

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



Clover Biopharmaceuticals, Ltd.

三葉草生物製藥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2197)

截至2025年6月30日止六個月

中期業績公告

董事會欣然公佈本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2024年同期的比較數字。該等中期業績已由審核委員會審閱。

於本公告內，「我們」指本公司，及倘文義另有所指，本集團。本公告所載的若干金額及百分比數字已作四捨五入調整，或已四捨五入至小數點後一位或兩位。本公告任何表格、圖表或其他地方所示總額與所列數額總和的任何差異乃因四捨五入所致。

財務摘要

	截至 2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至 2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	390,640	556,515
	截至6月30日止六個月 2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3,254	(10,100)
其他收入及收益	17,646	67,148
銷售及分銷開支	(4,913)	(6,684)
行政開支	(29,184)	(42,075)
研發開支	(83,248)	(98,297)
其他開支	(3,807)	(2,540)
期內虧損	(101,270)	(95,123)
經調整期內虧損*	(97,638)	(87,259)

* 經調整期內虧損於國際財務報告準則並無界定，其指剔除以股份為基礎的薪酬開支所帶來的影響後的期內虧損。

國際財務報告準則計量：

現金及銀行結餘(包括現金及現金等價物及受限制現金)由截至2024年12月31日的人民幣556.5百萬元減少人民幣165.9百萬元至截至2025年6月30日的人民幣390.6百萬元，主要由於償還銀行貸款、研發活動的持續投入及日常運營導致的現金淨流出。

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得收入人民幣3.3百萬元，主要反映上一期間銷售的AdimFlu-S (QIS)的退貨率因實際退貨低於原先估計而予以調整。

其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.1百萬元減少人民幣49.5百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.6百萬元，主要是因為於2024年確認為其他收入的貿易應付款項部分豁免款(於本報告期並無再發生)及銀行利息收入減少。

銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元減少人民幣1.8百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.9百萬元，主要歸因於本集團在中國大陸有關AdimFlu-S (QIS)的商業活動已終止，商業團隊的薪金及福利減少。

行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣42.1百萬元減少人民幣12.9百萬元或約31%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣29.2百萬元，反映出持續的節約成本措施及提高的運營效率。

研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣98.3百萬元減少人民幣15.1百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣83.2百萬元，因為本集團繼續精簡其企業運營，並優先考慮呼吸道候選疫苗。

截至2025年6月30日止六個月，其他開支為人民幣3.8百萬元，主要包括終止AdimFlu-S (QIS)的商業活動產生的離職補償成本及匯兌虧損淨額。

儘管經營效率持續提升，但期內虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣95.1百萬元增加人民幣6.2百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣101.3百萬元，主要由於2024年確認的源於貿易應付款項部分豁免的一次性及非經常性其他收入。

非國際財務報告準則計量：

經調整期內虧損指剔除以股份為基礎的薪酬開支所帶來的影響後的期內虧損。

經調整期內虧損一詞在國際財務報告準則中並無界定。下表載列期內虧損與經調整期內虧損的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	(101,270)	(95,123)
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	3,632	7,864
經調整期內虧損	<u>(97,638)</u>	<u>(87,259)</u>

業務摘要

於報告期，本公司在產品組合擴大及業務營運優化方面取得了重大進展：

我們的產品及候選疫苗

呼吸道融合前F-三聚體候選疫苗(RSV-hMPV-PIV3)

- 2025年3月，本公司宣佈其RSV候選疫苗SCB-1019獲美國IND臨床試驗批准並啟動重複接種的臨床研究。
- 2025年6月，本公司宣佈潛在的同類首創(FiC)呼吸道聯合疫苗候選產品SCB-1022(RSV+hMPV)及SCB-1033 (RSV+hMPV+PIV3)進入臨床試驗階段。
- 呼吸道聯合疫苗候選產品SCB-1022及SCB-1033均基於使用三葉草生物的蛋白質三聚體化疫苗技術平台的融合前穩定的F (PreF)-三聚體亞單位疫苗抗原開發。

AdimFlu-S (QIS)

- 由於市場狀況發生重大變化，本公司於2025年6月宣佈行使單方面終止權，終止與國光生技的合作，且本公司未來將不會在中國大陸分銷AdimFlu-S (QIS)。

SCB-219M

- SCB-219M是一種融合蛋白(TPO模擬肽雙特異性Fc)，用於治療腫瘤化療相關性血小板減少症(CIT)。
- 2024年11月，啟動Ib期臨床試驗，評估SCB-219M在CIT患者中重複給藥的情況。

新冠疫苗

- 於2022年12月獲得的中國新冠疫苗緊急使用授權(EUA)仍然有效。

管理層討論與分析

概覽

三葉草生物是一家致力以創新型疫苗拯救生命和改善全球健康水平的處於商業化階段的全球生物製藥公司。憑藉綜合研發實力、生產和商業化能力，以及與分佈全球的相關機構強大的合作夥伴關係，本公司已經開發出多樣化的候選疫苗管線，以期減輕疫苗可預防疾病的治療負擔，並使更多疾病得到預防。

經新冠疫苗SCB-2019 (CpG1018／鋁佐劑)的成功開發所驗證及目前被用於呼吸道融合前F-三聚體候選疫苗(RSV-hMPV-PIV3)的開發，Trimer-Tag技術平台是一個基於天然依賴三聚體化功能的靶點用於研製重組蛋白疫苗的產品開發平台。Trimer-Tag技術平台可以使任意一個目的蛋白三聚體化為共價三聚體化結構。Trimer-Tag的三聚體化基序為基於人CICP氨基酸序列(I型前膠原蛋白C端結構域)。Trimer-Tag是目前全球唯一一個利用人源三聚體化標籤生產重組共價三聚體化融合蛋白(三聚體標籤蛋白)的三聚體化技術平台。

於報告期內，本公司按計劃啟動兩項針對戰略管線資產的I期臨床試驗：本公司未使用佐劑的RSV融合前穩定的F (PreF)-三聚體亞單位候選疫苗SCB-1019，及兩種呼吸道聯合候選疫苗SCB-1022 (RSV + hMPV)及SCB-1033 (RSV + hMPV + PIV3)。2025年3月下旬本公司宣佈獲得美國IND臨床試驗批准，啟動SCB-1019的RSV重複接種臨床研究。至少在兩個流行季前接種過首劑來自GSK的RSV疫苗(AREXVY)的老年受試者(60至85歲)，將隨機分組接受SCB1019的異源重複接種、AREXVY的同源重複接種或生理鹽水安慰劑。本公司亦於2025年6月宣佈，我們已啟動RSV + HMPV ± PIV3呼吸道聯合候選疫苗的I期臨床試驗，最多招募192名老年受試者(60至85歲)。受試者們將隨機分配接種SCB-1022 (RSV + hMPV)、SCB-1033 (RSV + hMPV + PIV3)或對照組SCB-1019 (RSV)。我們所有的RSV候選疫苗均基於使用三葉草生物的蛋白質三聚體化疫苗技術平台的融合前穩定的F (PreF)-三聚體亞單位疫苗抗原開發。

本公司將繼續優先保障資源投入，專注推進我們呼吸道融合前F-三聚體候選疫苗(RSV-hMPV-PIV3)的臨床開發，通過臨床數據進一步佐證其產品差異化特徵，以逐步建立起在全球RSV及呼吸道疫苗市場中同類最佳(BiC)及同類首創(FiC)的地位。

產品管線

疫苗

候選產品	靶點	適應症	早期發現	臨床前	申報臨床	I期臨床	II期臨床	III期臨床	申報上市	批准／緊急使用授權
SCB-1022	PreF 三聚體	RSV-hMPV								
SCB-1033	PreF 三聚體	RSV-hMPV-PIV3								
SCB-1019	RSV F-三聚體	呼吸道合胞病毒 (RSV)								
SCB-2019 (CpG 1018 鋁佐劑) ⁽¹⁾	SARS-CoV-2 S-三聚體 (廣譜中和效果)	新冠								中國
									全球(中國以外)	
SCB-2023B	XBB.1.5改良 SARS-CoV-2 S-三聚體	新冠								
SCB-1001	Rabies G-三聚體	狂犬病								

(1) 新冠疫苗於2022年12月在中國獲得緊急使用授權。

其他資產

候選產品	靶點	適應症	早期發現	臨床前	申報臨床	I期臨床	II期臨床	III期臨床	申報上市	批准／緊急使用授權
SCB-219M	TPO模擬肽 雙特異性-Fc	腫瘤化療相關性 血小板減少症(CIT)								

業務回顧

我們的產品及候選產品

本公司專注於建立領先的呼吸道疫苗產品組合，以滿足預防嚴重呼吸道傳染病方面尚未得到滿足的需求，並抓住相關的重要的交叉推廣、聯合用藥及長期生命週期管理機會。

呼吸道融合前F-三聚體候選疫苗(RSV-hMPV-PIV3)

2025年上半年，本公司按計劃啟動兩項針對戰略管線資產的I期臨床試驗：本公司的未使用佐劑的RSV融合前穩定的F(PreF)-三聚體亞單位候選疫苗SCB-1019及兩種呼吸道聯合候選疫苗SCB-1022 (RSV+hMPV)及SCB-1033 (RSV+hMPV+PIV3)。本公司獲得美國IND臨床試驗批准，並啟動SCB-1019的RSV重複接種臨床研究後，首次臨床試驗於2025年3月下旬公佈。至少在兩個流行季前接種過首劑來自GSK的RSV疫苗(AREXVY)的老年受試者(60至85歲)，將隨機分組接受SCB-1019的異源重複接種、AREXVY的同源重複接種或生理鹽水安慰劑。本公司亦於2025年6月宣佈，我們已啟動RSV+HMPV±PIV3呼吸道聯合候選疫苗的I期臨床試驗，最多招募192名老年人(60至85歲)。該等受試者將隨機分配接種SCB-1022 (RSV+hMPV)、SCB-1033 (RSV+hMPV+PIV3)或對照組SCB-1019 (RSV)。我們所有的RSV候選疫苗均基於使用三葉草生物的蛋白質三聚體化疫苗技術平台的融合前穩定的F(PreF)-三聚體亞單位疫苗抗原開發。

AdimFlu-S (QIS)

2023年2月，本公司宣佈與國光生技達成分銷AdimFlu-S (QIS)的獨家協議，此款疫苗是於中國大陸內獲批的四價流感疫苗。

由於市場狀況發生重大變化，本公司於2025年6月宣佈行使單方面終止權，終止與國光生技的合作，且本公司未來將不會在中國大陸分銷AdimFlu-S (QIS)。

SCB-219M

SCB-219M是一種融合蛋白(TPO模擬肽雙特異性Fc)，用於治療腫瘤化療相關性血小板減少症(CIT)。與中國市場上銷售的基於天然TPO的療法相比，SCB-219M有可能克服因抗藥性抗體(ADA)而導致的療效降低，並因其半衰期更長而實現更方便的給藥方案。

- 2023年12月，本公司宣佈在一項評估SCB-219M的I期臨床試驗中獲得了積極的安全性、有效性和藥代動力學初步數據。
- 2024年11月，本公司啟動了Ib期臨床試驗，評估SCB-219M在CIT患者中重複給藥的情況。

新冠疫苗

- 我們於2022年12月獲得的新冠疫苗中國緊急使用授權(EUA)仍然有效。
- 本公司將繼續就新冠疫苗未來潛在的新興商機與監管機構及相關部門進行跟進。

我們無法保證我們最終將能成功開發或銷售我們的核心產品。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

研發

作為生物科技公司，本公司繼續重視科技創新，擴大其產品及候選藥物組合，以實現長期可持續發展。

本公司擁有一支綜合性研發團隊，能夠進行候選產品的發現、概念驗證、臨床前和臨床開發。截至2025年6月30日，本公司的內部研發活動由各地區107名員工支持。

生產

於報告期，本公司利用在浙江省長興縣的自有商業化生產能力，支持開發其RSV候選疫苗(SCB-1019、SCB-1022及SCB-1033)。該工廠符合中國的GMP合規要求，並獲得了中國國家藥監局頒發的疫苗藥品生產許可證(DML)，與其他利用新生產基地的國內製造商相比具有潛在優勢。

該自有生產基地擁有商業規模的生產記錄，對本公司其他候選產品(包括我們的呼吸道融合前F-三聚體候選疫苗組合(RSV-hMPV-PIV3))的開發具有重要價值。

其他主要公司發展

為應對當前宏觀經濟環境的挑戰，本公司持續採取重要舉措，以(1)加強在疫苗開發方面的核心優勢及能力；及(2)審慎評估支出及精簡組織，以提高效率和改善效益。本公司將繼續集中資源實現其首要任務，同時繼續建立一個可潛在創造重大價值的創新型產品組合。

未來展望

鑒於我們經驗證的Trimer-Tag平台，具有吸引力的商業生產能力以及呼吸道融合前F-三聚體候選疫苗(RSV-hMPV-PIV3)的臨床試驗開發，本公司將繼續專注於實施我們的長期戰略，逐步搭建全球領先的呼吸道疫苗產品組合。基於2024年SCB-1019令人鼓舞的I期臨床試驗結果，我們按計劃於2025年上半年成功啟動RSV重複接種臨床試驗及RSV + hMPV ± PIV3呼吸道聯合疫苗臨床試驗。我們將依靠這一系列相關臨床試驗的結果，在全球RSV及呼吸道疫苗市場上建立起我們候選疫苗(SCB-1019、SCB-1022及SCB-1033)的潛在同類最佳(BiC)、同類首創(FiC)及差異化特徵，以此探索創造潛在價值的機遇，並為全球公共衛生做出貢獻。

在企業管治方面，本公司將持續採取重大措施，通過提高運營效率、尋求創造價值的機會及保持穩健的現金狀況來支持未來的成功，從而實現企業財務的可持續發展。

財務回顧

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3,254	(10,100)
銷售成本	(770)	1,767
毛利／(毛損)	2,484	(8,333)
其他收入及收益	17,646	67,148
銷售及分銷開支	(4,913)	(6,684)
行政開支	(29,184)	(42,075)
研發開支	(83,248)	(98,297)
其他開支	(3,807)	(2,540)
財務成本	(248)	(4,342)
除稅前虧損	(101,270)	(95,123)
所得稅開支	—	—
期內虧損	(101,270)	(95,123)
其他全面收益／(虧損)		
其後不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：		
本公司換算產生的匯兌差額	(22,339)	33,043
其後不會重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益淨額	(22,339)	33,043
其後可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
換算海外業務匯兌差額	50,154	(45,731)
其後可能重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)淨額	50,154	(45,731)
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	27,815	(12,688)
期內全面虧損總額	(73,455)	(107,811)
非國際財務報告準則計量 經調整期內虧損	(97,638)	(87,259)

收入

於各報告期末，本集團對所售商品未來銷售退回情況進行估計，並對該等預期退回的產品確認的收入進行相應調整。估計銷售退回需運用判斷及估算。倘實際退回率與最初估計有差異，該差異將在後期進行調整。

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得收入人民幣3.3百萬元，主要反映了因前期銷售的AdimFlu-S (QIS)的實際退回率低於原先估計，而對該產品的退貨率進行的調整。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要包括政府補助及銀行利息收入。

其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.1百萬元減少人民幣49.5百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.6百萬元。該減少主要是由於貿易應付款項的部分豁免已於2024年在其他收入中確認(於本報告期並無再發生)以及銀行利息收入減少。

銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支主要包括商業團隊的薪金及福利以及市場開發費用。

銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元減少人民幣1.8百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.9百萬元，主要由於本集團在中國大陸有關AdimFlu-S (QIS)的商業活動已終止，商業團隊的薪金及福利減少。

行政開支

本集團的行政開支主要包括(i)僱員薪金及福利，包括應計以股份為基礎的薪酬開支；(ii)諮詢費；(iii)折舊及攤銷開支；及(iv)辦公開支。其他行政開支包括電腦軟件許可使用費及其他有關行政活動的雜項開支。

行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣42.1百萬元減少人民幣12.9百萬元或約31%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣29.2百萬元。減少主要是由於僱員薪金及福利以及折舊及攤銷開支的減少，反映了持續的成本節約措施和運營效率的提升。

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
人民幣千元 人民幣千元

僱員薪金及福利	16,988	26,918
—以股份為基礎的薪酬開支	3,509	8,510
諮詢費	6,755	6,002
折舊及攤銷	2,668	4,589
辦公開支	295	1,231
其他	2,478	3,335
總計	29,184	42,075

研發開支

本集團的研發開支主要包括：(i)僱員薪金及福利，包括應計以股份為基礎的薪酬開支；(ii)臨床試驗開支，主要包括向合約研究機構、醫院及其他醫療機構付款以及相關費用；(iii)用於研發活動的原材料及耗材成本；(iv)研發諮詢及服務費，主要與臨床前研究成本有關；及(v)與我們的租賃樓宇、機器及設備有關的折舊及攤銷。

研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣98.3百萬元減少人民幣15.1百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣83.2百萬元。減少主要歸因於隨著本集團繼續精簡企業運營，僱員薪金及福利以及折舊及攤銷開支減少。同時，本集團將資源集中於實現其首要任務，同時繼續建立一個可潛在創造重大價值的創新型產品組合。

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
人民幣千元 人民幣千元

僱員薪金及福利	43,056	56,502
—以股份為基礎的薪酬開支	939	(1,154)
臨床試驗開支	12,093	8,603
研發諮詢及服務費	578	2,160
原材料及耗材成本	4,332	3,939
折舊及攤銷	12,229	16,698
其他	10,960	10,395
總計	83,248	98,297

其他開支

本集團的其他開支主要包括撇減存貨至可變現淨值／(撥回存貨撥備)、匯兌虧損淨額及離職補償成本。

截至2025年6月30日止六個月的其他開支為人民幣3.8百萬元，主要包括終止AdimFlu-S (QIS)商業活動產生的離職補償成本和匯兌虧損淨額。

財務成本

本集團的財務成本主要包括(i)銀行貸款利息及(ii)租賃負債的利息，主要與位於上海及成都的辦公室有關。

財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.3百萬元減少人民幣4.1百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元，主要由於與銀行貸款相關的利息開支減少。

期內虧損

由於上文所述，本集團的虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣95.1百萬元增加人民幣6.2百萬元至截至2025年6月30日止六個月的人民幣101.3百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團按照國際財務報告準則呈列的中期簡明綜合財務報表，本集團亦提供期內經調整虧損作為補充資料。該計量並非國際財務報告準則規定，但本集團視其為對股東及潛在投資者評估本集團的中期簡明綜合財務業績有用的資料。

期內經調整虧損指剔除以股份為基礎的薪酬開支產生的影響的期內虧損。該非國際財務報告準則計量不應獨立於或可代替本集團的國際財務報告準則報告的分析。本公司對有關經調整數字的呈列未必可與其他公司所呈列的類似計量指標相比。然而，本公司認為，此非國際財務報告準則計量可更好地反映本集團的正常經營業績，為比較不同期間經營表現的更有力依據。

下表載列於所示期間期內虧損與期內經調整虧損的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	(101,270)	(95,123)
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	3,632	7,864
期內經調整虧損	(97,638)	(87,259)

中期簡明綜合財務狀況表節選數據

	截至2025年 6月30日	截至2024年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
流動資產總值	459,786	663,209
非流動資產總值	134,420	149,535
資產總值	594,206	812,744
流動負債總額	1,763,508	1,907,663
非流動負債總額	536,819	541,379
負債總額	2,300,327	2,449,042
流動負債淨值	(1,303,722)	(1,244,454)

流動資金以及資金及借款來源

本集團的現金及銀行結餘(包括現金及現金等價物及受限制現金)由截至2024年12月31日的人民幣556.5百萬元減少人民幣165.9百萬元至截至2025年6月30日的人民幣390.6百萬元。這主要是由於償還銀行貸款、研發活動的持續投入及日常運營導致的現金淨流出。

截至2025年6月30日，本集團的流動資產合共為人民幣459.8百萬元，包括現金及現金等價物及受限制現金人民幣390.6百萬元、貿易應收款項人民幣2.2百萬元、預付款項、其他應收款項及其他資產人民幣40.4百萬元、存貨人民幣11.8百萬元及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣14.8百萬元。

截至2025年6月30日，本集團的流動負債為人民幣1,763.5百萬元，包括合約負債人民幣1,587.8百萬元、貿易應付款項人民幣111.1百萬元、其他應付款項及應計費用人民幣52.6百萬元及租賃負債人民幣12.0百萬元。

截至2025年6月30日，本集團並無銀行貸款。目前，本集團根據一套資金及財務政策管理其資金來源及降低潛在風險。本集團努力維持足夠的現金及現金等價物水平，以滿足短期資金需求。董事會亦根據本集團的資金需求考慮各種資金來源，以確保以最具成本效益的有效方式使用財務資源以履行本集團的財務責任。董事會不時審核及評估本集團的資金及財務政策，以確保其充分性和有效性。

重大投資、重大收購及出售

截至2025年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。本集團於截至2025年6月30日止六個月亦無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

未來的重大投資或資本資產計劃

截至本公告日期，本集團並無其他重大資本開支計劃。

或然負債

截至2025年6月30日，本集團概無任何我們預計會對業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的或然負債。

資產負債比

資產負債比乃按計息銀行借款減現金及銀行結餘，除以總權益，再乘以100%計算。截至2025年6月30日，本集團為淨現金狀況，因此，資產負債比不適用。

資本承擔

本集團截至2025年6月30日的資本承擔為人民幣13.1百萬元，與截至2024年12月31日止年度的金額一致。

資產抵押

截至2025年6月30日，本集團並無資產抵押。

外匯風險

本公司的功能貨幣為美元及本公司於中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。報告期內，本集團主要於中國運營，大部分交易以人民幣及美元結算。由於若干現金及銀行結餘、貿易應收款項、其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項以非功能貨幣計值，我們的金融資產及負債面臨外匯風險。因此，功能貨幣對非功能貨幣的匯率波動可能會影響我們的經營業績。本集團目前並無外匯對沖政策。但我們的管理層監控外匯風險並於必要時考慮對沖重大外匯風險。

僱員及薪酬

截至2025年6月30日，本集團有243名僱員。本集團於截至2025年6月30日止六個月的薪酬成本總額為人民幣61.9百萬元。下表載列截至2025年6月30日按職能分類的僱員詳情：

職能	僱員人數	佔總數之%
研發	107	44.0%
製造及CMC	96	39.5%
一般及行政	38	15.7%
銷售及營銷	2	0.8%
總計	243	100%

本集團的僱員薪酬待遇包括薪金、獎金以及股權獎勵，一般根據僱員的資質、行業經驗、職位及績效釐定。本集團根據相關法律法規的要求繳納社保及住房公積金。

本公司亦已於2021年4月15日採納受限制股份單位計劃及首次公開發售前購股權計劃及於2021年9月26日採納首次公開發售後購股權計劃，以向合資格參與者提供獎勵。詳情請參閱招股章程附錄四「D.股份激勵計劃」一段。

為培養僱員的素質、知識和技能水平，本集團持續為僱員提供教育和培訓計劃，包括內部和外部培訓，以強化彼等的技術、專業或管理技能。本集團亦定期為僱員提供培訓計劃，以確保僱員在各個方面都了解並遵守政策和程序。

中期簡明綜合損益表及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	3,254	(10,100)
銷售成本	6	<u>(770)</u>	<u>1,767</u>
毛利／(毛損)		2,484	(8,333)
其他收入及收益	5	17,646	67,148
銷售及分銷開支		(4,913)	(6,684)
行政開支		(29,184)	(42,075)
研發開支		(83,248)	(98,297)
其他開支		(3,807)	(2,540)
財務成本		<u>(248)</u>	<u>(4,342)</u>
除稅前虧損	6	(101,270)	(95,123)
所得稅開支	7	<u>—</u>	<u>—</u>
期內虧損		<u>(101,270)</u>	<u>(95,123)</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		<u>(101,270)</u>	<u>(95,123)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 (每股人民幣元)	9		
基本及攤薄		<u>(0.08)</u>	<u>(0.08)</u>

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	<u>(101,270)</u>	<u>(95,123)</u>
其他全面收益／(虧損)		
其後不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：		
本公司換算產生的匯兌差額	<u>(22,339)</u>	<u>33,043</u>
其後不會重新分類至損益的其他全面 (虧損)／收益淨額	<u>(22,339)</u>	<u>33,043</u>
其後可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
換算海外業務匯兌差額	<u>50,154</u>	<u>(45,731)</u>
其後可能重新分類至損益的其他全面 收益／(虧損)淨額	<u>50,154</u>	<u>(45,731)</u>
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	<u>27,815</u>	<u>(12,688)</u>
期內全面虧損總額	<u>(73,455)</u>	<u>(107,811)</u>
下列人士應佔：		
母公司擁有人	<u>(73,455)</u>	<u>(107,811)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		97,707	107,439
使用權資產		6,280	8,742
無形資產		30,433	33,354
非流動資產總值		<u>134,420</u>	<u>149,535</u>
流動資產			
存貨		11,757	11,031
貿易應收款項	10	2,158	40,993
預付款項、其他應收款項及其他資產		40,427	39,890
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		14,804	14,780
定期存款及受限制現金		9,700	11,504
抵押存款		—	143,768
現金及現金等價物		380,940	401,243
流動資產總值		<u>459,786</u>	<u>663,209</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	111,145	120,453
其他應付款項及應計費用		52,554	88,411
衍生金融工具		—	200
計息銀行借款		—	73,966
合約負債	12	1,587,821	1,612,450
租賃負債		11,988	12,183
流動負債總額		<u>1,763,508</u>	<u>1,907,663</u>
流動負債淨值		<u>(1,303,722)</u>	<u>(1,244,454)</u>
資產總額減流動負債		<u>(1,169,302)</u>	<u>(1,094,919)</u>
非流動負債			
租賃負債		1,060	3,495
遞延收入		25,300	25,300
貿易應付款項的非流動部分	11	510,459	512,584
非流動負債總額		<u>536,819</u>	<u>541,379</u>
負債淨額		<u>(1,706,121)</u>	<u>(1,636,298)</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		838	838
庫存股份		(23)	(26)
儲備		(1,706,936)	(1,637,110)
虧絀總額		<u>(1,706,121)</u>	<u>(1,636,298)</u>

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料

本公司為一家於2018年10月31日於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。於期內，本集團主要從事創新型疫苗的研發、生產和商業化。

本公司股份已於2021年11月5日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，且應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表基於本集團將持續經營的假設編撰，該假設假定儘管於2025年6月30日，本集團錄得負債淨額人民幣1,706,121,000元(其中包括合約負債人民幣1,587,821,000元及貿易應付款項的非流動部分人民幣510,459,000元)且截至2025年6月30日止六個月產生虧損淨額人民幣101,270,000元)，但本集團仍能夠履行其義務，並在2025年6月30日之後的十二個月內繼續經營。本集團與全球疫苗免疫聯盟(「GAVI」)就合約負債存在分歧，該合約負債指自GAVI收取的預付款項，金額為224,000,000美元，截至2025年6月30日相當於人民幣1,587,821,000元。GAVI聲稱其有權要求償還全部預付款項。GAVI於2025年3月21日發出索償函，要求本集團立即償還224,000,000美元的預付款項，並於2025年6月6日對本集團提起仲裁，要求償還該筆預付款項，有關詳情載於財務報表附註12。

鑒於這些情況，董事在評估本集團是否擁有足夠的財務資源以持續經營時，已仔細考慮了本集團未來的流動性和業績表現，以及可用的融資渠道。本集團已採取若干措施來緩解流動性壓力並維持本集團的現金流狀況。本集團採取的措施包括但不限於以下方面：

- (a) 在外部法律顧問的協助下，董事們評估了與GAVI的分歧及GAVI發出的日期為2025年3月21日的索償函(「索償」)及日期為2025年3月21日的終止通知，對本集團自2025年6月30日起十二個月期間的經營業績預測和現金流可能產生的潛在影響，目的是堅定不移、全力以赴地抗辯本集團認為毫無根據的索償。本集團還聘請了外部法律顧問，協助就該索償及GAVI於2025年6月6日提起的仲裁程序進行嚴正有力的抗辯，且本集團將盡心竭力為自身爭取最有利的結果。此外，管理層已評估了與GAVI的上述分歧所產生的任何其他連鎖影響，該等影響可能會對本集團的其他利益相關方(包括但不限於客戶、供應商及其他服務提供商)之間的業務和合約關係造成影響；

- (b) 本集團已實施一系列策略及舉措，以強化本集團的資本基礎，其中包括但不限於籌集新資本或融資、削減非核心支出及控制一般及行政開支；及
- (c) 本集團將評估替代性融資方案的戰略合作潛在機會，這可能取決於管線資產的開發進展。若該等機會舉措取得成功，可能會增強本集團的營運資金和流動性狀況。

董事會已審閱管理層編製的本集團現金流預測，該預測涵蓋自2025年6月30日起十二個月的期間，且董事會認為，考慮到上述計劃和措施，本集團將擁有足夠的營運資金為其運營提供資金，並在2025年6月30日之後的未來十二個月內，在財務義務到期時履行其義務。因此，董事們認為以持續經營為基礎編製財務報表是恰當的。

儘管如此，本集團是否能夠實現上述計劃和措施仍存在重大不確定性。本集團能否持續經營將取決於以下因素：

- (a) 與GAVI的分歧結果及後續由GAVI提起的仲裁，預計不會在2025年結案，且在2025年6月30日之後的未來十二個月內不會產生導致重大的現金流出。本集團的其他利益相關方，包括但不限於客戶、供應商及其他服務提供商，預計不會受到本集團與GAVI分歧的影響，且預計不會對本集團提出任何其他新的索償，或在現有付款條款下加速結算任何流動或非流動負債；
- (b) 成功且及時地實施籌集新資本或融資，成本管控及削減支出的各項戰略舉措；及
- (c) 本集團成功且及時地實施替代性融資方案的戰略合作。

若本集團無法實現上述計劃和措施並作為持續經營實體運營，則必須進行調整，以計提可能產生的任何進一步負債，並將非流動資產和非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未在這些財務報表中反映。

3. 會計政策變動及披露

於編製中期簡明綜合財務資料時採納之會計政策與於編製本集團截至2024年12月31日止年度之年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間之財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則。

國際會計準則第21號修訂本 缺乏可兌換性

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響載述如下：

國際會計準則第21號修訂本列明實體如何評估貨幣是否可兌換為其他貨幣，以及在缺乏可兌換性時如何於計量日期估計即期匯率。

該等修訂要求披露能夠使財務報表的使用者知悉貨幣不可兌換的影響的資料。由於本集團用作交易的貨幣及集團實體用作換算本集團的呈列貨幣之功能貨幣為可兌換，因此該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無產生任何影響。

4. 收入

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶合約收入	3,254	(10,100)

有關客戶合約收入的分類收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
貨物類型		
疫苗	3,254	(10,100)
收入確認時間		
於某一時間點轉移的貨物	3,254	(10,100)

於各報告期末，本集團對所售商品未來銷售退回情況進行估計，並對預期退回的產品確認的收入進行調整。對銷售退回情況進行估計需要運用判斷及估計。倘實際退回率與最初的估計不同，該差異將於後續期間予以修正。截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得收入人民幣3,254,000元，主要反映因前期銷售的AdimFlu-S (QIS)的實際退貨率低於最初估計而作出的退貨率調整。

5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
政府補助*	11,130	14,328
銀行利息收入	4,478	13,107
公允價值收益淨額：		
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	178	—
豁免貿易應付款項	—	33,952
處置使用權資產之收益	—	2,109
租金收入	—	1,048
其他	1,860	2,604
	17,646	67,148

* 政府補助指我們自地方政府機構收到用於支持附屬公司的研發活動以及購置物業、廠房及設備項目的補貼。該等政府補助並無任何未履行條件。

6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
已售存貨成本	770	(1,767)
研發成本(不包括相關僱員福利開支、折舊及攤銷)	27,963	25,097
物業、廠房及設備折舊	9,757	14,866
使用權資產折舊	2,219	3,214
無形資產攤銷	2,921	3,207
未計入租賃負債計量的租賃付款	151	413
核數師薪酬	1,433	1,653
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資、薪金及福利	54,289	80,237
退休金計劃供款	4,236	6,704
以股份為基礎的薪酬開支	3,385	7,160
僱員福利開支總額	61,910	94,101
(撥回存貨撥備)／撇減存貨至可變現淨值*	(808)	1,925
外匯差額淨額*	1,024	334
離職補償成本*	3,510	100

* (撥回存貨撥備)／撇減存貨至可變現淨值、外匯差額及離職補償成本已計入綜合損益表中的「其他開支」。

7. 所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司所處及經營所在司法權區產生或獲得的溢利繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，本公司向其股東支付股息後，概不就股息付款徵收開曼群島預扣稅。

香港

在香港註冊成立的附屬公司須就在香港產生的估計應課稅溢利按16.5% (2024年：16.5%) 的稅率繳納香港利得稅。該附屬公司的應課稅溢利的首2,000,000港元 (2024年：2,000,000港元) 按8.25% (2024年：8.25%) 的稅率繳納香港利得稅，而剩餘應課稅溢利則按16.5% (2024年：16.5%) 的稅率繳納香港利得稅。

中國大陸

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法及相關法規(「企業所得稅法」)，在中國大陸營運的附屬公司須就應課稅收入按25% (2024年：25%) 的稅率繳納企業所得稅。

澳洲

在澳洲註冊成立的附屬公司須按30% (2024年：30%) 的稅率繳納澳洲法定企業所得稅。然而，期內該稅率根據澳洲稅法基本稅率實體規則的初步評估降至25% (2024年：25%)。

美利堅合眾國

於美國特拉華州註冊成立的附屬公司須按21% (2024年：21%) 的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。

英國

於英國註冊成立的附屬公司須就其全球利潤按19% (2024年：19%) 的稅率繳納企業所得稅。

愛爾蘭

於愛爾蘭註冊成立的附屬公司須就期內在愛爾蘭產生的估計應課稅溢利按25% (2024年：25%) 的稅率繳納愛爾蘭企業所得稅。

截至2025年6月30日止六個月，概無徵收即期所得稅及遞延所得稅(截至2024年6月30日止六個月：零)。

8. 股息

本公司概無就截至2025年6月30日止六個月(截至2024年6月30日止六個月：零)宣派或派付股息。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃基於母公司普通權益持有人應佔期內虧損人民幣101,270,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣95,123,000元)以及普通股加權平均數計算。截至2025年6月30日止六個月，股份的加權平均數乃基於期內已發行1,258,959,531股股份釐定(截至2024年6月30日止六個月：1,251,950,701股)。

由於本集團產生虧損而尚未行使的購股權及受限制股份單位對所呈列每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故概無對所呈列截至2025年6月30日止六個月的每股基本虧損金額作出調整(截至2024年6月30日止六個月：零)。因此，截至2025年及2024年6月30日止六個月的每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

每股基本及攤薄虧損乃基於以下各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
用於計算每股基本虧損的母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(101,270)</u>	<u>(95,123)</u>
	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
股份		
期內用於計算每股基本虧損的已發行普通股加權平均數	<u>1,258,959,531</u>	<u>1,251,950,701</u>

10. 貿易應收款項

貿易應收款項於報告期末基於發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
6個月內	2,154	40,989
6至12個月	—	4
1年以上	<u>4</u>	<u>—</u>
總計	<u>2,158</u>	<u>40,993</u>

11. 貿易應付款項

貿易應付款項於報告期末根據發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
6個月內	15,215	35,653
6至12個月	20,297	23,781
1年以上	586,092	573,603
	<u>621,604</u>	<u>633,037</u>
分析為：		
流動部分	<u>111,145</u>	<u>120,453</u>
非流動部分	<u>510,459</u>	<u>512,584</u>

貿易應付款項不計息，通常於60天內清償，惟有特定付款期限的若干供應商除外。

貿易應付款項的非流動部分71,307,000美元(相當於人民幣510,459,000元)為採購CpG 1018佐劑而應付Dynavax Technologies Corporation(「**Dynavax**」)的貿易應付款項。截至2025年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度，本公司已重新評估與Dynavax簽訂的採購協議的支付條款，並與Dynavax確認應付金額及相應的付款時間。71,307,000美元(相當於截至2025年6月30日的人民幣510,459,000元及截至2024年12月31日的人民幣512,584,000元)獲分類為貿易應付款項的非流動部分，以反映應付Dynavax款項的結算時間(即自資產負債表日期起計12個月以上)。

12. 合約負債

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
客戶預付款	<u>1,587,821</u>	<u>1,612,450</u>

合約負債指從全球疫苗免疫聯盟(「GAVI」)收取的預付款，以交付本集團的SCB-2019(CpG 1018／鋁佐劑)疫苗(「疫苗」)。於2021年6月，本集團與GAVI訂立預購協議(「預購協議」)，據此，GAVI同意採購(i) 64百萬劑疫苗；及(ii)根據當中所述選擇權最多350百萬劑疫苗。上述預付款可用於支付本集團供應商採購所需原材料及服務以生產承諾訂單及／或額外劑量的不可退回付款。於2022年9月15日，本集團與GAVI訂立並簽署一份預購協議修訂本(「經修訂預購協議」)，據此，本集團與GAVI同意於2023年1月1日至2026年12月31日的延長期限內，將先前的承諾訂單轉換為採購64百萬劑疫苗的選擇權，並取消最初的最多350百萬劑採購選擇權。

GAVI尚未根據經修訂預購協議行使其採購疫苗的選擇權，並於報告期內聲稱有權索償總計2.24億美元預付款全額，本集團認為該主張沒有事實依據。本集團於2025年3月21日收到GAVI發出的提前一個月的書面通知，該通知聲稱單方面終止預購協議，同時還收到GAVI於2025年3月21日發出的索償函，要求本集團立即退還2.24億美元的預付款(下稱「該索償」)。2025年6月6日，本集團收到GAVI提出的仲裁請求，要求償還預付款。本集團拒絕該索償，認為根據預購協議的條款該索償毫無事實依據，並已聘請外部法律顧問就該索賠引發的問題進行評估，並協助抗辯GAVI提起的仲裁。

截至2025年6月30日，來自GAVI的預付款2.24億美元(相當於人民幣15.87821億元)在財務狀況表中被列為合同負債。

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

中期股息

董事會不建議派付報告期的中期股息。

遵守企業管治守則

本公司竭力達致高水平的企業管治標準。董事會相信高水平的企業管治標準在為本集團提供框架以保障股東利益以及提升公司價值及問責性方面至關重要。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。於報告期內，本公司已應用企業管治守則所載的原則及守則條文，並已遵守企業管治守則的守則條文。

本公司將繼續定期檢討及監察企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並維持高標準的企業管治常規。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則。已向全體董事作出具體查詢，董事確認於報告期內已遵守標準守則。

本公司亦已制定有關內幕消息的政策以根據《證券及期貨條例》及上市規則履行其責任。

本公司相關僱員(其可能擁有本公司內幕消息)亦須遵守標準守則。於報告期內，本公司並無發現有關僱員違反標準守則的事件。

審核委員會審閱中期業績

本集團已成立審核委員會並採納符合上市規則第3.21條及企業管治守則的書面職權範圍。審核委員會主要負責審核及監督本集團財務報告過程及內部控制系統，審閱及批准關連交易及向董事會提供意見。審核委員會由三名獨立非執行董事(即Thomas Leggett先生、Jeffrey Farrow先生及廖想先生)組成。Thomas Leggett先生擔任審核委員會主席。Jeffrey Farrow先生具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當資格。

本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已經審核委員會審閱。於報告期內，審核委員會亦已與本公司高級管理人員就本公司採用的會計政策及常規以及內部控制等事項進行了討論。

全球發售所得款項淨額的用途

本公司股份於2021年11月5日在聯交所上市。全球發售所得款項淨額約為1,884.3百萬港元(相當於人民幣1,549.0百萬元)。

茲提述本公司日期為2023年8月23日內容有關更改全球發售所得款項用途的公告。為應對當前宏觀經濟環境並聚焦於具有長期價值的項目，於2023年8月22日，董事會決議變更截至2023年8月22日未動用全球發售所得款項淨額(合共約人民幣415.2百萬元)的預期用途。

截至2025年6月30日，約人民幣1,544.5百萬元，佔全球發售所得款項淨額的99.7%，已根據本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式或於2023年8月22日批准的變更後用途使用。

截至2025年6月30日止六個月，全球發售所得款項淨額的使用情況及使用的預期時間表如下：

變更後所得款項用途	於2023年 8月22日 批准的 未動用 所得款項 淨額的 修改後 百分比	於2023年 8月22日 批准的 未動用 所得款項 淨額的 修改後分配 人民幣 百萬元	截至 2024年 12月31日的 未動用 所得款項 淨額 人民幣 百萬元	截至 2025年 6月30日 止六個月的 實際使用 金額 人民幣 百萬元	截至 2025年 6月30日的 未動用 所得款項 淨額 人民幣 百萬元	悉數動用 未使用所得 款項淨額的 預期時間表
用於RSV候選疫苗SCB-1019的臨床 前開發及臨床試驗	55.0%	228.4	41.2	41.2	–	已完成
用於其它候選產品的研發，包括 引入至少一個中後期疫苗項目	22.5%	93.4	35.1	30.6	4.5	於2025年 12月前
用於新一代包括XBB.1.5變異株的 新冠疫苗的研發及註冊提交	12.5%	51.9	–	–	–	已完成
用作營運資金及其他一般公司 用途	10.0%	41.5	–	–	–	已完成
總計	100.0%	415.2	76.3	71.8	4.5	

附註：

1. 剩餘所得款項的預期使用時間表乃基於對未來研發進度及市況的最佳估計，且可能會有所變動。
2. 所得款項淨額是以港元收取，而為使用計劃目的換算為人民幣。截至本公告日期，未使用的所得款項淨額存放於香港及中國的若干持牌銀行。

配售所得款項淨額的用途

茲提述本公司日期為2022年12月6日及2022年12月13日內容有關配售事項的公告。於2022年12月6日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司同意委任配售代理，而配售代理同意作為本公司的代理，盡最大努力促使認購人根據配售協議所載的條款及條件，按配售價認購合共128,000,000股配售股份。配售事項已於2022年12月13日完成。配售所得款項淨額(經扣除本公司將承擔或產生的所有相關費用、成本及開支後)約為500.5百萬港元(相當於人民幣449.0百萬元)。

茲提述本公司日期為2023年8月23日內容有關更改配售所得款項用途的公告。為擴大商業化能力以支持本公司呼吸道疫苗產品(包括季節性流感及新冠疫苗)的商業化，於2023年8月22日，董事會決議變更截至2023年8月22日未動用配售所得款項淨額(合共約人民幣69.4百萬元)的預期用途。

截至2025年6月30日，約人民幣439.8百萬元，佔配售所得款項淨額的98.0%，已根據配售協議所述方式或於2023年8月22日批准的變更後用途使用。

截至2025年6月30日止六個月，配售所得款項淨額的用途如下：

變更後所得款項用途	於2023年 8月22日 批准的 未動用所得 款項淨額的 修改後 百分比	於2023年 8月22日 批准的 所得款項 淨額的 修改後分配 人民幣 百萬元	截至2024年 12月31日的 未動用 所得款項 淨額 人民幣 百萬元	截至2025年 6月30日 止六個月的 實際使用 金額 人民幣 百萬元	截至2025年 6月30日的 未動用 所得款項 淨額 人民幣 百萬元	悉數動用 未使用所得 款項淨額的 預期時間表
擴大商業化能力以支持呼吸道 疫苗產品(包括季節性流感及 新冠疫苗)的商業化	100.0%	69.4	22.5	13.3	9.2	於2025年 12月前
總計	100.0%	69.4	22.5	13.3	9.2	

附註：

1. 剩餘所得款項的預期使用時間表乃基於本公司對未來商業化相關付款作出的最佳估計，或會因本公司的實際業務營運及其後的結算情況而產生變化。
2. 所得款項淨額是以港元收取，而為使用計劃目的換算為人民幣。截至本公告日期，未使用的所得款項淨額存放於香港的若干持牌銀行。

報告期後事項

除本公告所披露者外，於2025年6月30日後及直至本公告日期概無發生任何影響本公司的重大事件。

主要風險及不確定因素

以下列表為本集團面臨的若干主要風險及不確定因素的概要，其中部分超出其控制：

- 倘我們無法成功完成臨床開發、取得監管批准及商業化本集團候選產品，或在作出上述舉措時出現重大延誤，我們的業務將受到重大損害；
- 倘本集團為臨床試驗招募患者或參與者時遇到困難，我們的臨床開發活動可能延誤並導致成本增加，延長開發時長或受到其他不利影響；

- 倘候選產品的臨床試驗未能證明令監管機構滿意的安全性及有效性或未能產生滿意的結果，我們可能會產生額外成本或推遲完成或最終無法完成候選產品的開發及商業化；
- 臨床開發過程漫長、成本高昂，且結果充滿不確定性，而前期研究及試驗的結果未必能預示未來的試驗結果；
- 國家及多邊機構的監管部門的監管審批程序漫長、耗時且在本質上不可預測。倘本集團候選產品最終未能取得監管批准，我們的業務將嚴重受損；
- 部分本集團開發及商業化我們的Trimer-Tag管線產品的權利受本集團許可方GenHunter所授予許可的條款及條件所限制；
- 倘本集團無法維持足夠的分銷、營銷及銷售能力，則可能無法產生產品銷售收入；
- 疫苗的監管途徑具有高度動態性，並持續演變，因此可能導致意外或不可預見的延誤或挑戰；
- 生產生物製劑過程複雜，需要大量的專業知識及資本投入，倘本集團在生產未來產品時遇到問題，業務或會受到影響；
- 倘本集團無法為我們的候選產品或Trimer-Tag技術平台獲得及維持專利保護，或者獲得的此類知識產權範圍不夠廣泛，第三方可能會開發和商業化與我們類似或相同的產品和技術，並與本集團直接競爭，我們成功商業化任何產品或技術的能力可能會受到不利影響；
- 本集團聘請CRO來進行其臨床前研究和臨床試驗的若干部分。如果該等第三方未能成功履行其合約義務、滿足預期期限或遵守監管要求，本集團可能無法獲得監管機構的批准或將候選產品商業化，其業務可能會受到嚴重損害；
- 本集團已經達成合作，將來可能會形成或尋求合作或戰略聯盟或達成許可安排，且本集團可能不會實現此類聯盟或許可安排的利益；及
- 在GAVI對本集團提起仲裁程序的情況下，可能導致與其他相關供應商產生或然負債的潛在風險。

然而，以上所列並非全部。投資者在投資股份前務請自行判斷或諮詢彼等的投資顧問。

刊載中期業績公告及中報

此公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cloverbiopharma.com)。

載有上市規則附錄D2規定的所有資料之報告期的中報將按照本公司的公司通訊安排僅寄發予股東，並將於2025年9月在聯交所及本公司網站刊載。

感謝

董事會謹此衷心感謝本公司股東、管理團隊、僱員、業務合作夥伴及客戶對本集團的支持與貢獻。

本公司無法保證其最終將能成功開發並上市其候選藥物及疫苗。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

釋義及技術詞彙表

於本公告中，除非文義另有所指，否則下列表述應具有以下涵義：

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「CMC」	指	醫藥產品開發、許可、製造及持續營銷的化學、製造及控制流程
「本公司」、「公司」或「三葉草生物」	指	三葉草生物製藥有限公司，於2018年10月31日在開曼群島註冊成立的獲豁免公司
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章賦予該詞的涵義；就本招股章程而言，我們的核心產品指SCB-2019 (CpG 1018／鋁佐劑)及SCB-808

「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1第二部分
「CRO」	指	合約研究機構
「董事」	指	本公司董事
「GAVI」	指	全球疫苗免疫聯盟，一個旨在增加貧困國家獲得免疫接種機會的全球公私合營衛生合作組織
「全球發售」	指	香港公開發售(定義見招股章程)及國際發售(定義見招股章程)
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範，質量保證的一部分，以確保始終按照適用於其擬定用途及產品規格要求的質量標準生產及控制醫藥產品
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「內幕消息」	指	具有《證券及期貨條例》賦予該詞之涵義
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「上市」	指	我們的股份於聯交所首次公開發售或首次上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂或補充
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局，或(如文義所指)其前身國家食品藥品監督管理總局

「承配人」	指	配售代理挑選及促使根據配售協議認購配售股份的專業、機構或其他投資者
「配售事項」	指	由配售代理根據配售協議按配售價向承配人配售配售股份
「配售代理」	指	瑞士信貸(香港)有限公司，於香港註冊成立的有限公司，為《證券及期貨條例》項下可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的註冊機構(各類活動定義見《證券及期貨條例》)
「配售協議」	指	本公司及配售代理就配售事項所訂立日期為2022年12月6日的配售協議
「配售價」	指	每股配售股份3.95港元
「配售股份」	指	本公司根據配售協議配發及發行的128,000,000股新股份
「PreF」	指	一種融合(F)抗原，具有原生的融合前及三聚構象
「招股章程」	指	本公司於2021年10月25日刊發的招股章程
「研發」	指	研究與開發
「報告期」	指	截至2025年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣元
「RSV」	指	呼吸道合胞病毒
「《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0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞之涵義
「庫存股份」	指	具上市規則賦予該詞之涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及歸其管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元

承董事會命
三葉草生物製藥有限公司
董事長
梁朋博士

中國上海，2025年8月27日

截至本公告日期，董事會包括執行董事梁朋博士及梁果先生；非執行董事王曉東博士及Donna Marie AMBROSINO博士；以及獨立非執行董事吳曉濱博士、廖想先生、Jeffrey FARROW先生及Thomas LEGGETT先生。