



BHGB

北京康乐卫士生物技术股份有限公司
BEIJING HEALTH GUARD BIOTECHNOLOGY INC.

2025年 年度报告摘要

证券简称：康乐卫士

证券代码：920575



BHGB

北京康乐卫士生物技术股份有限公司
BEIJING HEALTH GUARD BIOTECHNOLOGY INC.

第一节 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到北京证券交易所网站仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司董事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司负责人陶然、主管会计工作负责人王泽学及会计机构负责人张爱君保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

1.3 公司全体董事出席了审议本次年度报告的董事会会议。

1.4 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了保留意见的审计报告，本公司董事会对相关事项已有详细说明，请投资者仔细阅读，具体内容详见公司同日在北京证券交易所网站披露的相关文件。

1.5 权益分派预案

适用 不适用

1.6 公司联系方式

董事会秘书姓名	任恩奇
联系地址	北京市北京经济技术开发区荣昌东街7号A2幢201、202
电话	010-67805055
传真	010-67837190
董秘邮箱	eq.ren@klws.com
公司网址	www.klws.com
办公地址	北京市北京经济技术开发区荣昌东街7号A2幢201、202
邮政编码	100176
公司邮箱	info@klws.com
公司披露年度报告的证券交易所网站	www.bse.cn

第二节 公司基本情况

2.1 报告期公司主要业务简介

公司是一家以基于结构的抗原设计为核心技术的生物医药企业，主要从事人用疫苗的研究、开发和

产业化，拥有丰富的 HPV 疫苗产品组合和多个针对存在未满足医疗需求或迫切需要疫苗升级的疾病领域的临床前候选疫苗，即将从生物医药研发向商业化生产转型。

截至本报告期末，公司合计拥有 9 个在研候选疫苗产品，包括 8 个重组蛋白候选疫苗和 1 个 mRNA 候选疫苗。其中三价 HPV 疫苗、九价 HPV 疫苗（女性适应症）和九价 HPV 疫苗（男性适应症）均已进入 III 期临床，九价 HPV 疫苗同时在印尼开展女性 III 期临床试验。2024 年 8 月、2025 年 1 月和 2025 年 2 月，公司三价 HPV 疫苗 III 期临床试验、九价 HPV 疫苗（女性适应症）印尼 III 期临床试验和九价 HPV 疫苗（女性适应症）国内 III 期临床试验先后揭盲，结果均符合预期。与成大生物联合开发的十五价 HPV 疫苗已进入 II 期临床试验，二价呼吸道合胞病毒疫苗、带状疱疹疫苗、七价诺如病毒疫苗、四价手足口病疫苗、脊髓灰质炎疫苗等重组疫苗和 mRNA 二价治疗性 HPV 疫苗均处于临床前研究阶段。

凭借多年的技术积累，公司已建成多个关键技术平台，包括基于结构的抗原设计技术平台、基因工程和蛋白表达技术平台、疫苗工程化技术平台和重组疫苗效力评价技术平台，以及代表未来疫苗技术发展方向的 mRNA 技术平台，并且拥有大肠杆菌、酵母细胞和 CHO 细胞三个表达体系。

公司长期坚持自主创新并持续保持较高的研发投入，具备持续科技创新的能力，已被认定为高新技术企业。截至 2025 年 12 月 31 日，公司在中国取得 63 项授权有效专利，其中 50 项发明专利，并在南非取得 1 项授权发明专利。

公司正在向商业化制药企业转型，已在昆明建设了符合中国、欧盟及世卫组织 GMP 标准的 HPV 疫苗生产基地，基地设计年产能可为 1,000 万剂三价 HPV 疫苗和 3,000 万剂九价 HPV 疫苗，并已取得药品生产许可证。

2025 年 4 月，公司三价 HPV 疫苗上市许可申请获 CDE 受理，该申请已被 CDE 纳入优先审评审批程序。2025 年 6 月，向 CDE 提交九价 HPV 疫苗 Pre-BLA 沟通申请。2025 年 9 月，公司收到国家药监局药品核查中心关于公司三价 HPV 疫苗药学研制现场、生产现场以及临床试验现场注册核查通过的结论。2025 年 10 月，收到国家药监局下发的关于三价 HPV 疫苗《补充资料通知》。2026 年 2 月，公司完成了三价 HPV 疫苗上市许可申请补充资料提交。目前，三价 HPV 疫苗上市许可申请正处于综合审评阶段。

截至本报告期末，公司的疫苗产品均处于研发阶段，尚无疫苗产品上市销售。

综上所述，报告期内公司商业模式未发生变化。

2.2 公司主要财务数据

单位：元

	2025 年末	2024 年末	增减比例%	2023 年末
--	---------	---------	-------	---------

资产总计	1,218,858,347.89	1,543,733,440.51	-21.04%	1,454,292,486.04
归属于上市公司股东的净资产	-26,607,358.65	552,674,907.14	-104.81%	906,919,099.61
归属于上市公司股东的每股净资产	-0.09	1.97	-104.57%	3.23
资产负债率%（母公司）	66.83%	42.18%	-	23.25%
资产负债率%（合并）	102.18%	64.20%	-	37.64%
	2025年	2024年	增减比例%	2023年
营业收入	1,449,397.27	885,628.21	63.18%	1,779,663.64
归属于上市公司股东的净利润	-579,451,053.35	-356,606,246.09	-62.49%	-300,908,639.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-580,204,457.32	-363,396,698.00	-59.66%	-313,672,844.81
经营活动产生的现金流量净额	-77,908,332.96	-124,835,830.38	-37.59%	-180,208,691.46
加权平均净资产收益率%（依据归属于上市公司股东的净利润计算）	-220.37%	-48.88%	-	-29.93%
加权平均净资产收益率%（依据归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	-220.65%	-49.81%	-	-31.20%
基本每股收益（元/股）	-2.06	-1.28	-62.50%	-1.10

2.3 普通股股本结构

单位：股

股份性质		期初		本期变动	期末	
		数量	比例%		数量	比例%
无限售条件股份	无限售股份总数	186,795,922	66.49%	1,042,758	187,838,680	66.86%
	其中：控股股东、实际控制人	1,975,000	0.70%	-1,975,000	0	0.00%
	董事、高管	380,767	0.14%	-140,000	240,767	0.09%
	核心员工	953,514	0.34%	-645,514	308,000	0.11%
有限售条件股份	有限售股份总数	94,144,078	33.51%	-1,042,758	93,101,320	33.14%
	其中：控股股东、实际控制人	60,436,000	21.51%	0	60,436,000	21.51%
	董事、高管	7,780,000	2.77%	-1,600,000	6,180,000	2.20%
	核心员工	2,056,000	0.73%	-1,104,000	952,000	0.34%
总股本		280,940,000	-	0	280,940,000	-
普通股股东人数						8,003

2.4 持股5%以上的股东或前十名股东情况

单位：股

序号	股东名称	股东性质	期初持股数	持股变动	期末持股数	期末持股比例%	期末持有限售股份数量	期末持有无限售股份数量
1	天星狼 控股集团 有限公司	境内非 国有法 人	62,411,000	-1,975,000	60,436,000	21.51%	60,436,000	0
2	北京江 威生物 技术有 限公司	境内非 国有法 人	22,200,000	0	22,200,000	7.90%	22,200,000	0
3	张安 生	境内自 然人	10,490,000	270,107	10,760,107	3.83%	0	10,760,107
4	深圳前 海建成 开元企 业管理 有限公 司	国有法 人	7,267,440	0	7,267,440	2.59%	0	7,267,440
5	北京百 瑞投资 管理中 心（有 限合 伙）	境内非 国有法 人	7,054,375	-1,139,903	5,914,472	2.11%	0	5,914,472
6	云南慧 港投资 有限公 司	国有法 人	5,076,142	0	5,076,142	1.81%	0	5,076,142

7	杭州方正多策私募基金管理合伙企业（有限合伙）—昆明远望健康产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他	5,076,140	0	5,076,140	1.81%	0	5,076,140
8	王小可	境内自然人	5,000,000	-700,000	4,300,000	1.53%	0	4,300,000
9	郝春利	境内自然人	3,251,441	0	3,251,441	1.16%	3,180,000	71,441
10	云南滇中恒昇投资发展有限公司	国有法人	5,076,142	-2,000,000	3,076,142	1.09%	0	3,076,142
合计		-	132,902,680	-5,544,796	127,357,884	45.34%	85,816,000	41,541,884

持股 5%以上的股东或前十名股东间相互关系说明：

1、天狼星控股集团有限公司，北京江林威华生物技术有限公司，小江生物技术有限公司，郝春利：截至报告期末，公司控股股东为天狼星集团，其持有公司 21.51%股权；公司实际控制人为陶涛，其持有天狼星集团 78.60%的股权。郝春利为天狼星集团董事并持有天狼星集团 3.00%股权，天狼星集团持有小江生物 82.91%的股权，小江生物持有北京江林威华生物技术有限公司（2009 年 11 月至 2023 年 11 月工商登记名称为北京江林威华生物技术合伙企业（有限合伙））5.61%的股权。陶涛、天狼星集团、小江

生物、江林威华系一致行动关系。

2、云南滇中恒昇投资发展有限公司，云南慧港投资有限公司：截至本报告期末，两者为同一控股股东控制下的关联企业，控股股东为云南滇中新区管理委员会。

除此之外，公司持股 5%以上的股东或前十名股东间不存在其他关系。

持股 5%以上的股东或前十名股东是否存在质押、司法冻结股份

适用 不适用

序号	股东名称	期末持有的质押股份数量	期末持有的司法冻结股份数量
1	天狼星控股集团有限公司	17,955,697	0
2	云南慧港投资有限公司	5,076,142	0
合计		23,031,839	0

单位：股

前十名无限售条件股东情况

序号	股东名称	期末持有无限售条件股份数量
1	张安生	10,760,107
2	深圳前海建成开元企业管理有限公司	7,267,440
3	北京百柏瑞盈投资管理中心（有限合伙）	5,914,472
4	云南慧港投资有限公司	5,076,142
5	杭州方正多策私募基金管理合伙企业（有限合伙）—昆明远望健康产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	5,076,140
6	王小可	4,300,000
7	云南滇中恒昇投资发展有限公司	3,076,142
8	陈珂	2,465,828
9	中小企业发展基金（深圳南山有限合伙）	2,422,480
10	丰德医学科技有限公司	2,030,456

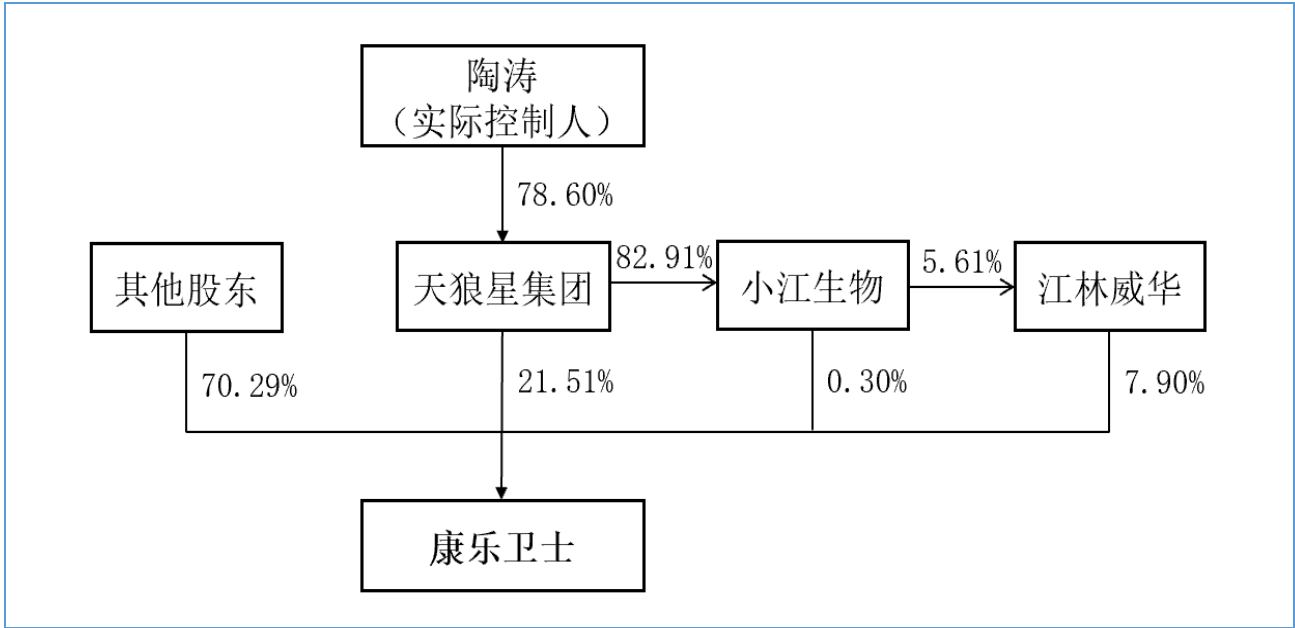
股东间相互关系说明：

云南慧港投资有限公司，云南滇中恒昇投资发展有限公司：截至本报告期末，两者为同一控股股东控制下的关联企业，控股股东为云南滇中新区管理委员会。

2.5 特别表决权股份

适用 不适用

2.6 控股股东、实际控制人情况



2.7 存续至本期的优先股股票相关情况

适用 不适用

2.8 存续至年度报告批准报出日的债券融资情况

适用 不适用

2.9 存续至本期的可转换债券情况

适用 不适用

第三节 重要事项

3.1 报告期内核心竞争力变化情况:

适用 不适用

3.2 其他事项

事项	是或否
是否存在股东及其关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的情况	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否存在资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
是否存在年度报告披露后面临退市情况	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

3.2.1. 被查封、扣押、冻结或者被抵押、质押的资产情况

单位：元

资产名称	资产类别	权利受限类型	账面价值	占总资产的比例%	发生原因
车辆	固定资产	查封	61,285.44	0.01%	司法限制措施
控股子公司股权	无形资产	冻结	455,500,000.00	37.37%	司法限制措施

22 项发明专利	无形资产	保全/冻结			司法限制措施
银行存款	流动资产	冻结	430,094.90	0.04%	司法限制措施
融资租赁售后租回的设备	设备	抵押	34,624,449.30	2.84%	为公司取得售后租回借款
昆明康乐厂房 6#	厂房	抵押	49,768,500.00	4.08%	贷款担保
总计	-	-	540,384,329.64	44.34%	-

资产权利受限事项对公司的影响：

1、因劳动争议纠纷作为被申请人被部分员工提起劳动仲裁，公司名下车辆被查封，22 项发明专利被采取财产保全/冻结措施。

2、因与供应商合同纠纷及员工劳动争议纠纷，公司所持有控股子公司昆明康乐、滇中立康、济南康乐的全部股权被采取冻结措施，公司及控股子公司昆明康乐银行账户冻结资金合计 430,094.90 元。

3、为满足业务发展需要，公司与北京亦庄国际融资租赁有限公司开展融资租赁业务，公司作为承租人，以公司部分生产试验设备采取售后回租的方式开展本次业务，融资金额 3,000 万元，公司控股股东天狼星集团、实际控制人陶涛夫妇对上述业务提供连带责任保证担保，出租人将上述机器设备类固定资产出租给公司使用。

3.2.2. 年度报告披露后面临退市情况

根据《北京证券交易所股票上市规则》第 10.3.1 条第（二）项，若“最近一个会计年度经审计的期末净资产为负值”，公司股票将被北京证券交易所实施退市风险警示。公司 2025 年度经审计的归属于上市公司股东的所有者权益为-26,607,358.65 元，触及上述退市风险警示情形，公司股票交易将被北京证券交易所实施退市风险警示。

公司董事会本着对全体股东高度负责的态度，将积极采取有效的措施，改善公司财务状况，增强公司的持续经营能力，维护股东的合法权益。具体拟采取以下措施：

1、加速推进核心在研 HPV 疫苗的商业化进程，力争早日实现三价 HPV 疫苗产品上市，并尽快推进九价 HPV 疫苗上市申请的提交工作，力争尽早实现核心产品上市销售，缓解资金紧张状况。同时，提前布局商业化生产与销售渠道，积极推进海外市场的技术授权与合作开发，力争尽早通过里程碑付款或技术转让收入快速补充公司现金流，提升营业收入；

2、公司将积极拓宽融资渠道，寻求多元化的融资方式。包括不限于积极推进引入对公司业务具有协同效应的战略投资者、基于公司技术优势探索全球市场渠道投资合作机会等，力争尽早完成增资或权益性融资，弥补净资产缺口；

3、积极与主要债权人、金融机构进行沟通协商，探讨债务偿还及展期的可行性方案，减轻公司的短期偿债压力和利息负担，降低财务风险。梳理公司现有资产，对非核心或闲置资产进行优化处置，盘活存量资产，提高资产使用效率；

4、对公司及子公司的日常运营及研发项目实施精细化管理，严格控制非必要支出，精简人员、优化组织架构，降低运营成本，减少净资产的进一步消耗；

5、公司将强化内部控制体系，进一步加强内部审计工作，防范潜在经营风险，完善公司法人治理结构，提升公司规范运作水平。严格按照监管要求，及时、准确地披露相关信息，保持与股东、投资者及市场的良好沟通。