

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)

有關

- (1) 終止須予披露交易
- (2) 新須予披露交易及
- (3) 戰略性業務剝離減值及一次性特定撥備
的補充公告

茲提述智雲健康科技集團*（「本公司」，連同其子公司，統稱「本集團」）日期為2025年8月27日的公告（「該公告」），內容有關（其中包括）本集團截至2025年6月30日止六個月（「報告期」）的未經審核中期業績、終止若干須予披露交易以及訂立新須予披露交易。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

本公告旨在向本公司股東及潛在投資者提供有關(i)終止新萬格醫療股份轉讓協議及萬迪生物科技股份轉讓協議（統稱「原始協議」）；(ii)終止江蘇成升股份轉讓協議及訂立新出售事項補充協議的商業依據與基準；及(iii)報告期內確認的重大減值及一次性撥備（其為呈報淨虧損的主要原因）依據的詳情。

(1) 終止原始協議的補充資料

背景

如本公司日期為2025年3月30日的公告所披露，為推進戰略轉型，聚焦於其核心人工智能驅動的P2M業務，本集團訂立了若干協議，以出售其於若干子公司的權益。該等協議包括與朱女士就出售新萬格醫療和萬迪生物科技權益訂立的原始協議，以及與上海略語訂立的江蘇成升股份轉讓協議。

如2025年8月27日的公告所披露，朱女士未能履行付款責任，導致原始協議終止。隨後，本集團與上海略語及杭州布京就新出售事項訂立補充協議，其中涉及出售新萬格醫療、江蘇成升及江蘇久太（「**出售集團**」）的綜合資產。

終止原始協議與行動方案

終止原始協議主要是由於朱女士的重大違約，其無法於約定的最終期限前支付出售新萬格醫療和萬迪生物科技權益的總代價人民幣35.0百萬元。就董事會作出合理查詢後所知，朱女士違約是由於其缺乏完成交易所需的資金。

本公司謹此聲明，本集團並無放棄就朱女士違約造成的虧損向其追索補償的權利。本集團正積極跟進該事宜，並已制定以下詳細的行動方案：

1. 2025年8月至2025年10月期間，本公司連同中國法律顧問會最終確定申索金額及法律策略。正在評估的損失包括但不限於：(i)於協商、草擬及後續終止原始協議時產生的直接行政與法律費用；及(ii)就簽署原始協議至後續出售事項期間，新萬格醫療和萬迪生物科技的資產價值損失提出賠償，此損失因朱女士未能及時完成交易而進一步增加。

2. 評估後，到2025年11月末之前，本公司將根據最終索賠金額，最後一次嘗試與朱女士達成友好和解。倘2025年12月31日之前無法達致滿意和解，本公司將於中國相應法院正式向朱女士提起訴訟，追討全部可量化損失與相關費用。
3. 自2026年起及往後，本公司將積極推進法律程序，於取得有利判決後，將採取一切必要行動申請強制執行並追回判定的損害賠償金。

本公司致力於採取一切適當行動保障自身權益，並根據上市規則提供任何重大進展的更新情況。

(2) 新出售事項依據及代價基準的補充資料

本公司謹此就終止原江蘇成升股份轉讓協議及以代價人民幣100,000元訂立新出售事項補充協議的商業依據作出全面說明。

A. 經營環境惡化下的戰略決策

如2024年年報所披露，剝離該等子公司的決策，是由於本公司的戰略轉型，退出低毛利業務及聚焦於高增長、人工智能驅動型P2M戰略。因集中帶量採購(「**集中帶量採購**」)政策影響加劇，出售集團醫療耗材業務所處的經營環境急劇惡化。

集中帶量採購政策由國家醫療保障局發起，是一項大規模招標機制，政府相關部門以大額採購量為交換，從有限數目的供應商中獲取極具競爭力的報價。該模式從根本上改變了市場格局，將小規模醫院層面的招標轉變為高風險的多省份聯合招標，導致全行業面臨巨大的價格壓力。近期部分集中帶量採購招標中，產品降價幅度超過70%。

這一變化使出售集團實體的商業模式難以為繼。若其參與招標，則必然面臨虧損。因此，為避免進一步的經營虧損與存貨撇減，本公司於

2025年5月作出必要的業務決策，終止出售集團實體的所有實質性經營活動。此舉導致這些實體轉為非經營狀態，其價值根據剩餘資產與負債進行計量。

B. 補充協議的商業依據與代價基準

朱女士違約後，本集團需為新萬格醫療的資產與負債尋找替代解決方案。這一情況為管理層提供了機遇，為所有擬出售的非經營性實體尋求更全面、商業上更有利的解決方案。

根據補充協議，與上海略語及杭州布京達成的重新協商「捆綁」交易被視為更優選擇，原因如下：

1. **剝離重大負債：**新出售事項的最主要裨益在於剝離了截至2025年6月30日本集團綜合資產負債表內超過人民幣29.0百萬元的短期負債(包括銀行貸款約人民幣28.5百萬元及應付僱員薪金人民幣1.2百萬元)。若選擇註銷清算，則本集團需依法優先清償這些債務，導致重大現金流出。新出售事項能夠令本集團避免此項付款，從而直接保護其流動資金。
2. **確保完全退出：**新出售事項有助於本集團以單一高效的交易從三家非經營性實體中實現快速、完全及最終退出。此舉消除了朱女士違約造成的不確定性，使管理層能夠將資源全部集中於本公司的核心P2M戰略。

代價人民幣100,000元經公平協商釐定，反映了出售集團的財務實際狀況。由於業務終止及後續資產減值，出售集團於2025年6月30日的未經審核綜合資產淨值為零。代價人民幣100,000元相當於對零資產淨值的名義溢價。本公司交易的商業價值並不在於所收取的現金代價，而在於剝離了超過人民幣29百萬元的負債。

由於出售集團實體已終止運營，預期於未來無法產生現金流量，且負有重大負債，本公司認為，資產基礎法是唯一適用的估值方法。

交易的理由與裨益

董事(包括獨立非執行董事)認為，終止原始協議及訂立補充協議屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體最佳利益。新出售事項為本公司公開聲明剝離低毛利、非核心業務，聚焦於高增長、人工智能驅動的P2M業務之戰略的決策落實。該交易通過避免清償負債產生重大現金流出，保護了本公司的資產負債表，規避了非經營性實體相關的未來經營虧損及行政費用。

鑑於上述原因，董事認為這些行動十分審慎，戰略性地從無存續能力的業務和相關負債中剝離，從而保障了本公司的財務狀況，符合其股東的最佳長期利益。

(3) 戰略性業務剝離減值及一次性特定撥備的補充資料

如本集團2024年年報及公告所詳述，本集團正經歷戰略轉型，側重於由人工智能驅動的高價值P2M業務，剝離戰略相關性較弱、盈利能力較低的業務。剝離業務的主要觸發因素為國家集中帶量採購政策帶來的風險升級。

集中帶量採購政策改變了中國醫療產品的採購動態，將小規模醫院層面的招標轉變為高風險的多省份聯合招標，帶來巨大的價格壓力。近期招標中，產品降價幅度超過70%。此舉導致從事醫療用品及耗材銷售業務的出售集團的商業模式難以為繼。因此，為避免未來的經營虧損，本集團於2025年5月終止了出售集團的所有實質性業務營運。這一必要舉措導致了以下重大減值(並未參考外部估值報告釐定)：

- **存貨減值**：該減值完全與出售集團持有的存貨相關。根據國際會計準則第2號存貨，存貨按成本與可變現淨值(「**可變現淨值**」)的較低者計量。集中帶量採購政策導致相關醫療產品的市價大幅下降，令其可變現淨值遠低於其賬面成本。例如，主要存貨項目「**產品X**」的賬面值

約為人民幣40百萬元，醫院於2025年4月開始以最低集中帶量採購中標價採購產品後，該產品失去了競爭力。目前該產品存貨已接近保質期，通過正常渠道成功銷售希望渺茫。因此，本集團認為該等存貨的賬面值超過了其可變現淨值，並相應確認減值虧損。

- **預付款項減值：**該減值與出售集團就採購產品向供應商墊付的不可退還款項有關。根據國際會計準則第36號**資產減值**，這些預付款項的可收回金額與將收到產品的經濟利益掛鉤。隨著集中帶量採購政策大幅降低了這些合約產品的未來預計售價，本集團估計，出售這些產品的未來經濟利益將遠遠低於預付款項。因此就差額確認減值虧損。
- **應收款項預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)：**該減值與出售集團的貿易應收款項及其他應收款項相關。根據國際財務報告準則第9號**金融工具**，本集團就預期信貸虧損確認虧損撥備。不斷升級的集中帶量採購政策風險嚴重影響了出售集團客戶的業務，導致其無力清償未付應收款項。這構成了信貸減值的可觀察證據(債務人出現重大財務困難)。因此，本集團認定，這些應收款項已發生信貸減值，並確認相應預期信貸虧損撥備。

與供應商相關的一次性特定撥備

如公告所述，本集團確認了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。該撥備包括貿易應收款項及其他應收款項預期信貸虧損人民幣158.1百萬元及預付款項減值人民幣25.3百萬元，涉及本集團的院外增值解決方案業務，與一名單一獨立第三方供應商(「**該供應商**」)掛鉤。

開展該業務由於該供應商過去對高需求藥品的供應比較穩定。此撥備源於該供應商無力償還債務或供應合約產品。該等事件導致本公司決定確認2024年12月至2025年7月的一次性特定撥備。於該期間，本集團首先發現該供應商的還款速度放緩，並實施了嚴格的控制措施，包括每周實地走訪、委聘第三方機構進行財務盡職調查，並協定正式的還款協議。這些積極的催收措施取得了部分成效，本集團收回超過人民幣20百萬元款項。

2025年8月7日，事態升級，本集團收到通知，該供應商的負責人牽涉訴訟，且該供應商已停止運營。因此，於2025年8月8日至2025年8月20日，本集團立即報案(於2025年8月14日正式受理調查)，並發起全面的內部評估。此時，最終的可收回結果及確切的財務損失尚不明確。

為解決這一不確定性，業務及財務部門主管於2025年8月21日至2025年8月25日期間立即進行了實地走訪。調查發現，該供應商的倉庫人員已大幅減少，且貨物去向不明，導致進一步實質性收回的可能性極低。於2025年8月末收到此確定性報告後，本公司管理層認為，收回的可能性極低，並最終決定採用最審慎的方法，確認全額撥備。

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10月21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