會計政策的關鍵判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出除涉及估計(見下文)的判斷之外的關鍵判斷，其對於綜合財務報表中確認的金額具有重大影響。

#### 持續經營基準

該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製。其有效性取決於(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。詳情載於綜合財務報表附註3。

#### 研發開支

僅當本集團可以證明，完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、其有意完成且有能力使用或出售該資產、資產將如何產生未來經濟利益、具備完成管線的資源及能夠可靠地計量於開發期間的支出，本集團產品管線所產生的開發開支方會資本化及遞延。不符合該等標準的開發開支於產生時支銷。本集團管理層評估各研發項目的進度並確定本集團的產品管線並未達到上述的資本化標準。年內，所有開發成本於產生時支銷。



## 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源<sup>(續)</sup>

### 估計不確定性的主要來源

下文載述有關未來的主要假設及於各報告期末估計不確定性的其他主要來源，其有重大風險可能導致對下一個財政年度內資產及負債的賬面值作出重大調整。

#### 按公平值計入損益的金融負債的公平值

如附註23所載，本集團已於報告期前發行種子系列優先股及A系列優先股予一組投資者。本集團將該等金融工具確認為按公平值計入損益的金融負債，因為其於活躍市場並無報價。金融工具的公平值乃運用估值技術確立，該估值技術涉及多項參數及輸入數據，其中包括倒推法及根據柏力克—舒爾斯期權定價模型（「期權定價模型」）實行權益分配。在實施估值之前，估值技術由獨立合資格專業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據並盡可能少地依賴本集團的具體數據。然而，須注意若干輸入數據（如RNAimmune普通股的公平值）、在不同情況下（如合資格首次公開發售、贖回及清盤）的可能性以及其他輸入數據（如清盤時間、無風險利率、預期波動值及股息收益率）均需要管理層進行估計。管理層的估計及假設定期接受審核，並在必要時進行調整。

倘任何估計及假設發生變動，均可能導致按公平值計入損益的金融負債的公平值發生變動。於2025年12月31日，本集團按公平值計入損益的金融負債（即RNAimmune的種子系列優先股及A系列優先股）的公平值約為22,048,000美元（2024年：23,748,000美元）。

#### 物業、廠房及設備及使用權資產的估計減值

物業、廠房及設備及使用權資產按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其評估：(1) 是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值；及(2) 資產賬面值是否能夠以可收回金額（如為使用價值）支持，即按照持續使用資產估計之未來現金流量之淨現值。

於2025年12月31日，進行減值評估的物業、廠房及設備及使用權資產的賬面值分別為約2,189,000美元及零。物業、廠房及設備及使用權資產減值詳情分別於附註15及16披露。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 5. 收益及分部資料

|        | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|--------|--------------|--------------|
| 於某個時間點 |              |              |
| 許可收入   | <u>-</u>     | <u>1,778</u> |

#### 許可收入

截至2024年12月31日止年度，本集團訂立一份獨家許可開發和商業化協議，據此，本集團可收取預付款、里程碑款項及基於銷售的特許權使用費。

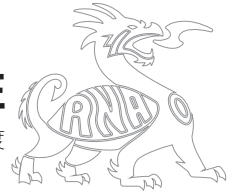
就包含與許可協議中的里程碑款項及基於銷售的特許權使用費相關的可變代價的合約而言，本集團使用最可能金額來估計其將有權獲得的代價金額，該金額最能預測本集團將有權獲得的代價金額。本集團合資格收取的潛在里程碑款項被視為可變代價，因為所有里程碑金額均因達成的不確定性而受到完全限制。

可變代價的估計金額僅在與可變代價相關的不確定性隨後得到解決且極有可能不會導致日後重大收入撥回的情況下才計入交易價格。

截至2024年12月31日止年度，本集團於根據許可協議解決若干不確定性的時間點確認里程碑付款約1,778,000美元。截至2025年12月31日止年度概無確認許可收入。

#### 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。



## 5. 收益及分部資料(續)

### 地理資料

所有收益均來自中華人民共和國(「中國」)內地。

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) |              |
|----|----------------|--------------|
|    | 2025年<br>千美元   | 2024年<br>千美元 |
| 美國 | 2,115          | 5,089        |
| 中國 | 2,560          | 3,228        |
| 香港 | 10             | 34           |
|    | <b>4,685</b>   | <b>8,351</b> |

### 有關主要客戶的資料

來自相應年度佔本集團總收益10%以上的客戶收益如下：

|     | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-----|--------------|--------------|
| 客戶A | -            | 1,778        |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

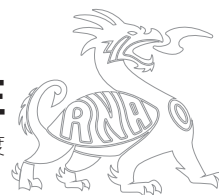
### 6. 其他收入

|           | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 政府補助(附註)  | 411          | 880          |
| 銀行結餘的利息收入 | 29           | 56           |
| 租金收入      | 14           | –            |
| 諮詢收入      | 33           | 4            |
| 其他        | 88           | 89           |
|           | <u>575</u>   | <u>1,029</u> |

附註：於兩個年度，政府補助均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。

### 7. 其他收益及虧損

|                   | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 匯兌(虧損)收益淨額        | (26)         | 5            |
| 出售物業、廠房及設備的收益(虧損) | 19           | (29)         |
| 終止/修訂租賃產生的收益      | 746          | 44           |
|                   | <u>739</u>   | <u>20</u>    |



## 8. 財務成本

|        | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|--------|--------------|--------------|
| 租賃負債利息 | 786          | 1,041        |
| 銀行借款利息 | 26           | 8            |
|        | <b>812</b>   | <b>1,049</b> |

## 9. 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，於兩個年度，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，年內按介乎5.5%至8.84%(2024年：5.3%至7.25%)的州稅稅率繳稅。

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，於兩個年度，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年度並無應課稅溢利，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。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 9. 所得稅開支(續)

年內，所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前虧損的對賬如下：

|                        | 2025年<br>千美元    | 2024年<br>千美元 |
|------------------------|-----------------|--------------|
| 除稅前虧損                  | <b>(14,605)</b> | (50,245)     |
| 按美國企業所得稅稅率21%繳稅(附註(i)) | <b>(3,067)</b>  | (10,551)     |
| (不課稅收入)不可扣稅開支的稅務影響     | <b>(245)</b>    | 69           |
| 研發開支額外稅務減免(附註(ii))     | <b>(171)</b>    | (155)        |
| 未確認稅項虧損的稅務影響           | <b>6,622</b>    | 8,033        |
| 未確認可扣稅暫時差額的稅務影響        | <b>(3,025)</b>  | 1,625        |
| 於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響  | <b>(114)</b>    | 979          |
| 年內所得稅開支                | <b>—</b>        | —            |

附註：

- (i) 乃應用本集團業務大致所在司法權區的國內稅率(為美國企業所得稅稅率)。
- (ii) 根據財政部、國家稅務總局及科技部2022年第16號公告，科技型中小企業的中國附屬公司截至2025年及2024年12月31日止年度的合資格研發費用享有200%的稅前攤銷。

於2018年實施美國減稅與就業法案後，淨經營虧損、業務活動招致的損失可根據美國減稅與就業法案無限期結轉。

於2025年12月31日，本集團有未動用稅項虧損約294,822,000美元(2024年：256,841,000美元)用以抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可估計性，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。於2025年12月31日，未確認稅項虧損包括款項約93,477,000美元(2024年：86,490,000美元)，將於2026年至2037年到期。其他虧損可無限期結轉。



## 10. 年內虧損

|                  | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元  |
|------------------|--------------|---------------|
| 年內虧損乃經扣除以下各項後達致： |              |               |
| 核數師薪酬            |              |               |
| — 審核服務           | 224          | 279           |
| — 其他服務           | 32           | 55            |
| 計入研發開支的外包服務費     | 4,757        | 4,223         |
| 物業、廠房及設備減值虧損     | 1,459        | 1,929         |
| 使用權資產減值虧損        | —            | 261           |
| 無形資產攤銷           | 84           | 84            |
| 物業、廠房及設備折舊       | 1,616        | 4,588         |
| 使用權資產折舊          | 137          | 884           |
|                  | <b>1,837</b> | <b>5,556</b>  |
| 分析為：             |              |               |
| — 於行政開支扣除        | 499          | 1,209         |
| — 於研發開支扣除        | 1,338        | 4,347         |
|                  | <b>1,837</b> | <b>5,556</b>  |
| 董事薪酬(附註11)       | 508          | 1,434         |
| 其他員工成本           |              |               |
| — 薪金及其他津貼        | 3,391        | 8,743         |
| — 退休福利計劃供款       | 369          | 655           |
| — 以股份為基礎的付款開支    | 484          | 2,027         |
|                  | <b>4,752</b> | <b>12,859</b> |
| 分析為：             |              |               |
| — 於行政開支扣除        | 2,386        | 4,509         |
| — 於研發開支扣除        | 2,366        | 8,350         |
|                  | <b>4,572</b> | <b>12,859</b> |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 11. 董事及最高行政人員薪酬

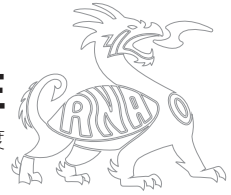
根據適用上市規則及香港公司條例所披露，於年內向獲委任為本公司董事及最高行政人員的個人支付的薪酬(包括成為本公司董事之前擔任集團實體僱員／董事的薪酬)詳情載列如下：

截至2025年12月31日止年度

| 董事姓名            | 獲委任為本公司<br>董事的日期 | 薪酬及        |             |                     |                        | 總計         |
|-----------------|------------------|------------|-------------|---------------------|------------------------|------------|
|                 |                  | 袍金<br>千美元  | 其他津貼<br>千美元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千美元 | 以股份為基礎<br>的付款開支<br>千美元 |            |
| <b>主席兼執行董事：</b> |                  |            |             |                     |                        |            |
| 潘洪輝博士           | 2024年10月15日      | -          | 176         | -                   | -                      | 176        |
| <b>非執行董事：</b>   |                  |            |             |                     |                        |            |
| 歐陽雲龍先生          | 2025年7月3日        | 5          | -           | -                   | -                      | 5          |
| 陸陽博士(附註(i))     | 2020年10月15日      | -          | 75          | 4                   | (13)                   | 66         |
| 殷惠軍博士           | 2025年9月1日        | 3          | -           | -                   | -                      | 3          |
| 章建康先生(附註(ii))   | 2021年7月12日       | 16         | -           | -                   | -                      | 16         |
|                 |                  | <u>24</u>  | <u>75</u>   | <u>4</u>            | <u>(13)</u>            | <u>90</u>  |
| <b>獨立非執行董事：</b> |                  |            |             |                     |                        |            |
| 盧懿杏女士           | 2025年9月1日        | 15         | -           | -                   | -                      | 15         |
| 黃夢瑩女士(附註(iii))  | 2021年12月20日      | 127        | -           | -                   | -                      | 127        |
| 王宇山先生           | 2025年2月17日       | 40         | -           | -                   | -                      | 40         |
| 于常海博士(附註(iv))   | 2021年12月20日      | 37         | -           | -                   | -                      | 37         |
| 張鵬博士            | 2025年7月3日        | 23         | -           | -                   | -                      | 23         |
|                 |                  | <u>242</u> | <u>-</u>    | <u>-</u>            | <u>-</u>               | <u>242</u> |
| <b>總計</b>       |                  | <u>266</u> | <u>251</u>  | <u>4</u>            | <u>(13)</u>            | <u>508</u> |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度



## 11. 董事及最高行政人員薪酬(續)

截至2024年12月31日止年度

| 董事姓名                       | 獲委任為本公司<br>董事的日期 | 袍金<br>千美元  | 薪金及<br>其他津貼<br>千美元 | 退休福利<br>計劃供款<br>千美元 | 以股份為基礎<br>的付款開支<br>千美元 | 總計<br>千美元    |
|----------------------------|------------------|------------|--------------------|---------------------|------------------------|--------------|
| <b>董事姓名</b>                |                  |            |                    |                     |                        |              |
| <b>首席執行官兼執行董事：</b>         |                  |            |                    |                     |                        |              |
| 潘洪輝博士                      | 2024年10月15日      | -          | -                  | -                   | -                      | -            |
| <b>執行董事：</b>               |                  |            |                    |                     |                        |              |
| David Mark Evans 博士(附註(v)) | 2021年7月12日       | -          | 90                 | 5                   | 98                     | 193          |
| 戴曉暢博士(附註(vi))              | 2021年1月25日       | -          | 96                 | 3                   | (48)                   | 51           |
| 王永祥博士(附註(vii))             | 2024年5月10日       | -          | 28                 | 2                   | 12                     | 42           |
|                            |                  | -          | 214                | 10                  | 62                     | 286          |
| <b>非執行董事：</b>              |                  |            |                    |                     |                        |              |
| 陸陽博士(附註(i))                | 2020年10月15日      | -          | 250                | 9                   | 577                    | 836          |
| 黃敏聰先生(附註(viii))            | 2021年1月25日       | 23         | -                  | -                   | -                      | 23           |
| 章建康先生(附註(ii))              | 2021年7月12日       | 23         | -                  | -                   | -                      | 23           |
|                            |                  | 46         | 250                | 9                   | 577                    | 882          |
| <b>獨立非執行董事：</b>            |                  |            |                    |                     |                        |              |
| 于常海博士(附註(iv))              | 2021年12月20日      | 54         | -                  | -                   | -                      | 54           |
| 華風茂先生(附註(ix))              | 2021年12月20日      | 22         | -                  | -                   | -                      | 22           |
| 黃夢瑩女士(附註(iii))             | 2021年12月20日      | 121        | -                  | -                   | -                      | 121          |
| 盛慕嫻女士(附註(x))               | 2021年12月20日      | 69         | -                  | -                   | -                      | 69           |
| 王宇山先生                      | 2025年2月17日       | -          | -                  | -                   | -                      | -            |
|                            |                  | 266        | -                  | -                   | -                      | 266          |
| <b>總計</b>                  |                  | <b>312</b> | <b>464</b>         | <b>19</b>           | <b>639</b>             | <b>1,434</b> |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 11. 董事及最高行政人員薪酬(續)

附註：

- (i) 陸陽博士自2024年11月5日起由執行董事調任為非執行董事，並自2025年2月5日起辭任非執行董事。
- (ii) 章建康先生辭任非執行董事，自2025年6月21日起生效。
- (iii) 黃夢瑩女士辭任獨立非執行董事，自2025年12月1日起生效。
- (iv) 于常海博士辭任獨立非執行董事，自2025年10月18日起生效。
- (v) David Mark Evans博士退任本公司執行董事，自2024年6月20日起生效。
- (vi) 戴曉暢博士辭任本公司執行董事，自2024年10月21日起生效。
- (vii) 王永祥博士獲委任為本公司執行董事，自2024年5月10日起生效，並退任本公司執行董事，自2024年6月20日起生效。
- (viii) 黃敏聰先生辭任本公司非執行董事，自2025年1月1日起生效。
- (ix) 華風茂先生退任本公司獨立非執行董事，自2024年6月20日起生效。
- (x) 盛慕嫻女士辭任本公司獨立非執行董事，自2025年1月1日起生效。

上文所示執行董事及非執行董事的薪酬涉及彼等就管理本集團事宜而提供的服務。

上文所示獨立非執行董事的薪酬涉及彼等就擔任本公司董事而提供的服務。

年內，概無有關本公司董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

年內，概無向任何董事支付薪酬作為加入本集團的獎勵或加入本集團後的報酬或作為離職補償。



## 12. 五名最高薪酬僱員

本集團於截至2025年12月31日止年度的五名最高薪酬人士包括1名本公司董事(2024年：1名董事)，其薪酬詳情載於上文。餘下的4名(2024年：4名)最高薪酬僱員於截至2025年12月31日止年度的薪酬詳情如下：

|             | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 薪金及其他津貼     | 590          | 546          |
| 退休福利計劃供款    | 67           | 46           |
| 以股份為基礎的付款開支 | 218          | 622          |
| 總計          | 875          | 1,214        |

該等僱員(不包括董事)薪酬屬於以下組別：

|                            | 2025年 | 2024年 |
|----------------------------|-------|-------|
| 1,000,001 港元至 1,500,000 港元 | 1     | –     |
| 1,500,001 港元至 2,000,000 港元 | 2     | 1     |
| 2,000,001 港元至 2,500,000 港元 | 1     | 2     |
| 2,500,001 港元至 3,000,000 港元 | –     | 1     |
| 總計                         | 4     | 4     |

## 13. 股息

截至2025年及2024年12月31日止年度，概無派付或建議派付本公司普通股股東任何股息，自各報告期末以來亦無建議派付任何股息。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 14. 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：

|                            | 2025年<br>千美元      | 2024年<br>千美元      |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔年內虧損 | <u>(14,403)</u>   | <u>(51,383)</u>   |
| <b>股份數目</b>                |                   |                   |
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數     | <u>94,460,230</u> | <u>77,469,892</u> |

上述截至2025年及2024年12月31日止年度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(如附註25所載)。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12月31日止年度，計算每股攤薄虧損並無納入RNAimmune發行的不同系列的優先股及本公司、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。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度



## 15. 物業、廠房及設備

|                  | 租賃物業裝修<br>千美元 | 傢俬及裝置<br>千美元 | 實驗室設備<br>千美元  | 汽車<br>千美元  | 設備及電腦<br>千美元 | 在建資產<br>千美元 | 總計<br>千美元     |
|------------------|---------------|--------------|---------------|------------|--------------|-------------|---------------|
| <b>成本</b>        |               |              |               |            |              |             |               |
| 於2024年1月1日       | 14,795        | 988          | 12,056        | 276        | 547          | 72          | 28,734        |
| 添置               | -             | -            | 131           | -          | 1            | -           | 132           |
| 出售/撤銷            | (357)         | (90)         | (201)         | (21)       | (62)         | -           | (731)         |
| 匯兌調整             | (22)          | (4)          | (94)          | (4)        | (3)          | -           | (127)         |
| 於2024年12月31日     | <b>14,416</b> | <b>894</b>   | <b>11,892</b> | <b>251</b> | <b>483</b>   | <b>72</b>   | <b>28,008</b> |
| 添置               | -             | -            | 24            | -          | 4            | -           | 28            |
| 出售/撤銷            | -             | -            | (7)           | (105)      | -            | -           | (112)         |
| 匯兌調整             | <b>25</b>     | <b>4</b>     | <b>136</b>    | <b>2</b>   | <b>3</b>     | <b>-</b>    | <b>170</b>    |
| 於2025年12月31日     | <b>14,441</b> | <b>898</b>   | <b>12,045</b> | <b>148</b> | <b>490</b>   | <b>72</b>   | <b>28,094</b> |
| <b>累計折舊及減值虧損</b> |               |              |               |            |              |             |               |
| 於2024年1月1日       | 8,801         | 314          | 5,683         | 151        | 257          | -           | 15,206        |
| 年內計提撥備           | 1,635         | 115          | 2,679         | 48         | 111          | -           | 4,588         |
| 於損益確認的減值虧損       | 1,301         | -            | 628           | -          | -            | -           | 1,929         |
| 出售/撤銷時對銷         | (256)         | (39)         | (201)         | (20)       | (43)         | -           | (559)         |
| 匯兌調整             | (8)           | (2)          | (34)          | (3)        | (2)          | -           | (49)          |
| 於2024年12月31日     | <b>11,473</b> | <b>388</b>   | <b>8,755</b>  | <b>176</b> | <b>323</b>   | <b>-</b>    | <b>21,115</b> |
| 年內計提撥備           | <b>430</b>    | <b>131</b>   | <b>977</b>    | <b>18</b>  | <b>60</b>    | <b>-</b>    | <b>1,616</b>  |
| 於損益確認的減值虧損       | <b>1,459</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>1,459</b>  |
| 出售/撤銷時對銷         | -             | -            | (5)           | (76)       | -            | -           | (81)          |
| 匯兌調整             | <b>18</b>     | <b>4</b>     | <b>95</b>     | <b>-</b>   | <b>2</b>     | <b>-</b>    | <b>119</b>    |
| 於2025年12月31日     | <b>13,380</b> | <b>523</b>   | <b>9,822</b>  | <b>118</b> | <b>385</b>   | <b>-</b>    | <b>24,228</b> |
| <b>賬面值</b>       |               |              |               |            |              |             |               |
| 於2025年12月31日     | <b>1,061</b>  | <b>375</b>   | <b>2,223</b>  | <b>30</b>  | <b>105</b>   | <b>72</b>   | <b>3,866</b>  |
| 於2024年12月31日     | <u>2,943</u>  | <u>506</u>   | <u>3,137</u>  | <u>75</u>  | <u>160</u>   | <u>72</u>   | <u>6,893</u>  |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 15. 物業、廠房及設備(續)

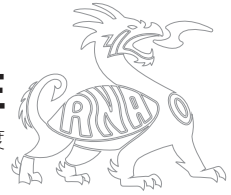
上述物業、廠房及設備項目(在建資產除外)經計及剩餘價值後以直線法(若干租賃物業裝修及實驗室設備除外)按以下年利率折舊：

|        |       |
|--------|-------|
| 租賃物業裝修 | 於租期內  |
| 傢俬及裝置  | 5年    |
| 實驗室設備  | 3至10年 |
| 汽車     | 4至5年  |
| 設備及電腦  | 3年    |

#### 物業、廠房及設備以及使用權資產的減值評估

於截至2025年及2024年12月31日止年度，本公司董事認為存在減值跡象，並對賬面值分別為約2,189,000美元(2024年：2,361,000美元)及零美元(2024年：261,000美元)的若干物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估。

根據評估結果，本集團管理層確定，物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額低於賬面值。減值金額已分配予相關類別的物業、廠房及設備以及使用權資產。根據分配，已就物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值確認減值分別為約1,459,000美元(2024年：1,929,000美元)及零美元(2024年：261,000美元)。



## 16. 使用權資產

|              | 租賃物業<br>千美元  |              |
|--------------|--------------|--------------|
| <b>賬面值</b>   |              |              |
| 於2024年1月1日   |              | 1,956        |
| 添置           |              | 68           |
| 出售           |              | (142)        |
| 年內折舊費用       |              | (884)        |
| 減值虧損(附註15)   |              | (261)        |
| 匯兌調整         |              | (9)          |
| 於2024年12月31日 |              | <b>728</b>   |
| 添置           |              | <b>145</b>   |
| 租賃修訂         |              | <b>(577)</b> |
| 年內折舊費用       |              | <b>(137)</b> |
| 減值虧損(附註15)   |              | -            |
| 匯兌調整         |              | <b>3</b>     |
| 於2025年12月31日 |              | <b>162</b>   |
|              | <b>2025年</b> | 2024年        |
|              | 千美元          | 千美元          |
| 短期租賃相關開支     | <b>164</b>   | 104          |
| 租賃現金流出總額     | <b>442</b>   | 2,204        |

於年內，本集團租賃多項辦公室、員工宿舍及設備供其營運之用。租賃合約按一至十年(2024年：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。

本集團定期就辦公用途訂立短期租賃。於2025年及2024年12月31日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支的短期租賃組合類似。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 16. 使用權資產 (續)

本集團於一項辦公室租賃擁有一次延期選擇權。該選擇權用於最大限度地提升管理本集團業務所用資產的經營靈活性。所持延期選擇權僅可由本集團而非出租人行使。

本集團於租賃開始日評估是否合理確定行使該延期選擇權。本集團無法合理確定是否行使該延期選擇權對該等未來租賃付款的潛在風險概述如下：

|          | 確認的<br>租賃負債<br>於2025年<br>12月31日<br>千美元 | 未計入<br>租賃負債的<br>未來潛在<br>租賃付款<br>(未經貼現)<br>於2025年<br>12月31日<br>千美元 | 確認的<br>租賃負債<br>於2024年<br>12月31日<br>千美元 | 未計入<br>租賃負債的<br>未來潛在<br>租賃付款<br>(未經貼現)<br>於2024年<br>12月31日<br>千美元 |
|----------|--|---|--|---|
| 辦公室 — 美國 | <u>6,811</u>                           | <u>17,622</u>   | <u>7,476</u>                           | <u>17,622</u>   |

截至2025年12月31日止年度，由於本集團並無行使任何延期選擇權，故本集團並無確認任何額外租賃負債。

此外，本集團會於承租人控制範圍內的重大事件發生時或情況發生重大變化時重新評估是否合理確定行使一項延期選擇權。年內並無發生有關觸發事件(2024年：無)。

#### 資產限制

此外，於2025年12月31日，確認租賃負債約6,985,000美元(2024年：7,653,000美元)，相關使用權資產約162,000美元(2024年：728,000美元)。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契約，且相關租賃資產不得用作借款抵押。



## 17. 無形資產

|                     | 專利權<br>千美元   |
|---------------------|--------------|
| <b>成本</b>           |              |
| 於2024年1月1日          | 1,092        |
| 匯兌調整                | (10)         |
| 於2024年12月31日        | <b>1,082</b> |
| 匯兌調整                | <b>16</b>    |
| <b>於2025年12月31日</b> | <b>1,098</b> |
| <b>累計攤銷</b>         |              |
| 於2024年1月1日          | 269          |
| 年內計提撥備              | 84           |
| 匯兌調整                | (1)          |
| 於2024年12月31日        | <b>352</b>   |
| 年內計提撥備              | <b>84</b>    |
| 匯兌調整                | <b>5</b>     |
| <b>於2025年12月31日</b> | <b>441</b>   |
| <b>賬面值</b>          |              |
| <b>於2025年12月31日</b> | <b>657</b>   |
| 於2024年12月31日        | 730          |

上述無形資產指於10年至16.2年(2024年：10年至16.2年)期內按直線基準攤銷的專利權。專利權的使用年期乃基於(i)根據本集團與專利權人訂立的許可協議的許可期限及(ii)相關專利的屆滿日期釐定。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

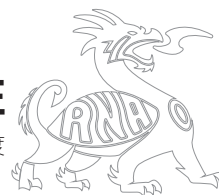
### 18. 預付款項、按金及其他應收款項

|                 | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 預付外包服務供應商款項     | 675          | 6,676        |
| 就法律及其他專業服務預付款項  | 341          | 69           |
| 租賃按金            | 608          | 737          |
| 其他應收款項，扣除信貸虧損撥備 | 778          | 727          |
|                 | <b>2,402</b> | <b>8,209</b> |
| 分析為：            |              |              |
| 流動              | 1,881        | 7,690        |
| 非流動             | 521          | 519          |
|                 | <b>2,402</b> | <b>8,209</b> |

### 19. 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2.78%（2024年：0.001%至3.8%）的市場利率計息的短期存款。

有關銀行結餘的減值評估詳情載於附註30。



## 20. 貿易及其他應付款項

|                 | 2025年<br>千美元  | 2024年<br>千美元 |
|-----------------|---------------|--------------|
| 貿易應付款項          | <b>3,156</b>  | 4,599        |
| 應計外包研發費         | <b>2,371</b>  | 3,010        |
| 其他經營開支的應計費用     | <b>2,948</b>  | 3,451        |
| 應計員工成本          | <b>380</b>    | 492          |
| 股份認購預收款項(附註25)  | <b>3,846</b>  | –            |
| 收購物業、廠房及設備的應付款項 | <b>23</b>     | 51           |
|                 | <b>9,568</b>  | 7,004        |
|                 | <b>12,724</b> | 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：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：

|        | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|--------|--------------|--------------|
| 0至30天  | <b>79</b>    | 475          |
| 31至60天 | <b>20</b>    | 403          |
| 61至90天 | <b>5</b>     | 180          |
| 90天以上  | <b>3,052</b> | 3,541        |
|        | <b>3,156</b> | 4,599        |

## 21. 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711,000美元(2024年：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。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 21. 合約負債(續)

於2025年及2024年12月31日，本集團已收取人民幣5,000,000元(約711,000美元(2024年：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。

### 22. 租賃負債

|                         | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 應付租賃負債：                 |              |              |
| 一年內                     | 63           | 546          |
| 期限超過一年，但不超過兩年           | 221          | 460          |
| 期限超過兩年，但不超過五年           | 3,271        | 2,039        |
| 超過五年                    | 3,430        | 4,608        |
|                         | <b>6,985</b> | 7,653        |
| 減：於12個月內到期應付的款項(列作流動負債) | <b>(63)</b>  | (546)        |
| 於12個月後到期應付的款項(列作非流動負債)  | <b>6,922</b> | 7,107        |

於2025年12月31日，適用於租賃負債的增量借款利率介於9.8%至14%(2024年：9.8%至14%)之間。



## 23. 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及 A 系列優先股。餘下 27,063,491 股法定優先股於 2025 年 12 月 31 日尚未指定。

| 優先股     | 發行年份   | 投資者人數 | 已發行優先<br>股總數      | 每股優先<br>股認購價<br>美元 | 總代價<br>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     | <u>7,553,390</u>  | 3.09               | <u>23,340</u> |
|         |        |       | <u>15,489,899</u> |                    | <u>33,340</u> |

### (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 2021 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。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 23. 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)

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。

##### (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：(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 12 月 31 日止年度，RNAimmune 董事會並無宣派任何股息。



## 23. 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)

#### (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。

#### (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。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 23. 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)

##### (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。

##### (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。



## 23. 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(續)

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貸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貸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。

於2025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。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 23. 按公平值計入損益的金融負債(續)

#### 呈列及分類(續)

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<br>12月31日 | 於2024年<br>12月31日 |
|-------------|------------------|------------------|
| 清償時間        | 4.5年             | 4.48年            |
| 無風險利率       | 3.68%            | 4.35%            |
| 預期波動值       | 64.40%           | 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。

|              | RNAimmune<br>發行的<br>種子系列<br>優先股<br>千美元 | RNAimmune<br>發行的<br>A系列<br>優先股<br>千美元 | 總計<br>千美元      |
|--------------|--|---------------------------------------|----------------|
| 於2024年1月1日   | 13,492                                 | 17,159                                | 30,651         |
| 未變現的公平值變動    | (2,412)                                | (4,491)                               | (6,903)        |
| 於2024年12月31日 | <b>11,080</b>                          | <b>12,668</b>                         | <b>23,748</b>  |
| 未變現的公平值變動    | <b>(1,493)</b>                         | <b>(207)</b>                          | <b>(1,700)</b> |
| 於2025年12月31日 | <b>9,587</b>                           | <b>12,461</b>                         | <b>22,048</b>  |



## 24. 銀行借款

|                    | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 銀行借款 — 有抵押(附註(i))  | 1,707        | —            |
| 銀行借款 — 無抵押(附註(ii)) | 622          | 405          |
|                    | <b>2,329</b> | <b>405</b>   |

附註：

- (i) 該銀行借款由一間附屬公司管理層提供個人擔保，年利率為一年期貸款市場報價利率(「貸款市場報價利率」)，須於3年內按月分期償還，並附有按要求還款條款，分類為流動負債。
- (ii) 該銀行借款為無抵押，年利率為一年期貸款市場報價利率，須於3年內按月分期償還，並附有按要求還款條款，分類為流動負債。

## 25. 股本

|                                    | 股份數目               | 股本<br>美元       |
|------------------------------------|--------------------|----------------|
| 每股0.001美元的普通股                      |                    |                |
| <b>法定</b>                          |                    |                |
| 於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年12月31日 | 230,000,000        | 230,000        |
| <b>已發行及繳足</b>                      |                    |                |
| 於2024年1月1日                         | 87,638,480         | 87,638         |
| 股份認購(附註(i))                        | 17,527,696         | 17,528         |
| 於2024年12月31日                       | 105,166,176        | 105,166        |
| 股份認購(附註(ii))                       | 2,055,362          | 2,055          |
| <b>於2025年12月31日</b>                | <b>107,221,538</b> | <b>107,221</b> |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 25. 股本(續)

附註：

- (i) 於2024年12月2日，本公司完成向一名認購人配發及發行合共17,527,696股普通股，認購價為每股認購股份3.36港元，籌集所得款項約58,643,000港元(相當於約7,518,000美元)(已扣除股份發行開支約250,000港元(相當於約32,000美元))。
- (ii) 於2025年9月7日，本公司(作為發行人)與四名認購人就按認購價每股認購股份12.00港元認購17,352,421股認購股份(認購人A：11,568,280股認購股份，認購人B：3,154,986股認購股份，認購人C：1,577,493股認購股份及認購人D：1,051,662股認購股份)訂立認購協議。

於2025年10月22日，本公司部分完成向認購人D配發及發行合共1,051,662股普通股，認購價為每股認購股份12港元，籌集所得款項約12,552,000港元(相當於約1,609,000美元)(已扣除股份發行開支約68,000港元(相當於約9,000美元))。

於2025年12月7日，本公司部分完成向認購人B配發合共1,003,700股普通股，並於2025年12月8日發行股份，認購價為每股認購股份12港元，籌集所得款項約11,973,000港元(相當於約1,535,000美元)(已扣除股份發行開支約71,000港元(相當於約9,000美元))。經友好誠信協商後，本公司與認購人B一致同意於2025年12月7日終止認購餘下2,151,286股股份。

認購人C未能於2025年12月7日前履行認購協議C規定的職責，本公司已根據該協議條款終止認購1,577,493股股份的認購協議C。

於2025年12月31日，本公司已預收認購人A有關股份認購的款項30,000,000港元(相當於約3,846,000美元)。於2026年3月7日，本公司部分完成向認購人A配發合共2,500,000股普通股，並於2026年3月9日發行股份，認購價為每股認購股份12港元，籌集所得款項約28,589,000港元(相當於約3,665,000美元)(已扣除股份發行開支約1,411,000港元(相當於約181,000美元))。經友好誠信協商後，本公司與認購人A一致同意於2026年3月7日終止認購餘下9,068,280股股份。

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度



## 26. 非控股權益

|               | 分佔<br>附屬公司<br>資產淨值<br>千美元 | 附屬公司<br>購股權儲備<br>千美元 | 總計<br>千美元       |
|---------------|---------------------------|----------------------|-----------------|
| 於2024年1月1日    | (15,905)                  | 166                  | (15,739)        |
| 分佔年內溢利        | 1,138                     | –                    | 1,138           |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | (11)                      | –                    | (11)            |
| 確認以股份為基礎的付款   | –                         | 288                  | 288             |
| 於2024年12月31日  | <b>(14,778)</b>           | <b>454</b>           | <b>(14,324)</b> |
| 分佔年內虧損        | <b>(202)</b>              | –                    | <b>(202)</b>    |
| 換算海外業務產生的匯兌差額 | <b>(6)</b>                | –                    | <b>(6)</b>      |
| 確認以股份為基礎的付款   | –                         | <b>94</b>            | <b>94</b>       |
| 購股權失效／被沒收     | –                         | <b>(140)</b>         | <b>(140)</b>    |
| 於2025年12月31日  | <b>(14,986)</b>           | <b>408</b>           | <b>(14,578)</b> |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 27. 退休福利計劃

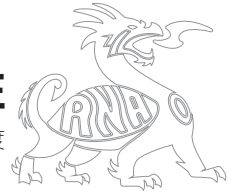
#### 定額供款計劃

根據強制性公積金計劃條例，本集團為所有香港合資格僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產與本集團在獨立受託人控制下的基金資產分開持有。根據強積金計劃規例，僱主及其僱員須分別按規例訂明的5%為計劃供款，但設有上限每月1,500港元。本集團有關強積金計劃的唯一義務為根據計劃作出所須供款。

於中國受僱的僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按其工資的若干百分比向退休福利計劃供款，以為福利提供資金。本集團有關退休福利計劃的唯一義務為根據計劃作出所須供款。

本集團根據美國國內稅法第401(k)條所准許設有多個合資格供款儲蓄計劃。該等計劃為涵蓋於美國受僱僱員的定額供款計劃，並於若干限制下可由僱員自願供款。僱員及僱主均作出供款。僱員供款主要根據僱員報酬的特定金額或百分比作出。

於損益確認的開支總額為約373,000美元（2024年：674,000美元），乃指本集團按計劃規則規定的比率應向該等計劃支付的供款。



## 28. 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。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 28. 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12月31日止年度根據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<br>美元 | 購股權數目(千份)      |             |          |                  |                |                |                  |
|----------|---------------|-------|-----------|----------------|-------------|----------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|          |               |       |           | 於2024年<br>1月1日 | 年內行使        | 年內沒收     | 於2024年<br>12月31日 | 年內行使           | 年內失效/<br>沒收    | 於2025年<br>12月31日 |
| 2016年第一批 | 2020年         | 2025年 | 1.36      | 547            | -           | -        | 547              | (251)          | (296)          | -                |
| 2016年第二批 | 2018年         | 2025年 | 1.36      | 535            | -           | -        | 535              | -              | (535)          | -                |
| 2017年第二批 | 2021年         | 2025年 | 1.36      | 421            | -           | -        | 421              | (180)          | (241)          | -                |
| 2017年第三批 | 2019年         | 2025年 | 1.36      | 698            | -           | -        | 698              | (154)          | (544)          | -                |
| 2017年第四批 | 2020年         | 2025年 | 1.36      | 100            | -           | -        | 100              | -              | (100)          | -                |
| 2018年第二批 | 2022年(附註(ii)) | 2027年 | 1.45      | 1,480          | -           | -        | 1,480            | (340)          | -              | 1,140            |
| 2018年第三批 | 2022年(附註(ii)) | 2027年 | 1.60      | 216            | -           | -        | 216              | -              | -              | 216              |
| 2019年第二批 | 2023年(附註(ii)) | 2028年 | 1.75      | 179            | -           | -        | 179              | (59)           | (10)           | 110              |
| 2020年第一批 | 2020年         | 2029年 | 1.75      | 472            | (1)         | -        | 471              | -              | (50)           | 421              |
| 2020年第一批 | 2024年(附註(ii)) | 2029年 | 2.35      | 675            | -           | -        | 675              | -              | -              | 675              |
| 2020年第二批 | 里程碑(附註(ii))   | 2029年 | 1.75      | 1,450          | -           | -        | 1,450            | (550)          | -              | 900              |
| 2020年第三批 | 2024年(附註(ii)) | 2029年 | 1.75      | 100            | -           | -        | 100              | -              | -              | 100              |
| 2020年第四批 | 2021年         | 2029年 | 2.35      | 75             | -           | -        | 75               | (25)           | (50)           | -                |
| 2020年第五批 | 2024年(附註(ii)) | 2029年 | 2.35      | 510            | -           | -        | 510              | (53)           | (55)           | 402              |
|          |               |       |           | <u>7,458</u>   | <u>(1)</u>  | <u>-</u> | <u>7,457</u>     | <u>(1,612)</u> | <u>(1,881)</u> | <u>3,964</u>     |
| 於報告期末可行使 |               |       |           | <u>7,458</u>   |             |          | <u>7,457</u>     |                |                | <u>3,964</u>     |
| 加權平均行使價  |               |       |           | <u>1.67</u>    | <u>1.75</u> | <u>-</u> | <u>1.67</u>      | <u>1.57</u>    | <u>1.42</u>    | <u>1.82</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。



## 28. 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12月31日止年度根據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<br>美元 | 購股權數目(千份)      |            |            |                  |            |              |                  |
|----------|---------------|-------|-----------|----------------|------------|------------|------------------|------------|--------------|------------------|
|          |               |       |           | 於2024年<br>1月1日 | 年內行使       | 年內沒收       | 於2024年<br>12月31日 | 年內行使       | 年內失效/<br>沒收  | 於2025年<br>12月31日 |
| 2021年第2批 | 里程碑(附註(ii))   | 2030年 | 2.35      | 8              | -          | -          | 8                | -          | (8)          | -                |
| 2021年第3批 | 里程碑(附註(ii))   | 2030年 | 2.35      | 8              | -          | -          | 8                | -          | (8)          | -                |
| 2021年第4批 | 2025年(附註(ii)) | 2030年 | 2.35      | 155            | -          | -          | 155              | -          | (56)         | 99               |
| 2021年第5批 | 2025年(附註(ii)) | 2030年 | 3.5       | 2,933          | -          | -          | 2,933            | -          | (176)        | 2,757            |
| 2021年第6批 | 2025年(附註(ii)) | 2030年 | 3.55      | 262            | -          | -          | 262              | -          | (64)         | 198              |
|          |               |       |           | <u>3,366</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>3,366</u>     | <u>-</u>   | <u>(312)</u> | <u>3,054</u>     |
| 於報告期末可行使 |               |       |           | <u>3,594</u>   |            |            | <u>3,366</u>     |            |              | <u>3,054</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>不適用</u> | <u>3.25</u>  | <u>3.47</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开发售的里程碑後即時歸屬。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 28. 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12月31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約732,000股(2024年：880,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的0.7%(2024年：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。



## 28. 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。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 28. 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)

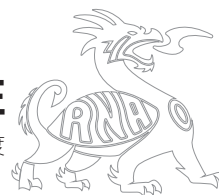
2022年首次公開發售後計劃 (續)

下表披露截至2025年12月31日止年度根據2022年首次公開發售後計劃的本公司購股權變動：

| 購股權      | 授出日期        | 歸屬年份          | 屆滿年份  | 行使價<br>美元 | 購股權數目 (千份)     |            |              |                  |            |              |                  |
|----------|-------------|---------------|-------|-----------|----------------|------------|--------------|------------------|------------|--------------|------------------|
|          |             |               |       |           | 於2024年<br>1月1日 | 年內授出       | 年內沒收         | 於2024年<br>12月31日 | 年內授出       | 年內失效/<br>沒收  | 於2025年<br>12月31日 |
| 2022年第1批 | 2022年11月4日  | 2024年(附註(i))  | 2032年 | 7.55      | 319            | -          | (61)         | 258              | -          | -            | 258              |
| 2022年第2批 | 2022年11月4日  | 2026年(附註(ii)) | 2032年 | 7.55      | 717            | -          | (314)        | 403              | -          | (89)         | 314              |
| 2022年第1批 | 2023年2月3日   | 2024年(附註(i))  | 2032年 | 7.55      | 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              | -          | (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>(784)</u> | <u>880</u>       | <u>-</u>   | <u>(148)</u> | <u>732</u>       |
| 於報告期末可行使 |             |               |       |           | <u>419</u>     |            |              | <u>684</u>       |            |              | <u>711</u>       |
| 加權平均行使價  |             |               |       |           | <u>7.18</u>    | <u>不適用</u> | <u>6.76</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。



## 28. 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。

下表披露截至2025年12月31日止年度根據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<br>美元    | 購股權數目(千份)      |            |              |                  |            |                |                  |
|----------|------------|-------|--------------|----------------|------------|--------------|------------------|------------|----------------|------------------|
|          |            |       |              | 於2024年<br>1月1日 | 年內授出       | 年內沒收         | 於2024年<br>12月31日 | 年內授出       | 年內失效/<br>沒收    | 於2025年<br>12月31日 |
| 2020年第一批 | 里程碑(附註(i)) | 2029年 | 0.11         | 2,100          | -          | -            | 2,100            | -          | -              | 2,100            |
| 2020年第二批 | 里程碑(附註(i)) | 2029年 | 0.1          | 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              |
| 2022年第二批 | 里程碑(附註(i)) | 2031年 | 0.51         | 25             | -          | -            | 25               | -          | (13)           | 12               |
| 2023年第一批 | 里程碑(附註(i)) | 2032年 | 1.39         | 1,304          | -          | -            | 1,304            | -          | (619)          | 685              |
| 2021年第二批 | 2024年      | 2030年 | 0.51(附註(ii)) | 25             | -          | -            | 25               | -          | -              | 25               |
| 2021年第三批 | 2025年      | 2030年 | 0.51(附註(ii)) | 75             | -          | -            | 75               | -          | (50)           | 25               |
| 2022年第二批 | 2026年      | 2031年 | 0.51         | 50             | -          | -            | 50               | -          | (20)           | 30               |
| 2023年第一批 | 2027年      | 2032年 | 1.39         | 2,246          | -          | (619)        | 1,627            | -          | (755)          | 872              |
|          |            |       |              | <u>6,987</u>   | <u>-</u>   | <u>(619)</u> | <u>6,368</u>     | <u>-</u>   | <u>(1,789)</u> | <u>4,579</u>     |
| 於報告期末可行使 |            |       |              | <u>3,631</u>   |            |              | <u>4,598</u>     |            |                | <u>4,105</u>     |
| 加權平均行使價  |            |       |              | <u>0.78</u>    | <u>不適用</u> | <u>1.39</u>  | <u>0.72</u>      | <u>不適用</u> | <u>1.11</u>    | <u>0.57</u>      |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 28. 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。



## 28. 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12月31日止年度根據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<br>美元    | 購股權數目(千份)      |            |            |                  |            |              |                  |
|----------|--------------|-------|--------------|----------------|------------|------------|------------------|------------|--------------|------------------|
|          |              |       |              | 於2024年<br>1月1日 | 年內授出       | 年內沒收       | 於2024年<br>12月31日 | 年內授出       | 年內失效/<br>沒收  | 於2025年<br>12月31日 |
| 2023年第一批 | 2027年(附註(i)) | 2032年 | 1.49(附註(ii)) | 85             | -          | -          | 85               | -          | (85)         | -                |
| 2023年第二批 | 2027年(附註(i)) | 2032年 | 1.49         | 15             | -          | -          | 15               | -          | (15)         | -                |
|          |              |       |              | <u>100</u>     | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>100</u>       | <u>-</u>   | <u>(100)</u> | <u>-</u>         |
| 於報告期末可行使 |              |       |              | <u>-</u>       |            |            | <u>40</u>        |            |              | <u>-</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>不適用</u> | <u>1.49</u>  | <u>不適用</u>       |

附註：

- (i) 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。
- (ii) 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。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 28. 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<br>2020年<br>股份激勵計劃 | 本公司<br>2022年首次<br>公開發售後計劃 | EDIRNA 的<br>2023年<br>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%–75%                        | 74%–77%                   | 54%–76%                     |
| 無風險利率   | 0.48%–4.94%                    | 3.11%–3.72%               | 3.55%–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12月31日止年度，本集團就本公司、RNAimmune及EDIRNA授出的有關購股權確認開支總額約360,000美元(2024年：1,742,000美元)。

#### (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。



## 28. 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)

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12月31日止年度，本集團就本公司授出的受限制股份單位確認總開支約111,000美元(2024年：924,000美元)。

下表披露截至2025年12月31日止年度本公司受限制股份單位的變動：

| 受限制股份單位  | 授出/<br>批准日期 | 歸屬年份          | 受限制股份單位數目 (千份) |      |       |                |                  |      |      |             |                  |
|----------|-------------|---------------|----------------|------|-------|----------------|------------------|------|------|-------------|------------------|
|          |             |               | 於2024年<br>1月1日 | 年內授出 | 年內歸屬  | 年內贖回/<br>失效/沒收 | 於2024年<br>12月31日 | 年內授出 | 年內歸屬 | 年內失效/<br>沒收 | 於2025年<br>12月31日 |
| 2022年第1批 | 2022年11月24日 | 2024年(附註(i))  | 63             | -    | (41)  | (22)           | -                | -    | -    | -           | -                |
| 2022年第2批 | 2022年11月24日 | 2026年(附註(ii)) | 178            | -    | (23)  | (115)          | 40               | -    | (12) | (19)        | 9                |
| 2022年第1批 | 2023年2月3日   | 2024年(附註(i))  | 147            | -    | (78)  | (69)           | -                | -    | -    | -           | -                |
| 2022年第2批 | 2023年2月3日   | 2026年(附註(ii)) | 34             | -    | (5)   | (13)           | 16               | -    | -    | (16)        | -                |
|          |             |               | 422            | -    | (147) | (219)          | 56               | -    | (12) | (35)        | 9                |

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。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 29. 資金風險管理

本集團對資金進行管理，確保其能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為權益持有人帶來最大回報。於年內，本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構包含債務淨額(包括租賃負債、銀行借款及按公平值計入損益的金融負債)、現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，本集團管理層亦考量資金成本及各類資金相關風險。根據本集團管理層的意見，本集團將通過發行新普通股/優先股、股份購回以及發行新債務實現整體資本架構的平衡。

## 30. 金融工具

### 金融工具的種類

|             | 2025年<br>千美元  | 2024<br>千美元 |
|-------------|---------------|-------------|
| <b>金融資產</b> |               |             |
| 攤銷成本        | <b>14,904</b> | 13,233      |
| <b>金融負債</b> |               |             |
| 攤銷成本        | <b>10,827</b> | 11,516      |
| 指定為按公平值計入損益 | <b>22,048</b> | 23,748      |

### 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括按金及其他應收款項、現金及現金等價物、銀行借款、貿易及其他應付款項及按公平值計入損益的金融負債。有關該等金融工具的詳情披露於各相關附註。與該等金融工具相關的風險及減輕該等風險的政策載於下文。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，確保採取及時有效的適當措施。



## 30. 金融工具 (續)

### 市場風險

#### (i) 貨幣風險

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。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。

於各報告期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及負債以及集團內公司間結餘的賬面值主要載列如下：

|           | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-----------|--------------|--------------|
| <b>資產</b> |              |              |
| 美元        | <b>874</b>   | <b>870</b>   |

本集團管理層認為，由於港元與美元掛鈎，本集團並無因港元兌美元的匯率波動而面臨重大外幣風險，故並無呈列敏感度分析。

#### (ii) 利率風險

本集團主要面臨與租賃負債有關的公平值利率風險以及與浮息銀行結餘及銀行借款有關的現金流量利率風險。

本集團現時並無利率對沖政策用以緩減利率風險；然而，管理層監察利率風險並將在必要時考慮對沖重大利率風險。

截至2025年12月31日止年度，以攤銷成本計量的金融資產(包括銀行結餘)的利息收入總額約為29,000美元(2024年：56,000美元)。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 30. 金融工具 (續)

### 市場風險 (續)

#### (ii) 利率風險 (續)

並非按公平值計入損益計量的金融負債的利息費用：

|      | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|------|--------------|--------------|
| 租賃負債 | 786          | 1,041        |
| 銀行借款 | 26           | 8            |
|      | <b>812</b>   | <b>1,049</b> |

由於管理層認為相關利率風險甚微，故並無就浮息銀行結餘及銀行借款呈列敏感度分析。

#### (iii) 其他價格風險

於2025年12月31日，本集團面臨種子系列優先股及A系列優先股(分類為按公平值計入損益的金融負債)產生的其他價格風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據按公平值計入損益的金融負債於報告日期的股本價格風險釐定。

#### 按公平值計入損益的金融負債

倘RNAimmune的股權價值上升/下降5%而變動：

- 本集團截至2025年12月31日止年度的虧損將增加約1,006,000美元(2024年：1,138,000美元)及減少約970,000美元(2024年：1,144,000美元)。



## 30. 金融工具 (續)

### 信貸風險及減值評估

信貸風險指因本集團的交易對手方違反彼等的合約責任而導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團面對的信貸風險主要來自銀行結餘及按金以及其他應收款項。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋其與金融資產有關的信貸風險。

本集團根據預期信貸虧損模式對金融資產進行減值評估。有關本集團的信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

#### 按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，本集團管理層基於過往結算記錄、歷史經驗以及定量及定性資料(為合理且有理據的前瞻性資料)對按金及其他應收款項的可收回性進行定期的個別評估。本集團管理層認為，自初始確認後其餘的按金及其他應收款項的信貸風險並無顯著增加，本集團基於12個月預期信貸虧損計提減值準備。

#### 銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，此乃由於交易對手方為信譽良好的銀行，具有信貸評級機構評定的高信貸評級。本集團參考由外部信貸評級機構公佈的相關信貸評級中有關違約可能性的資料，評估銀行結餘的12個月預期信貸虧損。基於平均虧損率，銀行結餘的12個月預期信貸虧損被認為並不重大。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 30. 金融工具 (續)

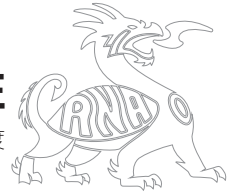
### 信貸風險及減值評估 (續)

本集團的內部信貸風險評級之評估包括以下類別：

| 內部信貸評級 | 描述                                | 金融資產                |
|--------|-----------------------------------|---------------------|
| 低風險    | 交易對手方的違約風險較低，且概無任何逾期賬款            | 12個月預期信貸虧損          |
| 監察名單   | 債務人經常於到期日後償還，但全數結清賬款              | 12個月預期信貸虧損          |
| 可疑     | 透過內部編製或外部來源資料自初始確認以來，信貸風險已顯著增加    | 全期預期信貸虧損<br>— 非信貸減值 |
| 虧損     | 存在證據表示資產已信貸減值                     | 全期預期信貸虧損<br>— 信貸減值  |
| 撇銷     | 存在證據表示債務人處於嚴重財務困難以及本集團並無實際收回款項的可能 | 款項已撇銷               |

下表詳述根據預期信貸虧損評估的本集團金融資產的信貸風險：

|                     | 附註 | 內部／外部信貸評級                   | 12個月或全期預期信貸虧損  | 2025年12月31日賬面總值<br>千美元 | 2024年12月31日賬面總值<br>千美元 |
|---------------------|----|-----------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| <b>按攤銷成本計量的金融資產</b> |    |                             |                |                        |                        |
| 現金及現金等價物            | 19 | Baa2–Aa2<br>(2024年：Baa2–A3) | 12個月<br>預期信貸虧損 | <b>13,518</b>          | 11,769                 |
| 按金及其他應收款項           | 18 | 低風險 (附註)                    | 12個月<br>預期信貸虧損 | <b>1,386</b>           | 1,464                  |
|                     |    |                             |                | <b>14,904</b>          | 13,233                 |



## 30. 金融工具 (續)

### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：為進行內部信貸風險管理，本集團採用逾期資料評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加：

於2025年12月31日

|           | 逾期<br>千美元 | 無固定還款期<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-----------|-----------|---------------|-----------|
| 按金及其他應收款項 | -         | 1,386         | 1,386     |

於2024年12月31日

|           | 逾期<br>千美元 | 無固定還款期<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-----------|-----------|---------------|-----------|
| 按金及其他應收款項 | -         | 1,464         | 1,464     |

### 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監控及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為本集團營運撥付資金及減輕現金流量波動影響。本公司董事認為，經計及上文附註3所述的上述措施及本集團就下一年度的現金流量預測，本集團於未來十二個月將擁有充足的營運資金滿足其現金流量需求。



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 30. 金融工具 (續)

#### 流動資金風險 (續)

下表詳述本集團金融負債基於協定還款條款的剩餘合約到期情況。該表格乃按本集團可按要求付款的最早日期基於金融負債的未貼現現金流量編製。現金流量的利息及本金均包括在該表格內。

|                     | 加權<br>平均利率<br>% | 按要求或<br>30天內<br>千美元 | 31天至<br>180天<br>千美元 | 181天至<br>365天<br>千美元 | 1年以上<br>千美元   | 未貼現現金<br>流量總額<br>千美元 | 賬面值<br>千美元    |
|---------------------|-----------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| <b>於2025年12月31日</b> |                 |                     |                     |                      |               |                      |               |
| 貿易及其他應付款項           | -               | 8,498               | -                   | -                    | -             | 8,498                | 8,498         |
| 租賃負債                | 11.71           | 11                  | 42                  | 26                   | 10,841        | 10,920               | 6,985         |
| 銀行借款                | 3.08            | 25                  | 123                 | 429                  | 1,894         | 2,471                | 2,329         |
|                     |                 | <u>8,534</u>        | <u>165</u>          | <u>455</u>           | <u>12,735</u> | <u>21,889</u>        | <u>17,812</u> |
| <b>於2024年12月31日</b> |                 |                     |                     |                      |               |                      |               |
| 貿易及其他應付款項           | -               | 11,111              | -                   | -                    | -             | 11,111               | 11,111        |
| 租賃負債                | 12.93           | 162                 | 599                 | 726                  | 11,166        | 12,653               | 7,653         |
| 銀行借款                | 3.54            | 13                  | 19                  | 31                   | 370           | 433                  | 405           |
|                     |                 | <u>11,286</u>       | <u>618</u>          | <u>757</u>           | <u>11,536</u> | <u>24,197</u>        | <u>19,169</u> |

附註：上表所示於2025年12月31日的金額不包括RNAimmune發行的優先股賬面值約22,048,000美元(2024年：RNAimmune發行的優先股23,748,000美元)，因為該等工具不包含任何贖回權。



## 30. 金融工具 (續)

### 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。倘無法獲得第一級輸入數據，本集團負責就公平值計量釐定適當的估值技術及輸入數據，並與合資格估值師緊密合作為模型建立適當的估值技術及輸入數據。

### 本集團按經常基準以公平值計量的金融負債的公平值

本集團的部分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負債公平值的資料(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)。於年內，概無自第三級轉出。

|                       | 於12月31日的公平值   |              | 公平值層級 | 估值技術及主要輸入數據  | 重大不可觀察 | 重大不可觀察                                   |
|-----------------------|---------------|--------------|-------|--|--------|--|
|                       | 2025年<br>千美元  | 2024年<br>千美元 |       |  | 輸入數據   | 輸入數據與公平值的關係                              |
| <b>金融負債</b>           |               |              |       |  |        |  |
| 按公平值計入損益的金融負債－<br>優先股 | <b>22,048</b> | 23,748       | 第三級   | 倒推法及期權定價模式<br><br>清盤時間、無風險利率、預期波動<br>值、股息收益率、清償情況下及<br>首次公開發售情況下的可能性 | 預期波動值  | 預期波動值大幅上升將<br>導致公平值大幅增加，<br>反之亦然(附註(i))。 |

附註：

- (i) 預期波動值增加(減少)5%，而所有其他變量保持不變，則於2025年12月31日按公平值計入損益的金融負債賬面值將增加(減少)約(91,000)美元(2024年：244,000美元)及約283,000美元(2024年：(161,000)美元)。



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 30. 金融工具 (續)

### 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負債的公平值 (續)

##### 第三級公平值計量的對賬

按公平值計入損益的金融負債第三級計量之對賬載於附註23，而按公平值計入損益的金融負債之公平值變動呈列為「按公平值計入損益的金融負債之公平值變動」。

#### 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。



## 31. 融資活動產生的負債的對賬

下表載列本集團融資活動產生的負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量。

|              | 銀行借款<br>千美元  | 按公平值<br>計入損益的<br>金融負債<br>千美元 | 租賃負債<br>千美元    | 總計<br>千美元      |
|--------------|--------------|------------------------------|----------------|----------------|
| 於2024年1月1日   | –            | 30,651                       | 8,845          | 39,496         |
| 融資現金流量       | 397          | –                            | (2,100)        | (1,703)        |
| 非現金變動        |              |                              |                |                |
| 新訂立租賃／租賃修改   | –            | –                            | 68             | 68             |
| 終止租賃         | –            | –                            | (185)          | (185)          |
| 財務成本         | 8            | –                            | 1,041          | 1,049          |
| 公平值變動        | –            | (6,903)                      | –              | (6,903)        |
| 匯兌調整         | –            | –                            | (16)           | (16)           |
| 於2024年12月31日 | <b>405</b>   | <b>23,748</b>                | <b>7,653</b>   | <b>31,806</b>  |
| 融資現金流量       | <b>1,847</b> | –                            | <b>(278)</b>   | <b>1,569</b>   |
| 非現金變動        |              |                              |                |                |
| 新訂立租賃／租賃修改   | –            | –                            | <b>(1,180)</b> | <b>(1,180)</b> |
| 終止租賃         | –            | –                            | –              | –              |
| 財務成本         | <b>26</b>    | –                            | <b>786</b>     | <b>812</b>     |
| 公平值變動        | –            | <b>(1,700)</b>               | –              | <b>(1,700)</b> |
| 匯兌調整         | <b>51</b>    | –                            | <b>4</b>       | <b>55</b>      |
| 於2025年12月31日 | <b>2,329</b> | <b>22,048</b>                | <b>6,985</b>   | <b>31,362</b>  |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

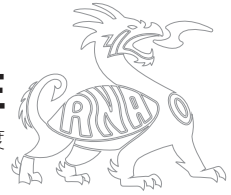
### 32. 關聯方交易

除綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於年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年內的薪酬如下：

|             | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 薪金及其他津貼     | 685          | 1,315        |
| 退休福利計劃供款    | 18           | 34           |
| 以股份為基礎的付款開支 | 45           | 1,011        |
|             | <b>748</b>   | <b>2,360</b> |



## 33. 本公司主要附屬公司的詳情

### 33.1 主要附屬公司的一般資料

由本公司直接或間接持有的主要附屬公司於報告期末的詳情載列如下：

| 附屬公司名稱                   | 註冊成立或<br>成立/經營<br>地點及日期 | 已發行及繳足股本/實繳資本        |                      | 本集團應佔實際股權 |        | 主要業務活動                                    |
|--------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-----------|--------|---|
|                          |                         | 於12月31日              |                      | 於12月31日   |        |   |
|                          |                         | 2025年                | 2024年                | 2025年     | 2024年  |   |
| <i>直接擁有的附屬公司</i>         |                         |                      |                      |           |        |   |
| 美國 Sirnaomics            | 美國 2007年<br>2月12日       | 1 美元                 | 1 美元                 | 100%      | 100%   | 開發及商業化 RNAi<br>技術及多種療法                    |
| 香港 Sirnaomics            | 香港 2019年<br>3月8日        | 10,000 港元            | 10,000 港元            | 100%      | 100%   | 投資控股                                      |
| <i>間接擁有的附屬公司</i>         |                         |                      |                      |           |        |   |
| RNAimmune                | 美國 2016年<br>5月5日        | 208 美元               | 208 美元               | 60.21%    | 60.21% | mRNA 遞送平台及<br>基於 mRNA 的<br>藥物與疫苗的<br>技術研發 |
| 蘇州 Sirnaomics            | 中國 2008年<br>3月10日       | 人民幣<br>435,267,785 元 | 人民幣<br>417,571,270 元 | 100%      | 100%   | 核酸藥物的技術<br>研究、開發、<br>服務及轉讓                |
| 廣州 Sirnaomics            | 中國 2012年<br>5月8日        | 人民幣<br>121,200,000 元 | 人民幣<br>118,000,000 元 | 100%      | 100%   | 藥品的生產及開發                                  |
| 達冕疫苗(廣州)有限公司<br>(「廣州達冕」) | 中國 2021年<br>1月28日       | 人民幣<br>46,726,077 元  | 人民幣<br>46,726,077 元  | 60.21%    | 60.21% | 疫苗的生產及開發                                  |
| 中山 Sirnaomics            | 中國 2025年<br>8月6日        | 人民幣<br>6,000,000 元   | –                    | 100%      | –      | 疫苗的生產及開發                                  |



# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

## 33. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

### 33.1 主要附屬公司的一般資料(續)

上表載列本公司董事認為主要影響本集團業績或資產的本公司附屬公司。本公司董事認為，列明其他附屬公司的詳情會導致資料過於冗長。

所有附屬公司均為有限責任公司，並採納12月31日作為其財政年度結算日。

除附註23所載的金融工具外，概無附屬公司於年末發行任何債務證券。

### 33.2 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情

| 附屬公司名稱                | 註冊成立地點及<br>主要營業地點 | 非控股權益持有的<br>所有權益比例 |              | 分配予非控股<br>權益的溢利(虧損) |              | 累計非控股權益      |              |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|
|                       |                   | 於12月31日            |              | 截至12月31日止年度         |              | 於12月31日      |              |
|                       |                   | 2025年<br>千美元       | 2024年<br>千美元 | 2025年<br>千美元        | 2024年<br>千美元 | 2025年<br>千美元 | 2024年<br>千美元 |
| RNAimmune             | 美國                | 39.79%             | 39.79%       | 356                 | 1,839        | (11,162)     | (11,608)     |
| 擁有非控股權益的個別<br>不重大附屬公司 |                   |                    |              | (558)               | (701)        | (3,416)      | (2,716)      |
|                       |                   |                    |              | (202)               | 1,138        | (14,578)     | (14,324)     |

有關本集團擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要反映集團內交易對銷前的金額。



## 33. 本公司主要附屬公司的詳情(續)

### 33.2 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情(續)

#### (a) RNAimmune

|                   | 2025年<br>千美元                        | 2024年<br>千美元                        |
|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 流動資產              | 142                                 | 183                                 |
| 非流動資產             | 9,245                               | 9,787                               |
| 流動負債              | (35,324)                            | (36,889)                            |
| 非流動負債             | (2,120)                             | (2,257)                             |
| 負債淨額              | <u>(28,057)</u>                     | <u>(29,176)</u>                     |
| 以下應佔虧絀總額          |                                     |                                     |
| — 本公司擁有人          | (16,895)                            | (17,568)                            |
| — 非控股權益           | <u>(11,162)</u>                     | <u>(11,608)</u>                     |
|                   | <u>(28,057)</u>                     | <u>(29,176)</u>                     |
|                   | 截至<br>2025年<br>12月31日<br>止年度<br>千美元 | 截至<br>2024年<br>12月31日<br>止年度<br>千美元 |
| 年內溢利              | <u>896</u>                          | <u>4,623</u>                        |
| 以下應佔年內溢利及全面收入總額   |                                     |                                     |
| — 本公司擁有人          | 540                                 | 2,784                               |
| — 非控股權益           | <u>356</u>                          | <u>1,839</u>                        |
|                   | <u>896</u>                          | <u>4,623</u>                        |
| 經營活動產生的現金流入(流出)淨額 | 379                                 | (2,759)                             |
| 投資活動產生的現金流出淨額     | —                                   | (126)                               |
| 融資活動產生的現金(流出)流入淨額 | <u>(464)</u>                        | <u>547</u>                          |
| 現金流出淨額            | <u>(85)</u>                         | <u>(2,338)</u>                      |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 34. 本公司財務狀況表及儲備

|             | 2025年<br>千美元  | 2024年<br>千美元 |
|-------------|---------------|--------------|
| 流動資產        |               |              |
| 預付款項及其他應收款項 | 313           | 41           |
| 現金及現金等價物    | 9,819         | 8,208        |
|             | <u>10,132</u> | <u>8,249</u> |
| 流動負債        |               |              |
| 其他應付款項      | 5,449         | 589          |
| 資產淨值        | <u>4,683</u>  | <u>7,660</u> |
| 資本及儲備       |               |              |
| 股本          | 107           | 105          |
| 儲備(附註)      | 4,576         | 7,555        |
| 權益總額        | <u>4,683</u>  | <u>7,660</u> |

# 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度



## 34. 本公司財務狀況表及儲備(續)

附註：本公司儲備變動如下：

|                | 就購股權<br>計劃<br>所持股份<br>千美元 | 就股份<br>獎勵計劃<br>所持股份<br>千美元 | 股份溢價<br>千美元    | 購股權<br>儲備<br>千美元 | 股份獎勵<br>儲備<br>千美元 | 累計虧損<br>千美元      | 總計<br>千美元    |
|----------------|---------------------------|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|--------------|
| 於2024年1月1日     | (11)                      | (1)                        | 513,962        | 14,198           | 143               | (496,146)        | 32,145       |
| 年內虧損及全面開支總額    | -                         | -                          | -              | -                | -                 | (34,048)         | (34,048)     |
| 確認以股份為基礎的付款    | -                         | -                          | -              | 1,031            | 924               | -                | 1,955        |
| 行使購股權          | -                         | -                          | 3              | (1)              | -                 | -                | 2            |
| 受限制股份單位的歸屬     | -                         | -                          | 1,051          | -                | (1,051)           | -                | -            |
| 股份認購所得款項(附註25) | -                         | -                          | 7,501          | -                | -                 | -                | 7,501        |
| 於2024年12月31日   | <b>(11)</b>               | <b>(1)</b>                 | <b>522,517</b> | <b>15,228</b>    | <b>16</b>         | <b>(530,194)</b> | <b>7,555</b> |
| 年內虧損及全面開支總額    | -                         | -                          | -              | -                | -                 | (7,592)          | (7,592)      |
| 確認以股份為基礎的付款    | -                         | -                          | -              | 124              | 111               | -                | 235          |
| 行使購股權          | 2                         | -                          | 3,399          | (866)            | -                 | -                | 2,535        |
| 購股權失效/被沒收      | -                         | -                          | -              | (1,299)          | -                 | -                | (1,299)      |
| 受限制股份單位的歸屬     | -                         | -                          | 94             | -                | (94)              | -                | -            |
| 股份認購所得款項(附註25) | -                         | -                          | 3,142          | -                | -                 | -                | 3,142        |
| 於2025年12月31日   | <b>(9)</b>                | <b>(1)</b>                 | <b>529,152</b> | <b>13,187</b>    | <b>33</b>         | <b>(537,786)</b> | <b>4,576</b> |



## 綜合財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

### 35. 待決仲裁程序

於2025年12月31日，本公司涉及在日常業務過程中產生的重大訴訟或索償如下：

於2024年8月23日，香港Sirnaomics於香港國際仲裁中心對投資經理提起仲裁程序。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。

除上文及綜合財務報表其他部分所披露者外，於截至2025年12月31日止年度，本集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，且就董事所知，本集團任何成員公司概無尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

### 36. 主要非現金交易

除綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內進行以下主要非現金交易：

#### 租賃安排

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團訂立租期兩至三年的新租賃協議及就使用租賃物業三年續新現有租賃。於租賃開始時或於租賃修改生效日期，本集團於2025年確認使用權資產約145,000美元(2024年：68,000美元)及租賃負債約145,000美元(2024年：68,000美元)。



於本報告內，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   |
| 「AI」          | 指 | 人工智能  |
| 「細則」或「組織章程細則」 | 指 | 本公司組織章程細則(經不時修訂、補充及重列)  |
| 「審核委員會」       | 指 | 董事會審核委員會  |
| 「董事會」         | 指 | 本公司董事會  |
| 「營業日」         | 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，惟僅就本年報及地區參考而言，除文義另有所指外，本年報所述之「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」   |



## 釋義

|                  |   |   |
|------------------|---|---|
| 「董事」             | 指 | 本公司董事   |
| 「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，為本公司的直接非全資附屬公司                 |
| 「ESG」            | 指 | 環境、社會及管治  |
| 「ESG報告」          | 指 | 環境、社會及管治報告  |
| 「歐盟」             | 指 | 歐洲聯盟  |
| 「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)     |
| 「廣州工廠」           | 指 | 我們在廣州的生產工廠  |
| 「廣州達冕」           | 指 | 達冕疫苗(廣州)有限公司，一家於2021年1月28日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司                    |
| 「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，為本公司的直接全資附屬公司   |
| 「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   |
| 「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 | TradArt Asset Management Co., Limited，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可進行第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動 |
| 「知識產權」          | 指 | 知識產權   |
| 「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   |



## 釋義

|                 |   |  |
|-----------------|---|--|
| 「大綱」或「組織章程細則大綱」 | 指 | 本公司組織章程細則大綱(經不時修訂、補充及重列)   |
| 「標準守則」          | 指 | 上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則  |
| 「NMPA」          | 指 | 國家藥品監督管理局  |
| 「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   |
| 「報告期間」          | 指 | 截至2025年12月31日止年度   |
| 「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，為本公司的間接非全資附屬公司                                       |
| 「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 | 具有本年報「董事會報告 — 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   |
| 「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   |
| 「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 | 具有本年報「董事會報告 — 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   |
| 「認購人 A」     | 指 | 華熙生物科技(香港)有限公司   |
| 「認購人 B」     | 指 | 謝碩豪先生  |
| 「認購人 C」     | 指 | Bamboo Bloom Limited   |
| 「認購人 D」     | 指 | Capstone Resources Holding Limited   |
| 「認購協議 A」    | 指 | 本公司與認購人 A 所訂立日期為 2025 年 9 月 7 日的認購協議   |



## 釋義

|                 |   |  |
|-----------------|---|--|
| 「認購協議B」         | 指 | 本公司與認購人B所訂立日期為2025年9月7日的認購協議                                   |
| 「認購協議C」         | 指 | 本公司與認購人C所訂立日期為2025年9月7日的認購協議                                   |
| 「認購協議D」         | 指 | 本公司與認購人D所訂立日期為2025年9月7日的認購協議                                   |
| 「該等認購協議」        | 指 | 認購協議A、認購協議B、認購協議C及認購協議D  |
| 「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，為本公司的直接全資附屬公司  |
| 「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 |
| 「中山 Sirnaomics」 | 指 | 聖諾生物醫藥技術(中山)有限公司，一家於2025年8月6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       |
| 「%」             | 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 |
| 「AODC」  | 指 | 抗體-寡核苷酸偶聯物是一種將寡核苷酸與抗體通過化學連接子偶聯的新型藥物形式，利用抗體的靶向性實現核酸藥物的精準遞送    |
| 「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                               |
| 「CSR」   | 指 | 臨床研究報告是詳細記錄臨床試驗設計、方法、結果和分析的正式文件，用於向監管機構提交以支持藥物上市申請           |
| 「遞送平台」  | 指 | 用於將藥物遞送至藥理作用的靶點的平台   |



## 技術詞彙表

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「DOAC」     | 指 | 直接口服抗凝藥是一類通過直接抑制特定凝血因子(如Xa因子或凝血酶)來預防和治療血栓的口服藥物  |
| 「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   |
| 「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   |
| 「LANP」     | 指 | 脂質氨基酸納米粒，我們自主開發的用於遞送mRNA/siRNA的四組分納米顆粒，其特點是表觀pKa低和免疫原性低   |
| 「LNP」      | 指 | 脂質納米粒是由可電離脂質形成的球形囊泡，低pH值時帶正電(使RNA結合)，生理pH值時呈中性(與脂質體等帶正電的脂質相比，可降低潛在毒性)                           |

## 技術詞彙表



|               |   |   |
|---------------|---|---|
| 「LSR」         | 指 | 皮膚反應指藥物在注射部位或局部皮膚引起的不良反應，如紅斑、水腫或瘙癢，通常用於評估外用或局部注射製劑的安全性                        |
| 「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                                |
| 「微流控」         | 指 | 在尺度數十至數百微米的通道網絡中操控及控制通常在微升(10 <sup>-6</sup> )至皮升(10 <sup>-12</sup> )範圍內的流體的技術 |
| 「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                               |
| 「NHP」         | 指 | 非人靈長類動物(如食蟹猴、恒河猴)因其與人類高度相似的生理和遺傳特徵，被廣泛用於臨床前安全性和藥效學研究                          |
| 「NMSC」        | 指 | 非黑色素瘤皮膚癌  |
| 「PCT」         | 指 | 專利合作條約，協助申請人在國際上為其發明尋求專利保護，協助專利局作出專利授權決定，並方便公眾查閱與該等發明有關的大量技術資料                |
| 「PE」          | 指 | 肺栓塞是指血凝塊(通常來自下肢深靜脈)阻塞肺動脈或其分支，導致呼吸困難、胸痛甚至危及生命的急症                               |
| 「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             |
| 「PLNP」                  | 指 | 多肽-脂質納米粒，與LNP結合的專有多肽納米顆粒  |
| 「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  |

## 技術詞彙表



|          |   |   |
|----------|---|---|
| 「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   |
| 「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 |
| 「SD」     | 指 | 疾病穩定是腫瘤療效評估中的一種狀態，指腫瘤體積既未顯著縮小(部分緩解)也未顯著增大(疾病進展)，通常表示疾病受到控制  |
| 「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                                   |
| 「TGF-β1」 | 指 | 轉化生長因子β1或TGF-β1，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  |
| 「VTE」    | 指 | 靜脈血栓栓塞症是一種包括深靜脈血栓形成和肺栓塞的疾病狀態，由靜脈內血凝塊異常形成所致  |