

## 財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應與本文件附錄一會計師報告所載經審計綜合財務資料（包括其附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該準則可能在重大方面與其他司法管轄區（包括美國）的公認會計原則存在差異。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢、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。然而，實際結果與發展是否符合我們的預期及預測取決於多項風險與不確定因素。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所載資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則提述2021年、2022年及2023年指截至該年12月31日止財政年度。除非文義另有所指，否則本節所述財務資料乃按綜合基準載述。

## 概覽

我們是中國認知障礙數字療法市場的資深參與者。根據弗若斯特沙利文的資料，我們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、精神疾病及兒童發育缺陷等導致的廣泛的認知障礙的測評和干預。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的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。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自提供院內外系統集成軟件解決方案、研究項目及輔助培訓服務。於往績記錄期間，我們一直沒有盈利，並出現了淨虧損。

我們是一家處於商業化階段的公司。截至最後實際可行日期，系統已納入中國30個省份的省級醫保報銷目錄。

---

## 財務資料

---

### 編製基準

歷史財務資料根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則一致的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

歷史財務資料按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按各報告期末的公平值計量。歷史成本一般以交換商品及服務所付對價的公平值為基準計算。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們在中國的數字療法行業開展業務，我們的經營業績已經並預計將繼續受到以下影響該行業的整體因素的影響。其中很多因素可能超出我們的控制範圍，這些因素的不利發展可能對我們的服務及產品需求以及我們的經營業績產生重大不利影響。

### 全球及中國認知障礙數字療法市場的增長及競爭格局

認知障礙數字療法市場相對較新。我們認為，我們的財務表現及未來增長取決於全球及中國認知障礙數字療法市場的整體增長。根據弗若斯特沙利文的資料，2023年全球認知障礙數字療法市場規模（按銷售收入計）約為2,529.4百萬美元，預計2025年將增長至約4,119.6百萬美元，及2030年將增長至6,737.0百萬美元，2023年至2025年及2025年至2030年的複合年增長率分別為27.6%及10.3%。2023年中國認知障礙數字療法市場規模（按銷售收入計）約為人民幣268.6百萬元，預計於2025年及2030年將分別增長至約人民幣1,046.7百萬元及人民幣8,927.4百萬元，2023年至2025年及2025年至2030年的複合年增長率分別為97.4%及53.5%。

認知障礙數字療法市場的特點是技術變革及不斷演變的行業標準。我們能否跟上AI及數字虛擬人新技術的步伐、開發及推廣更先進的產品並保持我們的競爭地位，將顯著影響我們的經營業績。我們相信，利用我們的系統及其他產品的廣泛適應症覆蓋範圍，我們已經開發出從研發至商業化的端到端集成能力，並且能夠很好地抓住認知障礙數字療法市場的重大增長機會。

---

## 財務資料

---

### 有關我們產品的政府政策及醫療保險範圍

數字療法產品的監管框架在不斷演變。日益嚴格的監管要求可能會對我們開發及推出新產品造成障礙。相反，如果監管要求降低，競爭對手可能會進入處方數字療法市場，更容易與我們競爭。

我們的數字療法產品很新穎，是一種新療法，其監管框架仍在不斷演變。我們能否開發及推出新產品，部分將取決於我們能否遵守這些複雜要求（包括有關產品設計及開發、臨床試驗、上市前許可、授權及批准、機構註冊以及營銷、銷售及分銷的法規）。然而，如果數字療法產品的監管框架簡化，我們及其他公司需要遵守的要求降低，我們可能會面臨競爭加劇以及競爭對手推出優於或聲稱優於我們產品的產品。例如，如果中國的數字療法法規不再要求數字療法產品在商業化前進行第二類或第三類醫療器械註冊，也不再要求數字療法安全性及療效的相應臨床驗證，我們的競爭優勢可能會顯著降低。

此外，將我們的產品及候選產品（商業化後）納入政府保險範圍將顯著增加對此類產品的需求，因此將對我們的產品銷量及財務表現產生積極影響。截至最後實際可行日期，我們的系統獲納入中國30個省份的省級醫保報銷目錄。然而，如果我們的產品獲納入政府保險範圍，我們可能會面臨定價下調的壓力（即使納入政府保險範圍有望增加我們產品的銷量）。

除這些影響我們經營所在行業的一般因素外，我們認為我們的經營業績亦受到以下公司特定因素的影響。

### 提高我們產品的銷售及市場滲透率的能力

截至最後實際可行日期，我們已將系統商業化以用於八種適應症並獲得湖南省藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自系統。我們的收入增長將取決於我們提高產品的銷售及市場滲透率的能力。就系統而言，我們的商業化力度主要集中在擴大適應症覆蓋範圍，我們認為這將擴大我們系統的潛在市場，以及與更多醫院建立合作關係以接觸到更多患者並產生更多銷售，原因為醫院預計仍將是我們的主要客戶。特別是，我們計劃通過內部的銷售及分銷團隊以及第三方營銷服務提供商深化對中小型醫院的市場滲透率。我們產品的銷量已經並將繼續對我們的經營業績產生重大影響。

---

## 財務資料

---

### 我們候選產品的商業化

我們的經營業績亦取決於我們在獲得相關機構監管批准後成功推廣候選產品的能力。我們的產品能否成功商業化取決於各產品的市場認可度，尤其是醫院、醫生和患者的認可度。有關認可度還取決於（其中包括）我們是否有能力證明與競爭對手的產品甚至其他療法相比，我們的產品在安全性、療效及成本效益方面具有獨特的特點及優勢。我們的內部團隊和第三方服務提供商的有效營銷策略對於吸引新客戶及留住現有客戶也至關重要。

### 管理研發產品及候選產品的能力

我們在研發活動方面投入大量資源，包括開展臨床前研究、臨床試驗以及與尋求監管批准相關的活動，以便將我們的系統商業化，用於更多適應症，將管線產品推向市場，並開發新的管線產品以及擴大現有產品及候選產品的適應症。截至最後實際可行日期，我們已將系統商業化以用於八種適應症，並開發（處於不同階段）用於其他幾種認知障礙適應症。我們亦有另外四款獲監管批准的產品和另外六款處於臨床前和臨床開發或註冊過程的不同階段的候選產品，旨在評估及／或干預其他類型的認知障礙及疾病。這些研發活動的成功顯著影響我們擴大銷售及業務規模的能力，進而影響我們的經營業績及財務狀況。

儘管我們預計在可預見的未來將繼續產生大量研發開支，但我們需要根據所取得的研發成果將有關開支金額控制在合理水平。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣32.8百萬元、人民幣67.6百萬元、人民幣90.7百萬元、人民幣34.4百萬元及人民幣64.2百萬元。我們平衡研發活動投資需求及控制運營開支的能力是我們能否實現盈利及可持續增長的關鍵。

### 管理成本及提高運營效率的能力

我們有效控制銷售成本及提高運營效率的能力對我們的經營業績有重大影響。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣1.0百萬元、人民幣8.0百萬元、人民幣35.1百萬元、人民幣12.3百萬元及人民幣27.4百萬元，分別佔相應期間總收入的43.3%、70.8%、52.3%、50.4%及52.7%。同樣，我們有效控制運營開支的能力也會影響我們的盈利能力。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣10.8百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣38.4百萬元、人民幣17.0百萬元

---

## 財務資料

---

及人民幣25.4百萬元，以及我們的行政開支分別為人民幣26.8百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣54.4百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣28.1百萬元。我們預計，隨著我們繼續支持我們產品及候選產品的擴大商業化、推廣及營銷，以及管理我們整體業務規模的增長，我們於未來期間的銷售及分銷開支以及行政開支將會增加。我們能否根據取得的成果將各種運營開支控制在合理水平，對我們的經營業績及財務狀況有重大影響。

### 我們獲得運營資金的能力

於往績記錄期間，我們主要通過股東注資、發行可贖回優先股及長期債券獲得營運資金。展望未來，隨著我們將系統商業化以覆蓋更多適應症、將更多候選產品商業化以及擴大現有產品的銷售，我們預計部分營運資金將來自於經營活動產生的現金。然而，隨著我們業務的不斷擴張及候選產品的開發，我們可能需要通過公開或私募股權發售、債務融資及其他來源獲得更多資金。我們獲得營運資金能力的任何變化均可能影響我們的現金流量及流動資金狀況，限制我們按計劃實施擴張策略的能力，並影響我們的業務運營、經營業績及財務狀況。

### 重大會計政策資料及應用會計政策時作出的重大判斷

下文列出我們認為對我們至關重要的重大會計政策資料或涉及在編製綜合財務報表時所用的最重大的估計及判斷。我們的重大會計政策資料對了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要，詳情載列於本文件附錄一會計師報告附註4。

### 重大會計政策資料

#### 收入確認

##### 客戶合約產生的收入

我們於(或隨著)完成履約責任，即與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認收入。

履約責任指一項明確商品或服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的明確商品或服務。

---

## 財務資料

---

倘滿足下列其中一項條件，控制權及收入參考完成履行相關履約責任的進度隨時間轉讓及確認：

- 於我們履約時，客戶同時取得並耗用我們履約所提供的利益；
- 我們的履約創造或增強一項資產，而該項資產於我們履約過程中由客戶控制；或
- 我們的履約並未創造讓我們有替代用途的資產，且我們對迄今已完成的履約具有可強制執行的付款權利。

否則，收入於客戶獲得明確商品或服務的控制權的時間點確認。

合約負債指我們就已收客戶對價（或到期對價款項）向客戶轉移商品或服務的責任。

*隨時間確認收入：完成履行履約責任進度的計量*

投入法

履約責任完成履行的進度乃按投入法計量，乃根據我們為履行履約責任的付出或投入（相對於預期為履行履約責任的總投入）確認收入，此方法最能描述我們轉移商品或服務控制權的履約行為。

### 金融資產

*攤銷成本及利息收入*

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利率法確認。利息收入按將實際利率應用到金融資產（其後出現信貸減值的金融資產除外）的賬面總值計算。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃透過對金融資產自下個報告期的攤銷成本應用實際利率而確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在釐定資產不再出現信貸減值後，將實際利率應用於自報告期初起計的金融資產賬面總值確認。

---

## 財務資料

---

### 公平值計量

公平值是於計量日期市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察取得或可使用其他估值技術估計。於估計資產或負債的公平值時，我們會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內之以股份為基礎的付款交易、根據國際財務報告準則第16號租賃入賬的租賃交易及與公平值相若但並非公平值的計量（如國際會計準則第2號存貨中的可變現價值淨額或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

就按公平值進行交易的金融工具以及於其後期間使用不可觀察輸入數據計量公平值的估值技術而言，估值技術應予校正，以使初步確認時估值技術的結果與交易價格相同。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量的整體重要性分類為第一級、第二級或第三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

### 研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘及僅倘以下各項全被證實，方對源自開發活動（或源自內部項目開發階段）由內部產生的無形資產進行確認：

- 技術上可完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 能夠使用或出售無形資產；

---

## 財務資料

---

- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源可完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠地計量無形資產在開發階段應佔的開支。

內部產生的無形資產的初始確認金額為自無形資產首次達到上列確認標準之日起產生的開支總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支於產生期間在損益確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應商品或服務或作行政用途的有形資產。物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸因於將資產移至使其能夠以管理層預期的方式運作所必需的地點及條件的直接成本，以及對於合資格資產而言，根據會計政策資本化的借款成本。有關資產可用於擬定用途時，按與其他物業、廠房及設備相同的基準開始折舊。

折舊以直線法確認，以於估計可使用年期內撇銷物業、廠房及設備(在建工程除外)的成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審核，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損確定為該資產出售所得款項與賬面值之間的差額，並於損益中確認。

---

## 財務資料

---

### 以股份為基礎的付款

向僱員作出的以權益結算的以股份為基礎的付款，按授出日期的權益工具的公平值計量。

在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定的以權益結算的以股份為基礎的付款的公平值，根據對最終將歸屬的權益工具的估計，在歸屬期內以直線法支銷，並相應增加權益（以股份為基礎的付款儲備）。於各報告期末，我們根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬的權益工具數量的估計。修訂原始估計的影響（如有）於損益中確認，從而使累計支出反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備進行相應的調整。對於在授出日期立即歸屬的股份／購股權，授出的股份／購股權的公平值即刻於損益中列支。

當授出股份獲歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至其他儲備。

### 應用會計政策時作出的重大判斷

以下為董事於應用本集團會計政策過程中作出除涉及估計（見下文）的判斷之外的重大判斷，其對於歷史財務資料確認的金額具有最重大影響。

### 研發開支

僅當我們可以證明，完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、我們完成及使用或銷售資產的意向、資產將如何產生可能的未來經濟利益、具備完成管線藥物的足夠技術、財務及其他資源、我們能夠使用或出售資產及能夠可靠地計量於開發過程中的開支，認知障礙數字療法所產生的開發成本方會資本化及遞延。不符合該等標準的開發成本於產生時予以支銷。

董事評估各研發項目的進度並釐定是否符合資本化的標準。於往績記錄期間，所有開發成本均已於產生時予以支銷。

---

## 財務資料

---

### 估計不確定因素之主要來源

以下為有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，其有重大風險可能導致對未來12個月內資產及負債賬面值作出重大調整。

### 按公平值計入損益的金融負債的公平值計量

按公平值計入損益的金融負債在活躍市場上概無報價。該等金融負債由董事在與我們並無關連的獨立合資格專業估值師協助下進行估值，有關估值師具備適當資格及同類金融工具估值經驗。該等金融負債的公平值按本文件附錄一所載會計師報告附註27及34所披露的估值技術確定。估值技術先經由估值師認證，再落實用作估值，並進行校準以確保輸出數據反映市場狀況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據，並盡可能不依賴我們的具體數據。然而，務請注意，一些輸入數據需要管理層作出估計，如[編纂]、清盤及贖回等不同情況下的可能事件。董事定期檢討估計及假設，並在有需要時作出調整。倘任何估計及假設出現變化，可能導致按公平值計入損益的金融負債的公平值變動。

就我們按公平值計入損益的金融負債的估值而言，董事根據所獲取的專業意見採納以下程序：(i)審閱優先股協議的條款；(ii)聘用獨立業務估值師，提供必要的財務及非財務資料，使估值師進行估值程序及與估值師討論相關假設；(iii)仔細考慮所有資料，特別是非市場相關資料輸入數據（如本公司普通股的公平值）、在不同情況下的可能事件、清盤時間及缺乏適銷性的折扣，該等資料均需要管理層的評估及估計；及(iv)審閱估值師編製的估值工作文件及結果。基於以上程序，董事認為，估值師進行的估值分析屬公平合理，且本集團財務報表已妥為編製。

按公平值計入損益的金融負債的公平值計量詳情、估值技術及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據）、不可觀察輸入數據與公平值的關係及第三級計量的對賬已於申報會計師發佈的會計師報告（載於本文件附錄一）附註27及34中披露。申報會計師對本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料的意見載於文件附錄一第I-2頁。

## 財務資料

就本集團按公平值計入損益的金融負債的公平值評估而言，聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)獲取及審閱有關金融負債的相關投資協議條款；(ii)獲取及審閱我們委聘的外部估值師編製的估值工作文件及估值報告；(iii)與我們的管理層討論，以了解該估值所依據的方法、假設及資料；(iv)獲取及審閱我們委聘的外部估值師的專業估值資格及認證；(v)與我們委聘的外部估值師討論，以了解估值所依據的方法、假設及資料，以及彼等就估值所開展的工作；(vi)與申報會計師討論，以了解彼等就此所進行的工作；及(vii)審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註，以及申報會計師對於往績記錄期間的整體歷史財務資料的意見。根據聯席保薦人進行的上述盡職調查工作，經考慮董事及申報會計師的意見，並無任何重大事項引起聯席保薦人的注意，而致使彼等對本集團按公平值計入損益的金融負債估值提出質疑。

### 損益表經選定項目的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表（各行項目以絕對金額及佔我們收入的百分比呈列），乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的綜合損益及其他全面收益表。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
收入	2,299	11,291	67,200	24,412	51,887
銷售成本	(995)	(7,994)	(35,136)	(12,309)	(27,367)
<b>毛利</b>	<b>1,304</b>	<b>3,297</b>	<b>32,064</b>	<b>12,103</b>	<b>24,520</b>
其他收入	1,478	3,915	2,079	1,692	582
其他損益淨額	(3)	3,098	2,318	2,139	2,135
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虧損	(623,764)	(385,886)	(165,216)	(163,543)	(243)
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型下的減值虧損，扣除撥回	(13)	(50)	(848)	(248)	(4,142)

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	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	人民幣千元
				(未經審計)	
銷售及分銷開支	(10,813)	(11,928)	(38,399)	(17,024)	(25,376)
行政開支	(26,782)	(27,762)	(54,398)	(15,047)	(28,138)
研發開支	(32,760)	(67,627)	(90,733)	(34,371)	(64,231)
財務成本	(6,391)	(19,223)	(20,216)	(9,962)	(10,904)
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	(94)	(295)	-	-	-
除稅前虧損	(697,838)	(502,461)	(359,116)	(234,570)	(114,389)
所得稅開支	-	-	-	-	-
年內／期內虧損及 全面開支總額	<b>(697,838)</b>	<b>(502,461)</b>	<b>(359,116)</b>	<b>(234,570)</b>	<b>(114,389)</b>
年內／期內(虧損)					
收益歸因於：					
本公司擁有人	(697,837)	(502,452)	(359,083)	(234,597)	(114,328)
非控股權益	(1)	(9)	(33)	27	(61)

### 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[編纂]及其他人士就了解及評估我們的綜合經營業績提供有用信息，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[編纂]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。

## 財務資料

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／期間經調整淨虧損（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			截至6月30日止六個月	
	2021年	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	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／期內虧損及 全面開支總額	<u>(697,838)</u>	<u>(502,461)</u>	<u>(359,116)</u>	<u>(234,570)</u>	<u>(114,389)</u>
加：					
按公平值計入損益的金融負 債公平值虧損	623,764	385,886	165,216	163,543	243
以股份為基礎的付款	<u>19,370</u>	<u>-</u>	<u>44,873</u>	<u>-</u>	<u>35,304</u>
經調整淨虧損（非國際財務 報告準則計量）	<u>(54,704)</u>	<u>(116,575)</u>	<u>(149,027)</u>	<u>(71,027)</u>	<u>(78,842)</u>

## 收入

我們的收入來自(i)提供院內系統集成軟件解決方案，使醫院能夠向其認知障礙患者提供測評和干預；(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項目服務；(iv)輔助培訓服務，即我們協助客戶（培訓課程的承辦方）為認知障礙專科醫療專家進行培訓課程的組織及後勤基礎工作。我們於2024年1月不再提供輔助培訓服務，並於2024年4月與客戶訂立終止協議；及(v)其他，如銷售系統嵌入式硬件及相關用戶賬戶。下表載列於所示期間按解決方案及服務類型劃分的收入明細（以絕對金額及佔總收入的百分比計）。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		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	%	人民幣千元	%
提供系統集成軟件 解決方案										
院內	967	42.1	4,075	36.1	41,224	61.3	15,216	62.3	35,282	68.0
院外	240	10.4	1,095	9.7	5,723	8.5	1,901	7.8	10,544	20.3
小計	<u>1,207</u>	<u>52.5</u>	<u>5,170</u>	<u>45.8</u>	<u>46,947</u>	<u>69.8</u>	<u>17,117</u>	<u>70.1</u>	<u>45,826</u>	<u>88.3</u>
研究項目	413	18.0	5,993	53.1	14,290	21.3	5,119	21.0	5,914	11.4
輔助培訓服務	-	-	-	-	5,085	7.6	1,324	5.4	-	-
其他	679	29.5	128	1.1	878	1.3	852	3.5	147	0.3
總計	<u>2,299</u>	<u>100.0</u>	<u>11,291</u>	<u>100.0</u>	<u>67,200</u>	<u>100.0</u>	<u>24,412</u>	<u>100.0</u>	<u>51,887</u>	<u>100.0</u>

### 提供院內系統集成軟件解決方案

我們向醫院提供系統集成軟件解決方案，使其能夠向其認知障礙患者提供認知測評和干預。系統在我們為該等醫院認知中心提供的硬件上運行。我們並無產生有關該硬件的收入。我們從醫院獲得收入，醫院根據患者的院內使用量及與醫院協商釐定的定價（參考當地醫保報銷目錄中的適用價格）向我們支付費用。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們自認知中心合作醫院產生的收入分別為人民幣1.0百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣41.2百萬元、人民幣15.2百萬元及人民幣35.3百萬元，並於同期分別錄得毛利人民幣0.5百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣20.4百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣16.5百萬元。我們有時會聘請第三方服務提供商代表我們向這些醫院的認知中心提供運營支持。有關服務提供商職能及安排的更多詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－我們的營銷模式－與頂級醫院及研究機構合作」。我們根據這些醫院該期間使用我們產品對患者進行測評及治療的次數，定期向醫院收取費用。

### 提供院外系統集成軟件解決方案

我們提供院外系統集成軟件解決方案的收入主要來自向個別患者的銷售，這些患者首先在醫院體驗系統，然後決定在自己家中繼續使用系統進行認知訓練。患者定期向我們支付訂購費，以換取在訂購期間使用我們提供的系統軟件及硬件（如計算機或平板電腦）。

---

## 財務資料

---

### 研究項目

我們提供系統以及技術及運營支持服務以促進客戶的認知障礙研究項目。我們研究項目的客戶主要包括大學、醫院及研究機構。我們相信，通過促進客戶的研究項目並與客戶的醫療專業人員密切合作，我們提高了在醫療界的聲譽，讓專業人士了解採用我們的系統對各種認知障礙進行測評和干預的裨益，並普遍提高全國醫院及醫療專業人員對我們系統的接受程度。我們研究項目的收入主要來自我們向大學、醫院及研究機構提供的數據分析及系統開發服務。我們以成本加成的方式向客戶收取費用，並考慮到我們為每位客戶投入的人力成本及時間，以及一定比例的加成。

### 輔助培訓服務

我們提供輔助培訓服務，協助客戶及主辦方為認知障礙專科醫療專家進行培訓課程的組織及後勤基礎工作。客戶及主辦方是一家致力於提高中國醫生及其他醫療專業人員的技能的事業單位。具體而言，我們負責(i)與客戶共同設計培訓課程、標準及出席證書；(ii)聯繫培訓課程講師；(iii)向潛在學員宣傳培訓課程；(iv)處理開辦培訓課程的後勤工作；(v)為學員提供售後服務；及(vi)維護與培訓課程相關的必要網站和在線入口。根據客戶要求，我們向學員收取服務費。每次培訓的服務費乃基於報名參加培訓的培訓學員類型和人數。我們在每次培訓結束時記錄輔助培訓服務收入。我們於2024年1月不再提供輔助培訓服務，並於2024年4月與客戶訂立終止協議。

### 其他

我們的其他收入主要與銷售預裝系統的硬件設備以及用戶賬戶有關。該等硬件設備的典型售價約為人民幣3,000元，各用戶賬戶的典型售價約為人民幣1,000元。客戶購買該等帶有軟件的集成設備或用戶賬戶（使其能夠通過自己的計算機訪問網頁），以使用系統的測評和干預功能。用戶賬戶及預裝系統的硬件設備銷售通常為一次性交易，使客戶可以不受使用時間和數量的限制訪問系統，但在極少數情況下，我們會於客戶使用用戶賬戶期間收取定期費用。相比之下，在將系統作為軟件銷售方面，我們根據系統的使用次數向醫院收費。隨著我們開始採用「認知中心」方法，銷售預裝系統的硬件設備及用戶賬戶不再是我們的主要業務模式。詳情請參閱「業務－銷售及營

---

## 財務資料

---

銷－我們的營銷模式－與頂級醫院及研究機構合作」，僅應現有客戶要求作出。此乃由於我們現在主要通過上述「提供院內系統集成軟件解決方案」及「提供院外系統集成軟件解決方案」業務線，向醫院和患者出售系統（作為一種集成軟件解決方案）。

### 銷售成本

提供院內系統集成軟件解決方案的銷售成本主要包括(i)經營成本，由我們聘請的第三方服務提供商向醫院提供運營支持而產生，例如對我們系統的售後使用及運營提供指導及技術支持，以及為確保採用我們系統的醫院認知中心順利運營所提供的其他服務。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，該等經營成本金額分別為人民幣0.14百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣20.2百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣18.4百萬元；及(ii)有關我們客戶認知中心場景裝修及系統運行硬件的建設成本折舊。據弗若斯特沙利文所告知，聘請服務提供商提供該等服務在業內並不罕見。

提供院外系統集成軟件解決方案的銷售成本主要包括(i)我們聘請第三方服務提供商提供上述運營支持所產生的經營成本。由於個別患者只有在醫院初步使用後才會購買我們的系統，因此根據我們與運營服務提供商簽訂的協議，我們有義務支付與院外銷售相關的運營服務費；及(ii)與我們租賃予患者的系統運行硬件有關的折舊成本。

研究項目服務的銷售成本主要包括有關向客戶提供技術及運營支持服務以促進其認知障礙研究項目的員工成本。輔助培訓服務的銷售成本包括(i)培訓課程講師的薪酬；及(ii)培訓課程的籌備和後勤安排成本，如人工和場地成本。下表載列我們於所示期間按服務類型劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔總銷售成本的百分比計）。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		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	%	人民幣千元	%
提供系統集成軟件解決方案										
院內	439	44.1	3,389	42.4	20,825	59.3	8,018	65.1	18,787	68.7
院外	130	13.1	625	7.8	2,390	6.8	768	6.2	3,833	14.0
小計	<b>569</b>	<b>57.2</b>	<b>4,014</b>	<b>50.2</b>	<b>23,215</b>	<b>66.1</b>	<b>8,786</b>	<b>71.3</b>	<b>22,620</b>	<b>82.7</b>
研究項目	376	37.8	3,958	49.5	9,506	27.1	2,556	20.8	4,747	17.3
輔助培訓服務	-	-	-	-	2,194	6.2	746	6.1	-	-
其他	50	5.0	22	0.3	221	0.6	221	1.8	-	-
總銷售成本	<b>995</b>	<b>100.0</b>	<b>7,994</b>	<b>100.0</b>	<b>35,136</b>	<b>100.0</b>	<b>12,309</b>	<b>100.0</b>	<b>27,367</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收入減我們的銷售成本。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
提供系統集成軟件解決方案										
院內	528	54.6	686	16.8	20,399	49.5	7,198	47.3	16,495	46.8
院外	110	45.8	470	42.9	3,333	58.2	1,133	59.6	6,711	63.6
小計／合計	<b>638</b>	<b>52.9</b>	<b>1,156</b>	<b>22.4</b>	<b>23,732</b>	<b>50.6</b>	<b>8,331</b>	<b>48.7</b>	<b>23,206</b>	<b>50.6</b>
研究項目	37	9.0	2,035	34.0	4,784	33.5	2,563	50.1	1,167	19.7
輔助培訓服務	-	-	-	-	2,891	56.9	578	43.7	-	-
其他	629	92.6	106	82.8	657	74.8	631	74.1	147	100.0
總計／合計	<b>1,304</b>	<b>56.7</b>	<b>3,297</b>	<b>29.2</b>	<b>32,064</b>	<b>47.7</b>	<b>12,103</b>	<b>49.6</b>	<b>24,520</b>	<b>47.3</b>

## 財務資料

### 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。下表載列我們於所示期間其他收入的明細（以絕對金額及佔其他收入總額的百分比計）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2021年		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	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	1,308	88.5	3,812	97.4	1,973	94.9	1,642	378
租金按金的利息收入	18	1.2	91	2.3	106	5.1	50	54
與研發活動有關的政府補助	-	-	-	-	-	-	-	150
其他	152	10.3	12	0.3	-	-	-	-
<b>總計</b>	<b>1,478</b>	<b>100.0</b>	<b>3,915</b>	<b>100.0</b>	<b>2,079</b>	<b>100.0</b>	<b>1,692</b>	<b>582</b>

### 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。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得其他虧損人民幣3,000元及其他收益人民幣3.1百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣2.1百萬元。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們按公平值計入損益的金融資產的公平值收益分別為零、人民幣3.2百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣2.7百萬元及零，該等收益來自相關金融資產的公平值變動。

### 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。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們金融負債的公平值變動分別為人民幣623.8百萬元、人民幣385.9百萬元、人民幣165.2百萬元、人民幣163.5百萬元及人民幣0.2百萬元。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)向與當地醫院有聯繫的第三方服務提供商提供市場開發及服務的開支，該等服務提供商可幫助我們與中國更多地區的醫院建立聯繫，以提高潛在患者將數字療法作為一種可行療法的意識。尤其是，我們於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別產生會議費人民幣0.2百萬元、人民幣0.07百萬元、人民幣7.0百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣2.9百萬元；(ii)銷售及分銷人員的僱員福利開支；(iii)銷售及分銷部門所使用的物業、廠房及設備的折舊及攤銷開支；(iv)以股份為基礎的付款；及(v)其他。下表載列我們於所示期間銷售及分銷開支的明細（以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額的百分比計）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%								
市場開發及服務開支	1,185	11.0	5,834	48.9	22,430	58.4	13,679	80.4	14,210	56.0
僱員福利開支	2,175	20.1	5,011	42.0	4,313	11.2	1,894	11.1	2,714	10.8
折舊及攤銷	24	0.2	731	6.1	2,599	6.8	975	5.7	1,708	6.7
以股份為基礎的付款	7,186	66.5	-	-	8,127	21.2	-	-	6,404	25.2
其他	243	2.2	352	3.0	930	2.4	476	2.8	340	1.3
<b>總計</b>	<b>10,813</b>	<b>100.0</b>	<b>11,928</b>	<b>100.0</b>	<b>38,399</b>	<b>100.0</b>	<b>17,024</b>	<b>100.0</b>	<b>25,376</b>	<b>100.0</b>

### 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)[編纂]前重組活動產生的與稅項負債相關的重組相關開支；(iii)行政部門所使用的物業、廠房及設備的折舊及攤銷開支；(iv)支持我們業務運營的若干諮詢服務及信息服務的專業服務開支；(v)公司辦公室的水電及辦公開支；(vi)以股份為基礎的付款；及(vii)其他。下表載列我們於所示期間行政開支的明細（以絕對金額及佔行政開支總額的百分比計）。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%								
僱員福利開支	8,042	30.0	12,053	43.4	13,764	25.3	6,656	44.2	6,688	23.8
重組相關開支	-	-	-	-	5,533	10.2	-	-	-	-
折舊及攤銷開支	1,535	5.7	6,065	21.8	6,510	12.0	3,020	20.1	4,018	14.3
專業服務開支	6,320	23.6	5,311	19.1	6,285	11.5	2,676	17.8	1,569	5.6
水電及辦公開支	3,635	13.6	3,895	14.0	3,574	6.6	1,331	8.8	1,675	6.0
以股份為基礎的付款	7,186	26.8	-	-	17,921	32.9	-	-	14,106	50.1
其他	64	0.3	438	1.7	811	1.5	1,364	9.1	82	0.2
<b>總計</b>	<b>26,782</b>	<b>100.0</b>	<b>27,762</b>	<b>100.0</b>	<b>54,398</b>	<b>100.0</b>	<b>15,047</b>	<b>100.0</b>	<b>28,138</b>	<b>100.0</b>

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)研發人員的僱員福利開支；(ii)研發部門所使用的物業、廠房及設備的折舊及攤銷開支；(iii)就我們的研發項目與我們開展合作的醫院及CRO所產生的合作開支；(iv)向第三方供應商購買用於數據存儲的雲服務以及技術研究、管理及諮詢服務的服務開支；(v)採購各種測試服務、辦公開支、專利費等的採購開支；及(vi)以股份為基礎的付款。下表載列我們於所示期間研發開支的明細（以絕對金額及佔研發開支總額的百分比計）。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	%								
僱員福利開支	25,927	79.1	57,626	85.2	42,011	46.3	21,719	63.2	28,407	44.2
折舊及攤銷開支	4	-	4,886	7.2	9,353	10.2	4,524	13.2	5,449	8.5
合作開支	-	-	264	0.4	7,049	7.8	2,311	6.7	1,300	2.0
服務開支	614	1.9	2,640	3.9	3,654	4.0	1,740	5.1	4,555	7.1
採購開支	1,217	3.8	2,211	3.3	9,841	10.9	4,077	11.8	9,726	15.2
以股份為基礎的付款	4,998	15.2	-	-	18,825	20.8	-	-	14,794	23.0
<b>總計</b>	<b>32,760</b>	<b>100.0</b>	<b>67,627</b>	<b>100.0</b>	<b>90,733</b>	<b>100.0</b>	<b>34,371</b>	<b>100.0</b>	<b>64,231</b>	<b>100.0</b>

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月的長期債券利息開支分別為人民幣6.2百萬元、人民幣18.7百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣10.4百萬元；及(ii)同期租賃負債的利息分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。

[編纂]

## 財務資料

### 各期間的比較

#### 截至2023年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較

##### 收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣24.4百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣51.9百萬元，主要是由於我們各種服務類型發生以下變化：

- 我們提供院內系統集成軟件解決方案的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.2百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣35.3百萬元，主要是由於(i)購買系統的醫院數量由截至2023年6月30日止六個月的43家增加至截至2024年6月30日止六個月的逾100家，客戶留存率(即於2023年購買我們系統並於截至2024年6月30日止六個月亦購買我們系統的醫院百分比)為97.4%；(ii)患者使用我們系統的次數由截至2023年6月30日止六個月的逾218,600次增加至截至2024年6月30日止六個月的約432,500次；及(iii)醫生開具的評估處方數量增加，以便其使用系統進行醫療診斷。
- 我們提供院外系統集成軟件解決方案的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣10.5百萬元，主要是由於(i)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由約3,300名大幅增加至逾10,200名；及(ii)院外用戶延長系統訂閱期。
- 我們研究項目的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.1百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元，主要是由於平均項目規模增加。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣12.3百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣27.4百萬元，主要是由於我們各種服務類型的銷售成本發生以下變化：

- 我們提供院內系統集成軟件解決方案的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣8.0百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣18.8百萬元，主要是由於我們及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10.8百萬元，主要是由於產生建設成本的認知中心數量由截至2023年6月30日止六個月的43個增加至截至2024年6月30日止六個月的逾100個，導致建築及折舊成本增加。

## 財務資料

- 我們提供院外系統集成軟件解決方案的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元，主要是由於提供運營支持的第三方服務提供商所產生的經營成本增加。
- 我們研究項目的銷售成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.7百萬元，主要是由於項目規模及需求致使向客戶提供數據分析及系統開發服務的員工成本增加。

### 毛利及毛利率

由於上述收入和銷售成本的變化，我們的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣12.1百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣24.5百萬元。

我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的49.6%減少至截至2024年6月30日止六個月的47.3%。該減少主要是由於我們研究項目服務的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的50.1%下降至截至2024年6月30日止六個月的19.7%。

研究項目的毛利率在不同期間有所波動，主要是由於各項目特徵，如(i)客戶對我們的系統開展研究項目的依賴程度；(ii)項目的勞動強度；及(iii)與客戶的個案協商。就研究過程中對我們的系統依賴程度較高及／或勞動強度較低的研究項目而言，我們的毛利率往往較高。截至2024年6月30日止六個月，我們所承擔的項目因彼等的性質而勞動相對密集。截至2024年6月30日止六個月，我們提供研究項目服務的員工的工資水平亦有所上漲。該等因素導致我們研究項目服務的毛利率由截至2023年6月30日止六個月至截至2024年6月30日止六個月有所下降。

我們於其他方面的毛利率為100.0%，原因為收入與用戶賬戶的訂購費有關，而我們於截至2024年6月30日止六個月並未就此產生任何成本。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元，與我們的整體業務計劃相一致。

---

## 財務資料

---

### 其他損益淨額

我們的其他損益淨額於截至2023年及2024年6月30日止六個月保持穩定，分別為人民幣2.1百萬元及人民幣2.1百萬元。

### 按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損

按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣163.5百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元，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由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.0百萬元大幅增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣25.4百萬元，主要是由於(i) (a)為支撐我們日益增長的業務規模而加入更多營銷和推廣服務；及(b)為推動系統銷售而組織行業會議的市場開發及服務開支增加人民幣0.5百萬元；及(ii) 2023年7月採用[編纂]股份獎勵計劃導致以股份為基礎的付款開支增加人民幣6.4百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣15.0百萬元增加87.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣28.1百萬元，主要是由於2023年7月採用[編纂]股份獎勵計劃導致以股份為基礎的付款增加人民幣14.1百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣34.4百萬元增加86.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣64.2百萬元，主要是由於(i) 2023年7月採用[編纂]股份獎勵計劃導致以股份為基礎的付款增加人民幣14.8百萬元；及(ii)我們開展的研發活動增加導致服務開支增加人民幣2.8百萬元及採購開支增加人民幣5.6百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本保持相對穩定，於截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣10.0百萬元及人民幣10.9百萬元。

---

## 財務資料

---

### [編纂]

#### 期內虧損及全面開支總額

由於上述原因，我們於截至2023年及2024年6月30日止六個月分別產生虧損人民幣234.6百萬元及人民幣114.4百萬元。

#### 截至2022年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

##### 收入

我們的收入由2022年的人民幣11.3百萬元大幅增加至2023年的人民幣67.2百萬元，主要是由於以下變化：

- 我們提供院內系統集成軟件解決方案的收入由2022年的人民幣4.1百萬元大幅增加至2023年的人民幣41.2百萬元，主要是由於(i)購買系統的醫院數量由2022年的17家增加至2023年的75家，客戶留存率(即於2022年購買我們系統並於2023年亦購買我們系統的醫院百分比)為100.0%；及(ii)患者使用我們系統的次數由2022年的約113,500次增加至2023年的逾850,000次。
- 我們提供院外系統集成軟件解決方案的收入由2022年的人民幣1.1百萬元大幅增加至2023年的人民幣5.7百萬元，主要是由於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由約1,800名大幅增加至約4,900名，以及院外產品的售價提高。
- 我們研究項目的收入由2022年的人民幣6.0百萬元增加至2023年的人民幣14.3百萬元，主要是由於平均項目規模增加。
- 我們的輔助培訓服務收入由2022年的零增加至2023年的人民幣5.1百萬元，主要是由於我們於2023年開始提供輔助培訓服務。於2023年，我們為3,100多名學員舉辦了29場培訓課程。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣8.0百萬元大幅增加至2023年的人民幣35.1百萬元，主要由於我們各種服務類型的銷售成本發生了以下變化：

- 我們提供院內系統集成軟件解決方案的銷售成本由2022年的人民幣3.4百萬元大幅增加至2023年的人民幣20.8百萬元，主要由於(i)我們及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16.1百萬元；及(ii)產生建設成本的認知中心數量由2022年的14個增加至2023年的48個，導致建築及折舊成本增加。
- 我們提供院外系統集成軟件解決方案的銷售成本由2022年的人民幣0.6百萬元大幅增加至2023年的人民幣2.4百萬元，主要由於提供運營支持的第三方服務提供商所產生的經營成本增加。
- 我們研究項目的銷售成本由2022年的人民幣4.0百萬元大幅增加至2023年的人民幣9.5百萬元，主要由於項目規模及需求增加導致向客戶提供數據分析及系統開發服務的員工的成本增加。
- 於2022年及2023年，我們的輔助培訓服務銷售成本分別為零及人民幣2.2百萬元。於2023年，我們促成29場培訓，並於講師薪酬、場地及人工方面產生相關成本。

### 毛利及毛利率

由於上述收入和銷售成本的變化，我們的毛利由2022年的人民幣3.3百萬元大幅增加至2023年的人民幣32.1百萬元，主要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。

我們的毛利率由2022年的29.2%增加至2023年的47.7%。具體而言，我們提供院內系統集成軟件解決方案的毛利率由2022年的16.8%增加至2023年的49.5%，提供院外系統集成軟件解決方案的毛利率由2022年的42.9%增加至2023年的58.2%，主要由於第三方服務提供商在我們系統的售後使用及運營以及其他服務方面提供指導和技術支持，以確保採用我們系統的醫院認知中心順利運營，導致2022年產生的經營成本費率增加。根據相關服務協議，費率按醫院向患者銷售院內系統集成軟件解決方案的百分比計算，而服務提供商於醫院提供運營支持。對於銷售院外系統集成軟件解決方

---

## 財務資料

---

案，費率按我們向患者銷售的相同百分比計算，該等患者通常先在醫院使用系統，而後決定在自己家中繼續使用系統進行認知訓練。其中一名服務提供商的相關百分比於2022年9月從浮動費率（基於銷量）追溯修訂為之前浮動費率範圍的高值的固定費率。於2022年，提供院內外系統集成軟件解決方案的毛利率相對較低，主要原因是上述對2022年之前期間的追溯修訂全部記錄於2022年內。

該等調整主要與該服務提供商在認知中心均提供的工作量變化有關。於2021年，我們的認知中心方法處於早期開發和推廣階段。於2022年後期，隨著認知中心方法的進一步完善和現有認知中心業務的進一步提升，員工人數以及該服務提供商提供的工作量均有所增加，且超出原計劃。為確保可持續的業務合作，我們與該服務提供商共同商定修改上述收費比例。於2022年及2023年，該服務提供商產生的服務費分別佔我們總採購額的約5.6%及6.1%。

我們的研究項目毛利率於2022年及2023年保持相對平穩，分別為34.0%及33.5%。研究項目的毛利率在不同時期有所波動，主要取決於各項目特徵，如(i)客戶依賴我們的系統開展研究項目的程度；(ii)項目的勞動強度；及(iii)與客戶的個案協商。就研究過程中對我們的系統依賴程度較高及／或勞動強度較低的研究項目而言，我們的毛利率往往較高。

### **其他收入**

我們的其他收入由2022年的人民幣3.9百萬元減少至2023年的人民幣2.1百萬元，主要是由於2022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1.8百萬元。

### **其他損益淨額**

我們的其他損益淨額由2022年的收益人民幣3.1百萬元下降至2023年的收益人民幣2.3百萬元，主要由於按公平值計入損益的相關金融資產的公平值變動。

### **按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損**

我們按公平值計入損益的金融負債的公平值變動由2022年的人民幣385.9百萬元大幅下降至2023年的人民幣165.2百萬元，主要由於可贖回優先股的公平值變動。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣11.9百萬元大幅增加至2023年的人民幣38.4百萬元，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，從而導致市場開發及服務開支增加。購買系統的醫院數量由2022年的17家增至2023年的75家。該增加亦由於我們組織或出席的活動及會議數目增加。例如，於2023年4月，我們於浙江省紹興市共同承辦首屆認知障礙疾病專科能力建設大會，期間，腦科學及數字療法領域的專家齊聚一堂，共同探討新技術於認知障礙疾病診斷及治療中的應用以及數字療法於預防及治療阿爾茨海默病中的應用；部分被由於我們將銷售及分銷人員的部分職責轉授予第三方服務提供商，使得銷售及分銷人員減少，從而導致僱員福利開支減少所抵銷。於2023年，我們亦產生與僱員有關的以股份為基礎的付款人民幣8.1百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣27.8百萬元大幅增加至2023年的人民幣54.4百萬元，主要是由於(i)[編纂]股份獎勵計劃導致於2023年產生以股份為基礎的薪酬人民幣17.9百萬元；(ii)僱員福利開支增加人民幣1.7百萬元，乃因我們行政人員平均工資、社會及住房公積金福利、裁員遣散費及支付予主要管理人員的福利增加；及(iii)專業服務開支增加人民幣1.0百萬元，乃因支持我們業務運營的若干諮詢、信息及其他雜項專業服務的金額增加。

### 研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣67.6百萬元增加34.2%至2023年的人民幣90.7百萬元，主要原因是：(i)[編纂]股份獎勵計劃導致於2023年產生以股份為基礎的付款人民幣18.8百萬元；(ii)與研發部門其他雜項購買相關的採購開支增加人民幣7.5百萬元；(iii)與CRO合作開展的研發項目進展導致合作開支增加人民幣6.9百萬元；及(iv)辦公空間的使用權資產折舊、研發設施改造及研發部門設備購買所致的折舊及攤銷開支增加人民幣4.5百萬元，部分被僱員福利開支減少人民幣15.6百萬元所抵銷，此乃由於我們承接的若干研究項目暫停，導致研發部門人數減少。該等項目側重於與系統或認知障礙測評和干預無關的各種課題，如睡眠質量及認知健康監測。我們啟動該等項

---

## 財務資料

---

目的目的是開發除圍繞認知功能的系統之外的各種產品，並於2022年年底暫停該等項目，以便更加專注於系統研發。

### 財務成本

我們的財務成本保持相對穩定，於2022年及2023年分別為人民幣19.2百萬元及人民幣20.2百萬元。

### [編纂]

### 年內虧損及全面開支總額

由於上述原因，於2022年及2023年，我們分別產生虧損人民幣502.5百萬元及人民幣359.1百萬元。我們於2023年仍處於淨虧損狀態，主要是由於(i)我們的商業化進程仍處於早期階段，業務運營、完成本次[編纂]、開發新市場、新技術及新產品產生大量運營開支；及(ii)我們於[編纂]前仍將受到按公平值計入損益的金融負債公平值變動的影響。我們預計於2024年仍將處於淨虧損狀態，主要是由於為研發產品的更多適應症、與更多醫院建立銷售關係並擴大銷量、管理我們的增長及完成本次[編纂]，預計將產生大量運營開支。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入由2021年的人民幣2.3百萬元大幅增加至2022年的人民幣11.3百萬元，主要由於我們各種服務類型發生以下變化：

- 我們提供院內系統集成軟件解決方案的收入由2021年的人民幣1.0百萬元大幅增加至2022年的人民幣4.1百萬元，主要是由於(i)購買我們系統的醫院數量由2021年的六家增加至2022年的17家，客戶留存率(即於2021年購買我們系統並於2022年亦購買我們系統的醫院百分比)為100%；及(ii)患者使用系統的次數由2021年的約31,500次大幅增至2022年的約113,500次。

---

## 財務資料

---

- 我們提供院外系統集成軟件解決方案的收入由2021年的人民幣0.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣1.1百萬元，主要是由於最初在醫院使用系統後同年選擇在家中使用我們系統的患者數量由約690名增至約1,800名。
- 我們的研究項目收入由2021年的人民幣0.4百萬元大幅增加至2022年的人民幣6.0百萬元，主要是由於(i)已完成項目數量由2021年的兩個增至2022年的12個；及(ii)平均項目規模增加。
- 我們的其他服務收入由2021年的人民幣0.7百萬元下降至2022年的人民幣0.1百萬元，主要是由於我們於2021年出售約300個用戶賬戶，而自2022年起我們停止出售該等賬戶。於2022年，我們亦逐步停止集成設備的推廣銷售，僅根據現有客戶的要求出售。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣1.0百萬元大幅增加至2022年的人民幣8.0百萬元，主要由於我們各種服務類型發生以下變化：

- 我們的提供院內系統集成軟件解決方案的銷售成本由2021年的人民幣0.4百萬元大幅增加至2022年的人民幣3.4百萬元，主要由於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2.4百萬元。
- 我們提供院外系統集成軟件解決方案的銷售成本由2021年的人民幣0.1百萬元大幅增加至2022年的人民幣0.6百萬元，主要由於提供運營支持的第三方服務提供商所產生的經營成本增加人民幣0.4百萬元。
- 我們的研究項目銷售成本由2021年的人民幣0.4百萬元大幅增加至2022年的人民幣4.0百萬元，主要由於向客戶提供數據分析及系統開發服務的員工的成本增加。

### 毛利及毛利率

由於上述收入和銷售成本的變化，我們的毛利由2021年的人民幣1.3百萬元顯著增加至2022年的人民幣3.3百萬元，主要由於系統的銷量增加以及使用系統的醫院和患者數量增加。

---

## 財務資料

---

我們的毛利率由2021年的56.7%下降至2022年的29.2%。具體而言，我們提供院內系統集成軟件解決方案的毛利率由2021年的54.6%下降至2022年的16.8%，我們提供院外系統集成軟件解決方案的毛利率由2021年的45.8%下降至2022年的42.9%，主要由於第三方服務提供商產生的經營成本費率增加。根據相關服務協議，費率按醫院向患者銷售的百分比計算，而服務提供商於醫院提供運營支持。其中一名服務提供商的相關百分比於2022年9月從浮動費率（基於銷量）追溯修訂為之前浮動費率範圍的高值的固定費率，導致2022年的費率較高，而毛利率較低。費率上調的結果追溯適用於2021年的銷售，由此產生的費用在2022年費率上調時入賬。於2021年及2022年，該服務提供商產生的服務費分別佔我們總採購額的0.2%及5.6%。有關導致上述費率百分比變化的詳情，請參閱「截至2022年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較－毛利及毛利率」。

我們的研究項目毛利率由2021年的9.0%大幅增加至2022年的34.0%。毛利率在不同時期有所波動，主要取決於各項目特徵，如(i)客戶對系統開展研究項目的依賴程度；(ii)我們投入該項目的人力資源數量；及(iii)與客戶的個案協商。就研究過程中對我們的系統依賴程度較高及／或需要較少人力資源的研究項目而言，我們的毛利率往往較高。

### **其他損益淨額**

於2021年，我們的其他虧損淨額為人民幣3,000元，而於2022年，我們的其他收益為人民幣3.1百萬元。該變動主要由於按公平值計入損益的金融資產公平值變動。

### **其他收入**

我們的其他收入由2021年的人民幣1.5百萬元大幅增加至2022年的人民幣3.9百萬元，主要是由於受惠於注資、發行長期債券及按公平值計入損益的金融負債取得的所得款項，銀行結餘及定期存款的利息收入增加。

### **按公平值計入損益的金融負債公平值變動**

我們按公平值計入損益的金融負債公平值變動由2021年的人民幣623.8百萬元大幅減少至2022年的人民幣385.9百萬元，主要由於公平值變動。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2021年的人民幣10.8百萬元增加10.3%至2022年的人民幣11.9百萬元，主要是由於(i)銷售及分銷部門人數增加導致僱員福利開支增加人民幣2.8百萬元；及(ii)為擴大系統銷售，我們招募第三方服務提供商以幫助我們與當地醫生和醫院建立聯繫而產生的市場開發及服務開支增加人民幣4.6百萬元。購買我們系統的醫院數量由2021年的6家增至2022年的17家，我們認為這主要受我們於市場開發及服務方面的支出所推動，這有助於在醫療界推廣我們的品牌及產品，並與更多醫院建立聯繫；部分被2021年以股份為基礎的付款人民幣7.2百萬元所抵銷，由於所有發行在外股份已於2021年全部歸屬，該款項於2022年並未再次產生。

### 行政開支

我們的行政開支於2021年及2022年保持相對穩定，分別為人民幣26.8百萬元及人民幣27.8百萬元。於2021年，我們以股份為基礎的付款為人民幣7.2百萬元，由於所有發行在外股份已於2021年全部歸屬，該款項於2022年並未再次產生。該款項大部分被(i)由於我們完成若干辦公空間裝修及簽訂新租約導致折舊及攤銷開支增加；及(ii)僱員福利開支增加所抵銷。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣32.8百萬元大幅增加至2022年的人民幣67.6百萬元，主要由於(i)為支持我們各項研發項目而增加研發部門員工人數導致僱員福利開支增加人民幣31.7百萬元；(ii)新建辦公室的裝修及購買研發設備導致折舊及攤銷開支增加人民幣4.9百萬元；及(iii)為支持我們研發項目而增加購買數據存儲及技術諮詢服務導致服務開支增加人民幣2.0百萬元；部分被以股份為基礎的付款人民幣5.0百萬元所抵銷，由於所有發行在外股份已於2021年全部歸屬，該款項於2022年並未再次產生。

### 財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣6.4百萬元大幅增加至2022年的人民幣19.2百萬元，主要由於我們於2021年7月訂立的長期債券認購協議，導致2022年應計利息開支較2021年大幅增加。

## 財務資料

### 年內虧損及全面開支總額

由於上述原因，我們於2021年及2022年分別產生年內虧損及全面開支總額人民幣697.8百萬元及人民幣502.5百萬元。

### 綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列我們截至所示日期綜合財務狀況表的節選資料，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	30,598	110,914	92,130	39,072
流動資產總值	340,700	307,174	302,724	279,855
<b>資產總值</b>	<b>371,298</b>	<b>418,088</b>	<b>394,854</b>	<b>318,927</b>
流動負債總額	176,939	35,621	392,844	391,120
<b>流動資產淨值(負債淨額)</b>	<b>163,761</b>	<b>271,553</b>	<b>(90,120)</b>	<b>(111,265)</b>
非流動負債總額	875,641	1,476,710	334,191	339,073
<b>負債總額</b>	<b>1,052,580</b>	<b>1,512,331</b>	<b>727,035</b>	<b>730,193</b>
<b>負債淨額</b>	<b>(681,282)</b>	<b>(1,094,243)</b>	<b>(332,181)</b>	<b>(411,266)</b>
<b>總虧絀</b>	<b>(681,282)</b>	<b>(1,094,243)</b>	<b>(332,181)</b>	<b>(411,266)</b>
<b>非控股權益</b>	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>	<b>(43)</b>	<b>(104)</b>

## 財務資料

### 流動資產淨值／(負債)淨額

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至2024年	截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>					
合約成本	457	251	4,094	884	989
貿易及其他應收款項以及預付款項	16,474	19,674	76,053	103,644	121,893
應收關聯方款項	29	29	–	–	–
按公平值計入損益的金融資產	–	228,789	–	–	–
受限制銀行存款	–	–	165,000	119,421	119,421
定期存款	–	30,180	–	–	–
銀行結餘及現金	323,740	28,251	57,577	55,906	11,704
<b>流動資產總值</b>	<b>340,700</b>	<b>307,174</b>	<b>302,724</b>	<b>279,855</b>	<b>254,007</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	13,974	17,746	43,261	46,842	45,382
合約負債	450	1,023	3,804	5,837	10,966
應付關聯方款項	2,364	2,364	–	–	–
租賃負債	6,686	7,523	7,927	5,534	7,175
銀行及其他借款	–	6,965	22,083	16,127	7,112
遞延收益	–	–	225	993	717
按公平值計入損益的金融負債	153,465	–	315,544	315,787	315,787
<b>流動負債總額</b>	<b>176,939</b>	<b>35,621</b>	<b>392,844</b>	<b>391,120</b>	<b>387,139</b>
<b>流動資產淨值／(負債)淨額</b>	<b>163,761</b>	<b>271,553</b>	<b>(90,120)</b>	<b>(111,265)</b>	<b>(133,132)</b>

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣163.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣271.6百萬元，主要是由於(i)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣228.8百萬元；(ii)結算按公平值計入損益的金融負債人民幣153.5百萬元；及(iii)定期存款增加人民幣30.2百萬元；部分被(i)銀行結餘及現金減少人民幣295.5百萬元；及(ii)其他借款增加人民幣7.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣271.6百萬元，而截至2023年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣90.1百萬元。該變動主要是由於(i)於2023年7月發行A-1輪優先股以換取若干投資者優先權終止，從而導致按公平值計入損益的金融負債的當期部分增加人民幣315.5百萬元；及(ii)我們贖回金融產品導致按公平值計入損益的金融資產減少人民幣228.8百萬元；部分被受限制銀行存款增加人民幣165.0百萬元所抵銷。

截至2024年6月30日，我們的流動負債淨額增加至人民幣111.3百萬元，並進一步增加至截至2024年8月31日的人民幣133.1百萬元。該變動主要是由於我們的受限制銀行存款以及銀行結餘及現金減少，部分被貿易及其他應收款項以及預付款項增加所抵銷。我們預計，金融負債於[編纂]時自動轉換為普通股及本次[編纂][編纂]有望將我們的流動負債淨額狀況轉變為流動資產淨值狀況。

### 銀行結餘及現金

截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們的即期銀行結餘及現金分別為人民幣323.7百萬元、人民幣28.3百萬元、人民幣57.6百萬元及人民幣55.9百萬元。2021年12月31日至2022年12月31日的即期銀行結餘及現金減少主要是由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產(包括理財產品及結構性存款)、廠房、物業及設備以及長期銀行結餘；及(ii)於我們日常業務過程中支付予供應商及僱員的淨經營現金流出。我們的即期銀行結餘及現金由截至2022年12月31日的人民幣28.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣57.6百萬元，主要是由於收到股東注資所得款項、出售按公平值計入損益的金融資產，部分被日常業務過程中的付款所抵銷。我們的即期銀行結餘及現金由截至2023年12月31日的人民幣57.6百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣55.9百萬元。更多詳情，請參閱「流動資金及資本資源－現金流量」。

我們已實施銀行結餘及現金管理的內部政策，以確保資本保值並匹配投資組合的到期日及期限，以大致反映預期的流動資金需求及營運資金需求。我們管理投資組合並評估投資類型的風險狀況，以降低風險並產生可接受的風險調整回報。我們不斷監察我們的投資組合及信貸市場，以對信貸評級或其他指標的大幅下降作出適當反應。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項以及預付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要來自各種業務範圍內向客戶的賒銷，包括提供院內外系統集成軟件解決方案、研究項目及若干其他硬件、軟件及用戶賬戶銷售。我們的其他應收款項主要包括(i)可收回增值稅；(ii)租金及其他按金；(iii)與應收第三方未償還貸款結餘有關的短期應收貸款；(iv)與[編纂]完成後將資本化的[編纂]部分相關的[編纂]的遞延股份發行成本；(v)應收提供在線支付交收及結算服務的第三方支付平台的款項；及(vi)與我們向已終止合作的第三方支付平台的所得款項有關的應收退款。我們的預付款項主要包括(i)購買物業、廠房及設備的預付款項；(ii)購買無形資產的預付款項；及(iii)預付供應商及服務提供商款項。

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項以及預付款項：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	1,136	8,422	50,740	78,818
減：信貸虧損撥備	13	63	891	(5,033)
	<b>1,123</b>	<b>8,359</b>	<b>49,849</b>	<b>73,785</b>
購買物業、廠房及設備的 預付款項	1,126	5	18	763
購買無形資產的預付款項	–	2,101	101	101
可收回增值稅	1,463	364	1,649	952
預付供應商及服務提供商 款項	2,248	7,526	11,742	11,338
租金按金	2,202	2,293	3,880	2,933
其他按金	461	97	107	143
短期應收貸款	9,500	–	500	500
應收第三方支付平台的 款項	222	864	1,005	3,994
應收退款	1,000	1,000	–	–
遞延股份發行成本	–	–	7,689	10,370
[編纂]開支預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	457	502	1,204	1,269
<b>總計</b>	<b>19,802</b>	<b>23,111</b>	<b>78,062</b>	<b>106,466</b>
分析為：				
非即期	3,328	3,437	2,009	2,822
即期	16,474	19,674	76,053	103,644
<b>總計</b>	<b>19,802</b>	<b>23,111</b>	<b>78,062</b>	<b>106,466</b>

## 財務資料

我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣1.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣8.4百萬元，進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣50.7百萬元，並進一步增加至截至2024年6月30日的人民幣78.8百萬元，主要是由於我們各種服務類型的收入增加及由此產生的賒銷增加，以及由於我們在研究項目業務中與研究機構建立新的合作關係，從而導致合作初期的信貸期增加。我們通常授予客戶30至180日的信貸期。我們在釐定客戶的信貸期時會考慮一系列因素，包括與客戶合作年限及彼等過往付款及時性。截至最後實際可行日期，我們未就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施，且該等應收款項為不計息。我們力求嚴格控制其未收回應收款項及逾期結餘，並由財務部門定期審閱。

我們購買無形資產的預付款項由截至2021年12月31日的零增加至截至2022年12月31日的人民幣2.1百萬元，減少至截至2023年12月31日的人民幣0.1百萬元並保持相對穩定為截至2024年6月30日的人民幣0.1百萬元，主要是由於2022年支付人民幣2.0百萬元用於專利購買。已購專利包括「一種認知障礙多維評估的人機交互方法及系統」（專利號：202210985424.2）及「用於認知任務測評的建模方法、認知任務測評方法及系統」（專利號：202211512702.9），並主要涉及認知障礙評估方法及系統。詳情請參閱「業務－知識產權」。專利權已於2023年5月轉讓給我們。

我們預付供應商及服務提供商款項由截至2021年12月31日的人民幣2.2百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣7.5百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣11.7百萬元，主要是由於預付雲服務及技術服務以及若干預付研究服務的數額增加，這些服務用於支持我們正在進行的研發活動並擴大產品組合。截至2024年6月30日，我們預付供應商及服務提供商款項保持相對穩定，為人民幣11.3百萬元。

我們的短期應收貸款涉及(i)貸款人民幣9.5百萬元，已於2022年全部償還；及(ii)向非執行僱員提供貸款人民幣0.5百萬元。

截至2023年12月31日及2024年6月30日，遞延股份發行成本分別為人民幣7.7百萬元及人民幣10.4百萬元，主要與[編纂]完成後將進行資本化的[編纂]開支有關。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與客戶在時間安排、賬單金額或收取貿易及其他應收款項方面均無重大爭議或分歧。

## 財務資料

應收第三方支付平台的款項指微信及支付寶等第三方支付平台的待結算金額，我們的院外系統集成軟件解決方案用戶與其結算的購買款項由截至2023年12月31日的人民幣1.0百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣4.0百萬元，主要是由於截至2024年6月30日止六個月院外系統集成軟件解決方案銷售額重大。

在釐定貿易應收款項減值時，考慮到客戶的歷史虧損模式，我們定期審核賬齡分析和評估可收回性。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項平均週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日 止六個月
貿易應收款項平均週轉天數 <sup>(1)</sup>	114.6	153.3	160.7	227.2

附註：

- (1) 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。

於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，貿易應收款項平均週轉天數分別為114.6天、153.3天、160.7天及227.2天。2021年至截至2024年6月30日止六個月貿易應收款項平均週轉天數的增加主要是由於我們開始為更多認知中心提供服務並推遲科研項目的付款，導致於2022年的貿易應收款項大幅增加。與當前建立銷售關係的醫院相比，我們與其建立新的銷售關係的醫院付款時間通常更長。我們擬繼續發展與該等新醫院的關係並加強應收款項結算工作，從而減少貿易應收款項週轉天數。

## 財務資料

下表載列截至所示日期基於發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>				
0至90日	546	5,594	22,906	20,062
91至180日	303	2,449	10,577	21,587
181至270日	88	221	5,093	19,141
271至360日	10	61	6,370	5,673
一年以上	176	34	4,903	7,322
<b>總計</b>	<b>1,123</b>	<b>8,359</b>	<b>49,849</b>	<b>73,785</b>

為將信貸風險減至最低，我們的董事會全面負責建立和監督我們的風險管理框架。財務部門負責釐定信貸限額、批核信貸及執行其他監管程序，以確保作出收回逾期債項的跟進行動。此外，我們根據預期信貸虧損模式對貿易結餘單獨或基於撥備矩陣進行減值評估。評估乃基於我們的過往信貸虧損經驗作出，並就債務人、整體經濟狀況以及對報告日期的當前狀況及未來狀況的預測的評估的特定因素進行調整。

我們的董事確認，我們的貿易應收款項並無重大可收回性問題，在此情況下，信貸虧損撥備充足。若干醫院客戶通常需要經過冗長的內部審批程序才能支付服務費，我們並無收到任何通知稱該等客戶無法付款。就涉及運營服務提供商的醫院客戶而言，根據我們與運營服務提供商之間的合作協議，我們有權要求運營服務提供商不時代表我們向醫院要求並收取系統付款。此外，運營服務提供商與醫院客戶之間的合作協議載列醫院向運營服務提供商付款及結算安排，並規定違約方（包括醫院違反及時付款的義務）就違約而造成的任何損害向非違約方承擔責任。此外，於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別確認預期信貸虧損模型下的減值虧損（扣除撥回）當期金額人民幣0.01百萬元、人民幣0.05百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣4.1百萬元，反映我們對可收回性問題的考慮，鑒於

---

## 財務資料

---

相關的會計政策資料及運營服務提供商與我們之間的上述合作協議以及運營服務提供商與醫院之間的合作協議，我們認為其已經足夠。

截至2024年8月31日，人民幣14.0百萬元（佔截至2024年6月30日未償還貿易應收款項的19.0%）已於其後結清。

### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產主要包括我們從中國知名商業銀行購買的短期二級結構性存款和理財產品。我們按公平值計入損益的金融資產由截至2021年12月31日的零增加至截至2022年12月31日的人民幣228.8百萬元，主要是由於新購買或贖回該等金融資產以及其公平值波動。我們按公平值計入損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣228.8百萬元減少至截至2023年12月31日的零且截至2024年6月30日仍為零，主要是由於按公平值計入損益的金融資產於2023年全部出售。

### 我們在理財產品及結構性產品方面的投資政策

我們已採納財務內部控制政策，禁止投資期限超過12個月的財務管理或投資組合且僅進行低風險投資。

我們已採納重大事項決策政策，其中包括海外投資和委託理財。重大事項決策政策規定，如果交易涉及的金額超過我們的資產、收入或淨利潤的規定比例界限，則應提交董事會審查。該政策亦規定，證監會及香港交易所的法律法規所規定的上市公司需提交董事會審查的各類事項，也應提交我們的董事會審查。此外，不符合董事會審查標準的事項，須由董事會主席或首席執行官根據各自的權限批准。

此外，我們已採納貨幣市場基金管理政策，要求我們加強對貨幣市場基金管理的監督。財務部門負責貨幣市場基金的日常管理，內部審計部門負責監督。我們已採納信息披露管理政策，明確信息披露管理的職責、應披露信息的類型以及信息披露的程序。此外，我們對理財產品或結構性產品的任何投資均須遵守上市規則第14章的規定。

## 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(i)若干運營支持、推廣及營銷服務有關的貿易應付款項；(ii)應計薪金及其他津貼；(iii)因終止與某些第三方分銷商的合作而產生的應付退款；(iv)因患者就我們向其提供的硬件（電腦及／或平板電腦）支付押金而產生的提供院外系統集成軟件解決方案硬件押金；(v)因公司辦公室裝修、購買固定資產和購買專利權而產生的購買物業、廠房及設備的應付款項；及(vi)與本次[編纂]相關的應計[編纂]開支及[編纂]的應計股份發行成本。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項。

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	159	1,761	8,251	7,476
應計薪金及其他津貼	6,424	4,747	8,927	6,308
應付退款	6,422	6,422	5,222	3,743
提供院外系統集成軟件解決方案硬件押金	136	444	1,879	4,827
購買物業、廠房及設備的應付款項	146	1,850	670	1,552
應計[編纂]開支及股份發行成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應繳稅項	471	1,036	2,761	1,573
研發活動應付款項	–	–	1,026	1,641
其他	216	1,486	1,903	969
<b>總計</b>	<b>13,974</b>	<b>17,746</b>	<b>43,261</b>	<b>46,842</b>

我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣0.2百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣1.8百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣8.3百萬元，主要是由於我們的業務規模擴張，以及我們為確保我們醫院客戶的認知中心系統流暢運行以及與更多醫院建立關係並向其銷售我們的產品而使用的運營支持、推廣及營銷服務金額增加。我們的貿易應付款項隨後由截至2023年12月31日的人民幣8.3百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣7.5百萬元，主要是由於結算我們的付款義務。

---

## 財務資料

---

我們的應計薪金及其他津貼由截至2021年12月31日的人民幣6.4百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣4.7百萬元，主要是由於我們員工的年終獎金減少，以及我們的整體員工人數減少，尤其是銷售及分銷部門，原因是我們進一步提高了管理效率。我們的應計薪金及其他津貼隨後由截至2022年12月31日的人民幣4.7百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣8.9百萬元，主要是由於我們的一名員工應計但尚未支付的薪金，以及若干新成立附屬公司的應計薪金及其他津貼。

我們的應計薪金及其他津貼隨後由截至2023年12月31日的人民幣8.9百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣6.3百萬元，主要是由於支付截至2024年6月30日止六個月的年終獎金。我們截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日的應計[編纂]開支及股份發行成本分別為[編纂]、[編纂]、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元，與我們就此次[編纂]所提供的服務及產生的成本有關。

截至2021年及2022年12月31日，我們的應付退款保持為人民幣6.4百萬元，截至2023年12月31日減少至人民幣5.2百萬元，截至2024年6月30日減少至人民幣3.7百萬元。該減少乃由於我們支付退款。於2020年，我們聘請數家分銷商營銷系統，以利用其於各自地區的銷售網絡及與潛在客戶的聯繫。根據該等合作，我們收取產品的預付款，由於我們決定採用認知中心方法，該等合作於2021年之前終止。詳情請參閱「業務－銷售及營銷－我們的營銷模式－與頂級醫院及研究機構合作」。相關第三方分銷商在我們與其終止合同後並未要求立即還款，乃主要由於(i)2020年合同終止是雙方友好協商的結果；(ii)在我們的合作終止之前，第三方分銷商已售出其庫存中的一部分我們的產品，並與我們建立穩固而互信的關係；及(iii)我們將利用該等分銷商在業內的業務關係，探索今後與其建立其他買賣關係。與第三方分銷商簽訂的相關終止協議並未提及我們的還款時間。除2021年之前聘請其作為分銷商外，我們與該等第三方分銷商並無其他關係。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項平均週轉天數。

	截至12月31日止年度			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
				止六個月
貿易應付款項平均週轉天數 <sup>(1)</sup>	29.1	43.8	52.0	52.3

附註：

- (1) 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。

於2021年、2022年及2023年，貿易應付款項平均週轉天數分別為29.1天、43.8天及52.0天。貿易應付款項平均週轉天數由2021年至2023年有所增加主要是由於供應商的付款結算期間較長。貿易應付款項平均週轉天數於截至2024年6月30日止六個月保持相對穩定，為52.3天。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
一年內	159	1,669	6,514	7,476
超過一年	—	92	1,737	—
<b>總計</b>	<b>159</b>	<b>1,761</b>	<b>8,251</b>	<b>7,476</b>

截至2024年8月31日，人民幣5.5百萬元（佔截至2024年6月30日貿易應付款項的73.4%）已於其後結清。

## 財務資料

### 合約負債

我們的合約負債主要涉及就提供院外系統集成軟件解決方案、研究項目及其他產品或服務（有關硬件設備、軟件及用戶賬戶的銷售）向客戶收取的款項，我們尚未履行相關合約責任。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣0.7百萬元大幅增加至截至2022年12月31日的人民幣1.5百萬元，進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣3.9百萬元並進一步增加至截至2024年6月30日的人民幣5.9百萬元，主要是由於向更多醫院、患者和第三方研究機構銷售產品及服務增加。

下表載列我們截至所示日期按服務類型劃分的合約負債明細。

	截至12月31日			截至2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研究項目	581	424	967	854
提供院內系統集成				
軟件解決方案	–	–	401	279
提供院外系統集成				
軟件解決方案	68	705	2,254	4,547
其他銷售	84	321	308	198
	<u>733</u>	<u>1,450</u>	<u>3,930</u>	<u>5,878</u>

截至2024年8月31日，人民幣1.3百萬元（佔截至2024年6月30日合約負債的22.8%）已於其後確認為收入。

### 負債淨額

我們的負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣681.3百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣1,094.2百萬元，主要是由於2022年錄得年內虧損及全面開支總額人民幣502.5百萬元，部分被我們的融資交易注資人民幣89.5百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣1,094.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣332.2百萬元，主要是由於(i)若干[編纂]投資者的優先權終止，人民幣1,012.3百萬元自按公平值計入損益的金融負債重新分類至權益；及(ii)於2023年，我們的融資交易注資人民幣64.0百萬元，部分被年內虧損及全面開支總額人民幣359.1百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣332.2百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣411.3百萬元，主要是由於期內虧損及全面開支總額人民幣114.4百萬元，部分被確認以權益結算的以股份為基礎的付款人民幣35.3百萬元所抵銷。

## 財務資料

於[編纂]後，我們的優先股將因於[編纂]時自動轉換為普通股而由負債轉換為權益。此外，我們預計本次[編纂]（包括由此收到的[編纂]及已發行權益）有助於將負債淨額狀況轉變為資產淨值狀況。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

於往績記錄期間，我們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。

關於現金管理，我們的目標是優化流動資金，以規避風險的方式確保股東的穩定回報。具體而言，我們執行政策以監控及管理貿易應收款項結算。於釐定客戶的信貸期時，我們考慮多項因素，包括過往合作時長及其過往付款的及時性。為監控我們貿易應收款項的結算並避免信貸虧損，我們主要根據相應期間應收相關客戶的貿易應收款項的金額及賬齡，對每名客戶的財務表現進行年度審查。

#### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	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	人民幣千元
除稅前虧損	(697,838)	(502,461)	(359,116)	(234,570)	(114,389)
經營活動所用現金淨額	(49,206)	(100,680)	(136,872)	(66,006)	(75,527)
投資活動(所用)所得					
現金淨額	(21,476)	(334,462)	102,553	11,166	86,002
融資活動所得(所用)					
現金淨額	393,609	139,647	63,527	57,199	(12,190)
現金及現金等價物					
增加/(減少)淨額	322,927	(295,495)	29,208	2,359	(1,715)
年/期初現金及現金等價物	813	323,740	28,251	28,251	57,577
年/期末現金及現金等價物	323,740	28,251	57,577	30,871	55,906

## 財務資料

### 經營活動

截至2024年6月30日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣75.5百萬元，主要歸因於經非現金及非經營項目調整後的除稅前虧損人民幣114.4百萬元。非現金及非經營項目的正向調整主要包括確認以權益結算的以股份為基礎的付款人民幣35.3百萬元；財務成本人民幣10.9百萬元、使用權資產折舊人民幣3.9百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣8.6百萬元；而非現金及非經營項目的負向調整主要包括重新估算長期債券償還的收益人民幣2.2百萬元及利息收入人民幣0.4百萬元。隨後，該金額因營運資金變動而調整，該等變動主要包括貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣30.1百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣1.3百萬元。

於2023年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣136.9百萬元，主要歸因於經非現金及非經營項目調整後的除稅前虧損人民幣359.1百萬元。非現金及非經營項目的正向調整主要包括按公平值計入損益的金融負債公平值虧損人民幣165.2百萬元、確認以權益結算的以股份為基礎的付款人民幣44.9百萬元、財務成本人民幣20.2百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣13.8百萬元及使用權資產折舊人民幣7.0百萬元；而非現金及非經營項目的負向調整包括按公平值計入損益的金融資產公平值收益人民幣2.7百萬元及利息收入人民幣2.1百萬元。隨後，該金額因營運資金變動而調整，該等變動主要包括貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣48.0百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣23.4百萬元。

於2022年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣100.7百萬元，主要歸因於經非現金及非經營項目調整後的除稅前虧損人民幣502.5百萬元。非現金及非經營項目的正向調整主要包括按公平值計入損益的金融負債公平值虧損人民幣385.9百萬元、財務成本人民幣19.2百萬元、使用權資產折舊人民幣6.6百萬元以及物業、廠房及設備折舊人民幣5.7百萬元；而非現金及非經營項目的負向調整包括利息收入人民幣3.9百萬元以及按公平值計入損益的金融資產公平值收益人民幣3.2百萬元。隨後，該金額因營運資金變動而調整，該等變動主要包括貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣11.8百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣2.1百萬元。

於2021年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣49.2百萬元，主要歸因於經非現金及非經營項目調整後的除稅前虧損人民幣697.8百萬元。非現金及非經營項目的正向調整主要包括按公平值計入損益的金融負債公平值虧損人民幣623.8百萬元、確認以權益結算的以股份為基礎的付款人民幣19.4百萬元以及財務成本人民幣6.4百萬元；而非現金及非經營項目的負向調整包括利息收入人民幣1.3百萬元。隨後，該金額因營運資金變動而調整，該等變動主要包括貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣6.0百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣4.9百萬元。

---

## 財務資料

---

我們打算實施以下措施，以改善我們的經營現金流出狀況。更多詳情，請參閱「業務－業務可持續性及商業化戰略」。

- *進一步商業化*。我們打算繼續幫助醫院建立認知中心，並充分利用我們的系統於該等醫院的新認知中心的商業化潛力。具體而言，我們成為國家衛健委發起的一個項目的首批組織者，根據該項目，我們的任務是幫助在中國2,100多家公立醫院建立認知中心，並於未來五年內推動中國認知障礙數字療法市場的發展。
- *品牌及產品意識*。我們打算招募更多在認知障礙數字療法領域具有學術及專業經驗的人才，以擴大我們的商業化團隊，並提高團隊的學術及營銷能力。
- *產品創新及適應症拓展*。我們計劃加快開發、註冊及商業化進程，通過開發系統的升級版本或開發新產品，將我們的系統擴展至更多認知障礙適應症。截至最後實際可行日期，我們的系統還有其他幾種適應症處於臨床前和臨床開發不同階段。我們亦有另外四款獲監管批准的產品和處於臨床前和臨床開發或註冊過程的不同階段的其他六款候選產品。

### 投資活動

截至2024年6月30日止六個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣86.0百萬元，主要是由於提取受限制銀行存款人民幣95.0百萬元；部分被購買物業、廠房及設備人民幣9.9百萬元所抵銷。

於2023年，我們投資活動所得現金淨額為人民幣102.6百萬元，主要是由於(i)處置按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣790.5百萬元；(ii)處置原定到期日超過三個月的定期存款人民幣122.0百萬元；及(iii)處置受限制銀行存款人民幣200.1百萬元；部分被(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣559.0百萬元；及(ii)為購買按公平值計入損益的金融資產而存入受限制銀行存款人民幣414.1百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

於2022年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣334.5百萬元，主要是由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,261.1百萬元；(ii)存入原定到期日超過三個月的定期存款人民幣102.0百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣16.4百萬元；部分被(i)出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,035.5百萬元；及(ii)向一名第三方償還貸款人民幣9.5百萬元所抵銷。

於2021年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣21.5百萬元，主要是由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣10.8百萬元；(ii)向第三方貸款人民幣9.5百萬元；及(iii)租金按金付款人民幣2.2百萬元；部分被已收利息人民幣1.3百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至2024年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金流量淨額為人民幣12.2百萬元，主要是由於(i)償還銀行借款人民幣6.0百萬元；(ii)償還租賃負債人民幣4.5百萬元；及(iii)支付股份發行成本人民幣1.2百萬元。

於2023年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣63.5百萬元，主要是由於注資人民幣64.0百萬元，部分被償還租賃負債人民幣7.9百萬元所抵銷。

於2022年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣139.6百萬元，主要是由於(i)注資人民幣89.5百萬元；及(ii)按公平值計入損益的金融負債的發行所得款項人民幣50.0百萬元；部分被償還租賃負債人民幣6.2百萬元所抵銷。

於2021年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣393.6百萬元，主要是由於(i)發行長期債券所得款項人民幣300.0百萬元；(ii)注資人民幣63.7百萬元；及(iii)按公平值計入損益的金融負債的發行所得款項人民幣50.0百萬元，部分被(i)與長期債券有關的財務諮詢費付款人民幣15.0百萬元；及(ii)償還關聯方人民幣4.1百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列我們於所示期間有關現金經營成本的主要資料（未經審計）：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	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	人民幣千元
<b>研發成本</b>					
<i>核心產品的研發成本</i>					
員工成本	25,927	53,632	39,293	20,041	26,484
服務開支	702	3,426	3,418	1,605	4,247
採購開支	391	1,979	8,388	2,304	4,309
合作開支	14	4,707	3,523	1,035	1,174
<i>其他候選產品的研發成本</i>					
員工成本	–	3,993	2,718	1,679	1,923
服務開支	–	251	261	280	349
採購開支	–	120	595	205	314
合作開支	–	–	–	–	–
勞動力僱傭	10,216	17,063	18,076	8,550	9,401
產品營銷	2,010	5,570	23,260	14,186	14,551
直接生產成本 <sup>(1)</sup>	554	5,135	28,031	11,492	26,516
非所得稅項、專利費及					
政府其他費用	–	–	–	–	–
應急撥備	–	–	–	–	–
其他重大成本	–	–	–	–	–

附註：

- (1) 指我們銷售成本項下的現金支出，主要包括支付予(i)我們聘用的為認知中心提供運營支持的第三方服務提供商；(ii)研究機構及醫院（與研究項目成本有關）；及(iii)為購買預裝系統硬件設備的客戶提供服務的硬件供應商的現金。

---

## 財務資料

---

### 營運資金

董事認為，經計及下文所述可供我們使用的以下財務資源，我們擁有足夠的營運資金應付我們自本文件日期起計至少未來12個月至少125%的成本，包括研發開支、銷售及分銷開支、行政開支、財務成本及其他開支：

- 我們的未來經營現金流量；
- 我們截至最後實際可行日期的現金及現金等價物；
- 股權及債務融資額度；及
- 估計[編纂][編纂]淨額。

我們的現金消耗率是指平均每月(i)經營活動所用現金淨額，包括研發開支，及(ii)資本開支。截至2024年6月30日，我們的銀行結餘及現金為人民幣55.9百萬元。我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及開支後，假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們將收到的[編纂]淨額約為[編纂]港元。假設未來平均現金消耗率為2023年水平的兩倍，我們估計截至2024年6月30日的現金及現金等價物、受限制銀行存款的即期部分及金融資產的即期部分將能夠維持我們至少[編纂]的財務可行性，或如果我們亦計及[編纂]估計[編纂]淨額，則將能夠維持至少[編纂]的財務可行性。我們將繼續密切監控我們的經營所得現金流量，並預計會進行下一輪融資。

## 財務資料

### 債務

除下文所披露者外，截至債務聲明最後實際可行日期（即2024年8月31日），我們並無任何銀行及其他貸款，或任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、銀行透支、借款或類似債項、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購或融資租賃承擔、擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2024年8月31日起直至本文件日期，我們的債務概無任何重大變動。下表載列我們截至所示日期的財務債務明細：

	截至12月31日			截至	截至
	2021年	2022年	2023年	6月30日	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債	726,746	1,162,632	315,544	315,787	315,787
銀行及其他借款	–	6,965	22,083	16,127	7,112
租賃負債	17,566	11,319	12,554	6,659	10,975
長期債券	291,197	309,855	329,438	337,640	336,778
應付關聯方款項	2,364	2,364	–	–	–
<b>總計</b>	<b>1,037,873</b>	<b>1,493,135</b>	<b>682,777</b>	<b>676,213</b>	<b>670,652</b>

### 按公平值計入損益的金融負債

我們按公平值計入損益的金融負債主要指多輪[編纂]投資者認購的有優先權實繳資本（「優先股」）以及B輪融資項下的債務（「債務」）。優先股包括贖回特性及其他嵌入式衍生工具，並於初始確認時計入按公平值計入損益的金融負債。優先股公平值變動計入損益，惟歸屬於信貸風險變動部分除外。截至2021年、2022年、2023年12月31日、2024年6月30日及2024年8月31日，優先股公平值由具備合適資格的獨立合資格專業估值師協助估值。使用貼現現金流量模型。

## 財務資料

於2023年7月，除一名A輪投資者外，所有天使輪、A輪及B輪投資者所持優先股的相關優先權被終止。於終止後，特別權利被終止的優先股符合權益的定義，因此由按公平值計入損益的金融負債重新分類至權益，導致實繳資本增加人民幣10.1百萬元，資本儲備增加人民幣1,002.2百萬元。於2023年7月，我們終止若干投資者的優先權，以發行A-1輪優先股，這導致截至2022年12月31日按公平值計入損益的非流動金融資產人民幣1,162.6百萬元，以及截至2023年12月31日與A-1輪優先股發行相關的按公平值計入損益的流動金融負債人民幣315.5百萬元被清零。有關優先股、估值程序及終止特別權利的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27。

### 借款

於2024年4月，我們償還了人民幣6.0百萬元的銀行貸款，年利率為5.50%。於2024年8月，我們償還了人民幣9.0百萬元的銀行貸款，年利率為5.50%。

於2023年8月，我們獲得一筆人民幣9.0百萬元的銀行借款，其將於2024年8月到期，年利率為5.50%。於2023年10月，我們獲得一筆人民幣6.0百萬元的銀行借款，其將於2024年4月到期，年利率為5.50%。

於2022年12月，我們的美國附屬公司產生一筆本金為1.0百萬美元的無息貸款，該貸款在FDA就我們的認知功能障礙測評軟件及認知功能障礙治療軟件批准我們於美國的第510(k)條註冊後到期。2022年12月31日至2023年12月31日的結餘變動乃因美元兌人民幣匯率波動所致。

截至2024年8月31日，我們概無任何未動用銀行融資。

上述借款不包含任何可能影響我們承擔額外債務或股權融資的能力的契諾。

### 租賃負債

截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們的租賃負債分別為人民幣17.6百萬元、人民幣11.3百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣6.7百萬元。租賃負債按未支付的租賃付款現值計量。截至2021年、2022年、2023年12月31日、2024年6月30日及2024年8月31日，就租賃負債所應用的增量借款年利率介乎4.00%至4.85%、4.00%至4.85%、4.00%至4.85%、4.00%至4.85%及4.00%至4.85%。

## 財務資料

### 長期債券

於2021年7月，我們與第三方基金訂立長期債券協議，認購總額為人民幣300.0百萬元，年利率為6%，將於本集團合資格[編纂]五週年之際到期。於提交[編纂]前且不遲於2025年12月31日，貸款人基金有權按照雙方進一步協商的轉換價行使不超過人民幣100.0百萬元的轉換權。於2023年6月，我們與貸款人基金訂立一份補充合約，取消上述轉換權。上述轉換權的公平值被視為甚微，乃由於概無特定轉換價。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註23。

### 應付關聯方款項

詳情請參閱「關聯方交易」。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的未償還債務並無任何重大契諾，亦無任何拖欠借款或違反契諾的情況，或除上文所披露者外，我們的債務狀況並無任何重大變化。我們的董事進一步確認，本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在取得銀行貸款及其他借款時並未面臨任何困難、並未拖欠任何銀行貸款及其他借款或違反契諾。

### 資本開支

我們為擴大經營、升級物業、廠房及設備以及設施和提升運營效率而產生資本開支。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2024年
	2021年	2022年	2023年	6月30日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備	9,819	19,226	14,773	10,002
購買使用權資產	18,657	–	10,286	–
購買無形資產	24	559	4,153	267
<b>總計</b>	<b>28,500</b>	<b>19,785</b>	<b>29,212</b>	<b>10,269</b>

## 財務資料

我們預計於2024年將產生資本開支，主要與（其中包括）購買物業、廠房及設備等相關。我們預計將通過經營現金流量、[編纂][編纂]淨額以及銀行及其他借款相結合的方式為有關資本開支撥資。我們可能會根據我們的發展計劃或根據市場狀況及我們認為適當的其他因素調整任何特定時期的資本開支。

### 合約責任

### 資本承擔

截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們的資本承擔分別為人民幣8.2百萬元、人民幣10.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.4百萬元，主要與購買設備及機器以及租賃資產改良的開支相關。

### 或然負債

截至2021年、2022年、2023年12月31日及2024年6月30日，我們並無任何或然負債。我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，除上文所披露的資本承擔外，我們並未進行任何資產負債表外交易。

### 主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日			截至6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
毛利率	56.7%	29.2%	47.7%	47.3%
流動比率 <sup>(1)</sup>	1.9	8.6	0.8	0.7
貿易應付款項平均週轉天數 <sup>(2)</sup>	29.1	43.8	52.0	52.3
貿易應收款項平均週轉天數 <sup>(3)</sup>	114.6	153.3	160.7	227.2

## 財務資料

附註：

- (1) 流動比率等於截至年末／期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。

於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為56.7%、29.2%、47.7%及47.3%。更多詳情，請參閱「各期間的比較」。

我們的流動比率由截至2021年12月31日的1.9增加至截至2022年12月31日的8.6，主要是由於按公平值計入損益的金融負債的流動部分大幅減少。我們的流動比率由截至2022年12月31日的8.6大幅減少至截至2023年12月31日的0.8並保持相對穩定至截至2024年6月30日的0.7，主要由於按公平值計入損益的金融負債的流動部分大幅增加。有關流動資產和流動負債的進一步詳細說明，請參閱「流動資產淨值」。

於2021年、2022年及2023年，貿易應付款項平均週轉天數分別為29.1天、43.8天及52.0天。貿易應付款項平均週轉天數於2021年至2023年有所增加主要是由於供應商的付款結算期間較長。貿易應付款項平均週轉天數隨後減少至截至2024年6月30日止六個月的52.3天，主要是由於票據結算工作。

於2021年、2022年、2023年及截至2024年6月30日止六個月，貿易應收款項平均週轉天數分別為114.6天、153.3天、160.7天及227.2天。貿易應收款項平均週轉天數於2021年至截至2024年6月30日止六個月有所增加主要是由於我們開始為更多認知中心提供服務並推遲科研項目的付款，導致貿易應收款項大幅增加。

## 財務資料

### 關聯方交易

下表載列我們與關聯方於往績記錄期間進行的交易。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	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	人民幣千元
向以下人士作出的 非貿易貸款：					
智盼有限合夥	6	—	—	—	—
向以下人士提供墊款：					
樞慧有限合夥	—	—	3,718	1,900	—
王博士	—	—	2,200	—	—
償還以下人士貸款：					
智盼有限合夥	—	—	29	—	—
償還以下人士墊款：					
樞慧有限合夥	—	—	3,718	—	—
王博士	—	—	2,200	—	—
向以下人士還款：					
智盼有限合夥	18	—	—	—	—
樞慧有限合夥	4,063	—	2,267	2,267	—
王博士	5	—	97	—	—

上述交易均按與交易對手方約定的條款進行。

下表載列截至所示日期與關聯方的未償還結餘。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項				
智盼有限合夥	29	29	—	—
應付關聯方款項				
王博士	97	97	—	—
樞慧有限合夥	2,267	2,267	—	—

---

## 財務資料

---

截至上表所示各日期，應收關聯方款項及應付關聯方款項均為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

董事確認，於往績記錄期間的所有重大關聯方交易均以公平基準進行，且不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績，或使我們於往績記錄期間的過往業績無法反映我們對未來表現的預期。截至最後實際可行日期，我們已悉數結清與關聯方的未償還結餘，且無意於[編纂]後進一步產生該等交易。有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註37。

### 市場及其他財務風險披露

我們面臨各種市場及財務風險，包括貨幣風險、利率風險、其他價格風險及流動資金風險。有關該等風險的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

### 股息

自我們註冊成立起至最後實際可行日期，本公司並無擬派、派付或宣派任何股息。我們目前並無股息政策。

我們為於開曼群島註冊成立的控股公司。我們或需自中國附屬公司收取股息及其他股權分派，以滿足流動資金需求。現行中國法規僅允許我們的中國附屬公司從其累計利潤(如有)(按中國會計準則及法規釐定)中向我們派付股息。此外，我們的中國附屬公司須每年撥出各自累計利潤(如有)的至少10.0%作為若干儲備金，直至撥出總額達到彼等各自的註冊資本的50.0%為止。我們的中國附屬公司亦可能根據中國會計準則酌情將其部分除稅後利潤分配至僱員福利及獎勵基金。該等儲備金不可作為現金股息分派。此外，如我們的中國附屬公司自身日後招致債務，規管債務的工具可能限制彼等向我們派付股息或作出其他付款的能力。

我們目前預期保留所有未來盈利用於經營及擴張我們的業務，且預計在可預見未來不會支付現金股息。股息的任何宣派及派付以及金額將受我們的組織章程文件及開曼公司法所規限。日後宣派及派付任何股息可由我們的董事會酌情釐定，並將視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。我們的股東在股東大會上可能批准任何股息宣派，其不得超過我們的董事會建議的金額。誠如我們

---

## 財務資料

---

的開曼法律顧問所告知，根據開曼公司法，一家開曼群島公司可自利潤或股份溢價賬中派付股息，惟倘派付股息將導致公司不能在日常業務過程中償還其到期債務，則在任何情況下都不得派付股息。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能於可預見未來有資格從我們的利潤中派付股息。然而，我們或會從股份溢價賬中派付股息，除非派付該股息將導致本公司無法償付於日常業務過程中到期的債務。我們無法保證於任何年度會宣派任何數額的股息。

### 可供分派儲備

截至2024年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

假設[編纂]未獲行使並基於[編纂][編纂]港元（即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，本公司應付的[編纂]開支總額估計約為人民幣[編纂]元，相當於[編纂][編纂]總額的[編纂]%。該等[編纂]開支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]的佣金以及彼等就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。

該等[編纂]開支中約人民幣[編纂]元預期將於我們的綜合損益表扣除，而約人民幣[編纂]元預期將自權益扣除（與直接歸屬於[編纂]股份的[編纂]開支有關）。於往績記錄期間，產生的[編纂]開支為人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元於我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，而人民幣[編纂]元於我們的綜合財務狀況表確認。於[編纂]完成後，我們估計將進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元將於我們的綜合全面收益表扣除，而人民幣[編纂]元預計將入賬列作自權益扣減。

## 財務資料

下表載列[編纂]的[編纂] (按[編纂]中位數[編纂]港元計算) 明細。

	按[編纂] [編纂]港元計算 千港元
[編纂]開支	
[編纂]相關開支	
法務及審計開支	[編纂]
其他開支	[編纂]
[編纂]相關開支	[編纂]
總計	[編纂]

於往績記錄期間，於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，於我們綜合損益表扣除的[編纂]開支金額分別為[編纂]、[編纂]、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元，而於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，於綜合財務狀況表確認並將於[編纂]時於權益扣除的[編纂]開支金額分別為[編纂]、[編纂]、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。

### 期後事項

於2024年[●]，股東決議(其中包括)進行[編纂]，據此，我們當時已發行及未發行股本中的各股份[編纂]為[編纂]股每股面值[編纂]的相應類別[編纂]，於達致[編纂]的條件後生效。同時，股東決議於緊接[編纂]完成後，於[編纂]後，通過重新指定將每股已發行及未發行的A輪優先股按一股換一股的基準自動轉換為普通股。

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務、營運或貿易狀況或前景自2024年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告作出報告的期末）以來並無重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定。