

关于对安康通控股有限公司
2016年—2020年度预测净利润的

核查报告

苏亚核[2016] 24 号

江苏苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)

苏亚核[2016]24号

关于对安康通控股有限公司 2016年—2020年度盈利预测的核查报告

上海证券交易所：

我们对安康通控股有限公司（以下简称安康通）2016年-2020年盈利预测进行了专项核查。

安康通负责编制相关盈利预测表，提供其编制盈利预测所依赖的各类资料及所依据的各项假设，并对该等资料的真实性与假设的合理性承担责任。

鉴于我们未对安康通2013年、2014年、2015年的财务报表进行审计，我们未能就安康通所编制的盈利预测与各类业务在2013年、2014年和2015年的实际结果进行比对。

我们认为，安康通上述预测利润能否完成受制于若干因素的影响，包括但不限于：公司战略转型是否可以顺利实现；拓展业务覆盖区域是否可以顺利开展。由于该等因素的发生与否难以预料，且影响可能重大，安康通在2016年至2020年度的实际净利润可能与上述预测净利润产生显著差异。我们注意到安康通上述预测净利润较其2013年、2014年、2015年未经审计的已实现净利润有明显增长，上述各期间未经审计的已实现净利润之间也存在明显变化，这表明安康通的经营业绩确实存在发生波动的可能性。

鉴于此，我们仅对安康通编制上述盈利预测的计算过程进行了复核，并不对安康通编制上述盈利预测所依赖的各项假设及对各类业务的预测结果的合理性做出判断。本报告不应视为对安康通上述预测净利润的实现承担鉴证或保证责任。

我们对安康通盈利预测相关数据的核查情况如下：

一、公司基本情况

安康通控股有限公司系成立于 1997 年 7 月 11 日在香港注册的有限公司，合计股份 9,972,161.00 股。其中：广州金鹏集团有限公司持股比例 48.00%；Cenbest(Hong Kong)Company limited 持股比例 16.00%；常州三胞元康投资合伙企业（有限合伙）持股比例 16.00%；上海赛领辅仁股权投资基金合伙企业（有限合伙）持股比例 7.50%；成都力鼎银科股权投资基金中心（有限合伙）持股比例 5.00%；农银无锡股权投资基金企业（有限合伙）持股比例 2.50%；上海赛领并购投资基金合伙企业（有限合伙）持股比例 2.50%；东吴创业投资有限公司持股比例 1.25%；上海衡丹创业投资中心（有限合伙）持股比例 1.25%。注册地址：50/F, Bank of China, 1 Garden Road, Central, HongKong。

二、预测净利润情况

南京新街口百货商店股份有限公司（以下简称南京新百）拟通过向广州金鹏集团有限公司、常州三胞元康投资合伙企业（有限合伙）、上海赛领辅仁股权投资基金合伙企业（有限合伙）、成都力鼎银科股权投资基金中心（有限合伙）、农银无锡股权投资基金企业（有限合伙）、上海赛领并购投资基金合伙企业（有限合伙）、东吴创业投资有限公司及上海衡丹创业投资中心（有限合伙）非公开发行股份的方式购买其持有的安康通 84%股权。南京新百全资子公司 Cenbest(Hong Kong)Company limited（新百香港）目前持有安康通 16%的股份，本次交易完成后，南京新百将直接及间接拥有安康通 100%股权。本次交易对方在已与南京新百签订的《盈利预测补偿协议》中承诺 2016 年度至 2020 年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于 790 万元、1,900 万元、3,100 万元、4,800 万元、6,850 万元。

三、盈利预测编制基础

安康通声称，预测净利润以公司 2013 年度，2014 年度实际经营业绩和 2015 年度预计经营业绩为基础，根据公司发展战略及 2016-2020 年度的年度经营计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而预测的。该预测净利润未考虑不确定的非经营性项目对公司获利能力

的影响。编制盈利预测表时采用的会计政策和会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策和会计估计一致。

四、盈利预测假设

(1) 基本假设

①交易假设。交易假设是假定所有待估资产已经处在交易的过程中，根据待估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

②公开市场假设。公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

③企业持续经营假设。企业持续经营假设是指企业未来继续经营，各类资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定估值方法、参数和依据。

(2) 一般假设

①国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化。

②企业在未来经营期内的所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化。评估对象所享有的各项税收优惠政策不发生重大调整。

③企业在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。

④企业在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益。

⑤在未来的经营期内，企业的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将

保持其最近几年的变化趋势。

⑥安康通引入投资者的交易按照预计进度完成，交易对价和支付方式不会发生较大调整。

⑦安康通借鉴并引进 Natali 在以色列领先的医护经验，整合并打通医疗护理服务全产业链的商业计划能按照预期实施。

五、预测数据所依据的主要税项

税种	计税（费）依据	税（费）率%
增值税	销售货物、应税劳务收入和应税服务收入	17、6、3
营业税	应纳税营业额	5
城建税	应缴流转税税额	7
企业所得税或利得税	应纳税所得额	25、20、16.5

六、盈利预测表

项目	2016 年预测数 (万元)	2017 年预测数 (万元)	2018 年预测数 (万元)	2019 年预测数 (万元)	2020 年预测数 (万元)
一、营业收入	5,572.00	12,331.00	20,619.00	28,931.00	37,947.00
减：营业成本	3,398.92	7,151.98	11,752.83	16,201.36	21,250.32
营业税金及附加					
销售费用					
管理费用	1,393.00	2,959.44	4,742.37	6,364.82	7,589.40
财务费用					
资产减值损失					
加：公允价值变动损益					
投资收益					
二、营业利润	780.08	2,219.58	4,123.80	6,364.82	9,107.28
加：营业外收入					
减：营业外支出					
三、利润总额	780.08	2,219.58	4,123.80	6,364.82	9,107.28
减：所得税费用		354.90	1,030.95	1,591.21	2,276.82
四、净利润	780.08	1,864.68	3,092.85	4,773.61	6,830.46
归属于母公司净利润	780.08	1,864.68	3,092.85	4,773.61	6,830.46
少数股东权益					

七、各项目预测明细情况（单位：万元）

1、营业收入

业务类型	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数	2019 年预测数	2020 年预测数
信息	1,355.00	2,891.00	3,932.00	4,752.00	6,313.00
电医	242.00	534.00	1,355.00	2,264.00	2,894.00
援助	435.00	1,150.00	2,069.00	2,851.00	3,790.00
B2C	20.00	86.00	360.00	878.00	1,416.00
B2B	1,012.00	2,368.00	4,449.00	7,193.00	9,114.00
平台建设/运营等	2,508.00	5,302.00	8,454.00	10,993.00	14,420.00
合计	5,572.00	12,331.00	20,619.00	28,931.00	37,947.00

营业收入主要根据产品、服务的年度销售计划制定，并适当考虑了公司计划开拓的新市场、服务等销售等销售。

2、营业成本

业务类型	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数	2019 年预测数	2020 年预测数
信息	317.47	625.00	842.00	1,063.00	1,357.00
电医	10.00	19.00	41.00	63.00	87.00
援助	334.97	862.00	1,506.00	2,039.00	2,729.00
B2C	11.48	48.00	194.00	461.00	749.00
B2B	668.62	1,516.00	2,746.00	4,330.00	5,541.00
平台建设/运营等	2,056.38	4,081.98	6,423.83	8,245.36	10,787.32
合计	3,398.92	7,151.98	11,752.83	16,201.36	21,250.32

营业成本主要根据产品、服务的成本利润制定，并预估了公司计划开拓的新市场、服务等利润水平。

3、管理费用

业务类型	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数	2019 年预测数	2020 年预测数
薪酬发放	738.00	1,273.00	2,087.00	2,737.00	3,111.00
差旅费	70.00	266.00	522.00	764.00	911.00
业务招待费	14.00	30.00	47.00	64.00	76.00
办公费	84.00	414.00	664.00	955.00	1,214.00
租赁/物业费用	278.00	326.00	427.00	509.00	607.00

业务类型	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数	2019 年预测数	2020 年预测数
网络费	28.00	89.00	142.00	191.00	304.00
市场费	84.00	296.00	427.00	573.00	683.00
财税类费用	28.00	89.00	142.00	191.00	228.00
折旧	69.00	176.44	284.37	380.82	455.40
合计	1393.00	2,959.44	4,742.37	6,364.82	7,589.40

管理人员的职工薪酬系根据人员编制和工资增长计划进行测算；其他费用明细项目因公司开拓市场、服务需要，考虑了公司历史期间的费用结构，并参照可比公司的管理费用占收比预计。

4、营业外收入/营业外支出

因为营业外收入、营业外支出具有偶然性和不确定性，根据谨慎性原则，没列入预测范围。

5、所得税费用

业务类型	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数	2019 年预测数	2020 年预测数
所得税费用		354.90	1,030.95	1,591.21	2,276.82

八、核查结果

我们在核查过程中取得了安康通管理层编制的预测计算过程表，并对该些表格的计算过程进行了复核。经核查，我们未发现计算过程存在重大偏差。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国 南京市

二〇一六年一月二十五日