

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分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。



维亚生物科技控股集团
VIVA BIOTECH HOLDINGS

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)
(股份代號：1873)

**截至二零二五年十二月三十一日止年度之
年度業績公告**

財務概要	二零二五年 人民幣百萬元	二零二四年 人民幣百萬元	變動
收入	1,729.4	1,986.7	(12.9%)
毛利	655.6	687.4	(4.6%)
毛利率	37.9%	34.6%	
淨利潤	269.3	222.0	
經調整非國際財務報告準則 淨利潤	335.3	314.6	
	人民幣元	人民幣元	
母公司普通權益持有人應佔 每股盈利			
—基本	0.10	0.08	
—攤薄	0.09	0.06	
	人民幣元	人民幣元	
母公司普通權益持有人應佔經 調整非國際財務報告準則每 股盈利			
—基本	0.13	0.12	
—攤薄	0.12	0.09	

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則會計準則呈列的經審核簡明綜合財務報表，本公司已提供作為額外財務計量的經調整非國際財務報告準則淨利潤，惟該等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所呈列。

本公司認為以上經調整非國際財務報告準則財務計量有利於本公司管理層及投資者理解以及評估本公司的基礎業績表現及經營趨勢，並且通過參考該等經調整財務計量，及藉助消除本集團認為對本集團業務的表現並無指示性作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助管理層及投資者評估本集團財務表現。然而，該等非國際財務報告準則財務計量的呈列，不應被獨立地使用或被視為替代根據國際財務報告準則會計準則所編製及呈列的財務資料。閣下不應獨立看待經調整業績或視其為國際財務報告準則會計準則下業績的替代者。

本公司提供以下額外資料以對經調整非國際財務報告準則淨利潤進行對賬。

經調整非國際財務報告準則淨利潤

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
淨利潤	269,267	221,987
加：收購事項已收購資產之攤銷	47,837	47,969
加：非金融資產、物業、廠房及設備以及 租賃物業的減值虧損與開支	19,423	30,763
加：附屬公司股份激勵開支	(1,224)	12,057
加：重組的交易成本	-	1,836
	<u>335,303</u>	<u>314,612</u>
經調整非國際財務報告準則淨利潤(附註i)	335,303	314,612

附註：

- i. 為更好地反映本集團現有業務營運的關鍵表現，經調整非國際財務報告準則淨利潤乃根據淨利潤計算，惟不包括：
 - a) 已收購資產之攤銷，管理層認為該項目為非現金項目；
 - b) 非金融資產、物業、廠房及設備以及租賃物業的減值虧損與開支、附屬公司股份激勵開支、非經常性監管開支及重組的交易成本，管理層認為該等項目為非經常性項目或與業務營運無直接關係。

管理層討論與分析

業務回顧

就中長期的產業發展趨勢而言，國際生物醫藥的原創性開發及生產始終保持穩健的增長態勢，是未來主要的發展方向。近年來，隨著AI技術在生物醫藥領域的應用愈加的深入與廣泛，AI製藥相關的佈局、投融資及市場關注度也在迅速提升。就集團的經營與發展現狀而言，自二零二五年年初以來，受益於去年全球投融資景氣度的溫和復甦以及國內創新藥BD交易的火熱，新藥研發企業的管線推進及研發投入正在持續增加，一定程度上推動了集團CRO收入的恢復性正增長。在此基礎之上，立足於AI製藥產業發展的大趨勢，集團已充分實現了AI對藥物研發全流程的賦能及深度結合，這有效拉動了濕實驗收入的持續性增長。此外，集團CDMO業務受益於產品結構的優化和改善，盈利能力顯著提升。未來，亦將受益於兩個商業化品種的相繼落地和需求放量。本集團以創新藥研發為基礎的CRO和CDMO業務，立足創新，深入整合資源，持續為客戶提供從早期基於結構的藥物研發到商業化藥物生產的一站式綜合服務。

於報告期內，本集團累計服務客戶數量增加至2,786家。報告期內，集團收入為1,729.4百萬元，毛利為655.6百萬元。集團毛利率為37.9%，相較於去年同期提升了3.3個百分點，這主要得益於朗華業務結構的優化調整以及CRO業務運營效率提升、新業務板塊增長所帶來的貢獻。二零二五年全年，本集團的淨利潤為人民幣269.3百萬元，相較於去年同期淨利潤人民幣222.0百萬元同比增長21.3%；經調整非國際財務報告準則淨利潤由去年同期人民幣314.6百萬元增長至經調整非國際財務報告準則淨利潤人民幣335.3百萬元，較去年同期增長近6.6%。主要歸因於CRO業務的收入增長、朗華業務結構優化所帶來的盈利能力提升以及因投資孵化公司成功退出所帶來的投資收益貢獻。

此外，本報告期內，本集團管理層和集團的戰略投資人以充分互信展開多項合作，充分發揮戰略投資人在全球視野、資本市場和戰略資源方面的優勢，賦能集團在公司治理、業務運營、投融資及戰略規劃方面的持續提升。

CRO海內外增速持續回暖，AI製藥技術優勢行業領先

二零二五年全年，公司CRO業務收入由去年同期人民幣810.9百萬元增長至人民幣848.6百萬元，增幅約為4.7%；對應經調整毛利由去年同期人民幣357.1百萬元增長至人民幣383.1百萬元，增幅約為7.3%。二零二五年全年CRO收入較往年有所增長，主要歸因於全球生物醫藥投融資回暖對海外業務的拉動以及國內創新藥BD交易的火熱對中國區收入的顯著拉動。放眼未來，立足於當前CRO已累積了相對充裕的在手訂單，疊加中國區CRO收入的大幅回暖等因素，CRO業務立足於AI等新技術平台持續擴張及核心技術平台壁壘不斷提升的基礎之上，二零二六年全年整體增速仍然有望保持在當前水平之上。與此同時，公司亦通過一系列提升運營效率的有效舉措，將CRO的盈利水平維持在較高的水平上。

公司累計CRO客戶數量增加至1,866家，包括全球前十大製藥公司(根據二零二五年年報總營收計)，前十大客戶收入佔比25.7%。CRO業務客戶分佈地區多元化，來自海外地區收入佔比約達84.5%，海外收入同比增長約近1.3%；來自中國內地客戶收入佔比約為15.5%，中國內地收入同比增長約27.7%。本報告期內，中國內地收入的高增長則受益於國內創新藥BD交易火熱的拉動，藥企的研發熱情提升從而進一步推動前端藥物研發投入的增加。

截至二零二五年十二月三十一日，公司累計向客戶交付超過98,885例蛋白結構，其中二零二五年全年新增交付約16,169例蛋白結構。研究累計超過2,345個獨立藥物靶標，其中二零二五年全年新增交付247個。此外，期間同步輻射光源使用情況達1,673小時，為公司與全球13家同步輻射光源中心保持長期合作，分佈在中國上海、美國、加拿大、日本、澳大利亞、英國、法國、德國、瑞士以及中國台灣十個國家及地區，可確保全年無間斷的收集數據。目前，公司在蛋白結構解析領域仍然保持全世界範圍內行業龍頭的地位。此外，本報告期內，新分子模式(多肽、抗體、XDC、PROTAC/分子膠等)累計佔CRO收入的15.8%左右，同比增長近11.0%。由此可見，新分子模式正逐漸成為驅動CRO收入增長的新動能。

在市場推廣和商業拓展方面，一方面，公司不斷加強對新平台的佈局並推動核心技術平台的壁壘提升，通過生物、化學的協同發展以獲取一體化整包服務的訂單；另一方面，公司不斷加強線上數字營銷和線下BD的充分融合，以進一步拓展和深化國際合作網絡，加強與海外大型MNC的深度合作。除此之外，公司亦重視AI對藥物研發的重要作用，立足於提升效率及成功率的基礎之上，通過乾濕實驗結合的方式，拉動新項目數量及規模的不斷增長。截止二零二五年十二月三十一日，AIDD已累計參與項目數達196個，採購CADD/AIDD的累計客戶數為73家，AI參與賦能的項目實現收入佔比近CRO總收入的12.0%左右，已在某些細分領域達成整套AI發現解決方案的知名合作並與國內相關藥企達成戰略合作協議。此外，公司通過與某國際巨頭達成深度合作，共同推動以AI驅動「干濕閉環」的藥物發現新模式並得到了成功且有效的驗證。這將為未來與MNC達成平台專利授權類的大型合作打下了堅實的基礎。

就技術平台的佈局和拓展方面，維亞經過多年積累和發展的人工智能技術正在賦能整個藥物發現平台，目前的AI能力已經覆蓋FIC藥物發現的全工作流程，並通過端到端的能力整合逐步改變藥物發現的邏輯範式，圍繞新靶點(New Target)、新機理(Novel MOA)及新分子形式(New Modality)開發出維亞獨具特色AI能力，推動公司的一站式原創新藥物研發服務平台從「AI輔助」向「AI驅動」發展。此外，本集團亦於本報告期內已成功舉辦了「Enchantment of Drug Discovery」發佈會，首次向業界揭示了其自主研發的AIDD平台，並向與會者深入闡釋了維亞生物AIDD平台的獨特優勢，對傳統藥物研發流程的顛覆性創新以及平台三大核心功能模塊V-Scepter、V-Orb、V-Mantle，結合專攻多模態設計的前沿算法與自動化模塊，平台在多肽偶連藥物(PDC)及環肽藥物設計中展現出業界領先的親和力預測精度與交付實力。此外，團隊還通過一系列案例演示，進一步展示了平台在實際應用中的無限潛能，這將為未來獲取AI業務相關大訂單打下了堅實的基礎。

CDMO新商業化項目已順利落地，CMC業務盈利狀況持續改善

集團致力於打造全球創新藥從研發到生產一站式服務平台，通過實現對朗華製藥的全資收購，以完善生產端的佈局。報告期內，一方面，已成功落地兩個CDMO新商業化項目的生產，其中一個項目已順利完成PPQ批次的交付，即將迎來商業化生產交付階段。另一個項目正在進行PPQ生產；另一方面，CMC業務通過對客戶結構調整與優化，進一步提高項目交付率，持續引進國外客戶及孵化公司，推動毛利率的提升並成功實現了減虧。

朗華製藥二零二五年全年收入總計人民幣880.8百萬元，經調整毛利總計人民幣286.6百萬元，相較於二零二四年均有所下降。其主要原因如下，其一、為更好滿足新商業化項目的FDA審計需求，對現有車間進行了升級改造，短暫影響到了報告期內仿製藥品種的收入；其二，供應鏈業務(中間體及制劑)，受到東南亞、印巴地區的地緣政治影響有所波動；其三，CDMO個別商業化品種，客戶備貨量調整所導致的短暫性影響。未來等新品種的商業化生產交付完成之後，將快速推動該板塊的收入實現恢復性正增長。

截至二零二五年十二月三十一日，朗華製藥累計服務客戶達920家，前十大客戶收入佔比68.0%，前十大客戶留存率100.0%。目前，朗華製藥CDMO業務除了現有商業化項目能貢獻相關收入之外。另有兩個重要的新商業化項目，其中一個項目即將迎來商業化生產交付，另一個項目也已啟動了PPQ生產，預計分別在二零二六年、二零二七年將實現商業化上市，這將成為未來CDMO業務新的增長驅動力。報告期內，產能建設方面，目前可使用的總產能為860立方米，這將足以支持未來兩年內新商業化品種實際落地生產的需求。此外，朗華正在新建400立方米的產能以服務於未來新分子商業化生產的放量增長需求。目前，新車間已經完成了廠區橋架(供電、溶劑、廢氣、蒸汽)等公用系統的鏈接。除此之外，台州生態環境局批覆通過了朗華製藥根據報告書所載的條款及計劃改造現有三個生產車間以生產多肽及其他小分子藥物的高級中間體的方案，這將為商業化生產的產能需求提供充足保障。未來，隨著新產品的生產落地和儲備產能的投放，這將助力朗華的收入實現持續性正增長。此外，朗華亦會通過前置產業鏈，進一步提升終端產品的毛利率水平。

此外，報告期內，集團對CMC業務進行了調整與優化，一方面推動項目交付率及客戶復購率的提升；另一方面，主動優化客戶結構，提升海外客戶及項目的佔比，從而推動盈利狀況的持續改善。CMC從成立至今，已完成及正在推進的新藥項目數為295個，CMC研發人員數量達到96人。此外，集團導流的項目推進順利，集團投資孵化公司ArthroSi的AR882管線已進入臨床三期且進展迅速，且未來就原料藥的供應已與集團簽訂了新的工作說明(SOW)，這顯示集團一體化戰略的成功。未來，集團會進一步加強對高質量CMC項目的內部導流及外部BD工作，在充分挖潛內部項目資源及降本增效的基礎之上，以推動CMC業務收入的增長及盈利能力的提升。本報告期內，從客戶訂單數方面來看，CMC外部BD的佔比近45.0%，維亞導流的佔比近55.0%；從客戶金額方面來看，CMC外部BD的佔比為28.0%，維亞導流的佔比為72.0%。由此可見，在CMC的持續發展過程當中，集團內部的導流能力及一體化的佈局已獲得了較為成功的驗證。

多家孵化公司獲得退出收益及成功融資，設立的外部基金已進入正常運作中

報告期內，公司通過實現對多家孵化公司的退出，兌現了相應的投資收益，並累計獲得人民幣近83.6百萬元回款。報告期後，本公司已自出售孵化投資企業收到所得款項約人民幣205.1百萬元。此外，公司會使用其中部分退出款，充分利用現有AI+SBDD的乾濕實驗平台，進行自持管線的孵化。截止二零二五年十二月三十一日，共累計投資孵化93家初創公司。投資孵化企業主要來自於美國，加拿大，歐洲以及中國，其中67.7%來自北美地區，25.8%來自中國。

截止二零二五年十二月三十一日，公司已孵化的公司當中已有13家完成或者接近完成新一輪融資，融資總額約453.3百萬元美金。各孵化公司研發進展順利，累計在研管線總數近231條，其中187條管線處於臨床前階段，44條管線已經處於臨床階段。目前，孵化項目已有19家公司實現全部或部分退出。此外，還存在數個有潛在退出可能性的項目，未來有望逐步兌現。於本報告期末，維亞已成功投資孵化例如：ArthroSi，天境杭州，維眸生物，勤浩生物，Haya，Mediar，Basking，Cybrexa，FuseBio和Proviva等一系列優質資產。未來，隨著孵化企業的順利發展、持續融資及退出，前期的投資將逐漸進入收穫期並為集團持續帶來現金回報及投資收益。

此外，公司於本報告期內，維亞宗晨生物科技(杭州)有限公司(本公司全資附屬公司)作為有限合夥人參與設立並投資了一隻人民幣基金，並預計將投資人民幣25.0百萬元。該基金旨在發掘重點關注生物醫藥業務的投資，以孵化、開發優質醫藥企業，進一步推動公司尋求潛在戰略合作夥伴並產生協同效應。目前，基金在完成發起和設立之後，已進入正常運作中。

技術亮點及研發突破

SBDD (Structure-based Drug Discovery) 即基於結構的藥物發現技術，是現代藥物發現的主流技術，也是現代理性藥物設計策略的核心原理。這一技術的基礎是從分子水平了解藥物與靶標的相互作用，通過解析藥物分子與靶標蛋白的複合物結構，觀察兩者的作用關係，從而進行理性的藥物設計，隨之進行化合物合成與多種生物學測試與評價，最終找到臨床候選藥物分子。SBDD技術為藥物設計提供了理論指導，使得合成化合物的數量大幅減少，大大加速了創新藥研發的效率，其在藥物的研發過程中的應用已成功將多款藥物推動至上市。近年來，隨著人工智能(AI)技術的快速發展，維亞在SBDD技術的基礎上，又進一步引入了人工智能技術，圍繞新靶點(New Target)、新機理(Novel MOA)及新分子形式(New Modality)開發了獨具特色的AI賦能SBDD一站式原創新藥物研發服務平台。

其一，從新靶點研究的現狀來看，新靶標是原始創新最重要的來源。報告期內，維亞研究累計超過2,345個獨立藥物靶標，其中二零二五年全年新增交付247個。截止目前，公司已向客戶交付了一系列在PDB蛋白結構數據庫未有報道的靶標蛋白結構，闡明了這類蛋白行使功能的結構原理，為後續藥物分子設計奠定了堅實的基礎。例如：在癌症治療領域，業內在傳統的靶標蛋白，諸如激酶、原癌基因／抑癌基因、免疫檢查點等之外，仍在尋找新的靶標作為突破口。本公司在細胞分裂控制、mRNA穩定性相關的新腫瘤靶標蛋白方面，成功解析了諸多此前未被報道的蛋白結構以及蛋白和藥物待選分子的複合體結構，解釋了靶標蛋白和化合物相互作用的結構細節，為設計更有效的化合物提供了明確的指導，推動了一批新候選藥物分子的出現。此外，公司亦在分子膠蛋白複合體的結構解析領域，貢獻了較多新結構，進而為理性設計和改良分子膠藥物提供了有效線索。

其二，以新機理研究的建設現狀來看，公司CRO業務已成功建立了一站式新機理藥物發現與研究的平台，打造了蛋白生產制備與結構研究、冷凍電鏡技術、膜蛋白研究技術、藥物篩選技術、HDX-MS，分子動力學，Bioassay等相關技術平台。並且，立足於對苗頭化合物的創新機理的驗證測試，公司還可以依托強大的藥物化學團隊和計算團隊幫助客戶進一步優化苗頭化合物，直至達到候選臨床化合物里程碑。同時，公司的藥理及藥代平台亦能為客戶新機理化合物的開發提供系統的化合物成藥性評價服務，進一步系統的闡明創新機理化合物良好的成藥性。

就蛋白生產制備與結構研究及膜蛋白研究技術而言，公司已建立了成熟多樣的重組蛋白表達系統，包括原核表達系統、昆蟲桿狀病毒表達系統、哺乳動物細胞表達系統、酵母表達系統等，能夠滿足客戶定制生產表達各類重組蛋白的需求。針對特殊的GPCR、離子通道蛋白(Ion Channel Proteins)、轉運蛋白(Transport Proteins)等難以制備的膜蛋白，公司已建立了自有的膜蛋白表達專利技術和納米磷脂盤包裝技術，能夠實現大量困難膜蛋白靶標蛋白的成功制備。

維亞的冷凍電鏡平台自成立六年來已累積遞交超過200個高分辨結構，積累了豐富的項目經驗，可快速對蛋白降解複合物、自免靶點及配體複合物、膜蛋白等樣品進行高通量結構解析，並且在業內首創了某熱門自免靶點的電鏡結構解析新策略，幫助客戶成功獲得了高分辨率電鏡結構，闡明了客戶化合物的分子作用新機制，目前冷凍電鏡技術已滲透至早期藥物發現的各個階段。冷凍電鏡技術與X射線晶體學(X-ray crystallography XRD)及核磁共振(Nuclear Magnetic Resonance, NMR)等傳統方法有效互補並形成合力，同時與新型技術平台如AI、DEL組合使用構建新型 workflow，為客戶提供一站式全方位的基於結構藥物設計服務。

藥物篩選技術是探索新機理分子的核心技術之一，就藥物篩選技術而言，公司已成功打造了親和力優先、AI賦能、高度差異化且極具競爭力的早期藥物篩選平台。一方面，V-DEL平台採用新穎的建庫策略和創新的DNA兼容反應，並利用維亞化學多年積累的非商購砌塊分子構建了涵蓋環肽、分子膠、共價片段化合物、片段化合物等高達萬億級DNA編碼化合物庫及包括細胞層面相應的篩選策略，針對市場對新一代口服環肽藥物篩選的需求，DEL團隊、AI團隊與多肽團隊緊密合作，從源頭開始設計合成了系列的獨有分子砌塊，研發了新一代成藥性較好的口服環肽庫。此外，我們也已經建成噬菌體展示環肽庫，並在持續開發其它展示技術庫，大力加強環肽技術平台的全面性與領先性。另一方面，公司以外購和內部合成相結合的方式，持續優化與擴充其結構多樣性高通量篩選、GPCR特選、共價片段、非共價片段等化合物庫。其自建的ASMS, SPR, 晶體浸泡, Intact質譜等篩選技術平台能夠充分利用這些特色化合物庫對各種蛋白或核酸等類型靶點進行化合物篩選，這些篩選技術獲得的苗頭化合物可以通過維亞的計算化學與人工智能平台進一步分析，通過建模挑選和優化甚至預報苗頭化合物，並在維亞的各種生物測試平台如Bioassay平台、ASMS平台、SPR平台、電鏡平台、HDX-MS平台及X-射線晶體學平台進行驗證。這些現代新藥篩選與驗證技術互相補充、相互驗證，發揮協同作用，共同為客戶提供最優化的新機理化合物發現整體解決方案，極大地提高了項目的創新性，效率與成功率。

此外，集團亦擴展了藥理藥效業務，並且優化了一系列的相關平台。例如：動物免疫、腫瘤藥效、自身免疫、減肥、長壽類的藥效評價，以及抗體藥代、毒理和安全性評價、免疫分析和體外機制等多項相關平台領域。本報告期內，團隊已積累了豐富的經驗促進國內外客戶新藥研發的項目的推進，涉及的分子模式主要包括：小分子、多肽、單抗、單域抗體、雙抗、ADC等。主要覆蓋範圍領域包括：細胞生物分析、免疫分析、腫瘤免疫、炎症反應、代謝、腫瘤和自身免疫疾病等。總體而言，集團的藥理藥效平台具有體內外大分子的ADME和PK檢測、體外藥效分析鑒定、腫瘤、自身免疫病和減肥藥效評價，以及臨床前安全性評價的一站式服務能力，已經為國內外客戶提供了優質服務並獲得了較高的認可度。

其三，從新分子模式相關的技術平台發展現狀來看，公司經過多年的項目積累，進一步整合抗體／大分子平台、多肽平台與小分子研發平台，全面拓展了XDC平台能力。在原有的分子設計、合成和早期評價能力基礎上，實現了XDC技術與CADD/AIDD及DEL技術的深度融合，支持ADC、AOC、APC、PDC、RDC等多種偶聯模式。通過進一步建立XDC的代謝研究及藥效研究能力，形成了從設計、合成、表徵、代謝到藥效的全流程服務能力，成功打造出「AI驅動、多模態、跨分子類型」的下一代偶聯藥物一體化創新研發體系。

就抗體大分子平台的發展情況而言，公司持續推進抗體大分子平臺與CADD/AIDD技術的深度融合，持續完善抗體與大分子研發能力。平台已成功支撐多個高難度抗體親和力優化及專利突破項目，並通過持續升級雙特異抗體設計平台、高通量抗體快速表達體系，以及構建mRNA免疫、基因槍免疫等創新免疫技術模塊，形成了覆蓋抗體發現、優化、驗證到藥代與藥效研究的完整技術閉環。結合藥代與藥效部門的協同效應，公司已具備在內部完成從抗體發現到藥代、藥效研究的PCC全流程服務能力，顯著提升複雜靶點開發的成功率與研發效率。

另外，從多肽技術平台的建設情況來看，目前本公司已初步建成AI驅動的多肽研發技術平台，在多肽發現端，我們開發了基於AI的全新多肽生成方法以及將DEL／噬菌體展示篩選數據與AI分析能力結合的多肽篩選策略，通過多角度的多肽研發技術，綜合提高客戶多肽研發的成功率。計算平台在篩選基礎上做基於結構的理性設計，包含引入非天然氨基酸、各類環肽成環設計等方法，同時公司也能夠提供各種多肽的合成、生物檢測及PK研究等一站式多肽研發及部分生產服務。在多肽合成方面尤其是多肽合成中難度大、技術新的單環肽、雙環肽、訂書肽、偶聯肽、PDC、RDC等複雜肽、生物素標記肽和螢光標記肽方面都有深入的研究和技術經驗積累，為客戶多肽項目研發成功提供強大的技術支持。平台配備微波輔助的全自動多肽合成儀系統以及多通道全自動多肽合成儀系統，提供常規多肽的快速合成服務。在偶聯肽方面，維亞多肽平台與抗體部門合作，將多肽平台拓展到多肽抗體偶聯APC的領域，並已提供了相應的產品。此外，DEL多肽庫進一步增加了單環庫的分子數量，環的大小從原來的4-12aa擴展到4-17aa，數量擴展到5萬億，同時還新建了雙環多肽庫，進一步拓展的多肽分子結構類型和覆蓋的化學空間。

最後，就AI賦能SBDD一站式原創新藥物研發服務平台的情況來看，計算機輔助藥物設計(Computer-aided Drug Discovery, CADD)及人工智能(Artificial Intelligence Drug Discovery, AIDD)平台使用物理化學模型和人工智能算法，賦能各種分子形式(modality)的研發，幫助快速高效的推進各類藥物研發項目，以對結構和機理的深入理解為立足點，真正實踐計算驅動的藥物研發。結構和機理是維亞AIDD平台特有的技術優勢，能夠在新靶點、複雜機理和多種藥物類型的研究問題中，發揮出巨大優勢。本公司計算平台已開發出一系列針對項目研究難點的先進算法來解決藥物設計中的實際問題，例如共價和非共價自由能微擾，計算準確度更高、可調參數空間更大。針對傳統計算化學方法的空白領域，計算平台引入生成式人工智能算法，用從頭生成突破化學空間限制，使得藥物設計在計算的幫助下能完成從零到一的突破。此外，平台還著力開發ADME/PK預測模型，實現了藥物研發各階段的全面覆蓋和計算工具的系統性整合。計算化學和人工智能平台開發的方法被應用於多種藥物形態，如小分子、抗體、多肽、PROTAC及分子膠、靶向RNA小分子藥物開發等；在算法開發的過程中，各個平台保持乾濕實驗聯動，計算結果通過實驗驗證、計算模型在此過程中迭代優化，最終取得突破。尤其是針對多肽等高複雜度模態，公司打造了端到端集成平台，實現了多肽自動化3D建模、非天然氨基酸(NCAA)精準替換及複雜環化策略開發。該自動化智能模塊不僅涵蓋萬億級庫篩選，更在實戰中將研發週期縮短至傳統的1/3，研發成本降低達50%-70%。通過乾濕實驗的高頻聯動，平台已成功交付多個具有皮摩爾級親和力的候選分子案例，顯著提升了多肽藥物的發現效率與成功率，定義了AI多肽藥物發現的新標桿。總體而言，維亞的CADD及AIDD平台具備自研算法及平台建設的能力、擁有研發多種藥物形態的經驗、並且充分發揮了維亞基於結構的藥物研發優勢，在維亞上海超算集群的算力支持下，能夠對早期藥物研發的各個環節進行全面賦能。

從人工智能平台的發展階段來看，維亞正從計算賦能邁向AI驅動的新範式，以AI帶動實驗，改變藥物設計範式的新階段。目前，人工智能平台已實現全新的乾濕實驗聯動的設計流程，打破原有研發週期限制，成為創新藥設計新的驅動力，並在某些細分領域達成整套AI發現解決方案的知名合作。此外，本集團於本報告期內已成功舉辦了「Enchantment of Drug Discovery」發佈會，首次向業界揭示了其自主研發的AIDD平台，並向與會者深入闡釋了維亞生物AIDD平台的獨特優勢，對傳統藥物研發流程的顛覆性創新以及平台三大核心功能模塊V-Scepter、V-Orb、V-Mantle，結合專攻多模態設計的前沿算法與自動化模塊，平台在多肽偶連藥物(PDC)及環肽藥物設計中展現出業界領先的親和力預測精度與交付實力。此外，還通過一系列案例演示進一步展示了平台在實際應用中的無限潛能，這將為未來獲取AI業務相關大訂單打下了堅實的基礎。

總而言之，公司立足於現有技術平台的基礎之上，基於服務更多客戶需求的目標，不斷加大對新興技術平台的佈局、擴張、完善及深度融合，以不斷打造「新靶點、新機理、新分子形式以及AI賦能SBDD一站式原創新藥物研發服務平台」為目標，旨在實現技術平台之間的相互導流並協同並推動CRO收入的持續增長。

人員及設施

截至二零二五年十二月三十一日，本集團員工總人數為2,169人，CRO研發人員數量達到1,123人，朗華製藥總人數為787人。我們根據市場條件及僱員個人表現，資質及經驗決定僱員薪酬。根據本集團及個別僱員的表現，我們提供有競爭力的薪酬方案以挽留僱員，包括薪金，酌情獎金、員工福利、僱員購股權計劃及受限制股份單位計劃。報告期內，本集團與僱員的關係一直保持穩定，我們並未遭遇任何對我們的業務活動有重大影響的罷工或其他勞資糾紛。我們為僱員提供培訓項目，包括入職培訓及持續在職培訓，以加速僱員學習進程並提高他們的知識及技術水平。公司已經建設了完善的辦公和實驗場地，產能擴張以滿足公司高速發展的業務需求和人員擴張計劃，包括：

- 上海周浦總面積約40,000平方米的集團新總部已全面投入使用。
- 上海法拉第路投資孵化中心實際可使用面積約7,576平方米，其中包含實驗室面積5,552平方米。

- 成都園區的建築面積約為64,564平方米，截至二零二五年十二月三十一日，已有15,000平方米物業部分正式投入使用，其中包含實驗室面積10,800平方米。
- 蘇州園區總建築面積約為7,545平方米，其中實驗室面積近5,305平方米。
- 嘉興園區建築面積約為6,362平方米，其中實驗室面積近5,335平方米。
- 上海超算中心已投入使用，目前能夠支持計算化學(CADD)計算，人工智能(AIDD)相關計算以及晶體組和冷凍電鏡組的運算等。
- 朗華製藥浙江台州工廠的建築面積約為40,936平方米，台州研發中心面積約為2,500平方米。寧波研發中心及辦公室面積約為2,513平方米。

未來戰略及展望

公司憑借在基於結構的藥物研發(SBDD)領域的獨特優勢，不斷加強AI對原創新藥物研發服務平台的賦能和驅動，充分提升生物和化學業務之間的導流效應，持續加強一站式的原創新藥物研發平台和生產服務平台的建設，深化CRO與CDMO業務間的協同性，提升前端項目業務能力建設，促使漏斗效應進一步顯現，加速為後端業務導流，積極構建面向全球生物醫藥創新者的開放式合作平台和共贏生態圈。

經營業績討論

收入

報告期內，本集團的收入約為人民幣1,729.4百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣1,986.7百萬元減少12.9%。CRO收入維持穩定增長趨勢，而CDMO收入有所下降。CDMO收入減少主要由於(1)為更符合新商業項目的FDA核查要求，對現有車間進行升級改造，於報告期內暫時影響仿製藥產品收入；(2)受東南亞、印度及巴基斯坦地緣政治因素影響，包括中間體及製劑在內的供應鏈業務表現波動；及(3)部分商業化CDMO產品因客戶庫存水平調整而暫時受到影響。展望未來，新產品商業化生產及交付完成後，該業務板塊預期將迅速恢復收入正增長。

下表載列報告期內及去年同期按各貨品或服務類型劃分的本集團收入明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
貨品或服務類型		
藥物發現服務		
—全職當量	638,199	633,344
—按項目收費	209,030	171,654
—服務換股權	1,421	5,930
CDMO及商業化服務		
—按項目收費	24,303	38,914
—銷售產品	856,493	1,136,809
	<u>1,729,446</u>	<u>1,986,651</u>

儘管本集團的業務位於中國，其擁有遍佈全球的客戶群，而大多數客戶位於美國。有關本集團來自客戶收入之分析(按客戶經營所在國家／地區分析)詳述如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
美國	830,800	795,831
歐盟	461,279	623,335
中國內地	259,648	267,227
中國內地以外其他亞洲國家及地區	92,272	193,525
非洲	17,815	45,267
其他國家／地區	67,632	61,466
	<u>1,729,446</u>	<u>1,986,651</u>

報告期內，收入較去年同期減少主要是由於總部位於歐盟的客戶所貢獻的收入減少。

銷售成本

銷售成本主要包括直接勞工成本、物料成本及間接費用。直接勞工成本主要包括薪金、花紅、福利、社保費用及以股份為基礎的薪酬(不包括分配至研發費用的成本)，以及於合約成本資本化者。報告期內，銷售成本約為人民幣1,073.9百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣1,299.3百萬元減少17.3%。上述減少主要由於朗華製藥優化及調整業務結構，以及CRO業務營運效率提升。

毛利及毛利率

報告期內，本集團毛利約為人民幣655.6百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣687.4百萬元減少4.6%。然而，儘管毛利減少，本公司於報告期內錄得毛利率為37.9%，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的34.6%大幅提升。毛利率改善乃由於朗華製藥優化及調整業務結構，以及CRO業務營運效率提升。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括利息收入及政府補助。報告期內，本集團錄得其他收入及收益約人民幣46.5百萬元，較去年同期約人民幣81.7百萬元減少43.0%。減少主要由於政府補助及外匯收益淨額減少。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括員工成本、差旅費及其他。報告期間內，本集團的銷售及分銷費用約為人民幣101.1百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣112.2百萬元減少9.9%。銷售及分銷費用減少主要由於CDMO業務銷售佣金減少所致，與銷售下降趨勢相符。

行政費用

行政費用主要包括行政人員成本、審計及諮詢費用、辦公室行政開支、折舊、差旅及運輸開支以及其他。報告期間內，本集團的行政費用約為人民幣262.8百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣251.9百萬元增加4.3%。行政費用增加乃主要由於折舊開支及人工成本上升所致。

研發費用

研發費用主要包括勞動成本、材料成本、間接成本及向代表我們進行若干研發活動的第三方支付費用。報告期內，本集團研發費用約為人民幣100.5百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣88.0百萬元增加14.2%。研發費用的增加主要由於本集團持續對新研究平台的投資。

按公平值列入損益之金融資產之公平值收益

按公平值列入損益之金融資產之公平值收益主要包括本集團於孵化投資企業股權的公平值變動。本集團的EFS模式讓我們承受／得以分享客戶知識產權價值的下降風險／上升潛力，主要以本集團孵化投資企業股權的公平值變動反映出來。上述公平值收益／虧損於本集團財務報表內以按公平值列入損益入賬。於二零二五年十二月三十一日，本集團於任何單一孵化投資企業的股權均不超過本集團總資產的5%。

報告期內，本集團按公平值列入損益之金融資產錄得收益約人民幣150.5百萬元，主要反映本集團於兩間孵化投資企業(ArthroSi Therapeutics, Inc.及Fuse Biotherapeutics Inc.)的股權公平值增加，而截至二零二四年十二月三十一日止年度按公平值列入損益之金融資產的收益約為人民幣83.7百萬元。

預期信用模型項下之減值虧損(扣除撥回)

預期信用模型項下之減值虧損(扣除撥回)反映貿易應收款項及其他應收款項減值虧損。報告期內，本集團錄得減值虧損撥回約人民幣2.1百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度為減值虧損約人民幣5.6百萬元。

其他開支

報告期內，本集團錄得其他開支約人民幣30.3百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度約為人民幣45.4百萬元。下降主要由於相較截至二零二四年十二月三十一日止年度，非金融資產減值虧損減少。

財務成本

財務成本主要包括銀行貸款利息開支及租賃負債利息。報告期內，本集團的財務成本約為人民幣37.5百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣53.9百萬元減少30.4%。減少主要由於償還銀行貸款所致。

所得稅開支

報告期內，本集團的所得稅開支為約人民幣48.7百萬元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度約人民幣73.7百萬元減少33.9%。上述減少主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度撥回遞延稅項所致。

淨利潤及淨利潤率

由於以上所述，報告期內，本集團的淨利潤約為人民幣269.3百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度的淨利潤約為人民幣222.0百萬元。

報告期內，本集團的經調整非國際財務報告準則淨利潤約為人民幣335.3百萬元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度為經調整非國際財務報告準則淨利潤約人民幣314.6百萬元。有關增加主要是由於CRO業務收入增長、朗華製藥優化業務結構令盈利能力提升，以及成功退出投資孵化企業錄得投資收益。

流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物總額約為人民幣1,088.8百萬元，較二零二四年十二月三十一日的約人民幣941.7百萬元增加15.6%。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的流動資產約為人民幣2,128.2百萬元，包括現金及現金等價物約人民幣1,088.8百萬元。本集團的流動負債約為人民幣1,411.2百萬元，包括銀行借款約人民幣969.6百萬元。於二零二五年十二月三十一日，本集團尚未動用的銀行信貸額度為人民幣672.9百萬元。

於二零二五年十二月三十一日，資產負債比率(總負債除以總資產)約為44.4%，而於二零二四年十二月三十一日約為45.9%。於二零二五年十二月三十一日，本集團有抵押銀行借款約為人民幣607.3百萬元及無抵押銀行借款約人民幣693.5百萬元，較二零二四年十二月三十一日的約人民幣1,255.3百萬元增加約人民幣45.4百萬元。本集團於報告期的銀行借款中，約人民幣969.6百萬元須按要求或於一年內償還，約人民幣331.2百萬元須於第二至四年(包括首尾兩年)償還。本集團擬以籌資活動所得款項及內部資源撥付擴張、投資及業務活動。

資產質押

於二零二五年十二月三十一日，賬面值分別約人民幣195.5百萬元、人民幣185.6百萬元及人民幣22.6百萬元的樓宇、使用權資產及若干定期存款質押以為本集團的若干銀行借款及應付票據作抵押。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支約為人民幣85.8百萬元，主要用於設施建設及設備採購，而截至二零二四年十二月三十一日止年度約為人民幣134.3百萬元。本集團透過使用營運產生的現金流和部分集資活動募集資金撥付其資本開支。

有關重大投資及資本資產之未來計劃

除本公告及截至本公告日期本公司刊發的其他公告及通函所披露者外，於報告期及直至本公告日期，本集團並無任何其他有關重大投資及資本資產的計劃。

持有的重大投資、有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

除本公告及本公司刊發的其他公告所披露者外，於報告期內，本公司概無進行有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於二零二五年十二月三十一日，本集團概無持有佔其總資產5%以上的任何重大資產投資。

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團概無重大或然負債。

貨幣風險

本集團若干實體進行外幣買賣，令我們面臨外匯風險。此外，本集團若干實體亦擁有以其各自功能貨幣以外的貨幣計值的其他應付款項及其他應收款項。我們於報告期及截至二零二四年十二月三十一日止年度分別錄得外匯收益淨額約人民幣5.4百萬元及約人民幣16.2百萬元。我們面臨美元外幣風險，原因乃我們的部分收入來自以美元計值的銷售和美元存款。於報告期及直至本公告日期，我們有購買多種銀行外匯理財產品及遠期貨幣合約以對沖我們的貨幣風險，而我們選擇不指定套期關係並使用套期會計。管理層將繼續評估本集團的外匯風險，並於必要時採取恰當措施降低本集團的風險。

商譽

於二零二五年十二月三十一日，本集團錄得商譽約人民幣2,156.4百萬元，較二零二四年十二月三十一日的約人民幣2,156.4百萬元並無變動。

商譽包含產生自收購的預期業務協同的公平值，其不另行確認。

集團通過收購朗華製藥及Synthesis HK進入CDMO領域後，持續致力於加強藥物開發不同生命階段CRO業務與CDMO業務的協同效應，一方面通過孵化投資企業積極向後端業務進行導流，另一方面集團也發揮自身在北美多年積累的優勢積極為下遊業務通過BD活動獲客，不斷促進業務漏斗效應顯現。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度概無確認商譽相關減值虧損。減值評估基於獨立專業估值師所作估值。考慮到根據評估仍有足夠的緩衝空間，本公司管理層認為，於二零二五年十二月三十一日，關鍵參數的合理可能變動不會令現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

股份獎勵計劃

本集團於二零零九年及二零一八年採納該等首次公開發售前股份獎勵計劃，以向本集團合資格僱員提供獎勵。於報告期內，本集團僱員行使1,448,048份購股權。於二零二五年十二月三十一日，該等首次公開發售前股份獎勵計劃項下合共2,217,093份尚未行使購股權可供行使。於二零二五年十二月三十一日，根據該等首次公開發售前股份獎勵計劃授出的尚未行使購股權及於行使該等首次公開發售前購股權後獲發行的股份由設立以管理本集團僱員獎勵計劃的相關信託的受託人持有。

本集團亦於二零一九年四月十四日採納首次公開發售後購股權計劃。於報告期內，根據首次公開發售後購股權計劃授出8,580,000份購股權。

本集團於二零二零年六月五日進一步採納受限制股份單位計劃。本公司已委聘 Tricor Trust (Hong Kong) Limited 作為受託人，協助根據受限制股份單位計劃管理及歸屬獎勵。報告期內，概無根據受限制股份單位計劃獎勵受限制股份單位。

於二零二四年五月三十一日，維亞生物科技(上海)有限公司進一步採納第一期股權激勵計劃及第二期股權激勵計劃(進一步詳情載於本公司日期為二零二三年十二月二十八日的通函及日期為二零二四年五月三十一日的公告)。報告期內，根據該兩期股權激勵計劃分別授出7,320,000份第一期股票期權及7,320,000份第二期股票期權。

期後事件

於本公告日期，本集團並無於二零二五年十二月三十一日之後須披露的重大期後事件。

優先購買權

本公司的公司章程或開曼群島法律並無規定本公司須按比例向現有股東發售本公司的新股份的優先購買權。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於報告期，本公司於聯交所購回4,327,500股股份，總代價約為5.4百萬港元(包括開支)。購回股份已被註銷。進行購回乃由於董事會認為股份成交價並未反映其內在價值，為本公司締造了購回股份的良機，從而提升股份價值並增加本公司股東的回報。

已購回股份的詳情如下：

購回月份	購回股份數目	每股已付的最高價格 (港元)	每股已付的最低價格 (港元)	總代價 ⁽¹⁾ (千港元)
二零二五年一月	986,500	0.84	0.80	808
二零二五年四月	900,000	1.17	1.14	1,038
二零二五年五月	<u>2,441,000</u>	1.49	1.41	<u>3,536</u>
總計	<u><u>4,327,500</u></u>			<u><u>5,382</u></u>

附註：

(1) 總代價包括開支。

截至二零二五年十二月三十一日，本公司概無持有庫存股份。簡明綜合財務資料附註所列庫存股份包括就本集團的股份激勵計劃設立之信託的受託人收購的股份，不構成上市規則界定的「庫存股份」。

末期股息

董事建議不就截至二零二五年十二月三十一日止年度派發末期股息(二零二四年：無)。誠如日期為二零二五年八月二十八日的中期業績公告所披露，概無於截至二零二五年六月三十日止六個月擬派付任何股息。

股東週年大會

二零二六年股東週年大會(「二零二六年股東週年大會」)將於二零二六年六月二十六日(星期五)召開。二零二六年股東週年大會的通告及其他相關文件將適時刊發並寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零二六年六月二十三日(星期二)至二零二六年六月二十六日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶登記，以確定有權出席二零二六年股東週年大會並於會上投票的股東。如欲獲得出席二零二六年股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零二六年六月二十二日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，以作登記。

充足公眾持股量

根據本公司公開所獲資料且據董事會所知，於本公告日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

企業管治

本公司致力維持高標準的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值及問責性。董事會已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策程序受到適當及審慎的監管。

企業管治守則守則條文第C.2.1條規定主席及首席執行官職務應予以區分，應由不同人士擔任。根據本公司的現時組織架構，毛先生為本公司主席兼首席執行官。鑒於彼擁有豐富行業經驗，董事會認為，由同一人士兼任主席及首席執行官可為本公司提供強大貫徹的領導，並在規劃及執行業務決定及策略方面更有效率及更具效益，且有益於本集團的業務前景及管理。儘管毛先生兼任主席及首席執行官職務，主席及首席執行官的職責劃分明確。總體而言，主席負責監督董事會的職能及表現，而首席執行官負責管理本集團的業務。兩項職務由毛先生分別履行。我們亦認為，鑒於董事會已有適當權力分配，且獨立非執行董事能有效發揮職能，故現時架構並不會削弱董事會及本公司管理層的權力及權限制衡。然而，本公司的長遠目標為於物色到合適人選時，分別由不同人士擔任上述兩個職位。

除以上所披露者外，本公司於報告期一直遵守企業管治守則的守則條文。

證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則，以作為本公司的董事及本公司高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本公司證券之內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於報告期已遵守標準守則。此外，本公司並未獲悉本公司高級管理層於報告期有任何不遵守標準守則之情況。

審閱財務報表

審核委員會

本公司審核委員會已會同管理層及外部核數師審閱本公司採納的會計原則及政策以及截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。審核委員會確認已遵守適用會計原則、準則及規定，且已作出充分披露。審核委員會亦已討論審計、風險管理、內部控制及財務報告事宜。

截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度業績已根據國際財務報告準則會計準則編製。

安永會計師事務所之工作範疇

本集團核數師安永會計師事務所已就本公告所載本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表及綜合全面收益表及相關附註所列數字，與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。

安永會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此安永會計師事務所並無對本公告發出任何核證。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.vivabiotech.com)。本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度報告將適時按照本公司之公司通訊安排寄發予本公司股東並刊載於上述網站。

致謝

本人謹代表董事會感謝全體同事的努力、專注、忠心及誠信。本人亦對各位股東、客戶、銀行及其他商界友好的信任及支持深表謝意。

綜合損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	3	1,729,446	1,986,651
銷售成本		<u>(1,073,885)</u>	<u>(1,299,252)</u>
毛利		655,561	687,399
其他收入及收益	3	46,544	81,704
銷售及分銷費用		(101,109)	(112,233)
行政費用		(262,804)	(251,889)
研發費用		(100,455)	(87,986)
按公平值列入損益(「按公平值列入損益」)之 金融資產之公平值收益	14	150,543	83,728
金融資產減值虧損淨額		2,058	(5,622)
其他開支	4	(30,321)	(45,409)
財務成本	5	(37,518)	(53,892)
應佔一間聯營公司虧損		<u>(4,497)</u>	<u>(95)</u>
除稅前溢利	6	<u>318,002</u>	<u>295,705</u>
所得稅開支	7	<u>(48,735)</u>	<u>(73,718)</u>
年內溢利		<u>269,267</u>	<u>221,987</u>
以下各項應佔：			
母公司擁有人		219,761	167,294
非控股權益		<u>49,506</u>	<u>54,693</u>
		<u>269,267</u>	<u>221,987</u>
		人民幣元	人民幣元
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	8		
— 基本		<u>0.10</u>	<u>0.08</u>
— 攤薄		<u>0.09</u>	<u>0.06</u>

綜合全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年內溢利	<u>269,267</u>	<u>221,987</u>
其他全面(開支)/收益		
於其後期間可能重新分類至損益的 其他全面(開支)/收益：		
匯兌差額：		
海外業務換算產生的匯兌差額	<u>(17,713)</u>	<u>11,601</u>
年內其他全面(開支)/收益(扣除稅項)	<u>(17,713)</u>	<u>11,601</u>
年內全面收益總額	<u>251,554</u>	<u>233,588</u>
以下各項應佔：		
母公司擁有人	201,614	179,280
非控股權益	<u>49,940</u>	<u>54,308</u>
	<u>251,554</u>	<u>233,588</u>

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,248,029	1,304,455
投資物業		110,000	115,500
使用權資產		286,524	292,863
商譽		2,156,419	2,156,419
其他無形資產		311,492	366,049
指定按公平值列入其他全面收益之股權投資		500	500
投資聯營公司		44,022	46,808
按公平值列入損益之金融資產	14	829,047	941,241
合約資產		2,933	3,505
租賃按金、其他應收款項及預付款項	10	41,757	12,186
應收關聯方款項		4,456	28,169
遞延稅項資產		35,856	28,031
		<u>5,071,035</u>	<u>5,295,726</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		335,738	272,700
貿易應收款項及應收票據	11	386,303	420,464
合約成本		11,147	12,605
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	263,600	79,700
有抵押存款	13	42,628	27,689
現金及現金等價物	13	1,088,766	941,710
		<u>2,128,182</u>	<u>1,754,868</u>
流動資產總值			
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	212,244	309,355
其他應付款項及應計費用	16	164,187	184,961
合約負債	17	38,457	50,982
計息銀行借款		969,552	549,390
租賃負債		2,791	3,094
應付關聯方款項		696	—
應付所得稅		23,226	28,873
		<u>1,411,153</u>	<u>1,126,655</u>
流動負債總額			

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>717,029</u>	<u>628,213</u>
總資產減流動負債		<u>5,788,064</u>	<u>5,923,939</u>
非流動負債			
計息銀行借款	17	331,193	705,921
遞延收入		29,420	32,995
租賃負債		27,046	25,646
遞延稅項負債		68,198	73,847
其他非流動負債		<u>1,325,846</u>	<u>1,269,309</u>
非流動負債總額		<u>1,781,703</u>	<u>2,107,718</u>
資產淨值		<u>4,006,361</u>	<u>3,816,221</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	18	361	367
庫存股份	18	(129,042)	(157,670)
儲備		<u>4,125,259</u>	<u>3,959,680</u>
非控股權益		<u>3,996,578</u>	<u>3,802,377</u>
		<u>9,783</u>	<u>13,844</u>
權益總額		<u>4,006,361</u>	<u>3,816,221</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料

维亚生物科技控股集团(「本公司」)於二零零八年八月二十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份自二零一九年五月九日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處及香港主要營業地點分別為PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1901室。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事下列活動：

- 就臨床前創新藥物開發向全球生物科技及製藥客戶提供基於結構的藥物發現服務；
- 小分子活性藥物成分(「原料藥」)及中間體的合同研發生產服務以及買賣原料藥、中間體及製劑；
- 生物科技初創公司的戰略投資。

1.1 編製基準

該等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(包括所有國際財務報告準則會計準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。其乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值列入損益之金融資產、衍生金融工具及投資物業除外，其按公平值計量。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明外，所有金額均已約整至最接近的千位。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團就參與投資對象業務而承擔可變回報風險或享有可變回報權利以及能透過對投資對象行使權力(即現有的可讓本集團有能力主導投資對象相關活動的權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。一般而言，倘本公司直接或間接擁有投資對象半數或以下的投票權或類似權利，則本集團於評估其是否可對投資對象行使權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人訂立的合同安排；
- (b) 根據其他合同安排享有的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與本公司相同的報告期，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起直至該控制權終止之日止綜合入賬。

損益及各個其他全面收益組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支以及本集團成員公司間交易的相關現金流量於合併時悉數對銷。

如果有事實及情況顯示上述三項控制元素中的一項或以上出現變動，本集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認有關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公平值及任何於損益產生的盈餘或虧絀。本集團分佔先前於其他全面收益確認的部分已重新分類至損益或保留溢利(如適用)，並採用倘本集團已直接出售有關資產或負債所須的相同基準。

1.2 會計政策變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納國際會計準則第21號修訂本缺乏可兌換性。本集團尚未提前採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則或修訂本。

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海外附屬公司用作換算本集團的呈列貨幣之功能貨幣為可兌換，因此該等修訂對本集團財務報表並無產生任何影響。

此外，國際會計準則理事會已頒佈對國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第18號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第36號及國際會計準則第37號中有關財務報表中的不確定性披露說明示例之修訂，並於相應國際財務報告準則會計準則中增設說明示例。該等示例以氣候相關示例，反映相應國際財務報告準則會計準則中報告財務報表內不確定性影響的現有規定。因此，該等修訂並無生效日期或過渡性條文。本集團已評估並確定該等修訂對本集團財務報表並無任何影響。

1.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則

本集團並未於該等財務報表中採用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團擬於新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效後採用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表的列報及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	修訂金融工具的分類及計量 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	依賴自然條件之電力合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號修訂本	換算為高度通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本 ¹

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二七年一月一日或之後開始之年度/報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採用

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表之呈列。雖然許多章節乃出自國際會計準則第1號並作出有限改動，國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的表現計量，並對主要財務報表及附註中的資料分組(匯總及拆分)及位置提出更嚴格要求。先前載於國際會計準則第1號的若干規定已轉移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤更正(重新命名為國際會計準則第8號財務報表之編製基準)。由於頒佈國際財務報告準則第18號，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告亦作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告會計準則亦作出相應的輕微修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告會計準則之相應修訂將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團現正就該等新規定進行分析，並評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表之呈列及披露的影響。

除國際財務報告準則第18號外，本公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，在可預見的將來不會對本集團的財務表現及財務狀況構成重大影響。

2. 經營分部資料

本集團通過獨立類別的附屬公司進行藥物發現服務、CDMO及商業化服務及對生物科技初創公司進行戰略投資(「維亞生物創新中心」)。核心管理人員(即主要經營決策者)就作出有關資源分配及表現評估的決策個別監察本集團經營分部的業績。三個經營分部如下：

- (a) 藥物發現服務：就臨床前創新藥物開發向生物科技及製藥客戶提供基於結構的藥物發現服務；
- (b) CDMO及商業化服務：小分子原料藥及中間體的合同研發生產服務以及買賣原料藥、中間體及製劑；及
- (c) 維亞生物創新中心：對生物科技初創公司進行戰略投資。

管理層就作出有關資源分配及表現評估的決策個別監察本集團經營分部的業績。計量經調整稅前溢利與本集團稅前溢利的方法一致，惟其他收入及收益、銷售及分銷費用、行政費用、研發費用、按公平值列入損益之金融資產之公平值收益、金融資產減值虧損淨額、其他開支、財務成本及應佔一間聯營公司虧損不計入有關計量。由於管理層不會為資源分配及表現評估而定期審閱該等資料，因此未呈列對分部資產及負債的分析。故此僅呈列分部收益及分部業績。

以下載列按可呈報分部劃分的本集團收入及業績分析：

	藥物發現 服務 人民幣千元	CDMO及 商業化服務 人民幣千元	維亞生物 創新中心 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二五年十二月三十一日止年度					
分部收入	854,723	894,108	9,306	(28,691)	1,729,446
銷售予外部客戶	839,344	880,796	9,306	-	1,729,446
分部間銷售	15,379	13,312	-	(28,691)	-
總收益	854,723	894,108	9,306	(28,691)	1,729,446
分部業績	384,323	272,940	-	(1,702)	655,561
對賬：					
其他收入及收益					46,544
銷售及分銷費用					(101,109)
行政費用					(262,804)
研發費用					(100,455)
按公平值列入損益之金融資產之公平值 收益					150,543
金融資產減值虧損淨額					2,058
其他開支					(30,321)
財務成本					(37,518)
應佔一間聯營公司虧損					(4,497)
本集團除稅前溢利					<u>318,002</u>
截至二零二四年十二月三十一日止年度					
分部收入	821,305	1,179,347	18,092	(32,093)	1,986,651
銷售予外部客戶	792,836	1,175,723	18,092	-	1,986,651
分部間銷售	28,469	3,624	-	(32,093)	-
總收益	821,305	1,179,347	18,092	(32,093)	1,986,651
分部業績	357,467	331,384	(1,156)	(296)	687,399
對賬：					
其他收入及收益					81,704
銷售及分銷費用					(112,233)
行政費用					(251,889)
研發費用					(87,986)
按公平值列入損益之金融資產之 公平值收益					83,728
金融資產減值虧損淨額					(5,622)
其他開支					(45,409)
財務成本					(53,892)
應佔一間聯營公司虧損					(95)
本集團除稅前溢利					<u>295,705</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
美利堅合眾國(「美國」)	830,800	795,831
歐盟	461,279	623,335
中國內地	259,648	267,227
中國內地以外其他亞洲國家及地區	92,272	193,525
非洲	17,815	45,267
其他國家／地區	67,632	61,466
總計	<u>1,729,446</u>	<u>1,986,651</u>

上述收入資料乃基於客戶營運所在地。

(b) 非流動資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	<u>2,039,261</u>	<u>2,019,466</u>

上述非流動資產資料乃基於資產(不包括金融工具、商譽、合約資產及遞延稅項資產)所在地。

有關一名主要客戶的資料

收入約人民幣442,094,417元(二零二四年：人民幣534,767,492元)產生自CDMO及商業化服務分部向一名客戶所作銷售，包括向一組據悉受該客戶共同控制的實體進行的銷售。

3. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶合約收入	<u>1,729,446</u>	<u>1,986,651</u>

客戶合約收入

(a) 分列收入資料

截至二零二五年十二月三十一日止年度

分部	藥物發現 服務 人民幣千元	CDMO及 商業化服務 人民幣千元	維亞生物 創新中心 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類型				
來自非投資對象的收入				
全職當量(「FTE」)服務	623,857	—	—	623,857
按項目收費(「FFS」)服務	196,453	6,621	—	203,074
銷售產品	—	856,493	—	856,493
小計	820,310	863,114	—	1,683,424
來自投資對象的收入				
FTE服務	13,231	—	1,111	14,342
FFS服務	5,803	17,682	6,774	30,259
SFE服務	—	—	1,421	1,421
小計	19,034	17,682	9,306	46,022
客戶合約總收入	839,344	880,796	9,306	1,729,446
地區市場				
美國	629,324	198,339	3,137	830,800
歐盟	35,444	425,835	—	461,279
中國內地	131,808	127,840	—	259,648
中國內地以外其他亞洲 國家及地區	7,982	84,290	—	92,272
非洲	—	17,815	—	17,815
其他國家/地區	34,786	26,677	6,169	67,632
客戶合約總收入	839,344	880,796	9,306	1,729,446
收入確認時間				
於一個時間點轉移的貨品/ 服務	202,256	880,796	6,774	1,089,826
於一段時間轉移的服務	637,088	—	2,532	639,620
客戶合約總收入	839,344	880,796	9,306	1,729,446

截至二零二四年十二月三十一日止年度

分部	藥物發現 服務 人民幣千元	CDMO及 商業化服務 人民幣千元	維亞生物 創新中心 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類型				
來自非投資對象的收入				
FTE服務	595,470	–	–	595,470
FFS服務	157,303	18,083	–	175,386
銷售產品	–	1,136,809	–	1,136,809
小計	<u>752,773</u>	<u>1,154,892</u>	<u>–</u>	<u>1,907,665</u>
來自投資對象的收入				
FTE服務	31,621	–	6,253	37,874
FFS服務	8,442	20,831	5,909	35,182
SFE服務	–	–	5,930	5,930
小計	<u>40,063</u>	<u>20,831</u>	<u>18,092</u>	<u>78,986</u>
客戶合約總收入	<u>792,836</u>	<u>1,175,723</u>	<u>18,092</u>	<u>1,986,651</u>
地區市場				
美國	621,609	163,134	11,088	795,831
歐盟	37,595	585,740	–	623,335
中國內地	103,184	164,043	–	267,227
中國內地以外其他亞洲 國家及地區	9,840	183,685	–	193,525
非洲	–	45,267	–	45,267
其他國家／地區	20,608	33,854	7,004	61,466
客戶合約總收入	<u>792,836</u>	<u>1,175,723</u>	<u>18,092</u>	<u>1,986,651</u>
收入確認時間				
於一個時間點轉移的貨 品／服務	165,745	1,175,723	5,909	1,347,377
於一段時間轉移的服務	627,091	–	12,183	639,274
客戶合約總收入	<u>792,836</u>	<u>1,175,723</u>	<u>18,092</u>	<u>1,986,651</u>

下表顯示於本報告期間確認的收入金額，而該等收入已在報告期初計入合約負債，並於先前期間已履行的履約義務中確認：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
報告期初計入合約負債的確認收入：		
FFS服務	11,756	2,018
銷售產品	16,582	11,906
	<u>28,338</u>	<u>13,924</u>
總計	<u>28,338</u>	<u>13,924</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

FTE服務

就FTE模式項下的服務而言，收入按本集團有權就所提供服務開具發票的金額而於一段時間確認，因此，根據國際財務報告準則第15.121號所允許的實際權宜之法，本集團並無披露FTE模式下未履行履約責任的價值。

FFS服務

履約責任於完成、交付及接收可交付單位後或於報告確認期末後履行，且通常應於開票之日起計30日內付款。根據FFS模式，合約通常在一年或更短的原始預期時間之內，故國際財務報告準則第15.121號所允許的權宜之法亦適用。

SFE服務

就SFE模式項下的服務而言，收入於一段時間確認為本集團有權收取客戶股權的金額。當達成預設的FTE服務價值里程碑時，客戶將向本集團轉讓若干數目的股權。

銷售產品

履約責任於交付產品及客戶驗收後履行，且通常應於交付起計30至90日內付款。就銷售產品而言，合約通常在一年或更短的原始預期時間之內，故國際財務報告準則第15.121號所允許的權宜之法亦適用。

於十二月三十一日分配至剩餘履約責任(未獲完滿履行或部分未獲完滿履行)的交易價格金額如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：		
一年內	4,666	10,472
一年後	7,873	15,904
	<u>12,539</u>	<u>26,376</u>
總計	<u>12,539</u>	<u>26,376</u>

分配至剩餘履約責任的交易價格金額預期於三年內確認為收入。

附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他收入		
利息收入		
— 銀行	16,666	19,637
— 來自租賃按金之推算利息收入	1	1
— 來自向員工所作貸款利息收入	70	44
— 來自向關聯方所作貸款的利息收入	183	857
政府補助	<u>20,435</u>	<u>34,298</u>
其他收入總額	<u>37,355</u>	<u>54,837</u>
收益		
匯兌收益淨額	5,440	16,179
衍生金融工具收益	—	7,392
終止租賃合約收益	171	—
其他	<u>3,578</u>	<u>3,296</u>
收益總額	<u>9,189</u>	<u>26,867</u>
其他收入及收益總額	<u><u>46,544</u></u>	<u><u>81,704</u></u>
4. 其他開支		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非金融資產減值虧損	10,489	38,607
處置物業、廠房及設備的虧損	4,667	1,907
視作出售一間聯營公司權益的虧損	3,993	—
投資物業的公平值虧損	5,500	—
其他	<u>5,672</u>	<u>4,895</u>
總計	<u><u>30,321</u></u>	<u><u>45,409</u></u>
5. 財務成本		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
租賃負債利息	1,247	1,346
銀行借款利息開支	<u>36,966</u>	<u>54,022</u>
利息開支總額	38,213	55,368
減：已資本化利息	<u>(695)</u>	<u>(1,476)</u>
總計	<u><u>37,518</u></u>	<u><u>53,892</u></u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
已售存貨成本		522,475	778,782
已提供服務成本		86,961	105,095
物業、廠房及設備折舊		136,181	147,493
使用權資產折舊		18,922	10,751
其他無形資產攤銷		55,946	55,617
員工成本(包括董事酬金)：			
－獨立非執行董事袍金		687	684
－薪金及其他福利		516,702	500,908
－退休福利計劃供款		57,674	53,371
－股份付款開支		583	4,192
		<u>575,646</u>	<u>559,155</u>
匯兌收益淨額		(5,440)	(16,179)
非金融資產減值虧損		10,489	38,607
衍生金融工具公平值收益		–	(7,392)
金融資產(減值虧損撥回)／減值虧損淨額		(2,058)	5,622
出售物業、廠房及設備項目虧損		4,667	1,907
投資物業的公平值虧損		5,500	–
視作出售一間聯營公司權益的虧損		3,993	–
終止租賃合約的收益		(171)	–
核數師薪酬		4,690	4,600

7. 所得稅

本集團須就產生自或源自本集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

本集團使用適用於預期年度盈利總額的稅率計算期間所得稅開支。本集團於期內的所得稅開支分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期稅項		
— 香港	171	297
— 中國內地	<u>62,066</u>	<u>75,682</u>
	62,237	75,979
遞延稅項	<u>(13,502)</u>	<u>(2,261)</u>
總計	<u>48,735</u>	<u>73,718</u>

開曼群島／英屬處女群島(「英屬處女群島」)

根據開曼群島及英屬處女群島相關法規及規例，本公司及於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的本集團附屬公司毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

香港

香港利得稅已按年內產生自香港的估計應課稅溢利的16.5%(二零二四年：16.5%)計提，惟符合利得稅兩級制的本集團一間附屬公司除外。該間附屬公司應課稅溢利的首2,000,000港元(二零二四年：2,000,000港元)按8.25%徵稅，其餘應課稅溢利按16.5%徵稅。

中國內地

中國企業所得稅撥備乃就本集團若干中國附屬公司的應課稅溢利按25%法定稅率計提，該稅率乃根據經批准並於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法釐定，惟享有稅項寬免且按優惠稅率徵稅的本集團若干中國內地附屬公司除外。

維亞生物科技(上海)於二零二五年續新「高新技術企業」資質，並有權於二零二五年至二零二七年享有15%的優惠稅率。

朗華製藥於二零二四年十二月續新「高新技術企業」資質，並有權於二零二四年至二零二六年享有15%的優惠稅率。

蘇州翔實醫藥發展有限公司(「信實蘇州」)於二零二四年取得「高新技術企業」資質，並有權於二零二四年至二零二六年享有15%的優惠稅率。

四川維亞本苑生物科技有限公司於二零二五年續新「高新技術企業」資質，並有權於二零二五年至二零二七年享有15%的優惠稅率。

嘉興維亞生物科技有限公司於二零二四年獲得其「技術先進型企業」資質，並有權於二零二四年至二零二六年享有15%的優惠稅率。

根據財稅[2023]12號《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，上海聘誠創業孵化器管理有限公司（「上海聘誠」）年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。該政策已於二零二三年一月一日生效，並將於二零二七年十二月三十一日期到。

美國

於美國加利福尼亞州註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。其亦須在加利福尼亞州按8.84%的稅率繳納州所得稅。

澳大利亞

根據《澳大利亞二零一七年庫務法修訂(企業稅務計劃基準稅率實體)法案》，於澳大利亞註冊成立的附屬公司須按30%的稅率繳納企業所得稅。

英國

於英國註冊成立的附屬公司須就估計應課稅溢利按19%的稅率繳納所得稅。

使用本公司大多數附屬公司註冊及／或經營地之適用稅率計算之除稅前溢利之適用稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支之對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>318,002</u>	<u>295,705</u>
按適用稅率25%計算的稅項	79,501	73,926
附屬公司適用的優惠所得稅率	(21,513)	(25,450)
稅率變動對期初遞延所得稅的影響	(447)	565
以前期間即期稅項的調整	302	2,519
不可扣稅開支	19,300	25,926
研發費用的額外扣除撥備	(13,528)	(13,002)
未確認稅項虧損及可抵扣暫時性差額	23,301	43,754
毋須扣稅收入	(35,063)	(40,129)
在其他司法管轄區營運的附屬公司的不同稅率的影響	5,046	5,609
確認先前未確認的稅項虧損及可抵扣暫時性差額	<u>(8,164)</u>	<u>-</u>
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>48,735</u>	<u>73,718</u>

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股加權平均數2,110,715,000(二零二四年：2,136,664,000)計算。

每股攤薄盈利乃根據計算每股基本盈利所用的母公司普通權益持有人應佔截至二零二五年十二月三十一日止年度溢利而計算。計算時所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的截至二零二五年十二月三十一日止年度已發行的普通股數目，以及假設於所有具攤薄潛力的普通股被視作或兌換成普通股時已以零代價形式發行的普通股的加權平均數。截至二零二五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並未假設若干批次的購股權及受限制股份單位獲行使，因納入上述因素具反攤薄效應。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔截至二零二四年十二月三十一日止年度溢利而計算，與每股基本盈利計算所用數據一致。計算時所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的截至二零二四年十二月三十一日止年度已發行的普通股數目，以及假設於所有具攤薄潛力的普通股被視作或兌換成普通股時已以零代價形式發行的普通股的加權平均數。截至二零二四年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並未假設行使購股權及受限制股份單位，因納入上述因素具反攤薄效應。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>219,761</u>	<u>167,294</u>
	股份數目(千股)	
	二零二五年	二零二四年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	2,110,715	2,136,664
攤薄的影響—普通股加權平均數：		
購股權	1,604	—
受限制股份單位計劃	2,897	—
有關非控股權益的認沽期權	<u>224,130</u>	<u>731,700</u>
總計	<u>2,339,346</u>	<u>2,868,364</u>

9. 股息

本公司董事會不建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度股息(二零二四年：無)。

10. 租賃按金、其他應收款項及預付款項

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
物業、廠房及設備的預付款項	39,194	9,291
向僱員貸款	2,114	2,044
租賃按金	449	851
	<u>41,757</u>	<u>12,186</u>
總計	<u>41,757</u>	<u>12,186</u>

11. 貿易應收款項及應收票據

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 第三方	397,565	443,780
應收票據	4,356	1,515
減值	(15,618)	(24,831)
	<u>386,303</u>	<u>420,464</u>
總計	<u>386,303</u>	<u>420,464</u>

本集團向客戶授出30至90日的信貸期(二零二四年：30至90日)。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。高級管理層定期審查逾期結餘。鑒於上文所述及本集團貿易應收款項與大量客戶有關。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級措施。貿易應收款項不計息。

於報告期末基於發票日期的貿易應收款項(經扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
6個月內	368,861	402,305
6個月至1年	11,672	8,669
1年以上	5,770	9,490
	<u>386,303</u>	<u>420,464</u>
總計	<u>386,303</u>	<u>420,464</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	24,831	20,813
減值虧損淨額	(2,058)	5,622
撇銷為不可收回的金額	(7,155)	(1,604)
	<u>15,618</u>	<u>24,831</u>
於年末	<u>15,618</u>	<u>24,831</u>

於每個報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(即按客戶類型)的各個客戶群分組的過期天數而定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年予以撇銷，且不受強制執行工作所規限。

下表載列使用撥備矩陣的有關本集團貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

於二零二五年十二月三十一日

	賬齡			總計
	6個月以下	7至12個月	12個月以上	
預期信貸虧損率	1.14%	13.23%	62.42%	3.89%
賬面總值(人民幣千元)	373,115	13,451	15,355	401,921
預期信貸虧損(人民幣千元)	4,254	1,779	9,585	15,618

於二零二四年十二月三十一日

	賬齡			總計
	6個月以下	7至12個月	12個月以上	
預期信貸虧損率	1.44%	12.23%	65.16%	5.58%
賬面總值(人民幣千元)	408,179	9,877	27,239	445,295
預期信貸虧損(人民幣千元)	5,874	1,208	17,749	24,831

12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他應收款項		
—出口退稅	10,609	23,912
—租賃按金	500	—
—出售按公平值列入損益之金融資產所得的款項	205,066	10,231
—其他	4,983	6,291
小計	221,158	40,434
預付款項	10,822	10,154
預付開支	9,342	8,310
可退還增值稅	22,278	20,802
總計	263,600	79,700

上述資產均無逾期情況。計入上述有關應收款項的結餘的金融資產近期並無違約記錄。

13. 現金及現金等價物及有抵押存款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,088,766	941,710
有抵押存款	<u>42,628</u>	<u>27,689</u>
總計	<u>1,131,394</u>	<u>969,399</u>
減：		
受限制銀行結餘	(20,000)	–
就應付票據所作有抵押定期存款	<u>(22,628)</u>	<u>(27,689)</u>
現金及現金等價物	<u>1,088,766</u>	<u>941,710</u>
以人民幣計值	785,881	706,457
以美元計值	271,506	173,147
以港元計值	142	32,890
以澳大利亞元計值	969	2,100
以英鎊計值	24,196	19,986
以其他貨幣計值	<u>6,072</u>	<u>7,130</u>
現金及現金等價物	<u>1,088,766</u>	<u>941,710</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。定期存款按有關短期定期存款利率計息，且期限不一，視乎本集團的即時現金需求介乎一天至十二個月之間。銀行結餘及有抵押定期存款存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

14. 按公平值列入損益之金融資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
上市股本證券	2,359	1,811
按公平值列入損益之未上市投資	<u>826,688</u>	<u>939,430</u>
總計	<u>829,047</u>	<u>941,241</u>
為呈報分析為：		
流動資產	-	-
非流動資產	<u>829,047</u>	<u>941,241</u>
總計	<u>829,047</u>	<u>941,241</u>

報告期按公平值列入損益之投資的賬面值變動如下：

	人民幣千元
於二零二四年一月一日	995,281
收購	20,147
確認自SFE收益	7,782
公平值變動收益	83,728
出售	(172,778)
匯兌調整	<u>7,081</u>
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	941,241
收購	25,325
確認自SFE收益	1,775
公平值變動收益	150,543
出售	(278,449)
匯兌調整	<u>(11,388)</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>829,047</u>

上述投資因其持作待售性質而分類為按公平值列入損益之金融資產。

15. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	168,485	157,944
3個月至1年	42,307	149,246
1年以上	1,452	2,165
總計	<u>212,244</u>	<u>309,355</u>

貿易應付款項及應付票據不計息，通常於90天內結算。

16. 其他應付款項及應計費用

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他應付款項		
—在建工程應付款項	40,346	46,512
—預付意向款	—	15,000
—其他	22,717	25,440
小計	<u>63,063</u>	<u>86,952</u>
應付薪金及花紅	91,101	87,299
其他應付稅項	8,115	8,393
應付利息	1,908	2,317
總計	<u>164,187</u>	<u>184,961</u>

其他應付款項不計息。

17. 計息銀行借款

	二零二五年			二零二四年		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期						
銀行貸款—無抵押	一年 1.08%-3.6%	二零二六年	575,326	一年 0.8-3.60	二零二五年	260,712
長期銀行貸款的即期部分—有抵押及有擔保(a)	一年貸款基準利率(「貸款基準利率」) -45基點 (「基點」)	二零二六年	224,998	一年貸款基準利率 -45基點	二零二五年	224,998
長期銀行貸款的即期部分—有抵押(b)	一年貸款基準利率 -40基點	二零二六年	34,044	-	-	-
長期銀行貸款的即期部分—無抵押	一年貸款基準利率 +15基點	二零二六年	9,500	-	-	-
長期銀行貸款的即期部分—有抵押(b)	五年貸款基準利率 +10基點	二零二六年	27,034	一年貸款基準利率 +10基點	二零二五年	34,140
長期銀行貸款的即期部分—無抵押	一年貸款基準利率 +5基點	二零二六年	69,100	一年貸款基準利率 +5基點	二零二五年	400
長期銀行貸款的即期部分—無抵押	一年貸款基準利率 +0基點	二零二六年	29,550	一年貸款基準利率 +0基點	二零二五年	200
長期銀行貸款的即期部分—無抵押	-	-	-	一年貸款基準利率 +15基點	二零二五年	28,940
小計			<u>969,552</u>			<u>549,390</u>

	二零二五年			二零二四年		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
非即期						
銀行貸款—無抵押	-	-	-	一年貸款基準 利率 +5基點	二零二六年	69,100
銀行貸款—無抵押	一年貸款基準 利率 +0基點	二零二七年	10,000	一年貸款基準 利率 +0基點	二零二六年	29,550
銀行貸款—有抵押及有擔保(a)	一年貸款基準 利率 -45基點	二零二七年至 二零二八年	200,000	一年貸款基準 利率 -45基點	二零二五年至 二零二八年	425,000
銀行貸款—有抵押(b)	五年貸款基準 利率 +10基點	二零二七年至 二零二九年	16,138	五年貸款基準 利率 +10基點	二零二六年至 二零二九年	43,172
銀行貸款—有抵押及有擔保(b)	一年貸款基準 利率 -40基點	二零二七年至 二零二九年	105,055	一年貸款基準 利率 -40基點	二零二六年至 二零二九年	139,099
小計			<u>331,193</u>			<u>705,921</u>
總計			<u>1,300,745</u>			<u>1,255,311</u>

二零二五年
人民幣千元 二零二四年
人民幣千元

分析如下：

銀行貸款及透支還款期：

1年內或按要求	969,552	549,390
第2年	164,462	484,728
第3至5年(包括首尾兩年)	166,731	221,193
總計	<u>1,300,745</u>	<u>1,255,311</u>

附註：

- (a) 為就收購朗華製藥20%股權提供資金，所產生的銀行貸款以朗華製藥100%股權作抵押品，並由本公司提供擔保。
- (b) 於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團若干物業、廠房及設備以及使用權資產作為抵押品抵押以取得本集團建設相關銀行借款。

18. 股本／庫存股份

股份

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
已發行及繳足：		
2,129,882,353股每股0.000025美元(二零二四年：		
2,161,366,305股每股0.000025美元)的普通股	<u>361</u>	<u>367</u>

股本

本公司股本變動概述如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	2,161,366,305	367
股份註銷***	(32,932,000)	(6)
於行使以權益結算股份為基礎的付款後發行的股份	<u>1,448,048</u>	<u>*</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>2,129,882,353</u>	<u>361</u>

庫存股份

	購回股份數目	庫存股份 人民幣千元
於二零二四年一月一日	19,600,000	134,651
已購回股份	<u>28,604,500</u>	<u>23,019</u>
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	48,204,500	157,670
股份購回**	4,327,500	4,994
股份註銷***	(32,932,000)	(28,013)
行使受限制股份單位	<u>(816,000)</u>	<u>(5,609)</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>18,784,000</u>	<u>129,042</u>

* 有關金額低於人民幣1,000元。

** 本公司行使其於二零二四年六月二十六日股東週年大會上通過的購回授權項下的權利購回本公司股份。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司購回合共4,327,500股股份，總代價為5,373,000港元(相當於約人民幣4,994,000元)。

*** 截至二零二五年十二月三十一日止年度，合共32,932,000股股份被註銷。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「二零二六年股東週年大會」	指	將於二零二六年六月二十六日(星期五)召開的本公司二零二六年股東週年大會
「原料藥」	指	活性藥物成分
「公司章程」	指	本公司的公司章程，經不時修訂
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「CDMO」	指	合同研發生產組織
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載「企業管治守則」
「現金產生單位」	指	現金產生單位
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告及僅作地區參考而言，不包括香港、澳門及台灣
「CMC」	指	化學成分生產和控制
「本公司」或「公司」	指	維亞生物科技控股集团，一家於二零零八年八月二十七日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「於二零二五年十二月到期的可轉換債券」	指	維亞生物BVI發行的2.8億美元1.00%於二零二五年十二月到期的有擔保可轉換債券(債務股份代號：40514)
「於二零二五年二月到期的可轉換債券」	指	維亞孵化器(香港)發行的1.8億美元2.50%於二零二五年二月到期的有擔保可轉換債券(債務股份代號：40144)
「CRO」	指	合同研究組織

「CXO」	指	提供一系列合同職能的合同組織，包括CRO及CDMO提供的合同職能
「董事」	指	本公司董事或其中任何一名董事
「總建築面積」	指	總建築面積
「GPCR」	指	G蛋白偶聯受體
「本集團」、「集團」或「我們」	指	本公司及其不時之附屬公司，或倘文義另有所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司(猶如其於相關時間為本公司的附屬公司)
「港元」	指	分別為香港的法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「朗華製藥」	指	浙江朗華製藥有限公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「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」
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於二零一九年四月十四日批准及採納以及於二零二二年六月二十四日修訂的首次公開發售後購股權計劃
「該等首次公開發售前股份獎勵計劃」	指	本公司於二零零九年七月一日及二零一八年六月二十一日批准及採納的首次公開發售前股份獎勵計劃
「研發」	指	研究與開發
「報告期」或「年度」	指	截至二零二五年十二月三十一日止年度

「受限制股份單位計劃」	指	本公司於二零二零年六月五日通過的受限制股份單位計劃
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「美元」	指	分別為美利堅合眾國的法定貨幣美元及美分
「美國」	指	美利堅合眾國
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025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
「Synthesis HK」	指	SYNthesis med chem (Hong Kong) Limited
「維亞生物BVI」	指	Viva Biotech Investment Management Limited，為本公司全資附屬公司
「維亞孵化器(香港)」	指	維亞孵化器投資管理有限公司，為本公司全資附屬公司

承董事會命
維亞生物科技控股集团
 主席兼首席執行官
毛晨

香港，二零二六年三月三十日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事，即毛晨先生(主席)、吳鷹先生及任德林先生；一名非執行董事，即吳宇挺先生；以及三名獨立非執行董事，即傅磊先生、李向榮女士及王海光先生。