

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的合併財務資料（包括其附註）一併閱讀。我們經審計的合併財務資料已根據《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

我們是一家處於研發後期、產品接近商業化的生物製藥公司，專注於在中國（包括香港、澳門及台灣）提供特定內分泌疾病的治療方案。自成立以來，我們已建立包含三款候選藥物的產品管線，均針對特定內分泌疾病，該等候選藥物均自我們的合作夥伴Ascendis Pharma授權引入。我們目前沒有獲准可作商業銷售的產品，亦未從產品銷售中產生任何收入。自成立以來的各年度及於往績記錄期間，我們均產生經營虧損。於2022年、2023年及截至2024年4月30日止四個月，我們的綜合虧損總額分別為人民幣288.9百萬元、人民幣249.5百萬元及人民幣60.3百萬元。我們的絕大部分經營虧損乃由研發開支、管理費用以及其他收益及虧損淨額所致。我們預計至少在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、尋求候選藥物的監管批准並就其進行CMC開發活動、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，我們預計將會產生與作為[編纂]經營業務相關的成本。由於候選藥物的開發狀態、監管批准時間表以及審批後候選藥物的商業化，我們預計，我們的財務表現將在不同期間有所波動。

財務資料

編製基準

本公司於2018年11月1日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。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研究與臨床開發。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。本集團的合併財務資料已根據《國際財務報告準則》（包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋）編製。本集團在編製合併財務資料時已提早採納自2024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。合併財務資料已根據歷史成本慣例編製。本集團合併財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

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及尋求候選藥物監管批准的能力。截至最後實際可行日期，我們擁有三款在研候選藥物，包括核心產品隆培促生長素(lonapegsomatropin)及兩款其他候選藥物那韋培肽(navepegritide)和帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)。我們利用自身的臨床開發能力，為中國（包括香港、澳門及台灣）患者提供以下內分泌解決方案：(i)我們用於治療PGHD的核心產品隆培促生長素(lonapegsomatropin)已在中國完成3期關鍵性試驗，且BLA已於2024年3月7日獲國家藥監局受理；(ii)那韋培肽(navepegritide)已完成用於治療軟骨發育不全的中國2期臨床試驗的雙盲期試驗，並於2024年4月完成該項試驗開放標籤階段最後一位患者的最後一次訪視；及(iii)帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)目前正在中國進行用於治療患有甲狀腺功能減退症的成人患者的3期關鍵性試驗的開發，並已於2023年1月完成該試驗的雙盲期試驗。有關我們候選藥物的開發狀態的詳情，請參閱「業務－我們的藥物產品管線」。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

視乎我們能否成功開發候選藥物並獲取候選藥物的監管批准，我們的業務及經營業績取決於我們將候選藥物商業化的能力。我們的產品管線包括三款研發後期臨床候選藥物。儘管我們目前沒有獲准可作商業銷售的產品，亦未從產品銷售中產生任何收入，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，根據地方規則及規例，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

於往績記錄期間，我們的業務及經營業績受到我們成本結構的顯著影響，成本結構主要包括研發開支、管理費用以及其他收益及虧損淨額。

研發活動對我們的業務至關重要。我們的研發成本包括合同成本、原材料及耗材、員工成本、以股份為基礎的付款開支、折舊及攤銷、成本分攤及其他。我們目前的研發活動主要涉及以下藥物的臨床開發：用於治療PGHD的核心產品隆促生長素(lonapegsomatropin)；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那韋培肽(navepegritide)及帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)。隨著我們持續推進現有及未來候選藥物的臨床開發並就現有及未來候選藥物開展CMC活動，我們預計在可預見的未來研發成本將有所增加。

我們的管理費用包括員工成本、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。我們預計未來管理費用將有所增加，以支持我們的藥物開發工作、有關我們候選藥物的商業化、CMC及生產活動(如獲批准)。

財務資料

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產品管線並逐步將產品管線商業化，根據地方規則及規例，我們預計將在研發、生產以及醫藥活動等方面產生額外成本。我們亦預計法律、合規、會計、保險以及投資者及公眾關係開支將因我們成為香港[編纂]而增加。

為我們的營運籌資

於往績記錄期間，我們通過私募股權融資為我們的營運提供資金。展望未來，倘一款或多款候選藥物成功商業化，我們預計將通過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籌資。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。詳情請參閱「一 流動資金及資本資源」。

重大會計政策資料及估計

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。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果可能會有別於該等估計。我們會持續檢討估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則修訂會於該期間確認，或倘修訂同時影響現時及未來期間，則會在修訂期間及未來期間確認。審閱合併財務報表時，閣下應考量(i)我們的重大會計政策資料；(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資料及估計詳情，載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

財務資料

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中扣除。開發新產品的項目所產生的開支，僅於我們能證明完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟效益、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開支於產生時支銷。

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，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認代表本集團向出租人作出租賃付款之義務的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，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及估計可使用年期（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。

財務資料

(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。

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量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。

租賃負債於合併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應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個月或以下且不包括購買選擇權的租賃）。短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

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綜合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。

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綜合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。於各報告期末，我們並無任何以公允價值計量的金融資產。

財務資料

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採用實際利率法計量，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)按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，而僱員提供服務以換取權益工具(「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，其詳情載於本文件附錄一會計師報告附註22。

於表現及／或服務條件達成期間，權益結算交易的成本於僱員福利開支中確認，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，但會評估該等條件獲達成的可能性，作為我們對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。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，不會確認為開支。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。

財務資料

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，則按猶如條款並無任何修訂之水平確認最少開支。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，或在其他方面對僱員有利，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會即時予以確認。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如上段所述被視為對原有獎勵的修訂處理。

政府補助

倘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。倘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被系統地全部確認為收入。

節選損益及其他綜合收益表項目的說明

下表載列我們於所示期間的合併損益及其他綜合收益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載合併損益及其他綜合收益表：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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	5,764	11,356	2,567	5,835
其他收益及虧損淨額	77,184	(106,695)	(113,590)	805
研究及開發成本	(179,546)	(57,690)	(3,805)	(25,771)
管理費用	(177,449)	(79,944)	(22,248)	(35,146)
財務費用	(619)	(317)	(126)	(66)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財 務 資 料

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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)	
稅前虧損	(288,967)	(249,570)	(138,997)	(60,131)
所得稅開支	—	—	—	—
年內／期內虧損	(288,967)	(249,570)	(138,997)	(60,131)
換算附屬公司財務報表 的匯兌差額	69	106	(63)	(189)
年內／期內綜合虧損 總額	<u>(288,898)</u>	<u>(249,464)</u>	<u>(139,060)</u>	<u>(60,320)</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當局收到政府補助，以支持附屬公司的經營活動。概無與該等政府補助有關的條件未獲達成。獎勵計劃的制定及該等補貼的授予由政府酌情決定，因此能否收到該等補貼不可預測。銀行利息收入包括銀行存款產生的利息。

下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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				
與收入有關的政府 補助及其他補貼	197	211	209	3,088
銀行利息收入	<u>5,567</u>	<u>11,145</u>	<u>2,358</u>	<u>2,747</u>
合計	<u>5,764</u>	<u>11,356</u>	<u>2,567</u>	<u>5,835</u>

財務資料

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；(iii)捐贈；及(iv)終止採購合同的虧損。

於往績記錄期間，我們持有的許多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。補助主要與我們就罕見病向中國罕見病聯盟提供的補助有關，以在中國開展全國軟骨發育不全患者登記及診斷共識合作。捐贈與我們就疫情救援及公益事業而向非營利組織作出的捐贈有關。終止採購合同的虧損與我們取消根據與Ascendis Pharma的承諾及預付款項協議採購先前儲備藥物原液的承諾有關。鑒於我們的商業化供應戰略調整，於2023年2月1日，我們行使權利取消根據承諾及預付款項協議採購儲備藥物原液的承諾。因此，我們須根據相關協議賠償Ascendis Pharma的損失，惟Ascendis Pharma須盡商業上合理的努力減少損失且有關損失由證明文件證實並於發票中詳細說明。

下表載列我們於所示期間的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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)	
其他收益及虧損淨額				
外匯收益／(虧損)淨額	79,782	4,706	(3,874)	947
補助	(1,488)	(1,407)	(517)	(142)
捐贈	(1,007)	(473)	(193)	—
出售物業、廠房及 設備虧損	(103)	(242)	—	—
終止租賃合同的虧損	—	(273)	—	—
終止採購合同的虧損	—	(109,006)	(109,006)	—
合計	77,184	(106,695)	(113,590)	805

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)原材料及耗材；(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耗材主要與和CRO接洽及促成項目有關。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。成本分攤指我們就我們在2021年與Ascendis Pharma Endocrinology Division簽署的成本分攤及產量承諾協議所產生的成本。其他主要包括諮詢服務費以及就研發產生的一般開支。下表載列我們於所示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4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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)			
合同成本	48,798	27,757	9,459	9,113
原材料及耗材	37,176	4,354	2,142	950
員工成本	41,529	36,599	13,813	11,515
以股份為基礎的付款開支	15,108	(29,334)	(29,719)	893
折舊及攤銷	3,929	3,625	1,304	934
成本分攤	21,566	8,451	4,905	—
其他	11,440	6,238	1,901	2,366
合計	<u>179,546</u>	<u>57,690</u>	<u>3,805</u>	<u>25,771</u>

於2022年、2023年以及截至2023年及2024年4月30日止四個月，核心產品隆培促生長素(lonapegsomatropin)產生的研發成本分別為人民幣106.2百萬元、人民幣28.7百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣12.7百萬元，分別佔我們同期研發成本總額的59.1%、49.8%、50.0%及49.2%。2023年，隆培促生長素(lonapegsomatropin)的研發成本減少，主要由於(i)原材料及耗材成本減少人民幣27.4百萬元，乃主要由於2022年集中採購核心產品質量控制檢測樣本；(ii)撥回若干以股份為基礎的付款開支人民幣17.9百萬元，其主要與相關僱員退休及辭任有關；(iii)由於相關項目已完成，我們在成本分攤及產量承諾協議下產生的隆培促生長素(lonapegsomatropin)藥物原液成本

財務資料

分攤金額減少人民幣13.1百萬元；及(iv)合同成本減少人民幣12.8百萬元，乃主要由於2022年4月完成3期關鍵性試驗。於截至2024年4月30日止四個月，隆培促生長素(lonapegsomatropin)的研發成本較2023年同期有所增加，主要由於撥回若干以股份為基礎的付款開支人民幣14.6百萬元，其主要與截至2023年4月30日止四個月相關僱員離職及推遲達成股權激勵計劃項下的若干里程碑有關。

於2022年、2023年以及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們在開發那韋培肽(navepegritide)方面分別產生了人民幣17.8百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣6.2百萬元的開支。2023年，那韋培肽(navepegritide)的研發成本減少，主要由於撥回若干以股份為基礎的付款開支人民幣10.1百萬元，其主要與相關僱員退休有關。截至2024年4月30日止四個月較2023年同期有所增加，主要是由於撥回若干以股份為基礎的付款開支人民幣4.6百萬元，其主要與截至2023年4月30日止四個月相關僱員離職及推遲達成股權激勵計劃項下的若干里程碑有關。

於2022年、2023年以及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們在開發帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)方面分別產生了人民幣55.5百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣6.9百萬元的開支。2023年，帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)的研發成本減少，主要由於(i)撥回若干以股份為基礎的付款開支人民幣16.4百萬元，其主要與相關僱員退休及辭任有關；(ii)合同成本減少人民幣11.6百萬元，主要由於我們於2023年1月完成帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)的中國3期關鍵性試驗的雙盲期試驗；及(iii)原材料及耗材減少人民幣5.1百萬元，乃主要由於2022年集中採購臨床用藥以滿足中國3期關鍵性試驗的需求。截至2024年4月30日止四個月較2023年同期有所增加，主要是由於撥回若干以股份為基礎的付款開支人民幣10.5百萬元，其主要與截至2023年4月30日止四個月相關僱員離職及推遲達成股權激勵計劃項下的若干里程碑有關，部分被合同成本減少人民幣3.6百萬元所抵銷，主要由於我們於2023年1月完成帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)的中國3期關鍵性試驗的雙盲期試驗。

財務資料

管理費用

我們的管理費用包括：(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管理費用。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產生的一般開支。

下表載列我們於所示期間的管理費用明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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)			
員工成本	49,823	42,305	21,353	9,880
以股份為基礎的付款開支	78,400	17,068	(4,866)	20,779
折舊及攤銷	3,576	3,371	1,185	878
諮詢及法律服務費	13,022	6,346	1,361	955
人力資源及招聘服務費	4,136	850	124	120
其他	28,492	10,004	3,091	2,534
合計	<u>177,449</u>	<u>79,944</u>	<u>22,248</u>	<u>35,146</u>

財務費用

我們的財務費用指租賃負債利息。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們錄得的財務費用分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。

財務資料

[編纂]

我們的[編纂]指我們擬[編纂]及[編纂]所產生的開支。於2022年、2023年以及截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們錄得的[編纂]分別為人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。

所得稅

本集團須就來自或源自本集團成員公司所處及經營所在司法管轄區的利潤，按實體基準繳納所得稅。於往績記錄期間，因稅前虧損，我們並無錄得所得稅開支。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司無須繳納所得稅或資本收益稅。此外，本公司向其股東派付股息時，本公司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無須繳納所得稅或資本收益稅。此外，該附屬公司向我們派付股息時，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《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，於往績記錄期間，我們在中國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，維昇上海分別從2022年1月至2022年10月及從2022年11月至2024年4月就合資格研發開支享有175%及200%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。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至2024年4月30日止四個月與截至2023年4月30日止四個月的比較

其他收入

我們的其他收入由截至2023年4月30日止四個月的人民幣2.6百萬元增至截至2024年4月30日止四個月的人民幣5.8百萬元，主要由於與確認遞延收入有關的自地方政府收到的政府補助及其他補貼增加的人民幣2.9百萬元。

其他收益及虧損淨額

我們於截至2023年4月30日止四個月錄得虧損淨額人民幣113.6百萬元，並於截至2024年4月30日止四個月錄得收益淨額人民幣0.8百萬元。此變動主要由於(i)於截至2023年4月30日止四個月錄得與我們於2023年2月取消根據承諾及預付款項協議採購先前儲備藥物原液的承諾有關的終止採購合同的虧損人民幣109.0百萬元；及(ii)我們截至2024年4月30日止四個月的外匯收益淨額為人民幣0.9百萬元，而2023年同期的外匯虧損淨額為人民幣3.9百萬元，原因是截至2024年4月30日止四個月，美元兌人民幣匯率升值及歐元兌人民幣匯率貶值，使本集團以美元計值的現金及現金等價物及以歐元計值的應付款項產生外匯收益。

研究及開發成本

我們的研發成本由截至2023年4月30日止四個月的人民幣3.8百萬元增至截至2024年4月30日止四個月的人民幣25.8百萬元，主要由於撥回若干以股份為基礎的付款開支人民幣29.7百萬元，其主要與截至2023年4月30日止四個月相關僱員離職及推遲達成股權激勵計劃項下的若干里程碑有關。

管理費用

我們的管理費用由截至2023年4月30日止四個月的人民幣22.2百萬元增至截至2024年4月30日止四個月的人民幣35.1百萬元，主要由於截至2023年4月30日止四個月撥回以股份為基礎的付款。

財務費用

我們的財務費用於截至2023年及2024年4月30日止四個月保持相對穩定，為人民幣0.1百萬元。

財務資料

[編纂]

我們的[編纂]由截至2023年4月30日止四個月的人民幣[編纂]元增至截至2024年4月30日止四個月的人民幣[編纂]元，主要由於聯席保薦人、法律顧問及其他專業服務供應商為本次[編纂]提供專業服務的增加。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2023年4月30日止四個月的人民幣139.0百萬元減至截至2024年4月30日止四個月的人民幣60.1百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣5.8百萬元增至2023年的人民幣11.4百萬元，主要由於以美元計值的存款的利率上升令銀行利息收入增加人民幣5.6百萬元。

其他收益及虧損淨額

我們於2022年錄得收益淨額人民幣77.2百萬元，並於2023年錄得虧損淨額人民幣106.7百萬元。此變動主要由於(i)錄得與我們於2023年2月取消根據承諾及預付款項協議採購先前儲備藥物原液的承諾有關的終止採購合同的虧損人民幣109.0百萬元；及(ii)由於美元兌人民幣匯率升值幅度相對較小以及以美元計值的現金及現金等價物減少，2023年的外匯收益淨額減少人民幣75.1百萬元。

研究及開發成本

我們的研發成本由2022年的人民幣179.5百萬元減至2023年的人民幣57.7百萬元，主要由於隆培促生長素(lonapegsomatropin)、那韋培肽(navepegritide)及帕羅培特立帕肽(palopegteriparatide)的研發成本分別減少人民幣77.5百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣35.9百萬元。

管理費用

我們的管理費用由2022年的人民幣177.4百萬元減至2023年的人民幣79.9百萬元，主要由於以股份為基礎的付款以及諮詢及法律服務費減少。

財務資料

財務費用

我們的財務費用由2022年的人民幣0.6百萬元減至2023年的人民幣0.3百萬元，乃由於與我們租賃負債減少有關的租賃負債利息減少。

[編纂]

我們的[編纂]由2022年的人民幣[編纂]元增至2023年的人民幣[編纂]元，主要由於聯席保薦人、法律顧問及其他專業服務供應商為本次[編纂]提供專業服務的增加。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2022年的人民幣289.0百萬元減至2023年的人民幣249.6百萬元。

合併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合併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4月30日
	2022年	2023年	2024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	2,352	876	551
使用權資產	14,812	12,379	11,158
無形資產	1,415	567	301
向關聯方墊款	—	39,193	39,193
預付款項及其他應收款項	11,103	16,660	17,596
非流動資產總值	29,682	69,675	68,799
流動資產			
預付款項及其他應收款項	15,961	16,972	16,418
向關聯方墊款	69,171	9,367	9,375
現金及現金等價物	626,458	347,782	299,683
流動資產總值	711,590	374,121	325,476

財 務 資 料

	截至12月31日		截至4月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	49,460	37,582	33,366
遞延收入	2,900	2,900	—
應付關聯方款項	30,311	8,790	6,344
租賃負債	4,668	2,552	1,785
流動負債總額	87,339	51,824	41,495
流動資產淨值	624,251	322,297	283,981
資產總值減流動負債	653,933	391,972	352,780
非流動負債			
租賃負債	1,328	1,097	554
非流動負債總額	1,328	1,097	554
資產淨值	652,605	390,875	352,226
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	70	70	70
庫存股份	(6)	(6)	(6)
儲備	652,541	390,811	352,162
權益總額	652,605	390,875	352,226

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4月30日	截至7月31日
	2022年	2023年	2024年	2024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	15,961	16,972	16,418	13,299
向關聯方墊款	69,171	9,367	9,375	10,218
現金及現金等價物	626,458	347,782	299,683	270,020
流動資產總值	711,590	374,121	325,476	293,537
流動負債				
貿易及其他應付款項	49,460	37,582	33,366	31,699
遞延收入	2,900	2,900	–	–
應付關聯方款項	30,311	8,790	6,344	8,522
租賃負債	4,668	2,552	1,785	2,368
流動負債總額	87,339	51,824	41,495	42,589
流動資產淨值	624,251	322,297	283,981	250,948

我們截至2024年7月31日（即於本文件中就流動性披露而言的最後實際可行日期）的流動資產淨值為人民幣250.9百萬元，較截至2024年4月30日的人民幣284.0百萬元有所減少，主要由於與我們的研發及行政活動有關的運營成本使現金及現金等價物減少人民幣29.7百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣322.3百萬元減至截至2024年4月30日的人民幣284.0百萬元，主要由於與我們的研發及行政活動有關的運營成本使現金及現金等價物減少人民幣48.1百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣624.3百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣322.3百萬元，主要由於與我們的研發及行政活動有關的運營成本使現金及現金等價物減少人民幣278.7百萬元及向關聯方墊款減少人民幣59.8百萬元。

財務資料

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項包括租賃按金、可收回增值稅、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4月30日
	2022年	2023年	2024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	9,440	16,137	17,100
租賃按金	1,663	523	496
	<u>11,103</u>	<u>16,660</u>	<u>17,596</u>
流動：			
研究及開發服務預付款項	6,951	5,308	4,997
遞延股份發行成本	5,669	6,053	5,671
其他預付款項	1,855	824	838
應收銀行利息	1,391	4,036	4,094
租賃按金	41	697	764
其他應收款項	54	54	54
	<u>15,961</u>	<u>16,972</u>	<u>16,418</u>
合計	<u>27,064</u>	<u>33,632</u>	<u>34,014</u>

財務資料

截至2023年12月31日及2024年4月30日，我們的預付款項及其他應收款項保持相對穩定，分別為人民幣33.6百萬元及人民幣34.0百萬元。預付款項及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣27.1百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣33.6百萬元，主要由於主要與我們的研發活動有關的可收回增值稅增加人民幣6.7百萬元，部分被我們於2022年4月完成了核心產品的3期關鍵性試驗導致研究及開發服務預付款項減少人民幣1.6百萬元所抵銷。截至2024年7月31日，人民幣5.2百萬元（佔截至2024年4月30日預付款項及其他應收款項的15.3%）已於隨後結清。其餘未結清的預付款項及其他應收款項主要包括按金、未來臨床試驗預付款項、應收銀行利息、遞延發行成本、可收回增值稅，約佔截至2024年4月30日預付款項及其他應收款項的83.2%。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及短期高流通存款。現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣626.5百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣347.8百萬元，並進一步減至截至2024年4月30日的人民幣299.7百萬元，主要由於與我們的研發及行政活動有關的運營成本、支付因終止採購合同而產生的虧損（與我們取消根據與Ascendis Pharma的承諾及預付款項協議採購先前儲備藥物原液的承諾有關）及未來藥物製劑商業化供應的預付款項。

向關聯方墊款

我們的向關聯方墊款（作為非流動資產及屬貿易性質）由截至2022年12月31日的零增至截至2023年12月31日的人民幣39.2百萬元，且截至2024年4月30日保持不變，因為我們於2023年11月根據於2023年10月訂立的商業化供應協議就相關藥物製劑向Ascendis Pharma支付人民幣39.2百萬元。詳情請參閱「關連交易－非豁免及部分豁免持續關連交易－商業化供應協議－定價政策」。

我們的向關聯方墊款（作為流動資產及屬貿易性質）由截至2022年12月31日的人民幣69.2百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣9.4百萬元，且截至2024年4月30日保持相對穩定，主要由於撇銷2022年就根據與Ascendis Pharma的承諾及預付款項協議採購先前儲備藥物原液錄得的預付款項，因為我們於2023年取消採購該等藥物原液的承諾。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的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4月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	3,740	669	166
應計研究及開發服務開支	8,790	8,078	8,593
應付薪金及酌情花紅	11,815	13,316	5,992
其他應付款項	14,582	2,590	1,660
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	2,569	1,852	2,589
合計	49,460	37,582	33,366

貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣37.6百萬元減至截至2024年4月30日的人民幣33.4百萬元，主要由於支付2023年末績效獎金導致應付薪金及酌情花紅減少人民幣7.3百萬元，部分被應計[編纂]增加的人民幣3.3百萬元所抵銷。

貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣49.5百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣37.6百萬元，主要由於(i)我們於2023年支付了諮詢及設計費，令其他應付款項減少人民幣12.0百萬元；及(ii)貿易應付款項減少人民幣3.1百萬元，部分被應計[編纂]增加的人民幣3.1百萬元所抵銷。

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4月30日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	3,740	669	166

截至2024年7月31日，人民幣0.2百萬元（佔截至2024年4月30日貿易應付款項的100.0%）已於隨後結清。

財務資料

應付關聯方款項

我們的應付關聯方款項由截至2023年12月31日的人民幣8.8百萬元減至截至2024年4月30日的人民幣6.3百萬元，主要由於我們結清了Ascendis Pharma為我們的三款候選藥物提供研發諮詢服務的費用。

我們應付關聯方款項由截至2022年12月31日的人民幣30.3百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣8.8百萬元，主要由於我們結清了集中採購核心產品質量控制檢測樣本的費用以及我們就與Ascendis Pharma簽署的成本分攤及產量承諾協議所產生的成本。

流動資金及資本資源

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、管理費用及其他經常性開支提供資金。於往績記錄期間，我們自經營產生負現金流量，且我們絕大部分的經營現金流出乃研發成本及管理費用所致。於2022年、2023年及截至2024年4月30日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣246.5百萬元、人民幣271.3百萬元及人民幣46.5百萬元。詳情請參閱本節「一 現金流量」分節。

我們的經營現金流量將繼續受到我們研發開支及管理費用的影響。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金需求提供資金。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強勁的流動性。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2024年4月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣299.7百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量摘要：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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	(246,549)	(271,310)	(88,467)	(46,534)
投資活動所用現金流量淨額	(1,766)	(520)	(245)	–
融資活動所用現金流量淨額	(7,949)	(6,952)	(2,266)	(1,376)
現金及現金等價物減少淨額	(256,264)	(278,782)	(90,978)	(47,910)
年初／期初現金及現金等價物	882,653	626,458	626,458	347,782
年末／期末現金及現金等價物	626,458	347,782	535,417	299,683

經營活動

於往績記錄期間，我們自經營產生負現金流量。我們絕大部分的經營現金流出乃研發成本及管理費用所致。

截至2024年4月30日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣46.5百萬元，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60.1百萬元。正向調整主要包括以股份為基礎的付款開支人民幣21.7百萬元。負向調整主要包括(i)貿易及其他應付款項減少人民幣4.2百萬元；及(ii)遞延收入減少人民幣2.9百萬元。

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣271.3百萬元，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249.6百萬元。正向調整主要包括終止採購合同的虧損人民幣69.2百萬元。負向調整主要包括(i)以股份為基礎的付款開支撥回人民幣12.3百萬元；(ii)應付關聯方款項減少人民幣21.5百萬元；(iii)向關聯方墊款增加人民幣48.6百萬元；及(iv)貿易及其他應付款項減少人民幣12.1百萬元。

財務資料

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣246.5百萬元，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289.0百萬元。正向調整主要包括：(i)以股份為基礎的付款開支人民幣93.5百萬元；(ii)應付關聯方款項增加人民幣7.1百萬元；(iii)使用權資產折舊人民幣4.9百萬元；及(iv)貿易及其他應付款項增加人民幣4.4百萬元。負向調整主要包括向關聯方墊款增加人民幣69.2百萬元。

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，從而為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。鑒於我們於整個往績記錄期間的經營現金流出淨額，我們計劃通過以下舉措改善這一狀況：(i)推動我們的在研候選藥物實現商業化，從產品銷售中產生收入。具體而言，在遵守監管溝通及上市批文的情況下，我們預計將於2025年中期在中國獲得PGHD核心產品的BLA批准，並隨後將核心產品商業化上市；(ii)在我們的候選藥物商業化後，我們計劃密切監控和管理貿易應收款項的結算，以避免信貸虧損。我們亦將密切監控貿易應付款項的結算，以實現更好的現金流量狀況；及(iii)此外，我們將繼續實施綜合措施，以有效控制我們的運營成本並更好地利用閒置現金。例如，我們建立了全面預算管理機制，涵蓋日常運營中產生的各類成本及費用，並在項目和業務部門層面嚴格管理我們的預算。

投資活動

截至2024年4月30日止四個月，我們的投資活動所用現金淨額為零。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣0.5百萬元，原因是購買物業、廠房及設備項目。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1.8百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣1.5百萬元。

融資活動

截至2024年4月30日止四個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣1.4百萬元，原因是租賃付款及相關利息為人民幣1.4百萬元。

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣7.0百萬元，主要由於：(i)租賃付款及相關利息人民幣4.9百萬元；及(ii)支付[編纂]人民幣[編纂]元。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣7.9百萬元，主要由於：(i)租賃付款及相關利息人民幣5.8百萬元；及(ii)支付[編纂]人民幣[編纂]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[編纂]預計[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（包括研發成本及管理費用）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拓展活動；(ii)資本開支；及(iii)租賃付款。截至2024年4月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣299.7百萬元。假設[編纂]未獲行使且假設[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件指示性[編纂]範圍的低位數），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（相當於人民幣[編纂]元）的[編纂]。我們估計，截至2024年4月30日的現金及現金等價物可使我們維持[編纂]個月的財務可行性，如計入[編纂]預計[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），則可使我們維持[編纂]個月的財務可行性，如計入[編纂]預計[編纂]，則可使我們維持[編纂]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，並預期會進行下一輪融資（如需要），緩衝期至少為12個月。

現金經營成本

下表載列我們於所示期間的現金經營成本：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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)	
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	27,318	13,075	2,770	6,147
原材料及耗材	20,705	10,662	10,088	466
員工成本	18,163	16,065	5,811	6,547
成本分攤	32,630	17,986	14,440	—
其他	7,896	2,708	1,410	2,304
小計	106,712	60,496	34,519	15,464

財務資料

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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)	
與其他候選藥物研究及開發 有關的成本				
合同成本	25,458	18,038	4,951	4,629
原材料及耗材	5,200	5,271	3,174	893
員工成本	22,504	18,816	7,478	7,385
其他	3,526	2,954	741	422
小計	56,688	45,079	16,344	13,329
僱用勞工成本 ⁽¹⁾	47,179	38,174	15,916	14,050
直接生產成本	—	—	—	—
其他 ⁽²⁾	47,713	39,632	14,815	7,021
合計	<u>258,292</u>	<u>183,381</u>	<u>81,594</u>	<u>49,864</u>

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。

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 4月30日	截至 7月31日
	2022年	2023年	2024年	2024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	4,668	2,552	1,785	2,368
非流動				
租賃負債	1,328	1,097	554	896
合計	<u>5,996</u>	<u>3,649</u>	<u>2,339</u>	<u>3,264</u>

財務資料

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、未動用銀行融資、銀行透支或其他類似債務、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。董事確認，自最後實際可行日期起直至本文件日期，我們的債務並無任何重大變化。董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無就任何未償還債務作出重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在獲取銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦未拖欠支付銀行貸款及其他借款或違反契諾。

資本開支

下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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	1,484	520	245	—
收購土地使用權的付款	282	—	—	—
合計	<u>1,766</u>	<u>520</u>	<u>245</u>	<u>—</u>

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，主要包括家具及設備以及租賃物業裝修。於往績記錄期間，我們通過股權融資來滿足資本開支需求。

資本承擔

截至2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們並無已訂約但尚未計提撥備的資本承擔。

財務資料

或有負債

截至2022年及2023年12月31日以及2024年4月30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4月30日
	2022年	2023年	2024年
流動比率 ⁽¹⁾	8.15	7.22	7.84

附註：

(1) 流動比率等於流動資產除以截至同日的流動負債。

我們的流動比率由截至2023年12月31日的7.22升至截至2024年4月30日的7.84，主要由於我們的流動負債由截至2023年12月31日的人民幣51.8百萬元減至截至2024年4月30日的人民幣41.5百萬元，而流動負債減少主要是由於(i)貿易及其他應付款項減少人民幣4.2百萬元；(ii)遞延收入減少人民幣2.9百萬元；及(iii)應付關聯方款項減少人民幣2.4百萬元。

我們的流動比率由截至2022年12月31日的8.15降至截至2023年12月31日的7.22，主要由於我們的流動資產由截至2022年12月31日的人民幣711.6百萬元減至截至2023年12月31日的人民幣374.1百萬元，而流動資產減少主要是由於與我們的研發及行政活動有關的運營成本、支付因終止採購合同而產生的虧損（與我們取消根據與Ascendis Pharma的承諾及預付款項協議採購先前儲備藥物原液的承諾有關）及未來藥物製劑商業化供應的預付款項使現金及現金等價物減少人民幣278.7百萬元。請參閱「— 合併財務狀況表若干節選項目的討論 — 流動資產淨值」。

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研究性藥物產品及研發服務。

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4月30日止四個月	
	2022年	2023年	2023年	2024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	50,667	8,451	4,905	—
Ascendis Pharma Growth				
Disorders	714	243	—	—
Ascendis Pharma Bone				
Diseases	5,256	451	—	—
	<u>56,637</u>	<u>9,145</u>	<u>4,905</u>	<u>—</u>
購買服務				
Ascendis Pharma				
Endocrinology Division	12,832	9,261	1,678	3,900
Ascendis Pharma Growth				
Disorders	440	3,059	290	2,090
Ascendis Pharma Bone				
Diseases	1,320	895	253	70
	<u>14,592</u>	<u>13,215</u>	<u>2,221</u>	<u>6,060</u>
終止採購合同的虧損				
Ascendis Pharma				
Endocrinology Division	—	109,006	109,006	—

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4月30日
	2022年	2023年	2024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	23,623	230	2,129
Ascendis Pharma Bone Diseases	480	–	42
Ascendis Pharma Growth Disorders	138	109	1,465
	<u>24,241</u>	<u>339</u>	<u>3,636</u>
應計開支			
Ascendis Pharma Endocrinology Division	2,145	6,785	2,523
Ascendis Pharma Bone Diseases	2,014	401	29
Ascendis Pharma Growth Disorders	714	1,265	156
	<u>4,873</u>	<u>8,451</u>	<u>2,708</u>
其他應付款項			
Ascendis Pharma Endocrinology Division	776	–	–
Ascendis Pharma Bone Diseases	265	–	–
Ascendis Pharma Growth Disorders	156	–	–
	<u>1,197</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u><u>30,311</u></u>	<u><u>8,790</u></u>	<u><u>6,344</u></u>
向關聯方墊款			
預付款項 – 流動			
Ascendis Pharma Endocrinology	<u>69,171</u>	<u>9,367</u>	<u>9,375</u>
預付款項 – 非流動			
Ascendis Pharma Endocrinology	<u>–</u>	<u>39,193</u>	<u>39,193</u>

財務資料

上述未償還結餘為無抵押、免息且須按要求償還。未償還應付關聯方及向關聯方墊款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乃按公平原則進行，且該等交易在整體上不會扭曲往績記錄期間的經營業績，或會使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會計師報告附註25。

財務風險披露

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，我們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，該等風險於運營單位以功能貨幣以外的貨幣進行採購時產生。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，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗，定期對其他應收款項的可收回性作出整體評估及個別評估。董事認為，其他應收款項的未償還結餘概無任何重大固有信貸風險。

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

財務資料

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，從而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及直至往績記錄期末，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》。我們目前擬保留所有可用資金及盈利（如有），以為我們的業務拓展及擴張提供資金，而我們預期在可預見的未來不會派付任何現金股息。投資者不應抱著收取現金股息的期望來購買我們的普通股。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，惟在任何情況下，如派付股息會導致公司無法償還在日常業務過程中的到期債務，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2024年4月30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]發行股份且並無根據[編纂]股份獎勵計劃發行股份，按[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]的中位數）計算，[編纂]的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元，包括(i)[編纂]（包括但不限於佣金及費用）約[編纂]百萬港元及(ii)[編纂]約[編纂]百萬港元（包括(a)法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]百萬港元及(b)其他費用及開支約[編纂]百萬港元），約佔我們預期從本次[編纂]中收到的[編纂]總額的[編纂]%。截至2024年4月30日，已確認人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）並計入我們的合併損益及其他綜合收益表。於2024年4月30日後，預計約[編纂]百萬港元將計入我們的合併損益及其他綜合收益表，而約[編纂]百萬港元預計將於[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。

財務資料

未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值報表

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]經調整合併有形資產淨值報表，以說明[編纂]對截至2024年4月30日本集團擁有人應佔本集團合併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]經調整合併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2024年4月30日或[編纂]後任何未來日期本集團擁有人應佔本集團合併有形資產淨值。

以下本集團未經審計[編纂]經調整合併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2024年4月30日本集團擁有人應佔本集團經審計合併有形負債淨額而編製，並作出如下調整。

	截至2024年 4月30日 本集團擁有人 應佔本集團 經審計合併 有形資產淨值	[編纂]估計 [編纂]	截至2024年 4月30日 本集團擁有人 應佔未經審計 [編纂]經調整 合併有形 資產淨值	截至2024年4月30日 本集團擁有人應佔 未經審計[編纂]經調整 每股合併有形 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	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股					
[編纂]港元計算	[351,925]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股					
[編纂]港元計算	[351,925]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股					
[編纂]港元計算	[351,925]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司權益持有人於2024年4月30日應佔本集團的合併有形資產淨值等同於本文件附錄一會計師報告所載本公司擁有人於2024年4月30日應佔的經審計資產淨值人民幣[352,226,000]元（經扣除於2024年4月30日的無形資產人民幣[301,000]元）。

財務資料

- (2) [編纂]估計[編纂]乃按[[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（不包括截至2024年4月30日已計入損益的[編纂]）），並不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 未經審計備考經調整每股合併有形資產淨值乃於作出上文附註2所述調整後達致並按已發行[編纂]股股份計算（假設[編纂]已於2024年4月30日完成，但並無計及(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）。
- (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[1.0982港元]的匯率換算為港元。
- (5) 並無對未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2024年4月30日後的任何[編纂]業績或訂立的其他交易。

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2024年4月30日（即本集團最新合併財務資料的編製日期）起並無重大不利變動，且自2024年4月30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。