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，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Xuanzhu Biopharmaceutical Co., Ltd.
軒竹生物科技股份有限公司

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2575)

全球發售所得款項用途變更

茲提述(i)軒竹生物科技股份有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)於2025年10月6日就全球發售所得款項淨額擬定用途及本公司H股於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市而刊發的招股章程(「**招股章程**」)；及(ii)本公司於2026年9月16日刊發的截至2026年6月30日止六個月的中期報告(「**2026年中期報告**」)。除文義另有所指外，本公告所用詞匯與招股章程及2026年中期報告所界定者具有相同涵義。

招股章程所披露的所得款項用途

全球發售實際所得款項淨額約為679.9百萬港元(經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金及估計開支後)(「**所得款項淨額**」)。如招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露，並基於實際所得款項淨額，所得款項淨額的原定分配如下：

(i) 約45.0%(即305.9百萬港元)將用於我們核心產品(即KBP-3571、XZP-3287及XZP-3621)的研發；

(ii) 約14.0%(即95.2百萬港元)將用於我們主要產品(即KM602、KM501、XZP-7797及XZP-6924)的研發；

(iii) 約11.0%(即74.8百萬港元)將用於資助其他候選藥物的研發，包括XZB-0004、XZP-5610、XZP-6019及XZP-6877；

(iv) 約20.0%(即136.0百萬港元)將分配至加強我們的商業化及營銷能力,其中約12.0%(即81.6百萬港元)用於我們的腫瘤產品線,初步聚焦於XZP-3287及XZP-3621;及

(v) 約10.0%(即68.0百萬港元)將用於營運資金及其他一般企業用途。

建議變更所得款項用途

截至2026年9月30日,所得款項淨額中合共約214.1百萬港元(佔所得款項淨額約31.5%)已獲動用,而約465.8百萬港元(佔所得款項淨額約68.5%)仍未動用。

鑒於本公告「變更所得款項用途的理由及裨益」一節所詳述的理由,於2026年11月23日,董事會已議決將原定分配用於資助XZP-3287聯合內分泌治療作為HR+/HER2-早期乳腺癌輔助治療之擬定臨床試驗(上述(i)之段落)的未動用所得款項淨額約47.6百萬港元(佔所得款項淨額約7.0%),重新分配至我們的腫瘤產品線商業化及營銷(上述(iv)之段落),初步聚焦於XZP-3287及XZP-3621。

下表載列所得款項淨額的原定分配,以及建議變更所得款項用途後未動用所得款項淨額的經修訂分配(「**建議變更**」):

所得款項用途	概約佔所得款項淨額百分比	原定所得款項淨額分配	已動用所得款項淨額(截至2026年9月30日)	未動用所得款項淨額(截至2026年9月30日)	經修訂的未動用所得款項淨額分配(建議變更後)	預期悉數動用未動用所得款項淨額時間
	(%)	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	
核心產品(即安久衛®、軒悅寧®及軒菲寧®)的研發	45.0	305.9	54.0	252.0	204.4	2028年底前
(i) 安久衛®(KBP-3571)的研發	14.0	95.2	18.6	76.6	76.6	2028年底前

所得款項用途	概約佔所得款項淨額百分比	原定所得款項淨額分配	已動用所得款項淨額(截至2026年9月30日)	未動用所得款項淨額(截至2026年9月30日)	經修訂的未動用所得款項淨額分配(建議變更後)	預期悉數動用未動用所得款項淨額時間
	(%)	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	
(ii) 軒悅寧®(XZP-3287)的研發	18.5	125.8	23.2	102.6	55.0	2028年底前
a. 為XZP-3287聯合氟維司群治療的GMP檢查活動及擴展研究提供資金	3.5	23.8	8.6	15.2	15.2	2028年底前
b. 為XZP-3287聯合來曲唑或阿那曲唑治療的NDA相關活動及擴展研究提供資金	4.0	27.2	14.4	12.8	12.8	2028年底前
c. 為XZP-3287單藥治療的GMP檢查活動及擴展研究提供資金	4.0	27.2	0.2	27.0	27.0	2028年底前
d. 為XZP-3287聯合內分泌治療作為HR+/HER2-早期乳腺癌輔助治療之擬定臨床試驗提供資金	7.0	47.6	–	47.6	–	–
(iii) 軒菲寧®(XZP-3621)的研發	12.5	85.0	12.2	72.8	72.8	2028年底前
主要產品(即KM602、KM501、XZP-7797及XZP-6924)的研發	14.0	95.2	1.1	94.1	94.1	2029年底前
其他候選藥物(包括XZB-0004、XZP-5610、XZP-6019及XZP-6877)的研發	11.0	74.8	0.1	74.7	74.7	2029年底前

所得款項用途	概約佔所得款項淨額百分比	原定所得款項淨額分配	已動用所得款項淨額(截至2026年9月30日)	未動用所得款項淨額(截至2026年9月30日)	經修訂的未動用所得款項淨額分配(建議變更後)	預期悉數動用未動用所得款項淨額時間
	(%)	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	*(港幣百萬元)*	
加強商業化及營銷能力	20.0	136.0	91.0	45.0	92.6	2027年底前
(i) 消化系統疾病產品線(聚焦KBP-3571)	8.0	54.4	9.4	45.0	45.0	2026年底前
(ii) 腫瘤產品線(初步聚焦XZP-3287及XZP-3621)	12.0	81.6	81.6	–	47.6	2027年底前
營運資金及其他一般企業用途	10.0	68.0	68.0	–	–	–
總計	**100.0**	**679.9**	214.1	465.8	465.8	

附註： 自2026年9月30日起直至本公告日期，本集團並無進一步動用該筆原定分配用於XZP-3287早期乳腺癌輔助治療擬定臨床試驗的所得款項淨額。上表所列數字與總數之間的任何差異乃因四捨五入所致。

變更所得款項用途的理由及裨益

重新評估XZP-3287早期乳腺癌輔助治療的擬定臨床開發計劃

自全球發售以來，HR+/HER2-早期乳腺癌治療市場的競爭格局、產品定價及行業發展情況已發生快速變化。早期乳腺癌輔助治療適應症雖具市場潛力，但其臨床開發週期長且資金投入巨大。隨著其他競爭藥物在中國相繼獲批，早期乳腺癌輔助治療適應症的新增治療選擇加劇了該領域的競爭。此外，隨著更多產品獲批上市並納入國家醫保藥品目錄(「**NRDL**」)，國內主要CDK4/6產品陸續調整價格政策，市場整體價格水平及商業化門檻亦發生變化。相關領域已形成多元化的市場競爭格局，且先行上市產品在臨床數據積累及市場准入方面已建立較高壁壘。

鑒於上述外部市場及行業環境的變化，董事會認為有必要審慎重估該適應症的原定臨床開發計劃，並對相關所得款項的配置進行動態優化。

董事會進一步注意到，除現有競爭產品已在臨床證據、醫生處方習慣及醫保覆蓋等方面形成較高壁壘外，繼續推進該適應症臨床試驗的可行性亦需進一步評估。XZP-3287如按原定計劃推進該適應症，將處於較後進入者的位置，需以更大樣本量、更長隨訪時間或更具差異化的試驗設計方能建立競爭優勢。此外，該等註冊臨床試驗以無侵襲性疾病生存期(iDFS)等時間－事件終點為主要療效指標，預期隨訪週期以年計，原定分配的47.6百萬港元僅可為該項目提供部分資金，本集團仍須以內部資源或其他資金補足。

綜合考慮投入規模、開發週期及預期經濟回報，在資金規模有限的情況下，將所得款項預先鎖定於單一擬定試驗，將會削弱本集團應對其他更迫切資金需求的靈活性。

支持XZP-3287及XZP-3621的商業化

XZP-3287及XZP-3621已於2025年及2026年就多項適應症取得上市批准，目前仍處於商業擴張的早期階段。隨著該等產品納入NRDL並推進商業化，本集團對其商業生產及營銷的資金需求有所增加。截至2026年9月30日，原定分配用於加強腫瘤產品線商業化及營銷能力的所得款項淨額約81.6百萬港元已悉數動用，本集團一直以自有資金支付持續的腫瘤商業化開支。

XZP-3287於2025年5月獲批聯合氟維司群及單藥治療HR+/HER2-晚期或轉移性乳腺癌，2026年3月獲批聯合芳香化酶抑制劑用於初始內分泌治療；前述兩項適應症於2025年12月納入NRDL，自2026年1月1日起執行。XZP-3621於2025年8月獲批單藥用於未經ALK抑制劑治療的ALK陽性局部晚期或轉移性非小細胞肺癌。商業擴張所需的資金投入多發生於銷售放量之前，具有前置性及剛性特徵。產品獲批及納入NRDL後的首12至24個月為完成醫院覆蓋、培育臨床處方習慣的關鍵窗口期。

如上所述，本集團持續以自有資金支付增加的腫瘤商業化開支，將在一定程度上限制本集團的財務靈活性。於評估建議變更時，董事會亦已考慮以外部融資支付該等開支及維持原有分配等方案，惟經考慮融資成本、對現有股東的攤薄影響及資金使用效率後，認為建議變更更為適當。

建議變更將使本集團能夠將約47.6百萬港元的未動用所得款項淨額用於該等更迫切的資金需求，初步聚焦於XZP-3287及XZP-3621的商業化及營銷活動，以支持該等產品的持續商業擴張，並預計於2027年底前悉數動用。董事會認為，優先推進該等活動將使財務資源配置與本集團當前業務需求更為匹配，並有助於實現已上市腫瘤產品的商業價值。

經考慮上述情況並經審慎評估後，董事會認為，將所得款項淨額自XZP-3287早期乳腺癌輔助治療的擬定臨床開發重新分配至腫瘤產品的商業化，符合本公司及股東的整體利益。

建議變更的裨益

(i)將資金由開發週期較長、投入及結果存在不確定性的早期輔助治療項目，轉投至已獲批、已納入NRDL並已產生銷售收入的產品，可縮短資金回收週期並提高單位資金的預期回報；(ii)有助於本集團在競爭格局尚未固化前提升市場份額；(iii)已上市產品的銷售現金流入可反哺研發，降低本集團對外部融資的依賴。

董事會意見

經考慮上述因素，董事會認為，按建議變更重新分配資源更能配合該等產品的商業化進程及階段、最新競爭市場環境以及本集團核心產品的長期發展戰略。建議變更僅涉及原定分配予早期乳腺癌輔助治療適應症的所得款項，屬於將本集團核心產品的投資自開發階段轉向商業化階段，以及資源在腫瘤產品線內部的重新配置，而非減少對該等核心產品的投入或改變本集團對其腫瘤產品線的重點。

董事會認為，經考慮商業化進程及其已上市腫瘤產品更迫切的資金需求，建議變更將使本集團能夠更有效及更有針對性地配置財務資源。通過將未動用所得款項淨額用於商業生產及營銷，本集團預期可支持XZP-3287及XZP-3621的商業擴張，並提升所得款項淨額的使用效率。董事會認為，建議變更不會導致本集團主要業務性質發生任何重大變化，亦不會對本集團現有業務及營運造成任何重大不利影響，且屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

除建議變更外，所得款項淨額的其他用途維持不變。XZP-3287將繼續作為本公司的核心產品，本集團亦將繼續積極推進XZP-3287已獲批適應症的商業化及海外授權合作，本集團其他研發管線的開發計劃亦完全不受影響。本集團將繼續根據XZP-3287及XZP-3621的商業化進展、市況、監管環境及實際業務需求，審慎檢討未動用所得款項的用途計劃，並將根據適用《上市規則》及其他法律法規及時作出進一步披露。

股東批准

根據公司章程，所得款項用途的任何變更須經股東批准。因此，採納建議變更須待股東於本公司將召開的股東特別大會(「**股東特別大會**」)上批准後，方可作實。一份載有(其中包括)建議變更的進一步資料的通函，連同召開股東特別大會的通告，將於適當時候刊發並寄發予股東。

《上市規則》第18A.05條項下的警告聲明：我們無法保證我們最終能夠成功將其他產品商業化。

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。

承董事會命
軒竹生物科技股份有限公司
徐豔君女士
董事長兼執行董事

香港，2026年11月23日

截至本公告日期，董事會成員包括：(i)徐豔君女士及史澈空博士為執行董事；(ii)李惠英女士、尉麗峰先生及陳燕玲女士為非執行董事；(iii)岳鑫女士為職工代表董事；及(iv)劉碩先生、王宇女士及范智超先生為獨立非執行董事。