

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



ClouDr Group Limited 智雲健康科技集團*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：9955)

截至2024年12月31日止年度的年度業績公告 及須予披露交易

智雲健康科技集團*（「本公司」，連同其子公司及併表聯屬實體，統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至2024年12月31日止年度（「報告期」）的年度業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數字。該等業績已經本公司審核委員會審閱。

於本公告內，「我們」及「我們的」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團。本公告所載若干金額及百分比數字經過約整，或者四捨五入至小數點後一位或兩位。任何表格、圖表或其他地方列出的總數及金額總和之間的任何差異均由約整造成。

財務摘要

	截至12月31日止年度		變動(%)
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收入	3,488,094	3,690,536	(5.5)
毛利	861,672	909,382	(5.2)
經營虧損	(376,141)	(314,242)	19.7
年內虧損	(491,390)	(327,344)	50.1
經調整淨虧損(非國際財務報告準則 計量) ⁽¹⁾	(116,093)	(75,100)	54.6

	截至12月31日止年度		變動(%)
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
按產品或服務類型劃分的收入	3,488,094	3,690,536	(5.5)
— 院內解決方案	2,683,282	2,873,056	(6.6)
增值解決方案	2,115,411	2,304,597	(8.2)
訂閱解決方案(即精準營銷)	281,903	467,210	(39.7)
P2M解決方案 ⁽²⁾	285,968	101,249	182.4
— 院外解決方案	804,812	817,480	(1.5)
訂閱解決方案	57,347	59,095	(3.0)
增值解決方案	591,667	599,488	(1.3)
P2M解決方案	34,428	—	不適用
其他	121,370	158,897	(23.6)

附註：

- (1) 我們將「經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)」界定為年內虧損，並加回(i)以股份為基礎的付款開支，(ii)子公司股權融資活動相關開支，(iii)向投資者發行的金融工具賬面值變動，(iv)就建議出售之若干子公司相關資產及持作出售資產所確認之減值虧損。
- (2) 我們將P2M解決方案界定為銷售本集團具有擁有權或透過與製藥公司的戰略合作擁有全國分銷權的自營產品。

董事會不建議派發截至2024年12月31日止年度的末期股息。

業務回顧與展望

概覽

基於截至2024年12月31日醫院和藥店SaaS(軟件即服務)部署量以及2024年透過我們的服務開出的在線處方量，我們是中國最大的數字化慢病管理解決方案提供商。作為行業先驅及領導者，本公司致力於為價值鏈上的主要參與者(包括醫院、藥店、製藥公司、患者和醫生)提供服務及實現數字化。

我們擁有強勁的人工智能實力，乃依託我們通過醫院SaaS進行處理的海量真實醫療數據，以及使用藥店SaaS網絡通過線上處方獲取的相關數據。

醫院在中國醫療保健價值鏈中佔據極為重要地位，具有極高的進入壁壘。截至2024年12月31日，我們已在超過2,700家醫院安裝了慢病管理SaaS，佔百強醫院的40%以上，三級醫院的滲透率超過20%。我們的醫院SaaS通過自動化及規範電子健康檔案、處方、檢測結果及其他醫療數據，令醫院能夠規範及優化診斷程序、提高治療效率以及減少醫療差錯。

在藥店方面，截至2024年12月31日，我們已在超過242,650家藥房安裝了藥店SaaS，滲透率超過中國藥店總數的三分之一。我們通過互聯網醫院累計開出超過10億張處方，於2024年最後一個季度，每日處方最高數量超過一百萬張。我們的藥店SaaS讓每位客戶，尤其是慢病患者，步入藥店後可以立即使用互聯網醫院，並獲得在線診斷及處方，以便其可以在藥店購買處方藥。

從有關數據中獲取的醫學知識和洞見已經為超過200,000種藥物建立了實體關係，基本涵蓋大部分慢病。目前，我們擁有兩個垂直模型，其為Cloud GPT及Cloud DTx，分別在醫患互動和醫學研究方面表現出色。我們將高等級醫院的真實病例數據和來自自營互聯網醫院的海量問診和處方數據輸入模型中，以訓練和增強其準確度及應用能力。我們的Cloud GPT模型可在單處方上實現近100%的用藥合理性，且在藥物相互作用方面，我們的模型建立了配伍禁忌及多藥組合規則，為院外AI輔助處方審核設定了行業標準。

於報告期內，ClouD GPT模型持續為醫院醫生提供臨床決策支持，並通過數字營銷進行變現。在藥店，該模型以「紅綠燈」機制協助處方審核，成功部署首位數字員工，為本公司大幅節省人力及合規成本。ClouD DTx模型在頂級國際期刊上發表了七篇文章，其中四篇發表在《期刊引文報告》(「JCR」)分區Q1，三篇發表在JCR分區Q3。這也有助於將自營產品依舒佳林®的適應症擴展至帕金森病。

本公司矢志透過科技賦能慢病管理行業，提升醫療保健生態系統效能，致力履行責任，加碼為醫療保健生態系統利益相關者提供優質、實惠的醫療服務及產品，並持續為慢病管理行業打造數字化基礎設施。

我們的院內和院外綜合解決方案依託我們的醫院SaaS及藥店SaaS分別連接醫院和藥店，提升了醫療保健生態系統的效率。



我們的綜合院內解決方案提供：(1)由人工智能驅動且廣泛部署的醫院SaaS，以協助醫生進行診斷和治療，並幫助醫生提高培訓的效率，因此，我們的醫院SaaS可以下列兩種方式推銷藥物：a)向製藥公司提供精準營銷服務及b)銷售慢病相關自營服務及藥物；及(2)為醫院提供全面的慢病管理解決方案，包括醫院SaaS和專屬AIoT(物聯網人工智能)，因此我們的SaaS已融合HIS(醫院信息系統)，以處理海量真實醫療數據，提高醫院效率。

我們的院外解決方案將醫生和患者聯繫起來，並通過人工智能垂直模型ClouD GPT提供優質可靠的醫療服務，以提供(1)藥店SaaS，實現店內實時在線問診、處方開具及門診服務風險共擔，我們通過向藥店收取SaaS訂閱費進行變現；及(2)依託藥店的數據見解，包括處方藥的庫存、銷售及發貨信息，銷售自營及合營慢病相關藥物。

2024年，公司紮實落實院內解決方案轉型，效率持續提升，業務結構顯著優化。我們擬定了削減戰略相關性較弱、盈利能力較低的醫療用品及耗材銷售業務，更加側重於由人工智能驅動的高價值「從患者到工業」(「P2M」)解決方案。我們相信，轉型有利於本公司的長期健康發展，實現更佳資源配置及正向經營現金流量。短期，轉型將著重於P2M戰略，以實現穩健的現金流；中長期而言，轉型將以數據資產變現為目標；及從長遠來看，我們相信轉型將引領我們通過醫療數據共享，將醫院、藥店、製藥公司、患者和支付者連接起來，實現個人慢病管理閉環。

由人工智能驅動的P2M戰略依託於院內場景和院外場景的完善基礎設施。在該戰略下，我們通過與製藥公司進行戰略合作，能夠銷售本公司擁有所有權、銷售權或其他獨家權利的自營產品，我們認為這一戰略將引領我們邁向盈利。隨著依舒佳林®收入的穩步增長以及和唐淨®的推出，截至2024年12月31日，我們的P2M解決方案已實現總收入人民幣320.4百萬元，實現盈利。我們依託廣泛深入的醫院網絡及藥店網絡，已成為工業企業進軍醫院及藥店的門戶。因此，我們的數字化能力可以將工業企業與終端醫院及藥店聯繫起來，最終為慢病患者帶來具有競爭力定價和極為便利的優質產品。

注射用伊洛前列素溶液許可協議

為了擴大P2M管線，於2024年6月23日，本公司與Clinect Pty Ltd (作為許可人)及Bluefly Consulting Limited (作為賣方)訂立許可協議，據此(其中包括)本公司獲得獨家分授權許可，用於在中國(僅就許可協議而言，不包括台灣，但包括香港及澳門特別行政區)以任何形式、外觀、強度、濃度、給藥技術、劑量、配方、包裝配置及模式開發、生產、營銷、推廣、分銷及銷售注射用伊洛前列素溶液(「產品」)。

許可方開發的產品為世界上唯一的仿製藥，目前在中國市場上尚未有包含相同成分的注射劑產品。產品獲批上市後，有望滿足嚴重肺動脈高壓伴紐約心臟協會(NYHA)第四級心功能患者對前列環素類似物注射療法的臨床需求；改善血栓閉塞性脈管炎(又稱伯格氏病)患者的血液供應；及解決外周動脈閉塞性疾病患者的症狀並改善其生活質量。

雖然產品的建議第一適應症(肺動脈高壓)屬於一種罕見病，但全球市場規模已超過120億美元。隨著2021年肺動脈高壓治療指南的發佈，中國的知曉率、診斷率、治療率預期將持續提升。預計未來5年市場將保持30%的複合年增長率。

鑒於產品符合孤兒藥指定資格，將允許通過優先審評計劃加快評核及審批，從而縮短上市時間。預計產品上市後將具有競爭力的價格，並在一定程度上有助於減輕中國市場患者的經濟負擔。按照預期市場價格、患者人數及估計目標患者推算，預計產品上市後的收入規模將不低於中國市場可比產品。

本公司相信，該許可協議將擴闊其自營產品，加強研發能力，並深化與製藥公司的戰略合作，進一步推動其P2M戰略的實施，預期未來將為本集團帶來額外收入來源，並為本集團的長期增長及成功作出貢獻。

有關許可協議的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年6月24日的公告。

於報告期內，本公司更新了收入分類，將收入重新分組為：(1)院內解決方案及(2)院外解決方案。先前於「藥店解決方案」及「個人慢病管理解決方案及其他」項下呈列的資料現合併為「院外解決方案」，而先前於「個人慢病管理解決方案及其他」項下呈列的資料現於「院外解決方案 — 其他」項下呈列，此乃由於本公司主動優化收入結構，導致個人慢病管理解決方案的收入並不重大，因而不予單獨披露。本公司認為，新分類更能反映本集團業務發展的現狀及未來方向。

截至2024年12月31日止年度，總收入為人民幣3,488.1百萬元，同比下降5.5%，主要由於戰略轉型導致院內解決方案及院外解決方案的增值解決方案減少。儘管收入減少，我們的毛利率維持穩定在24.7%，同比增長0.1個百分點。由於就建議出售之若干子公司相關資產及持作出售資產確認減值虧損，報告期內淨虧損為人民幣491.4百萬元，同比增加50.1%。在國家醫療保障局出台集中帶量採購（「集中帶量採購」）政策的背景下，涉及增值解決方案的子公司業績未如預期，非國際財務報告準則經調整淨虧損為人民幣116.1百萬元，同比增長54.6%。我們繼續服務於更多慢病患者，2024年日均在線有效處方數量超過724,000張。有關出售我們若干子公司的進一步詳情，請參閱本公告「須予披露交易」一節。

院內解決方案

我們通過「觸達、安裝、變現」模式（又稱AIM模式）增長我們在醫院的業務。該三輪驅動的模式集中體現了我們與醫院接觸並建立業務關係，安裝醫院SaaS產品以增加醫院黏性，以及通過院內解決方案尋求商業化機會的業務拓展模式。

我們的智雲醫歷SaaS於2016年推出，是中國首款將院內慢病管理流程數字化和標準化的產品。血糖儀、血酮儀和生命體征監測儀等醫療器械可通過我們自主研發的AIoT設備連通智雲醫歷SaaS。於報告期內，我們繼續滲透更多醫院，並深化與現有醫院的合作。

截至2024年12月31日，2,738家醫院已安裝智雲醫匯SaaS，包括822家三級公立醫院及1,140家二級公立醫院。此外，在2,738家醫院中，40家為中國百強醫院。

對於我們的院內解決方案，我們通過增值解決方案、訂閱解決方案及P2M解決方案實現變現。

全面增值解決方案包括SaaS系統以及可透過專屬AIoT設備連結我們的醫院SaaS的醫療用品(以慢病相關醫療用品為主)。於2024年第四季度，我們主動減少了增值解決方案，原因是(1)我們在過往幾年已經與醫院及醫生建立了穩固關係，並與用戶建立了緊密聯繫，故低利潤率的醫療用品業務不再是我們的核心業務；及(2)部分醫療耗材集中帶量採購的不利因素影響增長潛力。儘管如此，我們繼續擴大我們的醫院SaaS網絡，並通過優化由人工智能驅動的功能加強我們與醫院的關係，以實現更精確及定製化的慢病管理。

利用我們的醫院網絡及醫院SaaS，我們為製藥公司提供訂閱服務，即精準營銷服務，主要針對與慢病管理相關的藥品。我們的訂閱服務可幫助製藥公司以節約成本的方式實現更有效的營銷。隨著國家推進醫療體制改革，越來越多的醫藥和醫療器械公司更加注重降本增效，因此精準營銷有更大的持續增長空間。

根據升級後的P2M策略，我們自截至2023年12月31日止財政年度起，將P2M解決方案列為新的子業務線，即銷售自營產品。於報告期內，該子業務線主要包括我們的自營產品依舒佳林®（一種廣受醫生認可用於治療輕度血管性痴呆及腦血管疾病的藥物）以及和唐淨®達格列淨片（一種用於改善成人2型糖尿病患者血糖控制的一線藥物）。我們認為，P2M解決方案是精準營銷的升級版本，原因為我們與製藥公司有更為深厚的關係，並參與更多流程，包括但不限於研發、製造、銷售及營銷等。

截至2024年12月31日，我們已與45家製藥公司簽約，為彼等提供精準營銷服務，較截至2023年12月31日增長15.4%，表明通過人工智能驅動的SaaS網絡，我們強大的醫院接入能力得到更多製藥公司的認可。截至2024年12月31日，合作SKU總數達到55個，較截至2023年12月31日減少6.8%，主要由於集中帶量採購的影響。由於集中帶量採購及分配資源用於擴充P2M解決方案的影響，報告期內訂閱解決方案的收入有所減少。來自訂閱解決方案的收入為人民幣281.9百萬元，較截至2023年12月31日的收入減少39.7%，而來自P2M解決方案的收入達人民幣286.0百萬元，較截至2023年12月31日止年度的收入大幅增加182.4%。

由人工智能驅動的醫院SaaS顯著提升客戶粘性，從而增加我們的商業化機會。我們的院內解決方案讓我們成功地與醫院及製藥公司建立深度聯繫，為我們將業務擴展到院外場景奠定了堅實的基礎。截至2024年12月31日止年度，安裝智雲醫匯SaaS的醫院數量達到2,738家，較截至2023年12月31日止年度增加19家醫院或0.7%。

	截至12月31日止年度		變動(%)
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收入			
院內解決方案	2,683,282	2,873,056	(6.6)
增值解決方案	2,115,411	2,304,597	(8.2)
訂閱解決方案(即精準營銷)	281,903	467,210	(39.7)
P2M解決方案	285,968	101,249	182.4
毛利			
院內解決方案	675,928	793,635	(14.8)
增值解決方案	217,556	283,536	(23.3)
訂閱解決方案(即精準營銷)	250,515	427,730	(41.4)
P2M解決方案	207,857	82,369	152.3
毛利率			
院內解決方案	25.2%	27.6%	(2.4)
增值解決方案	10.3%	12.3%	(2.0)
訂閱解決方案(即精準營銷)	88.9%	91.5%	(2.6)
P2M解決方案	72.7%	81.4%	(8.7)

	截至12月31日止年度		變動(%)
	2024年	2023年	
部署了我們醫院SaaS的醫院數目 ⁽¹⁾	2,738	2,719	0.7
訂閱解決方案—合作製藥公司數量 ⁽²⁾	45	39	15.4
訂閱解決方案—合作SKU數量 ⁽³⁾	55	59	(6.8)

附註：

- (1) 安裝我們醫院SaaS的醫院數量是截至相關年度結束日期的累計總數。
- (2) 合作的製藥公司數量為我們於相關年度向其提供精準營銷服務的製藥公司數量。
- (3) 於有關年度通過精準營銷服務營銷的SKU數量。

院外解決方案

我們的綜合院外解決方案通過藥店SaaS、藥店醫療用品供應(醫療器械、耗材、藥品)、保險產品及和其他類別商品，滿足了慢病患者對院外問診、處方開具服務及保險服務的需求。

我們的藥店SaaS智雲問診於2019年上半年推出。智雲問診在我們的院外醫療服務中發揮了關鍵作用，使藥店能為無預約的顧客提供店內的實時問診和處方開具服務。我們目前擁有兩家互聯網醫院，作為我們平台按照相關規定提供有關服務的一部分。該等互聯網醫院使我們得以在中國各省份通過線上平台向患者提供在線問診和處方開具服務。截至2024年12月31日，我們擁有約106,900名註冊醫生及約38.4百萬名註冊用戶。於報告期內，透過我們的服務提供的在線處方數量達到264.4百萬次，即日均在線處方數量超過724,000張，同比大幅增長43%，證明我們的藥店SaaS已取得高度的客戶認可。我們亦提供高級功能，例如提供私域流量管理的電子商務解決方案(如微信小程序)的新零售功能，公域流量管理以及庫存管理服務。我們的藥店SaaS還整合了10個省份門診服務的風險共擔。截至2024年12月31日，已有242,650家藥店安裝智雲問診，較截至2023年12月31日增加22,934家，覆蓋中國約36%的藥店。

利用藥店SaaS處方服務獲得的數據洞見，我們有效地將製藥公司及藥店聯繫起來，進行藥店用品採購。截至2024年12月31日止年度，我們的藥店用品交易客戶數目達到1,278名，較截至2023年12月31日止年度增加46名客戶，增幅為3.7%。

我們的院外訂閱解決方案業務線的收入為人民幣57.3百萬元，由於市場競爭所致，較截至2023年12月31日止年度下降3.0%。我們的院外增值解決方案業務線的收入為人民幣591.7百萬元，較截至2023年12月31日止年度減少1.3%，這是由於我們的戰略重點轉向P2M解決方案所致。我們於藥店解決方案下新增了P2M解決方案業務線，因為其於報告期內的貢獻巨大及其日後的戰略重要性。截至2024年12月31日止年度，P2M解決方案的收入為人民幣34.4百萬元。

	截至12月31日止年度		變動(%)
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收入			
院外解決方案	804,812	817,480	(1.5)
訂閱解決方案	57,347	59,095	(3.0)
增值解決方案	591,667	599,488	(1.3)
P2M解決方案	34,428	—	不適用
其他	121,370	158,897	(23.6)
毛利			
院外解決方案	185,744	115,747	60.5
訂閱解決方案	56,132	58,493	(4.0)
增值解決方案	55,844	12,536	345.5
P2M解決方案	20,407	—	不適用
其他	53,361	44,718	19.3
毛利率			
院外解決方案	23.1%	14.2%	8.9
訂閱解決方案	97.9%	99.0%	(1.1)
增值解決方案	9.4%	2.1%	7.3
P2M解決方案	59.3%	—	不適用
其他	44.0%	28.1%	15.9
截至12月31日止年度			
	2024年	2023年	變動(%)
安裝了我們藥店SaaS的藥店數目 ⁽¹⁾	242,650	219,716	10.4
註冊用戶數量(百萬人) ⁽²⁾	38.4	31.2	23.2
註冊醫生數量(千人) ⁽³⁾	106.9	102.6	4.2
網上處方數量(百萬張)	264.4	184.9	43.0
訂閱解決方案—SaaS付費的藥店數目	127,452	97,671	30.5
增值解決方案—交易客戶數目	1,278	1,232	3.7
增值解決方案—每名交易客戶產生的平均收入(以千為單位)	490	487	0.6

附註：

- (1) 部署了我們藥店SaaS的藥店數量為截至各相應年度結束日的累計總數。
- (2) 註冊用戶數量為截至相應年度結束日的累計總數。
- (3) 註冊醫生數量為截至相應年度結束日的累計總數。

報告期後的重大事項／最新進展

於2025年1月，本公司的子公司寶利化(南京)製藥有限公司(「寶利化」)成功入選江蘇省工業和信息廳宣佈的2024年度江蘇省「專精特新」中小企業名單，表彰其先進的全球標準質量體系、再造的生產流程、專業化的產品特色和創新的數字化研發。經政府認可及表彰，寶利化致力於成為智能製藥行業的領導者，為患者提供更安全、更有效的藥物。

於2025年3月17日，本金總額為4,500,000美元的可換股債券發行完成。基於初步換股價每股換股股份2.10港元計算，可換股債券可兌換為16,645,500股換股股份，相當於本公司現有已發行股本約2.58%及本公司經發行轉換股股份擴大後已發行股本約2.51%。轉換股份將根據一般授權配發及發行。本公司擬將籌集的所得款項淨額按以下方式使用：(1)約2.25百萬美元用於發展本集團的日常業務，包括P2M管線開發及藥店SaaS(軟件即服務)拓展等；及(2)約2.25百萬美元用於一般營運資金用途。有關發行可換股債券的進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年3月10日及2025年3月17日的公告。

業務展望

我們擬專注於以下關鍵戰略，以鞏固於中國慢病管理市場的領導地位：(1)繼續鞏固我們的醫院SaaS和藥店SaaS基礎設施；(2)繼續按照P2M戰略建立強大的自營產品管線以推動商業化；(3)繼續投資於產品和技術創新，側重醫療人工智能；(4)繼續增加患者及醫生用戶數量；及(5)繼續投資於戰略夥伴關係和收購。

院內解決方案方面，我們將繼續採用「AIM」模式的「醫院為先」戰略。我們將透過以下方式，增強我們的價值主張以及醫院SaaS網絡：(1)在產品能力及醫療知識方面作出投資，以深化我們與醫院的合作夥伴關係；(2)增聘具有醫學背景的销售專業人士，以擴展醫院網絡及醫院SaaS安裝基數；及(3)重視與製藥公司合作，透過我們現有的醫院基礎設施，實施院內精準營銷訂閱解決方案及銷售自營慢病相關藥物的P2M解決方案，推動進一步商業化。

院外解決方案方面，我們專注於為用戶提供優質可靠的醫療服務。我們將繼續提升SaaS安裝基數及豐富藥店產品組合和服務，擴展藥店網絡，以滿足線下及線上營運、會員管理、庫存管理及供應鏈等藥店的各種需求。我們將繼續將P2M策略落實於院外解決方案業務，通過利用我們現有的藥店基礎設施來提高業務線的盈利能力。

展望未來，在院內和院外慢病管理解決方案增長方面，我們具備理想的發展條件，而商業模式的飛輪效應，亦將進一步推動商業化。

管理層討論及分析

收入

我們的收入由截至2023年12月31日止年度的約人民幣3,690.5百萬元減少5.5%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣3,488.1百萬元。該減少主要由於為支持我們側重以下兩點的長期戰略：(a)AI驅動SaaS的技術升級；及(b) P2M管線擴充及商業化，我們的業務進行戰略轉型，因而院內解決方案及院外解決方案的增值解決方案減少所致。

院內解決方案。院內解決方案的收入由截至2023年12月31日止年度的約人民幣2,873.1百萬元減少6.6%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣2,683.3百萬元，主要由於銷售戰略重要性低、利潤率低的醫療器械及耗材，導致收入貢獻下降所致。

院外解決方案。院外解決方案的收入由截至2023年12月31日止年度的約人民幣817.5百萬元減少1.5%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣804.8百萬元，主要是由於我們主動決定減少一些低利潤增值解決方案，並專注於藥店P2M解決方案所致。我們藥店SaaS的部署量繼續擴大至242,650個，同比增長10.4%，顯示出我們在行業中的穩固領先地位。

銷售成本

銷售成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣2,781.2百萬元減少5.6%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣2,626.4百萬元。銷售成本減少幅度與收入減少幅度一致。

毛利及毛利率

綜合上述因素，截至2023年及2024年12月31日止年度的整體毛利分別為約人民幣909.4百萬元及約人民幣861.7百萬元，而同期整體毛利率分別為24.6%及24.7%。整體毛利率提高主要乃由於院外解決方案的毛利率提高。

院內解決方案。院內解決方案毛利率由截至2023年12月31日止年度的27.6%下降至截至2024年12月31日止年度的25.2%，主要歸因於院內訂閱解決方案與院內增值解決方案之間的收入組合以及集中帶量採購對增值解決方案毛利率的影響所致。

院外解決方案。我們院外解決方案的毛利率由截至2023年12月31日止年度的14.2%增加至截至2024年12月31日止年度的23.1%，主要是由於院外業務增值解決方案的高質量增長及在藥店推出P2M解決方案所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2023年12月31日止年度的約人民幣828.8百萬元減少2.2%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣810.5百萬元，主要歸因於規模經濟及精細化開支管理。我們75.3%以上的銷售及營銷開支為人工相關成本(包括以股份為基礎的付款開支)。

銷售及營銷開支與收入的比率由截至2023年12月31日止年度的21.5%上升至截至2024年12月31日止年度的22.3%，乃由於收入減少所致。

行政開支

行政開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣340.2百萬元大幅減少31.8%至截至2024年12月31日止年度的人民幣232.0百萬元。該減少主要歸因於以股份為基礎的付款開支減少。

行政開支與收入的比率由截至2023年12月31日止年度的3.7%上升至截至2024年12月31日止年度的4.0%，乃由於收入減少所致。

研發開支

研發開支由截至2023年12月31日止年度的約人民幣88.0百萬元減少至截至2024年12月31日止年度的約人民幣75.4百萬元。該減少主要是由於我們的SaaS產品已經成熟，所需的研發投資較少。我們的大部分研發開支均與人工智能相關。

研發開支與收入的比率於截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度分別為2.0%及2.0%。

經營虧損

由於上述原因，經營虧損由截至2023年12月31日止年度的約人民幣314.2百萬元增加19.7%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣376.1百萬元。該增加乃由於收入減少、就建議出售之若干子公司相關資產所確認之減值虧損增加及經營開支減少的綜合結果所致。

融資成本

融資成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣11.5百萬元增加44.8%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣16.6百萬元，主要歸因於支持我們業務擴張的銀行及其他貸款增加，導致利息開支增加。

向投資者發行的金融工具賬面值變動

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得向投資者發行的金融工具賬面值變動虧損約人民幣1.6百萬元及虧損約人民幣13.0百萬元。虧損乃由於附帶贖回權的子公司股權融資活動贖回負債的攤銷後利息開支確認為向投資者發行的金融工具所致。該增加乃主要由於2024年第四季度股權融資完成後確定向投資者發行的金融工具所致。

貿易應收款項及其他應收款項減值虧損

截至2024年12月31日止年度及截至2023年12月31日止年度，我們分別錄得貿易應收款項及其他應收款項減值虧損約人民幣116.0百萬元及人民幣10.2百萬元。該變動主要乃由於就建議出售之若干子公司相關資產確認減值虧損。

就非流動資產及持作出售資產確認之減值虧損

截至2024年12月31日止年度及截至2023年12月31日止年度，我們分別錄得就非流動資產及持作出售資產確認之減值虧損約人民幣83.5百萬元及零。該變動主要是由於就建議出售之若干子公司相關資產確認減值虧損。

所得稅

截至2023年12月31日止年度及截至2024年12月31日止年度，我們錄得所得稅開支分別約人民幣18,000元及人民幣2.1百萬元。該變化主要是由於從本集團若干子公司及併表聯屬實體錄得純利及遞延稅項負債變動導致所得稅增加。

年內虧損

由於上述原因，虧損由截至2023年12月31日止年度的約人民幣327.3百萬元增加50.1%至截至2024年12月31日止年度的約人民幣491.4百萬元。該增加主要由於就建議出售之若干子公司相關資產所確認之減值虧損。有關出售我們若干子公司的進一步詳情，請參閱本公告「須予披露交易」一節。

經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)

為補充我們根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則會計準則規定或根據其呈列的經調整淨虧損(定義見下文)作為額外財務計量。我們相信，該非國際財務報告準則計量的呈列有利於通過去除若干非現金項目及與融資活動有關的若干交易成本等項目的潛在影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為該項計量能為投資者提供有用資料令彼等與我們管理層採用同樣方式了解並評估本集團的綜合經營業績。然而，該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，該非國際財務報告準則財務計量可能與其他公司使用的類似術語定義不同。

我們將「經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)」界定為年內虧損，並加回(1)以股份為基礎的付款開支，(2)子公司股權融資活動相關開支，(3)向投資者發行的金融工具賬面值變動及(4)就建議出售之若干子公司相關資產及持作出售資產確認減值虧損。於本報告期計入就建議出售之若干子公司相關資產及持作出售資產確認減值虧損乃由於該虧損為一次性，不能反映我們的主要經營業績。

截至2023年及2024年12月31日止年度，經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）分別約為人民幣75.1百萬元及人民幣116.1百萬元。

下表載列截至2023年及2024年12月31日止年度我們非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則會計準則編製的最相近指標的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內虧損	(491,390)	(327,344)
加：		
以股份為基礎的付款相關項目 ⁽¹⁾	130,923	232,080
子公司股權融資活動的相關開支 ⁽²⁾	249	18,574
向投資者發行的金融工具賬面值變動 ⁽³⁾	13,032	1,590
就建議出售之若干子公司相關資產及持作出售 資產所確認之減值虧損 ⁽⁴⁾	231,093	—
經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）	(116,093)	(75,100)
經調整淨虧損率（非國際財務報告準則計量）（%） ⁽⁵⁾	(3.3)	(2.0)

附註：

- (1) 以股份為基礎的付款相關項目與我們根據本公司的首次公開發售前股權激勵計劃及首次公開發售後股份獎勵計劃發行予僱員、董事及顧問的股份獎勵有關，主要為非現金性質，通常在計算我們行業其他公司採用的類似非國際財務報告準則計量指標時加回至國際財務報告準則會計準則計量指標的項目。
- (2) 子公司股權融資活動的相關開支通常於計算類似非國際財務報告準則會計準則財務計量指標時加回至國際財務報告準則計量指標，主要因為其指與授予投資者附帶贖回權的子公司股權融資相關的專業服務開支，且僅與投資者的融資規模有關。
- (3) 向投資者發行的金融工具賬面值變動指附帶贖回權的子公司股權融資活動贖回負債的攤銷後利息開支，確認為向投資者發行的金融工具。該等變動屬非現金性質。
- (4) 就建議出售之若干子公司相關資產及持作出售資產所確認之減值虧損為一次性，不能反映我們的主要經營業績。
- (5) 指經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）除以所示年度總收入。

流動資金和資本資源

截至2024年12月31日止年度，我們主要以股東注資及銀行貸款滿足現金需求。截至2023年12月31日及2024年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為約人民幣243.4百萬元及人民幣304.8百萬元。此外，我們有以公允價值計量的金融資產人民幣222.4百萬元及截至2024年12月31日初步期限超過三個月的定期存款人民幣5.0百萬元，而該等金融資產為短期資產並用作財資管理用途。

截至2024年12月31日，銀行及其他貸款為人民幣340.2百萬元(截至2023年12月31日：人民幣235.0百萬元)。借款獲分類為流動負債及非流動負債。截至2024年12月31日，人民幣331.0百萬元須於一年內償還，人民幣9.3百萬元須於一年後償還。截至2024年12月31日，借款的實際年利率介乎3.15%至5.6%。

展望未來，我們擬結合經營活動所得現金、不時自資本市場籌集所得的其他資金及全球發售所得款項淨額，以滿足流動資金需求。我們現時並無計劃進行額外重大外部融資，且我們的現金狀況良好。

重大投資

截至2024年12月31日止年度，本集團未進行或持有重大投資(包括於被投資公司數額佔本公司於2024年12月31日資產總值5%或以上的投資)。

重大收購及出售

於2024年1月12日，本集團與(其中包括)若干投資者訂立增資協議及股東協議，內容有關向本集團間接非全資子公司安徽智醫慧雲科技有限公司(「安徽智醫慧雲」)注資，該公司主要從事提供用品及SaaS服務、為製藥公司提供精準營銷服務、產品銷售及營銷，以及其他慢病管理相關的業務。於2023年5月31日根據市場法對安徽智醫慧雲全部股權的投資前估值為約人民幣45億元。根據增資協議，投資者以現金出資方式出資合共人民幣200,000,000元，以換取安徽智醫慧雲經擴大註冊資本合共約4.26%股權。有關增資改善了安徽智醫慧雲的現金狀況，並為安徽智醫慧雲及其子公司的長遠增長提供了所需的額外資金來源。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年1月12日的公告。

除上文及本公告「須予披露交易」一節所披露者外，截至2024年12月31日止年度及直至本公告日期，本集團並無子公司、併表聯屬實體、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。

資產質押

於2024年12月31日，約人民幣19.4百萬元的物業、廠房及設備已抵押作為本集團獲授的銀行及其他貸款的擔保。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2024年12月31日，本集團無重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

資產負債率

本集團基於資產負債率監控資本狀況。資產負債率的計算方式為負債(不包括向投資者發行的金融工具)除以資產總值。於2024年12月31日，資產負債率為42.1%，而於2023年12月31日則為33.2%。該增加主要是由於銀行及其他貸款增加。

外匯風險

截至2024年12月31日止年度，本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣(「人民幣」)結算。本公司及於中國經營業務的子公司及併表聯屬實體的功能貨幣均為人民幣。本公司管理層認為，該業務並無以集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計價的重大金融資產或負債，故不涉及任何重大外匯風險。截至2024年12月31日止年度，我們錄得匯兌收益約為人民幣46,000元，而截至2023年12月31日止年度的匯兌收益約為人民幣282,000元。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們並無對沖任何外幣波動。

或有負債

於2024年12月31日，我們無重大或有負債(於2023年12月31日：無)。

債務

於2024年12月31日，本集團的銀行及其他貸款為人民幣340.2百萬元，租賃負債為人民幣26.4百萬元，而於2023年12月31日分別為人民幣235.0百萬元及人民幣32.0百萬元。

員工及薪酬

於2024年12月31日，本集團共有 1,218名僱員，其中，杭州、上海及中國其他辦事處的僱員人數分別為408名、130名及680名。截至2024年12月31日，本集團亦有超過3,024名靈活人員，以支持較低線城市的業務滲透，並接洽超過11,000間醫院及超過242,000間藥店。

下表為截至2024年12月31日按職能分類的僱員總人數：

職能	全職僱員 人數
銷售及營銷	1,007
研發	86
一般及行政	54
其他 ¹	71
總計	1,218

我們致力於建立有競爭力和公平的薪酬。為了有效激勵僱員，我們通過市場調研不斷完善薪酬和激勵政策。我們每季度對員工進行績效評估，以提供員工的績效反饋。我們僱員的薪酬通常包括基本工資、績效獎金，以及對高績效僱員的以股份為基礎的付款。

¹ 人員相關成本與全職員工成本總額不包括生產職能內71名僱員的相關成本，該等成本計入生產成本。

截至2024年12月31日止年度，本集團產生的人員相關成本總額約為人民幣842.6百萬元，而截至2023年12月31日止年度約為人民幣1,007.9百萬元。截至2024年12月31日止年度產生的全職員工成本約為人民幣504.4百萬元，而截至2023年12月31日止年度則約為人民幣629.4百萬元。截至2024年12月31日止年度產生的靈活員工成本約為人民幣338.2百萬元，而截至2023年12月31日止年度則約為人民幣378.5百萬元。

本公司亦已採納首次公開發售前股權激勵計劃、首次公開發售後股份激勵計劃及2025年股份計劃。

我們根據不同部門僱員的需求提供定製的定期和專門培訓。我們的人力資源部門定期組織由高級僱員或外部顧問就僱員感興趣的話題進行內部培訓課程。我們的人力資源部門安排在線培訓、審查培訓內容，跟進僱員以評估此類培訓的影響並獎勵獲得積極反饋的講師。通過這些培訓，我們確保僱員時刻保持最新的技能水平，從而使彼等能夠更好地發現並滿足消費者的需求。

企業管治及其他資料

本公司於2015年8月24日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，本公司股份於2022年7月6日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

董事會致力達致高標準的企業管治。董事會認為，高標準的企業管治對於為本集團提供框架以保障股東權益及提升企業價值與責任至關重要。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，透明度及良好的企業管治將有助本公司取得長遠成功。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1第2部所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」）原則及守則條文，作為我們企業管治常規的基準。

於報告期內，本公司已採納及遵守《企業管治守則》所載的所有適用守則條文，惟下文所載偏離情況除外。

《企業管治守則》之守則條文第C.2.1條建議但不強行要求，董事長與首席執行官的角色應有所區分，且不應由同一人兼任。匡明先生（「匡先生」）兼任本公司董事長兼首席執行官職務。匡先生為本集團的創始人，在本集團的業務經營和管理方面有豐富的經驗。董事會認為由匡先生兼任董事長及首席執行官兩個角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使整體戰略規劃更為有效及更具效率。董事會認為，權力和授權的平衡不會因為這種安排而受到損害。此外，所有重大決策均在與董事會成員，包括相關的董事會委員會，以及三位獨立非執行董事協商後作出。董事會將不時地重新評估董事長和首席執行官兩個角色的劃分，並可能在考慮到本集團的整體情況後，於未來建議將這兩個角色劃分給不同的人士。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為董事進行本公司證券交易的行為準則。本公司僱員如可能持有本公司未公開內幕消息亦須遵守標準守則。

本公司已向全體董事及相關僱員作出具體查詢，並確認彼等於報告期內均已遵守標準守則。

審核委員會

本公司已成立審核委員會。審核委員會由三名成員組成，即張賽音先生、洪偉力博士及Ang Khai Meng先生，其中張賽音先生（即具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事）任審核委員會主席。

審核委員會連同本公司高級管理層已審閱本集團所採納之會計政策及常規以及本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務資料。審核委員會已審閱根據國際財務報告準則會計準則編製的相關財務報表。

核數師的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字已獲本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表所載金額核對一致。畢馬威在這方面進行的工作並不構成核證委聘工作，因此畢馬威並無就初步公告表達任何意見或核證意見。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司股份計劃的受託人以總代價約12.7百萬港元於聯交所購買2,282,700股本公司股份，以滿足將於往後期間歸屬的股份獎勵。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何子公司或併表聯屬實體均無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。截至2024年12月31日，本公司未持有任何庫存股份。

重大訴訟

於報告期內，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。據董事所知，於報告期內及截至本公告日期，本集團亦無任何待決或面臨重大訴訟或索賠。

全球發售所得款項用途

2022年7月6日，本公司股份於聯交所主板上市。經扣除我們就全球發售已支付及應付的包銷費及其他預計開支及酌情激勵費後，全球發售所得款項淨額約為425.7百萬港元。截至本公告日期，如先前在本公司日期為2022年6月23日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露，所得款項的計劃用途並無變動。倘所得款項淨額無須立即用作計劃用途，或倘我們無法按擬定計劃實施計劃的任何部分，我們將僅會在符合本公司最佳利益的前提下，將該等資金持作持牌銀行的短期存款。在此情況下，我們將遵守上市規則的適當披露規定。董事會目前預計，到2025年12月31日，所得款項將得到悉數使用。

下文載列於2024年12月31日全球發售所得款項的使用狀況。

用途	所得款項用途		於2023年	於截至2024年	於2024年
	百分比	所得款項淨額 (百萬港元)	12月31日的 未動用金額 (百萬港元)	12月31日 止年度已動用 (百萬港元)	12月31日的 未動用金額 (百萬港元)
業務擴展	60%	255.4	185.7	98.5	87.2
用於提高我們的醫學知識和 技術能力，以加強我們在 數字醫療行業的領導 地位	25%	106.4	69.6	41.5	28.1
用於通過戰略夥伴關係、投 資和收購其他業務來擴 大我們的生態系統，以補 充我們的有機成長戰略	5%	21.3	—	—	—
用於營運資金和一般公司 用途	10%	42.6	30.2	30.2	—
總計	100%	425.7	285.5	170.2	115.3

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。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2025年6月11日(星期三)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將由2025年6月6日(星期五)至2025年6月11日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的過戶表格連同相關股票必須不遲於2025年6月5日(星期四)下午4時30分送抵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。

綜合損益表

截至2024年12月31日止年度
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	5	3,488,094	3,690,536
銷售成本		<u>(2,626,422)</u>	<u>(2,781,154)</u>
毛利		861,672	909,382
其他收入及虧損淨額	6	(3,874)	43,559
銷售及營銷開支		(810,546)	(828,760)
行政開支		(231,996)	(340,200)
研發開支		(75,396)	(88,042)
貿易應收款項及其他應收款項減值虧損		<u>(116,001)</u>	<u>(10,181)</u>
經營虧損		(376,141)	(314,242)
融資成本	7(a)	(16,641)	(11,494)
向投資者發行的金融工具賬面值變動		(13,032)	(1,590)
就非流動資產及持作出售資產確認之 減值虧損		<u>(83,508)</u>	<u>—</u>
除稅前虧損		(489,322)	(327,326)
所得稅	8	<u>(2,068)</u>	<u>(18)</u>
年內虧損		<u><u>(491,390)</u></u>	<u><u>(327,344)</u></u>
以下人士應佔：			
—本公司權益股東		(516,409)	(323,065)
—非控股權益		<u>25,019</u>	<u>(4,279)</u>
年內虧損		<u><u>(491,390)</u></u>	<u><u>(327,344)</u></u>
每股虧損	9		
基本及攤薄(人民幣元)		<u><u>(0.89)</u></u>	<u><u>(0.60)</u></u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2024年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內虧損		<u>(491,390)</u>	<u>(327,344)</u>
年內其他全面收益(除稅後)			
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算以下各項的匯兌差額：			
海外業務		<u>3,746</u>	<u>5,880</u>
年內全面收益總額		<u><u>(487,644)</u></u>	<u><u>(321,464)</u></u>
以下人士應佔：			
— 本公司權益股東		<u>(512,663)</u>	<u>(317,185)</u>
— 非控股權益		<u>25,019</u>	<u>(4,279)</u>
年內全面收益總額		<u><u>(487,644)</u></u>	<u><u>(321,464)</u></u>

綜合財務狀況表
(以人民幣列示)

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		143,245	207,962
無形資產		202,206	250,532
商譽		72,209	86,469
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」)的金融資產		40,372	40,000
其他非流動資產		89,531	56,798
		<u>547,563</u>	<u>641,761</u>
流動資產			
按公允價值計入損益之金融資產		222,354	346,721
存貨		169,386	298,134
貿易應收款項及應收票據	10	727,577	814,751
預付款項、按金及其他應收款項		302,045	571,623
受限制銀行存款		6,313	23,700
初始期限超過三個月的定期存款		5,000	5,000
現金及現金等價物		304,802	243,375
持作出售資產		559,162	—
		<u>2,296,639</u>	<u>2,303,304</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	173,832	233,249
其他應付款項和應計開支		423,495	361,514
合約負債		70,827	71,412
銀行及其他貸款		330,962	220,023
租賃負債		13,122	13,679
向投資者發行的金融工具		214,622	201,590
持作出售負債		126,369	—
		<u>1,353,229</u>	<u>1,101,467</u>
流動資產淨值		<u>943,410</u>	<u>1,201,837</u>
資產總值減流動負債		<u>1,490,973</u>	<u>1,843,598</u>

綜合財務狀況表(續)
(以人民幣列示)

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他貸款		9,279	15,000
租賃負債		13,254	18,349
遞延稅項負債		35,756	44,943
		<u>58,289</u>	<u>78,292</u>
資產淨值		<u>1,432,684</u>	<u>1,765,306</u>
資本及儲備			
股本	12(b)	391	391
儲備		1,453,356	1,824,939
本公司權益股東應佔權益總額		1,453,747	1,825,330
非控股權益		(21,063)	(60,024)
權益總額		<u>1,432,684</u>	<u>1,765,306</u>

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 主要業務及組織

智雲健康科技集團(「本公司」)於2015年8月24日根據開曼群島公司法(修訂版)(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事為醫院和藥店提供醫療用品供應，為製藥公司提供數字營銷服務，為患者提供在線問診和處方開具以及為醫院和藥店提供軟件即服務(「SaaS」)。

於2022年7月6日(「上市日期」)，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 合規聲明

該等財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則會計準則(該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(國際會計準則)及詮釋)，以及香港公司條例適用披露規例編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。附註4提供首次應用該等與本集團於本會計期間有關之新訂準則所引致之會計政策變動之資料，並於該等財務報表中反映。

3 財務報表的編製基準

截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表涵蓋本公司及其子公司。

用以編製財務報表的計量基準為歷史成本法，惟下列資產及負債按其公允價值列賬：

— 債務及股本證券投資(於子公司、聯營公司及合營企業的投資除外)

持作出售的非流動資產及出售組別按賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者列賬。

截至2024年12月31日止年度，本集團錄得經營現金流出淨額人民幣148,391,000元及經營虧損人民幣376,141,000元。本集團擬實施多項策略以改善本集團的經營現金流量並實現經營溢利。此外，本公司董事已審閱管理層編製的本集團截至2025年12月31日止未來十二個月的現金流量預測。鑑於上述因素，本公司董事認為本集團將有足夠的營運資金滿足其自2025年1月1日起未來十二個月的營運需求，因此相信本集團按持續經營基準編製財務報表屬適當。

4 會計政策變動

本集團對本會計期間此等財務報表應用了國際會計準則理事會發佈的以下國際財務報告準則會計準則修訂本：

- 國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列 — 負債分類為流動或非流動(「**2020年修訂本**」)及國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列：附帶契諾的非流動負債(「**2022年修訂本**」)
- 國際財務報告準則第16號(修訂本)，租賃 — 售後租回中的租賃負債
- 國際會計準則第7號(修訂本)，現金流量表及國際財務報告準則第7號，金融工具：披露 — 供應商融資安排

這些發展均未對本公告如何編製或列報本集團於本期間之業績及財務狀況產生重大影響。本集團並無應用任何在本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

5 收入及分部報告

(a) 客戶合約收入

(i) 收入劃分

本集團的產品及服務組合主要包括：(i)銷售醫院用品、提供醫院SaaS及向製藥公司提供數字市場服務，均以終端醫院客戶的需求為中心，統稱為「院內解決方案」；(ii)銷售藥房用品及提供藥房SaaS、向個人客戶銷售慢病產品、提供高級會員服務及保險經紀服務及其他，統稱「院外解決方案」。

本集團將上述產品或服務組合分為四種解決方案或產品，即患者至製造商產品、增值解決方案、訂閱解決方案、個人慢病管理解決方案及其他。詳情如下：

- 患者至製造商（「**P2M**」）解決方案包括向醫院及藥店銷售本集團具有所有權或透過與製藥公司的戰略合作擁有全國分銷權的藥品；
- 增值解決方案包括銷售醫院用品，不包括銷售**P2M**解決方案中包含的藥品、藥店用品和提供醫院SaaS；
- 訂閱解決方案包括提供數字營銷服務及藥店SaaS；
- 其他包括向個人客戶銷售慢性病產品、提供高級會員服務、保險經紀服務及其他。

按客戶類別劃分客戶合約收入的分拆如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貨品或服務類型：		
院內		
增值解決方案	2,115,411	2,304,597
P2M解決方案	285,968	101,249
訂閱解決方案	281,903	467,210
院外		
訂閱解決方案	57,347	59,095
P2M解決方案	34,428	—
增值解決方案	591,667	599,488
其他	121,370	158,897
	<u>3,488,094</u>	<u>3,690,536</u>
收入確認的時間：		
某一時間點	3,430,747	3,628,125
隨時間	57,347	62,411
	<u>3,488,094</u>	<u>3,690,536</u>

年內與本集團的交易超過本集團收入10%的客戶載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶A	<u>456,908</u>	<u>732,283</u>

(ii) 各年末來自現有合約預計將在未來確認的收入

下表包括分配至本集團現有合約項下餘下未履行的履約義務的交易價格總金額。該金額指預計在本集團履行剩餘履約義務時將在未來確認的收入，預計將在相應年度後的未來1年至2年內產生。

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
藥店SaaS	<u>37,954</u>	<u>40,671</u>

(b) 分部報告

國際財務報告準則第8號經營分部規定，須根據本集團的主要經營決策者就資源分配及績效評核所定期審閱的內部財務報告而識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團管理層會監察本集團整體經營分部的經營業績，以就有關資源分配及表現評估作出決策，本集團已確定於年內其僅有一項經營分部。

6 其他收入及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助	23,163	29,871
利息收入	905	2,056
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值收益	5,050	11,450
出售子公司的收益	416	—
預付款項的減值虧損	(31,699)	—
外匯收益	46	282
其他	(1,755)	(100)
	<u>(3,874)</u>	<u>43,559</u>

7 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

(a) 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
利息開支	14,191	9,705
租賃負債利息	1,255	1,077
其他融資成本	1,195	712
	<u>16,641</u>	<u>11,494</u>

(b) 僱員成本

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	355,251	377,911
界定供款退休計劃供款(附註(i))	18,235	19,390
以權益結算以股份為基礎的付款開支	130,923	232,080
	<u>504,409</u>	<u>629,381</u>

附註：

- (i) 本集團的僱員須參與由子公司註冊所在地地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團按相應地方市政府協定的平均僱員薪金的一定百分比向計劃供款，用於撥付僱員退休福利。界定供款退休計劃並無已沒收供款，原因為供款於向該計劃付款後全數歸屬僱員。

除上述供款外，本集團概無其他退休福利付款的重大責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
無形資產攤銷	48,796	67,250
折舊開支	52,744	40,929
存貨撇減	35,404	1,487
核數師酬金		
— 審計服務	4,500	4,500
— 非審計服務	—	203
向投資者發行金融工具的發行成本	249	18,574
存貨成本	2,565,680	2,661,341

8 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項開支		
年內中國所得稅撥備	1,944	5,570
過往年度撥備不足／(超額撥備)	3,893	(1,070)
遞延稅項開支		
暫時差額撥回	(3,769)	(4,482)
	<u>2,068</u>	<u>18</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前虧損	(489,322)	(327,326)
計算的名義稅項(附註(i))	(122,331)	(81,831)
境外稅務管轄權區的不同稅率(附註(ii)及(iii))	19,630	14,250
不可扣稅開支的稅務影響	23,962	35,636
合資格研發成本加計扣除的稅務影響(附註(iv))	(18,114)	(11,569)
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(15,662)	(15,812)
未確認可抵扣暫時性差額的稅務影響	65,958	3,771
未確認稅項虧損的稅務影響	44,732	56,643
過往年度撥備不足／(超額撥備)	3,893	(1,070)
	<u>2,068</u>	<u>18</u>

附註：

- (i) 本集團於中國內地(不包括香港)成立的子公司須按中國企業所得稅稅率25%納稅，惟以下子公司除外：

根據中國所得稅法及其相關法規，獲認定為小型微利企業的實體有權於2024年及2023年享有5%(應課稅收入少於人民幣3,000,000元)的優惠所得稅率，以及享有5%(應課稅收入少於人民幣1,000,000元)的優惠所得稅率。截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團若干子公司獲認定為小型微利企業，並享有優惠所得稅率。

杭州康晟健康管理諮詢有限公司(「康晟」)、寶利化(南京)製藥有限公司(「寶利化」)及江蘇成升基因精準醫療科技有限公司(「江蘇成升」)取得高新技術企業資質。康晟於2024年至2027年享有15%的優惠所得稅率，寶利化及江蘇成升於2023年至2026年享有15%的優惠所得稅率。

- (ii) 根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的規則及法規，本公司及本集團的英屬處女群島子公司毋須繳納該等司法權區的所得稅。
- (iii) 本公司於香港註冊成立的子公司須按估計應課稅利潤的16.5%繳納香港利得稅。由於本集團於香港註冊成立的子公司於截至2024年及2023年12月31日止年度並無產生須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iv) 根據中國所得稅法及其相關規例，自2023年1月1日起，本集團可從應課稅收入中扣減所產生額外100%的合資格研發開支。

9 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通權益股東應佔虧損人民幣516,409,000元（2023年：人民幣323,065,000元）除以年內已發行普通股加權平均數580,306,000股（2023年：540,820,000股）計算。

截至2024年及2023年12月31日止年度普通股加權平均數的計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 股份數目 千股	2023年 股份數目 千股
於1月1日的已發行普通股	563,870	523,126
已歸屬及交付權益工具的影響	18,441	18,846
購回庫存股份的影響	(2,005)	(1,152)
	580,306	540,820
年內普通股加權平均數	580,306	540,820

(b) 每股攤薄虧損

由於受限制股份單位具有反攤薄效應，故計算每股攤薄虧損時予以排除。截至2024年及2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	728,269	838,304
減：虧損撥備	<u>(44,771)</u>	<u>(35,053)</u>
	683,498	803,251
應收票據	<u>44,079</u>	<u>11,500</u>
	<u>727,577</u>	<u>814,751</u>

(a) 賬齡分析

截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團基於收入確認日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
3個月內	486,031	609,653
4至6個月	175,150	103,080
7至12個月	38,814	85,282
12個月以上	<u>27,582</u>	<u>16,736</u>
	<u>727,577</u>	<u>814,751</u>

全部貿易應收款項及應收票據均預期於一年內收回。

11 貿易應付款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
存貨及服務應付款項	<u>173,832</u>	<u>233,249</u>

所有貿易應付款項預期將於一年內結算或按要求償還。

貿易應付款項基於交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年以內	165,762	228,721
1年以上	<u>8,070</u>	<u>4,528</u>
	<u>173,832</u>	<u>233,249</u>

12 資本、儲備及股息

(a) 股息

本公司董事並不建議宣派截至2024年及2023年12月31日止年度的任何股息。

(b) 股本

法定

本公司於2015年8月24日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。

截至2024年及2023年12月31日，本公司的法定股本為100,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

(i) 已發行股本

	2024年		2023年	
	股份數目	股本 人民幣千元	股份數目	股本 人民幣千元
普通股，已發行及繳足： 於1月1日及12月31日	<u>587,038,219</u>	<u>391</u>	<u>587,038,219</u>	<u>391</u>

須予披露交易

於2025年3月30日，本公司間接全資子公司杭州康晟健康管理諮詢有限公司（「杭州康晟」）、江蘇智雲健康管理有限公司（「江蘇智雲」）及上海運臻網絡科技有限公司（「91健康上海」）與不同買方訂立股份轉讓協議，以轉讓本集團一間全資子公司及四間非全資子公司的股權（「出售事項」）。出售事項符合我們的長遠策略，著重：(a) AI驅動的SaaS技術進步；及(b) 豐富及變現P2M管道。出售事項的詳情載列如下：

(1) 啓聯醫藥出售事項

於2025年3月30日，杭州康晟與浙江啓聯醫療管理有限公司（「啓聯醫療管理」）訂立股份轉讓協議，據此，杭州康晟同意出售，而啓聯醫療管理同意購買浙江啓聯醫藥有限公司（「啓聯醫藥」）的55%股權，為本集團於啓聯醫藥所持有的全部股權，代價為人民幣33,516,375元（「啓聯醫藥股份轉讓協議」）。

啓聯醫藥股份轉讓協議的主要條款載列如下：

日期	2025年3月30日
訂約方：	(1) 杭州康晟； (2) 啓聯醫療管理；及 (3) 啓聯醫藥。

啓聯醫藥出售事項標的

根據啓聯醫藥股份轉讓協議，杭州康晟已同意出售啓聯醫藥的55%股權，為本集團於啓聯醫藥所持有的全部股權（「啓聯醫藥出售事項」）。於啓聯醫藥出售事項完成後，杭州康晟將不會持有啓聯醫藥的任何股權，而啓聯醫療管理將持有啓聯醫藥的94%股權。

先決條件：

啓聯醫療管理購買啓聯醫藥55%股權的責任須待以下先決條件於2025年3月31日前達成後，方告作實：

- (1) 杭州康晟已解除其於啓聯醫藥股權中的所有質押及／或其他權利限制(如有)；
- (2) 啓聯醫療管理已完成對啓聯醫藥的商業、財務及法律盡職調查並信納調查結果，或啓聯醫療管理決定毋須進行盡職調查；
- (3) 啓聯醫藥的業務、經營、資產、負債或其他財務狀況並無發生任何對啓聯醫藥極為不利的變動，亦無發生任何已產生不利影響且不能合理預期會產生可能具有不利影響的事件；
- (4) 啓聯醫藥已提供其所管有關於其過往債務的所有協議正本及副本；
- (5) 啓聯醫藥概無任何未經所有相關方確認的外部借款或擔保；及

- (6) 杭州康晟已向啓聯醫療管理移交委任高級管理層及人員、作出經營決策、收取財務回報等權利及所有公章和銀行密碼。

代價及付款條款： 啓聯醫藥出售事項的總代價為人民幣33,516,375元。

啓聯醫療管理須於2025年6月30日前分兩期(於2025年3月31日及2025年6月30日前)向杭州康晟支付總代價。

代價的基準

代價乃經杭州康晟與啓聯醫療管理按公平基準磋商，並參考(其中包括)：(a)下文「出售事項的理由及裨益」一段所述啓聯醫藥所從事業務的現行及預期市況，(b)啓聯醫藥截至2024年12月31日未經審核資產淨值(按將向啓聯醫療管理轉讓的啓聯醫藥55%股權的比例計算)，(c)啓聯醫藥截至2024年12月31日止兩個年度的財務表現，及(d)基於預期市況估算的啓聯醫藥未來盈利後釐定。

啓聯醫藥於2024年12月31日的未經審核資產淨值為人民幣60.9百萬元。因此，將向啓聯醫療管理轉讓的啓聯醫藥的55%股權按所佔資產淨值比例計約為人民幣33.5百萬元。因此，代價人民幣33.5百萬元相當於啓聯醫藥於2024年12月31日的資產淨值(按將向啓聯醫療管理轉讓股權比例計算)。

財務資料

下文載列啓聯醫藥截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的未經審核財務資料：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前淨溢利／(虧損)	12,744	(90)
除稅後淨溢利／(虧損)	13,446	(810)

啓聯醫藥於2024年12月31日的未經審核資產淨值為人民幣60.9百萬元。

視作出售對本集團的財務影響

於出售啓聯醫藥後，本集團不再持有啓聯醫藥的任何股份，而啓聯醫藥不再為本公司的子公司，啓聯醫藥的財務業績不再綜合入賬至本集團的業績。

除相關交易成本及開支外，預期啓聯醫藥出售事項將不會為本集團帶來重大出售收益或虧損。該估計乃參考啓聯醫藥於2024年12月31日的未經審核資產淨值的55% (即將轉讓予啓聯醫藥管理的股權) 及啓聯醫藥出售事項的代價得出。

有關啓聯醫藥股份轉讓協議訂約方的資料

杭州康晟為於2014年12月9日在中華人民共和國(「中國」)成立的有限公司，為本公司的間接全資子公司。其主要提供SaaS服務、數碼推廣服務、產品銷售及推廣。

啓聯醫療管理為於2018年5月7日在中國成立的有限公司。其主要從事醫療行業的投資管理、投資諮詢及資產管理。啓聯醫療管理由任曄女士最終擁有。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，啓聯醫療管理及其最終實益擁有人均為與本公司或其關連人士(定義見上市規則)概無關連的獨立第三方。

啓聯醫藥為於2003年5月8日在中國成立的有限公司。其主要從事透過GPO (集團採購組織) 渠道向中國私立醫院買賣醫藥產品及醫療器械。緊接出售事項前，啓聯醫藥為本集團的間接非全資子公司。於出售事項後，啓聯醫藥不再為本公司的子公司，啓聯醫藥的財務業績不再綜合入賬至本集團的業績。

上市規則的涵義

由於有關啓聯醫藥出售事項的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%但低於25%，故啓聯醫藥出售事項構成本公司的須予披露交易，須遵守根據上市規則第14章項下的申報及公告規定，但獲豁免股東批准規定。

(2) 新萬格醫療及萬迪生物科技出售事項

於2025年3月30日，杭州康晟與Zhu Qiuna (「朱女士」) 訂立股份轉讓協議，據此，杭州康晟同意出售，而朱女士同意購買江蘇新萬格醫療科技有限公司 (「新萬格醫療」) 的30%股權，代價為人民幣32,000,000元 (「新萬格醫療股份轉讓協議」)。

於2025年3月30日，江蘇智雲與朱女士訂立股份轉讓協議，據此，江蘇智雲同意出售，而朱女士同意購買江蘇萬迪生物科技有限公司 (「萬迪生物科技」) 的65%股權，代價為人民幣3,000,000元 (「萬迪生物科技股份轉讓協議」)。

新萬格醫療股份轉讓協議及萬迪生物科技股份轉讓協議的主要條款載列如下：

	新萬格醫療股份轉讓協議	萬迪生物科技股份轉讓協議
日期	2025年3月30日	2025年3月30日
訂約方：	(1) 杭州康晟； (2) 朱女士；及 (3) 新萬格醫療。	(1) 江蘇智雲； (2) 朱女士；及 (3) 萬迪生物科技。
出售事項標的：	根據新萬格醫療股份轉讓協議，杭州康晟已同意出售新萬格醫療的30%股權（「 新萬格醫療出售事項 」）。新萬格醫療出售事項完成後，杭州康晟將持有新萬格醫療的25%股權，而朱女士將持有新萬格醫療的75%股權。	根據萬迪生物科技股份轉讓協議，江蘇智雲已同意出售萬迪生物科技的65%股權（「 萬迪生物科技出售事項 」）。萬迪生物科技出售事項完成後，江蘇智雲將持有萬迪生物科技的25%股權，而朱女士將持有萬迪生物科技的65%股權，而其餘股權將由獨立第三方連雲港捷成科技園發展有限公司持有。
先決條件：	朱女士購買新萬格醫療30%股權的責任須待以下先決條件於2025年3月31日前達成後，方告作實： (1) 杭州康晟已解除其於新萬格醫療股權中的所有質押及／或其他權利限制(如有)；	朱女士購買萬迪生物科技65%股權的責任須待以下先決條件於2025年3月31日前達成後，方告作實： (1) 江蘇智雲已解除其於萬迪生物科技股權中的所有質押及／或其他權利限制(如有)；

- | | |
|---|---|
| (2) 朱女士已完成對新萬格醫療的商業、財務及法律盡職調查並信納調查結果，或朱女士決定毋須進行盡職調查； | (2) 朱女士已完成對萬迪生物科技的商業、財務及法律盡職調查並信納調查結果，或朱女士決定毋須進行盡職調查； |
| (3) 新萬格醫療的業務、經營、資產、負債或其他財務狀況並無發生任何對新萬格醫療極為不利的變動，且並無發生任何已經產生不利影響且不能合理預期會產生可能具有不利影響的事件； | (3) 萬迪生物科技的業務、經營、資產、負債或其他財務狀況並無發生任何對萬迪生物科技極為不利的變動，且並無發生任何已經產生不利影響且不能合理預期會產生可能具有不利影響的事件； |
| (4) 新萬格醫療已提供其所管有關於其過往債務的所有協議正本及副本； | (4) 萬迪生物科技已提供其所管有關於其過往債務的所有協議正本及副本； |
| (5) 新萬格醫療概無任何未經所有相關方確認的外部借款或擔保；及 | (5) 萬迪生物科技概無任何未經所有相關方確認的外部借款或擔保；及 |
| (6) 杭州康晟已向朱女士移交委任高級管理層及人員、作出經營決策、收取財務回報等權利及所有公章和銀行密碼。 | (6) 江蘇智雲已向朱女士移交委任高級管理層及人員、作出經營決策、收取財務回報等權利及所有公章和銀行密碼。 |

代價及付款條款：	新萬格醫療出售事項的總代價為 人民幣32,000,000元。	萬迪生物科技出售事項的總代價 為人民幣3,000,000元。
	朱女士須於工商變更登記完成後 一個曆年內向杭州康晟支付總代 價。	朱女士須於工商變更登記完成後 一個曆年內向江蘇智雲支付總代 價。

代價的基準

代價乃經杭州康晟、江蘇智雲與朱女士按公平基準磋商，並經參考(其中包括)(a)下文「出售事項的理由及裨益」一段所述新萬格醫療及萬迪生物科技所從事業務的現行及預期市況，(b)新萬格醫療及江蘇智雲截至2024年12月31日未經審核資產淨值(按將向朱女士轉讓的新萬格醫療30%股權及萬迪生物科技65%股權的比例計算)，(c)新萬格醫療及萬迪生物科技截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的財務表現，及(d)基於預期市況估算的新萬格醫療及萬迪生物科技未來盈利後釐定。

新萬格醫療及萬迪生物科技於2024年12月31日的未經審核資產淨值分別為人民幣106.2百萬元及人民幣3.2百萬元。因此，將向朱女士轉讓的新萬格醫療30%股權及萬迪生物科技65%股權按所佔資產淨值比例計分別約為人民幣31.9百萬元及人民幣2.1百萬元。

本集團與朱女士就新萬格醫療出售事項及萬迪生物科技出售事項一併磋商，就兩間公司達成總代價。總代價人民幣35百萬元較新萬格醫療及萬迪生物科技於2024年12月31日的總資產淨值(按將向朱女士轉讓股權比例計算)略有溢價。

根據新萬格醫療股份轉讓協議及萬迪生物科技股份轉讓協議，朱女士須於股份轉讓工商變更登記完成後一個曆年內向杭州康晟及江蘇智雲支付總代價。股份轉讓工商變更登記預期將於2025年5月30日前完成。鑑於「出售事項的理由及裨益」一段進一步詳述的有關新萬格醫療及萬迪生物科技業務的不利監管發展，以及本公司積極決定加快出售新萬格醫療及萬迪生物科技，董事認為，為促進新萬格醫療出售事項及萬迪生物科技出售事項，較長的付款期限乃屬公平合理。

財務資料

下文載列新萬格醫療及萬迪生物科技截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的未經審核財務資料：

新萬格醫療	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前淨溢利／(虧損)	79,630	(4,271)
除稅後淨溢利／(虧損)	76,402	(5,099)
萬迪生物科技		
除稅前淨溢利	2,214	—
除稅後淨溢利	2,214	—

新萬格醫療及萬迪生物科技於2024年12月31日的未經審核資產淨值分別為人民幣106.2百萬元及人民幣3.2百萬元。

視作出售對本集團的財務影響

於出售新萬格醫療後，本集團透過杭州康晟將持有新萬格醫療的25%股權，而新萬格醫療不再為本公司的子公司，新萬格醫療的財務業績將不再綜合入賬至本集團的業績。

於出售萬迪生物科技後，本集團透過江蘇智雲將持有萬迪生物科技的25%股權，而萬迪生物科技不再為本公司的子公司，萬迪生物科技的財務業績將不再綜合入賬至本集團的業績。

除相關交易成本及開支外，預期新萬格醫療出售事項及萬迪生物科技出售事項將不會為本集團帶來重大出售收益或虧損。該估計乃參考於2024年12月31日新萬格醫療的未經審核資產淨值的30%及萬迪生物科技的未經審核資產淨值的65% (即將轉讓予朱女士的股權) 及新萬格醫療出售事項及萬迪生物科技出售事項的代價得出。

有關新萬格醫療股份轉讓協議及萬迪生物科技股份轉讓協議訂約方的資料

江蘇智雲為於2020年8月20日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資子公司。其主要銷售醫療及製藥設備。

朱女士為中國公民，從事醫療行業的投資管理、投資諮詢及資產管理。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，朱女士為與本公司或其關連人士 (定義見上市規則) 概無關聯的獨立第三方。

新萬格醫療為於2018年10月11日在中國成立的有限公司。其主要從事體外診斷(IVD)檢測設備及試劑的銷售。緊接出售事項前，新萬格醫療為本公司的間接非全資子公司。於出售事項後，新萬格醫療不再為本公司的子公司，新萬格醫療的財務業績不再綜合入賬至本集團的業績。

萬迪生物科技為於2024年6月20日在中國成立的有限公司。其主要從事體外診斷(IVD)檢測設備及試劑的銷售。緊接出售事項前，萬迪生物科技為本公司的間接非全資子公司。於出售事項後，萬迪生物科技不再為本公司的子公司，萬迪生物科技的財務業績不再綜合入賬至本集團的業績。

有關杭州康晟的詳情及資料，請參閱上文「有關啓聯醫藥股份轉讓協議訂約方的資料」一節。

上市規則的涵義

由於新萬格醫療出售事項及萬迪生物科技出售事項具有相同的交易對手，以及交易均於同一12個月期間內完成，故根據上市規則第14.22條及第14.23條，該等交易須予合併計算。

由於新萬格醫療出售事項及萬迪生物科技出售事項(根據上市規則第14.22條及第14.23條合併計算)的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%但低於25%，故新萬格醫療出售事項及萬迪生物科技出售事項合併計算時構成本公司的須予披露的交易，須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定，但獲豁免遵守股東批准規定。

(3) 正和科學儀器及江蘇成升出售事項

於2025年3月30日，91健康上海與上海略語管理諮詢有限公司(「上海略語」)訂立股份轉讓協議，據此，91健康上海同意出售，而上海略語同意收購連雲港正和科學儀器有限公司(「正和科學儀器」)的75%股權，代價為人民幣8,000,000元(「正和科學儀器股份轉讓協議」)。

於2025年3月30日，91健康上海與上海略語訂立股份轉讓協議，據此，91健康上海同意出售，而上海略語同意收購江蘇成升基因精準醫療科技有限公司(「江蘇成升」)的35%股權，代價為人民幣3,000,000元(「江蘇成升股份轉讓協議」)。

正和科學儀器股份轉讓協議及江蘇成升股份轉讓協議的主要條款載列如下：

日期	2025年3月30日	2025年3月30日
訂約方：	(1) 91健康上海；	(1) 91健康上海；
	(2) 上海略語；及	(2) 上海略語；及
	(3) 正和科學儀器。	(3) 江蘇成升。

出售事項標的：

根據正和科學儀器股份轉讓協議，91健康上海已同意出售正和科學儀器的75%股權（「**正和科學儀器出售事項**」）。於正和科學儀器出售事項完成後，91健康上海將持有正和科學儀器的25%股權，而上海略語將持有正和科學儀器的75%股權。

根據江蘇成升股份轉讓協議，91健康上海已同意出售江蘇成升的35%股權（「**江蘇成升出售事項**」）。於江蘇成升出售事項完成後，91健康上海將持有江蘇成升的25%股權，上海略語將持有江蘇成升的75%股權。

先決條件：

上海略語購買正和科學儀器75%股權的責任須待以下先決條件於2025年3月31日前達成後，方告作實：

上海略語購買江蘇成升35%股權的責任須待以下先決條件於2025年3月31日前達成後，方告作實：

- (1) 91健康上海已解除對其於正和科學儀器中的股權的所有質押及／或其他權利限制(如有)；
- (2) 上海略語已完成對正和科學儀器的商業、財務及法律盡職調查並信納調查結果，或上海略語決定毋須進行盡職調查；

- (1) 91健康上海已解除對其於江蘇成升中的股權的所有質押及／或其他權利限制(如有)；
- (2) 上海略語已完成對江蘇成升的商業、財務及法律盡職調查並信納調查結果，或上海略語決定毋須進行盡職調查；

- | | |
|---|---|
| <p>(3) 正和科學儀器的業務、經營、資產、負債或其他財務狀況未發生任何對正和科學儀器極為不利的變動，且並無發生任何已經產生不利影響且不能合理預期會產生可能具有不利影響的事件；</p> | <p>(3) 江蘇成升的業務、經營、資產、負債或其他財務狀況未發生任何對江蘇成升極為不利的變動，且並無發生任何已經產生不利影響且不能合理預期會產生可能具有不利影響的事件；</p> |
| <p>(4) 正和科學儀器已提供其所管有關於其過往債務的所有協議正本及副本；</p> | <p>(4) 江蘇成升已提供其所管有關於其過往債務的所有協議正本及副本；</p> |
| <p>(5) 正和科學儀器概無任何未經所有相關方確認的外部借款或擔保；及</p> | <p>(5) 江蘇成升概無任何未經所有相關方確認的外部借款或擔保；及</p> |
| <p>(6) 91健康上海已向上海略語移交委任高級管理層及人員、作出經營決策、收取財務回報等權利及所有公章和銀行密碼。</p> | <p>(6) 91健康上海已向上海略語移交委任高級管理層及人員、作出經營決策、收取財務回報等權利及所有公章和銀行密碼。</p> |

代價及付款條款：	正和科學儀器出售事項的總代價為人民幣8,000,000元。	江蘇成升出售事項的總代價為人民幣3,000,000元。
	上海略語須於工商變更登記完成後一個曆年內向91健康上海支付總代價。	上海略語須於工商變更登記完成後一個曆年內向91健康上海支付總代價。

代價的基準

代價乃91健康上海與上海略語按公平基準磋商，並經參考(其中包括)(a)下文「出售事項的理由及裨益」一段所述正和科學儀器及江蘇成升所從事業務的現行及預期市況，(b)正和科學儀器及江蘇成升截至2024年12月31日未經審核資產淨值(按將向上海略語轉讓的正和科學儀器75%及江蘇成升35%股權的比例計算)，(c)正和科學儀器及江蘇成升截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的財務表現，及(d)基於預期市況估算的正和科學儀器及江蘇成升未來盈利後釐定。

正和科學儀器及江蘇成升於2024年12月31日的未經審核資產淨值分別為人民幣10.5百萬元及人民幣6.9百萬元。因此，將向上海略語轉讓的正和科學儀器75%股權及江蘇成升35%股權按所佔資產淨值比例計約為人民幣7.9百萬元及人民幣2.4百萬元。

本集團與上海略語就正和科學儀器出售事項及江蘇成升出售事項一併磋商，就兩間公司達成總代價。總代價人民幣11百萬元較正和科學儀器及江蘇成升於2024年12月31日的總資產淨值(按將向上海略語轉讓股權比例計算)略有溢價。

根據正和科學儀器股份轉讓協議及江蘇成升股份轉讓協議，上海略語須於股份轉讓工商變更登記完成後一個曆年內向91健康上海支付總代價。股份轉讓工商變更登記預期將於2025年5月30日前完成。鑑於「出售事項的理由及裨益」一段進一步詳述的有關正和科學儀器及江蘇成升業務的不利監管發展，以及本公司積極決定加快出售正和科學儀器及江蘇成升，董事認為，為促進正和科學儀器出售事項及江蘇成升出售事項，較長的付款期限乃屬公平合理。

財務資料

下文載列正和科學儀器及江蘇成升截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的未經審核財務資料：

正和科學儀器	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前淨溢利	9,314	1,390
除稅後淨溢利	9,230	1,302
江蘇成升		
除稅前淨溢利／(虧損)	(4,330)	1,376
除稅後淨溢利／(虧損)	(4,124)	1,066

正和科學儀器及江蘇成升於2024年12月31日的未經審核資產淨值分別為人民幣10.5百萬元及人民幣6.9百萬元。

視作出售對本集團的財務影響

於出售正和科學儀器後，本集團透過91健康上海將持有正和科學儀器的25%股權，而正和科學儀器不再為本公司的子公司，正和科學儀器的財務業績將不再綜合入賬至本集團的業績。

於出售江蘇成升後，本集團透過91健康上海將持有江蘇成升的25%股權，而江蘇成升不再為本公司的子公司，且江蘇成升的財務業績將不再綜合入賬至本集團的業績。

除相關交易成本及開支外，預期正和科學儀器出售事項及江蘇成升出售事項將不會為本集團帶來重大出售收益或虧損。該估計乃參考於2024年12月31日正和科學儀器的未經審核資產淨值的75%及江蘇成升的未經審核資產淨值的35%（即將轉讓予上海略語的股權）及正和科學儀器出售事項及江蘇成升出售事項的代價得出。

有關正和科學儀器股份轉讓協議及江蘇成升股份轉讓協議訂約方的資料

91健康上海為於2015年11月24日在中國成立的有限公司，為本公司的全資子公司。其主要從事醫療產品的銷售。

上海略語為於2024年5月17日在中國成立的有限公司，主要從事醫療行業的投資管理、投資諮詢及資產管理。上海略語由Jin Qiaoyun先生最終擁有。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，上海略語及其最終實益擁有人為與本公司或其關連人士（定義見上市規則）概無關聯的獨立第三方。

正和科學儀器為於2024年6月20日在中國成立的有限公司。其主要從事原料藥的銷售。緊接出售事項前，正和科學儀器為本公司的間接全資子公司。於出售事項後，正和科學儀器不再為本公司的子公司，正和科學儀器的財務業績不再綜合入賬至本集團的業績。

江蘇成升為於2021年5月25日在中國成立的有限公司。其主要從事醫療檢測及檢查設備的銷售。緊接出售事項前，江蘇成升為本公司的間接非全資子公司。於出售事項後，江蘇成升不再為本公司的子公司。

上市規則的涵義

由於正和科學儀器出售事項及江蘇成升出售事項具有相同交易對手，以及交易均於同一12個月期間內完成，故根據上市規則第14.22及14.23條，該等交易須予合併計算。

由於正和科學儀器出售事項及江蘇成升出售事項(根據上市規則第14.22及第14.23條合併計算)的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)超過5%但低於25%，故正和科學儀器出售事項及江蘇成升出售事項合併計算時構成本公司的須予披露交易，須遵守上市規則第14章項下的申報及公告規定，但獲豁免股東批准規定。

出售事項的理由及裨益

出售事項乃出於戰略及經營層面考慮。戰略方面，本公司於2023年底宣佈推行P2M(從患者到製造商)戰略，於2024年的進一步優化中著重AI整合，作為戰略轉型的舉措之一。因此，本公司已決定剝離增值少且與核心戰略幾乎無關的業務。

如本公司日期為2022年6月23日的招股章程及本公司2023年年報所披露，我們的業務受廣泛不斷變動的法律及監管要求影響。此外，我們面臨「兩票制」及國家醫療保障局發起的集中帶量採購政策帶來的風險，特別是政策涵蓋藥品範圍可能擴大帶來的風險。經營方面，出售事項中的五間子公司的主要業務包括下列各項：(i)新萬格醫療及萬迪生物科技從事IVD(體外診斷)檢測設備及試劑的銷售；(ii)啓聯醫藥購買藥品後通過GPO(集團採購組織)渠道向中國私立醫院進行銷售；及(iii)正和科學儀器及江蘇成升從事原料藥的銷售。子公司從事的上述業務正因國家醫療保障局發起的

集採政策相關政策風險而承受重大影響。在集採政策的實施下，本公司已看到國家醫療保障局發起的當前第五批高值醫用耗材集採及第十批藥品集採中，五間子公司的產品及業務相關的藥品及醫療產品出現降價。預計國家醫療保障局於2025年發起的第六批高值醫用耗材集採及第十一批藥品集採將對出售事項中五間子公司的未來收入、利潤及資產質素產生重大不利影響。

根據五間子公司的未經審核財務數據，截至2024年12月31日止年度，五間子公司的淨利潤總額為人民幣99.6百萬元(稅前)。儘管五間子公司於報告期內整體而言錄得盈利，但國家醫療保障局發起的集採方法的相關監管發展預計將對五間子公司的未來盈利產生不利影響。本公司認為，出售事項將改善本集團的長期現金流，因為業務剝離後本集團不再需要對五間子公司的經營投入大量資金。經考慮該等挑戰，本公司認為目前是剝離該等子公司以降低未來潛在虧損的適當時機。

出售事項的所得款項將由本集團用作一般營運資金。經董事作出一切合理查詢后所深知、全悉及確信，出售事項中的三名買方彼此獨立且並無關連。董事(包括獨立非執行董事)認為，出售事項乃按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。

刊發年度業績公告及年報

本年度業績公告已於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cloudr.cn)發佈。本公司截至2024年12月31日止年度的年報將適時登載於以上網站以供查閱。

承董事會命
智雲健康科技集團*
董事長、執行董事兼首席執行官
匡明

香港，2025年3月30日

於本公告日期，董事會由執行董事匡明先生及左穎暉女士，以及獨立非執行董事洪偉力博士、張賽音先生及Ang Khai Meng先生組成。

* 僅供識別