

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，概不對就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



BrainAurora Medical Technology Limited
腦動極光 醫療科技有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：6681)

年度業績公告
截至2024年12月31日止年度

腦動極光醫療科技有限公司（「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2024年12月31日止年度（「報告期」）之經審計綜合業績，連同截至2023年12月31日止年度之比較數字。該等年度業績已經本公司審計委員會審閱，並由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。

於本公告內，「我們」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。本公告所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整，或已四捨五入至小數點後一位或兩位（如適用）。任何表格、圖表或其他地方所列總額與金額總和的任何差異，均為四捨五入所致。

財務摘要

	截至下列日期止年度		按年比 變動 %
	2024年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	
收入	122,311	67,200	82.01%
年內虧損及全面開支總額	(198,610)	(359,116)	(44.69%)
年內經調整淨虧損*（非國際財務報告 準則計量）	(161,959)	(149,027)	8.68%

* 年內經調整淨虧損並非根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）定義，而是指剔除可轉換可贖回優先股公平值變動及員工長期獎勵計劃開支所帶來的影響後的年內虧損。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
收入	4	122,311	67,200
銷售成本		<u>(68,298)</u>	<u>(35,136)</u>
毛利		54,013	32,064
其他收入	5	1,710	2,079
其他開支及其他損益淨額	6	3,326	2,318
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融負債的公平值收益(虧損)		30,116	(165,216)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的 減值虧損，扣除撥回		(11,480)	(848)
銷售及分銷開支		(48,017)	(38,399)
行政開支		(59,925)	(54,398)
研發開支		(119,424)	(90,733)
財務成本	7	(22,025)	(20,216)
上市開支		<u>(26,852)</u>	<u>(25,767)</u>
除稅前虧損		(198,558)	(359,116)
所得稅開支	8	<u>(52)</u>	<u>—</u>
年內虧損及全面開支總額	9	<u>(198,610)</u>	<u>(359,116)</u>
以下人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(198,282)	(359,083)
非控股權益		<u>(328)</u>	<u>(33)</u>
		<u>(198,610)</u>	<u>(359,116)</u>
每股虧損(人民幣元)	11		
基本		(0.22)	(0.62)
攤薄		(0.23)	(0.62)

綜合財務狀況表

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	23,386	23,503
使用權資產	13	21,039	13,155
無形資產	14	2,909	4,222
預付款項及其他應收款項	15	4,029	2,009
受限制銀行存款	16	—	49,241
		<u>51,363</u>	<u>92,130</u>
流動資產			
合約成本		534	4,094
貿易及其他應收款項以及預付款項	15	134,221	76,053
受限制銀行存款	16	69,495	165,000
銀行結餘及現金	17	343,882	57,577
		<u>548,132</u>	<u>302,724</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	56,090	43,261
合約負債	21	10,075	3,804
預收基石投資者的款項	25	320,971	—
租賃負債	20	11,823	7,927
銀行及其他借款	22	21,261	22,083
遞延收益		1,696	225
長期債券 — 一年內到期	19	74,663	—
按公平值計入損益的金融負債	23	285,428	315,544
		<u>782,007</u>	<u>392,844</u>
流動負債淨額		<u>(233,875)</u>	<u>(90,120)</u>
資產總值減流動負債		<u>(182,512)</u>	<u>2,010</u>

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
合約負債	21	-	126
租賃負債	20	8,918	4,627
長期債券	19	271,617	329,438
遞延收益		977	-
		<u>281,512</u>	<u>334,191</u>
負債淨額		<u>(464,024)</u>	<u>(332,181)</u>
資本及儲備			
股本	24	1	1
儲備		<u>(463,654)</u>	<u>(332,139)</u>
本公司擁有人應佔權益		(463,653)	(332,138)
非控股權益		<u>(371)</u>	<u>(43)</u>
虧絀總額		<u>(464,024)</u>	<u>(332,181)</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

腦動極光醫療科技有限公司（「本公司」）於2023年4月25日根據開曼群島公司法第165條在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為3-212 Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 30746, Seven Mile Beach, Grand Cayman KY1-1203, Cayman Islands。本公司主要營業地點為中華人民共和國（「中國」）北京市海淀區清河路135號中關村東升科技園及楓燁園數字經濟產業園A座。

本公司股份已於2025年1月8日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司是一家投資控股公司。其附屬公司主要致力於在中國提供認知障礙數字療法（「數字療法」）集成軟件解決方案。本公司及其附屬公司以下統稱為「本集團」。

截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表以人民幣「人民幣」呈列，人民幣也是本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則之會計準則

就編製及呈列截至2024年及2023年12月31日止年度之綜合財務報表而言，本集團已貫徹應用符合國際財務報告準則之會計政策，該等準則於2024年1月1日開始之會計期間生效，並貫穿整個2024年及2023年。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量（修訂本） ³
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ³
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業間的 資產出售或投入 ¹
國際財務報告準則之會計準則（修訂本）	國際財務報告準則之會計準則的年度 改進－第11卷 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列和披露 ⁴

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述者外，本公司董事（「董事」）預期應用上述國際財務報告準則之修訂將不會在可見將來對綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列和披露」

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列和披露」載列財務報表的呈列和披露規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新國際財務報告準則之會計準則繼承了國際會計準則第1號中的許多規定，同時引入了新的規定，即在損益表中呈列指定類別和確定的小計；在財務報表附註中提供有關管理層確定的績效指標的披露，以及改進財務報表中披露資訊的總體和分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號和國際財務報告準則第7號。對國際會計準則第7號「現金流量表」和國際會計準則第33號「每股盈利」亦做了輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。預期應用新準則將影響未來財務報表中損益表的呈列及披露。本集團正在評估國際財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

3. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策時，董事須對無法從其他途徑輕易得知的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設按過往經驗及其他被視為相關的因素得出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。對會計估計作出修訂時，倘有關修訂僅影響修訂估計的期間，則會於當期確認該修訂，倘有關修訂影響當期及未來期間，則會於當期及未來期間確認。

4. 收入及分部資料

(i) 收入分類

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
提供腦功能信息管理平台軟件系統（「系統」） 集成軟件解決方案		
院內	79,316	41,224
院外	26,789	5,723
	106,105	46,947
研究項目	15,942	14,290
輔助培訓服務（附註i）	-	5,085
其他（附註ii）	264	878
總計	122,311	67,200

附註：

- i 本集團於2023年10月與客戶訂立為期三年的輔助培訓服務合約，並應客戶要求於2024年1月中止合約。於2024年4月，本集團與客戶就輔助培訓服務訂立終止協議。
- ii 其他主要產生自軟件系統的銷售及配備軟件系統的電子設備的銷售。

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
確認時間		
某一時間點	95,311	56,118
隨時間推移	27,000	11,082
	<u>122,311</u>	<u>67,200</u>
地區市場		
中國內地	<u>122,311</u>	<u>67,200</u>

(ii) 分部資料

就資源分配及分部表現評估向執行董事（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））呈報的資料集中於所交付或提供的商品或服務類別。於截至2024年及2023年12月31日止年度，由於本集團的所有業務被視為主要提供認知障礙數字療法集成軟件解決方案，故主要經營決策者會整體評估本集團的經營表現，並作出資源分配。因此，根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定，執行董事認為僅有一個經營分部。就此而言，並未呈列分部資料。

由於本集團的收入、非流動資產及經營均來自在中國的業務，因此並未呈列地區資料。

(iii) 有關主要客戶的資料

於相應年度佔本集團總收入逾10%的客戶收入如下：

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
客戶A	31,303	26,821
客戶B	不適用*	10,970
客戶C	不適用*	6,821
	<u>31,303</u>	<u>44,612</u>

來自客戶A和客戶B的收入包括來自提供院內系統集成軟件解決方案以及研究項目的收入。來自客戶C的收入包括來自研究項目的收入。

* 截至2024年12月31日止年度，來自客戶B及客戶C的收入佔本集團總收入不足10%。

5. 其他收入

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款的利息收入	518	1,973
租金按金的利息收入	109	106
與研發活動有關的政府補助	1,083	—
總計	<u>1,710</u>	<u>2,079</u>

6. 其他開支及其他損益淨額

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	5	2,672
重新估算長期債券償還的收益(附註)	4,161	—
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	2	(64)
租賃修訂及租賃終止虧損	(9)	(223)
外匯虧損淨額	(328)	(67)
其他	(505)	—
總計	<u>3,326</u>	<u>2,318</u>

附註：長期債券的償還金額依據預期上市日期重新估算，乃由於長期債券將於合資格首次公開發售(「首次公開發售」)五週年之際到期。

7. 財務成本

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行借款利息	517	212
長期債券利息開支	21,003	19,583
租賃負債利息	505	421
總計	<u>22,025</u>	<u>20,216</u>

8. 所得稅開支及遞延稅項

所得稅開支

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	4	—
過往年度撥備不足：		
中國企業所得稅	48	—
總計	<u>52</u>	<u>—</u>

本公司於開曼群島註冊成立並獲豁免所得稅。

於截至2024年12月31日止年度，本集團的香港附屬公司並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備（2023年：無）。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的法定稅率為25%。

北京智精靈科技有限公司（「北京智精靈」）於2019年12月獲北京市科學技術局及相關部門認可為高新技術企業（「高新技術企業」），截至2021年12月止為期三年。北京智精靈的高新技術企業資質進一步續期，延長至2025年12月。北京智精靈於2019年至2024年享受15%的優惠所得稅率。根據財政部與國家稅務總局《關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》（財稅[2018]76號），自2018年1月1日起，符合條件的高新技術企業和科技型中小企業，之前5個年度產生的未動用稅項虧損，可在虧損當年起10年內予以動用。北京智精靈自2014年以來產生的未動用稅項虧損將於虧損年度起10年內到期。

所得稅開支可根據綜合損益及其他全面收益表與除稅前虧損對賬如下：

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(198,558)</u>	<u>(359,116)</u>
按法定稅率25%計算的稅項	(49,640)	(89,779)
優惠稅率的影響	13,651	12,240
不可扣稅開支的稅務影響 (附註i)	12,953	58,810
過往年度撥備不足	48	—
研發開支加計扣除的稅務影響 (附註ii)	(10,280)	(7,400)
未確認可抵扣暫時性差額的稅務影響	2,014	125
未確認稅項虧損及動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	31,306	26,004
	<u>52</u>	<u>—</u>

附註：

- i. 不可扣稅開支的稅務影響主要包括按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損、以股份為基礎的付款及本公司上市開支。
- ii. 根據財稅[2023]7號通知，浙江腦動極光醫療科技有限公司（「浙江腦動極光」）及其所有中國附屬公司自2023年1月1日起就符合條件的研發開支享受200%的加計扣除。

遞延稅項

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	於2024 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	3,363	3,237
遞延稅項負債	(3,363)	(3,237)
	<u> -</u>	<u> -</u>

以下為已確認的遞延稅項負債及資產以及其變動：

	稅項虧損 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	8	(2,728)	2,720	-
計入損益（於損益中扣除）	<u>90</u>	<u>(509)</u>	<u>419</u>	<u>-</u>
於2023年12月31日	98	(3,237)	3,139	-
（於損益中扣除）計入損益	<u>(94)</u>	<u>(126)</u>	<u>220</u>	<u>-</u>
於2024年12月31日	<u>4</u>	<u>(3,363)</u>	<u>3,359</u>	<u>-</u>

於2024年12月31日，本集團估計未動用稅項虧損約為人民幣563,980,000元（2023年：人民幣385,186,000元），可供抵銷未來利潤。於2024年12月31日已就約人民幣16,000元的有關虧損確認遞延稅項資產（2023年：人民幣392,000元）。於2024年12月31日，由於未來利潤流的不可預測性，並未就餘下的約人民幣563,964,000元（2023年：人民幣384,794,000元）確認遞延稅項資產。

下表披露具有到期日的未確認稅項虧損：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
2026年	1,877	1,877
2027年	3,575	3,575
2028年	42,502	42,502
2029年	47,121	2,818
2030年	3,282	3,282
2031年	63,785	63,785
2032年	146,218	146,218
2033年	120,737	120,737
2034年	134,867	—
總計	<u>563,964</u>	<u>384,794</u>

於2024年12月31日，本集團有關預期信貸虧損模式下的減值虧損及若干開支的可抵扣暫時性差額為人民幣13,352,000元（2023年：人民幣891,000元）。由於不大可能有應課稅溢利可用於抵銷可抵扣暫時性差額，因此並無就有關可抵扣暫時性差額確認遞延稅項資產。

9. 年內虧損

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
年內虧損已扣除下列各項：		
員工成本(包括董事薪酬)		
— 薪金及其他津貼	70,937	69,079
— 退休福利	7,219	6,301
— 以權益結算的以股份為基礎的付款 (計入銷售及分銷開支)	12,382	8,127
— 以權益結算的以股份為基礎的付款(計入行政開支)	27,273	17,921
— 以權益結算的以股份為基礎的付款(計入研發開支)	27,112	18,825
員工成本總額	<u>144,923</u>	<u>120,253</u>
核數師薪酬	1,800	13
上市開支	26,852	25,767
物業、廠房及設備折舊	16,847	13,779
使用權資產折舊	8,718	6,994
無形資產攤銷	1,580	493
折舊及攤銷總額	<u>27,145</u>	<u>21,266</u>
短期租賃開支	97	102
與臨床試驗有關的分包成本(計入研發開支)	1,912	7,049

10. 股息

截至2024年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派股息，自報告期末以來亦無建議宣派股息(2023年：無)。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損的虧損	(198,282)	(359,083)
潛在攤薄普通股的影響：		
A-1輪優先股公平值收益的調整	<u>(30,116)</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄虧損的虧損	<u>(228,398)</u>	<u>(359,083)</u>
	截至2024年 12月31日 止年度 股份(千股)	截至2023年 12月31日 止年度 股份(千股)
股份數目		
用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數	904,122	583,796
潛在攤薄普通股的影響：		
A-1輪優先股轉換	<u>95,878</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>1,000,000</u>	<u>583,796</u>

計算截至2024年及2023年12月31日止年度每股基本虧損的普通股加權平均數，乃根據附註25所載股份拆細已自2023年1月1日起生效及A-1輪優先股及向Wisdomspirit Holding Limited (「HoldCo」) 發行的普通股不視為已發行普通股及不計入每股基本虧損的假設而釐定。

就計算截至2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損而言，由於假設歸屬將導致每股虧損減少，因此未將本公司股份獎勵的影響計算在內。為計算截至2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損，其未假設轉換A-1輪優先股，亦未考慮本公司股份獎勵的影響，因為假設轉換及假設歸屬將導致每股虧損減少。

12. 物業、廠房及設備

	辦公設備 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃 資產改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2023年1月1日	6,298	5,182	442	16,276	879	29,077
添置	2,335	4,966	700	-	6,772	14,773
轉撥	752	-	-	6,427	(7,179)	-
出售	-	(381)	-	-	-	(381)
於2023年12月31日	9,385	9,767	1,142	22,703	472	43,469
添置	5,626	4,657	733	-	5,777	16,793
轉撥	-	-	-	3,479	(3,479)	-
出售	(35)	(41)	-	-	-	(76)
於2024年12月31日	14,976	14,383	1,875	26,182	2,770	60,186
累計折舊						
於2023年1月1日	1,989	834	22	3,411	-	6,256
年內計提	2,000	2,289	88	9,402	-	13,779
出售	-	(69)	-	-	-	(69)
於2023年12月31日	3,989	3,054	110	12,813	-	19,966
年內計提	3,246	4,044	137	9,420	-	16,847
出售	(7)	(6)	-	-	-	(13)
於2024年12月31日	7,228	7,092	247	22,233	-	36,800
賬面價值						
於2024年12月31日	<u>7,748</u>	<u>7,291</u>	<u>1,628</u>	<u>3,949</u>	<u>2,770</u>	<u>23,386</u>
於2023年12月31日	<u>5,396</u>	<u>6,713</u>	<u>1,032</u>	<u>9,890</u>	<u>472</u>	<u>23,503</u>

物業、廠房及設備(在建工程除外)經計及其估計剩餘價值後使用直線法按以下可使用年期折舊：

辦公設備	3年至5年
機器	3年
車輛	5年
租賃資產改良	按租期或與醫院的合作期與5年的較短者

13. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	18,657
添置	10,286
經修訂租賃	(500)
提早終止租賃 (附註i)	(5,797)
	<hr/>
於2023年12月31日	22,646
添置	8,316
提早終止租賃 (附註i)	(1,891)
租賃空間減少 (附註ii)	(2,673)
經修訂租賃 (附註iii)	10,786
	<hr/>
於2024年12月31日	37,184
	<hr/>
累計折舊	
於2023年1月1日	7,569
年內開支	6,994
提早終止租賃 (附註i)	(5,072)
	<hr/>
於2023年12月31日	9,491
年內開支	8,718
提早終止租賃 (附註i)	(806)
租賃空間減少 (附註ii)	(1,258)
	<hr/>
於2024年12月31日	16,145
	<hr/>
賬面價值	
於2024年12月31日	21,039
	<hr/> <hr/>
於2023年12月31日	13,155
	<hr/> <hr/>

附註：

- i. 於2024年11月，本集團提早終止與出租人的租賃，並終止確認使用權資產人民幣1,085,000元及租賃負債人民幣1,203,000元，導致經計及出租人扣留租金按金後，於損益中產生虧損人民幣2,000元。

於2023年9月，本集團提早終止與出租人的租賃，並終止確認使用權資產人民幣725,000元及租賃負債人民幣495,000元，導致經計及退還租金按金後，於損益中產生虧損人民幣223,000元。

- ii. 於2024年1月，本集團減少若干租賃空間。本集團減少租賃負債人民幣1,408,000元及使用權資產人民幣1,415,000元，導致於損益中產生虧損人民幣7,000元。

- iii. 於2024年9月，本集團因租賃修訂而重新計量租賃負債人民幣10,786,000元，並對使用權資產作出相應調整人民幣10,786,000元。

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
短期租賃開支	97	102
租賃現金流出總額	<u>8,948</u>	<u>8,660</u>

使用權資產以直線法按租期折舊。

本集團租賃物業以供業務運營。該等租約以固定期限2年至5年訂立。租賃條款乃按個別基準協商並包含不同支付條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期限長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期限。

本集團租賃協議不包含任何或然租金或承租人的任何延期、終止權或購買選擇權。除於出租人持有的租賃物業的抵押權益外，租賃協議並未施加任何契諾。租賃物業不得用作借款抵押品。

本集團定期就物業訂立短期租賃。於2024年及2023年12月31日，短期租賃組合與附註9所披露短期租賃開支的短期租賃組合類似。

14. 無形資產

	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於2023年1月1日	1,283	–	–	1,283
添置	<u>1,953</u>	<u>2,000</u>	<u>200</u>	<u>4,153</u>
於2023年12月31日	3,236	2,000	200	5,436
添置	<u>267</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>267</u>
於2024年12月31日	<u>3,503</u>	<u>2,000</u>	<u>200</u>	<u>5,703</u>
攤銷				
於2023年1月1日	721	–	–	721
年內開支	<u>265</u>	<u>128</u>	<u>100</u>	<u>493</u>
於2023年12月31日	986	128	100	1,214
年內開支	<u>880</u>	<u>600</u>	<u>100</u>	<u>1,580</u>
於2024年12月31日	<u>1,866</u>	<u>728</u>	<u>200</u>	<u>2,794</u>
賬面價值				
於2024年12月31日	<u>1,637</u>	<u>1,272</u>	<u>–</u>	<u>2,909</u>
於2023年12月31日	<u>2,250</u>	<u>1,872</u>	<u>100</u>	<u>4,222</u>

以上無形資產具有有限可使用年期，且使用直線法按以下期限攤銷：

軟件	3年至10年
專利	5年
其他	2年

15. 貿易及其他應收款項以及預付款項

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	105,312	50,740
減：信貸虧損撥備	(12,371)	(891)
	<u>92,941</u>	<u>49,849</u>
預付供應商及服務提供商款項	19,453	11,742
遞延股份發行成本	8,206	7,689
租賃按金	4,117	3,880
短期應收貸款(附註)	4,400	500
應收第三方支付平台的款項	2,879	1,005
給關聯方的墊款	2,059	—
可收回增值稅	1,541	1,649
購買物業、廠房及設備的預付款項	1,146	18
其他按金	616	107
上市開支預付款項	2	318
其他	890	1,305
	<u>138,250</u>	<u>78,062</u>
總計	<u>138,250</u>	<u>78,062</u>
分析為：		
非即期	4,029	2,009
即期	134,221	76,053
	<u>138,250</u>	<u>78,062</u>
總計	<u>138,250</u>	<u>78,062</u>

附註：該等應收款項為向非關聯方提供的固定利率介乎零至4.5%且須於一年內償還的短期貸款。人民幣3,000,000元由第三方提供抵押，餘下款項為無抵押。

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣8,359,000元。

在接受任何新客戶前，本集團使用內部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質素並界定該客戶的信貸限額。本集團向其客戶授予30天至180天的信貸期。以下為於報告期末按對應收入確認日期呈列貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項		
0至90天	33,425	22,906
91至180天	18,545	10,577
181至270天	14,654	5,093
271至360天	10,546	6,370
361至720天	15,771	4,903
總計	<u>92,941</u>	<u>49,849</u>

於2024年12月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值為人民幣78,845,000元(2023年：人民幣42,265,000元)的債權人款項，該等款項於報告日期已逾期。逾期結餘中，人民幣51,094,000元(2023年：人民幣17,393,000元)已逾期90天或以上且並不視為違約，乃由於客戶主要為具有高信貸評級且通常於到期日後還款但通常悉數結清有關款項的國有醫院或公立大學，且該等款項仍被視為可收回。

16. 受限制銀行存款

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
受限制銀行存款	<u>69,495</u>	<u>214,241</u>
分析為：		
非即期	—	49,241
即期	<u>69,495</u>	<u>165,000</u>
	<u>69,495</u>	<u>214,241</u>

於2024年12月31日，受限制銀行存款按現行市場年利率0.10%(2023年：0.25%)計息，從賬戶提款須經紹興濱海新區生物醫藥產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「紹興基金」)同意，其詳情載於附註19。提款同意的限制於2025年1月14日解除。

17. 銀行結餘及現金

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
手頭現金	3	11
銀行結餘	343,879	57,566
	343,882	57,577
銀行結餘和現金用下列貨幣計值：		
人民幣	22,742	46,950
美元	321,140	10,627
	343,882	57,577

於2024年12月31日，現金及現金等價物包括按現行市場利率每年零至1.05%（2023年：每年0.01%至0.35%）計息的手頭現金及銀行結餘。

18. 貿易及其他應付款項

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	3,419	8,251
應計薪金及其他津貼	10,259	8,927
應付退款(附註)	3,242	5,222
院外認知培訓硬件押金	7,043	1,879
購買物業、廠房及設備的應付款項	1,265	670
應計上市開支及股份發行成本	25,255	12,622
其他應繳稅項	1,860	2,761
研發活動應付款項	1,353	1,026
其他	2,394	1,903
	56,090	43,261
貿易及其他應付款項用下列貨幣計值：		
美元	19,717	9,202
港元	378	315
人民幣	35,995	33,744
	56,090	43,261

附註：於2020年12月，本集團終止與分銷商的若干系統銷售相關合約及軟件開發服務相關合約。該等結餘指自分銷商及客戶所得預付退款以及合約提早終止的協議補償。

由服務提供商授予的信貸期一般為三十日內。下表為基於於報告期末提供服務日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項		
1年內	3,419	6,514
1年以上	—	1,737
總計	<u>3,419</u>	<u>8,251</u>

19. 長期債券

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應償還賬面值：		
一年內	74,663	—
一年至兩年內	—	70,216
五年以上	271,617	259,222
	<u>346,280</u>	<u>329,438</u>
減：流動負債項下所示於一年內到期的金額	<u>(74,663)</u>	<u>—</u>
非流動負債項下所示的金額	<u>271,617</u>	<u>329,438</u>

2021年7月，浙江腦動極光與紹興基金訂立長期債券認購協議及補充協議。認購總金額為人民幣300百萬元。長期債券按每年6%的名義利率計息且將於本集團合資格首次公開發售五週年到期。直至2025年12月31日且不晚於2025年12月31日，浙江腦動極光每年應支付按單利6%的名義利率計算的利息。本金及自2026年1月1日至到期日的利息將於到期日起七個工作日內結清。2021年8月收到的認購總金額為人民幣300百萬元。於提交上市申請之前且不遲於2025年12月31日，紹興基金可就不超過人民幣100百萬元的長期債券行使其轉換權，且轉換價須經紹興基金及浙江腦動極光進一步協商。通過應用國際會計準則第32號金融工具：呈列，長期債券包括不符合權益工具分類的轉換權。主債務部分按攤銷成本計量，轉換權衍生部分則按公平值計量。由於協議內並未議定具體的轉換價，轉換權的公平值被視為零。因此，金融負債按攤銷成本計量，經計及名義利率及其他直接相關發行成本後計算的實際利率為6.23%。

關於長期債券，只要長期債券仍發行在外，則本集團須遵守以下財務契諾。催繳條款主要包括：

- 於收訖認購金額一週年之前，本集團對紹興濱海新區的投資不低於人民幣50百萬元；（「**第一年投資額**」）
- 於收訖認購金額兩週年之前，本集團對紹興濱海新區的投資不低於人民幣100百萬元；（「**第二年投資額**」）
- 於收訖認購金額三週年之前，本集團對紹興濱海新區的投資不低於人民幣360百萬元；（「**第三年投資額**」）
- 認購金額僅限用於若干目的，例如本集團的日常運營、資本開支和運營資金（「**使用限制**」）。

如果第一年投資額或第二年投資額低於上述金額，則給予12個月的寬限期。如果第三年投資額低於人民幣360百萬元，紹興基金有權要求立即支付長期債券，且按每年8%的名義利率計息。如果本集團違反使用限制，紹興基金有權要求立即償還長期債券，且按每年6%的名義利率計息。

上述條款統稱為「催繳條款」。

本集團自截至2022年12月31日止年度起一直遵守該等契諾。長期債券由若干股東及其緊密家庭成員及朋友擔保。

2023年6月，本集團與紹興基金簽署補充協議，據此，轉換權、催繳條款及若干股東及其緊密家庭成員及朋友的原擔保責任被撤銷。此外，如果本集團未能於2025年12月31日前完成其首次公開發售，則催繳條款（不包括使用限制）及原擔保責任將恢復。

根據上述補充協議，本集團於2023年6月30日開設一個新銀行賬戶並將人民幣300,000,000元存入該賬戶，從該賬戶提款須經紹興基金批准。於2023年7月至12月，本集團提取人民幣186,000,000元，並存入受限制銀行存款人民幣100,000,000元，在不考慮利息的情況下，於2023年12月31日的受限制銀行存款為人民幣214,000,000元。截至2024年12月31日止年度，本集團提取受限制銀行存款人民幣145,000,000元，截至2024年12月31日，受限制銀行存款為人民幣69,000,000元（未計利息）。

20. 租賃負債

本集團面臨的租賃負債風險如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	11,823	7,927
一年以上但不超過兩年的期間	6,255	3,707
兩年以上但不超過五年	2,663	920
	<u>20,741</u>	<u>12,554</u>
減：流動負債項下所示於12個月內到期結算的金額	<u>(11,823)</u>	<u>(7,927)</u>
非流動負債項下所示於12個月後到期結算的金額	<u>8,918</u>	<u>4,627</u>

租賃負債按未支付的租賃付款現值計量。於2024年12月31日，就租賃負債所應用的增量借款年利率分別介乎3.50%至4.00%（2023年：年利率介乎4.00%至4.85%）。

本集團於租賃負債方面並無面臨重大流動資金風險。租賃負債由本集團財務部門監控。

21. 合約負債

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
研究項目	1,099	967
提供院內系統集成軟件解決方案	168	401
提供院外系統集成軟件解決方案	8,697	2,254
其他銷售	111	308
	<u>10,075</u>	<u>3,930</u>
流動	10,075	3,804
非流動	—	126
	<u>10,075</u>	<u>3,930</u>

於2023年1月1日，來自客戶的合約負債為人民幣1,450,000元。

截至2024年12月31日止年度，與期初合約負債結餘相關的已確認收入為人民幣3,804,000元（2023年：人民幣1,023,000元）。

22. 銀行及其他借款

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
其他借款 (附註i)	7,189	7,083
銀行借款 (附註ii)	14,072	15,000
	<u>21,261</u>	<u>22,083</u>
銀行及其他借款用以下列貨幣計值：		
美元	7,189	7,083
人民幣	14,072	15,000
	<u>21,261</u>	<u>22,083</u>

附註：

- i. 2022年12月，本集團附屬公司BrainAu Medical Technology (Delaware) Co., LLC (「BrainAu (Delaware)」) 與本集團股東China Frontier Capital Holding Ltd. 訂立融資協議。根據原融資協議，借款金額為1百萬美元且為免息，將於美國食品藥品監督管理局批准認知功能障礙測評軟件及認知功能障礙治療軟件在美利堅合眾國的510(k)註冊後到期。於本年度，借款的支付期限已修訂為上市後三個月內支付。
- ii. 於2024年，本集團獲得分別為人民幣10,000,000元及人民幣4,072,000元的兩筆新銀行借款，將於2025年到期。該等借款的固定年利率分別為5.00%及3.00%。

於2023年，本集團獲得人民幣15,000,000元的兩筆新銀行借款，並於2024年到期償還。借款的固定年利率為5.50%。

23. 按公平值計入損益的金融負債

	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
A-1輪優先股	<u>285,428</u>	<u>315,544</u>

認購浙江腦動極光附帶若干優先權之新增繳足股本

於2015年、2016年及2020年，浙江腦動極光分別與兩位獨立投資人(統稱「天使輪投資人」)訂立天使輪融資協議、與兩位獨立投資人(統稱「A輪投資人」)訂立A輪融資協議及與兩位獨立投資人(統稱「B輪投資人」)訂立B輪融資協議。根據該等融資協議，天使輪投資人、A輪投資人及B輪投資人的優先權包括清算優先權、反攤薄權及贖回權。

終止浙江腦動極光的優先權及本公司發行的優先股

於2023年7月17日，浙江腦動極光與天使輪投資者、A輪投資者及B輪投資者訂立協議，據此，終止所有此等首次公開發售前投資者的優先權（「終止協議」）。於終止協議簽訂後，天使輪投資者、A輪投資者及B輪投資者終止其於浙江腦動極光的所有優先權（A輪投資者之一的焯俊有限公司（「IVL」）除外，其於浙江腦動極光的優先權將由本公司發行的A-1輪優先股接管）。因此，天使輪投資者、A輪投資者（不包括IVL）及B輪投資者認購的實繳資本符合權益的定義，乃由於本集團概無交付現金或可變數目股份的合約義務，因此按其公平值人民幣1,012,304,000元自金融負債重新分類至權益，導致實繳資本增加人民幣10,107,000元，資本儲備增加人民幣1,002,197,000元。

於2023年7月30日，作為重組的一部分，本公司已向IVL的三位聯屬人士（IVL及其三位聯屬人士統稱為「IVL股東」）發行95,878股A-1輪優先股及30,976股A-2輪優先股，以反映IVL於浙江腦動極光的有優先權實繳資本及IVL於浙江腦動極光的實繳資本。於2023年7月30日，本公司發行的A-1輪優先股的公平值為人民幣317,033,000元，以A-1輪優先股取代IVL於腦動極光的有優先權實繳資本的公平值為人民幣313,871,000元，公平值變動人民幣3,162,000元已確認。

A輪優先股股東（「A輪優先股股東」）有權於該等A輪優先股發行日期後的任何時間將其各自的A輪優先股轉換為普通股。A輪優先股應於上市完成後自動轉換為普通股。A輪優先股轉換為普通股的轉換比率為1：1。A-2輪優先股股東擁有向新投資者出售股份的優先權。本集團概無合約義務向A-2輪優先股股東交付現金或可變數目股份，因此A-2輪優先股符合權益的定義。

A-1輪優先股優先權的主要條款概述如下：

(a) 清算優先權

倘於本公司發生任何清算（包括視同清算、解散或清盤）的情況下，A-1輪優先股股東（「A-1輪優先股股東」）有權獲得相當於3百萬美元本金投資額加自A輪融資發行日期起按單利計算的年利率12%的利息的金額，惟不得超過6百萬美元。

(b) 反攤薄權

倘未經A-1輪優先股股東事先書面同意，本公司以低於A-1輪優先股股東的價格（根據上市、重組及僱員股份激勵計劃進行的全球發售或與之相關的股份價格除外）發行新股，A-1輪優先股股東有權要求本公司或創始方（「創始方」）（包括ZTan Limited、Wispirits Limited、Wiseforward Limited或Neurobright Limited（由譚錚先生及王曉怡博士全資擁有或控制的公司））以現金進行補償，以使A-1輪優先股股東支付的金額除以獲得的股份總數不高於新發行股份的價格。

(c) 贖回權

倘本公司於2024年12月31日（於2024年3月已延期至2025年12月31日，並於2024年10月進一步延期至2026年6月30日）前及／或若干或然事件發生後未能完成合資格首次公開發售，A-1輪優先股股東的投資將由本公司及／或創始方根據A-1輪優先股股東的選擇贖回。A-1輪優先股股東有權獲得相當於3百萬美元本金投資額加按單利計算的年利率12%或20%的利息的贖回金額。

呈列及分類

天使輪投資者、A輪投資者及B輪投資者認購的實繳資本統稱為浙江腦動極光優先股。浙江腦動極光優先股及A-1輪優先股統稱為優先股。

本集團在初始確認時已將包括贖回特徵及其他嵌入式衍生工具的優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。

優先股的公平值變動計入損益（因信貸風險變動應計入其他全面收益的部分（如有）除外）。董事認為，於截至2024年及2023年12月31日止年度導致金融負債公平值變動的金融負債信貸風險變動並不重大。

按公平值計入損益的金融負債變動如下：

	浙江腦動極光 優先股 人民幣千元	A-1輪 優先股 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,162,632	–	1,162,632
公平值變動	163,543	1,673	165,216
終止浙江腦動極光的優先權 並通過發行A-1輪優先股 進行部分交換	<u>(1,326,175)</u>	<u>313,871</u>	<u>(1,012,304)</u>
於2023年12月31日	–	315,544	315,544
公平值變動	–	<u>(30,116)</u>	<u>(30,116)</u>
於2024年12月31日	<u>–</u>	<u>285,428</u>	<u>285,428</u>

2024年12月31日A-1輪優先股的公平值參照本公司日期為2024年12月30日的招股章程中的發售價釐定。

於2023年12月31日A-1輪優先股的公平值由董事在獨立合資格專業估值師的協助下評估，該估值師與本集團無關連且在類似工具的估值方面擁有適當資格及經驗。貼現現金流量模型被用於釐定本公司於2023年12月31日的相關權益價值。

於各報告期末，本集團採用混合法分配浙江腦動極光或本公司不同類別證券的權益價值。混合法是指結合概率加權預期回報法（「**概率加權預期回報法**」）和期權定價法（「**期權定價法**」）來估計多個情景的概率加權價值，並使用期權定價法來估計一個或多個該等情景的價值分配。

根據概率加權預期回報法，不同類別證券的價值乃在假設各種未來結果的情況下，根據對企業未來價值的分析按預期未來投資回報的概率加權現值估算得出，並經考慮企業可能出現的每種未來結果，以及各類證券的權利。常見的未來結果模式可能包括首次公開發售、清算或贖回。

期權定價法將A-1輪優先股及普通股實繳資本權利與本集團權益價值的認沽期權權利視為對等權利，而執行價格則按清算優先權及A-1輪優先股贖回條款計算。因此，普通股實繳資本的權益價值可透過估計其所佔該等各項認沽期權權利的價值而定。

用於釐定A-1輪優先股公平值的重要估值假設如下：

	於2023年 12月31日
首次公開發售時間	0.25
清算時間	1.00
無風險利率	4.79%
缺乏市場流通性折讓	10.00%
貼現率	16.00%
波幅	87.91%
股息收益率	—
清算情況下的可能性	20.00%
首次公開發售情況下的可能性	60.00%
贖回情況下的可能性	20.00%

無風險利率乃根據2023年12月31日到期日與預期退出期間相符之美國國債收益率估算。

缺乏市場流通性折讓根據Finnerty模型並參考同行業的可比較公司估算。

折讓率根據同行業可比較公司的加權平均資本成本估算。

波幅是在估值日根據同行業可比較公司從估值日至預期清算或贖回日（如適用）期間的歷史波幅平均值估算。

A-1輪優先股已於2025年1月8日上市時轉換為95,878,000股普通股。

24. 股本

	股份數目	股本 美元
普通股		
每股面值0.0001美元的普通股		
法定		
於2023年4月25日（註冊成立日期）	500,000,000	50,000
發行A-1輪優先股時重新分類及重新指定	(95,878)	(10)
	<u>499,904,122</u>	<u>49,990</u>
於2023年12月31日及2024年12月31日		
已發行及繳足		
為重組發行普通股（附註）	904,122	90
向HoldCo發行普通股（附註）	85,166	9
	<u>989,288</u>	<u>99</u>
於2023年12月31日及2024年12月31日		

於2024年	於2023年
12月31日	12月31日
人民幣千元	人民幣千元

呈列為

<u>1</u>	<u>1</u>
----------	----------

附註： 截至2023年12月31日止年度，作為重組的一部分，本公司向其股東（其為浙江腦動極光當時的股東或實益擁有人所擁有的實體）發行904,122股每股面值0.0001美元的普通股，總對價為人民幣6,224,000元。總對價人民幣6,224,000元與已發行普通股面值90美元（相當於人民幣626元）之間的差額人民幣6,223,000元已計入股份溢價。

於2023年8月2日，本公司向HoldCo發行85,166股每股面值0.0001美元的普通股，總對價為8.5美元（相當於人民幣61元），用於首次公開發售前股份獎勵計劃。

25. 報告期後事項

2024年12月31日後發生的事件及交易詳列如下：

- a. 根據本公司全體股東於2024年12月24日通過的書面決議案，當時已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元之股份已於上市時拆細為1,000股每股面值0.0000001美元之對應類別股份（「股份拆細」）。
- b. 於2025年1月8日，本公司完成以每股3.22港元的發售價發行181,112,000股每股面值0.0000001美元的新股後，本公司股份於聯交所主板上市。首次公開發售所得款項總額約為583百萬港元。本公司於2024年12月收到部分基石投資者預付的首次公開發售資金44,651,000美元（相當於人民幣320,971,000元），該資金已於2025年1月8日透過發行106,747,000股本公司新股重新分類為股本。

管理層討論與分析

概覽

我們是中國認知障礙數字療法（「**數字療法**」）市場的資深參與者。我們亦是中國首家將腦科學與先進的人工智能（「**AI**」）技術相結合，開發出針對認知障礙的醫療級數字療法產品的公司。我們的產品管線涵蓋由血管疾病、神經退行性疾病、精神障礙及兒童發育缺陷等誘發的廣泛的認知障礙的測評和干預。我們的核心產品（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）第十八A章），即腦功能信息管理平台軟件系統（「**系統**」或「**核心產品**」），是中國首個獲得監管批准的認知障礙數字療法產品。

我們是一家處於商業化階段的公司。截至本公告日期，我們的核心產品已納入中國30個省份的省級醫保報銷目錄。我們致力於協助全國的醫療機構建立認知障礙診療中心，與醫療機構建立長期的業務合作關係，促進中國認知障礙數字療法市場的發展。截至本公告日期，我們已幫助中國超過150家醫院建立認知中心，包括多家獲得國家衛健委所設置的各個醫學專科「國家醫學中心」認證的領先醫院。我們致力於將腦科學研究成果轉化為數字療法產品，造福認知障礙患者。

我們已建立廣泛的數字療法產品管線。截至本公告日期，核心產品已就四種主要類型認知障礙的八種適應症實現商業化，並正就其他幾種認知障礙適應症進行開發。截至本公告日期，我們有另外三款產品在中國獲監管批准、另外一款產品在歐盟獲監管批准及六款候選產品處於臨床前和臨床開發或註冊過程的不同階段。我們於我們獲得監管批准的司法管轄區就我們的產品及候選產品享有權利。

行業展望

數字療法指軟件驅動的醫療解決方案，通過收集患者的各種輸入資料（如圖片、文字、語音和視頻）評估患者病情，從而提供預防、治療和管理各類疾病的治療干預措施。數字療法將現有的醫療原則、指導或標準化治療方案數字化為軟件驅動的干預措施，從而提高患者獲得治療的機會和治療的依從性。認知障礙數字療法是數字醫療的分支。

認知障礙指神經認知領域的缺陷，導致認知功能下降。認知障礙的病因主要包括以下方面：血管疾病、神經退行性疾病、精神疾病及兒童發育缺陷等：

- 血管疾病導致的認知障礙（「**VDCI**」）通常是由於大腦血流受阻而造成的腦損傷。血管疾病相關類型通常包括中風、腦出血、腦血管狹窄或長期受損。VDCI的症狀包括意識模糊、注意力不集中、組織困難、步態不穩及記憶障礙等。
- 神經退行性疾病導致的認知障礙（「**NCI**」）是由對腦細胞造成漸進性損害的疾病引起的，導致長期認知下降。阿爾茨海默病及遺忘性輕度認知障礙是兩個常見的例子。
- 精神疾病導致的認知障礙（「**PCI**」）是指患者的認知、情緒調節或行為出現明顯的臨床紊亂。精神障礙的病因複雜多樣，涉及遺傳、家族史、生活經歷、藥物使用以及其他生物因素等多種因素。
- 兒童發育缺陷導致的認知障礙（「**CDDCI**」）是指出生時即存在的障礙，由遺傳條件或在懷孕或分娩期間發生的腦損傷引起。常見例子包括注意缺陷多動障礙（「**ADHD**」）、閱讀障礙及自閉症等。

每一種疾病都提出獨特的治療挑戰，人們越來越需要有效的循證解決方案以改善患者的認知功能及生活品質，且傳統藥物療法可能對這些疾病引起的認知障礙無效或無可選療法。認知障礙數字療法可作為認知障礙患者的測評和干預工具。認知障礙數字療法產品利用尖端技術根據患者個人的具體需求提供量身定製的解決方案。隨著受認知障礙影響的人數不斷增加，認知障礙數字療法市場顯著增長且預計會繼續增長。

我們的產品及產品管線

下圖概述截至本公告日期我們產品的開發狀況：

產品	疾病領域	適應症	測評/干預	階段				未來里程碑	預期及實際商業化時間	商業化國家/地區
				臨床前	臨床試驗	註冊	商業化			
血管疾病導致的認知障礙	血管性認知障礙 失調症 房顫導致的認知障礙 高血壓導致的認知障礙 冠心病導致的認知障礙 心臟病術後康復 心力衰竭導致的認知障礙	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2020年6月	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2020年6月	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2025年第二季度 完成數據分析	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2025年第二季度 完成數據分析	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2025年第二季度 完成數據分析	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2025年第二季度 開展臨床試驗	中國	
神經退行性疾病導致的認知障礙	阿爾茨海默病 遺忘性輕度認知障礙 帕金森病	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2020年6月	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2025年 完成數據分析	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2026年 開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2027年 開展臨床試驗	中國	
精神疾病導致的認知障礙	抑鬱症 精神分裂症 睡眠障礙 焦慮症	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2020年6月	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2020年6月	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2020年6月	中國	
			測評+干預	測評+干預	測評+干預	測評+干預	2025年第二季度 開展臨床試驗	中國		

腦功能信息
管理平台
軟件系統



產品	疾病領域	適應症	測評/干預	階段				未來里程碑	預期及實際商業化時間	商業化國家/地區
				臨床前	臨床試驗	註冊	商業化			
兒童發育缺陷導致的認知障礙		注意缺陷多動障礙	測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2020年6月	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2020年6月	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第二季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第二季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
其他疾病		閱讀障礙	干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第二季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第四季度完成臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2025年第三季度開展臨床試驗	中國	
其他疾病		多發性硬化症	測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2026年	中國	
其他疾病		藥物成癮	測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	
			測評+干預	臨床前	臨床試驗	註冊	商業化	2027年	中國	

產品	疾病領域	適應症	測評/干預	階段				未來里程碑	預期及實際商業化時間	商業化國家/地區
				臨床前	臨床試驗	註冊	商業化			
基本認知能力測驗軟件		認知障礙	測評				2025年下半年全面商業化	2025年	中國	
認知能力輔助篩查評估軟件		認知障礙	測評				2025年下半年全面商業化	2025年	中國	
閱讀障礙輔助篩查評估軟件	兒童發育缺陷導致的認知障礙	閱讀障礙	測評				2025年下半年全面商業化	2025年	中國	
新冠狀病毒導致認知障礙測評與康復訓練軟件	其他疾病	新冠狀病毒導致的認知障礙	測評+干預				2025年下半年註冊批准	2025年	中國	
注意缺陷多動障礙評估與治療軟件	兒童發育缺陷導致的認知障礙	注意缺陷與多動障礙	測評+干預				2025年第三季度開展臨床試驗	2025年	中國	
抑鬱症認知量化工具評估軟件	精神疾病	抑鬱症	測評				2025年第二季度完成臨床試驗	2025年	中國	
抑鬱症治療軟件	精神疾病	抑鬱症	干預				2025年第二季度開展臨床試驗	2026年	中國	
認知功能障礙測評軟件	認知功能障礙	認知障礙	測評	通過由第三方系統上提交臨床評估材料獲得監管批准	根據現行相關法規豁免進行臨床試驗的產品	2025年提交註冊	2026年	2026年	歐盟	
						2025年下半年提交註冊	2026年	2026年	美國	
認知功能障礙治療軟件	認知功能障礙	認知障礙	干預	通過由第三方系統上提交臨床評估材料獲得監管批准	根據現行相關法規豁免進行臨床試驗的產品	2026年開始商業化	2026年	2026年	歐盟	
						2025年提交註冊	2026年	2026年	美國	

通過由第三方系統上提交臨床評估材料獲得監管批准

根據現行相關法規豁免進行臨床試驗的產品

已商業化產品/適應症

核心產品

我們的核心產品 — 腦功能信息管理平台軟件系統

系統，作為我們的核心產品，是一款以循證醫學為基礎的醫療級數字療法產品，也是中國首款獲得監管批准的認知障礙數字療法產品。於2018年9月，我們從湖南省藥品監督管理局（「**湖南省藥監局**」）獲得了系統的首張第二類醫療器械註冊證。於2020年6月，我們獲得湖南省藥監局頒發的經修訂證書（「**2020年經修訂證書**」），涵蓋八種特定適應症的篩查、評估、康復和數據分析。於2023年5月，我們與湖南省藥監局續簽2020年經修訂證書（「**2023年續簽證書**」），涵蓋與2020年經修訂證書相同的適應症範圍。

系統是一款將腦科學臨床經驗與深度神經網絡（「**DNN**」）算法（一種功能強大的機器學習算法）相結合的軟件，用於評估患者認知障礙症狀並提供個性化的數字療法治療方案。系統能夠對由血管疾病、神經退行性疾病、精神疾病和兒童發育缺陷等引起的各類認知障礙進行臨床測評和干預。系統融合了我們兩項底層技術，即虛擬人技術和人工智能技術。具體而言，我們的DNN算法通過大量患者人口統計信息、臨床評估、診斷信息以及患者在不同難度水準的訓練任務中收集的信息進行訓練。我們的DNN算法不斷反覆運算和訓練，以動態調整訓練任務的內容。基於300多個訓練模組（其旨在激活合適的腦區，以達到最佳療效），DNN算法能夠從數百萬種不同的可能組合中識別出最合適的訓練方案。

使用系統的患者通常患有認知障礙，此乃系統要解決的問題。該等認知障礙可能由許多種類的疾病引起，如血管疾病、神經退行性疾病、精神疾病及兒童發育缺陷。此外，對系統進行的臨床試驗證明系統在改善患者認知功能（如速度、注意力、感知、長期記憶、工作記憶、計算、執行控制、推理和解決問題等）方面的安全性和有效性，而非誘發疾病本身。因此，儘管可能誘發認知障礙的疾病種類繁多，但八種現有適應症以及可能新增的新適應症均被視為系統的適應症擴展，可以添加至同一醫療器械註冊證中。

我們最終可能無法成功開發和銷售涵蓋新適應症的系統。

我們的其他關鍵產品和候選產品

截至本公告日期，除系統外，我們還有四款產品獲得了國內外的監管批准，包括（但不限於）BCAT、SAS和DSS（術語定義如下）。

基本認知能力測驗軟件（「BCAT」）

BCAT旨在通過使患者能夠自行接受有關處理速度、工作記憶、情景記憶、視覺空間能力和言語理解的認知能力測驗，幫助醫療專業人員評估患者的基本認知能力。我們於2022年10月從湖南省藥監局獲得了BCAT的第二類醫療器械註冊證。於2022年獲得監管批准後，我們已經並正在對BCAT進行進一步研究，並準備更多的科學文獻，我們認為這將有利於提高其市場認可度和醫學界的接受度。我們已初步開啟BCAT的商業化，預計於2025年上半年實現全面商業化。

認知能力輔助篩查評估軟件（「SAS」）

SAS旨在通過使患者能夠自我管理簡易智力狀態檢查量表及蒙特利爾認知評估量表測試，幫助醫療專業人員對患者認知能力作出評估。在提交相關臨床評估材料後，我們於2022年12月從湖南省藥監局獲得了SAS的第二類醫療器械註冊證。於2022年獲得監管批准後，我們已經並正在對SAS進行進一步研究，並準備更多的科學文獻，我們認為這將有利於提高其市場認可度和醫學界的接受度。我們已初步開啟SAS的商業化，預計於2025年上半年實現全面商業化。

閱讀障礙輔助篩查評估軟件（「DSS」）

DSS旨在改進對兒童發育性閱讀障礙風險的評估。我們於2023年9月從湖南省藥監局獲得DSS第二類醫療器械註冊證。為支持我們申請上述第二類醫療器械註冊證，我們提交了與系統的臨床比對資料。

其他候選產品

我們亦擁有以下處於不同開發階段的產品。

- **新型冠狀病毒致認知障礙測評與康復訓練軟件**：我們與首都醫科大學宣武醫院合作開展一項臨床試驗，專注於新型冠狀病毒感染導致的認知能力下降，通常稱為「新型冠狀病毒腦霧」。該試驗的設計目標之一是便於獲得第二類醫療器械註冊的註冊審批，因此，試驗的風險特徵與此類批准的要求一致。我們於2022年7月獲得倫理審批，於2023年10月完成臨床試驗，並於2024年第二季度提交了第二類醫療器械註冊申請，預計將於2025年下半年獲得註冊審批。一旦獲批，我們計劃通過現有銷售管道推動該產品的商業化。截至本公告日期，該試驗與我們的兩項專利或專利申請有關。
- **ADHD評估與治療軟件**：我們目前正在進行注意缺陷多動障礙評估與治療軟件（「ADHD軟件」）的臨床前開發。ADHD軟件有兩個主要組成部分：(i)任務型認知評估系統；及(ii)問題型數字化評估系統。任務型認知評估系統中的任務將涵蓋感知、注意力、記憶力、動作執行和情緒調節等認知領域，而問題型系統將通過我們數字化版本的傳統ADHD及認知功能障礙篩查量表（包括ADHD評定量表(IV)的測試和被廣泛用於檢測兒童及青少年的行為和情緒問題的測試Achenbach兒童行為量表）補充任務型認知評估。
- **抑鬱症認知量化評估軟件**：我們正在就抑鬱症認知量化評估軟件進行臨床試驗，該軟件為基於對人類智力的理解和抑鬱症相關認知功能障礙的前沿臨床研究的最新科學發展而開發的一項電子認知功能評估工具，並於2024年2月獲得倫理批准。我們已啟動臨床試驗並預計於2025年第二季度之前完成該試驗。
- **抑鬱症治療軟件**：我們當前正在進行抑鬱症治療軟件（名為「心靈島嶼」）的臨床前開發，該軟件為一個利用遊戲和計算器化認知行為療法相結合來改善抑鬱症相關症狀的計算器化系統。我們預計於2025年第二季度啟動臨床試驗。
- **認知功能障礙測評軟件和認知功能障礙治療軟件**：為了擴大我們的國際足跡並形成全球影響力，我們正面向美國及歐盟開發以下產品：認知功能障礙測評軟件和認知功能障礙治療軟件。於2022年7月22日，我們的認知功能障礙治療軟件獲得歐盟CE標誌，根據歐盟醫療器械法規，該軟件豁免遵守臨床試驗要求，預計將於2026年開始在歐盟商業化。我們亦於美國開發認知功能障礙治療軟件和認知功能障礙測評軟件，準備根據第510(k)條提交監管文件。

我們最終可能無法成功開發和銷售我們的其他關鍵產品和候選產品。

研發能力

我們相信，持續的研發（「研發」）是我們業務增長和競爭力的關鍵驅動力。

研發團隊

截至本公告日期，我們擁有一支由120名專業人員組成的強大多學科內部研發團隊，其中26人擁有碩士學位，兩人擁有博士學位。我們的研發團隊由首席執行官（「首席執行官」）兼首席研發官王曉怡（「王博士」）領導。我們的主要研發人員在數字療法行業平均擁有六年以上的相關經驗。我們的研發團隊經常參加學術及行業會議，並與行業和臨床專家接觸，使我們能夠瞭解全球最新的見解和創新。我們的研發團隊分為以下三組：(i)腦研院，(ii)產品创新中心，和(iii)技術研究中心。對外，我們已與關鍵意見領袖（包括中國的知名醫療專業人員和臨床專家）建立長期關係。藉助彼等的見解及推薦建議，我們能夠將研發過程的重點放在未滿足的臨床需求上，並探索前沿及突破性技術。

產品設計及臨床前開發

我們已制定並嚴格遵守規範我們產品設計及開發的內部協議。我們的內部協定乃根據適用的國家藥品監督管理局法規和ISO 13485制定。為啟動一個產品開發專案，我們會進行市場研究，分析市場前景和患者需求，並制定開發方案，當中載明目標醫療需求、潛在風險和具體產品功能。在管理層批准專案後，我們隨後將制定詳細的開發計劃，包括產品功能和應用、人員和預算規劃，並開始開發過程。

臨床開發

我們的臨床事務部在對我們的產品進行臨床試驗方面擁有豐富經驗。截至本公告日期，我們已組建一個專門的監管與臨床事務部，由七名在醫療器械行業擁有豐富經驗的成員組成。首席執行官王博士在大腦和認知學科方面擁有逾20年的學術和專業經驗，並在處理醫療器械監管事務方面擁有豐富經驗。我們亦成立一個獨立的監管事務團隊，負責監管溝通工作。我們的監管事務團隊主要負責整理及審閱我們產品的註冊材料，並向相關政府機構提交有關材料。我們對新適應症及產品進行臨床試驗，以獲得必要監管批准，並收集能改善我們產品設計和功能的存取控制資料。臨床試驗的目的是衡量器械的臨床安全性和有效性。臨床試驗的主要參數乃根據醫療器械的擬定用途來選擇。

未來發展

我們計劃實施以下戰略，以實現我們的使命，推動未來增長：(i)繼續拓展系統的適應症並開發其他候選產品，進一步鞏固我們在中國認知障礙數字療法市場的地位；(ii)加速系統和其他產品的商業化，提高市場滲透率；(iii)進一步提升我們的研發能力；(iv)拓展國際市場，建立全球影響力；及(v)戰略性尋求併購機會。

財務要點

概覽

以下討論基於本公告中其他部分包含的財務信息和註釋，應與之結合閱讀。

收入

我們的收入從截至2023年12月31日年度的人民幣67.20百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣122.31百萬元，變動金額為人民幣55.11百萬元，同比增長了82.01%。

我們的收入來自(i)提供院內系統集成軟件解決方案；(ii)向個別患者提供院外系統集成軟件解決方案；(iii)我們向研究機構提供的研究專案服務；(iv)其他，如銷售系統嵌入式硬體及相關使用者賬戶。我們的收入增加主要是因為(i)購買系統的醫院數量從2023年的75家增加至2024年的186家；及(ii)患者使用我們系統的次數從2023年的逾850,000次增加至2024年的約1,800,000次；及(iii)最初在醫院使用系統後選擇在自己家中使用我們系統的同期患者人數從約4,900名大幅增加至約7,397名。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2023年12月31日止年度的人民幣35.14百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣68.30百萬元，增加了94.37%。我們的銷售成本增加主要是由於(i)代我們向認知中心提供運營支持的第三方服務提供商產生的經營成本增加人民幣23.74百萬元；及(ii)產生建設成本的認知中心數量由2023年的48個增加至2024年的107個，導致建築及折舊成本增加。

毛利

我們的毛利從截至2023年12月31日止年度的人民幣32.06百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣54.01百萬元，增加了68.47%。我們的毛利增加主要是由於系統的銷量大幅增加以及使用系統的醫院和患者數量增加。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款的利息收入；(ii)租金按金的利息收入；(iii)與研發活動有關的政府補助；及(iv)其他。

我們的其他收入從截至2023年12月31日止年度的人民幣2.08百萬元減少至截至2024年12月31日止年度的人民幣1.71百萬元，減少了17.79%。我們的其他收入減少主要是由於2024年的平均結餘較2023年變動，導致銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款的利息收入減少人民幣1.45百萬元。

其他損益淨額

我們的其他損益淨額主要與按公平值計入損益的金融資產的公平值收益有關。我們的其他損益淨額從截至2023年12月31日止年度的人民幣2.32百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣3.33百萬元，增加了43.53%。我們的其他損益淨額增加主要是由於2024年長期債券重新估算還款的收益增加了人民幣4.16百萬元。

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動

我們按公平值計入損益的金融負債的公平值變動主要與我們的可贖回優先股的公平值變動有關。我們按公平值計入損益的金融負債的公平值變動從截至2023年12月31日止年度的損失人民幣165.22百萬元變動至截至2024年12月31日止年度的收益人民幣30.12百萬元，收益增加了118.23%。我們按公平值計入損益的金融負債的公平值變動收益增加主要是由於可贖回優先股的公平值變動。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)市場開發及服務的開支；(ii)僱員福利開支；(iii)折舊及攤銷開支；(iv)以股份為基礎的付款；及(v)其他。

我們的銷售及分銷開支從截至2023年12月31日止年度的人民幣38.40百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣48.02百萬元，增加了25.05%。我們的銷售及分銷開支增加主要是由於加大力度探索業務合作機會，以觸達更多的醫院及其他客戶，並提高我們產品的行業認可度及認知度，從而帶動市場開發及服務開支增加。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政人員的僱員福利開支；(ii)重組相關開支；(iii)折舊及攤銷開支；(iv)專業服務開支；(v)水電及辦公開支；(vi)以股份為基礎的付款；及(vii)其他。

我們的行政開支從截至2023年12月31日止年度的人民幣54.40百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣59.93百萬元，增加了10.17%。我們的行政開支增加主要是由於(i)實體於2023年7月31日，向46名受贈人(包括本集團董事、高級管理層成員及其他僱員)授出85,166股獎勵股份，2024年需要確認管理費用人民幣27,274千元，較2023年增加人民幣9.35百萬元；(ii)2023年公司重組相關管理費用人民幣5.53百萬元，報告期不涉及；(iii)報告期由於業務擴張，實體購買了用於辦公的固定資產，導致報告期固定資產折舊攤銷增加人民幣1.23百萬元。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)職工薪酬；(ii)股份支付；(iii)折舊攤銷；以及(iv)委託外部開發的技術服務費。

我們的研發開支從截至2023年12月31日止年度的人民幣90.73百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣119.42百萬元，增加了31.62%。我們的研發開支增加主要是由於(i)職工薪酬上升導致研發費用增加人民幣12,739千元；(ii)股份支付報告期增長人民幣8,288千元，主要是2023年7月授予的股份支付，持續攤銷所致；(iii)其他零星採購及報銷較上年上漲人民幣6,693千元，漲幅68%。增長主要為技術服務費和專利服務費。報告期加大研發投入，技術服務費主要為軟件開發服務費，包括老年、兒童認知訓練等其他軟件開發服務費；(iv)服務費及雲服務費較上年上漲人民幣5,013千元，漲幅137%，其中雲服務費包括阿里雲、騰訊雲與華為雲服務費，報告期增長人民幣1,783千元。

下表列出了我們所示年度的研發開支的明細：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福利開支	54,750	45.8%	42,011	46.3%
折舊及攤銷開支	10,448	8.7%	9,353	10.2%
合作開支 ⁽¹⁾	1,912	1.6%	7,049	7.8%
服務開支	8,667	7.3%	3,654	4.0%
採購開支	16,534	13.8%	9,841	10.9%
以股份為基礎的付款	27,113	22.8%	18,825	20.8%
總計	119,424	100%	90,733	100%

附註：

(1) 合作開支指與臨床試驗有關的分包成本，計入研發開支。

財務成本

我們的財務成本主要包括(i)長期債券利息開支及(ii)租賃負債的利息。

我們的財務成本從截至2023年12月31日止年度的人民幣20.22百萬元增加至截至2024年12月31日止年度的人民幣22.03百萬元，增加了8.95%。我們的財務成本增加主要是由於借款利息的增加。

年度虧損

根據上述情況，我們錄得截至2024年12月31日止年度的虧損為人民幣198.61百萬元，而截至2023年12月31日止年度的虧損為人民幣359.12百萬元。

資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團持續經營的能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務並實現股東（「股東」）價值最大化。

本集團根據經濟環境的變化以及基礎資產的風險特徵，管理其資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可能會向股東返還資本或發行新股。本集團未受到任何外部強加的資本要求約束。截至2024年12月31日止年度，資本管理的目標、政策或流程未發生任何變化。

流動資金及資本資源

本集團主要倚賴股東出資及發行可贖回優先股及長期債券作為流動資金的主要來源。本集團一直奉行謹慎的資金管理政策。本集團高度重視資金的隨時可用性和可獲取性，並保持穩定的流動資金狀況，擁有足夠的備用銀行信貸額度，以應對日常運營需求並滿足未來發展的資金需求。

截至2024年12月31日，本集團的流動資產為人民幣548.13百萬元，其中現金及現金等價物為人民幣413.38百萬元，其他流動資產為人民幣143.75百萬元。截至2024年12月31日，集團的現金及現金等價物較2023年12月31日的人民幣271.82百萬元增加人民幣141.56百萬元，達到人民幣413.38百萬元。增加的主要原因是部分首次公開發售投資人於2024年12月31日前將認購資金打入集團的賬戶。

截至2024年12月31日，本集團的流動負債為人民幣782.01百萬元，其中包括應付賬款人民幣56.09百萬元、其他應付款項及應計費用人民幣320.97百萬元、帶息銀行負債人民幣21.26百萬元以及租賃負債人民幣11.82百萬元。

借款

截至2024年12月31日，本集團的未償還借款約為人民幣21.26百萬元（2023年12月31日：人民幣22.08百萬元），這些借款以人民幣計價，並按照固定年利率在5.00%至3.00%之間計息。

集團資產的質押

截至2024年12月31日，本公司資產上未設置任何資產質押（2023年：無）。

主要財務比率

下表載列本集團於所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／ 於12月31日	
	2024年	2023年
毛利率	44.2%	47.7%
流動比率 ⁽¹⁾	0.7	0.8
貿易應付款項平均週轉天數 ⁽²⁾	31.2	52.0
貿易應收款項平均週轉天數 ⁽³⁾	232.8	160.7

附註：

- (1) 流動比率等於截至年末流動資產除以流動負債。
- (2) 某一期間的貿易應付款項週轉天數等於期初和期末貿易應付款項結餘除以該期間的銷售成本再乘以該期間的天數的算術平均值。
- (3) 某一期間的貿易應收款項週轉天數等於期初和期末貿易應收款項結餘除以該期間的收入再乘以該期間的天數的算術平均值。

重大投資

截至2024年12月31日，本集團未持有任何重大投資。除本公告披露的內容外，截至本公告日期，本集團沒有其他重大投資或資本資產的計劃。

重大收購與處置

截至2024年12月31日止年度內，本集團未發生任何重大附屬公司、聯營公司及合營企業的收購或處置。

或然負債

截至2024年12月31日，本集團不存在任何重大或然負債。

資本開支與承諾

截至2024年12月31日止年度，我們的資本開支為人民幣25.38百萬元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣29.21百萬元。減少的主要原因是(i)固定資產因居家業務發展，增加平板電腦支付，資本開支較上年增加人民幣2.02百萬元；(ii)新增辦公樓租賃需求減少，使用權資本開支減少人民幣1.97百萬元；及(iii)報告期末增加大額無形資產投入，較上年減少人民幣3.89百萬元。我們的資本開支主要包括：(i)固定資產、廠房及設備的增加；(ii)使用權資產的增加；以及(iii)無形資產的增加。

截至2024年12月31日，我們的資本承諾為人民幣0.86百萬元，主要用於設備及機械的購置以及租賃物業的裝修工程相關支出。

外匯風險

截至2024年12月31日，本集團主要在中國境內開展業務，其大部分交易以人民幣結算，人民幣是公司主要附屬公司的功能貨幣。

本集團部分交易以人民幣、港幣、美元計價。除部分外幣現金及現金等價物、其他應收款項、應付款項、其他應付款項及應計費用外，本集團在報告期的經營活動中未面臨重大外匯風險暴露。目前，我們尚未制定外匯對沖政策。然而，管理層持續監控外匯風險敞口，並將在必要時考慮實施對沖措施以應對重大外匯風險。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其不為國際財務報告準則所要求，亦並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，通過消除若干項目的潛在影響，該非國際財務報告準則計量有利於對各期間及公司間的經營表現進行比較。我們認為，該計量以相同方式為投資者及其他人士就瞭解及評估我們的綜合經營業績提供有用資訊，如同其幫助我們的管理層評估我們的經營業績。調整按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損，乃因其將於本次全球發售完成後終止；調整以股份為基礎的付款，乃因其為非現金性質。然而，我們的非國際財務報告準則計量並無國際財務報告準則訂明的標準涵義，且我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列的類似命名的計量比較。採用該非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應視其為獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況或可代替相關分析。

我們將經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回按公平值計入損益的金融負債公平值虧損及以股份為基礎的付款（均為非現金性質）調整後的年內虧損及全面開支總額。

下表將所示年度經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）與按照國際財務報告準則計算及呈列的最接近的財務計量（為年內虧損及全面開支總額）對賬：

截至12月31日止年度	
2024年	2023年
人民幣千元	人民幣千元

年內虧損及全面開支總額與經調整淨虧損
(非國際財務報告準則計量)的對賬
年內虧損及全面開支總額

(198,610)	(359,116)
------------------	------------------

加：

按公平值計入損益的金融負債公平值虧損
以股份為基礎的付款
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)

(30,116)	165,216
66,767	44,873
(161,959)	(149,027)

員工及薪酬政策

截至2024年12月31日，我們共有159名員工，且所有員工均在中國大陸工作。下表列示了截至2023年12月31日及2024年12月31日，按職能分類的員工人數。

	截至2024年 12月31日 員工人數	截至2023年 12月31日 員工人數
--	---------------------------	---------------------------

管理及行政	24	28
研發	120	126
市場行銷	15	13
總計	159	167

本集團截至2024年12月31日止年度的總薪酬成本為人民幣78.16百萬元，截至2023年12月31日止年度的總薪酬成本為人民幣75.38百萬元。薪酬成本的增加主要歸因於員工月工資有所上漲。

我們的僱員薪酬包括薪金、獎金、僱員公積金和社保供款以及其他福利款項。根據適用的中國法律，我們已為僱員繳納社保基金(包括養老金計劃、失業保險、工傷保險、醫療保險和生育保險)、補充醫療保險和住房公積金。

為了保持我們員工隊伍的品質、知識水準和技能水準，我們致力於通過全面的培訓體系不斷提高我們團隊的專業技術知識、持續教育、項目管理能力和服務質量，包括定期技術培訓和定期分享行業見解，以加速習進程，提高員工的知識和技能水準。我們還對僱員進行培訓，使其遵守我們的反賄賂和反腐敗合規要求以及適用法律和法規，以消除賄賂和腐敗風險。

此外，我們為員工提供各種激勵措施和福利，包括具有競爭力的薪資、獎金以及基於股份的支付，尤其是針對我們的關鍵員工。本公司於2023年7月30日實施了股份獎勵計劃。有關進一步的詳細資訊，請參閱本公司日期為2024年12月30日的招股章程（「招股章程」）附錄四中的「首次公開發售前股份獎勵計劃」部分。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司股份於2024年12月31日尚未在聯交所上市。本公司認識到良好的企業管治對於提升本公司管理水準以及維護全體股東利益的重要性。本公司已採納上市規則附錄C1《企業管治守則》所載的守則條文作為自身的企業管治守則。董事們認為，自上市日期（即2025年1月8日）起至本公告日期，本公司已全面遵守《企業管治守則》的所有適用守則條文。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）

本公司採納上市規則附錄C3中所載標準守則作為其董事及高級管理人員（因其職位或僱傭關係可能掌握本公司或其證券的內幕資訊）在本公司證券交易方面的行為準則。

經具體查詢，所有董事均確認，自上市日期（即2025年1月8日）至本公告日期期間，他們已遵守標準守則。此外，本公司並未發現任何可能掌握本公司內幕資訊的員工在自上市日期（即2025年1月8日）至本公告日期期間存在違反標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份於2024年12月31日尚未在聯交所上市。自上市日期（即2025年1月8日）至本公告日期期間，本公司及其任何附屬公司均未購買、贖回或出售本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。於2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

重大訴訟

截至2024年12月31日止年度內，本公司未涉及任何可能對本公司的財務狀況或經營成果產生重大不利影響的重大訴訟或仲裁。自上市日期（即2025年1月8日）起至本公告日期，董事們亦未獲悉任何尚未解決或已威脅到本公司的重大訴訟或索賠，這些訴訟或索賠可能對本公司的財務狀況或經營成果產生重大不利影響。

上市所得款項淨額的用途

本公司在聯交所上市發行本公司股份所得款項淨額總額約為501.3百萬港元（扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及開支後）。所得款項淨額的擬定用途（如先前於招股章程所披露）並無變動。來自全球發售的所得款項淨額將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的相同方式、比例及預期時間表予以動用。

下表載列所得款項淨額擬定用途及彼等獲悉數動用的預期時間表概要。由於本公司於2025年1月8日上市，故無法於報告期內獲取動用來自全球發售的所得款項淨額的詳情。

	按照招股章程中 所述的相同方式 及比例使用 所得款項 百萬港元	剩餘未使用 所得款項淨額的 預計使用時間表
所得款項淨額的約40.0%預計將用於開展進一步研發活動、推進更多適應症的臨床試驗及推動核心產品系統的銷售及分銷活動；	200.5	預計將於2027年底 前悉數動用
所得款項淨額的約16.5%預計將用於幫助國內更多醫院建立新認知中心，醫院可通過新認知中心利用我們的產品診斷及治療認知障礙及／或其他病症的患者；	82.7	預計將於2027年底 前悉數動用
所得款項淨額的約15.0%預計將用於加強我們的AI及相關技術能力；	75.2	預計將於2026年底 前悉數動用
所得款項淨額的約5.0%預計將用作加快我們現有產品管線內外其他候選產品的研發及商業化進度；	25.1	預計將於2026年底 前悉數動用
所得款項淨額的約15.0%預計將用於與學術機構及醫院合作的腦科學及數字療法研究中心；	75.2	預計將於2027年底 前悉數動用
所得款項淨額的約8.5%預計將用作我們的營運資金及其他一般公司用途。	42.6	不適用
總計	501.3	

審計委員會與核數師

董事會轄下的審計委員會（「**審計委員會**」）有三名成員，包括三名獨立非執行董事林曉波先生（審計委員會主席，具備合適專業資格）、李月中先生及段濤博士，其職權範圍符合上市規則。

審計委員會已考慮及審閱截至2024年12月31日止年度的年度財務業績、本公司及本集團所採納的會計原則及慣例，並與管理層討論有關內部監控、風險管理及財務報告的事宜。董事會與審計委員會對本公司採納的會計處理方式並無意見分歧。審計委員會認為，截至2024年12月31日止年度的年度財務業績符合相關會計準則、規則及法規，並已適當披露。審計委員會已與本公司的獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面，並討論有關本公司採納的會計政策和慣例以及內部控制及財務報告事宜。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已就初步公告所載本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及其相關附註的數字與董事會於2025年3月28日批准的本集團本年度經審核綜合財務報表所載的金額核對一致。由於德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並不對初步公告發表意見或核證結論。

報告期後事項

於2025年1月8日，本公司股份於聯交所主板上市，以首次公開發售的方式按發售價每股3.22港元向香港及海外投資者發行並獲認購1,266,278,000股股份。該等發行所得款項淨額約為501.32百萬港元。

除本公告所披露者外，自2024年12月31日起至本公告日期止，並無發生任何影響本集團的重要事件。

末期股息

董事會不建議派發截至2024年12月31日止年度的末期股息(2023年：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期

本公司將於2025年6月16日(星期一)至2025年6月19日(星期四)(首尾兩天包括在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席將於2025年6月19日(星期四)舉行的股東週年大會並於會上投票的股東身份。於2025年6月19日(星期四)(記錄日期)名列本公司股東名冊的股東將有權出席股東週年大會及於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於2025年6月13日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

刊發年度業績公告及年報

本公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(66nao.cn)。

截至2024年12月31日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料將於適當時候在聯交所及本公司的網站刊載(並將寄發予本公司股東(如適用))。

承董事會命
腦動極光醫療科技有限公司
譚錚先生
主席兼執行董事

香港，2025年3月28日

截至本公告日期，本公司董事會包括：(i)執行董事譚錚先生及王曉怡博士；(ii)非執行董事李思睿先生、李明秋女士及Deng Feng先生；及(iii)獨立非執行董事林曉波先生、段濤博士及李月中先生。