

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



**Beijing Luzhu Biotechnology Co., Ltd.**  
**北京綠竹生物技術股份有限公司**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：2480)

**截至2025年12月31日止年度的年度業績公告**

北京綠竹生物技術股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核綜合年度業績連同截至2024年12月31日止年度的比較數字。

**財務摘要**

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
其他收入	11,031	21,387	(48.4)
其他收益及虧損淨額	(4,221)	11,818	(135.7)
行政開支	(51,790)	(64,795)	(20.1)
研發開支	(96,475)	(135,134)	(28.6)
融資成本	(6,583)	(766)	759.4
銷售及分銷開支	(758)	—	100.0
其他開支	(1,554)	(745)	108.6
分佔聯營公司虧損	(5)	—	100.0
稅前虧損	(150,355)	(168,235)	(10.6)
所得稅開支	—	—	—
年內虧損及全面開支總額	<u>(150,355)</u>	<u>(168,235)</u>	<u>(10.6)</u>

## 業務摘要

截至2025年12月31日止年度，本公司已實現多個重要的企業里程碑。於2025年1月，本集團向國家藥監局提交了其核心產品LZ901的BLA，並隨後於2025年2月獲受理。於2025年第三季度，國家藥監局完成了臨床試驗現場核查及生產現場檢查等程序。截至本公告日期，國家藥監局仍在審查LZ901的BLA。LZ901只有在獲得BLA批准及批簽發證明後方可進行商業化。

此外，本集團亦於2025年上半年成功完成了LZ901頭對頭比較研究。比較研究結果顯示，與重組糖蛋白E亞單位疫苗HZ/su疫苗(Shingrix®)相比，LZ901在50歲或以上成人中誘導出更優的細胞免疫原性和表現出更佳的安全性。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年8月18日的公告。董事會認為，該等積極的結果為LZ901未來的商業化奠定了堅實的基礎。

於2025年9月，本集團亦在美國順利完成LZ901的I期臨床試驗。根據臨床試驗結果，LZ901疫苗的高劑量組及低劑量組與安慰劑組相比均顯示出良好的安全性及免疫原性，為後續的臨床研究奠定了基礎。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年10月9日的公告。

於2025年第四季度，本集團的重組RSV疫苗已進入IND申報前階段。

除上述情況外，於本公司2025年6月12日舉行的年度股東會上，股東批准(其中包括)(a)採納2025年股份獎勵計劃，(b)選舉及／或重選第五屆董事會董事，及(c)重選股東代表監事(其中職工代表監事由本公司職工通過職工代表大會選舉產生)。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2025年5月20日的通函及2025年6月12日的公告。

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	截至12月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他收入	5	11,031	21,387
其他收益及虧損淨額	6	(4,221)	11,818
行政開支		(51,790)	(64,795)
研發開支		(96,475)	(135,134)
融資成本	7	(6,583)	(766)
銷售及分銷開支		(758)	–
其他開支		(1,554)	(745)
分佔聯營公司虧損	16	(5)	–
稅前虧損		(150,355)	(168,235)
所得稅開支	8	–	–
年內虧損及全面開支總額	9	(150,355)	(168,235)
每股虧損(人民幣元)	11		
基本		(0.75)	(0.83)
攤薄		(0.75)	(0.83)

綜合財務狀況表  
於2025年12月31日

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	493,532	457,588
使用權資產	13	94,765	99,504
無形資產	14	8,187	8,329
預付款項、按金及其他應收款項	15	2,589	12,166
銀行結餘	19	1,014	–
於聯營公司的投資	16	995	–
		<u>601,082</u>	<u>577,587</u>
<b>流動資產</b>			
材料	17	3,649	5,735
預付款項、按金及其他應收款項	15	15,400	13,461
按公平值計入損益（「按公平值計入損益」） 的金融資產	18	323,515	313,554
銀行結餘	19	95,946	140,126
		<u>438,510</u>	<u>472,876</u>
<b>流動負債</b>			
已收預付款及其他應付款項	20	78,360	97,037
租賃負債	21	1,598	–
銀行借款	22	37,008	1,820
遞延政府補助	23	1,500	–
		<u>118,466</u>	<u>98,857</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>320,044</u>	<u>374,019</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>921,126</u>	<u>951,606</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	22	222,606	53,094
租賃負債	21	11,784	12,619
遞延政府補助	23	26,617	32,302
		<u>261,007</u>	<u>98,015</u>
<b>資產淨值</b>		<u>660,119</u>	<u>853,591</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	202,450	202,450
儲備		457,669	651,141
<b>權益總額</b>		<u>660,119</u>	<u>853,591</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

北京綠竹生物技術股份有限公司（「本公司」）於2001年11月9日在中華人民共和國（「中國」）北京市成立為有限責任公司。本公司於2013年7月19日根據中國公司法改制為股份有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地位於中國北京市通州區工業開發區廣通街3號。本公司控股股東為孔健先生及其配偶張琰平女士（透過彼等於本公司所持的直接或間接權益）。

本公司股份已於2023年5月8日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司及其附屬公司主要於中國從事疫苗及治療性生物製劑的研究、開發及生產。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 應用新訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及其修訂本

#### 於本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表首次採用以下由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本，該等準則及修訂本於2025年1月1日開始的本集團年度期間強制生效：

國際會計準則第21號修訂本	缺乏可兌換性
---------------	--------

於本年度應用國際財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

### 3. 編製綜合財務報表的基準及重大會計政策資料

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，如果合理地預期會影響主要用戶的決策，則有關資料被視為重要資料。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

### 4. 分部資料

就資源分配及表現評估目的而言，本公司執行董事（即主要經營決策者）於作出分配資源及評估本集團整體表現的決策時檢討綜合業績，因此，本集團僅有一個運營及可呈報分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

本集團於截至2025年12月31日止年度並無錄得任何收入（截至2024年12月31日止年度：無）。於2025年12月31日，本集團的非流動資產（不包括金融工具）為人民幣599,696,000元（2024年12月31日：人民幣577,236,000元），均位於中國內地，因此未呈列地域資料分析。

## 5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
免疫檢測試劑盒銷售收入(附註)	3,373	1,925
與以下各項有關的政府補助		
– 研發活動	500	6,442
– 廠房及機器(附註23)	3,015	2,695
– 使用權資產(附註23)	2,670	2,670
– 其他	216	4,813
銀行結餘利息收入	1,161	2,822
物業租金收入	75	–
租賃按金利息收入	21	20
	<u>11,031</u>	<u>21,387</u>

附註：本集團免疫檢測試劑盒銷售收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貨物類型		
免疫檢測試劑盒	<u>3,373</u>	<u>1,925</u>
確認時間		
於某一時點確認	<u>3,373</u>	<u>1,925</u>

於本年度，本集團向製藥公司銷售免疫檢測試劑盒。銷售免疫檢測試劑盒不被視為是本集團的主要業務。就向其客戶銷售免疫檢測試劑盒而言，收入於客戶取得貨物控制權時（即貨物交付予客戶時）確認。本集團通常要求其客戶支付100%的預付款，偶爾會給予客戶90天的信貸期。本集團收到的交易價格確認為合約負債，直至免疫檢測試劑盒交付予客戶。

於本年度，佔本集團有關收入10%以上的相應年度免疫檢測試劑盒銷售收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A	579	601
客戶B	不適用*	293
客戶C	<u>982</u>	<u>不適用*</u>

\* 於相關年度，相應收入未佔本集團免疫檢測試劑盒銷售總收入10%以上。

## 6. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	3,258	11,097
出售物業、廠房及設備的虧損	(5)	(247)
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	(5,934)	–
外匯(虧損)收益淨額	(1,540)	997
提早終止租賃的虧損	–	(29)
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>(4,221)</b>	<b>11,818</b>

## 7. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款利息	6,282	720
租賃負債利息	763	724
	<hr/>	<hr/>
借款成本總額	7,045	1,444
減：在建工程資本化金額	(462)	(678)
	<hr/>	<hr/>
	<b>6,583</b>	<b>766</b>

## 8. 所得稅開支及遞延稅項

### 所得稅開支

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，本公司及其中國附屬公司於該兩個年度的法定稅率為25%。

根據《財政部稅務總局關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》(財稅[2018]76號)，自2018年1月1日起，具備高新技術企業或科技型中小企業資格的企業，其之前5個年度發生的未動用稅項虧損可在虧損當年起10年內動用。本公司於2018年10月31日至2021年10月31日被認定為高新技術企業，本公司於2013年至2020年發生的未動用稅項虧損自虧損當年起10年後屆滿。

由於本集團的香港附屬公司於該兩個年度並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

由於本公司及其中國附屬公司於該兩個年度發生稅項虧損，故並無就中國所得稅作出撥備。

本年度的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅前虧損	(150,355)	(168,235)
按法定稅率25% (2024年：25%) 計算的稅項	(37,589)	(42,059)
不可扣稅開支的稅務影響	766	9,719
毋須課稅收入的稅務影響	(113)	(1,843)
研發開支加計扣除的稅務影響 (附註)	(20,119)	(24,840)
未確認可抵扣暫時差額的稅務影響	2,889	6,194
未確認稅項虧損的稅務影響	54,166	52,829
	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：根據財稅2021第13號文，本集團自2023年1月1日起可就合資格研發開支享受200%的加計扣除。

## 9. 年內虧損

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內虧損已扣除下列各項：		
僱員福利開支：		
— 薪金及其他津貼	37,050	31,684
— 退休福利	3,791	2,994
— 計入行政開支的以權益結算的股份付款	-	24,479
— 計入研發開支的以權益結算的股份付款	-	9,024
僱員福利開支總額	<u>40,841</u>	<u>68,181</u>
核數師薪酬	<u>1,798</u>	<u>1,900</u>
物業、廠房及設備折舊	26,333	21,277
使用權資產折舊	4,739	4,771
無形資產攤銷	551	248
減：在建工程資本化	(429)	(1,286)
折舊及攤銷總額	<u>31,194</u>	<u>25,010</u>
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	(5,934)	-
短期租賃開支	93	415
計入研發開支的材料成本	5,325	6,656
計入研發開支的臨床試驗外包服務費	41,461	84,728



## 12. 物業、廠房及設備

	物業 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2024年1月1日	216,374	22,847	65,104	2,136	2,452	113,918	422,831
添置	-	-	2,989	-	760	91,458	95,207
轉讓	8,815	1,257	10,815	-	-	(20,887)	-
出售	-	-	-	-	(5)	(247)	(252)
於2024年12月31日	225,189	24,104	78,908	2,136	3,207	184,242	517,786
添置	92	-	666	266	427	66,767	68,218
轉讓	174,695	847	11,431	-	1,326	(188,299)	-
出售	-	-	(3)	(99)	(41)	-	(143)
於2025年12月31日	<u>399,976</u>	<u>24,951</u>	<u>91,002</u>	<u>2,303</u>	<u>4,919</u>	<u>62,710</u>	<u>585,861</u>
累計折舊及減值							
於2024年1月1日	(15,613)	(4,220)	(16,804)	(1,086)	(1,203)	-	(38,926)
年內撥備	(9,770)	(2,766)	(7,899)	(327)	(515)	-	(21,277)
出售	-	-	-	-	5	-	5
於2024年12月31日	(25,383)	(6,986)	(24,703)	(1,413)	(1,713)	-	(60,198)
年內撥備	(14,872)	(2,918)	(7,854)	(183)	(506)	-	(26,333)
於損益確認的減值虧損	-	-	-	-	-	(5,934)	(5,934)
出售	-	-	1	94	41	-	136
於2025年12月31日	<u>(40,255)</u>	<u>(9,904)</u>	<u>(32,556)</u>	<u>(1,502)</u>	<u>(2,178)</u>	<u>(5,934)</u>	<u>(92,329)</u>
賬面值							
於2024年12月31日	<u>199,806</u>	<u>17,118</u>	<u>54,205</u>	<u>723</u>	<u>1,494</u>	<u>184,242</u>	<u>457,588</u>
於2025年12月31日	<u>359,721</u>	<u>15,047</u>	<u>58,446</u>	<u>801</u>	<u>2,741</u>	<u>56,776</u>	<u>493,532</u>

除在建工程以外，物業、廠房及設備於計及其估計剩餘價值後按以下可使用年期以直線法計提折舊：

物業	10至20年
租賃物業裝修	租期或10年（以較短者為準）
機械	3至10年
車輛	4至5年
辦公設備	3至5年

於2025年12月31日，本集團的物業成本為人民幣354,089,000元（2024年：本集團的物業成本為人民幣179,695,000元及在建工程成本為人民幣176,723,000元）已被質押，用作本集團銀行融資及銀行借款（附註22）的抵押。

### 13. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2024年1月1日	97,322	24,719	122,041
提早終止租賃	–	(377)	(377)
租賃結束時抵銷	–	(797)	(797)
	<u>97,322</u>	<u>23,545</u>	<u>120,867</u>
於2024年及2025年12月31日	<u>97,322</u>	<u>23,545</u>	<u>120,867</u>
累計折舊			
於2024年1月1日	(9,561)	(7,889)	(17,450)
年內扣除	(2,385)	(2,386)	(4,771)
提早終止租賃	–	61	61
租賃結束時抵銷	–	797	797
	<u>(11,946)</u>	<u>(9,417)</u>	<u>(21,363)</u>
於2024年12月31日	<u>(11,946)</u>	<u>(9,417)</u>	<u>(21,363)</u>
年內扣除	<u>(2,384)</u>	<u>(2,355)</u>	<u>(4,739)</u>
	<u>(14,330)</u>	<u>(11,772)</u>	<u>(26,102)</u>
於2025年12月31日	<u>(14,330)</u>	<u>(11,772)</u>	<u>(26,102)</u>
賬面值			
於2024年12月31日	<u>85,376</u>	<u>14,128</u>	<u>99,504</u>
於2025年12月31日	<u>82,992</u>	<u>11,773</u>	<u>94,765</u>
	<u>82,992</u>	<u>11,773</u>	<u>94,765</u>
		截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支		<u>93</u>	<u>415</u>
租賃現金流出總額		<u>16</u>	<u>222</u>

使用權資產按租賃期以直線法計提折舊。

本集團租賃土地及物業以經營其業務。該等租賃的固定期限為10至50年。租賃條款乃按個別基準協商且載有不同的付款條款及條件。

本集團的租賃協議不包含任何或有租金或承租人的任何延期、終止或購買選擇權。除租賃土地外，租賃協議並無施加除出租人持有的租賃物業的保證金外的任何契諾。租賃物業不得用作借款用途的抵押。

於釐定租期及評估不可撤回期間的時長時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

此外，本集團擁有其研發設施主要所在的樓宇。本集團為該等物業權益（包括相關租賃土地）的註冊擁有人。為收購該等物業權益，已預先支付一次性付款。僅在已付款項能夠可靠分配的情況下，該等自有物業的租賃土地部分方會單獨呈列。

本集團定期就物業訂立短期租賃。於2025年及2024年12月31日，短期租賃組合與附註9所披露的短期租賃開支的短期租賃組合相若。

於2025年12月31日，租賃土地成本人民幣72,986,000元（2024年12月31日：人民幣72,986,000元）已被質押，用作本集團銀行借款（附註22）及銀行融資的抵押。

## 14. 無形資產

	專利權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	開發中軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於2024年1月1日	4,476	–	–	4,476
添置	90	–	4,360	4,450
於2024年12月31日	4,566	–	4,360	8,926
添置	–	–	409	409
轉讓	–	4,769	(4,769)	–
於2025年12月31日	<b>4,566</b>	<b>4,769</b>	<b>–</b>	<b>9,335</b>
攤銷				
於2024年1月1日	(349)	–	–	(349)
年內扣除	(248)	–	–	(248)
於2024年12月31日	(597)	–	–	(597)
年內扣除	(248)	(303)	–	(551)
於2025年12月31日	<b>(845)</b>	<b>(303)</b>	<b>–</b>	<b>(1,148)</b>
賬面值				
於2024年12月31日	3,969	–	4,360	8,329
於2025年12月31日	<b>3,721</b>	<b>4,466</b>	<b>–</b>	<b>8,187</b>

於2022年5月，本公司就非獨家專利權與一名獨立第三方訂立授權協議，包括本集團產品的臨床試驗及未來生產的知識產權、化合物及產品。根據協議的條款，預付款項總額為現金代價440,000英鎊（「英鎊」）。本集團亦同意向對手方支付日後臨床開發里程碑付款、商業化里程碑付款以及生產及銷售使用授權協議項下的權利的相應研發項目下的產品之專利權費。

於2024年1月，本集團向對手方支付臨床開發里程碑付款100,000英鎊及相關稅項。

專利權於19年內攤銷，乃基於授權協議的期限及產品銷售的估計期限（以較短者為準）計算。

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
可收回增值稅	8,450	5,627
購買物業、廠房及設備的預付款項	2,217	11,815
向供應商及服務供應商支付的預付款項	5,118	6,629
租賃按金	372	351
免疫檢測試劑盒應收款項	371	–
其他	1,461	1,205
總計	<u>17,989</u>	<u>25,627</u>
分析如下：		
非流動	2,589	12,166
流動	<u>15,400</u>	<u>13,461</u>
總計	<u>17,989</u>	<u>25,627</u>

## 16. 於聯營公司的投資

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	1,000	–
分佔聯營公司收購後虧損及其他全面開支	(5)	–
	<u>995</u>	<u>–</u>

於報告期末，本集團聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	所有權權益比例		投票權		主營業務
		2025年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日	2024年12月31日	
		%	%	%	%	
北京如夢生物科技有限公司 (「如夢」) (附註)	中國	34.00	–	34.00	–	技術研發

附註：於本年度內，本集團向如夢投資人民幣1,000,000元。本集團持有該實體34%的所有權權益，能夠對該實體施加重大影響，因為其有權根據章程任命董事，因此使用權益法將該實體的投資入賬。

## 17. 材料

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
研發項目材料	3,414	5,390
免疫檢測試劑盒	235	345
總計	<u>3,649</u>	<u>5,735</u>

## 18. 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	<u>323,515</u>	<u>313,554</u>
按以下貨幣計值的按公平值計入損益的金融資產：		
人民幣	152,174	139,314
港元	–	2,882
美元（「美元」）	<u>171,341</u>	<u>171,358</u>
	<u><u>323,515</u></u>	<u><u>313,554</u></u>

本集團投資於由銀行及金融機構管理的若干金融產品，該等金融產品可隨時或於一年內到期時贖回。各產品均無預先確定或保證的回報。根據國際財務報告準則第9號，該等金融產品列作按公平值計入損益的金融資產。

## 19. 銀行結餘

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原到期日為三個月以上的定期存款	56,773	–
綜合現金流量表所列的現金及現金等價物	<u>40,187</u>	<u>140,126</u>
銀行結餘	<u><u>96,960</u></u>	<u><u>140,126</u></u>
分析如下：		
流動	95,946	140,126
非流動	<u>1,014</u>	<u>–</u>
	<u><u>96,960</u></u>	<u><u>140,126</u></u>
按以下貨幣計值的銀行結餘：		
人民幣	57,565	95,618
美元	531	136
港元	<u>38,864</u>	<u>44,372</u>
	<u><u>96,960</u></u>	<u><u>140,126</u></u>

於2025年12月31日，原到期日為三個月以上的定期存款按每年1.20%至1.90%的市場利率計息。

於2025年12月31日，現金及現金等價物包括銀行現金及存入銀行按每年0.001%至0.20%（2024年12月31日：0.01%到3.30%）的市場利率計息的原到期日為三個月或以內的定期存款。

## 20. 已收預付款及其他應付款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備的應付款項	46,041	48,437
研發活動應付款項	25,197	41,808
應計薪金及其他津貼	6,016	5,091
無形資產應付款項	520	1,327
其他應付稅項	261	154
其他	325	220
	<u>78,360</u>	<u>97,037</u>
以下列貨幣計值的已收預付款及其他應付款項：		
人民幣	78,014	94,915
美元	284	2,098
港元	62	24
	<u>78,360</u>	<u>97,037</u>

## 21. 租賃負債

於2025年及2024年12月31日，本集團有一項租賃物業作研發用途。

本集團面臨的租賃負債風險如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	1,598	—
超過一年，但不超過兩年	3,120	1,507
超過兩年，但不超過五年	8,664	8,494
五年以上	—	2,618
	<u>13,382</u>	<u>12,619</u>
減：於流動負債項下列示須於12個月內償還的款項	<u>1,598</u>	<u>—</u>
於非流動負債項下列示須於12個月後償還的款項	<u>11,784</u>	<u>12,619</u>

於2025年12月31日，就租賃負債採用的增量借款利率為6.05%（2024年12月31日：6.05%）。

本集團的租賃負債並無面臨重大流動資金風險。租賃負債受本集團財務部門的監控。

## 22. 銀行借款

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款：		
有抵押	<u>259,614</u>	<u>54,914</u>
應償還賬面值：		
一年內	37,008	1,820
一年至兩年內	36,190	1,813
兩年至五年內	<u>186,416</u>	<u>51,281</u>
	<u>259,614</u>	<u>54,914</u>
減：流動負債列示的一年內到期款項	<u>(37,008)</u>	<u>(1,820)</u>
	<u>222,606</u>	<u>53,094</u>

於2024年1月，本集團就建設位於北京的研發及商業生產基地訂立本金金額為人民幣200,000,000元的銀行借款協議，並將於首次提款之日起五年後到期。借款由本公司執行董事孔健先生及其配偶張琰平女士擔保。本集團亦質押若干北京租賃土地、物業及在建工程以獲得銀行借款。本集團於2025年提取銀行借款人民幣36,872,000元（2024年：人民幣54,858,000元）。

於2024年12月，本集團就建設位於珠海的商業生產基地訂立本金金額為人民幣300,000,000元的另一份銀行借款協議，並將於首次提款之日起五年後到期。借款由本公司執行董事孔健先生擔保。本集團亦質押位於珠海的若干租賃土地及物業以獲得銀行借款。本集團於2025年提取銀行借款人民幣141,416,000元。有關借款按浮動利率計息，年利率為貸款市場報價利率減0.15%。

此外，本集團於2025年取得若干新銀行融資人民幣59,700,000元，將於一年內到期。所有該等融資均由本公司執行董事孔健先生及／或其配偶張琰平女士擔保。本集團於2025年提取銀行借款人民幣26,231,000元。

除上文所述者外，於2025年12月31日，本集團於其他持牌銀行的未提取信貸額度為人民幣100,000,000元。

本集團面臨的銀行借款風險如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款：		
定息借款	118,072	54,914
浮息借款	141,542	—
	<u>259,614</u>	<u>54,914</u>

本集團銀行借款的實際利率範圍（亦等於合約利率）如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
實際利率：		
定息借款	2.15%-3.50%	3.15%-3.50%
浮息借款	2.85%-2.95%	不適用

## 23. 遞延政府補助

### 遞延政府補助變動

	與下列各項有關的遞延政府補助			
	廠房及機器 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	研發活動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	21,593	6,674	9,400	37,667
已收政府補助	-	-	-	-
重新分配 (附註)	9,400	-	(9,400)	-
轉撥至損益的遞延政府補助	<u>(2,695)</u>	<u>(2,670)</u>	<u>-</u>	<u>(5,365)</u>
於2024年12月31日	28,298	4,004	-	32,302
已收政府補助	-	-	2,000	2,000
轉撥至損益的遞延政府補助	<u>(3,015)</u>	<u>(2,670)</u>	<u>(500)</u>	<u>(6,185)</u>
於2025年12月31日	<u><b>25,283</b></u>	<u><b>1,334</b></u>	<u><b>1,500</b></u>	<u><b>28,117</b></u>

政府補助包括來自當地中國政府的補貼，該等補貼包括專門用於(i)對購買廠房及機器以及使用權資產時所產生資本開支的補償，於有關資產的使用年限內確認；及(ii)研發活動的補貼，於符合隨附條件時予以確認。

附註：於2024年8月，綠竹生物製藥(珠海市)有限公司(「珠海綠竹」)按相關政府補助協議的規定，將遞延政府補助人民幣9,400,000元的分類從研發活動重新分配至廠房及機器。有關補助隨物業的可使用年期攤銷。

## 24. 股本／庫存股份

### 股本

	股份數目 千股	股本 人民幣千元
發行及繳足 於2024年1月1日、2024年及2025年12月31日	202,450	202,450

### 庫存股份

於本年度，本公司已透過聯交所回購其自身之普通股如下：

回購月份	普通股數目	每股價格		已付總代價 人民幣千元
		最高 港元	最低 港元	
2025年5月	1,759,200	23.00	21.95	36,890
2025年7月	316,600	22.50	20.70	6,227

截至2025年12月31日止年度，本公司已透過聯交所回購2,075,800股自身之普通股（2024年：1,460,000股），已付總代價人民幣43,117,000元（2024年：人民幣32,305,000元）。截至報告期末，所有回購的3,535,800股（2024年：1,460,000）均作為庫存股份保留。

## 管理層討論及分析

### 概覽

本公司是一家生物科技公司，致力於開發創新型人用疫苗及治療性生物製劑，以預防及控制傳染病以及治療癌症及自身免疫性疾病。

自2001年成立以來，本集團專注於人類醫學領域，並憑藉對免疫學及蛋白質工程的理解，建立了技術平台，令本集團可開發效率優良、高純度及穩定性有所改善的重組疫苗及抗體在研產品。

截至2025年12月31日，本集團的產品管線包括三款臨床階段的在研產品，其中一款為核心產品LZ901，以及六款臨床前階段的在研產品。

截至2025年12月31日，本集團於俄羅斯、中國、日本、澳大利亞、美國、韓國及加拿大合共有與核心產品相關的七項研發專利及於歐洲及英國有與核心產品相關的兩項待批准申請。核心產品的所有註冊專利及專利申請均與為保護知識產權而向九個不同司法權區呈交的另一組專利申索有關，此乃鑒於除中國及美國外，其他司法權區亦為LZ901未來的目標市場或潛在市場。

## 業務回顧

### 在研產品的研發

經過二十年的研發和技術引進，本集團已經建立了創新的精準蛋白工程平台，賦能藥物開發全週期，這為本集團開發在研人類疫苗、單克隆抗體在研產品和雙特異性抗體在研產品奠定了堅實的基礎。

本集團用於疫苗開發的創新抗原呈遞技術從提高目標抗原的免疫原性的概念出發，然後在保留天然抗原的主要結構的同時簡化重組病毒疫苗抗原的設計，以提高免疫原性，改善安全性和患者的接種體驗。本集團內部開發的下一代雙特異性抗體開發平台Fabite®(本集團擁有自主知識產權)在開發用於治療復發性／難治性血液惡性腫瘤的雙特異性抗體產品方面具有競爭優勢。Fabite®具有完全可控的作用原理和給藥方式，保證了患者的安全。它可用於各種基於啟動T細胞殺死癌細胞的免疫療法。Fabite®優化了雙特異性抗體的純化過程，使單體達到高純度。同時，本集團開發了多種液體配方，以解決穩定性問題，從而使雙特異性抗體溶液在2-8°C的儲存條件下可穩定三年以上。

通過使用Fabite®技術平台及哺乳動物表達技術平台，以及藉助內部生物製品製造基礎設施及實力，本集團建立了多元化及先進的產品管線，涵蓋在研人類疫苗、單克隆抗體在研產品和雙特異性抗體在研產品。

### 處於臨床試驗階段的在研產品

#### ***LZ901***

LZ901是本集團自主研發的在研重組帶狀皰疹疫苗及核心產品，其四聚體分子結構可用於預防由水痘－帶狀皰疹病毒(「VZV」)引起的帶狀皰疹。與天然存在的VZV抗原相比，其分子結構具有雙倍的片段可結晶(Fc)區供抗原呈遞細胞(「APC」)結合。LZ901主動向免疫細胞呈遞VZV抗原以觸發免疫反應。此外，LZ901於在中國進行的臨床前研究及I期、II期及III期臨床試驗中表現出高免疫原性、有效性和安全性，同時誘導出特異性體液和細胞免疫。

本集團於2023年9月在中國啟動LZ901的多中心、隨機、雙盲、安慰劑對照III期臨床試驗，於2024年1月完成共計26,000名40歲及以上的健康受試者入組。本集團亦開展LZ901與重組糖蛋白E亞單位疫苗HZ/su疫苗(Shingrix®)的頭對頭臨床試驗，其已於2025年上半年成功完成。比較研究結果顯示，與HZ/su疫苗相比，LZ901在50歲或以上成人中誘導出更優的細胞免疫原性和表現出更佳的安全性。

本集團根據III期臨床試驗的中期分析結果，於2025年1月向國家藥監局提交了LZ901的BLA，並隨後於2025年2月獲受理。於2025年第三季度，國家藥監局完成了臨床試驗現場核查及生產現場檢查等程序。截至本公告日期，國家藥監局仍在審查LZ901的BLA，本集團目前預計於2026年下半年在中國將LZ901商業化。

此外，本集團已於2022年7月從FDA收到LZ901的IND批准。LZ901在美國的I期臨床試驗於2023年2月開始，為一項隨機、雙盲、安慰劑對照及劑量爬坡研究，旨在評估LZ901在50至70歲(含)健康受試者中的安全性及耐受性。LZ901在美國的I期臨床試驗共招募66名受試者。

根據於2025年9月在美國完成的LZ901的I期臨床試驗結果，LZ901疫苗的高劑量組及低劑量組與安慰劑組相比均顯示出良好的安全性及免疫原性。本次臨床試驗主要研究目的是驗證疫苗的安全性，只有LZ901疫苗低劑量組出現疫苗相關輕度不良反應(4.35%)，而LZ901疫苗高劑量組或安慰劑組均未觀察到疫苗相關不良反應。

### **K3**

K3是本集團自主研發的重組人抗腫瘤壞死因子(「TNF」)- $\alpha$ 單克隆抗體注射劑在研產品，是Humira®(阿達木單抗)的生物類似藥，主要用於治療各種自身免疫性疾病，如類風濕性關節炎、強直性脊柱炎和斑塊狀銀屑病。本集團於2018年9月在中國啟動I期臨床試驗(當中K3顯示出與阿達木單抗一致的藥代動力學)，並已於2019年12月完成I期臨床試驗。本集團將根據(其中包括)市況及前景以及本集團可動用的資源，進一步評估在中國啟動K3的III期臨床試驗及進一步研發的適當時機。目前預計K3在中國的III期臨床試驗最早於2027年開始。

### **K193**

K193是本集團自主研發的用於治療B細胞白血病和淋巴瘤的雙特異性抗體注射液(B淋巴細胞抗原CD19(「CD19」)-分化群3(「CD3」))在研產品。K193是全球首款具有不對稱結構的CD19/CD3雙特異性抗體。K193具有基於本集團自研的雙特異性抗體開發平台Fabite®及本集團哺乳動物表達技術平台開發的創新分子結構，與市場上其他類似產品相比，它不容易發生聚合和活性下降。在臨床前研究中，K193顯示出很高的體內和體外抗腫瘤活性，其優化的配方穩定且使用方便。K193獨特的作用原理使其具有較強的治療各種類型B細胞白血病和淋巴瘤的能力。K193安全可控的給藥方式也減少了患者因用藥而產生的壓力影響。於2019年12月，本集團在中國啟動了K193的I期臨床試驗，預計最早於2027年完成I期臨床試驗。

## 其他臨床前階段的在研產品的最新資料

截至2025年12月31日，本集團共有六款處於臨床前階段的在研產品，分別是重組水痘疫苗、重組RSV疫苗、重組HSV-1疫苗、重組HSV-2疫苗、用於治療髓系白血病的K333雙特異性抗體和用於治療淋巴瘤的K1932雙特異性抗體。

重組水痘疫苗是一種針對VZV引起的水痘的重組疫苗，目前正處於臨床前階段。

重組RSV疫苗是一種針對RSV引起的LRTD的重組疫苗，目前處於IND申報前階段。

重組HSV-1疫苗是一種針對由HSV-1引起的口腔皰疹或唇皰疹的重組疫苗，本集團預計其最早將於2027年進入IND申報前階段。

重組HSV-2疫苗是一種針對HSV-2引起的生殖器皰疹的重組疫苗，本集團預計其最早將於2026年下半年進入IND申報前階段。

K333為一種用於治療髓系白血病的雙特異性抗體注射劑(CD33-CD3)在研產品，是一款結合了人CD33及CD3的雙特異性抗體。

K1932是一種用於治療B細胞淋巴瘤的雙特異性抗體注射劑(CD19-CD3)在研產品，其構成基於K193的分子結構。K1932在人體內的半衰期與K193相比顯著更長。

下圖概述截至2025年12月31日本集團產品管線的狀況：

產品類型	產品管線	適應症	臨床前	臨床試驗			BLA
				I 期	II 期	III 期	
<b>疫苗管線</b>							
重組疫苗	LZ901 <sup>(1)</sup>	帶狀皰疹	中國				
		帶狀皰疹	美國				
重組疫苗	水痘疫苗	水痘	中國				
重組疫苗	RSV疫苗	RSV引起的下呼吸道疾病	中國				
重組疫苗	HSV-1疫苗	HSV-1引起的口唇部皰疹	中國				
	HSV-2疫苗	HSV-2引起的生殖器皰疹	中國				
<b>抗體管線</b>							
單抗	K3 <sup>(2)</sup>	強直性脊柱炎、類風濕性關節炎、斑塊狀銀屑病	中國				
雙抗	K193	復發性／難治性B細胞淋巴瘤、白血病	中國				
雙抗	K333	髓系白血病	中國				
雙抗	K1932	復發性／難治性B細胞淋巴瘤	中國				

附註：

- (1) 核心產品。
- (2) K3為阿達木單抗的生物類似藥，因此無須進行II期臨床試驗。

本公司可能無法成功開發及／或銷售核心產品或任何其他在研產品。

## 研發

本集團的內部研發團隊參與了新型疫苗和生物治療在研藥物開發的所有階段，從臨床前研究、實驗室研究，到臨床試驗、監管備案和製造工藝開發，因此本集團已經建立了全方位的內部產品發現能力，包括重組蛋白設計和優化、擴增、培養和收穫。截至2025年12月31日，本集團內部研發團隊由129名人員組成。憑藉其研發能力，本集團現已擁有多元化及先進的產品管線，涵蓋在研人類疫苗、單克隆抗體在研產品和雙特異性抗體在研產品。

## 生產及品質保證

本集團於北京及珠海均擁有研發及生產設施。位於北京亦莊的新建研發設施已於2025年8月開始運營。同時，北京的生產設施最快於2026年下半年啟動試運營。本集團向其生產團隊提供培訓，以確保每位團隊成員均具備相關產品流程所需的技能及技術並遵守質量控制要求以及適用法律法規。截至2025年12月31日，本集團的生產團隊包括48名人員。

本集團亦擁有品質管制體系，旨在遵守國家標準，包括GMP標準，基本上涵蓋了運營的每一個方面，包括產品設計、原材料和製造等。本集團擁有一支經驗豐富的品質管制團隊，截至2025年12月31日，該團隊由59名人員組成，所有成員已接受法規、GMP標準和品質控制分析方法方面的專業培訓。

## 未來及展望

本集團計劃實施以下戰略來實現本集團的目標與願景：

- 積極促進本集團管線在研藥物的臨床開發，特別是本集團的核心產品LZ901；
- 制定戰略計劃，促進LZ901國內外的商業化進程；
- 迅速推進本集團其他臨床前在研產品的開發，包括重組水痘疫苗、重組RSV疫苗、重組HSV-1疫苗、重組HSV-2疫苗、K333及K1932；及
- 通過獨立開發及／或合作擴大本集團的產品管線。

## 財務回顧

以下討論乃基於本公告其他章節所載財務資料及隨附附註，並應與其一併閱讀。

### 其他收入

本集團的其他收入由截至2024年12月31日止年度的約人民幣21.4百萬元減少約48.4%至截至2025年12月31日止年度的約人民幣11.0百萬元，主要是由於政府補助及銀行結餘利息收入減少。

下表載列所示年度其他收入的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
免疫檢測試劑盒銷售收入	3,373	1,925
與以下各項有關的政府補助		
— 研發活動	500	6,442
— 廠房及機器	3,015	2,695
— 使用權資產	2,670	2,670
— 其他	216	4,813
銀行結餘利息收入	1,161	2,822
物業租金收入	75	—
租賃按金利息收入	21	20
總計	<u>11,031</u>	<u>21,387</u>

### 其他收益及虧損淨額

本集團的其他收益及虧損淨額由截至2024年12月31日止年度的收益約人民幣11.8百萬元減少約135.7%至截至2025年12月31日止年度的虧損約人民幣4.2百萬元。該減少主要是由於按公平值計入損益的金融資產公平值收益減少，就物業、廠房及設備確認的減值虧損以及外匯虧損增加。

下表載列所示年度其他收益及虧損淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	3,258	11,097
出售物業、廠房及設備虧損	(5)	(247)
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	(5,934)	–
外匯(虧損)收益淨額	(1,540)	997
提早終止租賃的虧損	–	(29)
	<hr/>	<hr/>
<b>總計</b>	<b>(4,221)</b>	<b>11,818</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 行政開支

本集團的行政開支由截至2024年12月31日止年度的約人民幣64.8百萬元減少約20.1%至截至2025年12月31日止年度的約人民幣51.8百萬元，主要是由於2024年悉數確認現有股份獎勵計劃的以股份付款有關的員工成本且2025年並無確認有關成本。

### 研發開支

於報告期內，研發開支主要包括但不限於：原材料、員工成本、承包成本、第三方服務費及相關折舊和攤銷費用。本集團的研發開支由截至2024年12月31日止年度的約人民幣135.1百萬元減少約28.6%至截至2025年12月31日止年度的約人民幣96.5百萬元，主要是由於(a) LZ901的臨床開支減少，與中國LZ901的III期臨床試驗進度一致；及(b)2024年悉數確認現有股份獎勵計劃的以股份付款有關的員工成本且2025年並無確認有關成本。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至2024年12月31日止年度的約人民幣0.8百萬元增加約759.4%至截至2025年12月31日止年度的約人民幣6.6百萬元。

### 其他開支

本集團的其他開支由截至2024年12月31日止年度的約人民幣0.7百萬元增加約108.6%至截至2025年12月31日止年度的約人民幣1.6百萬元，主要由於銷售免疫檢測試劑盒成本上漲。

## 稅前虧損

基於上述原因，本集團的稅前虧損由截至2024年12月31日止年度的約人民幣168.2百萬元減少約10.6%至截至2025年12月31日止年度的約人民幣150.4百萬元。

## 所得稅開支

由於本集團的香港附屬公司於截至2025年12月31日止年度並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備（2024年12月31日：無）。

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，本公司及本集團中國附屬公司的基本稅率為25%。由於本集團於截至2024年及2025年12月31日止年度錄得虧損，故並無產生所得稅開支。

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備主要包括物業、租賃物業裝修、機械、車輛、辦公設備及在建工程。

本集團的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的約人民幣457.6百萬元增加約7.9%至截至2025年12月31日的約人民幣493.5百萬元，主要由於北京新建研發及生產基地以及為此收購機器及設備。

## 預付款項、按金及其他應收款項

本集團的預付款項、按金及其他應收款項主要包括可收回增值稅、購買物業、廠房及設備的預付款項以及向供應商及服務供應商支付的預付款項。

本集團的預付款項、按金及其他應收款項由截至2024年12月31日的約人民幣25.6百萬元減少約29.8%至截至2025年12月31日的約人民幣18.0百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備的預付款項減少。

## 流動性、資本資源及架構

銀行結餘由截至2024年12月31日的約人民幣140.1百萬元減少約30.8%至截至2025年12月31日的約人民幣97.0百萬元，主要是由於(a)研發所用的資金；(b)本集團的資本開支；(c)日常運營所用的現金；及(d)本公司2025年回購H股，部分被本集團獲取的銀行借款所抵銷。

截至2025年12月31日，本集團的銀行借款約為人民幣259.6百萬元（2024年12月31日：約人民幣54.9百萬元），其中約人民幣37.0百萬元將須於一年內償還（2024年12月31日：約人民幣1.8百萬元）。有關銀行借款均以人民幣計值，年期為一至五年，按每年2.15%至3.50%的利率計息，利息須按季支付。截至2025年12月31日，本集團約45.5%的借款與固定利率掛鈎。有關銀行借款由本集團的物業作抵押及／或由執行董事兼控股股東孔先生及／或張女士作擔保。為免生疑問，孔先生及／或張女士提供的個人擔保乃按一般商務條款或更佳條款進行，且並無以本集團的資產作抵押。因此，根據上市規則第14A.90條，有關擔保可獲得全面豁免。

截至2025年12月31日，由本集團擔保的銀行融資約人民幣400.3百萬元仍未獲動用。

截至2025年12月31日止年度，本集團概無違反貸款協議。

### 資產抵押

截至2025年12月31日，物業包括本集團的辦公室、實驗室及生產基地，以及在建工程及租賃土地，已用作質押作為本集團銀行借款及銀行融資的擔保。除上文所披露者外，截至2025年12月31日，本集團並無其他資產抵押。

### 或有負債

截至2025年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

### 資產負債比率

資產負債比率乃按本集團的負債總額除以總資產計算。截至2025年12月31日，本集團的資產負債比率為36.5%（2024年12月31日：18.7%）。

### 流動資產淨值

本集團的流動資產淨值由截至2024年12月31日的約人民幣374.0百萬元減少至截至2025年12月31日的約人民幣320.0百萬元。

## 資本開支

本集團定期產生資本開支，以擴充及提升其研發設施、建立產能及提高經營效率。本集團截至2025年12月31日止年度的資本開支主要包括在建工程的開支。

本集團的資本承擔由截至2024年12月31日的約人民幣38.3百萬元減少至截至2025年12月31日的約人民幣8.6百萬元。該減少主要是由於收購已訂約的設備及機器以及建設項目減少。

## 外匯

外幣風險指因外幣匯率變動而造成的虧損風險。人民幣與本集團開展業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響其財務狀況及經營業績。本集團主要於中國經營業務，並面臨多種貨幣產生的外匯風險（主要與港元有關）。外幣轉換為人民幣（包括港元）乃基於中國人民銀行設定的匯率。本集團透過密切監測及盡量減低其外匯淨頭寸以限制所面臨的外匯風險。截至2025年12月31日止年度，本集團並無訂立任何貨幣對沖交易。

## 重大投資、重大收購及出售事項

截至2025年12月31日止年度，本集團並無進行任何有關重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業的事項。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

截至2025年12月31日，除招股章程「未來計劃及所得款項用途」及本公告所披露者外，本集團並無重大資本開支、投資或資本資產的具體計劃。倘任何投資及收購機會落實，本公司將根據上市規則作出進一步公告（如適用）。

## 其他資料

### 全球發售所得款項淨額用途

全球發售所得款項淨額已經並將根據招股章程所載用途使用。下表載列截至2025年12月31日全球發售所得款項淨額的用途：

所得款項用途	全球發售 所得款項 淨額的分配 (百萬港元)	淨所得款項 總額百分比 (%)	截至2024年 12月31日的 未動用金額 (百萬港元)	截至2025年	截至2025年 12月31日的 未動用金額 (百萬港元)	截至2025年
				12月31日 止年度的 動用金額 (百萬港元)		12月31日 悉數動用 全球發售 剩餘所得款項的 預期時間表
用於核心產品LZ901的臨床開發、 製造及商業化。	140.7	58.2	46.0	–	46.0	2026年底前
為LZ901在中國及美國進行中及 已計劃的臨床試驗提供資金	97.0	40.2	2.3	–	2.3	2026年底前
為LZ901的商業製造提供資金	14.6	6.0	14.6	–	14.6	2026年底前
為營銷及銷售活動提供資金	29.1	12.0	29.1	–	29.1	2026年底前
用於K3的臨床開發及製造。	53.4	22.1	53.4	–	53.4	2027年底前
為計劃中的K3臨床試驗提供資金	38.8	16.1	38.8	–	38.8	2027年底前
為K3的商業製造提供資金	14.6	6.0	14.6	–	14.6	2027年底前
用於珠海二期商業生產設施的建設。	38.8	16.1	0.1	–	0.1	2026年底前
用作營運資金及其他一般公司用途。	8.7	3.6	6.8	1.8	5.0	2026年底前
<b>總計</b>	<b>241.6</b>	<b>100.0</b>	<b>106.3</b>	<b>1.8</b>	<b>104.5</b>	

附註：截至2025年12月31日，未動用所得款項淨額已存入香港或中國的持牌銀行。

本公司目前預期全球發售所得款項淨額將於2027年底前悉數動用。

本集團一直積極監控其管線產品的開發情況及前景以及現行市況及可用資源，以評估及在必要時調整其發展策略的步伐，包括動用全球發售所得款項淨額的時間表，力求與處於臨床試驗階段的在研產品相關臨床試驗及／或商業化啟動時點保持一致。本集團將持續監察全球發售所得款項淨額的使用情況，倘全球發售所得款項用途發生任何變化，本集團將遵守上市規則、本公司的章程及適用法律的規定。

## 僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本集團僱用了193名全職僱員以及12名其他類型的人員。本集團已設計一套評估體系定期評估僱員的表現。該體系為本集團確定僱員是否應獲得加薪、獎金或晉升的依據。本集團認為僱員獲得的薪金及獎金在市場上具競爭力。

下表載列截至2025年12月31日，本集團各職能的僱員人數：

職能	僱員人數	百分比 (%)
管理及一般行政(包括財務部門)	37	18.1
研發(包括製造部門和品質管制部門)	129	62.9
醫療事務及臨床營運	6	2.9
工程	22	10.7
商業化	11	5.4
<b>總計</b>	<b>205</b>	<b>100.0</b>

本集團重視為僱員提供培訓，以幫助其增加技術及產品方面的知識。本集團為不同職位的僱員設計並提供不同的培訓計劃。

本集團為所有在中國的僱員繳納社會保險及住房公積金。

## 融資及庫務政策

本集團採用穩健、保守的融資及庫務政策，旨在保持最佳的財務狀況、最經濟的融資成本及最低的金融風險。現金及現金等價物通常存入本集團認為信貸風險低的金融機構。本集團定期審閱資金需求，以維持足夠財務資源以支持其業務營運以及研發、未來投資及擴張計劃。

## 僱員激勵計劃

### 上市前採納的僱員激勵計劃

本公司於上市前於2021年12月15日採納僱員激勵計劃（「**僱員激勵計劃**」）。僱員激勵計劃不涉及授出新股份，亦不涉及認購新股份的購股權。相反，合資格參與者（即本集團僱員及顧問）獲授本集團僱員激勵平台橫琴綠竹有限合夥的權益。僱員激勵計劃項下的所有權益已於上市前授出，並已歸屬。有關僱員激勵計劃主要條款的概要，請參閱招股章程附錄七「B.有關本公司業務的進一步資料－3.僱員激勵計劃」。

### 2025年股份獎勵計劃

此外，作為吸引人才與本集團共同發展其事業的激勵措施之一，本公司已採納2025年股份獎勵計劃，該計劃已於2025年6月12日獲股東批准。2025年股份獎勵計劃將使本集團能夠招攬及挽留優秀僱員，並吸引對本集團有價值的人力資源，因此，激勵人才為本集團的增長及發展作出貢獻符合本集團的利益。截至2025年12月31日止財政年度，本公司於2025年股份獎勵計劃項下並無授出任何獎勵。有關股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為2025年5月20日的通函以及本公司即將刊發的年度報告。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治以保障股東權益，而董事亦認同良好企業管治的重要性。本公司的企業管治常規乃以上市規則附錄C1企業管治守則\*載列的原則及守則條文為基礎，且本公司已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。企業管治守則自上市日期起適用於本公司。

\* 於2025年7月1日生效的企業管治守則修訂適用於2025年7月1日或之後的企業管治報告及年度報告。就本公告而言，本公司應當參閱當時生效的企業管治報告。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，在聯交所上市的公司應遵守但可選擇偏離主席與行政總裁職責應予分離並不得由同一人士執行的要求。孔先生目前擔任董事會主席兼本公司總經理。儘管這將偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條，但董事會認為此架構將不會影響董事會與本公司管理層之間的權責平衡，鑒於(i)董事會組成包含三名獨立非執行董事，董事相信董事會有足夠的制衡機制來保護本集團及股東的利益；(ii)孔先生為一名控股股東，董事認為由其兼任有助維持政策的連續性及本公司營運的穩定性。董事會將繼續不時檢討本集團企業管治架構的成效，以評估主席與總經理的角色是否有必要分離。

除上文所披露者外，截至2025年12月31日止年度期間，本公司一直遵守企業管治守則內的所有適用守則條文。董事會將定期審閱並加強企業管治常規以確保本公司始終符合企業管治守則之要求。

### 遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則，以監管董事、監事及相關僱員進行的所有本公司證券交易及標準守則涵蓋的其他事宜。

本公司已向各董事及監事作出具體查詢，而全體董事及監事已確認彼等截至2025年12月31日止年度期間一直遵守標準守則所載的適用準則。本公司並不知悉相關僱員違反標準守則的事件。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年12月31日止年度，本公司於市場上回購合共2,075,800股H股，總代價約為46.6百萬港元（相當於約人民幣43.1百萬元），有關回購由本集團的內部資源撥付資金。有關回購的進一步詳情載列如下：

回購月份	回購的 H股數目	每股H股 最高購買價 港元	每股H股 最低購買價 港元	已付總代價 港元
2025年5月	1,759,200	23.00	21.95	39,713,280
2025年7月	316,600	22.50	20.70	6,840,690

董事認為，上述回購將提升每股資產淨值及／或每股盈利，並符合本公司及股東的整體利益。

截至2025年12月31日，本公司合共持有3,535,800股庫存H股。截至本公告日期，有關回購同樣由本集團的內部資源撥付資金，且所回購的H股由本公司持作庫存股份，且可能會被本公司用於為2025年股份獎勵計劃撥付資金。有關回購持作庫存股份的H股的詳情，請參閱本公告綜合財務報表附註24。

除上文所披露者外，截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

審核委員會連同本公司的管理層已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表及本年度業績公告，已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已討論核數、內部控制及財務報告事宜。

## 德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

初步公告所載本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字已經獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意與董事會於2026年3月18日批准的本集團該年度之經審核綜合財務報表所載列數額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成鑒證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公告出具任何意見或保證結論。

## 末期股息

董事會不建議就截至2025年12月31日止年度派付末期股息（截至2024年12月31日止年度：無）。

## 報告期後事項

2026年3月18日，袁穎欣女士辭任本公司的聯席公司秘書（「**聯席公司秘書**」）及根據上市規則第3.05條之本公司的授權代表（「**授權代表**」）、香港法例第622章《公司條例》第16部所規定本公司於香港的授權代表及上市規則第19A.13(2)條所規定於香港接收法律程序文件及通知書的授權人士（「**法律程序代理人**」）後，賴浩恩女士（「**賴女士**」）獲委任為聯席公司秘書、授權代表及法律程序代理人，自同日起生效。劉斯宇先生（「**劉先生**」）將繼續擔任另一名聯席公司秘書。作為聯席公司秘書的賴女士須與劉先生緊密合作，並協助其履行聯席公司秘書的職責。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月18日的公告。

除上文所披露者外，於2025年12月31日後直至本公告日期，並無發生對本集團構成影響的重大事件。

## 年度股東會

本公司將於適當時候公佈年度股東會的召開日期。股東應細閱本公司即將刊發及寄發(若有要求)的本公司通函中關於年度股東會的詳情、年度股東會通告及隨附的代表委任表格。

## 於聯交所及本公司網站登載年度業績公告及年度報告

本公告刊發於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://www.luzhubiotech.com/>)。本公司截至2025年12月31日止年度的年度報告(載有上市規則規定的所有資料)將根據本公司的章程、上市規則及適用法律法規的規定適時寄發予股東(如有要求)，並刊發於上述聯交所網站及本公司網站。

## 釋義

於本公告中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2025年股份獎勵計劃」	指	股東於2025年6月12日在2025年年度股東會上批准的本公司2025年股份獎勵計劃
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「年度股東會」	指	本公司年度股東會
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「BLA」	指	生物製品許可申請
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「中國」或「中國內地」	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
「本公司」或「綠竹生物」	指	北京綠竹生物技術股份有限公司，一家於2013年7月19日在中國成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市(股份代號：2480)

「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，且於本公告中指孔先生、張女士及橫琴綠竹有限合夥
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章賦予該詞的涵義，而於本文義中，核心產品指LZ901
「董事」	指	本公司董事
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局，負責監督食品及藥品的美國聯邦機構
「GMP」	指	良好生產規範，就中國法律及法規而言，指根據《中華人民共和國藥品管理法》不時發佈的指引及規則，作為質量保證的一部分，旨在盡量減少藥品生產過程中污染、交叉污染、混淆及出錯的風險，並確保須遵從這些指引及規則的藥品一貫生產及控制，以符合適合其預定用途的質量和標準
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元並於聯交所主板上市的普通股
「橫琴綠竹有限合夥」	指	珠海橫琴綠竹企業管理合夥企業（有限合夥），一家於2021年1月14日在中國成立的有限合夥企業，並為本集團的僱員激勵平台
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「HSV-1」	指	單純皰疹病毒1型
「HSV-2」	指	單純皰疹病毒2型
「IND」	指	臨床研究用新藥或臨床研究用新藥申請，在中國亦稱為臨床試驗申請
「K3」	指	抗人腫瘤壞死因子（「TNF」）- $\alpha$ 類單克隆抗體注射液在研產品

「上市」或「首次公開發售」	指	H股於2023年5月8日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年5月8日，即H股於主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂或補充）
「LRTD」	指	下呼吸道疾病
「LZ901」	指	重組帶狀皰疹在研疫苗，為一種具備四聚分子結構的帶狀皰疹疫苗，亦為核心產品
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「孔先生」	指	孔健先生，為執行董事、總經理、董事會主席、發起人之一及控股股東之一
「張女士」	指	張琰平女士，為執行董事、發起人之一及控股股東之一
「國家藥監局」	指	中華人民共和國國家藥品監督管理局
「招股章程」	指	本公司於2023年4月25日發佈之招股章程
「研發」	指	研究及開發
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「RSV」	指	呼吸道合胞病毒
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括非上市股份及H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	具有上市規則賦予該詞的涵義

「監事」	指	監事會成員
「非上市股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購及繳足，為非上市股份，現時並無於任何證券交易所上市或買賣
「美國」	指	美利堅合眾國
「英國」	指	英國
「%」	指	百分比

本公司無法保證核心產品或管線中的其他藥物最終將能成功開發及商業化。股東及本公司潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

於本公告內，除文義另有所指外，所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義，且「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「附屬公司」及「主要股東」具有上市規則賦予該詞的涵義。

本公告所載若干金額及百分比數字已經約整。因此，若干表格所載總額數字未必為其相應數字的算術總和。任何報表或圖表所示的總數與所列數額的總和有不符之處，皆因約整所致。

為方便參考，本文件載有在中國成立的公司或實體、法律或法規的中英文名稱；中英文版本如有任何歧義，概以中文版為準。

承董事會命  
北京綠竹生物技術股份有限公司  
孔健先生  
主席兼執行董事

香港，2026年3月18日

截至本公告日期，董事會包括執行董事孔健先生、彭玲女士及張琰平女士；非執行董事馬羸先生及孔雙泉先生；以及獨立非執行董事侯愛軍女士、梁偉業先生及梁治矢先生。