



# 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

### 中期報告

# 2025



\* 僅供識別

# 目錄

|              |    |
|--------------|----|
| 公司資料         | 2  |
| 財務概要         | 4  |
| 業務回顧與展望      | 5  |
| 管理層討論及分析     | 15 |
| 企業管治及其他資料    | 23 |
| 綜合損益表        | 37 |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 38 |
| 綜合財務狀況表      | 39 |
| 綜合權益變動表      | 41 |
| 簡明綜合現金流量表    | 43 |
| 未經審核中期財務報告附註 | 45 |
| 釋義           | 64 |



## 執行董事

匡明先生  
(董事長兼首席執行官)  
左穎暉女士

## 獨立非執行董事

洪偉力博士  
張賽音先生  
Ang Khai Meng先生

## 審核委員會

張賽音先生(主席)  
洪偉力博士  
Ang Khai Meng先生

## 薪酬委員會

洪偉力博士(主席)  
匡明先生  
張賽音先生

## 提名委員會

匡明先生(主席)  
左穎暉女士(自2025年8月27日起生效)  
洪偉力博士  
張賽音先生  
Ang Khai Meng先生(自2025年8月27日起生效)

## 公司秘書

馮慧森女士(ACG、HKACG)

## 授權代表

匡明先生  
馮慧森女士(ACG、HKACG)

## 中國主要營業地點

中國浙江省  
杭州市余杭區五常街道  
文一西路998號(海創園)  
12號樓5樓501室

## 香港主要營業地點

香港九龍觀塘道348號  
宏利廣場5樓  
(直至2025年1月9日)

香港銅鑼灣希慎道33號  
利園一期19樓1910室  
(自2025年1月10日起生效)

## 註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman  
KY1-1104, Cayman Islands

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
於《會計和財務匯報局條例》下的註冊公眾  
利益實體核數師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 公司資料

### 法律顧問

#### 有關香港法律

金杜律師事務所  
香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈13樓

#### 有關中國法律

天元律師事務所  
中國  
北京市西城區豐盛胡同28號  
太平洋保險大廈B座10層

#### 有關開曼群島法律

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥  
香港灣仔港灣道18號  
中環廣場26樓

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102, Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 主要往來銀行

#### 廈門國際銀行(北京分行)

中國  
北京市  
西城區  
三里河東路5號  
中商大廈11樓

#### 上海浦東發展銀行股份有限公司(徐匯支行)

中國  
上海市  
徐匯區  
建國西路589號

#### 杭州銀行(科技支行)

中國  
浙江省  
杭州市濱江區  
江南大道3850號

### 股份代號

9955

### 公司網站

[www.cloudr.cn](http://www.cloudr.cn)

## 財務概要

## 截至6月30日止六個月

|                                    | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 變動(%)  |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------|
| 收入                                 | <b>892,579</b>           | 2,124,840                | (58.0) |
| 毛利                                 | <b>331,012</b>           | 436,994                  | (24.3) |
| 經調整毛利(非國際財務報告準則計量) <sup>(1)</sup>  | <b>445,267</b>           | 436,994                  | 1.9    |
| 經營虧損                               | <b>(587,952)</b>         | (102,850)                | 471.7  |
| 期內虧損                               | <b>(642,895)</b>         | (118,941)                | 440.5  |
| 經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量) <sup>(2)</sup> | <b>(63,404)</b>          | (32,901)                 | 92.7   |

## 截至6月30日止六個月

|                        | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 變動(%)  |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------|
| 按產品或服務類型劃分的收入          | <b>892,579</b>           | 2,124,840                | (58.0) |
| — 院內解決方案               | <b>649,952</b>           | 1,688,110                | (61.5) |
| 增值解決方案                 | <b>277,101</b>           | 1,439,278                | (80.7) |
| 訂閱解決方案(即精準營銷)          | <b>151,863</b>           | 140,922                  | 7.8    |
| P2M解決方案 <sup>(3)</sup> | <b>220,988</b>           | 107,910                  | 104.8  |
| — 院外解決方案               | <b>242,627</b>           | 436,730                  | (44.4) |
| 訂閱解決方案                 | <b>44,425</b>            | 27,647                   | 60.7   |
| 增值解決方案                 | <b>97,201</b>            | 360,295                  | (73.0) |
| P2M解決方案 <sup>(3)</sup> | <b>40,244</b>            | —                        | —      |
| 其他                     | <b>60,757</b>            | 48,788                   | 24.5   |

附註：

- (1) 我們將「經調整毛利(非國際財務報告準則計量)」界定為期內毛利，並加回就出售及建議出售之若干子公司相關存貨所確認之減值虧損，該減值虧損為一次性。
- (2) 我們將「經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)」界定為期內虧損，並加回(i)以股份為基礎的薪酬開支，(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及可換股債券的公允價值變動，(iv)出售及建議出售之若干子公司確認之虧損及(v)與交易對手方正處於重大訴訟或接受司法調查的業務相關的一次性特定撥備。
- (3) 我們將P2M解決方案界定為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自營產品。

董事會不建議派發截至2025年6月30日止六個月的中期股息。

## 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2025年6月30日，我們已在2,774家醫院安裝了慢病管理SaaS，佔百強醫院的40%，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2025年6月30日，我們已在269,360家藥房安裝了藥店SaaS，滲透率佔中國藥店總數的約40%。數年來，我們通過互聯網醫院累計開出超過10億張處方。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。基於我們的ClouD GPT模型，我們已與中華醫學會臨床藥學分會、上海市醫學會臨床藥學專科分會、上海市藥學會醫院藥學專業委員會及全國35家三甲醫院就「互聯網醫療智能輔助審方系統的構建與應用」達成專家共識，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兩篇文章，其中一篇發表在《期刊引文報告》（「《期刊引文報告》」）分區Q1《Journal of Medical Internet Research》上，影響因子為6。該研究利用本公司內部開發的醫療基礎模型Cloud DTx，為研究人員提供了一個能夠快速準確確定研究方向和制定方法的強大工具，由此成功開創了妊娠期糖尿病(GDM)的新治療方法，揭示了數字化生活方式干預可以幫助GDM患者長期維持血糖水平穩定，並對妊娠結局產生積極影響。該研究兼具醫學和社會學意義，亦為本公司未來在數字療法領域的發展奠定了理論基礎。

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。

於報告期內，本公司重組業務模式，圍繞核心人工智能能力，重點打造高質量及可產生現金流的增長。相比單純追求規模增長，我們目前以提供長期價值和提升財務彈性作為戰略重心。具體而言，我們繼續專注於人工智能驅動的P2M戰略，開展自營及第三方藥品的精準營銷，同時我們主動縮減戰略相關性較弱、盈利能力較低的醫療用品及耗材銷售相關業務的規模。總體而言，通過從規模驅動模式轉為質量驅動模式，本公司的業務模式更具韌性及可持續性。

## 業務回顧與展望

值得注意的是，於本年度上半年，我們首次實現自2022年6月首次公開發售以來的經營活動現金流入淨額人民幣28.7百萬元，而2024年同期為經營活動現金流出淨額人民幣195.5百萬元，這充分表明轉型勢在必行。短期，轉型將著重於P2M戰略，以實現穩健的現金流及盈利能力；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®及和唐淨®的收入穩定增長，截至2025年6月30日，我們的P2M解決方案已實現總收入人民幣261.2百萬元，實現盈利。

我們欣然通報注射用伊洛前列素溶液（我們的其中一種重要P2M管線產品，適用於指定罕見病肺動脈高壓症(PAH)的治療)的最新開發和監管合規進展。該產品預計將於2025年9月底前在大灣區獲得「藥械通」銷售批准。獲批准銷售後，我們將在該地區啟動一項真實世界研究，以收集臨床數據，預計持續時間為六個月。同時，我們在國家監管戰略方面取得重大進展。我們已與國家藥品監督管理局（國家藥監局）開展初步討論，並就利用「綠色通道」獲取快速審核達成一致。該產品計劃於2025年底前提交藥品審評中心（藥品審評中心），以期在2027年6月獲得附條件批准，並於2027年8月正式在全國範圍內上市。該時間線對於加快讓患者獲得此重要療法及促進公司長期市場擴張及實現盈利至關重要。

我們亦於2025年上半年豐富P2M管線，有八種產品正處於註冊申請或上市前階段。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。

於2024年，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2025年6月30日止六個月，總收入為人民幣892.6百萬元，同比下降58.0%，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。由於我們進行業務重組以重點打造高質量及可產生現金流的增長，我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的20.6%大幅增加至截至2025年6月30日止六個月的37.1%。我們亦實現截至2025年6月30日止六個月的經調整毛利率（非國際財務報告準則計量）為49.9%，其中不包括就出售及建議出售之若干子公司相關存貨所確認之減值虧損，並反映了我們的正常運營。由於就建議出售之若干子公司確認虧損及計提一次性特定撥備，報告期內淨虧損為人民幣642.9百萬元，同比增加440.5%。隨著國家醫療保障局出台之集中帶量採購（「集中帶量採購」）政策的深入貫徹，我們開始於2025年第一季度建議出售若干子公司，且部分子公司自2025年4月起不再繼續運營。因此，我們的非國際財務報告準則經調整淨虧損為人民幣63.4百萬元，同比增加92.7%。有關該等出售的進一步詳情，請參閱該公告及本公司日期為2025年8月27日的公告「終止須予披露交易」及「須予披露交易」章節。我們繼續服務更多慢病患者，於報告期內日均在線有效處方量接近一百萬張。

## 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。

我們的醫院智雲醫匯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、血酮儀和生命體徵監測儀等醫療器械可通過我們自主研發的AIoT設備連通智雲醫匯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2025年6月30日，已有2,774家醫院安裝智雲醫匯SaaS，包括784家三級公立醫院及1,116家二級公立醫院。此外，在2,774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）。於報告期內，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，以實現更精確及訂製化的慢病管理。

## 業務回顧與展望

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。

截至2025年6月30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2024年6月30日增長9.8%，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2025年6月30日，合作SKU總數達到50個，與截至2024年6月30日相同。我們來自訂閱解決方案的收入為人民幣151.9百萬元，較截至2024年6月30日的收入增加7.8%。

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。我們認為，P2M解決方案是精準營銷的升級版本，原因為我們對產品擁有更大控制權，並參與更多流程，包括但不限於研發、製造、銷售及營銷等。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）。我們亦於2025年上半年豐富P2M管線，有八種產品正處於註冊申請或上市前階段。我們來自院內P2M解決方案的收入達人民幣221.0百萬元，較截至2024年6月30日止六個月大幅增加104.8%。

由人工智能驅動的醫院SaaS顯著提升客戶黏性，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2025年6月30日止六個月，安裝智雲醫匯SaaS的醫院數量達到2,774家，較截至2024年6月30日止六個月增加42家醫院或1.5%。

|                   | 截至6月30日止六個月              |                          |         |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|---------|
|                   | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 變動(%)   |
| <b>收入</b>         |                          |                          |         |
| <b>院內解決方案</b>     | <b>649,952</b>           | 1,688,110                | (61.5)  |
| 增值解決方案            | <b>277,101</b>           | 1,439,278                | (80.7)  |
| 訂閱解決方案<br>(即精準營銷) | <b>151,863</b>           | 140,922                  | 7.8     |
| P2M解決方案           | <b>220,988</b>           | 107,910                  | 104.8   |
| <b>毛利</b>         |                          |                          |         |
| <b>院內解決方案</b>     | <b>228,342</b>           | 368,692                  | (38.1)  |
| 增值解決方案            | <b>(50,757)</b>          | 163,485                  | (131.0) |
| 訂閱解決方案<br>(即精準營銷) | <b>136,990</b>           | 125,228                  | 9.4     |
| P2M解決方案           | <b>142,109</b>           | 79,979                   | 77.7    |
| <b>毛利率</b>        |                          |                          |         |
| <b>院內解決方案</b>     | <b>35.1%</b>             | 21.8%                    | 13.3    |
| 增值解決方案            | <b>(18.3)%</b>           | 11.4%                    | (29.7)  |
| 訂閱解決方案<br>(即精準營銷) | <b>90.2%</b>             | 88.9%                    | 1.3     |
| P2M解決方案           | <b>64.3%</b>             | 74.1%                    | (9.8)   |
| <b>經調整毛利</b>      |                          |                          |         |
| <b>院內解決方案</b>     | <b>342,597</b>           | 368,692                  | (7.1)   |
| 增值解決方案            | <b>63,498</b>            | 163,485                  | (61.2)  |
| 訂閱解決方案<br>(即精準營銷) | <b>136,990</b>           | 125,228                  | 9.4     |
| P2M解決方案           | <b>142,109</b>           | 79,979                   | 77.7    |
| <b>經調整毛利率</b>     |                          |                          |         |
| <b>院內解決方案</b>     | <b>52.7%</b>             | 21.8%                    | 30.9    |
| 增值解決方案            | <b>22.9%</b>             | 11.4%                    | 11.5    |
| 訂閱解決方案<br>(即精準營銷) | <b>90.2%</b>             | 88.9%                    | 1.3     |
| P2M解決方案           | <b>64.3%</b>             | 74.1%                    | (9.8)   |

## 業務回顧與展望

截至6月30日止六個月

|                                  | 2025年 | 2024年 | 變動(%) |
|----------------------------------|-------|-------|-------|
| 部署了我們醫院SaaS的醫院數目 <sup>(1)</sup>  | 2,774 | 2,732 | 1.5   |
| 訂閱解決方案 — 合作製藥公司數量 <sup>(2)</sup> | 45    | 41    | 9.8   |
| 訂閱解決方案 — 合作SKU數量 <sup>(3)</sup>  | 50    | 50    | 0.0   |

附註：

- (1) 部署了我們醫院SaaS的醫院數量為截至各相應期間結束日的累計總數。
- (2) 合作的製藥公司數量為我們於相應期間向其提供數字營銷服務的製藥公司數量。
- (3) 於相應期間通過數字營銷服務營銷的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申請向患者提供在線問診和處方開具服務。截至2025年6月30日，我們擁有約110,000名註冊醫生及約5,020萬註冊用戶。在報告期內，透過我們的服務提供的在線處方數量達177.6百萬張，即日均在線處方數量超過981,000張，同比大幅增長53.0%，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還整合了八個省份的門診統籌。截至2025年6月30日，已有269,360家藥店安裝智雲問診，較截至2024年6月30日增加41,029家，覆蓋中國約40%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。由於我們主動減少若干低利潤率的增值服務，截至2025年6月30日止六個月，我們的藥店用品交易客戶數目達到197名，較截至2024年6月30日止六個月減少661名客戶，減幅為77.0%，惟截至2025年6月30日止六個月每名交易客戶的平均收入增加至約人民幣493,000元，較截至2024年6月30日止六個月增加17.5%。

我們的院外訂閱解決方案業務線的收入為人民幣44.4百萬元，由於市場集中度增加及對我們門診統籌服務的需求增加，較截至2024年6月30日止六個月大幅增加60.7%。我們的院外增值解決方案業務線的收入為人民幣97.2百萬元，較截至2024年6月30日止六個月減少73.0%，這是由於我們主動減少若干低利潤率的增值服務以及將戰略重心轉向P2M解決方案所致。截至2024年12月31日止年度，由於其貢獻巨大及其日後的戰略重要性，我們於藥店解決方案下新增了P2M解決方案業務線。截至2025年6月30日止六個月，P2M解決方案的收入為人民幣40.2百萬元。

|               | 截至6月30日止六個月              |                          |        |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------|
|               | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 變動(%)  |
| <b>收入</b>     |                          |                          |        |
| <b>院外解決方案</b> | <b>242,627</b>           | 436,730                  | (44.4) |
| 訂閱解決方案        | <b>44,425</b>            | 27,647                   | 60.7   |
| 增值解決方案        | <b>97,201</b>            | 360,295                  | (73.0) |
| P2M解決方案       | <b>40,244</b>            | —                        | —      |
| 其他            | <b>60,757</b>            | 48,788                   | 24.5   |
| <b>毛利</b>     |                          |                          |        |
| <b>院外解決方案</b> | <b>102,670</b>           | 68,302                   | 50.3   |
| 訂閱解決方案        | <b>41,986</b>            | 27,067                   | 55.1   |
| 增值解決方案        | <b>19,115</b>            | 17,147                   | 11.5   |
| P2M解決方案       | <b>23,888</b>            | —                        | —      |
| 其他            | <b>17,681</b>            | 24,088                   | (26.6) |
| <b>毛利率</b>    |                          |                          |        |
| <b>院外解決方案</b> | <b>42.3%</b>             | 15.6%                    | 26.7   |
| 訂閱解決方案        | <b>94.5%</b>             | 97.9%                    | (3.4)  |
| 增值解決方案        | <b>19.7%</b>             | 4.8%                     | 14.9   |
| P2M解決方案       | <b>59.4%</b>             | —                        | —      |
| 其他            | <b>29.1%</b>             | 49.4%                    | (20.3) |

## 業務回顧與展望

截至6月30日止六個月

|                                 | 2025年   | 2024年   | 變動(%)  |
|---------------------------------|---------|---------|--------|
| 部署了我們藥店SaaS的藥店數目 <sup>(1)</sup> | 269,360 | 228,331 | 18.0   |
| 註冊用戶數量(百萬人) <sup>(2)</sup>      | 50.2    | 33.2    | 51.2   |
| 註冊醫生數量(千人) <sup>(3)</sup>       | 110.0   | 104.3   | 5.5    |
| 網上處方數量(百萬張)                     | 177.6   | 116.1   | 53.0   |
| 訂閱解決方案 — SaaS付費的藥店數目            | 155,940 | 112,854 | 38.2   |
| 增值解決方案 — 交易客戶數目                 | 197     | 858     | (77.0) |
| 增值解決方案 — 每名交易客戶產生的平均收入(人民幣千元)   | 493     | 420     | 17.4   |

附註：

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

## 報告期後的重大事項／最新進展

除本報告所披露者外，自報告期末起及直至本報告日期，概無發生影響本集團的重大事項。

## 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，繼續增強我們的價值主張以及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銷售專業人士，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2024年6月30日止六個月的約人民幣2,124.8百萬元減少58.0%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣892.6百萬元。該減少主要歸因於在戰略轉型下，本公司重組業務模式，圍繞核心人工智能能力，重點打造高質量及可產生現金流的增長，導致院內解決方案及院外解決方案的增值解決方案減少。

**院內解決方案。**院內解決方案產生的收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣1,688.1百萬元減少61.5%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣650.0百萬元，主要是由於依照重組以重點打造高質量及可產生現金流的增長，出售及建議出售從事醫療用品及耗材銷售的若干子公司導致增值解決方案減少所致。有關該等出售的進一步詳情，請參閱該公告及本公司日期為2025年8月27日的公告「終止須予披露交易」及「須予披露交易」章節。

**院外解決方案。**院外解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣436.7百萬元減少44.4%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣242.6百萬元，主要是由於我們主動決定減少一些低利潤率增值解決方案，並專注於藥店訂閱解決方案及P2M解決方案所致。

### 銷售成本

銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣1,687.8百萬元減少66.7%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣561.6百萬元。銷售成本減少快於收入減少主要歸因於我們進行重組以重點打造高質量及可產生現金流的增長，導致收入組合中低利潤率增值解決方案佔比下降。

### 毛利及毛利率

綜合上述因素，截至2024年及2025年6月30日止六個月的整體毛利分別為約人民幣437.0百萬元及約人民幣331.0百萬元，同期整體毛利率分別為20.6%及37.1%。整體毛利下降主要歸因於戰略轉型導致低利潤率增值解決方案的貢獻降低。整體毛利率大幅增加乃由於優化收入結構，專注於院內解決方案和院外解決方案中的高利潤率訂閱解決方案和P2M解決方案所致。

**院內解決方案。**院內解決方案的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的21.8%大幅增長至截至2025年6月30日止六個月的35.1%，主要歸因於業務重組導致高利潤率訂閱解決方案及P2M解決方案的收入貢獻增加。

院外解決方案。院外解決方案的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的15.6%大幅增至截至2025年6月30日止六個月的42.3%，主要是由於我們進行業務重組以重點打造高質量及可產生現金流的增長，導致主動減少低利潤率藥店增值解決方案所致。

## 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣383.6百萬元增加18.3%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣453.9百萬元，主要歸因於院內P2M解決方案的收入大幅增加。我們74.5%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薪酬)。

儘管我們享有較高的經營槓桿和較高的客戶黏性且重複採購率較高，由於我們的戰略轉型導致收入減少，銷售及營銷開支與收入的比率由截至2024年6月30日止六個月的16.9%升至截至2025年6月30日止六個月的48.6%。

## 行政開支

行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣120.6百萬元減少1.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣118.7百萬元。該減少的主要原因是有效的管理和積極控制行政開支。

由於戰略轉型導致收入減少，行政開支與收入的比率由截至2024年6月30日止六個月的3.4%升至截至2025年6月30日止六個月的7.3%。

## 研發開支

研發開支由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣41.8百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣26.4百萬元。由於戰略轉型導致收入減少，研發開支與收入的比率由截至2024年6月30日止六個月的1.7%升至截至2025年6月30日止六個月的2.7%。

## 貿易應收款項及其他應收款項減值虧損

截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得貿易應收款項及其他應收款項減值虧損人民幣13.1百萬元及人民幣181.7百萬元。該變動主要乃由於就出售及建議出售若干子公司相關資產確認減值虧損及計提一次性特定撥備。

## 經營虧損

由於上述原因，經營虧損由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣102.9百萬元增加471.7%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣588.0百萬元。該增加主要是由於就出售及建議出售之若干子公司確認虧損及計提一次性特定撥備。

## 管理層討論及分析

### 融資成本

融資成本由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣7.8百萬元增加12.6%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣8.8百萬元，主要歸因於更廣泛使用債務融資工具。

### 可換股債券的公允價值變動

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們錄得可換股債券的公允價值變動分別約為零及虧損人民幣3.0百萬元。該變動指我們向投資者發行的可換股債券公允價值增加。

### 向投資者發行的金融工具賬面值變動

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得金融負債的賬面值變動虧損約人民幣6.5百萬元及虧損約人民幣6.6百萬元。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。

### 就非流動資產及持作出售資產確認之減值虧損

截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月，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為零及約人民幣37.0百萬元。該變動主要是由於就建議出售相關資產確認減值虧損。

### 所得稅

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得所得稅抵免約人民幣1.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得所得稅開支約人民幣419,000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。

### 期內虧損

由於上述原因，虧損由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣118.9百萬元增加440.5%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣642.9百萬元。該增加主要由於就出售及建議出售之若干子公司確認虧損及計提一次性特定撥備。

## 經調整毛利及經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)

為補充我們根據國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或呈列的經調整毛利及經調整淨虧損(定義見下文)作為額外財務計量。我們相信，該等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、與融資活動有關的若干交易成本、若干出售及建議出售相關項目及一次性特定撥備等項目的潛在影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為該等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「經調整毛利(非國際財務報告準則計量)」界定為期內毛利，並加回就出售及建議出售之若干子公司相關存貨所確認之減值虧損。

截至2024年及2025年6月30日止六個月，經調整毛利(非國際財務報告準則計量)分別為約人民幣437.0百萬元及約人民幣445.3百萬元。

我們將「經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)」界定為期內虧損，並加回(i)以股份為基礎的薪酬開支，(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及可換股債券的公允價值變動，(iv)就出售及建議出售之若干子公司所確認之虧損，及(v)與交易對手方目前正處於重大訴訟或接受司法調查的業務相關的一次性特定撥備。

截至2024年及2025年6月30日止六個月，經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)分別為約人民幣32.9百萬元及約人民幣63.4百萬元。

有關該等出售的進一步詳情，請參閱該公告及本公司日期為2025年8月27日的公告「終止須予披露交易」及「須予披露交易」章節。

## 管理層討論及分析

下表載列截至2024年及2025年6月30日止六個月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編製的最相近指標的對賬：

|  | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入   | 892,579                  | 2,124,840                |
| 銷售成本   | (561,567)                | (1,687,846)              |
| 毛利   | 331,012                  | 436,994                  |
| 加：   |                          |                          |
| 就出售及建議出售之若干子公司相關存貨所確認之減值虧損 <sup>(1)</sup>          | 114,255                  | —                        |
| <b>經調整毛利(非國際財務報告準則計量)</b>                          | <b>445,267</b>           | 436,994                  |
| <b>經調整毛利率(非國際財務報告準則計量)(%)</b>                      | <b>49.9</b>              | 20.6                     |
| 期內虧損   | (642,895)                | (118,941)                |
| 加：   |                          |                          |
| 以股份為基礎的薪酬相關項目 <sup>(2)</sup>                       | 58,735                   | 79,422                   |
| 子公司股權融資活動的相關開支 <sup>(3)</sup>                      | 1,118                    | 139                      |
| 向投資者發行的金融工具賬面值及可換股債券公允價值變動 <sup>(4)</sup>          | 9,603                    | 6,479                    |
| 就出售及建議出售之若干子公司所確認之虧損 <sup>(5)</sup>                | 321,164                  | —                        |
| 與交易對手方目前正處於重大訴訟或接受司法調查的業務相關的一次性特定撥備 <sup>(6)</sup> | 188,871                  | —                        |
| <b>經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)</b>                         | <b>(63,404)</b>          | (32,901)                 |
| <b>經調整淨虧損率(非國際財務報告準則計量)(%)<sup>(7)</sup></b>       | <b>(7.1)</b>             | (1.5)                    |

附註：

- (1) 就出售及建議出售之若干子公司相關存貨所確認之減值虧損影響銷售成本，惟該減值虧損不能反映我們的持續經營業績。
- (2) 以股份為基礎的薪酬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、首次公開發售後股份獎勵計劃及2025年股份計劃發行予僱員、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計量指標的項目。
- (3) 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。
- (4) 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，其確認為向投資者發行的金融工具。可換股債券的公允價值變動指我們向投資者發行的可換股債券公允價值增加。該等變動屬非現金性質。
- (5) 就出售及建議出售之若干子公司相關資產確認之虧損包括出售虧損、減值虧損及經營虧損，不能反映我們的持續經營業績。
- (6) 與交易對手方目前正處於重大訴訟或接受司法調查的業務相關的一次性特定撥備單獨列示，以更清晰地展示本公司的核心經營業績。
- (7) 指經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)除以所示期間總收入。

## 流動資金和資本資源

截至2025年6月30日止六個月，我們主要以股東注資及銀行貸款滿足現金需求。截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為約人民幣304.8百萬元及約人民幣375.3百萬元。此外，我們有以公允價值計量的金融資產人民幣69.0百萬元及截至2025年6月30日流動資產內初步期限超過三個月的定期存款人民幣1.0百萬元，而該等金融資產為短期資產並用作財資管理用途。

截至2025年6月30日，銀行及其他貸款為人民幣271.2百萬元（截至2024年12月31日：人民幣340.2百萬元）。借款獲分類為流動負債及非流動負債。截至2025年6月30日，人民幣259.9百萬元應於一年內償還，人民幣11.4百萬元應於一年後償還。截至2025年6月30日，借款的實際年利率介乎2.7%至5.5%。

展望未來，我們擬結合使用經營活動所得現金、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2025年6月30日止六個月，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2025年6月30日資產總值5%或以上的投資）。

## 重大收購及出售

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、江蘇智雲健康管理有限公司及上海運臻網絡科技有限公司分別與多名買方就轉讓本集團一間全資子公司及四間非全資子公司的股權訂立股份轉讓協議。該等出售支持我們著重於以下方面的長期戰略：(a) 人工智能驅動的SaaS的技術升級；及(b) P2M管道擴充及商業化。有關該等出售的進一步詳情，請參閱該公告及本公司日期為2025年8月27日的公告「終止須予披露交易」及「須予披露交易」章節。

除本報告所披露者外，截至2025年6月30日止六個月，本集團並無任何子公司、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2025年6月30日，約人民幣33.1百萬元的廠房及樓宇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2025年6月30日，本集團無重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

## 管理層討論及分析

### 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及可換股債券)除以資產總值。於2025年6月30日，資產負債率為49.7%，而於2024年12月31日則為42.1%。該增加主要是由於我們進行業務重組導致資產減少。

### 外匯風險

截至2025年6月30日止六個月，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2025年6月30日止六個月，我們錄得匯兌收益約人民幣178,000元，而截至2024年6月30日止六個月的匯兌虧損為約人民幣74,000元。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們並無對沖任何外幣波動。

### 或有負債

於2025年6月30日，我們無重大或有負債(於2024年6月30日：無)。

### 債務

於2025年6月30日，本集團的銀行及其他貸款為人民幣271.2百萬元，租賃負債為人民幣24.0百萬元，而於2024年12月31日分別為人民幣340.2百萬元及人民幣26.4百萬元。

### 員工及薪酬

於2025年6月30日，本集團共有966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292名、113名及561名。截至2025年6月30日，本集團亦有4,000多名靈活人員，以支持較低線城市的業務滲透，並接洽超過2,700間醫院及超過269,000間藥店。

下表為截至2025年6月30日按職能分類的僱員總數：

| 職能              | 全職僱員人數     |
|-----------------|------------|
| 銷售及營銷           | 775        |
| 研發              | 67         |
| 一般及行政           | 52         |
| 其他 <sup>1</sup> | 72         |
| <b>總計</b>       | <b>966</b> |

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薪酬。

截至2025年6月30日止六個月，本集團產生的人員相關成本總額為約人民幣447.1百萬元，而截至2024年6月30日止六個月為約人民幣423.6百萬元。截至2025年6月30日止六個月產生的全職員工成本為約人民幣218.0百萬元，而截至2024年6月30日止六個月為約人民幣280.2百萬元。截至2025年6月30日止六個月產生的靈活員工成本為約人民幣229.1百萬元，而截至2024年6月30日止六個月為約人民幣143.4百萬元。

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獎勵計劃及2025年股份計劃。

我們根據不同部門僱員的需求提供訂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。

1. 人員相關成本與全職員工成本總額不包括生產職能內72名僱員的相關成本，該等成本計入生產成本。

## 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，高標準的企業管治為本集團提供框架，對於保障股東權益及提升企業價值與責任而言至關重要。

### 遵守企業管治守則

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部分所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)的原則及守則條文，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員工作出具體查詢，且彼等確認於報告期內均已遵守標準守則。

## 股份計劃

本公司已採納三項股份計劃，即首次公開發售前股權激勵計劃、首次公開發售後股份獎勵計劃（於2025年1月2日終止）及2025年股份計劃（於2025年1月2日採納）。有關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的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.股份激勵計劃」一節；有關2025年股份計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年12月11日的通函。

### 可供發行的股份數目上限

鑑於採納2025年股份計劃，於2025年1月21日，董事會議決註銷(i)10,936,061股尚未行使受限制股份單位，即先前根據首次公開發售前股權激勵計劃條款授予350名獎勵承授人的10,936,061股相關股份及(ii)42,493,300股未行使獎勵股份，即先前根據首次公開發售後股份獎勵計劃條款授予350名獎勵承授人的42,493,300股相關股份。同日，董事會議決根據2025年股份計劃向獎勵承授人授出涉及58,680,611股新股份的58,680,611股股份獎勵，相當於2025年1月21日已發行股份總數約9.9960%。有關涉及53,429,361股新股份的53,429,361股股份獎勵已授予獎勵承授人，作為註銷先前分別授予彼等的受限制股份單位及獎勵股份的代價，並須待獎勵承授人接納後方可作實。

就2025年股份計劃可予發行的股份總數上限為27,853,946股股份，相當於截至2025年6月30日止六個月已發行股份加權平均數的約4.68%。

此外，各股份計劃之詳情及相關明細載列如下：

### 首次公開發售前股權激勵計劃

本公司於2015年8月24日批准並採納首次公開發售前股權激勵計劃。

#### 目的

首次公開發售前股權激勵計劃旨在為擔負重要職責的職位招攬及挽留最優秀人才，向選定本集團僱員、董事及顧問提供額外獎勵並通過給予該等人士或實體獲得本公司成功的自營權益的機會，以促進本公司業務的成功。

#### 合資格參與者

有資格參與首次公開發售前股權激勵計劃的人士包括本公司或本公司任何母公司或本公司的子公司僱傭的管理人員、僱員、董事或顧問（統稱為「服務提供者」）或就本公司的任何僱員福利計劃為服務提供者設立的信託或公司，惟不包括與本集團的任何成員公司有僱傭關係或其他合約關係且擁有百分之十以上股權者。

## 企業管治及其他資料

### 可供授出及發行的股份數目上限

截至2015年8月24日，根據首次公開發售前股權激勵計劃項下所有股份獎勵已發行及可予發行的新股份最高總數目為84,254,735股，並根據首次公開發售前股權激勵計劃予以保留。根據首次公開發售前股權激勵計劃授出受限制股份單位將以Prime Forest Assets Limited（一家根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，其成立目的為根據首次公開發售前股權激勵計劃持有股份）持有的現有股份支付，且不會根據首次公開發售前股權激勵計劃項下的授出發行新股份。

根據首次公開發售前股權激勵計劃可供授出的股份總數截至2025年1月1日為1,654,832股股份及截至2025年6月30日為零。

### 每名參與者的上限

根據首次公開發售前股權激勵計劃，首次公開發售前股權激勵計劃項下可授予單個合資格參與者但未獲歸屬的股份數目上限並無特定限制。

### 購股權期限

相關的購股權協議應規定相關購股權的期限；惟該期限不得超過授出日期起的10年。以前句為規限，計劃管理人應自行決定購股權的屆滿時間。

### 歸屬期

歸屬標準及條件以及歸屬日期於股份獎勵協議中訂明。個別授出的歸屬期詳情載於下表。

### 首次公開發售前股權激勵計劃的期限

首次公開發售前股權激勵計劃於2015年8月24日開始，並將於2035年8月24日屆滿。於首次公開發售前股權激勵計劃屆滿後，任何尚未行使的首次公開發售前獎勵將根據首次公開發售前股權激勵計劃及適用獎勵協議的條款繼續有效。

### 購買價格

購買價格（如有）應由計劃管理人酌情全權釐定。

### 行使價

行使價應載入本公司與購股權持有人根據首次公開發售前股權激勵計劃簽訂的購股權協議中，一般不得低於本公司股份於授出日期的公允市場價值的100%，且該價格應根據相關購股權協議支付。

## 繳付股款

根據首次公開發售前股權激勵計劃發行的股份所要支付的對價，包括支付方式，應由計劃管理人釐定（及倘是激勵性購股權，則應於授出日期釐定）。

首次公開發售前股權激勵計劃的進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料—D.股份激勵計劃」一節。

有關根據首次公開發售前股權激勵計劃已授出尚未行使受限制股份單位詳情如下：

| 承授人類別                       | 角色   | 授出日期        | 歸屬期     | 購買價格(每股)       | 截至2025年             | 報告期內                     | 報告期內已歸屬 | 報告期內       | 報告期內    | 截至2025年 | 報告期內   | 於報告期內  | 於報告期內 |
|-----------------------------|------|-------------|---------|----------------|---------------------|--------------------------|---------|------------|---------|---------|--------|--------|-------|
|                             |      |             |         |                | 1月1日的未歸屬及未交付受限制股份單位 |                          |         |            |         |         |        |        |       |
| <b>董事</b>                   |      |             |         |                |                     |                          |         |            |         |         |        |        |       |
| 匡明先生 <sup>(a)</sup>         | 執行董事 | 2020年1月1日   | 4年      | 0.01港元         | 249,835             | —                        | —       | 249,835    | —       | —       | 不適用    | 不適用    | 不適用   |
|                             |      | 2022年12月30日 | 4年      | 0.01港元         | 2,000,000           | —                        | —       | 2,000,000  | —       | —       | 不適用    | 不適用    | 不適用   |
| 左穎輝女士                       | 執行董事 | 2021年1月1日   | 4年      | 0.01港元         | 175,000             | —                        | —       | 175,000    | —       | —       | 不適用    | 不適用    | 不適用   |
| <b>報告期內四名最高薪酬人士(不包括匡先生)</b> |      |             |         |                |                     |                          |         |            |         |         |        |        |       |
| 合計 <sup>(b)</sup>           | 其他僱員 | 2020年至2021年 | 4年      | 0.01港元         | 5,651,790           | —                        | —       | 5,651,790  | —       | —       | 不適用    | 不適用    | 不適用   |
| <b>其他承授人合計</b>              |      |             |         |                |                     |                          |         |            |         |         |        |        |       |
|                             | 其他僱員 | 2015年至2021年 | 立即歸屬至4年 | 0.01港元至18.28港元 | 3,315,511           | —                        | —       | 2,482,186  | 833,325 | —       | 不適用    | 不適用    | 不適用   |
|                             | 其他僱員 | 2022年9月1日   | 4年      | 0.01港元至3.92港元  | 383,000             | —                        | —       | 337,250    | 45,750  | —       | 不適用    | 不適用    | 不適用   |
|                             | 其他僱員 | 2022年12月15日 | 4年      | 0.01港元         | 40,000              | —                        | —       | 40,000     | —       | —       | 不適用    | 不適用    | 不適用   |
|                             | 其他僱員 | 2025年1月1日   | 立即歸屬至2年 | 零              | —                   | 1,749,835 <sup>(a)</sup> | —       | 1,749,835  | —       | —       | 1.20港元 | 1.19港元 | 不適用   |
| <b>總計</b>                   |      |             |         |                | 11,815,136          | 1,749,835                | —       | 12,685,896 | 879,075 | —       |        |        |       |

### 附註：

- 於報告期間授出的獎勵股份的公允價值乃根據本公司股份於授出日期在聯交所公開買賣的收市價與承授人應付受限制股份單位的價格之間的差額釐定。
- 於2025年1月1日，董事會議決註銷1,749,835股尚未行使受限制股份單位，即先前根據首次公開發售前股權激勵計劃條款授予匡明先生的1,749,835股相關股份，並向本集團若干僱員授出相同數目的受限制股份單位，即相同數目的相關股份。
- 於2025年1月21日，董事會議決註銷10,936,061股尚未行使受限制股份單位，即先前根據首次公開發售前股權激勵計劃條款授予350名獎勵承授人的10,936,061股相關股份。
- 報告期內五名最高薪酬人士之一為我們的執行董事兼首席執行官匡先生，彼於首次公開發售前股權激勵計劃的權益乃於表格內單獨披露。

## 企業管治及其他資料

### 首次公開發售後股份獎勵計劃

本公司於2022年6月10日有條件採納首次公開發售後股份獎勵計劃。於2025年1月2日，經股東批准採納2025年股份計劃後，首次公開發售後股份獎勵計劃終止。進一步詳情請參閱本公司日期為2024年12月11日的通函。以下為首次公開發售後股份獎勵計劃的主要條款概要。

#### 目的

首次公開發售後股份獎勵計劃旨在通過股份擁有權、股息及有關股份的其他已付分派及／或股份增值，令合資格人士(定義見下文)的利益與本集團利益一致，及鼓勵及留住合資格人士協力作出貢獻，促進本集團的長遠發展及利潤增長。

#### 合資格人士

董事會或其代表全權酌情認為已經或將會對本集團有貢獻的任何個人(即本集團任何成員公司或本集團任何聯屬人士(包括為僱員而成立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)的僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、本集團任何成員公司或本集團任何聯屬人士的任何高級職員、顧問、諮詢人、經銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴或服務提供商)(一名「合資格人士」及統稱「合資格人士」)均合資格收到獎勵。然而，惟倘任何個人所處居住地的法律及規例禁止根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出、接納或歸屬獎勵，或董事會或其代表認為，為遵守該地的適用法律及規例而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權參與首次公開發售後股份獎勵計劃。

#### 獎勵

獎勵給予選定參與者一項有條件的權利，於歸屬獎勵股份時取得獎勵股份或(倘董事會或其代表全權酌情認為選定參與者以股份形式取得獎勵不切實際時)取得與獎勵股份售價等值的現金。獎勵包括自授出獎勵之日(「授出日期」)起直至歸屬獎勵之日(「歸屬日期」)止期間，有關該等股份股利的所有現金收入。為免生疑問，即使獎勵股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情釐定有關將派付予選定參與者之獎勵股份之本公司已宣派及派付之任何股利。

#### 獎勵之授出

董事會或董事會委員會或獲董事會授權之人士可不時全權酌情以獎勵函(「獎勵函」)之形式向選定參與者(若為董事會代表，則向本公司董事或高級職員以外之任何選定參與者)授出獎勵。獎勵函應訂明授出日期、有關獎勵之獎勵股份數目、歸屬標準及條件、歸屬日期及董事會或其代表認為必要之其他詳情。

向本公司任何董事或董事長授予的每一項獎勵須取得本公司獨立非執行董事(不包括任何自身為獎勵之建議接受方的獨立非執行董事)的事先批准。本公司在向本公司關連人士授出任何股份時會遵守上市規則第14A章之相關規定。

#### **可供授出的獎勵股份最高數目(可由現有股份支付)**

於未取得股東批准之情況下，根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出之所有相關股份(不包括已根據首次公開發售後股份獎勵計劃沒收之獎勵股份)數目合共不得超過58,703,821股股份(「首次公開發售後股份獎勵計劃上限」)，且全年授出數額以有關時間已發行股份總數的3%為限。

截至2025年1月1日及2025年6月30日，根據首次公開發售後股份獎勵計劃，28,856,518股獎勵股份及零股獎勵股份分別可供授出。

#### **可供發行的新股份數目上限**

根據首次公開發售後股份獎勵計劃已發行及可能發行的新股份總數不得超過58,703,821股股份，相當於本公司於上市時已發行股本的10%(「計劃授權」)。於2025年1月2日，經股東批准採納2025年股份計劃後，首次公開發售後股份獎勵計劃終止。因此，截至2025年6月30日，首次公開發售後股份獎勵計劃不再有效。

#### **代價及購買價**

獲獎勵股份的購買價或申請或接納獎勵時應付的任何款項應由董事會或董事會轄下委員會或獲董事會授權的人士全權酌情釐定。

#### **每名參與者的上限**

根據首次公開發售後股份獎勵計劃，該計劃項下可授予單個合資格參與者但未獲歸屬的股份數目上限並無特定限制。

#### **終止**

首次公開發售後股份獎勵計劃於下列較早日期終止：

- (a) 自上市日期起計的十年期間結束，惟於首次公開發售後股份獎勵計劃屆滿前根據計劃授出任何未歸屬獎勵股份以使有關獎勵股份的歸屬生效或根據首次公開發售後股份獎勵計劃條文進行其他所需事宜者除外；及
- (b) 董事會釐定的提前終止日期，惟不得影響任何選定參與者根據首次公開發售後股份獎勵計劃規則擁有之任何既有權利，謹此說明，為免生疑問，本段所述選定參與者之現有權利變動純粹指經已授予選定參與者的獎勵股份所涉權利的任何變動。

## 企業管治及其他資料

## 首次公開發售後股份獎勵計劃之剩餘期限

於2025年1月2日，經股東批准採納2025年股份計劃後，首次公開發售後股份獎勵計劃終止。進一步詳情請參閱本公司日期為2024年12月11日的通函。

首次公開發售後股份獎勵計劃的進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料 — 股份激勵計劃」一節。根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的未歸屬獎勵股份（將以現有股份支付）詳情如下：

| 承授人類別  | 角色   | 授出日期        | 歸屬期     | 購買價格(每股) | 截至2025年<br>1月1日的未歸屬<br>及未交付<br>獎勵股份 | 報告期內<br>已授出 | 報告期內<br>已歸屬<br>及已交付 | 報告期內<br>已註銷 | 報告期內<br>已失效 | 截至2025年<br>6月30日的<br>未歸屬<br>獎勵股份 | 報告期內緊接<br>授出日期的<br>收市價 | 報告期內<br>於授出日期的<br>獎勵股份<br>公允價值 | 於報告期內<br>緊接歸屬及<br>交付日期前的<br>股份加權<br>平均收市價 |
|--|------|-------------|---------|----------|-------------------------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------------|---|
| <b>董事</b>                                      |      |             |         |          |                                     |             |                     |             |             |                                  |                        |                                |   |
| 左振輝女士  | 執行董事 | 2022年12月30日 | 2年      | 0.01港元   | 30,000                              | —           | —                   | 30,000      | —           | —                                | 不適用                    | 不適用                            | 不適用                                       |
| <b>報告期內四名最高薪酬人士(不包括匡先生)<br/>合計<sup>a</sup></b> |      |             |         |          |                                     |             |                     |             |             |                                  |                        |                                |   |
|  | 其他僱員 | 2022年至2024年 | 立即歸屬至4年 | 0.01港元   | 12,486,458                          | —           | —                   | 12,486,458  | —           | —                                | 不適用                    | 不適用                            | 不適用                                       |
|  | 其他僱員 | 2025年1月1日   | 立即歸屬至2年 | 0.01港元   | —                                   | 8,800,000   | —                   | 8,800,000   | —           | —                                | 1.20港元                 | 1.19港元                         | 不適用                                       |
| <b>其他承授人合計</b>                                 |      |             |         |          |                                     |             |                     |             |             |                                  |                        |                                |   |
|  | 其他僱員 | 2022年至2024年 | 立即歸屬至4年 | 0.01港元   | 3,469,282                           | —           | —                   | 3,427,282   | 42,000      | —                                | 不適用                    | 不適用                            | 不適用                                       |
|  | 其他僱員 | 2025年1月1日   | 立即歸屬至2年 | 0.01港元   | —                                   | 18,306,683  | —                   | 17,749,560  | 557,123     | —                                | 1.20港元                 | 1.19港元                         | 不適用                                       |
| <b>總計</b>                                      |      |             |         |          | 15,985,740                          | 27,106,683  | —                   | 42,493,300  | 599,123     | —                                |                        |                                |   |

附註：

- 於報告期間授出的獎勵股份的公允價值乃根據本公司股份於授出日期在聯交所公開買賣的收市價與承授人應付獎勵股份的價格之間的差額釐定。
- 報告期內五名最高薪酬人士之一為我們的執行董事兼首席執行官匡先生，彼於首次公開發售後股份獎勵計劃並無任何權益。
- 報告期內授予的獎勵股份並無附有績效目標。
- 於2025年1月21日，董事會議決註銷42,493,300股未行使獎勵股份，即先前根據首次公開發售後股份獎勵計劃條款授予350名獎勵承授人的42,493,300股相關股份。

## 2025年股份計劃

下文載列於2025年1月2日採納的2025年股份計劃的主要條款概要。

## 目的

2025年股份計劃旨在(i)為本公司提供靈活的方式酬謝、激勵、留聘、獎勵、補償及／或提供福利予合資格參與者(定義見下文)；(ii)透過向合資格參與者提供獲得本公司股權的機會，使該等合資格參與者的利益與本公司及股東的利益保持一致；及(iii)鼓勵合資格參與者為本公司的長期增長及盈利能力作出貢獻，並提升本公司及其股份的價值，從而使本公司及股東整體受益。

## 合資格參與者

2025年股份計劃的合資格參與者包括：(i)僱員參與者，即身為本集團任何成員公司的僱員(不論全職或兼職)、董事或高級職員的任何人士；(ii)關連實體參與者，即身為關連實體之僱員(不論全職或兼職)、董事或高級職員的任何人士；及(iii)服務提供者參與者(「**服務提供者參與者**」)，即計劃管理人釐定，於本集團一般及日常業務過程中持續或經常向本集團提供符合本集團長期增長利益之服務的任何人士並應包括本公司日期為2024年12月11日的通函所識別之人士(服務提供者參與者、僱員參與者及關連實體參與者統稱為「**合資格參與者**」)。

## 獎勵

根據2025年股份計劃，獎勵可以採取購股權或股份獎勵的形式，並以獎勵股份撥付。本公司可使用庫存股份以滿足2025年股份計劃項下獎勵歸屬的行使。

## 計劃管理

2025年股份計劃應由計劃管理人(即董事會及／或董事會之任何委員會或董事會根據2025年股份計劃規則已授權的其他人士)管理。

## 可供授出的股份獎勵最高數目

根據2025年股份計劃所作所有授出涉及的股份總數將不會超過58,703,821股股份，即於2025年股份計劃批准日期已發行股份總數的10%(「**2025年股份計劃上限**」)。根據2025年股份計劃向服務提供者參與者所作所有授出涉及的股份總數將不超過11,740,764股股份，即於2025年股份計劃獲批准日期已發行股份總數的2%(「**服務提供者上限**」)。

截至2025年1月2日(即2025年股份計劃採納日期)，根據2025年股份計劃上限可授出58,680,611股股份及根據服務提供者上限可授出11,740,764股股份。於2025年1月21日，董事會議決根據2025年股份計劃向獎勵承授人授出涉及58,680,611股新股份的58,680,611股股份獎勵，相當於同日已發行股份總數約10%。因此，截至2025年6月30日及最後實際可行日期，2025年股份計劃項下可供未來授出的股份總數為零股及零股，而2025年股份計劃項下可供未來授出予服務提供者參與者的股份總數為零股及零股。

## 企業管治及其他資料

### 可供發行的新股份數目上限

根據2025年股份計劃可予發行的新股份總數將不超過58,703,821股股份，相當於2025年股份計劃批准日期本公司已發行股本的10%。截至最後實際可行日期，23,211股新股份（相當於截至最後實際可行日期本公司已發行股本約0.0036%）可根據2025年股份計劃上限發行。

### 每名合資格參與者的權益上限

除非獲股東按2025年股份計劃所載方式批准，否則於任何12個月期間，因根據2025年股份計劃及本公司任何其他股份計劃向各合資格參與者已授出及將授出的獎勵（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份（不包括任何庫存股份）總數的1%。倘向合資格參與者進一步授出任何超出此限額的獎勵，須於股東大會上由股東另行批准，且相關合資格參與者及其緊密聯繫人（倘相關合資格參與者為關連人士，則為聯繫人）須放棄投票。

### 股份獎勵的發行價及購股權的行使價

就股份獎勵形式的獎勵而言，其發行價須為計劃管理人釐定且於獎勵函中告知承授人的有關價格。為免生疑，計劃管理人可能將發行價釐定為零代價。

計劃管理人須釐定購股權的行使價，在任何情況下，行使價不得低於以下各項中的較高者：(i)於授出日期聯交所刊發的每日報價表所列的股份收市價；及(ii)於緊接授出日期前五個營業日聯交所刊發的每日報價表所列的股份平均收市價。

### 購股權的行使期

購股權的行使期不得超過授出日期起計十年。購股權將於授出日期起計第十週年屆滿時自動失效且不可行使（以尚未行使者為限）。

### 歸屬期

計劃管理人可釐定歸屬期，並於獎勵函中列明有關期間。以新股份撥付的獎勵的歸屬期不得少於授出日期起計12個月，惟2025年股份計劃規則所載的限制情況除外。

### 績效目標

計劃管理人可就每項獎勵並在所有適用法律、規則及法規的規限下，全權酌情決定獎勵歸屬的該等績效目標或其他標準或條件。

**終止**

根據2025年股份計劃規則，2025年股份計劃於下列較早日期終止：(a)2025年股份計劃採納日期滿十週年；及(b)董事會釐定的相關提前終止日期，惟即使終止，2025年股份計劃及2025年股份計劃規則須繼續有效及生效，致令2025年股份計劃終止前授出的任何獎勵可予歸屬及行使，且有關終止不得影響根據該計劃已授予任何承授人的任何既有權利。

**計劃的剩餘年期**

除非提前終止，否則2025年股份計劃的期限為自採納日期起計10年。2025年股份計劃的剩餘年期約為9.5年。

有關2025年股份計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年12月11日的通函。

有關根據2025年股份計劃已授出尚未行使的股份獎勵詳情如下：

| 承授人類別  | 角色   | 授出日期       | 歸屬期     | 購買價格<br>(每股) | 於報告期內授出<br>以取代首次公開<br>發售前股權激勵<br>計劃及首次公開<br>發售後股份獎勵 |            |                 |            | 於報告期內歸屬 |                     |            |        | 於報告期內緊接<br>報告期內授出<br>日期前的股份<br>獎勵及交付日期<br>前的股份加權<br>平均收市價 |        |  |  |
|--|------|------------|---------|--------------|---|------------|-----------------|------------|---------|---------------------|------------|--------|---|--------|--|--|
|  |      |            |         |              | 截至2025年<br>1月1日未歸屬<br>計劃已發行股份                       | 報告期內已授出    | 報告期內已歸屬<br>及已交付 | 報告期內已註銷    | 報告期內已失效 | 截至2025年<br>6月30日未歸屬 | 收市價        | 公允價值   | 平均收市價   |        |  |  |
| <b>董事</b>  |      |            |         |              |   |            |                 |            |         |                     |            |        |   |        |  |  |
| 匡明先生   | 執行董事 | 2025年1月21日 | 立即歸屬    | 零            | —   | 500,000    | —               | 500,000    | —       | —                   | —          | 不適用    | 不適用   | 1.04港元 |  |  |
| 左穎暉女士  | 執行董事 | 2025年1月21日 | 立即歸屬    | 零            | —   | 205,000    | —               | 205,000    | —       | —                   | —          | 不適用    | 不適用   | 1.04港元 |  |  |
| <b>報告期內四名最高薪酬人士<br/>(不包括匡先生)合計<sup>(1)</sup></b> |      |            |         |              |   |            |                 |            |         |                     |            |        |   |        |  |  |
|  | 其他僱員 | 2025年1月21日 | 立即歸屬至2年 | 零            | —   | 26,938,248 | —               | 13,875,000 | —       | —                   | 13,063,248 | 不適用    | 不適用   | 1.04港元 |  |  |
| <b>僱員參與者<br/>(不包括匡先生及左女士)</b>                    |      |            |         |              |   |            |                 |            |         |                     |            |        |   |        |  |  |
|  | 其他僱員 | 2025年1月21日 | 立即歸屬至2年 | 零            | —   | 25,786,113 | 5,251,250       | 16,246,666 | —       | —                   | 14,790,697 | 1.20港元 | 1.19港元  | 1.17港元 |  |  |
| <b>總計</b>  |      |            |         |              |   |            |                 |            |         |                     |            |        |   |        |  |  |
|  |      |            |         |              | —   | 53,429,361 | 5,251,250       | 30,826,666 | —       | —                   | 27,853,946 |        |   |        |  |  |

**附註：**

- (1) 報告期內五名最高薪酬人士之一為我們的執行董事兼首席執行官匡先生，彼於2025年股份計劃的權益乃於表格內單獨披露。

## 企業管治及其他資料

## 根據上市規則第13.51B(1)條的董事資料變動

匡先生不再擔任山東國一堂大藥房連鎖有限公司的董事及法定代表人，因該公司已被註銷。

左穎暉女士獲委任為杭州智雲齊康生物醫藥有限責任公司的法定代表人，自2025年6月20日起生效。

左穎暉女士及Ang Khai Meng先生獲委任為提名委員會成員，自2025年8月27日起生效。

除上文所披露者外，於報告期內及截至最後實際可行日期，概無董事資料變動根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

據董事所知，截至2025年6月30日，董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條，記錄於本條所述的登記冊的權益及淡倉，或(c)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

| 董事姓名               | 權益性質                | 相關實體 | 股份數目                           | 權益概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|--------------------|---------------------|------|--------------------------------|------------------------|
| 匡先生 <sup>(2)</sup> | 受控法團權益 / 其他 / 實益擁有人 | 本公司  | 134,341,185 (L) <sup>(3)</sup> | 20.80%                 |
| 左穎暉女士              | 實益擁有人               | 本公司  | 3,185,000 (L) <sup>(3)</sup>   | 0.49%                  |

附註：

- (1) 該計算乃基於截至2025年6月30日已發行股份總數645,718,830股作出。
- (2) 這包括(i)HaoYuan health Limited（前稱智雲健康有限公司）持有的94,571,580股股份。HaoYuan health Limited的全部權益由匡先生（作為委託人）設立的信託持有，信託的受益人為其自身及其家族成員。匡先生被視為於HaoYuan health Limited持有的股份中擁有權益；(ii)就本公司合共39,032,605股股份授予匡先生的多項表決代理權。於上市前，SIG Global China Fund I, LLLP、FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED、Treasure Harvest Investments Limited及Tembusu HZ II Limited（各自為「委託授出人」）與匡先生訂立投票權委託協議，據此各委託授出人授予匡先生（擔任彼等各自的代理人）各委託授出人在上市時持有的50%股份的表決代理權，合計佔本公司表決權約6.65%；及(iii)匡先生直接持有的737,000股股份。
- (3) 字母「L」表示該人士於股份中的好倉（定義見證券及期貨條例第XV部）。

除上文所披露者外，截至2025年6月30日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所知，截至2025年6月30日，以下人士（不包括本公司董事及最高行政人員，其權益已披露於本中報）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

| 主要股東名稱   | 身份 / 權益性質 | 股份數目           | 權益概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|--|-----------|----------------|------------------------|
| 恒泰信託(香港)有限公司 <sup>(2)</sup>                        | 受託人       | 94,874,998 (L) | 14.69%                 |
| Data Vantage Development Limited <sup>(3)(4)</sup> | 受控法團權益    | 94,571,580 (L) | 14.65%                 |
| HaoYuan health Limited <sup>(3)</sup>              | 實益擁有人     | 94,571,580 (L) | 14.65%                 |

附註：

- (1) 該計算乃基於截至2025年6月30日已發行股份總數645,718,830股作出。
- (2) 恒泰信託(香港)有限公司，作為Hao and Yuan Trust及91health Incentive Trust的受託人，控制(i) (透過Data Vantage Development Limited) HaoYuan health Limited (其持有94,571,580股股份) 及(ii) Prime Forest Assets Limited (其持有303,418股股份)。因此，恒泰信託(香港)有限公司被視為於HaoYuan health Limited及Prime Forest Assets Limited分別擁有權益的股份中擁有權益。HaoYuan health Limited的權益亦已於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節中披露為匡先生的權益。
- (3) 字母「L」表示該人士於股份中的好倉（定義見證券及期貨條例第XV部）。
- (4) Data Vantage Development Limited控制HaoYuan health Limited (其持有94,571,580股股份)的100%權益，因此被視為於HaoYuan health Limited擁有權益的股份中擁有權益。

## 企業管治及其他資料

除本節所披露者外，截至2025年6月30日，概無人士（不包括董事及最高行政人員，其權益已披露於本中報）於本公司股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

### 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。截至本報告日期，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。董事會目前預計將於2026年12月31日前悉數動用所得款項。

下文載列於2025年6月30日全球發售所得款項的使用狀況。

| 用途  | 佔所得款項用途 |                  | 截至2025年                             |                                  |                                    |
|---|---------|------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
|   | 百分比     | 所得款項淨額<br>(百萬港元) | 於2024年<br>12月31日<br>未動用金額<br>(百萬港元) | 6月30日<br>止六個月<br>已動用金額<br>(百萬港元) | 於2025年<br>6月30日<br>未動用金額<br>(百萬港元) |
| 業務擴展  | 60%     | 255.4            | 87.2                                | 55.0                             | 32.2                               |
| 用於提高我們的醫學知識和技術能力，<br>以加強我們在數字醫療行業的領導地位              | 25%     | 106.4            | 28.1                                | 20.2                             | 7.0                                |
| 用於通過戰略夥伴關係、投資和收購<br>其他業務來擴大我們的生態系統，<br>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             | —                                   | —                                | —                                  |
| 總計  | 100%    | 425.7            | 115.3                               | 75.2                             | 40.1                               |

### 股息

董事會不建議派發截至2025年6月30日止六個月的中期股息（截至2024年6月30日止六個月：無）。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

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2025年6月30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，於報告期內及直至本報告日期，本集團亦無任何待決或面臨的重大訴訟或索賠。

### 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。

審核委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月未經審核的綜合財務報表及本報告。審核委員會亦與本公司高級管理人員就本公司所採用的會計政策及常規、內部控制及財務報告事宜進行討論。審核委員會認為，截至2025年6月30日止六個月的中期財務業績符合相關會計準則、規則及規定，並已妥善作出適當披露。

### 上市規則規定的持續披露義務

董事並無獲悉任何情況，導致須履行上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條項下的披露責任。

## 綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|                      | 附註   | 截至6月30日止六個月    |                |
|----------------------|------|----------------|----------------|
|                      |      | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 收入                   | 3    | 892,579        | 2,124,840      |
| 銷售成本                 |      | (561,567)      | (1,687,846)    |
| 毛利                   |      | 331,012        | 436,994        |
| 其他(虧損)/收入淨額          | 4    | (138,358)      | 19,277         |
| 銷售及營銷開支              |      | (453,861)      | (383,599)      |
| 行政開支                 |      | (118,693)      | (120,595)      |
| 研發開支                 |      | (26,375)       | (41,798)       |
| 貿易應收款項及其他應收款項減值虧損    |      | (181,677)      | (13,129)       |
| 經營虧損                 |      | (587,952)      | (102,850)      |
| 融資成本                 | 5(a) | (8,763)        | (7,783)        |
| 可換股債券的公允價值變動         |      | (3,048)        | —              |
| 向投資者發行的金融工具賬面值變動     |      | (6,555)        | (6,479)        |
| 就非流動資產及持作出售資產確認之減值虧損 |      | (36,996)       | —              |
| 除稅前虧損                | 5    | (643,314)      | (117,112)      |
| 所得稅                  | 6    | 419            | (1,829)        |
| 期內虧損                 |      | (642,895)      | (118,941)      |
| 以下人士應佔：              |      |                |                |
| — 本公司權益股東            |      | (549,113)      | (115,838)      |
| — 非控股權益              |      | (93,782)       | (3,103)        |
| 期內虧損                 |      | (642,895)      | (118,941)      |
| 每股虧損                 | 7    |                |                |
| 基本及攤薄(人民幣元)          |      | (0.92)         | (0.20)         |

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|                   | 截至6月30日止六個月    |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 期內虧損              | (642,895)      | (118,941)      |
| 期內其他全面收益(除稅後)     |                |                |
| 隨後已或可能重新分類至損益的項目： |                |                |
| 換算以下各項的匯兌差額：      |                |                |
| — 海外子公司的財務報表      | (2,183)        | 404            |
| 期內全面收益總額          | (645,078)      | (118,537)      |
| 以下人士應佔：           |                |                |
| — 本公司權益股東         | (551,296)      | (115,434)      |
| — 非控股權益           | (93,782)       | (3,103)        |
| 期內全面收益總額          | (645,078)      | (118,537)      |

## 綜合財務狀況表

於2025年6月30日 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|                             | 附註 | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|----|--------------------------|---------------------------|
| <b>非流動資產</b>                |    |                          |                           |
| 物業、廠房及設備                    | 8  | 120,935                  | 143,245                   |
| 無形資產                        |    | 191,439                  | 202,206                   |
| 商譽                          |    | 64,177                   | 72,209                    |
| 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產 |    | 40,246                   | 40,372                    |
| 其他非流動資產                     | 9  | 198,664                  | 89,531                    |
|                             |    | <b>615,461</b>           | 547,563                   |
| <b>流動資產</b>                 |    |                          |                           |
| 按公允價值計入損益的金融資產              | 10 | 68,964                   | 222,354                   |
| 存貨                          | 11 | 176,023                  | 169,386                   |
| 貿易應收款項及應收票據                 | 12 | 506,384                  | 727,577                   |
| 預付款項、按金及其他應收款項              | 13 | 319,630                  | 302,045                   |
| 受限制銀行存款                     |    | 472                      | 6,313                     |
| 初始期限超過三個月的定期存款              |    | 1,000                    | 5,000                     |
| 現金及現金等價物                    | 14 | 375,330                  | 304,802                   |
| 持作出售資產                      | 15 | 91,690                   | 559,162                   |
|                             |    | <b>1,539,493</b>         | 2,296,639                 |
| <b>流動負債</b>                 |    |                          |                           |
| 貿易應付款項                      | 16 | 125,532                  | 173,832                   |
| 其他應付款項和應計開支                 | 17 | 458,907                  | 423,495                   |
| 合約負債                        |    | 66,405                   | 70,827                    |
| 銀行及其他貸款                     |    | 259,852                  | 330,962                   |
| 租賃負債                        |    | 9,052                    | 13,122                    |
| 向投資者發行的金融工具                 |    | 227,678                  | 214,622                   |
| 可換股債券                       |    | 35,258                   | —                         |
| 持作出售負債                      |    | 91,690                   | 126,369                   |
|                             |    | <b>1,274,374</b>         | 1,353,229                 |
| <b>流動資產淨值</b>               |    | <b>265,119</b>           | 943,410                   |
| <b>資產總值減流動負債</b>            |    | <b>880,580</b>           | 1,490,973                 |

## 綜合財務狀況表

於2025年6月30日 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|               | 附註    | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---------------|-------|--------------------------|---------------------------|
| <b>非流動負債</b>  |       |                          |                           |
| 銀行及其他貸款       |       | 11,370                   | 9,279                     |
| 租賃負債          |       | 14,967                   | 13,254                    |
| 遞延稅項負債        |       | 33,719                   | 35,756                    |
|               |       | <b>60,056</b>            | 58,289                    |
| <b>資產淨值</b>   |       | <b>820,524</b>           | 1,432,684                 |
| <b>資本及儲備</b>  |       |                          |                           |
| 股本            | 18(b) | 433                      | 391                       |
| 儲備            | 18(c) | 961,936                  | 1,453,356                 |
| 本公司權益股東應佔權益總額 |       | <b>962,369</b>           | 1,453,747                 |
| 非控股權益         |       | <b>(141,845)</b>         | (21,063)                  |
| <b>權益總額</b>   |       | <b>820,524</b>           | 1,432,684                 |

## 綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|                   | 本公司權益股東應佔 |          |            |           |       |           |              |           |          |           |               |
|-------------------|-----------|----------|------------|-----------|-------|-----------|--------------|-----------|----------|-----------|---------------|
|                   | 庫存        |          |            | 以股份為基礎的   |       |           |              | 非控股       |          |           | 權益總額<br>人民幣千元 |
|                   | 股本        | 股份儲備     | 資本儲備       | 付款儲備      | 其他儲備  | 匯兌儲備      | 累計虧損         | 小計        | 權益       |           |               |
|                   | 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 | 人民幣千元     | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元    |           |               |
| 附註18              | 附註18      | 附註18     | 附註18       |           | 附註18  |           |              |           |          |           |               |
| 於2024年1月1日的結餘     | 391       | (14,163) | 11,554,157 | 389,222   | 2,546 | (191,842) | (9,914,981)  | 1,825,330 | (60,024) | 1,765,306 |               |
| 截至2024年6月30日止六個月的 |           |          |            |           |       |           |              |           |          |           |               |
| 權益變動：             |           |          |            |           |       |           |              |           |          |           |               |
| 期內虧損              | —         | —        | —          | —         | —     | —         | (115,838)    | (115,838) | (3,103)  | (118,941) |               |
| 其他全面收益            | —         | —        | —          | —         | —     | 404       | —            | 404       | —        | 404       |               |
| 全面收益總額            | —         | —        | —          | —         | —     | 404       | (115,838)    | (115,434) | (3,103)  | (118,537) |               |
| 收購子公司產生的非控股權益     | —         | —        | —          | —         | —     | —         | —            | —         | 3,793    | 3,793     |               |
| 出售子公司             | —         | —        | —          | —         | —     | —         | —            | —         | (416)    | (416)     |               |
| 非控股股東向子公司注資       | —         | —        | —          | —         | —     | —         | —            | —         | 4,300    | 4,300     |               |
| 以權益結算以股份為基礎的付款    | —         | —        | —          | 79,422    | —     | —         | —            | 79,422    | —        | 79,422    |               |
| 已歸屬及交付受限制股份單位     | —         | (5,253)  | 236,924    | (240,832) | —     | —         | —            | (9,161)   | —        | (9,161)   |               |
| 於2024年6月30日的結餘    | 391       | (19,416) | 11,791,081 | 227,812   | 2,546 | (191,438) | (10,030,819) | 1,780,157 | (55,450) | 1,724,707 |               |

## 綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|                   | 本公司權益股東應佔 |         |            |           |       |           |              |           |           |           |      |
|-------------------|-----------|---------|------------|-----------|-------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|------|
|                   | 股本        | 庫存      |            | 以股份為基礎的   |       |           | 匯兌儲備         | 累計虧損      | 小計        | 非控股權益     | 權益總額 |
|                   |           | 股份儲備    | 資本儲備       | 付款儲備      | 其他儲備  | 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      | 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     | 人民幣千元     | 人民幣千元     |      |
|                   | 附註18      | 附註18    | 附註18       | 附註18      |       | 附註18      |              |           |           |           |      |
| 於2025年1月1日的結餘     | 391       | (1,855) | 11,804,256 | 267,895   | 2,546 | (188,096) | (10,431,390) | 1,453,747 | (21,063)  | 1,432,684 |      |
| 截至2025年6月30日止六個月的 |           |         |            |           |       |           |              |           |           |           |      |
| 權益變動：             |           |         |            |           |       |           |              |           |           |           |      |
| 期內虧損              | -         | -       | -          | -         | -     | -         | (549,113)    | (549,113) | (93,782)  | (642,895) |      |
| 其他全面收益            | -         | -       | -          | -         | -     | (2,183)   | -            | (2,183)   | -         | (2,183)   |      |
| 全面收益總額            | -         | -       | -          | -         | -     | (2,183)   | (549,113)    | (551,296) | (93,782)  | (645,078) |      |
| 發行本公司新股份          | 42        | (42)    | -          | -         | -     | -         | -            | -         | -         | -         |      |
| 出售子公司             | -         | -       | -          | -         | -     | -         | -            | -         | (27,422)  | (27,422)  |      |
| 向非控股權益發行子公司股份     | -         | -       | 6,078      | -         | -     | -         | -            | 6,078     | 422       | 6,500     |      |
| 確認贖回權利的贖回負債       | -         | -       | (6,500)    | -         | -     | -         | -            | (6,500)   | -         | (6,500)   |      |
| 以權益結算以股份為基礎的付款    | -         | -       | -          | 58,735    | -     | -         | -            | 58,735    | -         | 58,735    |      |
| 已歸屬及交付受限制股份單位     | -         | 1,564   | 213,069    | (213,028) | -     | -         | -            | 1,605     | -         | 1,605     |      |
| 於2025年6月30日的結餘    | 433       | (333)   | 12,016,903 | 113,602   | 2,546 | (190,279) | (10,980,503) | 962,369   | (141,845) | 820,524   |      |

## 簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|                            | 截至6月30日止六個月    |                  |
|----------------------------|----------------|------------------|
|                            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元   |
| <b>經營活動</b>                |                |                  |
| 經營所用現金                     | 29,490         | (189,662)        |
| 已付所得稅                      | (836)          | (5,874)          |
| <b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>     | <b>28,654</b>  | <b>(195,536)</b> |
| <b>投資活動</b>                |                |                  |
| 購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產的付款 | (130,023)      | (55,984)         |
| 出售物業、廠房及設備以及無形資產所得款項       | 796            | 2,425            |
| 出售原到期日超過三個月的定期存款所得款項       | 5,000          | —                |
| 存入原到期日超過三個月的定期存款           | (1,000)        | —                |
| 收購子公司的付款，扣除購入的現金           | —              | 764              |
| 上年收購子公司的付款                 | (1,000)        | —                |
| 出售子公司的所得款項，扣除已出售現金         | (702)          | (50)             |
| 向第三方及員工墊款                  | (14,434)       | (11,495)         |
| 第三方及員工墊款還款所得款項             | 46,640         | 2,200            |
| 收購非控股權益的按金付款               | (2,090)        | —                |
| 按公允價值計入損益之金融資產之出售所得款項淨額    | 153,616        | 96,899           |
| 上年轉讓子公司股份予非控股權益之所得款項       | —              | 6,631            |
| 向本集團非控股權益墊款                | —              | (126)            |
| 本集團非控股權益墊款還款所得款項           | —              | 2,005            |
| <b>投資活動所得現金淨額</b>          | <b>56,803</b>  | <b>43,269</b>    |

## 簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月 — 未經審核  
(除另有說明外，以人民幣千元列示)

|                          | 截至6月30日止六個月    |                 |
|--------------------------|----------------|-----------------|
|                          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元  |
| <b>融資活動</b>              |                |                 |
| 向投資者發行金融工具的所得款項          | 6,500          | 10,000          |
| 投資者提供投資按金之所得款項           | 20,000         | 20,000          |
| 一間子公司非控股權益注資             | —              | 4,300           |
| 銀行及其他貸款所得款項              | 276,659        | 257,925         |
| 償還銀行及其他貸款                | (304,926)      | (130,618)       |
| 償還本集團非控股權益墊款             | —              | (1,000)         |
| 第三方及員工墊款                 | 16,461         | —               |
| 償還第三方及員工墊款               | (20,955)       | (2,981)         |
| 已付利息開支                   | (8,419)        | (6,934)         |
| 租賃負債的資本部分付款              | (4,833)        | (5,409)         |
| 租賃負債的利息部分付款              | (492)          | (695)           |
| 購買庫存股份的付款                | —              | (7,833)         |
| 發行可換股債券所得款項              | 32,334         | —               |
| 向投資者發行可換股債券及金融工具的發行成本    | (1,118)        | (3,892)         |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>        | <b>11,211</b>  | <b>132,863</b>  |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b> | <b>96,668</b>  | <b>(19,404)</b> |
| 於1月1日的現金及現金等價物           | 305,378        | 243,375         |
| 外匯匯率變動的影響                | (304)          | 210             |
| <b>於6月30日的現金及現金等價物</b>   | <b>401,742</b> | <b>224,181</b>  |
| <b>現金及現金等價物結餘分析：</b>     |                |                 |
| 現金及現金等價物                 | 375,330        | 224,181         |
| 計入分類為持作出售資產的現金及現金等價物     | 26,412         | —               |

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 1 編製基準

智雲健康科技集團(「本公司」)(前稱91健康集團有限公司)於2015年8月24日根據開曼群島公司法(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司為投資控股公司。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和軟件即服務(「SaaS」)，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，所有均圍繞著慢病管理。

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。本報告於2025年8月27日獲授權刊發。

中期財務報告按照與2024年年度財務報表相同的會計政策編製，但會計政策變動預計將反映在2025年年度財務報表中。會計政策的任何變動詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告須管理層作出判斷、估計及假設，可影響年初至今的政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果或有別於該等估計。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表和節選解釋性附註。附註包括對了解自2024年財務報表以來本集團財務狀況和業績變化具有重要意義的事件和交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並未包括根據國際財務報告準則會計準則編製的全套財務報表所需的所有資料。

與截至2024年12月31日止財政年度有關的財務資料，作為比較資料納入中期財務報告，且不構成本公司該財政年度的法定年度綜合財務報表，但源自該等財務報表。

## 2 會計政策變動

本集團已對本會計期間的本中期財務報告應用國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號修訂本，外匯匯率變動的影響 — 缺乏可兌換性。由於本集團並無訂立任何外幣不可兌換為另一種貨幣的外幣交易，故該等修訂對本中期報告並無重大影響。

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。

## 3 收入及分部報告

### (a) 客戶合約收入

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、訂閱解決方案及其他。詳情如下：

- 患者至製造商（「P2M」）解決方案包括向醫院或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及藥店用品，不包括銷售P2M解決方案中包含的藥品和提供醫院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病產品、提供保險經紀服務及其他。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 3 收入及分部報告(續)

## (a) 客戶合約收入(續)

客戶合約收入按主要產品或服務類別分拆如下：

|          | 截至6月30日止六個月    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 貨品或服務類型： |                |                |
| 院內       |                |                |
| 增值解決方案   | 277,101        | 1,439,278      |
| 訂閱解決方案   | 151,863        | 140,922        |
| P2M      | 220,988        | 107,910        |
| 院外       |                |                |
| 增值解決方案   | 97,201         | 360,295        |
| 訂閱解決方案   | 44,425         | 27,647         |
| P2M      | 40,244         | —              |
| 其他       | 60,757         | 48,788         |
|          | <b>892,579</b> | 2,124,840      |
| 收入確認的時間： |                |                |
| 某一時點     | 870,679        | 2,093,961      |
| 隨時間      | 21,900         | 30,879         |
|          | <b>892,579</b> | 2,124,840      |

## (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，本集團已確定於所示報告期間其僅有一項經營分部。

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

#### 4 其他(虧損)/收入淨額

|                       | 截至6月30日止六個月      |                |
|-----------------------|------------------|----------------|
|                       | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
| 政府補助                  | 1,835            | 14,953         |
| 利息收入                  | 1,183            | 782            |
| 按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益 | 1,019            | 2,444          |
| 預付款項減值虧損              | (122,578)        | —              |
| 出售子公司的(虧損)/收益         | (18,474)         | 416            |
| 外匯收益/(虧損)             | 178              | (74)           |
| 其他                    | (1,521)          | 756            |
|                       | <b>(138,358)</b> | 19,277         |

#### 5 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6月30日止六個月    |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 利息開支   | 7,934          | 6,901          |
| 租賃負債利息 | 492            | 695            |
| 其他融資成本 | 337            | 187            |
|        | <b>8,763</b>   | 7,783          |

##### (b) 僱員成本

|                            | 截至6月30日止六個月    |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 薪金、工資及其他福利                 | 151,654        | 191,218        |
| 向界定供款退休計劃供款 <sup>(i)</sup> | 7,577          | 9,529          |
| 以權益結算以股份為基礎的付款開支           | 58,735         | 79,422         |
|                            | <b>217,966</b> | 280,169        |

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 5 除稅前虧損(續)

## (b) 僱員成本(續)

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進一步重大責任。

## (c) 其他項目

|              | 截至6月30日止六個月    |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 無形資產攤銷       | 20,966         | 24,570         |
| 折舊開支         |                |                |
| — 自有物業、廠房及設備 | 7,680          | 17,234         |
| — 使用權資產      | 6,121          | 7,466          |
| 存貨成本         | 404,696        | 1,663,377      |

## 6 所得稅

|           | 截至6月30日止六個月    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 即期稅項開支    |                |                |
| 期內中國所得稅撥備 | 66             | 1,110          |
| 過往年度撥備不足  | 661            | 3,050          |
| 遞延稅項開支    |                |                |
| 暫時差額撥回    | (1,146)        | (2,331)        |
|           | (419)          | 1,829          |

## 6 所得稅(續)

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享有5%(應課稅收入少於人民幣3,000,000元)的優惠所得稅率。截至2025年及2024年6月30日止六個月，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報告期間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。

## 7 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按中期期間本公司普通權益股東應佔虧損人民幣549百萬元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣116百萬元)及已發行普通股的加權平均數594,666,000股(截至2024年6月30日止六個月：572,911,000股普通股)計算得出。

### (b) 每股攤薄盈利

由於股份獎勵及可換股債券具有反攤薄效應，故計算每股攤薄虧損時予以排除。每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 8 物業、廠房及設備

## (a) 使用權資產

截至2025年6月30日止六個月，本集團簽訂了多項主要用作辦公室、倉庫和零售店的租賃協議，因此確認使用權資產添置人民幣4百萬元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣1百萬元)。

## (b) 自有資產的收購和出售

截至2025年6月30日止六個月，本集團以人民幣3百萬元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣48百萬元)的成本，購置電子設備及機械、辦公設備、機動車輛及租賃物業裝修項目。截至2025年6月30日止六個月，出售賬面淨值為人民幣734,464元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣2,242,559元)的機械及電子設備、辦公設備及機動車輛，導致出售收益人民幣61,936元(截至2024年6月30日止六個月：虧損人民幣144,462元)。於2025年6月30日，約人民幣33.1百萬元(2024年12月31日：人民幣19.4百萬元)的廠房及樓宇、生產設備及機械、辦公設備已抵押作為一年內及一年後應付的銀行及其他貸款的擔保。

## 9 其他非流動資產

其他非流動資產主要指於2025年6月30日及2024年12月31日為收購無形資產支付的預付款項。

## 10 按公允價值計入損益的金融資產

|                   | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| 非即期               |                          |                           |
| 非上市權益工具(附註(i))    | 40,246                   | 40,372                    |
| 即期                |                          |                           |
| 金融機構發行的金融產品       |                          |                           |
| — 理財產品(附註(ii))    | 46,027                   | 47,093                    |
| — 基金管理產品(附註(iii)) | 22,937                   | 175,261                   |
|                   | 68,964                   | 222,354                   |

## 10 按公允價值計入損益的金融資產(續)

附註：

- (i) 2023年11月，本集團以人民幣40百萬元之代價收購蕪湖京新數字創意產業投資基金(「蕪湖京新」)之20%股權。董事認為該投資為融資目的，並指定為按公允價值計入損益的金融資產。

非上市權益工具的公允價值乃按資產基礎法釐定。其公允價值屬於公允價值層級的第三級。

- (ii) 本集團投資於一間於香港註冊的信託管理公司的理財產品。於2025年6月30日，投資目標主要為投資於現金及現金等價物、政府債券及相關金融工具及其他貨幣市場工具。

- (iii) 該等投資指本集團對若干於開曼群島或英屬處女群島註冊的基金公司發行的若干基金組合的投資。截至2025年6月30日，該等基金的投資目標主要為投資於現金及現金等價物、政府債券、票據、貨幣基金、結構性存款及其他貨幣市場工具。

金融產品的預期年回報率介乎1.05%至5.0%(2024年：1.05%至5.45%)。考慮到合約現金流量因可變回報而不符合僅支付本金及利息的條件，投資已入賬列作按公允價值計入損益的金融資產。上述金融資產的公允價值計量分析於附註19披露。

## 11 存貨

|     | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----|--------------------------|---------------------------|
| 製成品 | 176,023                  | 169,386                   |

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

|          | 截至6月30日止六個月    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 已售存貨的賬面值 | 404,696        | 1,663,377      |
| 存貨撇減     | 112,241        | 680            |

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 12 貿易應收款項及應收票據

|        | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------|--------------------------|---------------------------|
| 貿易應收款項 | 665,913                  | 728,269                   |
| 減：虧損撥備 | (189,296)                | (44,771)                  |
|        | 476,617                  | 683,498                   |
| 應收票據   | 29,767                   | 44,079                    |
|        | 506,384                  | 727,577                   |

## (a) 賬齡分析

截至2025年及2024年6月30日，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2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------|--------------------------|---------------------------|
| 3個月內   | 286,367                  | 486,031                   |
| 4至6個月  | 115,627                  | 175,150                   |
| 7至12個月 | 80,040                   | 38,814                    |
| 12個月以上 | 24,350                   | 27,582                    |
|        | 506,384                  | 727,577                   |

全部貿易應收款項及應收票據均預期於一年內收回。

## (b) 貿易應收款項減值

在各報告期間，貿易應收款項的虧損撥備賬的變動如下：

|          | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>6月30日<br>人民幣千元 |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| 於1月1日的結餘 | 44,771                   | 35,053                   |
| 已確認減值虧損  | 144,525                  | 8,579                    |
| 撇銷       | —                        | (1,084)                  |
| 於期末      | 189,296                  | 42,548                   |

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

13 預付款項、按金及其他應收款項

|                      | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------------------|--------------------------|---------------------------|
| 存貨及服務預付款項            | 102,353                  | 119,854                   |
| 按金                   | 114,344                  | 120,078                   |
| 應收第三方款項 (附註(i))      | 28,389                   | 37,028                    |
| 供應商購買回扣              | 16,843                   | 9,721                     |
| 可收回增值稅               | 26,647                   | 16,365                    |
| 應收員工款項 (附註(i))       | 16,414                   | 9,268                     |
| 購回本公司股份的預付款項         | 2,323                    | 2,385                     |
| 應收本集團非控股權益款項 (附註(i)) | 3,750                    | 3,750                     |
| 出售子公司的應收代價           | 47,666                   | —                         |
| 應收已出售子公司款項           | 12,450                   | —                         |
| 其他                   | 13,033                   | 9,323                     |
|                      | <b>384,212</b>           | 327,772                   |
| 減：虧損撥備 (附註(ii))      | <b>(64,582)</b>          | (25,727)                  |
|                      | <b>319,630</b>           | 302,045                   |

附註：

全部預付款項、按金及其他應收款項均預期於一年內收回及確認為開支。

- (i) 本集團應收第三方、員工及非控股權益款項為非貿易性質、無擔保及須於一年內或按要求償還。
- (ii) 本集團透過評估違約概率、違約虧損及違約風險釐定其他應收款項的預期信貸虧損。截至2025年6月30日止六個月，鑒於該等結餘的性質及過往結算記錄，本集團就其他應收款項及按金確認減值虧損人民幣13.6百萬元（2024年6月30日：人民幣4.6百萬元）及就預付款項確認減值虧損人民幣25.3百萬元（2024年6月30日：無）。於2025年6月30日，虧損撥備結餘指其他應收款項及按金人民幣27.8百萬元（2024年12月31日：人民幣80.9百萬元）及預付款項人民幣36.8百萬元（2024年12月31日：人民幣31.7百萬元）的虧損撥備。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 14 現金及現金等價物

|                  | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------------------|--------------------------|---------------------------|
| 銀行及手頭現金          | 376,802                  | 316,115                   |
| 減：初始期限超過三個月的定期存款 | 1,000                    | 5,000                     |
| 減：受限制銀行存款        | 472                      | 6,313                     |
| 現金及現金等價物         | 375,330                  | 304,802                   |

截至2025年6月30日及2024年12月31日，受限制銀行存款主要用作銀行貸款保證金。

## 15 持作出售的出售組別

於2024年，根據本公司董事會通過的決議案，本集團已承諾計劃出售江蘇新萬格醫療科技有限公司（「江蘇新萬格」）、連雲港正和科學儀器有限公司（「連雲港正和」）、江蘇成升基因精準醫療科技有限公司（「江蘇成升」）、江蘇久太醫藥有限公司（「江蘇久太」）的部分股權及浙江啓聯醫藥有限公司（「浙江啓聯」）的全部股權（統稱「該等目標公司」），據此，本集團將於出售事項完成後失去對該等子公司的控制權。該等出售事項已獲該等目標公司的股東批准，且本集團與相關買方已於2024年原則上就買賣協議的主要條款達成一致。本公司董事認為出售事項將於2025年前完成。因此，與該等目標公司相關的相應資產及負債已重新分類為持作出售，並於2024年12月31日的綜合財務狀況表中單獨呈列。買賣協議已於2025年3月30日最終落實並簽署（「原始協議」）。

於2025年上半年，本集團已向買方出售浙江啓聯的全部股權。鑑於業務表現及未來業務前景惡化，江蘇新萬格、江蘇成升及江蘇久太等（統稱「出售實體」）其他實體的相關買方未能履行其於相關原始協議項下的責任。自此，本集團已與買方進行磋商，並採取行動促使彼等履行其於原始協議項下的相關責任。同時，於2025年6月30日，本集團亦已與若干其他投資者接洽，與彼等進行磋商並就出售出售實體的主要條款原則上達成一致。本公司董事認為，出售實體按其目前狀況可供即時出售，而出售事項預期將於2025年前完成仍具有高度可能性。因此，與出售實體相關的相應資產及負債仍將於2025年6月30日的綜合財務狀況表中單獨呈列為持作出售。

## 15 持作出售的出售組別(續)

於2025年6月30日及2024年12月31日分類為持作出售的資產及負債詳情如下：

|                | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------------|--------------------------|---------------------------|
| 物業、廠房及設備       | —                        | 24,851                    |
| 無形資產           | —                        | 6,481                     |
| 存貨             | 7,968                    | 191,749                   |
| 貿易應收款項及應收票據    | 6,423                    | 137,211                   |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 50,887                   | 193,469                   |
| 現金及現金等價物       | 26,412                   | 5,401                     |
| <b>持作出售資產</b>  | <b>91,690</b>            | 559,162                   |
| 貿易應付款項         | (18,772)                 | (53,582)                  |
| 其他應付款項和應計開支    | (36,889)                 | (20,353)                  |
| 合約負債           | (2)                      | (2)                       |
| 銀行及其他貸款        | (29,490)                 | (40,000)                  |
| 租賃負債           | (6,060)                  | (7,014)                   |
| 遞延稅項負債         | (477)                    | (5,418)                   |
| <b>持作出售負債</b>  | <b>(91,690)</b>          | (126,369)                 |

出售實體主要從事體外診斷產品的銷售，受到集中帶量採購(「集中帶量採購」)政策的影響。在集採政策(尤其是第五批高值醫用耗材集採)的實施下，出售實體的體外診斷產品價格自2025年4月以來大幅降低。因此，該等實體現已停止所有實質性業務的運營。

根據國際財務報告準則第5號，出售組別一般按其賬面值與公允價值減銷售成本兩者中的較低者計量。進行此種計量前，國際財務報告準則第5號計量規定範圍之外的資產按照適用的國際財務報告準則會計準則計量。截至2025年6月30日止六個月，已就撇減出售組別至其賬面值與其公允價值減銷售成本(以較低者為準)確認減值虧損人民幣37.0百萬元，並就貿易及其他應收款項確認預期信貸虧損人民幣23.6百萬元及就預付款項及存貨分別確認減值虧損人民幣97.3百萬元及人民幣114.3百萬元。出售組別的公允價值原則上參考其協定出售價格計量。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 16 貿易應付款項

|           | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 存貨及服務應付款項 | 125,532                  | 173,832                   |

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2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------|--------------------------|---------------------------|
| 1年以內 | 115,755                  | 165,762                   |
| 1年以上 | 9,777                    | 8,070                     |
|      | 125,532                  | 173,832                   |

## 17 其他應付款項和應計開支

|                     | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---------------------|--------------------------|---------------------------|
| 應付薪金及福利             | 54,543                   | 69,866                    |
| 靈活用工人員及其他服務供應商的應付款項 | 211,281                  | 175,580                   |
| 應付增值稅及其他應付稅項        | 14,600                   | 19,926                    |
| 收購子公司、非控股權益及獨家權應付款項 | 672                      | 2,917                     |
| 自投資者收取的投資按金         | 64,970                   | 44,970                    |
| 退款負債                | 36,948                   | 35,594                    |
| 應付第三方及員工款項          | 12,943                   | 17,437                    |
| 應付本集團非控股權益款項        | 50                       | 50                        |
| 按金及其他               | 62,900                   | 57,155                    |
|                     | 458,907                  | 423,495                   |

所有其他應付款項和應計開支預期將於一年內結算或確認為收入或按要求償還。

## 18 資本、儲備及股息

### (a) 股息

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司並無支付或宣派任何股息。

### (b) 股本

#### (i) 法定股本

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公司。

截至2025年6月30日及2024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。

#### (ii) 已發行股本

|                                  | 股份數目        | 股本<br>人民幣千元 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| 普通股，已發行及繳足                       |             |             |
| 於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日 | 587,038,219 | 391         |
| 發行普通股                            | 58,680,611  | 42          |
| 於2025年6月30日                      | 645,718,830 | 433         |

#### (iii) 就股份獎勵計劃購回的股份

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無於聯交所購買本公司的普通股。截至2024年6月30日止六個月，Prime Forest Assets Limited以人民幣12.7百萬元的代價於聯交所購買合共2,282,700股本公司普通股，以結算首次公開發售後股份獎勵計劃。

### (c) 儲備的性質及用途

#### (i) 庫存股份儲備

庫存股份儲備為本公司就權益結算股份支付計劃而控制的僱員股份信託Prime Forest Assets Limited或The Prime Forest Trust(自2025年作為股份獎勵計劃信託取代Prime Forest)(「Prime Forest」)所持有的股份。由於本公司有權規管Prime Forest的相關活動，並可從根據以權益結算股份支付計劃授予股份的合資格員工的貢獻中受益，故本公司董事認為將Prime Forest視為本公司的分公司屬合適。

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

**18 資本、儲備及股息(續)****(c) 儲備的性質及用途(續)****(ii) 資本儲備**

資本儲備包括：a)本集團子公司權益持有人的注資；b)本公司股份發行所得款項總額超出已發行股份總面值的部分；c)與本集團非控股權益交易產生的儲備及d)與初步確認贖回負債有關的金額。

**(iii) 以股份為基礎的付款儲備**

以股份為基礎的付款儲備指股票期權授出日期公允價值的部分以及向本集團董事、僱員及顧問授出受限制股份單位或獎勵股份之授出價格與公允價值的差額。

**(iv) 外匯儲備**

外匯儲備包括換算本公司海外業務及本集團旗下若干子公司財務報表產生的所有外匯差額。

**(d) 以權益結算以股份為基礎的付款**

本集團根據2015年8月採納的2015年全球股份計劃或2022年6月10日採納的首次公開發售後股份獎勵計劃(統稱為「原股份計劃」)向合資格董事、僱員及顧問授出以股份為基礎的獎勵。以股份為基礎的獎勵的合格參與者須滿足達成若干歸屬服務方獲得該權利。授出的受限制股份單位(「受限制股份單位」)或獎勵股份(統稱為「權益工具」)一般於授出日期或四年期間歸屬，其中四分之一的權益工具於授出日期的每個週年歸屬，或兩年期間歸屬，其中二分之一的權益工具於授出日期的每個週年歸屬，惟承授人須於適用歸屬日期繼續受僱於本集團或繼續向本集團提供服務。

於2025年1月2日，本公司股東大會批准採納新股份計劃(「2025年股份計劃」)，以取代原股份計劃。於2025年1月21日，本公司董事會議決根據2025年股份計劃授予獎勵股份，以取代原股份計劃下未行使的權益工具。轉換為2025年股份計劃時並無修改條款或條件，從而增加了權益工具的公允價值，並且該安排被視為原股份計劃的延續。因此，該更換並無財務影響。

以股份為基礎的付款於授出日期的公允價值乃根據本公司股份於授出日期在聯交所公開買賣的收市價與承授人應付受限制股份單位的價格之間的差額釐定。

截至2025年6月30日止六個月，28,856,518股獎勵股份已根據原股份計劃授予員工(2024年：8,801,042份權益工具)，53,429,361股獎勵股份已獲授予以取代原股份計劃下未行使的權益工具，且已根據2025年股份計劃向本集團員工授予5,251,250股獎勵股份。截至2025年6月30日止六個月，30,826,666股獎勵股份已歸屬及轉讓予承授人(2024年：21,640,467份權益工具)。

## 19 金融工具的公允價值計量

### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債

#### 公允價值層級

下表呈列於報告期末根據經常性基準計量的本集團金融工具的公允價值，按國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的公允價值層級分為三級。公允價值計量分級參照估值技術所用輸入數據的可觀察及重要程度釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量公允價值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能符合第一級別的可觀察輸入數據)，且不使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值

|                   | 於2025年<br>6月30日的<br>公允價值 |       |       |        |
|-------------------|--------------------------|-------|-------|--------|
|                   | 截至2025年6月30日的公允價值計量分類為   |       |       |        |
|                   | 第一級                      | 第二級   | 第三級   |        |
|                   | 人民幣千元                    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| <b>經常性的公允價值計量</b> |                          |       |       |        |
| 金融資產：             |                          |       |       |        |
| 非上市權益工具           | 40,246                   | —     | —     | 40,246 |
| 理財產品              | 46,027                   | —     | —     | 46,027 |
| 基金管理產品            | 22,937                   | —     | —     | 22,937 |
| 金融負債              |                          |       |       |        |
| 可換股債券             | 35,258                   | —     | —     | 35,258 |

|                   | 於2024年<br>12月31日的<br>公允價值 |       |       |         |
|-------------------|---------------------------|-------|-------|---------|
|                   | 截至2024年12月31日的公允價值計量分類為   |       |       |         |
|                   | 第一級                       | 第二級   | 第三級   |         |
|                   | 人民幣千元                     | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
| <b>經常性的公允價值計量</b> |                           |       |       |         |
| 金融資產：             |                           |       |       |         |
| 非上市權益工具           | 40,372                    | —     | —     | 40,372  |
| 理財產品              | 47,093                    | —     | —     | 47,093  |
| 基金管理產品            | 175,261                   | —     | —     | 175,261 |

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 19 金融工具的公允價值計量(續)

## (i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

## 公允價值層級(續)

於截至2025年6月30日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥，或轉入或轉出第三級(2024年：無)。本集團的政策為於發生轉撥的報告期末確認各公允價值層級水平之間的轉撥。

## 有關第三級公允價值計量的資料

## (aa) 按公允價值計入損益的金融資產及負債

本集團擁有一支由財務經理領導的團隊，負責就分類為公允價值層級第三級的權益工具、由金融機構發行的金融產品及可換股債券進行估值。該團隊直接向財務部門負責人匯報。該團隊定期編製公允價值計量變動估值分析，並由財務部門負責人審閱及批准。

以下為2025年6月30日及2024年12月31日該等金融資產估值的重大不可觀察輸入數據的概要。

|             | 估值技術           | 重大不可觀察輸入數據            |
|-------------|----------------|-----------------------|
| 非上市權益工具(附註) | 資產法(2024年：市場法) | 缺乏流通性折讓(2024年：最新一輪融資) |
| 金融機構發行的金融產品 | 貼現現金流量法        | 預期回報率                 |
| 可換股債券       | 二叉樹模型          | 預期波動率                 |

附註：本集團於2023年11月收購該非上市股權，故參考被投資方的最新一輪融資釐定該非上市權益工具的公允價值。

該非上市權益工具為於蕪湖京新的一項投資。倘本集團非上市權益工具的缺乏流通性折讓上升／下降5%，則截至2025年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將增加／減少約人民幣185,000元。倘本集團非上市權益工具的公允價值上升／下降10%，則截至2024年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將減少／增加約人民幣4,000,000元。

## 19 金融工具的公允價值計量(續)

### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

#### 有關第三級公允價值計量的資料(續)

##### (aa) 按公允價值計入損益的金融資產及負債(續)

金融機構發行的金融產品為於理財產品及於基金管理產品的投資，其通常持有數日至一年。估計加權平均預期回報率上升將致使金融產品的公允價值上升。倘估計加權預期平均回報率增加／減少0.5%，而所有其他變量維持不變，則本集團截至2025年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將分別減少／增加約人民幣767,179元及人民幣767,179元(2024年：分別為人民幣741,650元及人民幣741,650元)。

該等可換股債券由本公司於2025年3月發行，本金總額為4.5百萬美元。公允價值計量與預期波動率呈正相關。倘預期波動率增加／減少5%而所有其他變量維持不變，則本集團截至2025年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣348,000元及約人民幣61,000元。

### (ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團按成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

## 20 出售子公司

截至2025年6月30日止六個月，本集團出售其於浙江啓聯、銀邦保險經紀有限公司、江蘇新萬格工貿有限公司等若干子公司的全部股權，代價分別約為人民幣33,516,000元、人民幣26,750,000元及零，並錄得出售虧損分別為零、人民幣1,970,000元及人民幣16,504,000元。

## 21 承擔

中期財務報告未就於報告期末未履行的承擔計提撥備。

|                    | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| 訂約收購在中國製造及分銷藥品的獨家權 | 55,350                   | 183,262                   |

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

## 22 重大關聯方交易

## (a) 與關聯方的交易

期內，本集團已訂立以下重大關聯方交易：

|                     | 截至6月30日止六個月    |                |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 向本集團非控股股東的一間子公司出售貨品 | —              | 5,820          |
| 墊款予本集團一名非控股股東       | —              | 126            |
| 本集團非控股權益墊款還款所得款項    | —              | 2,005          |
| 償還本集團非控股權益墊款        | —              | 1,000          |
| 主要管理人員墊款            | 15,961         | —              |
| 償還主要管理人員墊款          | 20,955         | —              |
| 向主要管理人員墊款           | 10,738         | 1,000          |
| 主要管理人員墊款還款所得款項      | —              | 1,027          |

## (b) 關聯方結餘

本集團因上述交易產生的未償還結餘如下：

|              | 於2025年         | 於2024年          |
|--------------|----------------|-----------------|
|              | 6月30日<br>人民幣千元 | 12月31日<br>人民幣千元 |
| 非貿易性質：       |                |                 |
| 應收主要管理人員款項   | 11,933         | 1,195           |
| 應付主要管理人員款項   | 7,292          | 12,284          |
| 應收本集團非控股權益款項 | —              | 3,750           |
| 應付本集團非控股權益款項 | 50             | 50              |

## 23 報告期後非調整事項

於報告期末後，本集團於2025年8月27日與相關買方訂立終止協議，以終止日期為2025年3月30日與江蘇新萬格、江蘇成升及江蘇久太等若干子公司有關之原買賣協議。於同日，即2025年8月27日，本集團亦與若干買方就出售子公司廣西智雲康健醫療科技有限公司（「廣西智雲」）（包括廣西智雲的若干子公司、江蘇新萬格、江蘇成升及江蘇久太等）訂立新買賣協議。概未就該等交易於本中期財務報告中作出任何調整。

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「2025年股份計劃」 | 指 | 本公司於2025年1月2日批准並採納的股份計劃   |
| 「91健康杭州」    | 指 | 杭州智雲匯醫科技有限公司，一家於2020年12月30日在中國成立的外商獨資企業，為本公司的全資子公司              |
| 「該公告」       | 指 | 本公司日期為2025年3月30日的公告，內容有關(其中包括)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的須予披露交易 |
| 「審核委員會」     | 指 | 董事會審核委員會  |
| 「董事會」       | 指 | 董事會   |
| 「成都智雲互聯網醫院」 | 指 | 成都智雲互聯網醫院有限公司，一家於2021年6月18日在中國註冊成立的公司，為本公司的子公司                  |
| 「中國」        | 指 | 中華人民共和國，僅就本中報而言，除文義另有所指外，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣                |
| 「公司條例」      | 指 | 公司條例(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                |
| 「公司」或「本公司」  | 指 | 智雲健康科技集團(前稱為91健康集團有限公司)，一間於2015年8月24日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司          |
| 「併表聯屬實體」    | 指 | 杭州康明及其子公司、成都智雲互聯網醫院及天津智雲之統稱，其財務賬目已根據合約安排綜合入賬，猶如其為本公司的子公司        |
| 「合約安排」      | 指 | 91健康杭州、杭州康明及其子公司以及登記股東等各方之間達成的一系列合約安排，詳見招股章程「合約安排」一節            |
| 「企業管治守則」    | 指 | 上市規則附錄C1所載企業管治守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改                               |
| 「董事」        | 指 | 本公司董事   |

## 釋義

|                 |   |  |
|-----------------|---|--|
| 「全球發售」          | 指 | 招股章程所界定及描述的香港公開發售及國際發售   |
| 「本集團」或「我們」      | 指 | 本公司、其不時子公司及併表聯屬實體(其財務業績已根據合約安排綜合入賬，猶如其為本公司子公司)及(如文義所指)就本公司成為其現有子公司的控股公司前的期間而言，則指於相關時間被視為本公司子公司的子公司 |
| 「杭州康明」          | 指 | 杭州康明信息技術有限公司，一家於2020年12月11日在中國成立的有限公司，為併表聯屬實體  |
| 「香港」            | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區   |
| 「國際財務報告準則」      | 指 | 國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則會計準則   |
| 「最後實際可行日期」      | 指 | 2025年9月25日，即本中報刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期   |
| 「上市」            | 指 | 股份於聯交所主板上市   |
| 「上市規則」          | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改   |
| 「主板」            | 指 | 聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作   |
| 「標準守則」          | 指 | 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   |
| 「匡先生」           | 指 | 匡明先生，我們的創始人、執行董事、董事長兼首席執行官   |
| 「首次公開發售後股份獎勵計劃」 | 指 | 本公司於2022年6月10日批准並採納的首次公開發售後股份獎勵計劃  |
| 「首次公開發售前股權激勵計劃」 | 指 | 本公司於2015年8月24日批准並採納的首次公開發售前股權激勵計劃  |

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「招股章程」    | 指 | 本公司日期為2022年6月23日的招股章程                          |
| 「登記股東」    | 指 | 杭州康明不時的登記股東；招股章程「合約安排」一節所確定的現有登記股東             |
| 「報告期」     | 指 | 截至2025年6月30日止六個月                               |
| 「人民幣」     | 指 | 中國法定貨幣人民幣                                      |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改            |
| 「股東」      | 指 | 股份持有人  |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中的普通股，目前每股面值為0.00001美元                    |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                    |
| 「子公司」     | 指 | 具有公司條例第15條賦予該詞的涵義                              |
| 「主要股東」    | 指 | 具上市規則賦予的涵義                                     |
| 「天津智雲」    | 指 | 天津智雲綜合門診有限公司，一家於2021年3月26日在中國成立的有限責任公司，為併表聯屬實體 |
| 「美國」      | 指 | 美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區                   |
| 「美元」      | 指 | 美國法定貨幣美元                                       |
| 「%」       | 指 | 百分比  |