

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應與本文件附錄一會計師報告所載經審計綜合財務資料（包括其附註）一併閱讀。我們的經審計綜合財務資料已根據《國際財務報告準則》編製。

以下討論與分析載有若干前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們鑒於我們的經驗及對過往事項、現時狀況及預期未來發展的理解，以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述所預測者存有重大差異。我們討論我們認為可能會導致或促成與本文件下文及其他部分所載內容存有差異的因素，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」章節所載的因素。

概覽

我們是一家處於後期階段、臨近商業化的生物製藥公司，專注於為大中華區大量醫療需求未被滿足、醫療健康政策利好的特定內分泌疾病提供創新及潛在同類最佳或同類首創治療方案。

我們旨在將全球創新與中國接軌，從而為中國患者帶來拯救生命及改變生活的內分泌療法，以實現及達到更好的治療過程和效果。憑藉我們對本地市場的精準理解，我們正在開發有潛力成為同類最佳或同類首創的候選藥物，以滿足尚未被滿足的龐大醫療需求，同時最大化我們新藥管線的綜合價值。我們成立於2018年11月，致力於打造成為內分泌學領域內公認和領先的具備「端到端」能力的企業，整合研究與發現、臨床開發、商業化、生產及業務發展，並成為擬進入大中華區創新內分泌治療的首選合作夥伴。

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售且並未從產品銷售產生任何收入。自成立以來的各年度內及於往績記錄期間，我們均產生經營虧損。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年7月31日止七個月，我們的全面虧損總額分別為人民幣99.0百萬元、人民幣484.9百萬元、人民幣274.2百萬元及人民幣130.5百萬元。我們的絕大部分經營虧損乃由研發開支及行政開支所致。我們預期在至少未來幾年會產生大量開支及經營虧損，乃由於我們進一步進行臨床研發活動、繼續進行候選藥物的臨床開發並尋求監管批准、將管線產品商業化以及增聘必要人員以經營我們的業務。於[編纂]後，我們預期會產生與作為[編纂]公司經營業務相關的成本。由於候選藥物的開發狀況、監管批准時間表以及審批後候選藥物的商業化，我們的財務表現預期將在不同期間有所波動。

財務資料

編製基準

本公司為一家於2018年11月1日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。本公司（為我們業務營運的控股公司）於中國間接擁有維昇上海，維昇上海主要從事我們候選藥物的臨床開發。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。本集團綜合財務資料已根據《國際財務報告準則》（其包括所有獲國際會計準則理事會批准的準則及詮釋）編製。本集團在編製綜合財務資料時早已採納自2022年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則》，以及相關的過渡性條文。綜合財務資料乃根據歷史成本慣例編製。本集團綜合財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元。

影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績一直且預期將持續受到眾多因素的影響，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。主要因素的討論載列如下。

我們成功開發候選藥物的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發候選藥物的能力。截至最後實際可行日期，我們擁有三款在研候選藥物，包括核心產品隆促生長素(lonapegsomatropin)及兩款其他候選藥物TransCon CNP和帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)。我們利用自身強大的臨床開發能力，大大加快了大中華區患者獲得改變生活的內分泌解決方案的進程：(i)我們的核心產品隆促生長素(lonapegsomatropin)已經在中國就PGHD完成了3期關鍵試驗，且預計將於2023年向國家藥監局提交BLA；(ii) TransCon CNP在中國已經進入用於治療軟骨發育不全的2期臨床試驗，而於2023年第一季度，我們將成為該項試驗開放標籤階段的獨家申辦方；及(iii)帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)目前正在中國進行一項3期關鍵試驗並完成了患者入組；雙盲期試驗主要終點結束後，預計將於2023年向國家藥監局提交NDA。有關我們候選藥物的開發狀況的詳情，請參閱「業務－我們的內分泌藥物產品線」。我們的候選藥物能否展示良好的安全性及療效的臨床試驗結果，以及我們的候選藥物能否及時取得必要的監管批准，對我們的業務及經營業績至關重要。

財務資料

我們成功實現候選藥物商業化的能力

我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物實現商業化的能力。我們的研發管線包括三款臨床後期階段候選藥物。儘管我們的產品目前尚未獲准進行商業銷售，且尚未從產品銷售產生任何收入，但我們預計，未來幾年，我們的一款或多款候選藥物將實現商業化。我們從候選藥物產生收入的能力取決於該等候選藥物的成功商業化，而這可能需要大量的營銷工作。倘我們的候選藥物獲批但未能獲得市場接納，我們未必能夠按預期產生收入。請參閱「業務－商業化計劃、患者支援及市場准入」了解我們的商業化計劃，並參閱「風險因素－與我們候選藥物的生產及商業化有關的其他風險」了解與我們候選藥物的商業化有關的風險詳情。

成本結構

我們的業務及經營業績受到我們成本結構的顯著影響，於往績記錄期間的成本結構主要包括研發成本以及行政開支。

研發活動對我們的業務至關重要。我們目前的研發活動主要涉及用於治療PGHD的核心產品隆培促生長素(lonapegsomatropin)以及我們分別用於治療兒童和成人內分泌疾病的兩款關鍵候選藥物TransCon CNP及帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)的臨床開發。隨著我們持續推進現有及未來候選藥物的臨床開發，我們預計在可預見的未來研發成本將有所增加。

我們的行政開支包括員工成本、使用權資產以及物業、廠房及設備的折舊、攤銷、諮詢及法律服務費、人力資源及招聘服務費、以股份為基礎的付款開支以及其他。我們預期未來行政開支將有所增加，以支持我們的藥物開發工作及有關我們候選藥物的商業化活動（倘獲批）。

我們預計，我們的成本結構會隨著我們業務的持續發展及拓展而不斷變化。隨著我們持續推動以及拓展管線並逐步將產品管線資產商業化，我們預計將在研發、生產以及銷售及營銷活動等方面產生額外成本。我們亦預計法律、合規、會計、保險以及[編纂]及公眾關係開支將因我們成為香港[編纂]公司而增加。

為我們的營運籌資

於往績記錄期間，我們通過股權融資為我們的營運提供資金。展望將來，倘一款或多款候選藥物成功商業化，我們預期以銷售商業化藥物製劑產生的收入為營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展，我們可能需通過公開或私人股權發售、債務融資或其他資源進一步取得資金。我們為運營提供資金的能力發生任何變化將會對我們的現金流量及經營業績產生影響。

財務資料

關鍵會計政策及估計

我們已確認若干對編製合併財務報表而言屬重要的會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的複雜判斷。估計及判斷會按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及我們在有關情況下認為合理的對未來事件的預期）持續予以重新評估。我們於往績記錄期間並無改變假設或估計，亦未發現我們的假設或估計有任何重大錯誤。於目前情況下，我們預期我們的假設或估計日後將不會發生重大變動。審閱合併財務報表時，閣下應考量(i)我們的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。

我們於下文載列我們認為對我們至關重要或涉及於編製合併財務報表時採用的最重要的估計及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策及估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

重大會計政策

研究及開發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。開發新產品的項目所產生的開支僅於我們能證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未符合該等標準的產品開發支出於產生時支銷。

租賃

我們在合同開始時評估合同是否為租賃或包含租賃。倘合同讓渡在一定期間內控制已識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

我們對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃除外。我們確認用於支付租賃付款的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

財務資料

(a) 使用權資產

我們於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於相關資產的租期或估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊如下：

辦公場所	2至3年
土地使用權	30年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至本集團或相關成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理確定本集團將予行使購買選擇權的行使價，及倘租期反映本集團行使終止租賃選擇權，則包括就終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不容易確定，故我們使用於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加並就已作出的租賃付款予以扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如，因確定相關租賃付款所用的指數或利率變動導致的未來付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

租賃負債於綜合財務狀況表中作為流動負債及非流動負債分項呈列。

(c) 短期租賃

我們將短期租賃確認豁免適用於其對辦公場所的短期租賃（即自開始日期起計之租期為12個月或以下的租賃）。短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

財務資料

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為：其後按攤銷成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。於各報告期間末，我們並無任何以公允價值計量的金融資產。

按攤銷成本分類及計量的金融資產，按旨在持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則按旨在持有以收取合同現金流量及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後以實際利率法計量，並且可能會出現減值。當資產終止確認、予以修改或出現減值時，收益及虧損於損益中確認。

以股份為基礎的付款

我們設有一項股權激勵計劃，以向對我們業務之成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。僱員（包括董事）以股份付款形式收取薪酬，而僱員提供服務作為權益工具的對價（「權益結算交易」）。

與僱員進行的權益結算交易的成本乃參考授予日的公允價值計量。公允價值由外部估值師使用市場法釐定。

財務資料

於表現及／或服務條件達成期間，權益結算交易的成本於研究及開發成本以及行政開支中確認，且權益（於股份獎勵儲備中確認）相應增加。於各報告期間末直至歸屬日期就權益結算交易確認的累計開支反映出歸屬期間屆滿的程度及我們對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間在損益中扣除或計入的開支代表該期間開始及結束時確認的累計開支變動。

釐定獎勵授予日的公允價值時未考慮服務及非市場表現條件，為達成條件的可能性被評估為將最終歸屬為我們權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件在授予日期公允價值中反映。附帶於獎勵中但與相關服務要求無關的任何其他條件均視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，且除非還有服務及／或表現條件，否則將導致獎勵遭到即時支出。

因未能達至非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵，當期將撥回前期確認的開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件已達成。

倘權益結算獎勵的條款有所修訂，且已符合獎勵之原定條款，所確認開支最少須達到猶如條款並無任何修訂之水平。此外，倘若於修訂日期計量，任何修訂導致以股份為基礎的付款的總公允價值有所增加，或對僱員有利，則應就該等修訂確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，則被視為在註銷當日已歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支須即時予以確認。此包括我們或僱員控制範圍內非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而，倘有一項新獎勵取代已註銷獎勵，及於授出當日被指定為替代獎勵，則該已註銷及新獎勵均被視為原獎勵的修訂，如上段所述。

財務資料

政府補助

如果可合理保證將獲得補助及將符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。如果該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間系統地全部確認為收入。

節選損益及其他全面收益表項目的說明

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售且並未從產品銷售產生任何收入。自成立以來的各年度內及於往績記錄期間，我們均產生經營虧損。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年7月31日止七個月，我們的全面虧損總額分別約為人民幣99.0百萬元、人民幣484.9百萬元、人民幣274.2百萬元及人民幣130.5百萬元。我們的絕大部分經營虧損乃由研發開支及行政開支所致。

我們預期在至少未來幾年會產生大量開支及經營虧損，乃由於我們進一步進行臨床研發活動、繼續進行候選藥物的臨床開發並尋求監管批准、將管線產品商業化以及增聘必要人員以經營我們的業務。於[編纂]後，我們預期會產生與作為[編纂]公司經營業務相關的成本。由於候選藥物的開發狀況、監管批准時間表以及審批後我們候選藥物的商業化，我們的財務表現預期將在不同期間有所波動。

財務資料

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度		截至7月31日止七個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
其他收入	393	1,251	254	1,830
其他收益及虧損淨額	(14,531)	(21,525)	(5,255)	41,585
研究及開發成本	(65,197)	(274,277)	(150,452)	(78,147)
行政開支	(15,821)	(174,349)	(109,170)	(93,801)
融資成本	(305)	(734)	(373)	(407)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
稅前虧損	(98,971)	(484,776)	(274,253)	(130,387)
所得稅開支	—	—	—	—
年內／期內虧損	(98,971)	(484,776)	(274,253)	(130,387)
換算附屬公司財務報表 的匯兌差額	—	(169)	5	(68)
年內／期內全面虧損總額	<u>(98,971)</u>	<u>(484,945)</u>	<u>(274,248)</u>	<u>(130,455)</u>

其他收入

於往績記錄期間，我們的其他收入主要包括與收入有關的政府補助及其他補貼以及銀行利息收入。

我們已自中國地方政府機構收到政府補助，以支持附屬公司的經營活動。概無該等政府補助相關條件未獲達成。獎勵計劃的制定及該等補貼的授予由政府酌情決定，因此該等補貼的收入不可預測。銀行利息收入包括銀行存款產生的利息。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間的其他收入明細：

	截至12月31日止年度				截至7月31日止七個月			
	2020年	%	2021年	%	2021年	%	2022年	%
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)		人民幣千元	
其他收入								
與收入有關的政府補助								
及其他補貼	20	5.1	46	3.7	46	18.1	197	10.8
銀行利息收入	373	94.9	1,205	96.3	208	81.9	1,633	89.2
合計	393	100.0	1,251	100.0	254	100.0	1,830	100.0

其他收益及虧損淨額

於往績記錄期間，我們的其他收益及虧損主要包括(i)外匯虧損及收益；(ii)補助；及(iii)捐贈。

於往績記錄期間，我們持有的大部分現金及現金等價物以美元計值，且外匯虧損及收益指匯率波動導致我們持有的外幣兌人民幣而產生的匯兌差額。此外，於往績記錄期間，我們就罕見病向中國罕見病聯盟提供資助，並在中國開展全國軟骨發育不全患者登記及診斷共識合作。於往績記錄期間，我們還向非營利組織捐贈用於救濟疫情和公益事業的資金。

下表載列我們於所示年度／期間的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度				截至7月31日止七個月			
	2020年	%	2021年	%	2021年	%	2022年	%
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)		人民幣千元	
其他收益及虧損淨額								
外匯(虧損)/收益淨額	(12,878)	88.6	(14,826)	68.9	(2,830)	53.9	42,486	-
補助	(881)	6.1	(5,876)	27.3	(2,425)	46.1	(850)	-
捐贈	(772)	5.3	(382)	1.8	-	-	(51)	-
出售物業、廠房及設備虧損	-	-	(222)	1.0	-	-	-	-
終止租賃合同虧損	-	-	(219)	1.0	-	-	-	-
合計	(14,531)	100.0	(21,525)	100.0	(5,255)	100.0	41,585	-

財務資料

研究及開發成本

我們的研發成本包括：(i)合同成本；(ii)原材料及消耗品；(iii)員工成本；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)折舊及攤銷；(vi)成本分攤；及(vii)其他。合同成本以及原材料及消耗品主要與CRO的接觸和促進專案有關。員工成本包括工資及薪金、花紅及其他僱員福利。以股份為基礎的付款開支乃我們在2021年及2022年授出受限制股份單位時產生。折舊及攤銷主要指《國際財務報告準則》第16號項下我們的租賃和廠房、物業及設備折舊以及無形資產攤銷。成本分攤指我們產生的與我們在2021年與Ascendis Pharma Endocrinology Division簽署的成本分攤及產量承諾協議有關的成本。其他主要包括諮詢及法律服務費以及就研發招致的一般開支。下表載列我們於所示年度／期間按活動劃分的研發成本明細：

	截至12月31日止年度		截至7月31日止七個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同成本	17,807	40,243	24,581	22,691
原材料及消耗品	22,311	7,624	3,844	4,412
員工成本	14,795	29,681	15,903	23,687
以股份為基礎的付款開支	–	112,747	99,803	8,953
折舊及攤銷	1,249	2,721	1,404	2,292
成本分攤	–	74,146	–	10,134
其他	9,035	7,115	4,917	5,978
合計	<u>65,197</u>	<u>274,277</u>	<u>150,452</u>	<u>78,147</u>

截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年7月31日止七個月，核心產品隆培促生長素(lonapegsomatropin)產生的研發成本分別為人民幣49.7百萬元、人民幣194.2百萬元、人民幣98.6百萬元及人民幣37.4百萬元，分別佔我們同期研發成本總額的76.2%、70.8%、65.5%及47.8%。截至2022年7月31日止七個月，隆培促生長素(lonapegsomatropin)的研發成本大幅減少，主要由於於2022年4月完成了隆培促生長素(lonapegsomatropin)的3期關鍵試驗。

財務資料

行政開支

我們的行政開支包括：(i)員工成本；(ii)以股份為基礎的付款開支；(iii)折舊及攤銷；(iv)諮詢及法律服務費；(v)人力資源及招聘服務費；及(vi)其他。員工成本包括工資及薪金、花紅及其他僱員福利。以股份為基礎的付款開支包括與我們於2021年及2022年授出受限制股份單位有關的行政開支。折舊及攤銷主要指《國際財務報告準則》第16號項下我們的租賃和廠房、物業及設備折舊以及無形資產攤銷。諮詢及法律服務費包括與法律、諮詢及翻譯服務有關的費用。人力資源及招聘服務費包括與招聘活動有關的費用。其他主要包括差旅費及就行政用途招致的一般開支。

下表載列我們於所示年度／期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度		截至7月31日止七個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	5,604	25,717	11,053	31,005
以股份為基礎的付款開支	–	104,914	80,556	45,394
折舊及攤銷	1,033	2,918	1,324	2,095
諮詢及法律服務費	4,394	22,087	10,279	5,199
人力資源及招聘服務費	1,512	7,208	2,714	3,709
其他	3,278	11,505	3,244	6,399
合計	<u>15,821</u>	<u>174,349</u>	<u>109,170</u>	<u>93,801</u>

融資成本

我們的融資成本指租賃負債利息。

所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法管轄區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年7月31日止七個月，因稅前虧損，我們並無錄得所得稅開支。

財務資料

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外，本公司向其股東支付股息時，無須繳納開曼群島預扣稅。

英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，我們在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外，向我們支付股息時，無須繳納英屬維爾京群島預扣稅。

香港

我們於香港註冊成立的附屬公司須就於往績記錄期間於香港產生的任何估計應評稅利潤按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於我們於往績記錄期間並無於香港產生任何應評稅利潤，故概無計提香港利得稅撥備。

中國

根據《中國企業所得稅法》及相關法規，於往績記錄期間，我們在中國內地運營的附屬公司須按25%的稅率就應課稅收入繳納所得稅。根據《企業所得稅法》，於往績記錄期間，維昇上海就合資格研發開支享有175%的加計扣除。

台灣

於台灣註冊成立的附屬公司須繳納台灣利得稅。該附屬公司的首筆應評稅利潤120,000新台幣無須納稅，其餘應評稅利潤須按20%的稅率納稅。由於我們於往績記錄期間並無於台灣產生任何應評稅利潤，故概無計提台灣利得稅撥備。

各期間的經營業績比較

截至2022年7月31日止七個月與截至2021年7月31日止七個月的比較

其他收入

我們的其他收入由截至2021年7月31日止七個月的人民幣254,000元增至截至2022年7月31日止七個月的人民幣1.8百萬元。該人民幣1.6百萬元的增幅乃由於(i)銀行利息收入增加人民幣1.4百萬元；及(ii)政府補助及其他補貼增加人民幣151,000元。

財務資料

其他收益及虧損淨額

我們於截至2021年7月31日止七個月錄得虧損淨額人民幣5.3百萬元，並於截至2022年7月31日止七個月錄得收益淨額人民幣41.6百萬元。此變動主要歸因於美元兌人民幣匯率上升導致的收益淨額。

研究及開發成本

我們的研發成本由截至2021年7月31日止七個月的人民幣150.5百萬元減至截至2022年7月31日止七個月的人民幣78.1百萬元。該人民幣72.4百萬元的減幅主要歸因於：(i)我們於2022年4月完成了隆培促生長素(lonapegsomatropin)的3期關鍵試驗導致合同成本減少；及(ii)以股份為基礎的付款減少，因為與我們授予僱員的受限制股份單位有關的大部分開支於2021年授出之後予以累計並確認。

行政開支

我們的行政開支由截至2021年7月31日止七個月的人民幣109.2百萬元減至截至2022年7月31日止七個月的人民幣93.8百萬元。該人民幣15.4百萬元的減幅主要歸因於：(i)諮詢及法律服務費減少；及(ii)以股份為基礎的付款減少，因為與我們授予僱員的受限制股份單位有關的大部分開支於2021年授出之後予以累計並確認。

融資成本

我們的融資成本由截至2021年7月31日止七個月的人民幣373,000元增至截至2022年7月31日止七個月的人民幣407,000元。此增長是由於我們於2021年就辦公場所訂立新的長期租賃，導致租賃負債利息增加人民幣34,000元。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2021年7月31日止七個月的人民幣274.3百萬元減至截至2022年7月31日止七個月的人民幣130.4百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

其他收入

我們的其他收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元。該人民幣0.9百萬元的增幅乃主要由於銀行利息收入增加人民幣0.8百萬元，而銀行利息收入增加主要由於銀行利率增加。

財務資料

其他收益及虧損淨額

我們的其他虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣14.5百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣21.5百萬元。此增加主要歸因於(i)外匯虧損淨額增加人民幣2.0百萬元，這是因為截至2021年12月31日止年度外匯波動的不利影響；及(ii)就罕見病向中國罕見病聯盟提供的補助增加人民幣5.0百萬元，並在中國開展全國軟骨發育不全患者登記及診斷共識合作。

研究及開發成本

我們的研發成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣65.2百萬元大幅增至截至2021年12月31日止年度的人民幣274.3百萬元。該人民幣209.1百萬元的增幅主要歸因於(i)合同成本增加人民幣22.4百萬元；(ii)由於2021年的招聘活動及薪酬及社會保險支付費用增加，導致員工成本增加人民幣14.9百萬元；(iii)我們於2021年授出受限制股份單位，令以股份為基礎的付款開支增加人民幣112.7百萬元；及(iv)我們在2021年與Ascendis Pharma Endocrinology Division簽署的成本分攤及產量承諾協議產生的成本增加人民幣74.1百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣15.8百萬元大幅增至截至2021年12月31日止年度的人民幣174.3百萬元。該人民幣158.5百萬元的增幅主要歸因於(i) 2021年開展招聘活動，導致員工成本增加人民幣20.1百萬元；(ii)隨著我們業務擴張，租賃物業、物業、廠房及設備以及軟件增加，導致折舊及攤銷增加人民幣1.9百萬元；(iii)諮詢和法律服務費用增加人民幣17.7百萬元；(iv)由於2021年的招聘活動及招聘服務費支付費用增加，人力資源及招聘服務費增加人民幣5.7百萬元；及(v)我們於2021年授出受限制股份單位，令以股份為基礎的付款開支增加人民幣104.9百萬元。

融資成本

我們的融資成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣305,000元大幅增至截至2021年12月31日止年度的人民幣734,000元。該增長歸因於我們就辦公場所訂立新的長期租賃，導致租賃負債利息增加人民幣429,000元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣99.0百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣484.8百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料，有關資料摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至12月31日		截至7月31日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	3,044	3,793	8,428
使用權資產	8,953	10,223	16,847
無形資產	312	2,138	1,652
預付款項及其他應收款項	5,358	19,163	7,192
非流動資產總值	17,667	35,317	34,119
流動資產			
預付款項及其他應收款項	2,341	12,418	14,269
現金及現金等價物	158,084	882,653	795,360
流動資產總值	160,425	895,071	809,629
流動負債			
貿易及其他應付款項	23,109	45,169	50,406
遞延收入	—	2,900	2,900
應付關聯方款項	955	23,164	10,519
租賃負債	3,099	4,663	4,853
流動負債總額	27,163	75,896	68,678
流動資產淨值	133,262	819,175	740,951
資產總值減流動負債	150,929	854,492	775,070
非流動負債			
租賃負債	6,447	6,497	3,183
非流動負債總額	6,447	6,497	3,183
資產淨值	144,482	847,995	771,887
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	55	77	77
庫存股份	—	(13)	(13)
儲備	144,427	847,931	771,823
權益總額	144,482	847,995	771,887

財務資料

流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至 7月31日	截至 9月30日
	2020年	2021年	2022年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動資產				
預付款項及其他應收款項	2,341	12,418	14,269	15,463
現金及現金等價物	158,084	882,653	795,360	694,064
預付關聯方款項	—	—	—	20,529
流動資產總值	160,425	895,071	809,629	730,056
流動負債				
貿易及其他應付款項	23,109	45,169	50,406	44,991
遞延收入	—	2,900	2,900	2,900
應付關聯方款項	955	23,164	10,519	8,425
租賃負債	3,099	4,663	4,853	4,872
流動負債總額	27,163	75,896	68,678	61,188
流動資產淨值	133,262	819,175	740,951	668,868

相較於截至2021年12月31日的流動資產淨值人民幣819.2百萬元，我們截至2022年9月30日（即於本文件中披露流動性的最後實際可行日期）的流動資產淨值為人民幣668.9百萬元。該減少主要是由於與我們的日常研發及行政活動有關的運營成本導致現金及現金等價物減少。

流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣133.3百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣819.2百萬元。該人民幣685.9百萬元的增加主要歸因於(i)現金及現金等價物增加人民幣724.6百萬元；(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣10.1百萬元，部分被(i)貿易及其他應付款項增加人民幣22.1百萬元；(ii)遞延收入增加人民幣2.9百萬元；(iii)應付關聯方款項增加人民幣22.2百萬元；及(iv)租賃負債增加人民幣1.6百萬元所抵銷。

財務資料

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項包括租賃按金、可收回增值稅、收購土地使用權以及研發服務預付款項、其他預付款項及遞延股份發行成本。可收回增值稅指臨床開發、辦公室翻新以及購置廠房、物業及設備產生的增值稅。下表載列我們截至所示日期的預付款項及其他應收款項明細：

	截至12月31日		截至7月31日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
可收回增值稅	3,447	8,343	1,317
租賃按金	1,041	1,580	1,645
購置廠房及設備預付款項	—	—	4,230
研究及開發服務預付款項	870	—	—
收購土地使用權的預付款	—	9,240	—
	<u>5,358</u>	<u>19,163</u>	<u>7,192</u>
流動：			
研究及開發服務預付款項	499	7,995	8,921
遞延股份發行成本	1,168	2,561	2,825
其他預付款項	283	1,636	2,385
租賃按金	391	226	78
其他應收款項	—	—	60
	<u>2,341</u>	<u>12,418</u>	<u>14,269</u>
合計	<u>7,699</u>	<u>31,581</u>	<u>21,461</u>

預付款項及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣31.6百萬元減至截至2022年7月31日的人民幣21.5百萬元，主要歸因於(i)維昇上海於2022年收到部分增值稅退稅導致可收回增值稅減少人民幣7.0百萬元；及(ii)收購土地使用權的預付款減少人民幣9.2百萬元。

財務資料

預付款項及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣7.7百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣31.6百萬元，主要歸因於(i)可收回增值稅增加人民幣4.9百萬元；(ii)收購土地使用權的預付款增加人民幣9.2百萬元；及(iii)研發服務流動預付款項增加人民幣7.5百萬元。

現金及現金等價物

現金及現金等價物主要包括現金及銀行結餘以及在途現金。現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣882.7百萬元減至截至2022年7月31日的人民幣795.4百萬元。該人民幣87.3百萬元的減少主要歸因於與我們的日常研發及行政活動有關的運營成本。

現金及現金等價物由截至2020年12月31日的人民幣158.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣882.7百萬元。該人民幣724.6百萬元的增幅主要歸因於我們在2021年收到發行可轉換優先股的所得款項人民幣970.8百萬元。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、應計研發服務開支、應付薪金及酌情花紅、其他應付款項、應計[編纂]及其他應付稅項。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日		截至7月31日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	7,672	5,297	11,055
應計研究及開發服務開支	4,224	16,932	15,163
應付薪金及酌情花紅	4,605	9,693	12,577
其他應付款項	3,345	7,886	6,145
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	288	1,236	871
合計	<u>23,109</u>	<u>45,169</u>	<u>50,406</u>

財務資料

貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣45.2百萬元增至截至2022年7月31日的人民幣50.4百萬元。該人民幣5.2百萬元的增幅主要歸因於(i)與隆培促生長素(lonapegsomatropin) 3期關鍵試驗結束有關的到期及應付研發費用導致貿易應付款項增加人民幣5.8百萬元；及(ii)應付薪金及酌情花紅增加人民幣2.9百萬元。

貿易及其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣23.1百萬元大幅增至截至2021年12月31日的人民幣45.2百萬元。該人民幣22.1百萬元的增幅主要歸因於(i)我們CRO的應計研發服務開支大幅增加人民幣12.7百萬元；(ii)諮詢費、人力資源及營銷等方面的其他應付款項增加人民幣4.5百萬元；(iii)應付薪金及酌情花紅增加人民幣5.1百萬元；及(iv)應計[編纂]增加[編纂]。

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至7月31日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	7,672	5,297	11,030
三至六個月	—	—	25
	<u>7,672</u>	<u>5,297</u>	<u>11,055</u>

截至2022年9月30日，人民幣10.4百萬元（佔截至2022年7月31日貿易應付款項的94.3%）已於隨後結清。

流動資金及資本來源

概覽

我們現金的主要用途是為核心產品及其他管線項目的研發、行政開支及其他經常性開支提供資金。於往績記錄期間，我們的運營產生負現金流量，且我們絕大部分的經營現金流出是由我們的研發成本及行政開支造成。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年7月31日止七個月，我們用於經營活動的淨現金分別為人民幣90.7百萬元、人民幣226.5百萬元、人民幣75.2百萬元及人民幣73.8百萬元，這主要歸因於我們於往績記錄期間持續開發候選藥物所產生的研發開支，且沒有從候選藥物銷售中產生任何收入。

財務資料

我們的經營現金流量將繼續受到我們研發開支的影響。我們預期在未來候選藥物獲得批准並商業化之後，我們的經營現金流出淨額狀況會有所改善。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們通過私募股權融資所得款項為營運資本需求提供資金。我們的管理層密切關注現金及現金等價物的使用情況，並努力為我們的運營保持健康的流動性。展望未來，我們認為我們的流動性需求將通過[編纂]連同我們運營產生的現金得到滿足。截至2022年7月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣795.4百萬元。

現金流量

下表載列於所示年度／期間我們的現金流量摘要：

	截至12月31日止年度		截至7月31日止七個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
經營活動所用現金流量淨額	(90,677)	(226,478)	(75,236)	(73,766)
投資活動所用現金流量淨額	(2,118)	(13,585)	(2,045)	(9,813)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(1,512)	964,801	967,923	(3,646)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(94,307)	724,738	890,642	(87,225)
年初／期初現金及現金等價物	252,391	158,084	158,084	882,653
年末／期末現金及現金等價物	158,084	882,653	1,048,731	795,360

經營活動

於往績記錄期間，我們自營運產生負現金流量。我們絕大部分的經營現金流出乃研發成本及行政開支所致。

截至2022年7月31日止七個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣73.8百萬元，主要歸因於我們經非現金項目調整及營運資金變動後的稅前虧損人民幣130.4百萬元。正調整主要包括：(i)以股份為基礎的付款開支人民幣54.3百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣1.0百萬元；(iii)使用權資產折舊人民幣2.9百萬元；(iv)預付款項及其他應收款項減少人民幣5.4百萬元；及(v)貿易及其他應付款項增加人民幣4.8百萬元。負調整主要包括應付關聯方款項減少人民幣12.6百萬元。

財務資料

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣226.5百萬元，主要歸因於我們經非現金項目及營運資金變動調整後的稅前虧損人民幣484.8百萬元。正調整主要包括：(i)以股份為基礎的付款開支人民幣217.7百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣1.2百萬元；(iii)使用權資產折舊人民幣4.1百萬元；(iv)應付關聯方款項增加人民幣22.2百萬元；及(v)貿易及其他應付款項增加人民幣22.6百萬元。負調整主要包括預付款項及其他應收款項增加人民幣13.9百萬元。

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣90.7百萬元，主要歸因於我們經非現金項目及營運資金變動調整後的稅前虧損人民幣99.0百萬元。正調整主要包括：(i)使用權資產折舊人民幣1.9百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣16.4百萬元。負調整主要包括：(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣4.6百萬元；及(ii)應付關聯方款項減少人民幣6.1百萬元。

投資活動

截至2022年7月31日止七個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣9.8百萬元，主要歸因於為擴建蘇州中心而購買物業、廠房及設備項目。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣13.6百萬元，主要由於：(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣2.1百萬元；(ii)購買無形資產項目人民幣2.2百萬元；及(iii)為收購蘇州中心的土地使用權支付人民幣9.2百萬元。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣2.1百萬元，主要由於：(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣2.0百萬元；及(ii)購買無形資產項目人民幣160,000元。

融資活動

截至2022年7月31日止七個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣3.6百萬元，主要歸因於：(i)租賃付款及相關利息人民幣3.5百萬元；及(ii)已付股份發行成本人民幣115,000元。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣964.8百萬元，主要歸因於我們收到發行可轉換優先股的所得款項人民幣970.8百萬元，部分被：(i)租賃付款及相關利息人民幣4.1百萬元；及(ii)已付股份發行成本人民幣1.9百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣1.5百萬元，主要歸因於：(i)租賃付款及相關利息人民幣1.1百萬元；及(ii)已付股份發行成本人民幣426,000元。

財務資料

營運資金

董事認為，經計及本集團可動用的財務資源，包括現金及現金等價物以及來自[編纂]的估計[編纂]，我們擁有充足的營運資金來支付自本文件預計日期起至少未來12個月我們成本（包括研發成本及行政開支）的至少125%。

現金消耗率指月均(i)經營活動所用現金淨額，包括臨床開發及業務開發活動；(ii)資本開支；及(iii)租賃付款。截至2022年7月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣795.4百萬元。假設無[編纂]獲行使且假設[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件指示性[編纂]的低位數），我們估計在扣除我們在[編纂]中應付的[編纂]費用及開支後，我們將獲得約[編纂]港元的[編纂]，相當於人民幣[編纂]元。我們估計，截至2022年7月31日的現金及現金等價物可使我們維持[編纂]的財務可行性，或如計及估計[編纂]的[編纂]（即分配作營運資金及其他一般公司用途的部分），可使我們維持23個月的財務可行性，或如我們亦計及估計[編纂]，則可使我們維持58個月的財務可行性。我們將繼續密切監察經營所得現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。

財務資料

現金經營成本

我們的現金經營成本主要包括研發成本。下表載列於所示年度／期間與我們就核心產品隆培促生長素(lonapegsomatropin)及其他候選藥物產生的現金經營成本相關的關鍵資料：

	截至12月31日止年度		截至7月31日止七個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與核心產品隆培促生長素(lonapegsomatropin)				
研究及開發有關的成本				
合同成本	9,519	17,993	10,497	6,819
原材料及消耗品	26,477	6,237	3,987	130
員工成本	6,698	12,046	7,181	10,018
成本分攤	—	53,548	—	29,137
其他	2,871	2,827	2,249	3,154
小計	45,565	92,651	23,914	49,258
與其他候選藥物研究及開發有關的成本				
合同成本	631	5,932	2,478	11,056
原材料及消耗品	—	2,433	33	385
員工成本	6,203	15,271	8,571	13,522
其他	6,425	7,211	3,044	2,722
小計	13,259	30,847	14,126	27,685
僱用勞工成本 ⁽¹⁾	4,911	21,802	9,944	28,582
直接生產成本	—	—	—	—
其他 ⁽²⁾	8,143	53,036	17,765	15,039
合計	71,878	198,336	65,749	120,564

附註：

(1) 僱用勞工成本指非研發員工成本，主要包括薪金及社會保險供款。

(2) 主要包括諮詢費、[編纂]、差旅費及其他雜項成本。

財務資料

債務

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日		截至 7月31日	截至 9月30日
	2020年	2021年	2022年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
流動				
租賃負債	3,099	4,663	4,853	4,872
非流動				
租賃負債	6,447	6,497	3,183	2,210
合計	9,546	11,160	8,036	7,082

除上文所述外，截至最後實際可行日期，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似負債、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易匯票除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。

資本開支

下表載列於所示年度／期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至7月31日止七個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
購買物業、廠房及設備項目	1,958	2,136	2,045	9,531
購買無形資產項目	160	2,209	—	—
收購土地使用權的預付款	—	9,240	—	282
合計	2,118	13,585	2,045	9,813

財務資料

於往績記錄期間，我們的歷史資本開支主要包括與購買物業、廠房及設備有關的開支，主要包括傢俱及設備、租賃物業裝修及在建工程，而購買無形資產主要包括辦公軟件。於往績記錄期間，我們通過股權融資來滿足資本開支需求。

我們預計，我們2022年的資本開支將約為人民幣26.2百萬元，其將主要包括購買辦公及實驗室設備及軟件，以及與業務擴展相關的裝修。我們計劃使用銀行存款及[編纂]淨額（與[編纂]一致）為計劃的資本開支提供資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們或會根據持續的業務需求重新分配用於資本開支的資金。

或有負債

截至2020年及2021年12月31日以及2022年7月31日，我們並無任何或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債概無任何重大變動或安排。

資本承擔

截至2020年及2021年12月31日以及2022年7月31日，我們已訂約但尚未計提撥備的資本承擔分別為零、零及人民幣26.0百萬元。此類資本承擔反映了我們就物業、廠房及設備以及在建工程已訂約但未計提撥備的資本開支。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們尚未進行任何資產負債表外交易。

主要財務比率

下表載列截至所示日期本集團的流動比率：

	截至12月31日		截至7月31日
	2020年	2021年	2022年
流動比率 ⁽¹⁾	5.91	11.79	11.79

附註：

(1) 流動比率等於流動資產除以截至同日的流動負債。

從2021年12月31日至2022年7月31日的流動比率保持穩定，原因是該期間的流動資產及流動負債保持穩定。

從2020年12月31日至2021年12月31日的流動比率上升主要歸因於現金及現金等價物增加人民幣724.6百萬元，主要由於我們在2021年收到發行可轉換優先股的所得款項人民幣970.8百萬元。

財 務 資 料

關聯方交易

於往績記錄期間，我們主要按照公開價格及我們與關聯方協定的條件訂立協議向關聯方購買試驗藥物及研發服務。

下表載列於往績記錄期間與關聯方的交易。

	截至12月31日止年度		截至7月31日止七個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
購買試驗藥物及成本分攤				
Ascendis Pharma Endocrinology				
Division	17,373	75,813	1,667	10,616
Ascendis Pharma Bone Diseases	—	2,294	—	3,371
	<u>17,373</u>	<u>78,107</u>	<u>1,667</u>	<u>13,987</u>
提供服務				
Ascendis Pharma Endocrinology				
Division	1,374	1,548	827	4,535
Ascendis Pharma Growth				
Disorders	—	423	185	252
Ascendis Pharma Bone Diseases	693	961	752	540
	<u>2,067</u>	<u>2,932</u>	<u>1,764</u>	<u>5,327</u>

財務資料

下表載列於往績記錄期間截至所示日期與關聯方的未償還結餘：

	截至12月31日		截至 7月31日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項			
貿易應付款項			
Ascendis Pharma Endocrinology			
Division	641	396	2,949
Ascendis Pharma Bone Diseases	314	405	3,482
Ascendis Pharma Growth Disorders	—	137	—
	<u>955</u>	<u>938</u>	<u>6,431</u>
應計開支			
Ascendis Pharma Endocrinology			
Division	—	21,584	2,709
Ascendis Pharma Bone Diseases	—	368	59
Ascendis Pharma Growth Disorders	—	274	—
	<u>—</u>	<u>22,226</u>	<u>2,768</u>
其他應付款項			
Ascendis Pharma Endocrinology			
Division	—	—	844
Ascendis Pharma Bone Diseases	—	—	226
Ascendis Pharma Growth Disorders	—	—	250
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,320</u>
	<u>955</u>	<u>23,164</u>	<u>10,519</u>

上述未償還結餘為無抵押、免息且應要求償還。未償還應付關聯方結餘屬商業貿易性質。董事確認，我們於往績記錄期間的關聯方交易以公平交易為基礎且在整體上不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績，或會使我們於往績記錄期間的過往業績未能反映我們對未來表現的預期。

我們於往績記錄期間與關聯方的交易及未償還結餘的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註25。

財務資料

市場風險披露

我們面臨以下各種財務風險，包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們會定期監控該等風險敞口，以及於最後實際可行日期，並未對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

外幣風險

外幣風險指外幣匯率變動導致的風險。

我們面臨交易性貨幣風險，由經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行購買所致。我們的大部分現金及現金等價物以外幣計值，並面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險，並會在日後有需要時考慮採取適當的對沖措施。詳情（包括相關敏感性分析）請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。

信貸風險

就計入預付款項及其他應收款項的金融資產而言，管理層定期根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可回收性進行集體評估和個別評估。董事認為其他應收款項的尚欠結餘概無重大固有信貸風險。

截至往績記錄期間末，現金及現金等價物存放於無重大信貸風險且信貸評級良好的金融機構。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

流動資金風險

在流動資金風險管理中，我們監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

股息

自本公司註冊成立日期起至往績記錄期間末為止，本公司概無派付或宣派任何股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將受限於本公司組織章程大綱及開曼群島《公司法》。未來股息的宣派及派付將由董事會酌情決定或由股東於股東大會上釐定，並取決於諸多因素，包括我們的盈利、資本要求及整體財務狀況。據開曼群島法律顧問告知，根據開曼群島《公司法》，開曼群島公司可自利潤或股份溢價賬中派付股息，但在

財務資料

任何情況下，如派付股息會導致公司在日常業務過程中無法償還到期債務，則不得派付股息。概不保證任何金額的股息將於任何年度宣派。

可供分派儲備

截至2022年7月31日，我們並無任何可供分派儲備。

已產生及將產生的[編纂]

[編纂]主要包括已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用、應付予[編纂]的佣金以及他們就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。假設並無根據[編纂]發行股份，[編纂]的[編纂]估計約為[編纂]港元（包括[編纂]，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），約佔我們預期從本次[編纂]中收到的[編纂]總額的[編纂]%。截至2020年12月31日止年度，人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）已確認並於綜合損益及其他全面收益表扣除，截至2021年12月31日止年度確認人民幣[編纂]元（約[編纂]港元），及截至2022年7月31日止七個月確認人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）。於2022年7月31日後，預計約[編纂]港元將從我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，而約[編纂]港元預計將於[編纂]後自權益扣除。上述[編纂]乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

以下為根據《上市規則》第4.29條編製的本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表，以說明[編纂]對截至2022年7月31日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且由於其假設性質，其未必能真實公平地反映截至2022年7月31日或[編纂]後任何未來日期本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

以下本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃根據摘錄自本文件附錄一所載會計師報告的截至2022年7月31日本公司擁有人應佔本集團經審計綜合有形負債淨額而編製，並作出如下調整。

財務資料

		截至2022年 7月31日		截至2022年7月31日	
		本公司擁有人 應佔本集團 經審計綜合 有形資產淨值	[編纂]估計 [編纂]	本公司擁有人 應佔未經審計 綜合有形 淨額／ 資產淨值	本公司擁有人應佔 未經審計[編纂]經調整 綜合有形(負債) 淨額／資產淨值
		人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣元 港元 (附註4)
按[編纂]每股[編纂] [[編纂]港元]計算	[770,235]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂] [[編纂]港元]計算	[770,235]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂] [[編纂]港元]計算	[770,235]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司權益持有人於2022年7月31日應佔本集團的綜合有形資產淨值等於本文件附錄一會計師報告所載本公司擁有人於2022年7月31日應佔的經審計資產淨值人民幣771,887,000元（經扣除於2022年7月31日的無形資產人民幣1,652,000元）。
- (2) [編纂]的估計[編纂]乃根據[編纂][[編纂]港元]、[[編纂]港元]及[[編纂]港元]計算（經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支），並不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃於作出上文附註2所述調整後並按已發行[編纂]股股份的基準計算，假設[編纂]已於2022年7月31日完成，但並無計及(i)已於2022年11月16日註銷的10,659,500股股份；(ii)因[編纂]獲行使而可能出售的任何股份；或(iii)根據[編纂]股份激勵計劃可能發行的任何股份。
- (4) 就本未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列示的結餘按人民幣1.00元兌1.0858港元的匯率換算為港元。
- (5) 假設截至2022年7月31日已完成於2022年11月16日10,659,500股股份的註銷（詳情載於本文件附錄一會計師報告附註29），且並無計及(i)因[編纂]獲行使而可能出售的任何股份或(ii)根據[編纂]股份激勵計劃可能發行的任何股份，截至2022年7月31日的未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值將分別進一步調整至[人民幣[編纂]元]或[[編纂]港元]（根據[編纂]上限[[編纂]港元]計算）及[人民幣[編纂]元]或[[編纂]港元]（根據[編纂]下限[[編纂]港元]計算）。
- (6) 並無對未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2022年7月31日後的任何[編纂]業績或訂立的其他交易。

財 務 資 料

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或[編纂]狀況自2022年7月31日（即本集團最新綜合財務資料的編製日期）起並無重大不利變動，且自2022年7月31日以來並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表列示的資料造成重大影響。

根據《上市規則》第13.13至13.19條的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守《上市規則》第13.13至13.19條的披露規定。