

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析連同載於本文件附錄一會計師報告我們截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年3月31日止三個月以及截至該等日期的經審核綜合財務資料，以及Everest II自2018年8月24日（註冊成立日期）至2018年12月31日止期間及自2019年1月1日至2019年11月25日（合併日期）止期間的經審核綜合財務資料，以及各自的隨附附註一併閱覽。該等經審核綜合財務資料已根據國際財務報告準則編製。除文義另有所指外，本節所述的財務資料按綜合基準闡述。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述反映我們目前對涉及風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們依照本身經驗及對過往事件、目前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合適的其他因素作出的假設及分析達致。閣下評估我們的業務時，應仔細考慮本文件「風險因素」一節所載的資料。

### 概覽

我們是一家生物製藥公司，業務包括潛在全球同類首創或同類最佳療法的許用、臨床開發及商業化，以解決大中華及亞太區其他新興市場尚未得到滿足的醫療需要。我們相信，我們高瞻遠矚及多產的業務發展能力、卓越的臨床開發及監管團隊，以及一體化的商業平台，為我們加快推進創新候選藥物的開發時間表搶佔有利位置，並可受惠於中國全新的監管及補償政策。

自本公司於2017年創立以來，我們已創立一個可擴展的平台、組建一支經驗豐富及遠見卓識的管理團隊，並已打造一個由八款極具前景的臨床階段候選藥物組成的產品組合，有關藥物覆蓋腫瘤、免疫學、心腎疾病及感染性疾病。我們以該四個治療領域為目標乃基於該等範疇有大量未得到滿足的醫療需要、病人人數眾多，以及全球可用的創新產品。我們在歐美四個城市設有見識廣闊及經驗豐富的業務開發團隊，憑藉彼等的努力，我們已與全球的生物製藥公司建立強大的關係，並有系統地在各重點治療領域中篩選及評估具差異化、處於後期、已規避風險，且我們相信在大中華及其他亞太新興市場有重大商業潛力的資產。為開發新候選藥物，我們已組建一支高級領導團隊，其有多次成功開發新型療法、引領公司在不斷轉變的監管環境中前進，以及在中國商業化創新藥物的往績。企業文化是本公司的支柱：我們各治療領域的主題專家專注於創造淨值，其獎勵與表現緊密掛鉤。我們致力透過我們在四個初步專注的領域中的支柱資產在所選定的各個治療領域建立領導地位，而我們已證明我們有能力推進我們的藥品開發項目。

於往績記錄期間我們並無產生任何收益，且預計從產品銷售中不會產生任何收益，除非及直至我們現有或未來候選藥物中的一種藥物獲得監管批准及商業化為止。於往績記錄期間內的各個年度，我們已產生經營虧損淨額。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的經營虧損淨額分別為人民幣127.2百萬元、人民幣



## 財務資料

II的綜合財務報表及隨附的附註載於本文件附錄一附註30。有關合併的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—重組」及本文件附錄一會計師報告附註30。

### 呈列基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。歷史財務資料已按歷史成本法編製，並就重估以公平值列賬的按公平值計入損益的金融資產、按公平值計入其他全面收益的金融資產及向投資者發行的金融工具作出修改。

### 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

自往績記錄期間開始及於整段期間內，我們的綜合財務報表一直貫徹地採用及應用國際財務報告準則第9號「金融工具」（「國際財務報告準則第9號」）、國際財務報告準則第15號「客戶合約的收入」（「國際財務報告準則第15號」）及國際財務報告準則第16號「租賃」（「國際財務報告準則第16號」），以分別替代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「國際會計準則第39號」）、國際會計準則第18號「收益」（「國際會計準則第18號」）及國際會計準則第17號「租賃」（「國際會計準則第17號」）。對比採用國際會計準則第39號、國際會計準則第18號及國際會計準則第17號，我們就採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對我們的財務狀況及表現的影響作出內部評估如下：

#### 國際財務報告準則第9號

根據我們的內部評估，對比採用國際會計準則第39號，採納國際財務報告準則第9號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

#### 國際財務報告準則第15號

由於我們正在為授權引進的候選藥物進行開發及商業化，而於往績記錄期間並無產生收益，對比採用國際會計準則第18號，採納國際財務報告準則第15號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

#### 國際財務報告準則第16號

根據國際會計準則第17號，經營租賃付款乃於租賃期間內按直線法基準於綜合全面虧損表中扣除，而經營租賃承擔則分開於綜合財務報表附註披露，並於綜合財務狀況表外確認。根據國際財務報告準則第16號，所有租賃（租賃期少於12個月或低價值的租賃除外）必須於各自租賃開始之時在我們的綜合財務狀況表中以資產（作為財務報表中的使用權資產）及金融負債（作為財務報表中的租賃負債）形式確認。

根據我們的內部評估，除因根據國際財務報告準則第16號進一步確認使用權資產及相關租賃負債而導致總資產及總負債於截至2018年12月31日分別增加人民幣15.7百萬元及人民幣16.7百萬元，於截至2019年12月31日分別增加人民幣38.4百萬元及人民幣40.8百萬元，以及截至2020年3月31日分別增加人民幣44.9百萬元及人民幣49.2百萬元外，對比採用國際會計準則第17號，採納國際財務報告準則第16號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。此外，採納國際財務報告準則第16號對我們截至2018年、2019年12月31日及2020年3月31日的主要財務比率（如流動比率、速動比率及資產負債比率）並無重大影響。

## 財務資料

歷史財務資料已按持續基準編製。由於我們處於發展階段且並未從銷售產品中產生收益，故自註冊成立以來一直產生經營虧損。我們自優先股發行中獲得融資。董事相信，我們擁有本文件預期日期起計未來至少12個月所需的充足營運資金。

於2019年11月25日我們完成收購Everest II後，我們獲得Everest II的100%股權。Everest II於2018年8月24日至2018年12月31日期間以及於2019年1月1日至2019年11月25日期間的綜合財務資料及隨附附註載於本文件附錄一附註30。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及財務業績的各期間比較過往及預計將繼續主要受下列因素影響：

#### 經營開支

我們的經營業績受經營開支的重大影響，而經營開支主要包括研發開支以及一般及行政開支。經營開支的現有類別可能會於上市後重新分類以不時反映我們的業務發展狀況。

研發活動是我們業務模式的核心。我們相信，我們成功開發及商業化候選藥物的能力將是影響我們長期競爭力以及未來增長及發展的主要因素。開發高質量的產品及候選產品需要長期投入大量資源，而我們策略的核心部分為繼續在該領域作出持續投資。自成立以來，我們將資源集中於開發我們的候選產品，我們的研發開支主要包括(i)向進行我們臨床前試驗及臨床研究的CRO、研究人員及臨床試驗場應付的費用，及(ii)研發人員工資及其他相關開支。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的研發開支分別為人民幣55.9百萬元、人民幣150.9百萬元、人民幣22.8百萬元及人民幣80.2百萬元。我們預計於可見未來隨著我們擴大業務及推進發展計劃，研發開支將繼續增加。

我們的一般及行政開支主要包括薪金及相關福利成本(包括從事管理及行政職位或履行一般公司職能的僱員的以股份為基礎的薪酬)、法律及顧問費用、差旅費、我們辦公室的租金及辦公費用，以及管理層及行政部門產生的其他開支。我們預計行政開支未來將會增加以支援我們產品組合及研發力度，而一旦獲得批准，則會對候選產品進行商業化。我們亦預計行政開支將會增加，原因為於本次[編纂]完成後我們作為公眾公司營運。

我們於2020年開始產生分銷及銷售開支，主要包括(i)市場研究開支，及(ii)工資及其他相關開支。我們於截至2020年3月31日止三個月錄得分銷及銷售開支人民幣2.8百萬元。我們預計分銷及銷售開支於可見未來會隨著我們擴大商業活動而繼續增加。

## 財務資料

### 許可費用

作為我們研發活動的一部分，我們花費大量資源於授權引進的候選產品。我們的授權引進費用主要包括不可退還的前期付款、里程碑付款及特許權使用費。於往績記錄期間，前期付款及里程碑付款於產生時已資本化為無形資產。我們收購Everest II時所獲得的該等許可乃於初始確認時按公平值計量。更多詳情請參閱「重要會計政策及估計」。

### 我們的營運資金

於往績記錄期間，我們主要透過發行及出售優先股、可換股票據及可在私募配售交易中購買優先股的認股權證獲得融資為營運提供資金。展望未來，隨著我們的業務及產品管線持續拓展，我們可能需要通過公開或私募發售、債務融資、合作、許可安排及其他資源進一步取得資金。倘一種或多種候選產品成功商業化，我們預期以銷售產品產生的收益為我們的營運提供部分資金。然而，我們為營運提供資金的能力出現任何波動，將對我們的現金流量計劃及經營業績產生影響。

### 商業化我們候選產品的能力

我們的業務及經營業績取決於我們商業化候選產品(如獲准上市)的能力。我們的產品管線包括八種臨床階段候選產品。儘管我們目前尚未有產品獲得商業銷售批准，且尚未從產品銷售產生任何收益，但隨著該等候選產品通過最後開發階段，我們預期於未來幾年會開始將候選產品商業化並開始從銷售產品中產生收益。有關我們各種候選產品開發狀況的更多資料，請參閱「業務 — 產品管線」。

### 我們的金融工具的公平值變動

我們通過發行可轉換可贖回優先股、認股權證及可換股票據籌集私募股權融資。除可換股票據外，我們將該等金融工具分類為按公平值計入損益的其他金融負債。該等金融工具的公平值使用估值技術釐定。認股權證或可換股票據已獲轉換或被註銷。儘管我們的優先股將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，惟僅限於我們需要在[編纂]結束前重新評估優先股及任何認股權證的情況下，該等金融工具的公平值發生任何變動將導致非現金損益，可能對我們的財務狀況及營運業績產生重大影響。

### 重要會計政策及估計

我們財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製的財務報表。該等財務報表的編製要求我們作出估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷會影響資產、負債、收益、成本及開支的呈報金額。我們按持續基準評估有關估計及判斷，而實際結果可能有別於該等估計。我們基於過往經驗、已知趨

## 財務資料

勢及事件、合約里程碑及認為在各種情況下屬合理的多項其他因素作出該等估計，而有關結果乃作為對該等不可基於其他來源而顯易地得出的資產及負債賬面值作出判斷的基準。

我們的大部分主要會計政策及估計概述於下文。有關我們重大會計政策的說明，請參閱載於附錄一的會計師報告附註2及4。

### 重大會計政策

#### 授權及開發候選產品相關成本

前期付款及里程碑付款於支付或產生時資本化為無形資產，除非該付款用於遵循本文件附錄一會計師報告附註2.6(b)所載資本化政策的外判研發工作。特許權使用費將按相關銷售進行累計並確認為銷售成本。然而，倘無形資產乃於業務合併時獲得，則其於初始確認時按公平值計量。

與臨床試驗有關的成本，例如向CRO、臨床試驗場所及SMO所作付款，僱員薪金以及研發人員的相關福利成本，包括以股份為基礎的薪酬，一般支銷為研發開支。其僅會於符合附錄一會計師報告附註2.6(b)所載的資本化準則時資本化為無形資產。於往績記錄期間，該等成本並不符合任何產品的該等資本化準則，並已於產生時入賬為開支。

#### 未受共同控制的業務合併

我們應用收購法將業務合併入賬。就收購一間附屬公司轉讓的代價為向被收購方前擁有人轉讓的資產、產生的負債及我們發行的股權的公平值。轉讓代價包括從或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併中收購的可識別資產及承擔的負債及或然負債於收購日期初始按其公平值計量。

我們按逐項收購基準確認於被收購方的任何非控股權益。於被收購方之非控股權益（為現有擁有權權益，並賦予持有人權利可於清盤時按比例分佔該實體資產淨值）乃按公平值或按現有擁有權的比例分佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額計量。非控股權益的所有其他組成部分均按收購日期的公平值計量，除非國際財務報告準則要求按另一個計量基準。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公平值重新計量；重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

我們將轉讓的任何或然代價在收購日期按公平值確認。被視為資產或負債的或然代價的公平值後續變動於損益確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

## 財務資料

所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益數額及任何先前被收購方股權的收購日期公平值超逾所收購可識別資產淨值公平值的部分，入賬列作商譽。倘該等金額在議價收購的情況下低於所收購業務資產淨值的公平值，則該差額會直接於損益內確認。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該交易提供所轉讓資產減值的證據。附屬公司呈報的金額於必要情況下作出調整，以符合我們的會計政策。

我們提早採納經修訂的國際財務報告準則第3號業務合併以澄清業務的定義。在並無輸出數據情況下作出的修訂中，至少必須擁有可得知工作流程的勞工，以令該組勞工符合資格開展業務。

### 向投資者發行的金融工具

向投資者發行的金融工具包括可贖回及可轉換優先股及認股權證負債。該等金融工具的會計政策及其他解釋性資料闡述如下：

#### (a) 優先股

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們與金融投資者訂立一系列的購股協議，並發行A-1、A-2、B-1、B-2、B-3、C-1及C-2輪可轉換可贖回優先股（統稱為「優先股」）。此外，我們的附屬公司EverNov與Novartis訂立許可協議，並據此向Novartis發行可轉換優先股。

我們或EverNov發行的優先股於發生若干未來事件時可贖回。該等工具可隨時按持有人的選擇轉換為我們或EverNov的普通股或於本公司或EverNov作出[編纂]時自動轉換為普通股。

我們指定優先股為按公平值計入損益的金融負債。其初始按公平值確認。於初始確認後，優先股按公平值入賬，而公平值變動則於綜合全面虧損表內確認。

倘我們自身信貸風險導致指定為按公平值計入損益的金融負債出現公平值變動，則其在其其他全面收益中確認，惟為貸款承擔或財務擔保合約避免會計錯配或於損益中確認的情況除外。

#### (b) 認股權證負債

於往績記錄期間，認股權證負債指本公司發行的認股權證，據此其持有人有權於指定期間按預定的價格認購我們的優先股。認股權證負債於認股權證合約訂立的日期初始按公平值確認，並隨後於各報告期末重新計量至其公平值。

## 財務資料

### 以股份為基礎的薪酬

#### (a) 以權益結算的以股份為基礎的付款交易

我們經營向僱員授出的受限制股份及購股權，據此相關集團實體接受僱員服務作為我們權益工具的代價。作為授出權益工具的代價而接收的僱員服務公平值於綜合財務報表確認為開支。予以支銷的總額經參考所授出權益工具的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響（例如僱員提供服務的要求）。

於各報告期末，我們修訂預計基於非市場表現及服務條件歸屬的購股權數目的估計。我們於綜合全面虧損表確認對原估計作出修訂的影響（如有）及對權益作出的相應調整。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始日期至授出日期止期間的開支作出估計。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具公平值增加，我們會將已授出的公平值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公平值增幅為經修訂權益工具公平值與原有權益工具公平值（均於修訂日期進行估計）的差額。除有關原有工具的任何金額將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認外，公平值增幅的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬之日止期間確認。

#### (b) 集團實體中以股份為基礎的付款交易

我們向附屬公司有關業務的僱員授出的權益工具的購股權視作為出資。接受的僱員服務公平值經參考授出日期的公平值計量，於歸屬期間確認為於附屬公司業務的投資增加，及相應地入賬至本公司單獨財務報表的權益。

### 重大會計估計

#### 開發開支

研發活動（包括我們候選藥物的臨床試驗及與監管備案相關的其他活動）產生的開發開支，僅會於符合附錄一所載會計師報告附註2.6(b)所披露的資本化準則時資本化為無形資產。不符合該等資本化原則的開支確認為研發開支。

## 財務資料

### 未可供使用的無形資產的減值測試

未可供使用的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或當事件或情況變動顯示可能減值時，則更頻繁地進行減值測試。我們透過授權引進或作為收購Everest II的一部分而取得候選產品，該等產品分類為未可供使用的無形資產。可收回金額為無形資產公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。關鍵假設於附錄一所載會計師報告附註15披露。

未可供使用的無形資產乃根據無形資產相關的現金產生單位的可收回金額每年進行測試。合適的現金產生單位處於產品層級。各款藥物均委託獨立估價師每年進行減值測試，以估計公平值減銷售成本作為各款藥物的可收回金額。公平值乃根據多期超額收益法計算且我們根據臨床開發和監管批准的時間、達致預期潛在最高收益的商業化進程，以及每款產品的獨家權期限來估計每款藥物的預測期直至2035年止。各款藥物的估計收益乃根據管理層所預期的商業化時間計算。成本及經營開支按可資比較公司當前的利潤水平計算的收益預測期所佔百分比，加以反映預期未來價格變動作出的調整而計算。所採用的貼現率屬稅後，並且反映市場參與者將會考慮而與相關產品有關的特定風險。

用作計算於2018年及2019年12月31日的可收回金額的主要假設：

#### *Etrasimod*

	於2018年12月31日	於2019年12月31日
貼現率.....	15%	18%
收益增長率.....	-37%至215.6%	-29%至680.9%
現金產生單位的可收回金額(人民幣百萬元).....	313.9	785.0

#### *Ralinepag*

	於2018年12月31日	於2019年12月31日
貼現率.....	15%	18%
收益增長率.....	-37%至5%	-23.5%至5%
現金產生單位的可收回金額(人民幣百萬元).....	108.8	269.2

#### *Eravacycline*

	於2018年12月31日	於2019年12月31日
貼現率.....	15%	18%
收益增長率.....	-30.7%至187%	-21%至5%
現金產生單位的可收回金額(人民幣百萬元).....	1,036.7	826.8

## 財務資料

### FGF401

	於2018年12月31日	於2019年12月31日
貼現率.....	15%	18%
收益增長率.....	-41.9%至17.4%	-41.9%至17.4%
現金產生單位的可收回金額(人民幣百萬元).....	410.9	315.3

根據上述評估結果，無形資產於2018年及2019年12月31日並無減值。

我們並無於2020年3月31日就上述無形資產進行定量減值測試，原因為我們的政策是根據國際會計準則第36號資產減值，每年於12月31日進行減值測試，或當事件或情況變動顯示可能減值時，則更頻繁地進行減值測試。我們於2020年3月31日並無識別出任何跡象顯示無形資產將會減值。

#### 減值測試 — 敏感度

我們以貼現率增加1%或收益增長率減少1%進行敏感度測試，上述兩項為釐定各項無形資產可收回金額的主要假設，而所有其他變數則維持不變。對於無形資產的可收回金額高出其賬面值的金額(淨空)之影響如下：

### Etrasimod

	於2018年12月31日 (人民幣百萬元)	於2019年12月31日 (人民幣百萬元)
淨空.....	248	676
貼現率增加的影響.....	(59)	(99)
收益增長率減少的影響.....	(45)	(66)

### Ralinepag

	於2018年12月31日 (人民幣百萬元)	於2019年12月31日 (人民幣百萬元)
淨空.....	73	213
貼現率增加的影響.....	(24)	(44)
收益增長率減少的影響.....	(15)	(24)

### Eravacycline

	於2018年12月31日 (人民幣百萬元)	於2019年12月31日 (人民幣百萬元)
淨空.....	954	713
貼現率增加的影響.....	(117)	(88)
收益增長率減少的影響.....	(107)	(78)

## 財務資料

### FGF401

	於2018年12月31日	於2019年12月31日
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
淨空 .....	250	154
貼現率增加的影響 .....	(75)	(52)
收益增長率減少的影響 .....	(51)	(40)

考慮到根據評估仍有足夠的淨空，管理層認為，其所依據以釐定各項無形資產可收回金額的任何主要假設的合理可能變動不會導致無形資產的賬面值超出其可收回金額。

截至2019年12月31日，考慮到自收購Everest II日期以來時間尚短，且所收購無形資產乃按公平值入賬，故於2019年12月31日及2020年3月31日並無減值。有關詳情請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註30。

### 計提研發開支

研發開支主要包括支付予第三方合約研究機構(「CRO」)的有關臨床試驗的成本。與CRO有關的研發開支計提估計需要估計在期間末未履行的義務。該等估計基於多項因素，包括我們對與時間表相關的研發項目及活動、至今已開具的發票以及合約條文的了解。

### 向投資者發行的金融工具的公平值

我們所發行的金融工具(包括優先股及用於購買優先股的認股權證)並未於活躍市場上交易，且各自的公平值乃使用估值技術釐定。已使用貼現現金流量法釐定我們的總權益價值，並已採納權益分配模型釐定金融工具的公平值。關鍵假設(如貼現率、無風險利率及波幅)於附錄一所載會計師報告附註21披露。

本公司及EverNov發行的優先股以及向若干優先股持有人發行的認股權證負債為以第三層級公平值計量的金融工具。

## 財務資料

### 敏感度測試 — 優先股

我們對釐定我們及EverNov發行的優先股公平值的不可觀察輸入數據的變動進行敏感度測試。不可觀察輸入數據的變動包括貼現率、缺乏市場流通性的折讓及預期波幅，將導致公平值計量大幅上升或下降。優先股的公平值上升會令綜合全面虧損表的公平值變動虧損增加。當進行敏感度測試時，我們的管理層會增加或減少各項不可觀察輸入數據，以反映管理層對該等不可觀察輸入數據的合理可能變動所作評估，而該等變動對優先股公平值的影響如下：

不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係	影響 (人民幣千元)
貼現率	貼現率越高，公平值越低	增加／減少1%的變動會導致截至2018年及2019年12月31日的公平值分別減少／(增加)(217,494)／251,507及(358,121)／415,768。
缺乏市場流通性的折讓	折讓率越高，公平值越低	增加／減少5%的變動會導致截至2018年及2019年12月31日的公平值分別減少／(增加)(93,238)／90,414及(159,103)／163,183。
預期波幅	波幅越高，公平值越低	增加／減少10%的變動會導致截至2018年及2019年12月31日的公平值分別(減少)／增加(5,892)／2,982及(19,143)／30,568。

採用倒推法乃由於C輪優先股股東的第三方融資貼近2020年3月31日。根據倒推法，主要的不可觀察輸入數據為預期波幅。當預期波幅出現增加／減少10%的變動，截至2020年3月31日的優先股公平值將會增加／(減少)人民幣53.2百萬元／(人民幣22.8百萬元)。

### 敏感度分析 — 認股權證負債

我們對釐定認股權證負債公平值的不可觀察輸入數據的變動進行敏感度測試。不可觀察輸入數據的變動包括預期波幅，將導致公平值計量大幅上升或下降。認股權證負債的公平值上升會令綜合全面虧損表的公平值變動虧損增加。當進行敏感度測試時，我們的管理層會增加或減少各項不可觀察輸入數據，以反映管理層對該等不可觀察輸入數據的合理可能變動所作評估，而該等變動對認股權證負債公平值的影響如下：

不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係	影響 (人民幣千元)
預期波幅	波幅越高，公平值越高	增加／減少10%的變動會導致截至2018年、2019年12月31日及2020年3月31日的公平值分別增加／(減少)6,706／(6,634)、3,449／(1,474)及11,753／(9,008)。

我們的管理團隊與獨立專業估值師緊密合作，為模型建立合適的估值技術及輸入數據。我們的管理層及聯席保薦人均已審閱由估值師編製的估值工作文件及結果，檢測估值基準，

## 財務資料

並與申報會計師討論。此外，聯席保薦人與估值師進行盡職審查，以了解(其中包括)估值師的資歷及經驗，估值師與我們之間的獨立性，審閱範圍及估值方法。管理層或聯席保薦人概無注意到任何事宜會導致彼等認為按證監會就董事於企業交易當中在估值方面的責任所發表日期為2017年5月15日的指引所載原則而言，有關估值為不合理。

就我們金融工具的第三層級估值而言，有關第三層級公平值計量所採用的重大不可觀察輸入數據的詳情及定量資料乃載於本文件附錄一所載根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」所編製的會計師報告附註21。會計師報告內的歷史財務資料就本公司的財務狀況及我們於往績記錄期間的財務表現及現金流量整體給予真實而公平的見解。

### *以股份為基礎的薪酬開支*

我們已向僱員授出受限制股份及購股權。我們已委聘一名獨立估值師釐定授予僱員的受限制股份及購股權於授出日期的公平值(將於歸屬期間列為開支)。有關受限制股份的以股份為基礎的薪酬，按我們普通股於獎勵授出日期的公平值計量。上市前，對我們普通股公平值的估計涉及市場上可能無法觀察到的重大假設、多項複雜主觀的變量。此外，已使用二項式期權定價模型計量購股權的價值。釐定公平值受普通股公平值及有關多項複雜主觀的變量的假設影響。關鍵假設於附錄一所載會計師報告附註25披露。

### *遞延所得稅*

我們估計於可見未來很可能產生足夠應課稅溢利可用於抵銷可扣減虧損時確認遞延稅項資產。遞延稅項資產確認主要涉及我們對已有稅項虧損的公司的應課稅溢利時間及金額的判斷及估計。

## 財務資料

### 損益及其他全面收益表若干關鍵項目的討論

下表概述我們分別於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表。我們於下文呈列的歷史業績未必表示於任何未來期間可預計的業績。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
一般及行政開支	(72,096)	(53,851)	(8,112)	(68,148)
研發開支	(55,911)	(150,888)	(22,808)	(80,184)
分銷及銷售開支	—	—	—	(2,800)
其他收入	1,009	29,253	1,055	226
其他虧損	(184)	(626)	(433)	(73)
經營虧損	<b>(127,182)</b>	<b>(176,112)</b>	<b>(30,298)</b>	<b>(150,979)</b>
融資成本淨額	(1,325)	(1,947)	(403)	(573)
向投資者發行的金融工具公平值變動	(863,167)	(36,453)	129,824	455,511
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(991,674)</b>	<b>(214,512)</b>	<b>99,123</b>	<b>303,959</b>
所得稅開支	—	—	—	—
本公司權益持有人應佔年度/期間				
(虧損)/溢利	<b>(991,674)</b>	<b>(214,512)</b>	<b>99,123</b>	<b>303,959</b>
本公司權益持有人應佔年度/期間全面				
(虧損)/收益總額	<b><u>(1,023,333)</u></b>	<b><u>(229,826)</u></b>	<b><u>117,047</u></b>	<b><u>277,311</u></b>

#### 一般及行政開支

一般及行政開支主要由薪金及相關福利成本(包括從事管理及行政職位或履行一般公司職能的僱員的以股份為基礎的薪酬)、法律及顧問費用、差旅費、我們辦公室的租金及辦公費用，及管理層及行政部門產生的其他開支組成。

下表概述我們於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月的一般及行政開支：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
僱員福利開支	39,046	11,292	1,939	20,947
專業費用	15,508	24,179	2,000	17,829
使用權資產折舊	1,551	1,037	195	930
公用事業及辦公費用	3,892	2,495	707	1,442
以股份為基礎的薪酬	4,736	6,838	2,291	23,258
差旅費	5,953	2,961	282	1,079
物業及設備折舊	205	626	42	311
其他	1,205	4,423	656	2,352
總計	<b><u>72,096</u></b>	<b><u>53,851</u></b>	<b><u>8,112</u></b>	<b><u>68,148</u></b>

## 財務資料

### 研發開支

研發開支主要包括(i)向進行我們臨床前試驗及臨床研究的CRO、研究人員及臨床試驗場所應付的費用，及(ii)研發人員的工資及其他相關開支。

下表概述我們於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月的研發開支組成部分：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
			(人民幣千元)	
			(未經審核)	
僱員福利開支	22,650	46,021	9,230	24,597
臨床試驗開支	9,749	81,480	7,231	39,938
專業費用	—	50	—	3
使用權資產折舊	2,641	1,766	304	1,455
公用事業及辦公費用	—	—	—	63
以股份為基礎的薪酬	13,076	8,107	3,628	10,641
差旅費	2,891	5,067	1,058	333
註冊費	2,949	1,820	376	1,414
醫學專家諮詢費	724	5,392	777	584
物業及設備折舊	348	1,066	66	487
其他	883	119	138	669
<b>總計</b>	<b>55,911</b>	<b>150,888</b>	<b>22,808</b>	<b>80,184</b>

我們的研發開支佔截至2020年3月31日止三個月的總經營開支53.1%，大幅低於截至2019年12月31日止年度的73.7%，主要原因為我們繼續增加管理及行政職位人數導致截至2020年3月31日止三個月的一般及行政開支以及相關薪金、僱員福利和以股份為基礎的薪酬開支上升，加上諮詢費增加所致。

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年3月31日止三個月，我們的CRO成本總額分別為人民幣5.7百萬元、人民幣49.5百萬元及人民幣15.8百萬元，其中人民幣4.8百萬元(84.7%)、人民幣38.3百萬元(77.4%)及人民幣7.3百萬元(46.1%)分別用於核心候選藥物。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年3月31日止三個月，CRO成本總額分別佔研發開支總額的10.2%、32.8%及19.7%，而用於核心候選藥物的CRO成本分別佔研發開支總額的8.7%、25.4%及9.1%。

### 分銷及銷售開支

分銷及銷售開支主要包括(i)市場研究開支及(ii)工資及其他相關開支。於截至2020年3月31日止三個月，我們錄得分銷及銷售開支人民幣2.8百萬元。

### 其他收入

其他收入主要包括(i)終止我們與天境生物合作協議的收益及(ii)於業務發展、臨床開發、我們主要向Everest II(於與Everest II合併前)及向其他關聯方提供的相關平台支持及一般及行政

## 財務資料

支持方面產生的諮詢服務收入淨額。合約價格基於實際產生的成本加上利潤釐定。該等收入乃於扣除與提供服務相關的成本後呈列。

### 向投資者發行的金融工具公平值變動

向投資者發行的金融工具主要包括可贖回及可轉換優先股、認股權證負債及可換股票據。我們的所有已發行認購權證及可換股票據均已獲轉換或註銷。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們與金融投資者訂立一系列的購股協議及發行多輪可轉換可贖回優先股。該等優先股於發生若干未來事件時可贖回。該等工具於我們作出[編纂]時可轉換為普通股。我們指定該等優先股為按公平值計入損益的金融負債。其初始確認為公平值。有關詳情，請參閱附錄一所載的會計師報告附註2.13及21。

認股權證負債的公平值變動主要包括就我們於2017年及2018年向C-Bridge Investment Everest Limited發行以購買A-2輪優先股的認股權證以及於2018年向Tetrad Ventures Pte Ltd發行以購買A-2輪優先股的認股權證之公平值變動產生的非現金支出。於2017年向C-Bridge Investment Everest Limited發行的認股權證於其行使前的2018年6月8日終止，而於2018年發行的認股權證已作為我們C-2輪交割的一部分而註銷。向Tetrad Ventures Pte Ltd發行的認股權證於2018年悉數行使。

有關詳情，請參閱附錄一所載的會計師報告附註21。

## 稅項

### 開曼群島

開曼群島目前並無向企業徵收利得、所得、收益或增值稅。除印花稅外，開曼群島政府並無徵收對我們而言可能屬重大的其他稅項，印花稅可能適用於開曼群島司法權區內簽立的文據或於簽立後帶入的文據。此外，開曼群島並不對股息付款徵收預扣稅。

### 香港

在香港註冊的公司須就其法定財務報表呈報的應課稅收入繳納香港利得稅，並根據香港相關稅法調整。香港適用稅率為16.5%。於往績記錄期間，概無我們的香港附屬公司就香港利得稅計提任何撥備，原因為於任何呈列的期間並無在香港產生應課稅利潤或盈利。根據香港稅法，我們的香港附屬公司獲豁免就其海外產生的收入繳納所得稅。此外，我們的香港附屬公司向我們在開曼群島的實體派付股息毋須繳納任何香港預扣稅。

### 中國

我們在中國註冊成立的附屬公司須就其應課稅收入按統一稅率25%繳納中國企業所得稅。

## 財務資料

企業所得稅基於該實體根據中國稅法及會計準則釐定的全球收入計算。由於我們的中國附屬公司於所有呈列的期間一直處以累計虧損狀態，因此並無就所得稅計提撥備。

### 美國

在紐約的實體須按稅率21%繳納聯邦稅並按稅率6.5%繳納紐約利得稅。就所得稅而言我們在美國的營運已產生累計的經營虧損淨額，且於往績記錄期間並無入賬所得稅撥備。

### 新加坡

我們在新加坡的附屬公司須按稅率17%繳納新加坡利得稅。我們於往績記錄期間並無應課稅收入。

## 各期間的經營業績比較

### 截至2020年3月31日止三個月與截至2019年3月31日止三個月的比較

#### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣8.1百萬元大幅增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣68.1百萬元。其主要歸因於我們的管理及行政職位人數增加致使以股份為基礎的薪酬開支及僱員福利開支增加，薪金上漲，以及諮詢費增加。

#### 研發開支

我們的研發開支由截至2019年3月31日止三個月的人民幣22.8百萬元大幅增加至截至2020年3月31日止三個月的人民幣80.2百萬元。其主要歸因於(i) CRO服務費增加，原因為我們就部分候選產品啟動臨床試驗；及(ii)人數及薪金增加致使以股份為基礎的薪酬開支及參與研發的僱員的僱員福利開支增加。

#### 向投資者發行的金融工具公平值變動

於截至2020年3月31日止三個月我們錄得向投資者發行的金融工具公平值變動產生的收益人民幣455.5百萬元。該變動主要由於我們的發行在外優先股的每股公平值於2020年第一季度因全球COVID-19疫情持續所影響而輕微減少所致。

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

#### 一般及行政開支

我們的一般及行政職位人數及活動於2019年一直增加，但我們的一般及行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣72.1百萬元減少25.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣53.9百萬元。減少主要由於合併前我們就向Everset II提供諮詢服務收取Everset II的一般及行政開支。於2019年11月完成合併後，該等開支已合併至我們的財務報表。

---

## 財務資料

---

### **研發開支**

我們的研發開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣55.9百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣150.9百萬元。該增加主要歸因於(i)臨床試驗開支於2019年增加，原因為我們就部分候選產品啟動臨床試驗；及(ii)於2019年由於人數及薪金增加致使參與研發的僱員的僱員福利開支增加，部分被與Everest II擁有的候選產品相關而向Everest II收取的研發開支所抵銷。

### **其他收入**

我們的其他收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣1.0百萬元大幅增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣29.3百萬元。我們的其他收入增長主要歸因於(i)我們自終止我們與天境生物的合作協議收到的收益淨額，及(ii)於業務發展、臨床開發、我們主要向Everest II提供的相關平台支持及一般及行政支持方面的諮詢服務產生收入淨額。

### **向投資者發行的金融工具公平值變動**

於截至2018年12月31日止年度我們錄得向投資者發行的金融工具公平值變動產生的虧損人民幣863.2百萬元，而於截至2019年12月31日止年度則錄得人民幣36.5百萬元。2018年變動主要由於年內A輪優先股的每股公平值因我們的B輪融資以明顯較高估值完成而大幅上升。我們的發行在外優先股的每股公平值於2019年維持相對一致。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表的若干選定項目討論

下表載列於所示日期我們綜合財務狀況表的選定資料，乃摘錄自附錄一所載的會計師報告：

	於12月31日		於3月31日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
<b>非流動資產</b>			
物業及設備 .....	3,003	7,725	9,720
使用權資產 .....	15,675	38,352	44,915
無形資產 .....	314,746	1,663,449	1,739,012
投資 .....	—	293,000	278,849
其他非流動資產 .....	179,933	3,261	2,883
	<u>513,357</u>	<u>2,005,787</u>	<u>2,075,379</u>
<b>流動資產</b>			
應收關聯方款項 .....	24,093	18,616	4,061
預付款項及其他流動資產 .....	2,219	6,476	6,885
現金及現金等價物 .....	183,503	106,061	73,465
	<u>209,815</u>	<u>131,153</u>	<u>84,411</u>
<b>總資產</b> .....	<u>723,172</u>	<u>2,136,940</u>	<u>2,159,790</u>
<b>非流動負債</b>			
向投資者發行的金融工具 .....	1,496,466	2,463,933	2,095,165
租賃負債 .....	10,918	30,216	31,149
其他非流動負債 .....	3,432	—	—
	<u>1,510,816</u>	<u>2,494,149</u>	<u>2,126,314</u>
<b>流動負債</b>			
向投資者發行的金融工具 .....	126,283	395,318	452,029
租賃負債 .....	5,820	10,543	18,089
貿易及其他應付款項 .....	25,136	80,779	96,138
應付關聯方款項 .....	2,686	17,233	17,092
	<u>159,925</u>	<u>503,873</u>	<u>583,348</u>
<b>總負債</b> .....	<u>1,670,741</u>	<u>2,998,022</u>	<u>2,709,662</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b> .....	<u>49,890</u>	<u>(372,720)</u>	<u>(498,937)</u>
<b>權益及負債總額</b> .....	<u>723,172</u>	<u>2,136,940</u>	<u>2,159,790</u>

### 使用權資產

我們的使用權資產主要產生自我們的租賃物業，由2018年12月31日的人民幣15.7百萬元增加人民幣22.7百萬元至2019年12月31日的人民幣38.4百萬元，主要由於與我們於租賃期內攤銷的2019年新租賃協議有關的添置人民幣33.2百萬元所致，部分被折舊費人民幣7.2百萬元所抵銷。使用權資產於截至2020年3月31日為人民幣44.9百萬元。

### 無形資產

我們的無形資產主要因我們授權引進或作為合併一部分而購入的候選產品而產生，由截至2018年12月31日的人民幣314.7百萬元增加人民幣1,348.7百萬元至截至2019年12月31日的人民

## 財務資料

幣1,663.4百萬元，主要因(i)我們獲取四項進行中研發許可作為與Everest II合併的一部分(獨家授權引進四項候選產品)所涉及的資產收購人民幣1,266.0百萬元；及(ii)我們於2019年期間就我們所擁有的四項候選產品所作出的額外里程碑付款而產生的額外人民幣86.2百萬元所致。我們的無形資產由截至2019年12月31日的人民幣1,663.4百萬元增加人民幣75.6百萬元至截至2020年3月31日的人民幣1,739.0百萬元，主要由於我們就候選產品作出額外里程碑付款所致。

### 投資

於2019年12月31日及2020年3月31日我們所錄得投資分別為人民幣293.0百萬元及人民幣278.8百萬元。於2018年12月31日我們並無錄得投資。

於2018年初，我們與天境生物訂立一項協議，以在大中華合作開發CD38抗體TJ202。由於我們選擇專注於其他候選藥物，故該協議於2019年11月經雙方終止，我們不保留任何對TJ202開發或商業化的利益、權利或權益。作為上述終止的代價，我們於2020年1月獲發行6,078,571股天境生物普通股，總視作代價為37.0百萬美元，相當於我們的歷史成本分攤33.7百萬美元及相關時間成本3.3百萬美元。於與天境生物訂立終止合約後，我們錄得收取股權投資37百萬美元(人民幣258.1百萬元)的權利，並就收回時間成本3.3百萬美元(人民幣23百萬元)確認其他收入。於2020年1月向我們發行天境生物股份後，我們開始以公平值計量我們在天境生物中的股權，並選擇在其他全面收益中呈報股權投資的公平值損益。截至2020年3月31日，按天境生物每股美國預託股份13.00美元的市場報價計算，該項投資的公平值為34.4百萬美元(人民幣243.4百萬元)。

Everest II於2018年10月購入Venatorx發行的141,553股B輪可轉換優先股，作為taniborbactam許可整體安排的一部分。於Venatorx的股本權益因合併而轉讓予我們。我們於Venatorx的股本權益被分類為按公平值計入損益的投資，而該投資的公平值參考於2019年4月的最近交易價格計算，當時Venatorx向一名第三方投資者發行相同類別的股份。於2019年4月至2020年3月31日期間，我們考慮各種情況變動後評估公平值是否出現變動，如Venatorx的現有表現遠超出或低於初始投資時的預期；自初始投資起，市場、經濟或公司特定情況已顯著改善或惡化。根據我們的評估，於Venatorx的投資的公平值並無變動。

釐定我們投資公平值的重大輸入數據為最近交易價格。最近交易價格愈高，投資公平值亦愈高。我們通過上調／下調最近交易價格進行敏感度測試，在所有其他變量保持不變的情況下，最近交易價格增加／減少5%會導致該投資於2019年12月31日及2020年3月31日的賬面值分別增加／減少約人民幣1,744千元及增加／減少約人民幣1,771千元。

我們的管理層團隊為該投資建立合適的估值技術。我們的管理層及聯席保薦人均已與申報會計師進行討論並研究估值假設基礎。管理層或聯席保薦人概無注意到任何事宜會導致彼

## 財務資料

等認為按證監會就董事於企業交易當中在估值方面的責任所發表日期為2017年5月15日的指引所載原則而言，有關估值為不合理。

就我們於Venatorx的投資的第三層級估值而言，詳情載於本文件附錄一所載根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」所編製的會計師報告附註16。會計師報告內的歷史財務資料就本公司的財務狀況及我們於往績記錄期間的財務表現及現金流量整體給予真實而公平的見解。

### 其他非流動資產

根據與天境生物訂立的原合作協議，我們主要按我們及天境生物分別承擔75%及25%的比例與天境生物分攤開發TJ202的成本。

根據合作協議我們向天境生物作出的付款被視為我們未來商業權利的預付款項，並入賬為其他非流動資產。於2019年11月終止合作協議後，我們終止確認預付款項及相應地將其入賬為對股權投資的墊款，導致其他非流動資產由2018年12月31日的人民幣179.9百萬元減少人民幣176.6百萬元至2019年12月31日的人民幣3.3百萬元。我們的其他非流動資產主要包括於2019年12月31日及2020年3月31日的租金訂金。

### 現金及現金等價物

下表載列於所示日期我們的現金及現金等價物明細。

	於12月31日		於3月31日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
以下列者計值的現金及銀行結餘：			
— 美元存款 .....	180,445	98,499	54,805
— 人民幣存款 .....	3,058	7,462	18,658
— 新加坡元存款 .....	—	100	2
<b>總計 .....</b>	<b>183,503</b>	<b>106,061</b>	<b>73,465</b>

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行現金由2019年12月31日的人民幣106.1百萬元減少人民幣32.6百萬元至2020年3月31日的人民幣73.5百萬元。銀行現金由2018年12月31日的人民幣183.5百萬元減少人民幣77.4百萬元至2019年12月31日的人民幣106.1百萬元。我們已動用及計劃繼續動用現金及現金等價物以用作(i)臨床開發，包括我們持續及計劃的候選產品臨床試驗；(ii)根據我們的授權引進協議作出的里程碑付款；(iii)我們獲批的候選產品潛在商業化；及(iv)營運資金及其他一般公司用途。

## 財務資料

### 向投資者發行的金融工具

下表載列於所示日期我們向投資者發行的流動及非流動金融工具公平值：

	於12月31日		於3月31日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
<b>非流動</b>			
本公司發行的優先股 .....	1,474,230	2,446,633	2,080,145
EverNov發行的優先股 .....	22,236	17,300	15,020
小計 .....	1,496,466	2,463,933	2,095,165
<b>流動</b>			
若干優先股持有人的認股權證負債 ..	126,283	116,270	62,349
可換股票據 .....	—	279,048	389,680
小計 .....	126,283	395,318	452,029
<b>總計</b> .....	<b>1,622,749</b>	<b>2,859,251</b>	<b>2,547,194</b>

有關本公司發行的優先股及對於優先股若干持有人的認股權證負債的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」。有關可換股票據的詳情，請參閱「一損益及其他全面收益表若干關鍵項目的討論」及本文件附錄一所載會計師報告附註21(c)。

### 租賃負債

我們的租賃負債與我們就營運租賃的物業有關，主要為辦公室物業。於2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們錄得租賃負債人民幣16.7百萬元、人民幣40.8百萬元及人民幣49.2百萬元。

### 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、應付服務供應商款項、應付薪金及員工福利款項、應付物業及設備款項、應付個人所得稅款項及其他。下表載列於所示日期我們的貿易及其他應付款項明細。

	於12月31日		於3月31日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項 .....	1,646	40,057	60,758
應付服務供應商款項 .....	5,865	10,806	7,766
應付薪金及員工福利款項 .....	16,206	23,612	18,003
應付物業及設備款項 .....	—	367	22
應付個人所得稅款項 .....	—	1,499	5,802
其他 .....	1,419	4,438	3,787
<b>總計</b> .....	<b>25,136</b>	<b>80,779</b>	<b>96,138</b>

貿易及其他應付款項由2018年12月31日的人民幣25.1百萬元增加人民幣55.7百萬元至2019年12月31日的人民幣80.8百萬元，並於2020年3月31日進一步增加至人民幣96.1百萬元。該增加主要歸因於貿易應付款項及應付薪金及員工福利款項均有所增加。截至2020年3月31日，我們的貿易應付款項為人民幣60.8百萬元，其後直至最後實際可行日期為止已結清其中人民幣55.1百萬元(91%)。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	於12月31日		於3月31日
	2018年	2019年	2020年
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	131%	26%	14%

附註：

(1) 流動比率按流動資產除以同日流動負債計算。

流動比率由2018年12月31日的131%下跌至2019年12月31日的26%，原因為認股權證公平值增加令衍生金融負債增加。流動比率由2019年12月31日的26%下跌至2020年3月31日的14%，原因為期內所用現金導致流動資產減少。有關影響我們於各期間經營業績的因素討論，請參閱本節「一 損益及其他全面收益表若干關鍵項目的討論」。

### 流動資金及資本資源

自我們成立以來，我們產生經營虧損淨額及營運所產生的負現金流量。我們絕大多數虧損乃由於為我們的研發項目撥資及與營運有關的一般及行政開支所致。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的經營虧損淨額分別為人民幣127.2百萬元及人民幣176.1百萬元、人民幣30.3百萬元及人民幣151.0百萬元。

我們現金的主要用途乃為研發活動撥資。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們於經營活動中分別使用人民幣107.0百萬元、人民幣88.7百萬元、人民幣46.9百萬元及人民幣84.0百萬元。過往，我們主要透過在私募配售交易中發行及出售優先股、可換股票據及認股權證為營運撥資。

下表提供有關我們於所示期間現金流量的資料：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
營運資金變動前經營活動所用的				
現金流出淨額 <sup>(1)</sup> .....	(104,098)	(173,518)	(22,152)	(113,775)
營運資金變動 <sup>(1)</sup> .....	(2,869)	84,861	(24,713)	29,742
經營活動所用的現金淨額 .....	(106,967)	(88,657)	(46,865)	(84,033)
投資活動所用的現金淨額 .....	(406,325)	(47,365)	(30,002)	(51,472)
融資活動所得／(所用)的現金淨額 .....	461,370	61,996	(994)	102,945
匯率變動對現金及現金等價物的影響 .....	9,305	(3,416)	(3,794)	(36)
現金及現金等價物減少淨額 .....	(42,617)	(77,442)	(81,655)	(32,596)
年／期初現金及現金等價物 .....	226,120	183,503	183,503	106,061
年／期末現金及現金等價物 .....	183,503	106,061	101,848	73,465

附註：

(1) 此項目的財務數據乃貼近源自於(但非直接摘錄自)本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表。

## 財務資料

### 經營活動

於截至2020年3月31日止三個月，經營活動所用的現金淨額為人民幣84.0百萬元。同期我們的純利為人民幣304.0百萬元。我們的除所得稅前溢利與經營活動所用的現金淨額之間的差額主要歸因於金融工具的公平值收益人民幣455.5百萬元。

於截至2019年12月31日止年度，經營活動所用的現金淨額為人民幣88.7百萬元。同年我們的虧損淨額為人民幣214.5百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用的現金淨額之間的差額主要歸因於(i)金融工具的公平值虧損人民幣36.5百萬元；及(ii)營運資金變動。營運資金變動主要包括貿易及其他應收款項減少人民幣26.5百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣51.2百萬元。

於截至2018年12月31日止年度，經營活動所用的現金淨額為人民幣107.0百萬元。同年我們的虧損淨額為人民幣991.7百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用的現金淨額之間的差額主要歸因於金融工具的公平值虧損人民幣863.2百萬元。

### 投資活動

於截至2020年3月31日止三個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣51.5百萬元，主要歸因於我們就Nefecon及taniborbactam的里程碑付款而購入無形資產。

於截至2019年12月31日止年度，投資活動所用的現金淨額為人民幣47.4百萬元，主要歸因於(i)我們就etrasimod、eravacycline及ralinepag的里程碑付款而購入無形資產人民幣86.2百萬元；及(ii)我們就與天境生物訂立的合作協議作出金額為人民幣52.5百萬元的預付款項，部分被作為與Everest II合併的一部分所收到的現金人民幣98.4百萬元所抵銷。

於截至2018年12月31日止年度，投資活動所用的現金淨額為人民幣406.3百萬元，主要歸因於(i)我們就FGF401、etrasimod、ralinepag及eravacycline的前期及里程碑付款購買無形資產人民幣209.0百萬元；及(ii)與天境生物訂立合作協議的預付款項人民幣172.7百萬元。

### 融資活動

於截至2020年3月31日止三個月，融資活動所得的現金淨額為人民幣102.9百萬元，主要歸因於向投資者發行的金融工具所得款項人民幣104.6百萬元。

於截至2019年12月31日止年度，融資活動所用的現金淨額為人民幣62.0百萬元，主要歸因於來自Everest II的借款人民幣70.3百萬元。

於截至2018年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣461.4百萬元，主要歸因於向投資者發行人民幣463.6百萬元的A-2輪、B-1輪及B-2輪優先股。

## 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開支及許可費用。下表載列於所示期間與我們就核心候選藥物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3月31日止
	2018年	2019年	三個月 2020年
	(人民幣千元)		
臨床試驗開支 .....	10,541	43,559	17,373
許可費用 .....	69,656	68,953	—
員工成本 .....	9,217	15,443	5,675

### 流動資產／(負債)淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債：

	於12月31日		於3月31日	於7月31日
	2018年	2019年	2020年	
	(人民幣千元)			(未經審核)
<b>流動資產</b>				
應收關聯方款項 .....	24,093	18,616	4,061	2,794
預付款項及其他流動資產 .....	2,219	6,476	6,885	6,759
現金及現金等價物 .....	183,503	106,061	73,465	1,594,358
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>209,815</b>	<b>131,153</b>	<b>84,411</b>	<b>1,603,911</b>
<b>流動負債</b>				
向投資者發行的金融工具 .....	126,283	395,318	452,029	—
租賃負債 .....	5,820	10,543	18,089	13,259
貿易及其他應付款項 .....	25,136	80,779	96,138	83,160
應付關聯方款項 .....	2,686	17,233	17,092	3,173
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>159,925</b>	<b>503,873</b>	<b>583,348</b>	<b>99,592</b>
<b>流動資產／(負債)淨值 .....</b>	<b>49,890</b>	<b>(372,720)</b>	<b>(498,937)</b>	<b>1,504,319</b>

於2018年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣49.9百萬元，而於2019年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣372.7百萬元。我們的流動資產減少，主要由於現金及現金等價物減少人民幣77.4百萬元。有關我們現金及現金等價物變動的討論，請參閱上文「一 現金及現金等價物」。我們的流動負債增加，主要由於向投資者發行的金融工具增加。有關我們向投資者發行的金融工具的討論，請參閱上文「一 向投資者發行的金融工具」。於2020年3月31日，我們的流動負債淨額為人民幣498.9百萬元，包括流動資產人民幣84.4百萬元及流動負債人民幣583.3百萬元，主要由於向投資者發行的金融工具增加。於2020年7月31日，我們的流動資產淨額為人民幣1,504.3百萬元，包括流動資產人民幣1,603.9百萬元及流動負債人民幣99.6百萬元，主要由於現金及現金等價物增加所致。

## 財務資料

### 債項

下表載列我們於所示日期的財務債項明細：

	於12月31日		於3月31日	於7月31日
	2018年	2019年	2020年	
	(人民幣千元)			
				(未經審核)
向投資者發行的金融工具.....	1,622,749	2,859,251	2,547,194	5,009,940
租賃負債.....	16,738	40,759	49,238	41,188
借款.....	—	—	—	353,050
<b>總計.....</b>	<b>1,639,487</b>	<b>2,900,010</b>	<b>2,596,432</b>	<b>5,404,178</b>

#### 向投資者發行的金融工具

有關詳細說明，請參閱「歷史、發展及公司架構—重組」及本文件附錄一會計師報告附註21及附註32。

#### 借貸

於2020年3月，我們與嘉善善合訂立投資協議，據此，嘉善善合投資100百萬美元，包括50百萬美元的C-1輪投資及對我們的附屬公司雲頂新耀中國註冊資本作出的現金投資50百萬美元，惟自投資日期起第四年開始，可按8%的簡單年回報率行使贖回權。我們將嘉善善合對雲頂新耀中國註冊資本的出資視為借款。有關嘉善善合作出的投資之詳細說明，請參閱「歷史、發展及公司架構—重組」及本文件附錄一會計師報告附註32。

除上文所討論者外，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、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或然負債。

### 營運資金確認

董事認為，考慮到我們可獲得的財務資源（包括現金及現金等價物、投資以及上市估計[編纂]），在本文件日期起計未來至少12個月內，我們有充足的營運資金用於支付至少125%的成本，包括研發開支和一般及行政以及營運成本。

### 資本開支

下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止 三個月
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
購買物業及設備.....	2,904	7,083	2,675
購買無形資產.....	208,965	86,191	48,797
<b>總計.....</b>	<b>211,869</b>	<b>93,274</b>	<b>51,472</b>

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括(i)就我們授權引進候選藥物作出的前期付款及里程碑付款而購買有關的無形資產，及(ii)就北京及上海辦事處的租賃物業裝修的物業及設備。

我們預期我們於2020年的資本開支將主要包括許可費用及製造相關成本。我們擬用我們的現有銀行結餘及[編纂][編纂]為未來的資本開支提供資金。更多詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。我們可能根據我們的開發計劃，或者在考慮到市況及我們認為合適的其他因素情況下調整我們在任何特定期間的資本開支。

### 合約承擔

#### 經營租賃承擔

我們根據於不同日期屆滿的經營租賃於北京、上海及若干其他城市租賃辦事處。於2020年3月31日，我們根據按現值計算的租賃負債錄得的經營租賃承擔約為人民幣54.9百萬元。下表載列我們於所示日期到期的經營租賃項下未來最低租賃付款承擔：

	於12月31日		於3月31日
	2018年	2019年	2020年
		(人民幣千元)	
少於1年.....	6,028	10,893	18,424
1至2年.....	6,249	9,189	11,767
2至5年.....	7,709	23,750	23,117
5年以上.....	—	3,222	1,611
總計.....	19,986	47,054	54,919

除上文所披露者外，我們並無經營及資本承擔。

### 資產負債表外安排

我們於所呈報期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未綜合入賬實體或財務夥伴(通常稱為結構性融資或特殊目的實體，其成立旨在便利進行無須在資產負債表內反映的融資交易)的關係]。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們面對多項市場風險，包括市場風險(包括外匯風險)、信貸風險及流動資金風險，具體如下。我們管理並監察有關風險，確保可及時有效實施適當措施。除下文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。進一步詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

#### 信貸風險

我們如下類別的金融資產須應用預期信貸虧損模型：應收關聯方款項、其他應收款項以及現金及現金等價物。應收關聯方款項、其他應收款項以及現金及現金等價物的賬面值即我們面臨的與金融資產有關的最大信貸風險。

## 財務資料

管理層已評定，於往績記錄期間，應收關聯方款項及其他應收款項自初始確認以來信貸風險並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。我們預期不會因應收關聯方款項及其他應收款項的對手方違約而產生任何虧損，且並無就應收關聯方款項及其他應收款項計提虧損撥備。

我們預期現金及現金等價物不存在重大信貸風險。管理層預期不會因該等對手方違約而產生任何重大虧損。

### 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金及現金等價物。我們已透過發行優先股及可換股票據提供營運資金。我們的管理層根據預期現金流量，監控我們流動資金儲備的滾動預測。有關我們的金融負債的到期情況，詳情載於附錄一會計師報告附註3.1(c)。

### 與關聯方的交易

#### 交易

我們於往績記錄期間與若干關聯方進行以下交易：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止
	2018年	2019年	三個月 2020年
	(人民幣千元)		
向關聯方提供諮詢服務 <sup>(1)</sup>			
— Everest II. . . . .	19,511	101,024	—
— 康橋資本 . . . . .	5,075	13,734	3,683
— Affamed . . . . .	—	3,117	761
— CMAB . . . . .	—	3,367	1,395
— Nikang . . . . .	757	218	27
向康士達收取的租賃費 <sup>(2)</sup> . . . . .	—	434	329
關聯方提供的管理諮詢服務			
— C-Bridge Value Creation Limited. . . . .	—	—	12,896
— CBC Group Investment Management Ltd. . . . .	—	—	1,245
— Everest Management Holding Co., Ltd. . . . .	—	2,507	—
— 康橋資本 . . . . .	2,596	—	—
就商業化權向天境生物作出的付款 <sup>(3)</sup> . . . . .	172,742	52,533	—
來自Everest II的借款 <sup>(4)</sup> . . . . .	—	70,298	—

#### 附註：

- (1) 我們在業務開發、臨床開發、相關平台支持及其他行政支持等方面向關聯方提供諮詢服務。
- (2) 租賃費與我們向康橋資本出租辦公場所有關。
- (3) 有關我們與天境生物合作的詳情，請參閱「綜合財務狀況表的若干選定項目討論—投資」。
- (4) 該等借款為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。該等借款已於合併完成後抵銷。

## 財務資料

### 結餘

下表載列截至所示日期與關聯方的結餘。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止 三個月
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
應收關聯方款項 <sup>(1)</sup>			
— Everest II. . . . .	20,185	—	—
— 康士達 . . . . .	—	241	—
— 康橋資本 . . . . .	3,124	13,821	—
— Nikang . . . . .	784	1,017	1,062
— CMAB . . . . .	—	2,742	1,418
— Affamed . . . . .	—	795	1,581
<b>總計</b> . . . . .	<b>24,093</b>	<b>18,616</b>	<b>4,061</b>
應付關聯方款項 <sup>(2)</sup>			
— C-Bridge Value Creation Limited. . . . .	—	—	13,108
— Everest Management Holding Co., Ltd. . . . .	—	13,255	—
— CBC Group Investment Management, Ltd. . . . .	—	3,978	3,984
— 康橋資本 . . . . .	2,686	—	—
<b>總計</b> . . . . .	<b>2,686</b>	<b>17,233</b>	<b>17,092</b>

#### 附註：

- (1) 上述與關聯方的結餘主要以美元計值，為無抵押、貿易性質及不計息。
- (2) 上述與關聯方的結餘主要以美元計值，為無抵押、貿易性質及不計息。該等結餘於30日內到期。由於到期日較短，因此其公平值與其賬面值相若。

截至2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，與關聯方的所有結餘均不計息，且由於到期時間短，其公平值與賬面值相若。應收康橋資本款項主要包括租賃付款。截至2019年12月31日止年度向Everest Management Holding Co., Ltd.作出的貿易應付款項較截至2018年12月31日止年度大幅增加，因為Everest Management Holding Co., Ltd.收取的服務費增加。

董事認為上述各項交易乃(i)於日常及一般業務過程中與各關聯方按正常商業條款進行；及(ii)不會使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註28。

於2020年7月，我們向其中一名執行董事作出本金額為325千美元的貸款。貸款期限為三年，單利率為每年5.0%。本金及應計利息將於到期日支付。

### 股息

於2018年4月，我們派付我們於NiKang Therapeutics., Inc.或Nikang (一家由我們培育主要於美國從事開發小分子腫瘤藥物的公司)所持全部股本權益予我們的股東C-Bridge Investment Everest Limited作為實物股息。除此之外，於往績記錄期間，我們從未就我們的普通股或任何其他

## 財務資料

證券宣派或派付任何股息。我們目前擬保留所有可供使用的資金及盈利(如有)，以為我們的業務發展及擴張提供資金，而我們預期不會在可見將來派付任何現金股息。務請[編纂]不要在預期會收取現金股息的前提下[編纂]我們的普通股。

於未來派付進一步股息將由董事酌情決定，並可能會基於諸多因素，包括我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能視為相關的其他因素。誠如開曼群島律師所告知，根據開曼群島法例，開曼群島公司可以溢利或股份溢價賬支付股息，惟倘此舉會導致公司未能支付其於日常業務過程中到期的負債，則不論任何情況均不得宣派或派付股息。投資者購買我們的股份時，不應預期可收取現金股息。

### 可供分派儲備

截至2020年3月31日，我們並無任何可供分派儲備。

### 上市開支

假設[編纂]未獲行使及並無根據股份計劃發行任何股份，則我們須承擔的上市開支估計約為[編纂]百萬港元(包括[編纂]佣金，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]))。於往績記錄期間，概無有關開支於我們的綜合損益表確認並於其中扣除。於2020年3月31日後，預期約[編纂]百萬港元將於我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]百萬港元預期將於上市後作為權益扣減入賬。上述上市開支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。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下列本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，僅供說明用途，載於下文以說明[編纂]對截至2020年3月31日本公司擁有人應佔本集團有形資產淨值的影響(猶如[編纂]已於2020年3月31日進行)。

此未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且因其假設性質使然，未必能真實反映於2020年3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的狀況。

	於2020年 3月31日 本公司擁有人 應佔本集團 經審核 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	轉換A-1輪、 A-2輪、B-1輪、 B-2輪及B-3輪 對有形資產 淨值的 估計影響 <sup>(2)</sup>	[編纂] 估計[編纂] <sup>(3)</sup>	於2020年 3月31日 本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整 綜合有形 資產淨值	每股份未經審核備考 經調整有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 <sup>(4)</sup> 港元 <sup>(5)</sup>
按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算.....	[(2,288,884)]	[2,080,145]	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]
按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算.....	[(2,288,884)]	[2,080,145]	[編纂]	[編纂]	[編纂] [編纂]

## 財務資料

附註：

- (1) 於2020年3月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本[編纂]附錄一所載的會計師報告，乃基於2020年3月31日的本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值人民幣549,872,000元，並於2020年3月31日就無形資產人民幣1,739,012,000元作出調整。
- (2) 本公司的A-1輪可轉換可贖回優先股、A-2輪可轉換可贖回優先股、B-1輪可轉換可贖回優先股、B-2輪可轉換可贖回優先股及B-3輪可轉換可贖回優先股均須於上市時轉換為普通股。該項調整為截至本[編纂]日期發行的所有該等優先股轉換為普通股對權益持有人應佔有形資產淨值的影響。估計影響為人民幣[2,080,145,000]元，即A-1輪可轉換可贖回優先股、A-2輪可轉換可贖回優先股、B-1輪可轉換可贖回優先股及B-2輪可轉換可贖回優先股及B-3輪可轉換可贖回優先股於2020年3月31日的賬面值。
- (3) [編纂]估計[編纂]淨額乃分別按指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元計算，當中已扣除本公司應付的[編纂]及其他相關開支，且並無計及根據股份計劃可能發行的任何股份或本公司根據本[編纂]「股本」一節所述的發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (4) 每股股份未經審核備考有形資產淨值已作出上文附註2及3所述調整，且假設[編纂]已於2020年3月31日完成而按[編纂]股已發行股份(包括上文附註2所述優先股完成轉換為普通股於上市後生效)計算得出，惟並無計及根據股份計劃可能發行的任何股份或本公司根據本[編纂]「股本」一節所載發行股份的一般授權及購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份，以及並無計及於2020年3月31日根據可換股票據轉換及行使認股權證負債而可能發行的任何股份或於2020年3月31日後將予發行的86,111,112股可轉換可贖回優先股。
- (5) 就此未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列賬的結餘按人民幣0.87516元兌1.00港元的匯率轉換為港元。概不代表人民幣金額已經、原可或可能按該匯率折算成港元，反之亦然。
- (6) 於2020年3月31日後，本公司發行本金總額約人民幣2,102,575,000元的86,111,112股可轉換可贖回優先股。其中，約人民幣373,038,000元的可轉換可贖回優先股乃由2020年3月31日的所有未轉換可換股票據轉換而來。待上市完成後，該等可轉換可贖回優先股將自動轉換為本公司的普通股。此外，於2020年3月31日的所有未清償認股權證負債均已註銷。  
上文所呈列的每股股份備考有形資產淨值並無計及於上市完成後自動轉換可轉換可贖回優先股、轉換可換股票據及註銷認股權證負債的影響。倘按該基準呈列，則每股股份備考有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)及人民幣[編纂]元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計算)。
- (7) 除上文所披露者外，概無就反映本集團於2020年3月31日後訂立的任何交易結果或其他交易作出調整。

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況自2020年3月31日(即我們最近期經審核綜合財務資料編製之日)起概無任何重大不利變動，且自2020年3月31日起亦無發生對附錄一會計師報告所載綜合財務報表載列的資料造成重大影響的任何事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。

## 財務資料

### EVEREST II的財務資料

下表載列Everest II於所示期間的綜合損益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載Everest II的綜合損益表：

	2018年8月24日 (註冊成立日期)至 2018年12月31日 期間	2019年1月1日至 2019年11月25日 (合併日期) 期間
	(人民幣千元)	
一般及行政開支 .....	(15,417)	(107,756)
研發開支 .....	(6,679)	(23,890)
外匯收益淨額 .....	—	514
經營虧損 .....	<b>(22,096)</b>	<b>(131,132)</b>
向投資者發行的金融工具公平值變動 .....	—	(170,190)
除所得稅前虧損 .....	<b>(22,096)</b>	<b>(301,322)</b>
所得稅開支 .....	—	—
期內虧損 .....	<b>(22,096)</b>	<b>(301,322)</b>

#### 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括我們收取的服務費，以及根據與諮詢服務供應商訂立的協議產生的專業費用。

#### 研發開支

研發開支主要包括我們收取的服務費。

#### 向投資者發行的金融工具公平值變動

向投資者發行的金融工具公平值變動主要反映向Everest II的投資者發行的優先股的公平值變動。

下表載列Everest II於所示期間的現金流量：

	2018年8月24日 (註冊成立日期)至 2018年12月31日 期間	2019年1月1日至 2019年11月25日 (合併日期) 期間
	(人民幣千元)	
營運資金變動前經營活動所用的現金流出淨額 <sup>(1)</sup> .....	(22,096)	(131,132)
營運資金變動 <sup>(1)</sup> .....	21,894	(37,743)
經營活動所用現金淨額 .....	(202)	(168,875)
投資活動所用現金淨額 .....	(69,156)	(655,498)
融資活動所得現金淨額 .....	103,734	884,757
現金及現金等價物增加淨額 .....	34,281	64,161
期初現金及現金等價物 .....	—	34,281
期末現金及現金等價物 .....	34,281	98,442

附註：

(1) 此項目的財務數據乃貼近源自於(但非直接摘錄自)本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表。

#### 經營活動所用現金淨額

於2018年8月24日至2018年12月31日期間，Everest II的經營活動所用現金淨額為人民幣0.2百

---

## 財務資料

---

萬元，而其除稅前虧損為人民幣22.1百萬元。有關差額乃歸因於營運資金變動，主要因應付關聯方款項人民幣20.2百萬元所致。

於2019年1月1日至2019年11月25日期間，Everest II的經營活動所用現金淨額為人民幣168.9百萬元，而其除稅前虧損為人民幣301.3百萬元。有關差額主要歸因於(i)金融工具公平值變動產生的收益人民幣170.2百萬元；及(ii)營運資金變動所致，主要由於應收關聯方款項人民幣30.7百萬元。

### **投資活動所用現金淨額**

於2018年8月24日至2018年12月31日期間，Everest II的投資活動所用現金淨額為人民幣69.2百萬元，乃歸因於許可費用人民幣34.6百萬元及於Venatorx的投資人民幣34.6百萬元。

於2019年1月1日至2019年11月25日期間，Everest II的投資活動所用現金淨額為人民幣655.5百萬元，乃歸因於許可費用人民幣585.2百萬元及向一名關聯方提供貸款人民幣70.3百萬元。

### **融資活動所得現金淨額**

於2018年8月24日至2018年12月31日期間，Everest II的融資活動所得現金淨額為人民幣103.7百萬元，乃歸因於向投資者發行金融工具所得款項。

於2019年1月1日至2019年11月25日期間，Everest II的融資活動所得現金淨額為人民幣884.8百萬元，主要歸因於向投資者發行金融工具所得款項人民幣881.2百萬元。