

腦動極光-B(6681)

開始認購日期	2024年12月30日
截止認購日期	2025年1月3日上午
公開發售結果	2025年1月7日
上市日期	2025年1月8日
保薦人	中金公司、浦銀國際

集團概要:

公開發售價	\$3.22 元
市值	\$4,077.4 百萬港元
行業	醫療及保健
全球發行股數	181,112,000
集資總額	\$583.2 百萬(HK\$3.22 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,252.47 港元

集團簡介:

集團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誘發的廣泛的認知障礙的測評和干預。集團的核心產品－腦功能信息管理平台軟件系統，另有一款產品已於歐盟獲得監管批准以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。集團於集團獲得監管批准的司法管轄區就集團的產品及候選產品享有權利。集團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。

行業現況

中國四種主要類型認知障礙的患病人數從2018年的314.2百萬人增至2023年的345.3百萬人，複合年增長率為1.9%，預計2025年將達到356.4百萬人。2023年，全球認知障礙數字療法的市場規模達到2,529.4百萬美元，預計2025年將增至4,119.6百萬美元，2030年將增至6,737.0百萬美元，複合年增長率分別為27.6%及10.3%。下圖載列於所示年度全球過往及預期認知障礙數字療法的市場規模以及於所示年度的複合年增長率。

經國農證券認購截止日期

2024年1月2日3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	3日

行業風險

集團日後的財務表現將取決於該市場的發展和集團適應客戶新興需求的能力。難以預測集團目標市場的未來增長率及規模。有關數字療法行業的社會趨勢及政治政策可能會進一步演變，這可能會導致對集團產品的需求發生變化，並需要集團調整業務模式及產品管線。因此，集團的成功取決於集團準確預測行業趨勢，並持續及時物色、開發和營銷能夠滿足未得到滿足的臨床需求的更先進的產品的能力。集團無法向閣下保證集團能夠成功發現新技術機會，提高或適應新技術和方法，開發新產品，或及時改進或擴大集團現有產品的適應症範圍。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	11,291	67,200
銷售成本	(7,994)	(35,136)
毛利	3,297	32,064
除稅前溢利	(502,461)	(359,116)
淨溢利	(502,461)	(359,116)

集資用途	(百分比)
用於開展進一步研發活動	40%
用於幫助國內更多醫院建立新認知中心	16.5%
用於加強腦動極光的AI及相關技術能力	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
ZTan Limited	21.75%