股票代码：002219　　股票简称：恒康医疗　上市地点：深圳证券交易所

恒康医疗集团股份有限公司

重大资产购买报告书（草案）

交易对方	通讯地址
朱志忠	四川省崇州市崇阳镇大北街****

独立财务顾问

广发证券股份有限公司
GF SECURITIES CO.,LTD.

二〇一六年六月

cninf 巨潮资讯
www.cninfo.com.cn
中国证监会指定信息披露网站

声明

一、公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本报告书及其摘要内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。公司法定代表人和主管会计工作负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

本次重大资产重组的交易对方朱志忠已承诺，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本报告书所述事项并不代表中国证监会、深圳证券交易所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。

本报告书依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《准则第 26 号》及相关的法律法规编写。

本次重大资产重组完成后，公司经营与收益的变化由本公司负责；因本次重大资产重组引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者在评价本次重大资产重组时，除本报告书的内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑本报告书披露的各项风险因素。

投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

二、交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方朱志忠已承诺，保证其在本次重大资产重组过程中向上市公司及其为完成本次重大资产重组而聘请的中介机构所提供的有关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

文件、资料等所有信息的真实性、准确性和完整性，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

三、中介机构声明

本中介机构及项目签字人员已经仔细阅读了恒康医疗集团股份有限公司重大资产重组申请文件，确认申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

若恒康医疗集团股份有限公司重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，且本中介机构被行政机关或司法机关依法认定未能勤勉尽责的，本中介机构将依法对投资者因此造成的直接经济损失承担连带赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

目录

声明 1
一、公司声明 1
二、交易对方声明 1
三、中介机构声明 2
目录 3
释义 13
重大事项提示 15
一、本次交易方案概述 15
二、本次交易构成重大资产重组 15
三、本次交易的关联交易情况 18
四、本次交易不构成借壳上市 18
五、本次交易标的估值及定价 18
六、本次交易对上市公司的影响 19
（一）本次交易对上市公司股权结构的影响 19
（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响 19
七、本次重组的条件 20
八、列表披露本次重组相关方作出的重要承诺 20
九、本次交易对中小投资者权益保护的安排 24
（一）严格履行上市公司信息披露义务 24
（二）严格执行相关程序 25
（三）网络投票安排 25
（四）交易标的定价公允、公平、合理 25
十、崇州二院评估相关事项 25
重大风险提示 26
一、本次交易的审批风险 26
二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险 26
三、商誉减值的风险 27
四、交易标的对上市公司持续经营影响的风险 27

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）政策风险 27
（二）经营风险 27
五、整合风险 28
六、财务风险 28
七、市场竞争风险 28
（一）民营医院与公立医院之间的竞争 29
（二）民营医院与民营医院之间的竞争 29
八、股票价格波动风险 29
九、诚意金无法收回的风险 30
十、崇州二院评估增值率较高的风险 30
第一节　本次交易概况 31
一、本次交易背景 31
（一）我国医疗体制改革明确鼓励和支持社会资本举办医疗机构 31
（二）医疗服务行业市场规模巨大 33
（三）标的医院在其所在区域内具有较强竞争优势，收购完成后将实现资源共享、优势互补 36
二、本次交易目的 37
（一）公司实施战略转型的重要举措 37
（二）实现协同效应 38
（三）增强公司的持续盈利能力 38
三、本次交易决策过程和批准情况 39
（一）已经履行的决策程序 39
（二）尚需履行的决策程序 40
四、本次交易具体方案 41
（一）交易主体 41
（二）交易标的 41
（三）交易价格 41
（四）本次交易的定价依据、资金来源及进度安排 41
（五）评估基准日至交易交割日标的资产的损益安排 46
（六）交割前后相关安排 46
五、本次交易构成重大资产重组 46
六、本次交易的关联交易情况 49

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

七、本次交易不构成借壳上市.....49
八、本次重组对上市公司的影响.....50
（一）本次交易对上市公司主营业务的影响.....50
（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响.....50
第二节 上市公司基本情况.....51
一、公司概况.....51
二、公司设立及上市情况.....51
（一）公司设立情况.....51
（二）公司变更为股份公司情况.....56
（三）首次公开发行并在深圳交易所上市.....58
（四）公司上市后股本变动情况.....60
（五）公司前十大股东情况.....63
三、公司最近三年控制权变动及重大资产重组情况.....64
（一）最近三年控制权变动情况.....64
（二）最近三年重大资产重组情况.....64
四、公司主营业务情况.....64
五、公司主要财务数据和财务指标.....64
（一）主要财务数据.....64
（二）主要财务指标.....65
六、公司控股股东及实际控制人概况.....66
七、上市公司因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况，最近三年受到重大行政处罚或者刑事处罚情况.....66
第三节 交易对方基本情况.....67
一、本次交易对方总体情况.....67
二、本次交易对方详细情况.....67
三、交易对方之间的关联关系和一致行动关系.....69
四、交易对方与上市公司关联关系情况，交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况.....69
五、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚的基本情况.....69
六、交易对方已经合法拥有标的资产的完整权利以及不存在限制或者禁止转让的情形.....70
（一）交易对方朱志忠已出具承诺如下：.....70
（二）本次交易不存在限制或者禁止转让的其他情形.....70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

七、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况，包括但不限于：交易对方及其主要管理人员未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等.....70
八、交易对方非经营占用标的医院的资金及其解决情况.....71
（一）非经营资金占用情况及其解决措施.....71
（二）非经营性资金占用的解决情况.....72
第四节　标的公司基本情况.....73
一、标的公司概况.....73
二、标的公司所处行业及发展情况.....73
（一）行业定位、主管部门及管理体制.....73
（二）行业主要法律法规及政策.....74
（三）医疗服务行业发展概况.....78
三、标的医院历史沿革.....83
（一）医院名称变更.....83
（二）崇州二院设立.....84
（三）2000 年改制 84
（四）社会股东对崇州二院投资.....86
（五）职工权益退出、社会股东退出.....86
（六）崇州二院变更为营利性医疗机构并改制为有限责任公司.....87
（七）2015 年 12 月，崇州二院 70%股权转让.....88
（八）历史沿革中存在的主要问题.....88
四、标的医院股权结构和组织结构.....90
（一）标的医院股权结构.....90
（二）标的医院组织结构.....91
五、标的医院董事、监事、高级管理人员的基本情况.....91
（一）董事人员基本情况.....91
（二）监事人员基本情况.....92
（三）高级管理人员基本情况.....92
六、标的医院出资及合法存续情况.....92
七、下属控股、参股单位情况.....93
八、崇州二院主营业务情况.....95
（一）主营业务概况.....95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）重点科室介绍 96
（三）主要服务的流程图 98
（四）主要经营模式 100
（五）主营业务收入情况 101
（六）主要采购情况 101
（七）质量控制情况 102
（八）竞争优势 102
（九）主要资产权属 103
（十）业务许可和经营资质 104
（十一）员工构成情况 106
九、最近两年主要财务数据及财务指标 107
（一）合并资产负债表主要数据 107
（二）合并利润表主要数据 107
（三）非经常性损益 107
十、主要资产、主要负债及对外担保情况 108
（一）主要资产情况 108
（二）主要负债情况 109
（三）主要对外担保情况 109
十一、最近三年与交易、增值或改制相关的评估或估值情况 109
十二、标的医院报告期内的会计政策及相关会计处理 110
（一）收入的确认原则和计量方法 110
（二）存货的核算及成本结转原则 112
（三）与同行业会计政策和会计估计的差异 113
（四）财务报表编制基础、合并报表编制方法 113
十三、本次交易取得标的公司其他股东的同意或符合公司章程规定的股权转让前置条件的情况 115
第五节 交易标的的评估 116
一、交易标的评估方法和评估值 116
（一）评估假设 116
（二）评估方法的选择 118
（三）成本法介绍 118

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）收益法介绍.....125
二、崇州二院全部股权评估具体情况.....127
（一）交易标的评估方法及评估值.....127
（二）成本法评估情况.....128
（三）收益法评估情况.....129
（四）评估结果选取.....148
（五）特别事项说明.....149
三、本次交易标的资产定价依据及合理性分析.....150
（一）本次交易标的资产的定价依据.....150
（二）标的公司评估结果的公允性.....151
（三）从市场同类交易的角度分析定价的合理性.....152
（四）从相对估值的角度分析标的资产定价合理性.....154
（五）从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度分析本次定价的合理性.....154
四、董事会对本次交易评估事项的意见.....154
五、独立董事对本次交易评估事项的意见.....155
第六节 本次交易主要合同.....157
一、股权转让协议的主要内容.....157
（一）合同主体、签订时间.....157
（二）交易价格及定价依据.....157
（三）支付方式、资产交付的时间安排.....157
（四）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属.....160
（五）与资产相关的人员安排.....160
（六）正式协议的生效条件和生效时间.....161
（七）合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件.....161
（八）违约责任条款.....161
二、其他重要协议.....163
（一）《合作框架协议》主要内容.....163
（二）《诚意金协议》主要内容.....163
第七节 交易的合规性分析.....165
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....165

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定 165
（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件 169
（三）本次交易的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形 169
（四）本次重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法 171
（五）本次重大资产重组有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形 171
（六）本次重大资产重组有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定 172
（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构 172
二、独立财务顾问和律师对本次交易符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见 173
（一）独立财务顾问意见 173
（二）律师意见 173
第八节 管理层讨论与分析 174
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析 174
（一）本次交易前上市公司财务状况分析 175
（二）本次交易前上市公司经营成果分析 186
二、标的公司的行业特点和经营情况 192
（一）行业特点 192
（二）核心竞争力及行业地位 192
三、标的公司财务状况和盈利能力分析 192
（一）标的公司财务状况分析 194
（二）标的公司盈利能力分析 196
四、本次交易对上市公司财务状况、盈利能力分析 197
（一）上市公司财务状况变化分析 197
（二）上市公司盈利能力变化分析 198
（三）未来盈利趋势分析 200
五、本次交易对上市公司主营业务和可持续发展能力的影响 203

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）交易完成后上市公司主营业务构成.....203
（二）未来经营发展战略.....203
（三）经营管理.....204
（四）本次交易后的整合计划.....204
第九节 财务会计信息.....206
一、报告期标的公司简要财务报表.....206
（一）崇州二院合并资产负债表.....206
（二）崇州二院合并利润表.....207
（三）崇州二院合并现金流量表.....208
二、上市公司最近两年简要备考财务报表.....209
（一）备考合并资产表.....209
（二）备考合并负债表.....209
（三）备考合并利润表.....210
第十节 同业竞争和关联交易.....212
一、本次交易对上市公司同业竞争的影响.....212
二、报告期内交易标的关联交易情况.....212
（一）关联方.....212
（二）关联交易.....213
（三）本次交易对上市公司关联交易的影响.....214
第十一节 风险因素.....215
一、本次交易的审批风险.....215
二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险.....215
三、商誉减值的风险.....215
四、交易标的对上市公司持续经营影响的风险.....216
（一）政策风险.....216
（二）经营风险.....216
五、整合风险.....217
六、财务风险.....217
七、市场竞争风险.....217
（一）民营医院与公立医院之间的竞争.....217
（二）民营医院与民营医院之间的竞争.....218

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、股票价格波动风险.....218
第十二节 其他重要事项.....219
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形.....219
二、本次交易不会导致上市公司大量增加负债的情况.....219
三、上市公司在最近十二个月内曾发生资产交易与本次交易的关系.....220
（一）非公开发行股票方式募集资金购买资产.....220
（二）现金方式购买资产.....220
（三）现金方式出售资产.....221
四、本次交易对上市公司治理机制和独立性的影响.....222
（一）本次交易对上市公司治理机制的影响.....222
（二）本次交易对上市公司独立性的影响.....223
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明。.....224
（一）利润分配政策的基本原则.....224
（二）利润分配的形式及优先次序.....224
（三）公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件.....225
（四）公司出现下列情形之一的，可以不实施现金分红：.....225
（五）现金分红政策.....225
（六）公司发放股票股利的条件.....225
（七）在实际分红时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：.....226
（八）利润分配方案的制定.....226
（九）对利润分配政策的调整.....226
（十）利润分配方案的执行.....227
六、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况.....227
（一）本次自查具体情况.....227
（二）关于买卖恒康医疗股票的声明.....230
（三）连续停牌前公司股票价格异常波动的说明.....230
（四）关于公司股价异动的分析.....231
七、关于重大资产重组摊薄即期回报有关事项.....231

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）本次重大资产重组摊薄即期回报的分析 231
（二）填补即期回报措施 234
（三）相关承诺主体的承诺 237
八、收购武汉市商业职工医院和海外公司已完成的具体工作、后续推进计划以及预计完成时间 238
（一）武汉市商业职工医院 238
（二）海外公司 238
第十三节 对本次交易的结论性意见 240
一、独立董事意见 240
二、独立财务顾问意见 240
三、律师事务所意见 241
第十四节 本次交易相关证券服务机构 243
一、独立财务顾问 243
二、法律顾问 243
三、审计机构 243
四、评估机构 244
第十五节 声明与承诺 245
一、上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明 245
二、独立财务顾问声明 246
三、律师事务所声明 247
四、审计机构声明 248
五、评估机构声明 249

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

释义

本重组报告书（草案）中，除非文意另有所指，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、上市公司、恒康医疗	指	恒康医疗集团股份有限公司，深圳证券交易所中小板上市公司，股票代码：002219
独一味有限	指	甘肃独一味生物制药有限责任公司（原恒康医疗集团股份有限公司）
崇州二院	指	崇州二医院有限公司，前身为崇州二医院、崇州市第二人民医院、崇州市骨伤矫形外科医院
标的公司、标的医院	指	崇州二医院有限公司
交易标的、标的资产	指	崇州二医院有限公司 70%股权
交易对方	指	自然人朱志忠
交易双方	指	恒康医疗集团股份有限公司和自然人朱志忠
本次交易、本次重组、本次重大资产重组	指	恒康医疗拟向朱志忠以支付现金方式购买其持有的崇州二院 70%股权。
本重组报告书、重组报告书、本报告书	指	《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》
评估基准日	指	2015 年 9 月 30 日
报告期、最近两年	**指**	**2014 年、2015 年**
最近一年	**指**	**2015 年**
《崇州二院股权转让协议》	指	《恒康医疗集团股份有限公司与朱志忠关于崇州二医院有限公司之股权转让协议》
《合作框架协议》	指	《崇州市第二人民医院、恒康医疗集团股份有限公司、朱志忠合作框架协议》
《诚意金协议》	指	《恒康医疗集团股份有限公司与朱志忠关于崇州市第二人民医院之诚意金协议》
《崇州二院资产评估报告》、《资产评估报告》	指	《恒康医疗集团股份有限公司拟收购崇州二医院有限公司股权项目资产评估报告》（中瑞评报字[2015]120005613 号）
过渡期	指	评估基准日至交割完成日的期间
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
广发证券、独立财务顾问	指	广发证券股份有限公司
国浩律师	指	国浩律师（上海）事务所
瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中瑞评估	指	中瑞国际资产评估（北京）有限公司
中介机构	指	广发证券股份有限公司、国浩律师（上海）事务所、瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）、中瑞国际资产评估（北京）有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《暂行规定》	指	《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

说明：本重组报告书所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。由于四舍五入原因，重组报告书中分项之和与合计项之间可能存在尾差。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重大事项提示

一、本次交易方案概述

本次交易涉及的标的资产为崇州二院 70%股权。恒康医疗拟向自然人朱志忠以支付现金方式购买其持有的崇州二院 70%股权。

二、本次交易构成重大资产重组

2015 年 6 月，恒康医疗以 17,231.60 万元收购盱眙恒山中医医院有限公司（以下简称“盱眙医院”）74.92%的股权。2015 年 12 月 9 日，恒康医疗以 5,750.00 万元收购盱眙医院 25.08%的股权。2014 年 12 月 31 日，盱眙医院资产总额 45,438.97 万元、资产净额 669.52 万元；2014 年，盱眙医院营业收入 22,698.72 万元。

2015 年 10 月 14 日，恒康医疗与 JIM Z B LU（卢正斌）、卢翠英、上海国弘医疗健康投资中心（有限合伙）、上海聚丰博和股权投资中心（有限合伙）、上海李嘉投资管理有限公司就收购杰傲湃思生物医药科技（上海）有限公司（以下简称“杰傲湃思”）33.33%的股权，并向杰傲湃思增资事项分别签订了《股权转让协议》和《增资协议》，其中股权转让价款为 2,000 万元，增资款为 1,300 万元，本次股权收购及增资完成后，公司持有杰傲湃思 51.13%的股权。2014 年 12 月 31 日，杰傲湃思资产总额 1,017.75 万元，资产净额 414.29 万元；2014 年，营业收入 128.89 万元。

2015 年 11 月 18 日，恒康医疗以 2,700 万元收购广安福源医院有限责任公司（以下简称“福源医院”）30%的股权。2014 年 12 月 31 日，福源医院资产总额 2,533.96 万元、资产净额 1,819.18 万元；2014 年，福源医院营业收入 4,059.24 万元。

2015 年 12 月 8 日，恒康医疗以 21,547.50 万元收购瓦房店第三医院有限责任公司（以下简称“瓦三医院”）30%股权。2014 年 12 月 31 日，瓦三医院总资产 62,853.77 万元，净资产 19,301.59 万元；2014 年，营业收入 28,971.25 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次交易，恒康医疗拟向朱志忠以支付现金方式购买其持有的崇州二院 70%股权。根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。因此，在计算本次交易资产总额、资产净额和营业收入是否构成重大资产重组时，其累计数应按照公司收购盱眙医院、杰傲湃思、福源医院、瓦三医院和崇州二院的相应数额进行计算，具体计算情况如下：

1、收购盱眙医院 100.00%的股权

单位：万元

科目	盱眙医院 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	45,438.97	22,981.60	45,438.97
资产净额	669.52		22,981.60
营业收入	22,698.72		22,698.72

2、收购及增资杰傲湃思 51.13%股权

单位：万元

科目	杰傲湃思 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	1,017.75	3,300.00	3,300.00
资产净额	414.29		3,300.00
营业收入	128.89		128.89

3、收购福源医院 30%的股权

单位：万元

科目	福源医院 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	2,533.96	2,700.00	2,700.00
资产净额	1,819.18		2,700.00
营业收入	4,059.24		4,059.24

注：福源医院董事会由 3 名董事组成，其中 2 名董事由恒康医疗委派，董事长由恒康医疗委派的董事担任，故恒康医疗拥有对福源医院的控制权，资产总额、资产净额、营业收入指标全额计算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、收购瓦三医院 30%股权

单位：万元

科目	瓦三医院 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	18,856.13	21,547.50	21,547.50
资产净额	5,790.48		21,547.50
营业收入	8,691.38		-

注：（1）在收购瓦三医院 30%股权前，恒康医疗已收购瓦三医院 70%股权，收购瓦三医院 70%股权已作为恒康医疗 2015 年非公开发行股票募投项目，因此不列入本次重大资产重组的计算范围。自 2015 年 3 月 1 日起，恒康医疗已将瓦三医院纳入合并范围。

（2）由于资产总额、资产净额和营业收入均已纳入恒康医疗财务报表的合并范围，本次收购瓦三医院 30%股权对恒康医疗的资产总额、资产净额和营业收入均无影响。因此在选择相关指标的选取标准时，资产总额选择瓦三医院 2014 年资产总额的 30%与成交金额的二者中的较高值；资产净额选择瓦三医院 2014 年资产净额的 30%与成交金额的二者中的较高值；营业收入指标不予考虑。

5、收购崇州二院 70%的股权

单位：万元

科目	崇州二院 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	18,748.49	12,390.00	18,748.49
资产净额	8,397.48		12,390.00
营业收入	18,163.92		18,163.92

6、上述股权收购及增资累计计算

单位：万元

科目	相关指标的选取标准的累计数	恒康医疗 2014 年/2014 年 12 月 31 日	财务指标占比（%）
资产总额	91,734.96	189,138.29	48.50
资产净额	62,919.10	102,117.25	61.61
营业收入	45,050.77	68,565.77	65.70

上述交易涉及的资产净额占恒康医疗 2014 年 12 月 31 日资产净额的 61.61%，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

营业收入占恒康医疗 2014 年营业收入的 65.70%，故本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为。

三、本次交易的关联交易情况

本次交易的交易对方在本次交易前与上市公司及其关联方不存在法律、法规、规章及规范性文件规定的关联关系。本次交易支付对价为现金，交易对方不持有公司股份。根据《深圳证券交易所股票上市规则》，交易对方非上市公司的关联方，本次交易不构成关联交易。

四、本次交易不构成借壳上市

根据《重组管理办法》第十三条，构成借壳上市指：自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联方购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上。

恒康医疗上市至今未发生过实际控制人变更，且本次交易对价全部采用现金方式支付，公司的实际控制人不会因本次交易而发生变更。

综上所述，本次交易不构成借壳上市。

五、本次交易标的估值及定价

本次评估采取收益法和资产基础法两种方法进行，最终采用收益法评估结果作为本次交易标的资产的最终评估结果。截至评估基准日 2015 年 9 月 30 日，交易标的评估值及各方协商的交易价格如下：

单位：万元

交易标的	评估基准日	评估价值	交易价格
崇州二院 70%股权	2015 年 9 月 30 日	12,580.13	12,390.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

本次交易不涉及发行股份，不会导致上市公司股权结构发生变更。

（二）本次交易对上市公司主要财务指标的影响

1、本次交易前后的资产规模、结构分析

根据备考财务报表，本次交易前后，公司资产负债变化情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	变动率（%）	交易前	交易后（备考）	变动率（%）
流动资产	222,281.33	233,272.07	4.94	92,234.08	106,087.09	15.02
非流动资产	255,753.33	272,603.45	6.59	96,904.22	107,829.87	11.27
资产总计	478,034.66	505,875.52	5.82	189,138.29	213,916.96	13.10
流动负债	86,762.50	108,717.16	25.30	81,549.86	101,820.38	24.86
非流动负债	10,981.36	13,459.30	22.56	2,055.28	3,721.80	81.08
负债合计	97,743.86	122,176.46	25.00	83,605.13	105,542.18	26.24

本次交易完成后，恒康医疗资产规模因崇州二院的注入略有上升。同时，负债上升较大，原因系崇州二院为民营医院，近年来因国家政策支持，医院正处在快速发展阶段，负债规模较大。

2、本次交易前后偿债能力分析

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	20.45%	24.15%	44.20%	49.34%
流动比率（倍）	2.56	2.15	1.13	1.04
速动比率（倍）	2.42	2.03	1.01	0.94

本次交易完成后，恒康医疗资产负债率较重组前上升，流动比率和速动比率下降，公司偿债能力有所下降。**但恒康医疗的资产负债率依然保持较低水平，流动比率和速动比例保持较高水平，偿债能力较强。**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

七、本次重组的条件

本次交易重组报告书已经 2016 年 1 月 18 日召开的恒康医疗第四届董事会第四次会议审议通过。本次交易尚需履行的程序包括但不限于：公司股东大会审议通过本次交易的相关议案。

八、列表披露本次重组相关方作出的重要承诺

本次交易的重组相关方作出的重要承诺如下：

序号	承诺人	承诺内容
1	上市公司全体董事、监事、高级管理人员	本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。
2	上市公司全体董事、监事、高级管理人员	恒康医疗集团股份有限公司及全体董事、监事、高级管理人员保证公司恒康医疗集团股份有限公司重大资产重组申请文件的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对申请文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 如本次交易因涉嫌承诺人所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺人将暂停转让其在上市公司拥有权益的股份。 本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，如违反上述承诺与保证，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
3	上市公司全体董事、高级管理人员	1.本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。 2.本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	承诺人	承诺内容
		3.本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。 4.本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 5.本人承诺如公司拟实施股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 6.本承诺出具日后至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。 7.本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。 作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。
4	交易对方	鉴于恒康医疗拟向自然人朱志忠以支付现金方式购买其持有的崇州二院 70%股权。作为本次交易的交易对方，本人对所提供信息的真实性、准确性和完整性承诺如下： 一、本人已向恒康医疗及为本次交易提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本人有关本次交易的相关信息和文件，本人保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。 二、在本次交易过程中，本人将依照相关法律、法规、规章、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	承诺人	承诺内容
		中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时向恒康医疗披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。 三、如因本人提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给恒康医疗或者投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。
5	交易对方	鉴于恒康医疗拟支付现金的方式购买朱志忠持有的崇州二院70%的股权。为了维护恒康医疗及其他股东的合法权益，本人就本次交易资产做出如下郑重声明： 一、截至声明出具之日，本人持有的涉及本次交易的崇州二院股权所对应的注册资本已足额缴付，声明人不存在虚假出资、出资不实或抽逃出资的情形。 二、截至声明出具之日，本人持有的涉及本次交易的崇州二院股权已全部质押给恒康医疗集团股份有限公司，除上述质押外，不存在其他质押、抵押、设定担保或第三方权益等任何限制性权益的情形。 三、截至声明出具之日，本人持有的涉及本次交易的崇州二院股权不存在被司法机关或其他有权机关查封、冻结、拍卖、征用或限制转让的情形；亦不存在任何可能导致上述情形发生的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。 本次交易的标的资产完整，其权属状况清晰，过户或转移不存在重大法律障碍。
6	交易对方	鉴于恒康医疗拟支付现金购买本人持有的崇州二院 70%股权，本次交易完成后，崇州二院将成为恒康医疗的控股子公司。截至 2015 年 9 月 30 日，崇州二医院有限公司应收本人欠款 1,031.29 万元，上述挂账形成原因如下： 1、本人作为名义出资人代持股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	承诺人	承诺内容
		截至 2015 年 9 月 30 日，崇州二院支付崇州同济糖尿病医院有限公司装修费、租金共计 111.60 万元；支付崇州蜀州颈腰病医院有限公司装修材料及固定资产共计 135.72 万元；支付崇州怀远健骨医院有限公司工程款及固定资产购买款 105.90 万元；支付崇州善祥老年病医院有限公司投资款 425.43 万元。上述款项合计 778.65 万元，系崇州二院以本人名义向上述医院的出资，上述医院工商登记资料记载出资人为朱志忠，实际出资人为崇州二院。 2、本人向崇州二院借款 252.64 万元。 为解决上述问题，本人郑重承诺如下： 1、本人负责自本次交易完成之日起 6 个月内完成对上述 4 家医院的账务清查，并将本人作为名义出资人持有的崇州同济糖尿病医院有限公司、崇州怀远健骨医院有限公司、崇州蜀州颈腰病医院有限公司、崇州善祥精神专科医院有限公司股权无偿转让给崇州二院，同时完成相应工商变更登记手续。 2、截至 2015 年 9 月 30 日，本人向崇州二院借款累计 252.64 万元，本人将在 2015 年 12 月 31 日前归还。 若上述承诺存在不实之处，本人愿意承担由此引起的一切法律责任。
7	交易对方	鉴于恒康医疗拟支付现金购买本人持有的崇州二院 70%股权，本次交易完成后，崇州二院将成为恒康医疗的控股子公司。 本人承诺本次交易约定的相关事项，没有违反崇州二院委托贷款、融资租赁等协议中约定的相关事项。若本次交易约定的相关事项，违反了崇州二院委托贷款、融资租赁等协议中约定的相关事项，本人承诺由此引起的一切费用和损失由本人承担。
8	交易对方	鉴于恒康医疗拟支付现金购买本人持有的崇州二院 70%股权，本次交易完成后，崇州二院成为恒康医疗的控股子公司，本人特承诺如下： 1、本人最近五年内不存在任何重大违法违规事项，不存在违

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	承诺人	承诺内容
		反国家法律、行政法规、规章的行为，未受到刑事处罚或证券监督管理机构的行政处罚，亦不存在任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼、仲裁事项。 2、本人最近五年内不存在未按期偿还的大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。 若上述承诺存在不实之处，本人愿意承担由此引起的一切法律责任。以上承诺不可撤销、不可更改。
9	广发证券、国浩律师、瑞华会计师、中瑞评估	本中介机构及项目签字人员已经仔细阅读了恒康医疗集团股份有限公司重大资产重组申请文件，确认申请文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。 若恒康医疗集团股份有限公司重大资产重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，且本中介机构被行政机关或司法机关依法认定未能勤勉尽责的，本中介机构将依法对投资者因此造成的直接经济损失承担连带赔偿责任。

九、本次交易对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程中主要采取了下述安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

在本次重组方案实施过程中，上市公司将严格按照《重组管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》等相关法律、法规的要求，及时、完整的披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及本次交易的进展情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）严格执行相关程序

本公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。本报告书在提交董事会讨论时，独立董事就该事项发表了独立意见。

根据《重组管理办法》的有关规定，本次交易需经上市公司股东大会作出决议，且必须经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以外，公司将对其他股东的投票情况进行单独统计并予以披露。

（三）网络投票安排

公司将根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次交易方案的表决提供网络投票平台，股东可以参加现场投票，也可以直接通过网络进行投票表决。

（四）交易标的定价公允、公平、合理

对于本次交易的标的，上市公司已聘请具有证券期货业务资格的审计、评估机构按照有关规定对其进行审计、评估，确保标的定价公允、公平、合理。

十、崇州二院评估相关事项

崇州二院 2016 年、2017 年、2018 年三个会计年度未分配利润全部归属并分配给恒康医疗（恒康医疗在不稀释朱志忠持有标的公司股权比例的前提下，将所分配的标的公司 2016 年度至 2018 年度的利润全额注入标的公司资本公积，由全体股东共享，用于标的公司的发展建设），朱志忠不享有分配的权利；自 2019 年起，标的公司各股东按照其实缴的出资比例分配红利。

崇州二院的利润分配为期后事项，不会影响标的资产的评估价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

重大风险提示

投资者在评价本公司此次资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次交易的审批风险

本次交易尚需履行相应的决策和审批程序，包括但不限于：公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项。

上述批准均为本次交易的前提条件，相关事项能否获得批准，以及获得批准的时间，均存在不确定性，请投资者关注上述风险。

二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次交易方案需要上市公司股东大会审议通过，从本重组报告书（草案）披露至本次交易实施完成需要一定时间。本次重组可能因下列事项的出现而发生交易暂停、中止或取消的风险：

1、公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少和避免内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的可能，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，交易各方可能需根据市场环境变化完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

如果本次交易无法进行或如需重新进行，则交易需面临交易标的重新定价的风险，提请投资者注意。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、商誉减值的风险

由于本次股权购买是非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。

以 2015 年 9 月 30 日为基准日，中瑞评估采用成本法对崇州二院全部股东权益进行评估，评估价值为 8,931.13 万元，以成本法评估结果作为崇州二院所有者权益公允价值计算本次交易产生商誉 6,138.21 万元。2015 年，恒康医疗备考利润总额为 40,541.69 万元，本次交易产生的商誉金额占备考利润总额 15.14%，若全部减值将对公司业绩产生一定的影响。

四、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

（一）政策风险

社会资本举办医疗机构是我国医疗卫生改革的核心内容之一，近年来国务院和国家相关部门陆续颁布了一系列医疗机构改革的指导意见和发展规划鼓励和支持社会资本举办医疗机构。但随着社会的发展，医疗机构改革的相关政策可能发生调整，均可能对本公司经营带来一定影响。

（二）经营风险

1、医疗事故风险

医疗服务业务面临医疗事故风险，其中包括手术失误、医生误诊、治疗检测设备事故等造成的医患投诉及纠纷。本公司将进一步注重各医院医疗质量的持续改进，落实各项医疗核心制度，加强医务人员专业培训，不断提升医疗服务专业水准。但在临床医学上，由于存在着医学认知局限、患者个体差异、疾病情况不同、医生素质差异、医院条件限制等诸多因素的影响，各类诊疗行为均不可避免地存在着程度不一的风险，医疗事故和差错无法完全杜绝，如果未来标的医院发生较大的医疗事故，将可能导致医院面临相关赔偿和损失的风险，也会对本公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

医疗服务机构的经营业绩、品牌及市场声誉造成不利影响。

2、专业技术人员流失或短缺风险

随着科技进步日新月异，人才资源已成为医院最重要的战略资源，人才在医疗行业竞争中也越来越具有决定性意义，医疗行业竞争的实质是医疗技术的竞争，是医学人才的竞争，医院靠医疗技术和医疗质量占领市场，靠医学人才赢得市场。拥有一个具有丰富临床经验、良好医德医风的专业医疗团队对于提升患者满意度、建立医患信任至关重要。标的医院自成立以来一直从事医疗服务行业，在多年的发展中培养和积累了大批拥有专业技术的优秀医学人才，为避免专业技术人员的流失，标的医院为科室主任、护士长等核心骨干提供较高的福利和待遇。但是，人才流失风险仍然存在，这会对医院的经营发展造成不利影响。

同时，随着医院业务规模的不断扩大，如果不能通过自身培养或外部引进获得足够多的医学人才，将会由于核心技术人员不足，影响公司的经营运作。

五、整合风险

本次交易之前，上市公司的业务管理团队虽然已具有较丰富的医院管理经验，但医院的业务具有很强的专业性，上市公司在本次收购完成后如果不能配备合适的管理队伍，或公司管理者与各医院原有管理层之间不能有效地配合，管理水平及效果跟不上各医院业务发展的需要，将会对医院的业务发展产生不利影响。

六、财务风险

本次交易完成后，公司的银行存款将下降 12,390 万元。若未来行业发展、公司管理等方面出现不利变化，可能将导致公司主业经营受到一定影响或无法通过外部融资获得足够的资金支持，对公司未来经营发展带来一定的财务风险。

七、市场竞争风险

从医疗行业的发展进程来看，尤其是新医改政策出台后，民营医院与公立医院之间、民营医院与民营医院之间的竞争将更加激烈。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（一）民营医院与公立医院之间的竞争

与公立医院相比，民营医院具有体制灵活，产权明晰，利益导向明确，管理层与员工激励制度规范合理等优势。民营医院主要通过更好地提升服务质量赢得患者信赖，增加诊疗人次、病房、病床使用率等来获取收益。

医改以来国家提出了一系列政策支持民营医院的发展，控制公立医院扩张。但是公立医院作为非营利性机构本身就更容易取得患者的信任，而且长期的政策扶持使得公立医院已经形成了强大的品牌优势、规模优势、人才优势，一直以来公立医院都处于医疗服务行业的垄断地位。

（二）民营医院与民营医院之间的竞争

在政策环境利好而医疗服务供需又极不平衡的情况下，医疗服务行业越来越被视为未来消费的增长热点，我国掀起了投资医院的热潮。近年来民营医院数量大幅增加。资本涌入，推动了民营医院的快速发展，同时也加剧了民营医院之间的竞争。

虽然可以预见标的医院通过本次交易将借助资本市场实现跨越式的发展，但是未来医疗服务行业的竞争将进一步加剧，如果标的医院无法在品牌、人才、技术实力等方面快速地建立自身的优势，可能会在未来竞争中逐步失去市场份额。提醒投资者关注上述行业竞争风险。

八、股票价格波动风险

股票价格不仅取决于上市公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格往往会偏离其真实价值。本次交易需经上市公司董事会、股东大会审议通过，且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

九、诚意金无法收回的风险

根据公司与朱志忠签署的《诚意金协议》，公司向朱志忠支付 1.1 亿元股权收购诚意金，如果本次交易被暂停、中止或取消，朱志忠由于各种原因不履行《诚意金协议》中有关收回诚意金的条款，可能存在无法收回诚意金的风险。

十、崇州二院评估增值率较高的风险

本次交易标的崇州二院股权评估价值为 17,971.62 万元,评估增值 8,658.18 万元，增值率 92.96%。崇州二院评估增值率较高的原因主要是由于医疗行业未来具有良好的发展空间，崇州二院近年来业务发展和盈利水平良好，整体业务布局比较清晰，未来前景比较可观；近年来，国家出台了一系列政策支持民营医院的发展，为标的公司快速发展提供了良好的政策环境。在此提请投资者关注崇州二院估值增值率较高的风险。

十一、公司被中国证监会立案稽查尚未结案的风险

2016 年 2 月 1 日，公司及公司董事长、控股股东、实际控制人阙文彬分别收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（沪证专调查字 2016123 号、沪证专调查字 2016124 号）。因公司信息披露涉嫌违反证券法律法规、公司控股股东及实际控制人阙文彬涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司及阙文彬进行立案稽查。在此提请投资者关注公司被中国证监会立案稽查尚未结案的风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第一节 本次交易概况

一、本次交易背景

（一）我国医疗体制改革明确鼓励和支持社会资本举办医疗机构

1、国家政策为民营医院发展提供良好的政策环境

我国医药卫生体制改革的核心内容之一就是鼓励和支持社会资本发展医院。近年来，国务院等相关机构陆续颁布了一系列医疗机构改革的指导意见和发展规划，社会资本举办医疗机构在政策上得到了更多的鼓励和支持。

我国县级以上医院中 90%为公立医院，民营医院在就诊人数上远少于公立医院，一直以来，公立医院都处于医疗行业的垄断地位，由于品牌优势、规模优势、税收优惠、人才保障、医保定点等相关倾斜性政策的原因，导致民营医院生存空间狭小，难以与公立医院竞争，发展受限。但自 2009 年启动新一轮医疗体制改革以来，政府密集出台一系列政策对促进民营医院发展，鼓励医疗领域竞争，提高医疗服务效率起到了重要的推动作用，政策阻力与歧视的打破为将来社会资本进一步介入医疗服务领域扫清了障碍。主要有以下相关政策：

2009 年 3 月，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》成为新医改的纲领性文件，明确提出建立符合我国国情的医药卫生体制，建立政府主导的多元卫生投入机制，同时鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业。积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。稳步推动医务人员的合理流动，促进不同医疗机构之间人才的纵向和横向交流，研究探索注册医师多点执业，使医师多点执业成为现实，医师资源的效率得到提高。

2010 年 11 月，国务院通过《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》，明确指出“鼓励社会资本进入医疗服务领域”，同时还强调“鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。具有一定医院管理经验，专科优势明显的非公立医院将有机会通过收购公立医院，新建医院等方式实现自己业务扩张。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2013 年 10 月 14 日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40 号），把支持发展多样化健康服务作为主要任务。发展健康体检、咨询等健康服务。引导体检机构提高服务水平，开展连锁经营。加快发展心理健康服务，培育专业化、规范化的心理咨询、辅导机构。规范发展母婴照料服务。推进全科医生服务模式和激励机制改革试点，探索面向居民家庭的签约服务。大力开展健康咨询和疾病预防，促进以治疗为主转向预防为主。将采取放宽市场准入、加强规划布局和用地保障、优化投融资引导政策、完善财税价格政策、引导和保障健康消费可持续增长、完善健康服务法规标准和监管和营造良好社会氛围等措施。

2013 年 10 月 14 日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40 号），把大力发展医疗服务作为主要任务。鼓励企业、慈善机构、基金会、商业保险机构等以出资新建、参与改制、托管、公办民营等多种形式投资医疗服务业。大力支持社会资本举办非营利性医疗机构、提供基本医疗卫生服务。加快落实对非公立医疗机构和公立医疗机构在市场准入、社会保险定点、重点专科建设、职称评定、学术地位、等级评审、技术准入等方面同等对待的政策。

2015 年 3 月 30 日，国务院印发《全国医疗卫生服务体系规划纲要 2015—2020 年）》（国办发〔2015〕14 号）指出：“促进我国医疗卫生资源进一步优化配置，提高服务可及性、能力和资源利用效率，指导各地科学、合理地制订实施区域卫生规划和医疗机构设置规划，制定本规划纲要。”

2015 年 6 月 11 日，国务院办公厅发布《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》（国办发[2015]45 号）指出：“在现有政策基础之上，坚持问题导向，将鼓励社会办医的大政方针落细、落实。一方面，着力消除阻碍社会办医疗机构发展的政策障碍，努力实现准入、运营和监管等方面政策平等，解决好“玻璃门”、“弹簧门”等问题；另一方面，加强社会办医疗机构医疗质量监管，强化医疗安全，创新和完善监管机制。真心实意扶持社会办医。”

2015 年 11 月 6 日，卫计委公布了与国家发改委等 5 部门联合印发的《关于控制公立医院医疗费用不合理增长的若干意见》，明确了打破公立医院垄断地位的决心，对民营医院而言将得到更大的发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、民营医院发展迅速

近年来民营医院数量大幅增加，但由于规模普遍较小，市场总体占有率仍很低。截至 2014 年 12 月，全国民营医院已经发展到 12,546 家，是医改前（以 2008 年为准）数量的两倍多，在 2008 到 2014 年间保持了约 15%的复合增长率，同时民营医院数量占全国医院数量的比例也由 2008 年的 27.41%[1]上升到 2014 年 12 月的 48.52%[2]，总体呈现出公立医院数量占比减少、民营医院增长的趋势。不仅仅是民营医院数量，其提供的服务量也快速增长：截至 2014 年 12 月，民营医院的诊疗人次数达到 3.3 亿人次（占医院总诊疗人次的 10.9%）；入院人数 1,960 万人（占总入院人数总数的 12.7%）[3]；以上数据分别较 2013 年同期上升 13.79%和 15.84%。[4]虽然民营医院数量占比已接近一半，但诊疗人次数和入院人数仅为全国服务量的 10%左右，反映民营医院规模偏小、服务能力相对较弱的状态，与国务院“十二五”医改规划提出的在 2015 年民营医院服务量达到服务总量 20%的目标还相距较远。我国医疗消费市场是个快速扩张具有巨大潜力的市场，随着新医改的深化和市场医疗服务资源配置机制的逐步建立，民营医院市场份额还将继续保持快速提升。

（二）医疗服务行业市场规模巨大

1、我国医疗服务市场状况

医疗保健作为人的基本需求，具有明显的刚性特征，医疗保健支出往往随着居民收入的增长优先得到满足。同时，医疗保健支出与人们的就医观念和保健意识密切相关。近年来，随着国家经济的持续健康发展、人民生活水平的不断提高，以及人们医疗保健意识的提升，我国的就医人次和住院人数持续增长。根据《2014 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2014 年全国医疗卫生机构总诊疗人次达 76.0 亿次，入院人数达 20,441 万人。与 2009 年相比[5]，诊疗人次增加 21.12

[1] 数据来源：前瞻产业研究院，《2006-2014》中国民营医院数量及其增长数据，2015 年 8 月 3 日。
[2] 数据来源：《2014 我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，国家卫计委。
[3] 数据来源：《2014 我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，国家卫计委。
[4] 数据来源：《2013 我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，国家卫计委》，国家卫计委。
[5] 注：之所以此处与 2009 年的数据相比，是因为 09 年后的总诊疗统计口径发生变化，将村卫生室的诊疗人数也纳入统计，与 08 年总诊疗数据不具可比性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

亿次，增长 38.48%；入院人数增加 7,185 万人，增长 54.20%[6]。持续增长的医疗需求促进了我国医疗服务市场的快速持续发展，主要表现在以下三个方面：

（1）全国卫生总费用持续增长。

2014 年我国卫生总费用达到 35,378.90 亿元，而在 1980 年我国卫生总费用为 143 亿元。1980-2014 年间，我国卫生总费用增长了 246.4 倍。

（2）居民卫生支出持续增长。

从居民个人卫生支出的总额看，我国居民卫生支出总额从 1990 年的 267.01 亿元增长到 2014 年的 11,745.30 亿元，增长 42.99 倍。

（3）政府和社会卫生支出占卫生总费用的比例在逐年提高。

随着国家医疗保障制度和社会保障制度的逐渐完善，我国政府和社会卫生支出占卫生总费用的比例逐年提高，从 2000 年的 41.02%提高到 2014 年的 66.80%。

2、我国医疗服务市场未来空间巨大

我国 2014 年卫生消费总额为 3.54 万亿元，是 2004 年的 4.7 倍，年复合增长率 16.65%。虽然卫生消费增长飞速，在 GDP 总额中的占比仍仅为 5.56%，低于高收入和中高等收入国家水平[7]，如果该占比能在 2020 年达到卫计委在《“健康中国 2020”战略研究报告》中所提出的 6.5%-7%的目标，我国卫生消费市场将达到 6.2–6.7 万亿元规模。

中国医疗服务行业的发展预计在未来将受到下列主要因素的推动：

（1）人口老龄化

随着人口老龄化现象的日趋严重，对于医疗服务的刚性需求将持续快速增长。根据卫生部统计，我国 65 岁以上年龄的人口比例从 2002 年的 7.30%上升到 2014 年末的 10.1%[8]，预计到 2050 年，我国 65 岁以上老年人口的比例将达到 25.6%。由于中国 65 岁或以上人口在 2014 年末已达 1.38 亿人，中国成为全球 65 岁以上

[6] 数据来源：《2014 我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，《2010 中国卫生统计年鉴》。
[7] 注：根据 2008 年至 2013 年《世界卫生统计年鉴》测算，高收入国家卫生消费总额占 GDP 为 12.4%，中高收入国家卫生消费总额占 GDP 为 6%。
[8] 数据来源：国家统计局。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

人口最多的国家，也是全球唯一一个 65 岁以上人口超过 1 亿的国家。据联合国预测，到 2050 年，中国近 33%的人口即总共 4 亿人将超过 65 岁，多过美国 2009 年的总人口。中国老年人口增长归因于中国出生率的降低、人均寿命的延长及死亡率的降低。人口老龄化预期将会导致医院就诊人次增加、对诊断及治疗的需求增大、所需治疗时间也更长，从而促进医疗服务需求的增长。

（2）慢性病患病率的上升

中国最普遍和致命的疾病类型近几年已显著改变。饮食改变、体力活动减少、污染及吸烟率居高不下等因素，使中国从一个主要遭受感染性疾病影响的国家转变为主要遭受慢性病影响的国家。例如，根据全国肿瘤登记中心发布的 2015 年年报显示，2011 年我国新增癌症病例约为 337 万例，比 2010 年增加 28 万例。而根据世界卫生组织发布的《世界癌症报告》显示，2012 年中国癌症发病人数为 306.5 万，约占全球发病的五分之一；癌症死亡人数为 220.5 万，约占全球癌症死亡人数的四分之一。另根据卫生计生委的资料，自 2000 年以来，癌症已成为中国城市居民的主要死因。总发病率在 1998 年到 2012 年间翻了两番，从 0.06%上升至 0.28%。慢性病患病率的上升将进一步推动医疗服务及医疗服务开支的增长。

（3）城市化进程加快

随着国内经济结构的调整和工业化进程的推进，我国城镇率正在不断提升，城镇人口比率从 2004 年的 41.7%上升到 2014 年的 54.77%[9]。城镇化将拉动居民收入转而增加对医疗服务的消费需求。根据国家统计局 2013 年数据，城镇居民医疗保健的消费支出是农村居民的 1.8 倍。另外，城镇化还将带来居民生活方式的转变。以城市人群为主的疾病将会有增长的趋势，这也会推动对特殊领域的医疗需求。

（4）全民医疗保险制度的建立和完善

在过去几年里，我国基本医疗保障制度不断完善，在广覆盖、保基本的基础上，覆盖深度也逐步提高。截至 2014 年，我国城镇职工医保、城镇居民医保和

[9] 数据来源：国家统计局。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

新农合医保三项基本医保参保率达到 95%以上。国务院医改办已要求各省 2015 年城镇居民医保和新农合政府补助标准提高到每人每年 360 元以上，政策范围内住院费用支付比例达到 75%左右[10]。同时国家还积极推动大病保险，卫计生委在 2014 年 2 月发布《国务院医改办关于加快推进城乡居民大病保险工作的通知》指出，尚未开展城乡居民大病保险试点的省份要在 2014 年 6 月底前启动试点工作。基本医疗保障制度的逐步推进将持续提升民众的支付能力，拉动医疗服务需求。

（5）生活水平的提升，医疗消费需求呈现多层次、多元化

人们收入水平的提高、财富的积累以及健康观念的转变将持续推动医疗消费需求向多元化、多层次的方向发展。消费者更加注重隐私，愿意为好的服务和高质专业的医疗技术支付溢价，由此带动了高端医疗的成长；对生活质量的重视和保健知识的增加促进了康复医疗的发展；不同年龄层次的需求促使了不同专科领域的形成；从“有病才医”向注重保健的观念的转变更是拉动了健康服务产业，推动医疗服务的范畴从单纯的疾病治疗向养生、保健护理等多元化的领域拓展。医疗消费需求多层次多样化的趋势将驱动整个医疗服务产业纵向增长，而整个医疗产业的增长又将伴随着行业的进一步细化，推动需求向纵深发展。

综上所述，医疗服务行业市场规模巨大，目前仍处在快速发展初期，是公司实现战略转型优先考虑的领域。

（三）标的医院在其所在区域内具有较强竞争优势，收购完成后将实现资源共享、优势互补

崇州二院由非营利性公立医院改制而来，成立于 1987 年，其前身依次为崇庆县骨伤矫形外科医院、崇州市骨伤矫形外科医院、崇州市第二人民医院。崇州二院许可床位 246 张，设置科室 42 个，拥有职工 623 人。崇州二院始终坚持院有特色、科有重点、人有专长的发展原则，已形成了以骨科、神经外科、微创外

[10] 数据来源：《国家卫生计生委副主任 国务院医改办主任孙志刚就落实十八届三中全会精神 深入推进医改工作答记者问》，卫计委，2013 年 11 月 26 日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

科（手足外科）为重点专科的专科优势。2012 年 1 月，崇州二院通过四川省卫生厅二级甲等医院评审，在崇州市具有很高的知名度。

医院由于本身的特点决定了其具有经营较为稳定、抗周期性强，现金流较好等优点，但因国家政策不允许医院将土地房产等资产进行抵押，导致融资渠道受限，发展速度受到一定限制。随着社会的不断发展和医疗水平的不断提高，目前崇州二院存在空间狭小，先进的医疗技术不能全面开展，不能满足群众的医疗需求等因素，医院迁建已成为医院发展的新趋势。

本次收购完成后，公司将根据标的医院的优势，进行资源整合，同时导入上市公司优秀的管理模式，实现资源共享和优势互补，为公司的主营业务由传统的药品制造转型为“药品制造+医疗服务”两轮驱动的格局引入新的载体。同时，标的医院成为恒康医疗的控股子公司，将通过资本市场运作有效提高自身的品牌知名度和社会影响力，同时将借助上市公司通畅的融资渠道，快速扩大自身的业务规模，抢占医疗服务行业市场。

医疗服务行业作为快速发展的朝阳行业，是恒康医疗实施战略转型、实现业务拓展的最佳领域；标的医院面对民营医院发展的大好机遇，受限于自身融资渠道狭窄、发展资金不足，必须借助资本市场平台才能快速实现做大做强的目标。本次交易完成后，双方将在管理、资本等领域实现优势互补，形成良性循环，有效提高盈利能力，实现可持续发展。

二、本次交易目的

（一）公司实施战略转型的重要举措

随着国民经济的持续增长、城镇化进程的加快、居民可支配收入进一步提高，居民对生活品质与健康的关注也与日俱增，医疗保健意识正逐渐加强，进而导致我国医疗市场需求迅速增长。近年来，国家加大了医药产业特别是医疗产业的扶持政策，医疗产业目前迎来了历史性的发展机遇。标的医院所处医疗服务行业作为抗经济周期的消费性行业，在需求增长与政策扶持共同推动下，具备较大的发展空间。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2013 年，公司的主营业务由传统的药品制造转型为“药品制造+医疗服务”两轮驱动的格局，自 2013 年起，公司陆续完成对多家医院的并购，实现了公司由单一传统药品制造企业向药品制造及医疗服务战略转型的阶段性目标，医疗业务收入在主营业务收入中比重逐年提升。

本次交易完成后，恒康医疗将继续扩大在医疗服务领域的业务规模，加强在医疗服务业的布局，做大做强公司医疗服务产业，实现医、药协同发展，抗市场风险能力进一步提升，为公司提供更为稳健、可靠的业绩保障。

（二）实现协同效应

公司自 2013 年起实施转型战略以来，积极利用资本市场有利平台寻求外延式并购项目，分别完成了多家医院的股权收购工作，来自于医疗业务的收入不断增长，现已成为业务范围覆盖中药材种植、医药制造、医药流通和医疗服务的全产业链医药医疗公司，充分发挥公司供应链管理优势和公司业务的协同效应。本次收购完成后，公司进一步拓展了在医疗服务领域的战略布局，将为进一步拓展医疗健康领域奠定良好基础，进一步增强公司的核心竞争力。

通过本次交易，标的医院将实现与资本市场对接，企业形象及品牌知名度将进一步增强，有利于提高其综合竞争力和行业地位。上市公司的知名度及其规范的管理体制、良好的经营机制，将有利于增强标的医院的凝聚力和对优秀人才的吸引力，有助于巩固市场竞争优势。另一方面，本次交易后，标的医院成为上市公司的控股子公司，原来单纯依靠自身积累的内生式发展模式将得以改变，能够在经营管理、品牌宣传、财务规划等方面得到上市公司强有力的支持，从而有助于实现自身医疗业务规模的快速增长。

（三）增强公司的持续盈利能力

通过本次交易，标的医院将成为恒康医疗的控股子公司，纳入公司合并报表范围。公司将根据标的医院的优势，进行资源整合，同时导入上市公司优秀的管理模式，实现资源共享和优势互补。因民营医院融资渠道受限，发展速度受到一定限制。本次交易完成后，标的医院将通过资本市场运作有效提高自身的品牌知名度和社会影响力，同时将借助上市公司通畅的融资渠道，快速扩大自身的业务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

规模，抢占医疗服务行业市场。医院由于本身的特点决定了其具有经营较为稳定、抗周期性强，现金流较好等优点。本次交易完成后，上市公司整体盈利能力将进一步加强，有利于提升上市公司价值并为股东带来更好的回报。

三、本次交易决策过程和批准情况

（一）已经履行的决策程序

1、因筹划重大对外投资事项，公司向深圳证券交易所申请公司股票于 2015 年 7 月 8 日开市起停牌，并于 2015 年 7 月 8 日发布了《重大事项停牌公告》，停牌期间，公司每五个交易日发布一次重大事项继续停牌公告。

2、2015 年 7 月 21 日，公司确认该重大事项构成重大资产重组，公司向深圳证券交易所申请。2015 年 7 月 22 日，公司发布了《关于筹划重大资产重组的停牌公告》。

3、2015 年 7 月 27 日，公司召开第三届董事会四十三次会议，审议通过了《关于筹划重大资产重组的议案》，同意公司筹划重大资产重组事项。本公司股票停牌期间，公司每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展情况公告。

4、2015 年 8 月 21 日，由于相关准备工作尚未完成，公司向深圳证券交易所申请公司股票于 2015 年 8 月 21 日开市起继续停牌，并发布了《关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告》。停牌期间，公司每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展情况公告。

5、2015 年 10 月 13 日，公司与崇州二院及朱志忠签署了《合作框架协议》。

6、2015 年 10 月 19 日，公司召开第三届董事会四十八次会议，提请股东大会批准《公司重大资产重组股票继续停牌的议案》。

7、2015 年 10 月 22 日，因本次重大资产重组涉及医院改制事项，公司向深圳证券交易所申请公司股票于 2015 年 10 月 22 日开市起继续停牌三个月，并发布了《重大资产重组进展暨股票继续停牌的公告》。停牌期间，公司每五个交易日发布一次重大资产重组事项进展情况公告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

8、2015 年 11 月 5 日，公司召开 2015 年第五次临时股东大会，审议通过了《公司重大资产重组股票继续停牌的议案》。

9、2015 年 12 月 25 日，朱志忠作出股东决定，同意向恒康医疗出售其持有的崇州二院 70%的股权。

10、2015 年 12 月 29 日，公司与崇州二院及朱志忠签署了《诚意金协议》。

11、2016 年 1 月 18 日，公司召开第四届董事会第四次会议，审议并通过了《恒康医疗股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及相关议案。同日，恒康医疗与朱志忠签订了《崇州二院股权转让协议》。

12、2016 年 1 月 21 日，恒康医疗发布了《关于重大资产重组进展的公告》，公告了恒康医疗继续停牌事宜。

13、2016 年 1 月 22 日，恒康医疗发布了《关于披露重大资产重组报告书暨公司股票暂不复牌的公告》，公告了停牌期间已完成的主要工作、公司股票暂不复牌的说明等事宜。

14、2016 年 1 月 30 日，恒康医疗发布了《关于重大资产重组进展的公告》，公告了恒康医疗继续停牌事宜。

15、2016 年 2 月 4 日，恒康医疗发布了《关于对深圳证券交易所重组问询函延期回复并继续停牌的公告》，公告了正在积极准备深圳证券交易所《关于对恒康医疗集团股份有限公司的重组问询函》（以下简称“《问询函》”）以及恒康医疗继续停牌事宜。停牌期间，公司每五个交易日发布一次《关于对深圳证券交易所重组问询函延期回复并继续停牌的公告》。

（二）尚需履行的决策程序

截至本重组报告书（草案）签署日，本次交易尚需履行相应的决策和审批程序，包括但不限于：公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、本次交易具体方案

（一）交易主体

崇州二院 70%股权的出让方：朱志忠；

崇州二院 70%股权的受让方：恒康医疗。

（二）交易标的

交易标的：崇州二院 70%股权；

本次交易完成后，恒康医疗将直接持有崇州二院 70%股权。

（三）交易价格

本次交易由各方根据具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告中确认的交易标的评估值确定。对标的公司崇州二院采用收益法和资产基础法评估，评估机构以收益法评估结果作为交易标的最终评估结论。中瑞评估出具了“中瑞评报字[2015]120005613 号”《资产评估报告》。

截至本重组报告书（草案）签署之日，交易标的评估值及各方协商的交易价格如下：

单位：万元

交易标的	评估基准日	评估价值	交易价格
崇州二院 70%股权	2015 年 9 月 30 日	12,580.13	12,390.00

（四）本次交易的定价依据、资金来源及进度安排

1、定价依据

根据具有从事证券、期货业务资格的中瑞评估出具的“中瑞评报字[2015]120005613 号”《资产评估报告》，截止评估基准日 2015 年 9 月 30 日，崇州二院 70%股权的评估价值为 12,580.13 万元。崇州二院 70%股权的交易价格为 12,390.00 万元。

2、资金来源

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（1）募集资金变更

2016 年 1 月 20 日，公司第四届董事会第四次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目用途用于支付收购崇州二医院有限公司股权对价的议案》。公司根据募集资金投资项目的实际情况及公司并购进展等因素，将原募投项目“萍乡市赣西医院有限公司整体改造项目”变更为“收购崇州二医院有限公司股权对价”，并将募集资金（含本息）全部用于收购崇州二院 70%股权。截止 2015 年 12 月 31 日，“萍乡市赣西医院有限公司整体改造项目”之募集资金账户（甘肃银行康县支行：662908022102700039）的资金余额为 118,989,041.37 元。

（2）自有资金

除上述募集资金变更的资金外，本次交易其余的资金来源于公司自有资金 4,910,958.63 元。

3、募集资金投向发生变更的具体原因及其合理性

（1）所在地区的人口、经济和社会发展等概况及变化

萍乡市湘东区是一个以煤炭、水泥、钢铁为骨架产业的工业区域，总人口 409,086 人（2012 年），2012 年，湘东区生产总值（GDP）1,511,435 万元，其中，第一产业实现增加值 146,942 万元；第二产业实现增加值 988,265 万元；第三产业实现增加值 376,228 万元。

近两年以来， 受中国经济回落趋势及国务院“去产能、去杠杆”政策的双重影响，萍乡市湘东区亦相应加大了产业机构调整力度，给以煤炭、水泥、钢铁等为支柱产业的萍乡市湘东区经济造成了不小的冲击，造成该区域人口外流较多，致使赣西医院服务区域内病患群体分流较多。为积极应对宏观经济形势变化及当地产业政策调整，提升募集资金使用效益和降低募投项目实施风险，公司拟终止原萍乡市赣西医院有限公司改造项目。

（2）萍乡赣西肿瘤医院建成后可有效提升当地医疗服务水平

萍乡赣西肿瘤医院位于萍乡市安源区，与萍乡市赣西医院有限公司（以下简称“赣西医院”）所在的湘东区毗邻，属于萍乡市中心区域，目前已基本建设完毕，预计 2016 年将正式开业运营。萍乡赣西肿瘤医院在科室设置上将秉持“大专科，强综合”的理念，在医疗服务上能够对赣西医院形成补充作用，萍乡赣西肿瘤医院正式运营后，萍乡赣西肿瘤医院及赣西医院将根据患者实际情况及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

意愿，实现两医院之间的无障碍转院治疗，将有效的缓解赣西医院医疗空间有限、医疗设施落后的无法满足患者需求的现状，并提升萍乡市当地的医疗服务水平，因此一次性对萍乡市赣西医院有限公司改造的必要性大大降低。

（3）提高募投资金使用效率与经济效益

目前，赣西医院所在萍乡市湘东区经济形势不断严峻，而且公司在其比邻的萍乡市安源区投资新建的萍乡赣西肿瘤医院即将投入运营，为提高募集资金使用效率和募集资金投资回报，经公司比较分析，收购崇州二院所带来的经济效益将远大于赣西医院整体改造的经济效益，因此公司认为有必要进行募投项目变更。

4、进度安排

恒康医疗向朱志忠支付交易对价方式为现金支付，股权转让价款共计12,390.00万元，按是否满足相应条件分两次支付，具体情况如下：

（1）支付前提

恒康医疗和朱志忠同意并确认，股权转让价款的支付以《崇州二院股权转让协议》第五条关于交割规定的先决条件已全部实现或恒康医疗书面自愿放弃为前提。

（2）首次支付的条件及时间进度

自《崇州二院股权转让协议》签署之日起，且满足《崇州二院股权转让协议》中关于交割的规定中下列5条先决条件后 7 个工作日内，恒康医疗向朱志忠账户首次转入股权转让价款11,000.00万元。5条先决条件如下：

1）崇州二院已经整体改制完成，并在工商行政管理部门登记注册为“崇州二医院有限公司”，以经审计的原崇州市第二人民医院账面净资产作为崇州二院的注册资金。并将原崇州市第二人民医院名下的全部资产、负债、对外投资、资质、档案、人事、经营以及其他医院运营所需的许可、批准、资质、材料、文件、信息等已变更至标的公司名下；

卫生主管部门核准崇州二院为营利性医疗机构。

2）朱志忠已将原崇州市第二人民医院购买并使用的、登记在农商行名下的房产（产权证号：崇房监证字第0011508号、崇房监证字第0011509号），过户至标的公司的名下，并完成相应的房屋产权和对应的土地使用权的变更登记。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3）朱志忠已将原崇州市第二人民医院购入的位于崇州市崇阳镇西桥社区的国有土地使用权【出让宗地编号：CZ2015-02(245)】已办至崇州二院名下；

4）朱志忠已将标的公司 100%股权质押给恒康医疗；

5）恒康医疗的董事会及股东大会已正式批准通过《崇州二院股权转让协议》、新公司章程及相关的交易文件（如有），且同意按照《崇州二院股权转让协议》的约定变更标的公司董事会的组成。

（3）剩余支付的条件及时间进度

满足《崇州二院股权转让协议》中关于交割的规定中剩余先决条件之日起 7 个工作日内，恒康医疗向朱志忠账户转入股权转让价款 1,390 万元。剩余先决条件如下：

1）标的公司应与崇州二院骨干员工全部签订《劳动合同》或《聘用合同》；朱志忠已以恒康医疗满意的努力程度和方式维护标的公司医疗队伍的稳定；

2）完成将原崇州市第二人民医院名下位于崇州市崇阳镇金盆地大道 381 号的房产【权证号：崇房权证字第 0296480 号】及对应土地使用权【权证号：崇国用（2013）第 2092 号】，由四川省川汇塑胶有限公司（以下简称“川汇公司”）按照 750 万价格原价回购，并办理完成相关的权属变更登记手续。由此产生的相关问题由朱志忠和川汇公司协商处理。

3）标的公司的股东已正式批准《崇州二院股权转让协议》的相关内容，由恒康医疗和朱志忠共同签署的新的公司章程（以下简称“新公司章程”）及相关的交易文件（如有），且已批准通过按照《崇州二院股权转让协议》约定组成的标的公司董事会，并该等股东会决议经核证的副本已提供给恒康医疗；标的公司股东已书面声明无任何优先受让权的存在；

4）恒康医疗已收到记载以下登记备案事项的已加盖登记机关印鉴的有关标的公司登记信息之影印件：①恒康医疗为标的公司的股东，持股比例为 70%，对应的股权结构符合《崇州二院股权转让协议》约定之股权结构；②恒康医疗委派的 1 名人士已担任标的公司的财务负责人，委派的 1 名人士已担任标的公司的人力资源负责人，委派的 1 名人士已担任标的公司的采购供应链负责人。董事会组成人员为 3 名董事。恒康医疗提名的 2 名人士已成为标的公司的董事，且标的公司董事长由恒康医疗委派的董事担任；③新公司章程已被登记为标的公司的最新

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

且有效之公司章程。

5）朱志忠及崇州二院提供给恒康医疗及其顾问的所有信息和资料均不存在虚假记载、误导性陈述、重大遗漏；在恒康医疗的董事会及股东大会批准《崇州二院股权转让协议》前，如恒康医疗发现朱志忠在《崇州二院股权转让协议》及附件中所作的声明与保证是不真实、不准确的，有权促使恒康医疗的董事会/股东大会不予通过《崇州二院股权转让协议》及《崇州二院股权转让协议》项下的股权转让；

6）截至交割日，朱志忠和恒康医疗所作的所有声明、承诺及保证均持续真实、准确、完整且不存在任何误导；

7）朱志忠和恒康医疗均已经在所有方面履行或遵守了其在各项交易文件项下应当于交割日当天或之前予以履行或遵守的承诺和约定，并未违反《崇州二院股权转让协议》及其他交易文件的任何规定；

8）所有交易文件均已经各方适当的授权（包括各方内部和相关第三方对股权转让的批准）、签署和交付并对作为其当事人的各方具有有效法律约束力；

9）截至交割日，未发生任何或基于朱志忠合理的预测将对标的公司产生重大不利影响的事项；

10）不存在任何将导致交割时在股权转让的完成方面全部或在主要方面被禁止、受到限制、或受到其他妨碍，或者以其他方式就股权转让提出异议、索赔或寻求其他救济，或者可能对股权转让施加限制或条件，或者在其他方面对股权转让造成干扰的未决的或由任何人威胁提出的索赔、诉讼、检控或其他法律程序、或中国任何政府部门提起的任何未决的或可能采取的行动或程序；

恒康医疗按照《崇州二院股权转让协议》第 4.2 条约定将全部股权转让价款转入朱志忠账户之时点，即视为恒康医疗已履行完毕《崇州二院股权转让协议》规定的股权转让价款之时点。朱志忠账户由恒康医疗和朱志忠共管。

（4）修改章程及变更登记

朱志忠及标的公司在恒康医疗将首期股权转让价款划入朱志忠账户之日起 3 个工作日内，完成召开标的公司股东会、修改标的公司章程及变更工商登记等相关手续。且应当将恒康医疗登记为标的公司股东，持有标的公司 70%的股权。

（5）交割

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

恒康医疗与朱志忠约定以股权转让之工商变更登记日为交割的日期。

（五）评估基准日至交易交割日标的资产的损益安排

交易标的自定价基准日至交割日，标的公司对应本次转让的标的股权产生的收益由恒康医疗享有，产生的亏损由朱志忠补足（“期间损益”）。期间损益的认定由各方共同认可的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构进行专项审计后确定。

（六）交割前后相关安排

交易对方同意并承诺，自《崇州二院股权转让协议》签署之日至交割日期间其将对标的公司尽善良管理义务，按标的公司规章制度及以往惯例维持其正常经营、运作。

自基准日至交割日之间的期间为过渡期。过渡期期间，标的公司对应本次转让的标的股权产生的收益由恒康医疗享有，产生的亏损由朱志忠补足（“期间损益”）。期间损益的认定由各方共同认可的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构进行专项审计后确定。

自基准日至交割日，若由于标的公司承担非正常经营需要之负债或是放弃债权行为导致标的股权所对应的标的公司净资产价值减少，则交易对方应以现金方式向恒康医疗补足。

五、本次交易构成重大资产重组

2015 年 6 月，恒康医疗以 17,231.60 万元收购盱眙医院 74.92%的股权。2015 年 12 月 9 日，恒康医疗以 5,750.00 万元收购盱眙医院 25.08%的股权。2014 年 12 月 31 日，盱眙医院资产总额 45,438.97 万元、资产净额 669.52 万元；2014 年，盱眙医院营业收入 22,698.72 万元。

2015 年 10 月 14 日， 恒康医疗与 JIM Z B LU （卢正斌）、卢翠英、上海国弘医疗健康投资中心（有限合伙）、上海聚丰博和股权投资中心（有限合伙）、上海李嘉投资管理有限公司就收购杰傲湃思 33.33%的股权，并向杰傲湃思增资事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项分别签订了《股权转让协议》和《增资协议》，其中股权转让价款为 2,000 万元人民币，增资款为 1,300 万元，本次股权收购及增资完成后，公司持有杰傲湃思 51.13%的股权。2014 年 12 月 31 日，杰傲湃思资产总额 1,017.75 万元，资产净额 414.29 万元；2014 年，营业收入 128.89 万元。

2015 年 11 月 18 日，恒康医疗以 2,700 万元收购福源医院 30%的股权。2014 年 12 月 31 日，福源医院资产总额 2,533.96 万元、资产净额 1,819.18 万元；2014 年，福源医院营业收入 4,059.24 万元。

2015 年 12 月 8 日，恒康医疗以 21,547.50 万元收购瓦三医院 30%股权。2014 年 12 月 31 日，瓦三医院总资产 62,853.77 万元，净资产 19,301.59 万元；2014 年，营业收入 28,971.25 万元。

本次交易，恒康医疗拟向朱志忠以支付现金方式购买其持有的崇州二院 70%股权。根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。因此，在计算本次交易资产总额、资产净额和营业收入是否构成重大资产重组时，其累计数应按照公司收购盱眙医院、杰傲湃思、福源医院、瓦三医院和崇州二院的相应数额进行计算，具体计算情况如下：

1、收购盱眙医院 100.00%的股权

单位：万元

科目	盱眙医院 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	45,438.97	22,981.60	45,438.97
资产净额	669.52		22,981.60
营业收入	22,698.72		22,698.72

2、收购及增资杰傲湃思 51.13%股权

单位：万元

科目	杰傲湃思 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	1,017.75	3,300.00	3,300.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资产净额	414.29		3,300.00
营业收入	128.89		128.89

3、收购福源医院 30%的股权

单位：万元

科目	福源医院 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	2,533.96	2,700.00	2,700.00
资产净额	1,819.18		2,700.00
营业收入	4,059.24		4,059.24

注：福源医院董事会由 3 名董事组成，其中 2 名董事由恒康医疗委派，董事长由恒康医疗委派的董事担任，故恒康医疗拥有对福源医院的控制权，资产总额、资产净额、营业收入指标全额计算。

4、收购瓦三医院 30%股权

单位：万元

科目	瓦三医院 2014 年/2014 年 12 月 31 日	成交金额	相关指标的选取标准
资产总额	18,856.13	21,547.50	21,547.50
资产净额	5,790.48		21,547.50
营业收入	8,691.38		-

注：（1）在收购瓦三医院 30%股权前，恒康医疗已收购瓦三医院 70%股权，收购瓦三医院 70%股权已作为恒康医疗 2015 年非公开发行股票募投项目，因此不列入本次重大资产重组的计算范围。自 2015 年 3 月 1 日起，恒康医疗已将瓦三医院纳入合并范围。

（2）由于资产总额、资产净额和营业收入均已纳入恒康医疗财务报表的合并范围，本次收购瓦三医院 30%股权对恒康医疗的资产总额、资产净额和营业收入均无影响。因此在选择相关指标的选取标准时，资产总额选择瓦三医院 2014 年资产总额的 30%与成交金额的二者中的较高值；资产净额选择瓦三医院 2014 年资产净额的 30%与成交金额的二者中的较高值；营业收入指标不予考虑。

5、收购崇州二院 70%的股权

单位：万元

科目	崇州二院	成交金额	相关指标的选取标准

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	2014 年/2014 年 12 月 31 日		
资产总额	18,748.49	12,390.00	18,748.49
资产净额	8,397.48		12,390.00
营业收入	18,163.92		18,163.92

6、上述股权收购及增资累计计算

单位：万元

科目	相关指标的选取标准的累计数	恒康医疗	财务指标占比（%）
		2014 年/2014 年 12 月 31 日	
资产总额	91,734.96	189,138.29	48.50%
资产净额	62,919.10	102,117.25	61.61%
营业收入	45,050.77	68,565.77	65.70%

上述交易涉及的资产净额占恒康医疗 2014 年 12 月 31 日资产净额的 61.61%，营业收入占恒康医疗 2014 年营业收入的 65.70%，故本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为。

六、本次交易的关联交易情况

本次交易的交易对方在本次交易前与上市公司及其关联方不存在法律、法规、规章及规范性文件规定的关联关系。本次交易支付对价为现金，交易对方不持有公司股份。根据《深圳证券交易所股票上市规则》，交易对方非上市公司的关联方，本次交易不构成关联交易。

七、本次交易不构成借壳上市

根据《重组管理办法》第十三条，构成借壳上市指：自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联方购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到 100%以上。

恒康医疗上市至今未发生过实际控制人变更，且本次交易对价全部采用现金方式支付，公司的实际控制人不会因本次交易而发生变更。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

综上所述，本次交易不构成借壳上市。

八、本次重组对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次重大资产重组前，公司主营业务为药品（含中药饮片）制造和医疗服务，本次交易后，恒康医疗医疗服务业务进一步做大，有效提高上市公司的综合实力。通过本次交易，崇州二院将成为恒康医疗的控股子公司，崇州二院具备较强的盈利能力，有利于增强上市公司抵御经济波动风险的能力，提升公司的整体价值。

（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

标的公司崇州二院 2015 年实现营业收入为 16,480.17 万元，归属于母公司的净利润为 112.93 万元（经审计合并数据）。本次交易完成后，公司的资产规模、营业收入和净利润规模均将得到提升，公司的盈利能力增强，有利于为公司股东创造更多的财富，符合上市公司全体股东的长远利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第二节 上市公司基本情况

一、公司概况

公司名称	中文名称：恒康医疗集团股份有限公司
	英文名称：HENGKANG MEDICAL GROUP CO.,LTD.
法定代表人	阙文彬
股票代码	002219
股票简称	恒康医疗
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	甘肃省陇南市康县王坝独一味工业园区
办公地址	成都市锦江工业开发区金石路 456 号
邮政编码	610063
电话号码	028-85950888
传真号码	028-85950552
互联网网址	www.hkmg.com
经营范围	片剂、糖浆剂、颗粒剂、散剂、酒剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、口服液、合剂、丸剂（微丸）、滴丸剂（含中药前处理、提取）、凝胶膏；中、藏药材种植、研究，高原生物开发、收购（国家明令禁止的除外），中药饮片；药品、食品、医疗器械的研究开发及技术咨询；日用品用品、生物制品销售；医疗投资管理。

二、公司设立及上市情况

（一）公司设立情况

1、公司设立情况

2001 年 9 月 1 日，甘肃独一味药业有限公司与四川恒康发展有限责任公司签订《出资协议》，约定甘肃独一味药业有限公司现金出资 700 万元（占注册资本 58.33%）、四川恒康发展有限责任公司现金出资 500 万元（占注册资本 41.67%）共同设立“甘肃独一味生物制药有限责任公司”。2001 年 9 月 30 日，兰州市工商行政管理局向独一味有限颁发了注册号为：6201051600069 的《企业法人营业执照》，公司名称：甘肃独一味生物制药有限责任公司；注册资本：1200 万元；法定代表人：阙文彬；企业性质：有限责任（国内合资）；住所：兰州市安宁区

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

西路（高新技术开发区安宁园区）；经营范围：片剂、硬胶囊剂、颗粒剂的制造、销售；经营期限：2001 年 9 月 30 日至 2031 年 9 月 29 日。甘肃独一味生物制药有限责任公司设立时的股权结构如下：

股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
甘肃独一味药业有限公司	700	58.33
四川恒康发展有限责任公司	500	41.67
合　计	**1,200**	**100.00**

甘肃独一味药业有限公司的股东为四川恒康发展有限责任公司和甘肃省陇南中医药研究所，分别持有80%和20%的股权；四川恒康发展有限责任公司的股东为阙文彬和何晓兰，分别持有98.78%和1.22%的股权；甘肃省陇南中医药研究所的股东为阙文彬，持有100%的股权。

2、从设立至上市期间的股份变动情况

（1）2002年10月28日独一味有限股东转让出资

2002年10月7日，独一味有限召开股东会会议，全体股东同意原股东甘肃独一味药业有限公司向阙文彬和甘肃省陇南中医药研究有限责任公司转让其全部出资，向阙文彬转让出资600万元，占独一味有限股权的50%，向甘肃省陇南中医药研究有限责任公司转让出资100万元，占独一味有限股权的8.33%。前述转让均为按原始出资额转让，不进行溢价或折价。2002年10月8日，甘肃独一味药业有限公司与阙文彬、甘肃省陇南中医药研究有限责任公司签订《出资转让协议》。

2002年10月28日，发行人就本次转让出资事宜已依法进行了工商变更登记。本次转让出资后，独一味有限股东增至3人，股权结构如下：

股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
阙文彬	600	50.00
四川恒康发展有限责任公司	500	41.67
甘肃省陇南中医药研究有限责任公司	100	8.33
合　　计	**1,200**	**100.00**

（2）2003年5月25日独一味有限增加注册资本至5,000万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2003年4月25日，独一味有限股东会作出决议，同意股东阙文彬用其对独一味有限持有的3,800万元债权转增公司注册资本。同日，独一味有限股东签订《债转股增资扩股协议》。

股份公司设立前增资行为只有此次独一味有限注册资本由1200万元增加至5000万元一次。本次增资由于系原股东以债权转为实收资本，未进行溢价或折价。

2003年5月8日，康县西荣会计师事务所就本次增资事宜出具了《验资报告》[康西师证字（2003）第06号]，确认独一味有限股东阙文彬3800万元增资款已足额到位。

2003年5月25日，独一味有限就本次增资扩股事宜已依法办理了工商变更登记。本次增资扩股后，独一味有限股权结构如下：

股东名称	出资数额（万元）	出资比例（%）
阙文彬	4,400	88.00
四川恒康发展有限责任公司	500	10.00
甘肃省陇南中医药研究有限责任公司	100	2.00
合　　计	**5,000**	**100.00**

（3）2006年9月30日独一味有限股东转让出资

2006年9月30日，独一味有限股东会作出决议，同意原股东四川恒康发展有限责任公司将其全部出资500万元分别转让给甘肃省陇南中医药研究有限责任公司和雷付德等27名自然人。同日，四川恒康发展有限责任公司与甘肃省陇南中医药研究有限责任公司和雷付德等27名自然人分别签署了《股权转让协议》。

独一味有限就本次转让出资事宜已依法办理了工商变更登记。本次转让出资完成后，独一味有限股东增至29名，其中控股股东阙文彬出资4,400万元，占注册资本的88%；甘肃省陇南中医药研究有限责任公司出资251.43万元，占注册资本的5.03%；雷付德等27名自然人股东合计出资348.57万元，占注册资本的6.97%。本次转让出资完成后，独一味有限股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
1	阙文彬	44,000,000	88.00
2	甘肃省陇南中医药研究有限责任公司	2,514,300	5.03
3	雷付德	357,100	0.71

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4	潘　康	357,100	0.71
5	余　盛	321,400	0.64
6	段志平	214,300	0.43
7	李育飞	178,600	0.36
8	姜　延	142,900	0.29
9	米　洁	142,900	0.29
10	施雪峰	142,900	0.29
11	吴天健	142,900	0.29
12	史晓明	142,900	0.29
13	祝　文	128,600	0.26
14	史晓黎	128,600	0.26
15	芦才勇	107,100	0.21
16	林世喜	107,100	0.21
17	黄　蕊	107,100	0.21
18	李　平	107,100	0.21
19	李志祥	78,600	0.16
20	应传斌	71,400	0.14
21	罗曾霞	71,400	0.14
22	马　兵	71,400	0.14
23	李丽霞	71,400	0.14
24	刘　浚	71,400	0.14
25	黄　英	57,100	0.11
26	郭　凯	42,900	0.09
27	李世珍	42,900	0.09
28	潘　宇	42,900	0.09
29	谌茂斌	35,700	0.07
	合　计	50,000,000	100.00

本次股权转让数量及价格如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

姓名	身份证号	股权转让时间	转让数量（元出资额）	每元出资额转让价格	转让总金额（万元）
雷付德	511121196806262815	2006.09.30	357,100	2.8 元	100
潘　康	510102681108843	2006.09.30	357,100	2.8 元	100
余　盛	510111197109205074	2006.09.30	321,400	2.8 元	90
段志平	622421640903005	2006.09.30	214,300	2.8 元	60
李育飞	513001197606060018	2006.09.30	178,600	2.8 元	50
姜　延	510212196712084518	2006.09.30	142,900	2.8 元	40
米　洁	610102196710240324	2006.09.30	142,900	2.8 元	40
施雪峰	51021319701211123X	2006.09.30	142,900	2.8 元	40
吴天健	511128491016001	2006.09.30	142,900	2.8 元	40
史晓明	510103196608096218	2006.09.30	142,900	2.8 元	40
祝　文	510102681007703	2006.09.30	128,600	2.8 元	36
史晓黎	510121197109193272	2006.09.30	128,600	2.8 元	36
芦才勇	412923196912153114	2006.09.30	107,100	2.8 元	30
林世喜	510122681110081	2006.09.30	107,100	2.8 元	30
黄　蕊	51080219731220102X	2006.09.30	107,100	2.8 元	30
李　平	510202197210031223	2006.09.30	107,100	2.8 元	30
李志祥	511026196509150258	2006.09.30	78,600	2.8 元	22
应传斌	440111196207150115	2006.09.30	71,400	2.8 元	20
罗曾霞	510131197409264629	2006.09.30	71,400	2.8 元	20
马　兵	511026196001120250	2006.09.30	71,400	2.8 元	20
李丽霞	510212196602194521	2006.09.30	71,400	2.8 元	20
刘　浚	110108391228421	2006.09.30	71,400	2.8 元	20
黄　英	510229197106260325	2006.09.30	57,100	2.8 元	16
郭　凯	512301197506040015	2006.09.30	42,900	2.8 元	12
李世珍	510122196306083402	2006.09.30	42,900	2.8 元	12

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

潘　宇	513101197308220541	2006.09.30	42,900	2.8 元	12
谌茂斌	370502711021001	2006.09.30	35,700	2.8 元	10
甘肃省陇南中医药研究有限责任公司		2006.09.30	1,514,300	2.8 元	424
合计			5,000,000	--	1,400

以上股权转让价格根据公司2006年9月30日的净资产作为定价参考依据，并溢价45%，确定每元出资额转让价为2.8元。

公司第二大股东甘肃省陇南中医药研究有限责任公司及雷付德等27位自然人承诺：自本公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由发行人收购该部分股份。

（二）公司变更为股份公司情况

2006年12月29日，独一味有限整体变更为股份有限公司

1、2006年12月27日，信永中和会计事务所有限责任公司出具了《专项审计报告》〔XYZH/2006CDA2039号〕，以2006年9月30日为基准日对独一味有限的净资产进行了审计，独一味有限经审计净资产值为96,766,891.93元；并于2006年12月28日就独一味有限整体变更股份有限公司事宜出具了《验资报告》[XYZH/2006CDA2059号]，确认公司7000万元注册资本已足额到位。

2、2006年12月27日，独一味有限2006年第三次临时股东会审议通过《关于甘肃独一味生物制药有限责任公司整体变更为股份有限公司的改制方案》：独一味有限以经审计的净资产96,766,891.93元，按1.3823：1的比例折合为总股本7000万股，将独一味有限由有限责任公司整体变更为股份有限公司。

3、2006年12月28日，公司召开股份公司创立大会，审议并通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，全体股东选举产生了董事会、监事会（职工监事由独一味有限全体职工民主选举产生）。

4、独一味有限整体变更股份有限公司完成后，独一味控股股东阙文彬持有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

独一味6160万股，占总股本的88%；甘肃省陇南中医药研究有限责任公司持有独一味352万股，占总股本的5.03%；其他27名自然人股东合计持有独一味488万股，占总股本的6.97%。

5、2006年12月29日，独一味有限完成了整体变更并依法办理了工商变更登记，甘肃省陇南市工商行政管理局向独一味颁发注册号为：6212002100268号企业法人营业执照；法定代表人：阙文彬；注册资本：7000万元；住所：甘肃康县王坝独一味工业园区；经营范围：片剂、糖浆剂、颗粒剂、散剂、酒剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、口服液、合剂、丸剂（微丸）、滴丸剂（含中药前处理、提取）。本次整体变更股完成后，独一味股本结构如下:

序号	股东名称	持股数（万股）	占总股本比例（%）
1	阙文彬	6,160	88.00
2	甘肃省陇南中医药研究有限责任公司	352	5.03
3	雷付德	50	0.71
4	潘　康	50	0.71
5	余　盛	45	0.64
6	段志平	30	0.43
7	李育飞	25	0.36
8	姜　延	20	0.29
9	米　洁	20	0.29
10	施雪峰	20	0.29
11	吴天健	20	0.29
12	史晓明	20	0.29
13	祝　文	18	0.26
14	史晓黎	18	0.26
15	芦才勇	15	0.21
16	林世喜	15	0.21
17	黄　蕊	15	0.21
18	李　平	15	0.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

19	李志祥	11	0.16
20	应传斌	10	0.14
21	罗曾霞	10	0.14
22	马　兵	10	0.14
23	李丽霞	10	0.14
24	刘　浚	10	0.14
25	黄　英	8	0.11
26	郭　凯	6	0.09
27	李世珍	6	0.09
28	潘　宇	6	0.09
29	谌茂斌	5	0.07
	合　计	7,000	100.00

（三）首次公开发行并在深圳交易所上市

2008 年 2 月 21 日，经中国证监会《关于核准甘肃独一味生物制药股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可〔2008〕189 号）批准，甘肃独一味生物制药股份有限公司向社会公开发行 2,340 万股人民币普通股。2008 年 3 月 6 日，经深圳证券交易所《关于甘肃独一味生物制药股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上〔2008〕34 号）同意，公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所上市，首次公开发行股票完成后，公司股本总额由 7,000 万元变更为 9,340 万元。

首次公开发行并上市后公司股权结构如下：

股份类型	持股数（股）	比例（%）
有限售条件股	74,680,000	79.96
其中：　阙文彬	61,600,000	65.95
甘肃省陇南中医药研究有限责任公司	3,520,000	3.77
雷付德	500,000	0.54
潘康	500,000	0.54
余盛	450,000	0.48

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

段志平	300,000	0.32
李育飞	250,000	0.27
姜延	200,000	0.21
米洁	200,000	0.21
施雪峰	200,000	0.21
吴天健	200,000	0.21
史晓明	200,000	0.21
祝文	180,000	0.19
史晓黎	180,000	0.19
芦才勇	150,000	0.16
林世喜	150,000	0.16
黄蕊	150,000	0.16
李平	150,000	0.16
李志祥	110,000	0.12
应传斌	100,000	0.11
罗曾霞	100,000	0.11
马兵	100,000	0.11
李丽霞	100,000	0.11
刘浚	100,000	0.11
黄英	80,000	0.09
郭凯	60,000	0.06
李世珍	60,000	0.06
潘宇	60,000	0.06
谌茂斌	50,000	0.05
首次公开发行网下配售股份	4,680,000	5.01
无限售条件股	18,720,000	20.04
首次公开发行网上定价发行股份	18,720,000	20.04
合计	**93,400,000**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）公司上市后股本变动情况

1、首次公开发行限售股解禁

2008 年 6 月 6 日，公司首次公开发行股票网下配售部分 468 万股解除限售。

2、2009 年分配股利、资本公积转增

经发行人 2009 年 8 月 27 日召开的 2009 年第四次临时股东大会审议通过，发行人实施送股及资本公积金转增股本方案，以公司股本 9,340 万股为基数，向截止 2009 年 9 月 8 日收市登记在册的全体股东每 10 股送红股 5 股、派发现金股利 0.56 元（含税）同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。分配方案实施后，发行人总股本增至 18,680 万股，增加 9,340 万股，流通股股份由 2,340 万股增至 4,680 万股，非流通股股份由 7,000 万股增至 14,000 万股。

3、2010 年分配股利、资本公积转增

经发行人 2010 年 9 月 13 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过，发行人实施送股及资本公积金转增股本方案，以公司股本 18,680 万股为基数，向截止 2010 年 9 月 28 日收市登记在册的全体股东每 10 股送红股 3 股、派发现金股利 0.34 元（含税）同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。分配方案实施后，发行人总股本增至 29,888 万股，增加 11,208 万股，流通股股份由 4,680 万股增至 7,488 万股，非流通股股份由 14,000 万股增至 22,400 万股。

4、首次公开发行限售股解禁

2011 年 3 月 7 日，根据公司首次公开发行股票前股东对所持股份自愿锁定的承诺，公司控股股东阙文彬先生、第二大股东甘肃省陇南中医药研究有限责任公司及雷付德等 27 位自然人所持有的限售股上市流通。本次限售股解禁后，流通股股份由 7,488 万股增至 29,545.6 万股，增加 22,057.6 万股，非流通股股份减至 342.4 万股。

5、2011 年分配股利、资本公积转增

经发行人 2011 年 5 月 6 日召开的 2010 年度股东大会审议通过，发行人实施送股及资本公积金转增股本方案，以公司股本 29,888 万股为基数，向截止 2011

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年 5 月 18 日收市登记在册的全体股东每 10 股送红股 2 股、派发现金股利 0.28 元（含税）同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0.5 股。分配方案实施后，发行人总股本增至 37,360 万股，增加 7,472 万股，流通股股份增至 36,932 万股，非流通股股份增至 428 万股。

6、2011 年限售股股份变动

根据发行人 2011 年 8 月 17 日披露的 2011 年半年度报告，发行人部分限售股上市流通，流通股增至 37,053.2125 万股，增加 121.2125 万股，非流通股减至 306.7875 万股，减少 121.2125 万股。

根据发行人 2012 年 4 月 30 日披露的 2011 年度报告，发行人部分限售股上市流通，流通股增至 37,062.2125 万股，增加 9 万股，非流通股减至 297.7875 万股，减少 9 万股。

7、2012 年分配股利

经发行人 2012 年 5 月 10 日召开的 2011 年度股东大会审议通过，发行人实施送股方案，以公司股本 37,360 万股为基数，向截止 2012 年 5 月 22 日收市登记在册的全体股东每 10 股送红股 1.5 股、派发现金股利 0.17 元（含税）。分配方案实施后，发行人总股本由 37,360 万股增至 42,964 万股，增加 5,604 万股，流通股股份增至 42,621.5444 万股，非流通股股份增至 342.4556 万股。

8、2012 年限售股股份变动

根据发行人 2012 年 8 月 24 日披露的 2012 年半年度报告以及 2013 年 1 月 25 日披露的 2012 年度报告，发行人部分限售股上市流通，流通股增至 42,675.8819 万股，增加 54.3375 万股，非流通股减至 288.1181 万股，减少 54.3375 万股。

9、2013 年股权激励

根据发行人 2013 年 3 月 8 日召开的第三届董事会第五次会议审议通过了《关于调整限制性股票激励计划授予对象及授予数量的议案》，激励对象调整为 82 人，限制性股票授予数量调整为 1082.2 万股股份。2013 年 3 月 26 日，公司完成了限制性股票在中国登记结算有限公司深圳分公司的登记手续，本次限制性股票登记完成后，发行人的股本增至 44,046.2 万股，增加 1082.2 万股，流通股股份

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

增至 42,717.0383 万股，非流通股股份增至 1,329.1617 万股。

10、2013 年限售股股份变动

根据 2014 年 1 月 28 日披露的 2013 年度报告，发行人部分限售股上市流通，流通股增至 42,856.9133 万股，非流通股减至 1,189.2867 万股。

11、2014 年分配股利

经发行人 2014 年 2 月 18 日召开的 2013 年度股东大会审议通过，发行人实施送股方案，以公司股本 44,046.2 万股为基数，向全体股东每 10 股送红股 4 股。分配方案实施后，发行人总股本增至 61,664.68 万股，流通股股份增至 59,999.6786 万股，非流通股股份增至 1,665.0014 万股。

12、2014 年股权激励限售股份上市

2014 年 4 月 22 日，发行人授予的限制性股票第一期解锁，流通股股份增至 60,442.0226 万股，非流通股股份减至 1,222.6574 万股。

13、2014 年回购限制性股票

2014 年 5 月 23 日，根据发行人 2014 年 3 月 25 日召开的第三届董事会第二十次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，公司回购并注销离职激励对象已获授但尚未解锁的全部限制性股票，共计 317,800 股。本次回购注销后，发行人总股本减至 61,632.9 万股，减少 31.78 万股，非流通股股份减至 1,190.8774 万股。

14、2015 年非公开发行股票

2015 年 3 月 27 日，经中国证监会《关于核准恒康医疗集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2015】467 号）批准，恒康医疗非公开发行 140,175,132 股。2015 年 6 月 8 日，公司本次发行新增股份在深圳证券交易所上市，本次非公开发行股票完成后，公司股本总额由 61,632.9 万股变更为 75,650.41 万股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

15、2015 年资本公积转增

经发行人2015年9月10日召开的2015年度第四次临时股东大会审议通过，发行人实施资本公积转增方案，以 2015 年 6 月 30 日公司股份总数 756,504,132 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 15 股。资本公积转增方案实施后，发行人总股本由 756,504,132 股增至 1,891,260,330 股。

（五）公司前十大股东情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司总股本为 1,891,260,330 股，阙文彬为第一大股东，持股 41.98%。公司前 10 名股东持股情况如下：

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
阙文彬	境内自然人	41.98	794,009,999		质押 663,771,677
四川产业振兴发展投资基金有限公司	国有法人	5.95	112,500,000	112,500,000	
长安基金-工商银行-华鑫信托-鑫康财富 3 号单一资金信托	其他	3.79	71,660,052	71,660,052	
新余恒道资产管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	2.67	50,562,170	50,562,170	质押 50,562,168
喀什思山股权投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	2.67	50,437,830	50,437,830	质押 50,437,830
云南能源金融控股有限公司	国有法人	1.98	37,500,000	37,500,000	
盛世金泉（天津）股权投资基金管理有限公司	境内非国有法人	1.54	29,062,140		
宋丽华	境内自然人	1.47	27,777,778	27,777,778	
民生人寿保险股份有限公司-传统保险产品	其他	1.08	20,500,125		
民生通惠资产-民生银行-民生通惠新汇二号资产管理产品	其他	0.76	14,418,865		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、公司最近三年控制权变动及重大资产重组情况

（一）最近三年控制权变动情况

最近三年，公司控制权未发生变动；自上市以来控制权未发生变动。

（二）最近三年重大资产重组情况

最近三年，公司未发生重大资产重组情况；自上市以来未发生重大资产重组情况。

四、公司主营业务情况

公司所处行业为医药制造业，主营业务以药品（含中药饮片）制造和医疗服务为主，保健品和日用品为辅，公司目前主要收入来源于药品（含中药饮片）销售和医疗服务。

公司自设立以来，一直从事医药制造业，为了实现医药制造和医疗服务两轮驱动战略，充分发挥医药协同效应，公司近年来加快了对医院的并购，医疗服务业务的比重有所上升，同时自然衍生发展保健品和独一味牙膏等日用品业务。

报告期内，公司主营业务未发生过重大变化。

五、公司主要财务数据和财务指标

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 **2015 年 12 月 31 日**的合并资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度和 **2015 年**的合并利润表、合并现金流量表如下：

（一）主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015. 12. 31	2014.12.31	2013.12.31
资产总额	**478, 034. 66**	189,138.29	114,309.36
负债总额	**97, 743. 86**	83,605.13	32,229.17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

股东权益合计	**380,290.80**	105,533.16	82,080.19
归属于母公司所有者的股东权益	**372,698.12**	102,117.25	80,313.22

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	**118,172.82**	68,565.77	56,472.54
利润总额	**40,054.02**	29,033.73	20,431.58
净利润	**32,211.05**	25,714.95	17,132.60
归属于母公司所有者的净利润	**32,362.63**	25,733.29	16,982.70

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量净额	**21,902.19**	19,335.37	15,840.10
投资活动产生的现金流量净额	**-122,100.34**	-42,063.58	-33,315.19
筹资活动产生的现金流量净额	**182,049.58**	30,827.40	-1,514.23
现金及现金等价物净增加额	**81,851.43**	8,099.18	-18,989.32

（二）主要财务指标

项目	2015.12.31/ 2015 年度	2014.12.31/ 2014 年度	2013.12.31/ 2013 年度
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	1.97	1.66	1.82
基本每股收益（元/股）	0.1854	0.1670	**0.1108**
稀释每股收益（元/股）	0.1854	0.1670	**0.1108**
资产负债率（%）	20.45	44.20	28.19
加权平均净资产收益率（%）	11.94	28.78	24.93
毛利率（%）	46.83	60.00	69.07
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	9.55	28.02	24.53
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.12	0.31	0.36

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

六、公司控股股东及实际控制人概况

阙文彬先生：中国国籍，无永久境外居留权，1963 年 8 月出生，经济学硕士，高级工程师。历任甘肃独一味生物制药股份有限公司董事长、四川恒康发展有限责任公司董事长；现任四川恒康发展集团董事局主席，恒康医疗集团股份有限公司董事长。

截至 2015 年 12 月 31 日，阙文彬与其他主要股东不存在关联关系，持有发行人 794,009,999 股，其中质押股票数量为 663,771,677 股。

七、上市公司因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况，最近三年受到重大行政处罚或者刑事处罚情况

2016 年 2 月 1 日，公司及公司董事长、控股股东、实际控制人阙文彬分别收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》（沪证专调查字 2016123 号、沪证专调查字 2016124 号）。因公司信息披露涉嫌违反证券法律法规、公司控股股东及实际控制人阙文彬涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司及阙文彬进行立案稽查。

除此之外，上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查的情形，最近三年未受到重大行政处罚或者刑事处罚情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第三节　交易对方基本情况

一、本次交易对方总体情况

本次交易，本公司拟以支付现金方式购买朱志忠持有的崇州二院 70%股权。自然人朱志忠为本次交易的交易对方。

二、本次交易对方详细情况

交易对方：自然人朱志忠

1、朱志忠的基本情况

姓名：朱志忠

性别：男

国籍：中国

身份证号：51012819570314****

住址：四川省崇州市崇阳镇大北街****；

是否取得其他国家或者地区的居留权：无

2、最近三年的职业和职务及任职单位产权关系

2012 年至 2015 年 10 月在崇州市第二人民医院任院长，2015 年 10 月起在崇州二院有限公司任执行董事、院长。截至本重组报告书（草案）签署之日，朱志忠持有崇州二院有限公司 100%股权。

3、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本重组报告书（草案）签署之日，朱志忠除持有崇州二院有限公司的权益外，持有其他企业权益情况如下：

（1）崇州同济糖尿病医院有限公司

公司名称：	崇州同济糖尿病医院有限公司
成立日期：	2014 年 8 月 25 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

工商登记号：	510184000075356
注册资本（万元）：	800 万元
股东及股权比例：	朱志忠 40%；王浩然 30%；马娟 30%
法定代表人：	朱志忠
注册地址：	崇州市崇阳街道杨祠街 318 号
经营范围：	内科；呼吸内科专业；消化内科专业；神经内科专业；心血管内科专业；老年病专业/医学检验科；临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业；临床免疫、血清学专业/医学影像科；X 线诊断专业；超声诊断专业；心电诊断专业；脑电及脑血流图诊断专业/中医科；内科专业；针灸科专业；推拿科专业；康复医学专业；急诊科专业/中西医结合科****（医疗机构执业许可证有效期至 2020 年 1 月 21 日）（依法需经批准的项目，经有关部门批准后方可开展经营活动）。

（2）崇州健骨医院有限公司

公司名称：	崇州健骨医院有限公司
成立日期：	2015 年 1 月 23 日
工商登记号：	510184600243059
注册资本（万元）：	500 万
股东及股权比例：	吴广鹏 90%；朱志忠 5%；程健 5%
法定代表人：	程健
注册地址：	崇州市怀远镇拥军路 22-28 号
经营范围：	内科：呼吸内科专业；消化内科专业；老年病专业/外科；骨科专业/医学检验科；临床体液、血液专业/医学影像科；X 线诊断专业；超声诊断专业；心电诊断专业/中医科；骨伤科专业；针灸科专业；推拿科专业（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（3）崇州蜀州颈腰病医院有限公司

公司名称：	崇州蜀州颈腰病医院有限公司
成立日期：	2013 年 10 月 22 日
工商登记号：	510184000068488
注册资本（万元）：	10 万元
股东及股权比例：	朱志忠 50%；李文江 40%；饶有根 10%
法定代表人：	朱志忠
注册地址：	崇州市崇阳街道唐安西路 17 号
经营范围：	内科:呼吸内科专业；消化内科专业；心血管内科专业；内分泌专业；老年病专业/外科:骨科专业；泌尿外科专业/口腔科:牙周病专业；口腔粘膜病专业；儿童口腔专业；口腔颌面外科专业；口腔修复专业；口腔正畸专业；口腔种植专业/麻醉科/疼痛科/医学检验科:临床体液；血液专业；临床化学检验专业；临床免疫；血清学专业/医学影像科:X 线诊断专业；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	CT 诊断专业；超声诊断专业；心电诊断专业；脑电及脑血流图诊断专业；神经肌肉电图专业/中医科:内科专业；外科专业；皮肤科专业；骨伤科专业；老年病科专业；针灸科专业；推拿科专业；康复医学专业/中西医结合科（医疗机构执业许可证有效期至 2018 年 12 月 15 日）。

（4）崇州善祥精神专科医院有限公司

公司名称：	崇州善祥精神专科医院有限公司
成立日期：	2014 年 11 月 24 日
工商登记号：	91510184394590364P
注册资本（万元）：	802 万元
股东及股权比例：	朱志忠 40%、熊昌明 60%
法定代表人：	朱志忠
注册地址：	崇州市街子镇元街南路 2 号附 1 号
经营范围：	老年病专业/神经科；内科；呼吸内科专业；消化内科专业；心血管内科专业；精神病专业；精神康复专业/医学检验科；临床体液、血液专业；临床化学检验专业/医学影像科；X 线诊断专业；超声诊断专业；心电诊断专业/中医科；内科专业（依法需经批准的项目，经有关部门批准后方可开展经营活动）。

三、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

截至本重组报告书（草案）签署之日，交易对方仅有自然人朱志忠，不存在交易对方之间的关联关系和一致行动关系的情况。

四、交易对方与上市公司关联关系情况，交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本重组报告书（草案）签署之日，交易对方与恒康医疗不存在关联关系，交易对方不存在向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况。

五、交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚的基本情况

截至本重组报告书（草案）签署之日，交易对方及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形。

六、交易对方已经合法拥有标的资产的完整权利以及不存在限制或者禁止转让的情形

（一）交易对方朱志忠已出具承诺如下：

1、本人合法持有崇州二院股权，该股权不存在信托安排、不存在股份代持，不代表其他方的利益， 且该股权不存在被执法部门实施扣押、查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何情形。同时，保证此种状况持续至相关股权登记至恒康医疗名下。

2、本人持有的崇州二院股权权属清晰，持有的涉及本次交易的崇州二院股权已全部质押给恒康医疗，除上述质押情形外，不存在其他质押、抵押、设定担保或第三方权益等任何限制性权益的情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人持有崇州二院股权之情形。

3、本人已经依法对崇州二院履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

4、本人对违反上述任一承诺承担连带法律责任，本承诺自出具之日起至本次交易完成之日具有不可撤销之效力。

（二）本次交易不存在限制或者禁止转让的其他情形

截至本重组报告书（草案）签署之日，交易对方持有的崇州二院 100%股权已全部质押给恒康医疗，除上述质押外，不存在其他限制或禁止转让的其他情形。

七、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况，包括但不限于：交易对方及其主要管理人员未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等

截至本重组报告书（草案）签署之日，交易对方及其主要管理人员不存在未

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

按期偿还大额债务、不存在未履行承诺、不存在被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。

八、交易对方非经营占用标的医院的资金及其解决情况

（一）非经营资金占用情况及其解决措施

截至 2015 年 9 月 30 日，根据崇州二院应收交易对方朱志忠欠款 1,031.29 万元，上述挂账形成原因如下：

1、朱志忠人作为名义出资人代持股权，金额 778.65 万元

截至 2015 年 9 月 30 日，崇州二院支付崇州同济糖尿病医院有限公司装修费、租金共计 111.60 万元；支付崇州蜀州颈腰病医院有限公司装修材料及固定资产共计 135.72 万元；支付崇州怀远健骨医院有限公司工程款及固定资产购买款 105.90 万元；支付崇州善祥老年病医院有限公司投资款 425.43 万元。上述款项合计 778.65 万元，系崇州二院以朱志忠名义向上述医院的出资，上述医院工商登记资料记载出资人为朱志忠，实际出资人为崇州二院。

2、朱志忠向崇州二院借款 252.64 万元。

上述借款 252.64 万元属于交易对方非经营性资金占用，为解决上述问题，朱志忠已作出如下承诺：

“1、本人负责自本次交易完成之日起 6 个月内完成对上述 4 家医院的账务清查，并将本人作为名义出资人持有的崇州同济糖尿病医院有限公司、崇州怀远健骨医院有限公司、崇州蜀州颈腰病医院有限公司、崇州善祥精神专科医院有限公司股权无偿转让给崇州二院，同时完成相应工商变更登记手续。

2、截至 2015 年 9 月 30 日，本人向崇州二院借款累计 252.64 万元，本人将在 2015 年 12 月 31 日前归还。

若上述承诺存在不实之处，本人愿意承担由此引起的一切法律责任。”

上述承诺的可行性：

上述 4 家医院为按照《公司法》组建的有限责任公司，股权不存在质押、抵押、设定担保或第三方权益等任何限制性权益的情形。

本次收购完成后，恒康医疗与崇州二院拟聘请会计师协助 4 家医院尽快完

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成账务清查，在账务清查的基础上完成审计工作，将名义出资人（朱志忠）还原至实际出资人（崇州二院）。

综上，上述承诺的履行不存在实质性障碍，具有可行性。

由于上述 4 家医院的历史原因，崇州二院的出资由朱志忠代持，崇州二院将其列入其他应收款。因评估需在审计账面值的基础上进行，本次评估时，4 家医院未纳入合并范围，且未体现为崇州二院的长期投资，仅以债权列示，故评估报告没有考虑朱志忠在交易完成后 6 个月内将上述 4 家医院股权无偿转给崇州二院后带来的收益影响，不会对本次交易作价产生重大影响。

（二）非经营性资金占用的解决情况

根据恒康医疗与交易对方签订的《诚意金协议》，恒康医疗已于 2015 年 12 月 29 日向交易对方支付诚意金 1.1 亿元，该款项付至崇州二院开立的与恒康医疗共管的资金账户。作为崇州二院的代付款项，待满足《崇州二院股权转让协议》约定的条件后，再支付给朱志忠。

为解决上述朱志忠对崇州二院的非经营性资金占用，经恒康医疗认可，崇州二院已于 2015 年 12 月 31 日进行会计处理，将上述朱志忠欠款 252.64 万元抵扣代付款项。

截至 2015 年 9 月 30 日，崇州二院应收朱志忠欠款 252.64 万元。截至 2015 年 12 月 31 日，崇州二院“其他应付款”中存在应付朱志忠款项（主要为崇州二院代朱志忠收取的诚意金），按照会计处理原则，对同一对象的相关债权债务可做抵销处理，故崇州二院将应收朱志忠 252.64 万元抵扣代付款项符合商业惯例和会计处理原则。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第四节 标的公司基本情况

一、标的公司概况

崇州二院基本信息如下：

公司名称：	崇州二医院有限公司
公司住所：	崇州市崇阳街道唐安西路 431 号
法定代表人：	朱志忠
成立日期：	2015 年 10 月 22 日
注册资本：	9,482.52 万元
统一社会信用代码：	91510184MA61R7XH4M
企业类型：	有限责任公司（自然人独资）
经营范围：	预防保健科、内科/外科、妇产科、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、肿瘤科、急诊医学科、康复医学科、麻醉科、疼痛科、重症医学科、医学检验科/病理科、医学影像科、中医科、中西医结合科（二级专业详见<医疗机构执业许可证>副本诊疗科目登记）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

本次重组，上市公司拟现金收购崇州二院 70%股权。截至 2015 年 9 月 30 日，标的资产估值情况如下：

交易标的	评估基准日	评估价值（万元）	交易价格（万元）
崇州二院 70%股权	2015 年 9 月 30 日	12,580.13	12,390.00

二、标的公司所处行业及发展情况

（一）行业定位、主管部门及管理体制

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，标的公司所处行业隶属于“Q 卫生和社会工作——Q83 卫生”，该行业的主管部门、监管体制主要如下：

医疗服务行业的主管部门为卫生行政管理部门，主要为国家卫计委及各地方卫生局。除卫生行政管理部门外，质量技术监督部门、工商行政管理部门也是行业的主要监管部门。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

卫生行政管理部门的主要职责是：负责研究起草卫生工作的法规、规章草案和政策；研究制订并组织实施卫生事业发展改革的有关方案、工作规划、政策和指导性意见、卫生事业的发展规划、区域卫生规划；负责对各级各类医疗卫生机构设置、医疗服务项目开设、医疗新技术运用、大型医用设备配置、医疗卫生从业人员等实施许可准入和监督执法；负责制订或审定（审核、批准）各级各类医疗卫生机构的医疗、护理、医技及相关服务的质量标准、技术规范、职业道德规范，并实施监督和管理；依法管理医疗机构内部临床药事工作，协助价格主管部门制订医疗卫生服务价格，负责监管各级各类医疗卫生机构的医疗服务价格执行情况；指导、组织开展卫生专业技术职务聘任和任职资格认证的有关工作；负责制定并组织实施卫生从业人员继续教育和有关专业培养计划和方案；会同有关部门共同管理本地医疗保险部门。同时，卫生行政管理部门负责监督管理医疗机构的药品及其生产设施与设备、进货与验收、储存与保管、处方调配和配制制剂等。

质量技术监督部门、工商行政管理部门等也是行业的主要监管部门。卫生行政部门与工商行政管理机关共同负责医疗广告的审查。质量技术监督部门负责计量性医疗设备仪器的校验和质量管理工作，负责对产品质量监控和强制检验、鉴定等。

行业的自律性组织为中华医师协会、中华医院协会、中华医学会、中华预防医学会、中国保健协会等，主要工作是调查研究行业的现状及发展方向，向政府反映行业的意见和要求；制定相关机构、人员执业规范；开展咨询服务；承办卫生行政部门委托的有关工作以及与本会宗旨有关的事宜等。

（二）行业主要法律法规及政策

1、关于医疗服务市场的法律法规及政策

2009 年 3 月，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发[2009]6 号）成为新医改的纲领性文件，明确提出建立符合我国国情的医药卫生体制，建立政府主导的多元卫生投入机制，同时鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业。积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。稳步推动医务人员的合理流动，促进不同医疗机构之间人才的纵向和横向交流，研究探索注册医师多点执业，使医师多点执业成为现实，医师资源的效率得到提高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2010 年 5 月国务院通过《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（国发[2010]13 号），明确提出鼓励民间资本参与发展医疗事业。支持民间资本兴办各类医院、社区卫生服务机构、疗养院、门诊部、诊所、卫生所（室）等医疗机构，参与公立医院转制改组。

2010 年 11 月，国务院通过《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》（国办发[2010]58 号），明确指出“鼓励社会资本进入医疗服务领域”，同时还强调“鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。具有一定医院管理经验，专科优势明显的非公立医院将有机会通过收购公立医院，新建医院等方式实现自己业务扩张。”

2013 年 10 月 14 日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发〔2013〕40 号），把支持发展多样化健康服务作为主要任务。发展健康体检、咨询等健康服务。引导体检机构提高服务水平，开展连锁经营。加快发展心理健康服务，培育专业化、规范化的心理咨询、辅导机构。规范发展母婴照料服务。推进全科医生服务模式和激励机制改革试点，探索面向居民家庭的签约服务。大力开展健康咨询和疾病预防，促进以治疗为主转向预防为主。将采取放宽市场准入、加强规划布局和用地保障、优化投融资引导政策、完善财税价格政策、引导和保障健康消费可持续增长、完善健康服务法规标准和监管和营造良好社会氛围等措施。

2013 年 10 月 14 日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发〔2013〕40 号），把大力发展医疗服务作为主要任务。鼓励企业、慈善机构、基金会、商业保险机构等以出资新建、参与改制、托管、公办民营等多种形式投资医疗服务业。大力支持社会资本举办非营利性医疗机构、提供基本医疗卫生服务。加快落实对非公立医疗机构和公立医疗机构在市场准入、社会保险定点、重点专科建设、职称评定、学术地位、等级评审、技术准入等方面同等对待的政策。

2015 年 3 月 30 日，国务院印发《全国医疗卫生服务体系规划纲要 2015—2020 年）》（国办发〔2015〕14 号）指出：“促进我国医疗卫生资源进一步优化配置，提高服务可及性、能力和资源利用效率，指导各地科学、合理地制订实施区域卫生规划和医疗机构设置规划，制定本规划纲要。”

2015 年 6 月 11 日，国务院办公厅发布《关于促进社会办医加快发展的若干

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

政策措施》（国办发[2015]45 号）指出：“在现有政策基础之上，坚持问题导向，将鼓励社会办医的大政方针落细、落实。一方面，着力消除阻碍社会办医疗机构发展的政策障碍，努力实现准入、运营和监管等方面政策平等，解决好“玻璃门”、“弹簧门”等问题；另一方面，加强社会办医疗机构医疗质量监管，强化医疗安全，创新和完善监管机制。真心实意扶持社会办医。”

2015 年 11 月 3 日，中共中央关于制定十三五规划建议稿全文发布，涉及医疗服务市场的内容指出：“坚持创新发展，促进生物医药及高性能医疗器械等产业发展壮大”、“推进‘健康中国’建设，推进医药分开，实行分级诊疗，鼓励社会力量兴办健康服务业，推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇”、“全面放开养老服务市场”、“全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策”等。

2015 年 11 月 6 日，卫计委公布了与国家发改委等 5 部门联合印发的《关于控制公立医院医疗费用不合理增长的若干意见》，明确了打破公立医院垄断地位的决心，对民营医院而言将得到更大的发展。

2015 年 11 月 20 日，国务院办公厅转发《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》，明确了五方面重要任务：一是建立健全医疗卫生机构与养老机构合作机制。鼓励养老机构与周边的医疗卫生机构开展多种形式的协议合作。通过建设医疗养老联合体等多种方式，为老年人提供一体化的健康和养老服务。二是支持养老机构开展医疗服务。养老机构可根据服务需求和自身能力，按相关规定申请开办医疗机构，提高养老机构提供基本医疗服务的能力。三是推动医疗卫生服务延伸至社区、家庭。推进基层医疗卫生机构和医务人员与社区、居家养老结合，与老年人家庭建立签约服务关系，为老年人提供连续性的健康管理服务和医疗服务。四是鼓励社会力量兴办医养结合机构。在制定医疗卫生和养老相关规划时，要给社会力量举办医养结合机构留出空间，鼓励有条件的地方提供一站式便捷服务。五是鼓励医疗卫生机构与养老服务融合发展。统筹医疗卫生与养老服务资源布局，提高综合医院为老年患者服务的能力，提高基层医疗卫生机构康复、护理床位占比，全面落实老年医疗服务优待政策。

2、关于医疗服务价格的法律法规及政策

2009 年 1 月，国务院原则通过的《关于深化医药卫生体制改革的意见》指出：“建立科学合理的医药价格形成机制，完善政府调控与市场调节相结合、客观反

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

映市场供求情况和生产服务成本变化的医疗服务和药品价格形成机制。规范医疗服务价格管理。对非营利性医疗机构提供的基本医疗服务，实行政府指导价，其余由医疗机构自主定价。中央政府负责制定医疗服务价格政策及项目、定价原则及方法；省或市级价格主管部门会同卫生、劳动保障部门核定基本医疗服务指导价格”。

2009 年 11 月，国家发改委、卫生部和人力资源社会保障部联合发布的《关于印发改革药品和医疗服务价格形成机制的意见的通知》（发改价格[2009]2844 号）指出：“医疗服务价格实行政府指导价和市场调节价相结合的管理方式。非营利性医疗机构提供的基本医疗服务，实行政府指导价；营利性医疗机构提供的各种医疗服务和非营利性医疗机构提供的特需医疗服务实行市场调节价。”

2015 年 5 月 4 日，国家发改委会同国家卫生计生委、人力资源社会保障部等部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》（发改价格[2015]904 号），决定从 2015 年 6 月 1 日起取消绝大部分药品政府定价，完善药品采购机制，发挥医保控费作用，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。

3、关于医疗服务质量的法律法规及政策

2002 年 2 月，国务院发布《医疗事故处理条例》，对在医疗活动中，因医疗机构及其医务人员违反医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规，过失造成患者人身损害的事故处理，以及保护患者和医疗机构及其医务人员的合法权益等事宜，进行了具体规定。同时要求：“医疗机构应当设置医疗服务质量监控部门或者配备专（兼）职人员，具体负责监督本医疗机构的医务人员的医疗服务工作，检查医务人员执业情况，接受患者对医疗服务的投诉，向其提供咨询服务。”

2002 年 8 月，卫生部、国家中医药管理局颁布《重大医疗过失行为和医疗事故报告制度的规定》，要求医疗机构建立健全重大医疗过失行为和医疗事故报告制度。

2009 年 5 月 31 日，卫生部日前印发《医疗质量控制中心管理办法（试行）》（卫医政发〔2009〕51 号）指出：“卫生部成立国家医疗质量管理与控制中心，并负责指导全国医疗质量管理与控制；省级卫生行政部门负责省级质控中心的规划、设置、考核和管理。三级甲等医院或有条件的专科医院可以向省级卫生行政

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

部门申请承担省级质控中心的工作，原则上同一专业只设定一个省级质控中心。”

4、关于医疗服务人员的法律法规及政策

根据《中华人民共和国执业医师法》和《医师执业注册暂行办法》，国家实行执业医师资格考试制度，医师必须参加全国统一的医师资格考试，考试合格后方可取得执业医师资格和执业助理医师资格。同时，国家实行医师执业注册制度，取得执业医师资格和执业助理医师资格的医师，向卫生行政部门申请注册，可以在医疗、预防、保健机构中按照注册的执业地点、执业类别、执业范围执业，从事相应的医疗、预防、保健业务。

2014 年 11 月，国家卫生计生委、国家发展改革委、人力资源社会保障部、国家中医药管理局、中国保监会制定了《关于推进和规范医师多点执业的若干意见》，鼓励医师到基层、边远地区、医疗资源稀缺地区和其他有需求的医疗机构多点执业。

（三）医疗服务行业发展概况

1、我国医疗服务市场现状

医疗服务需求作为人类的基本需求，具有显著的刚性特征。近年来，随着国民经济的持续发展、人民生活水平的逐步提高以及人们健康意识的提升，医疗服务需求不断增长，促进着我国医疗服务市场的持续快速发展。

（1）全国卫生总费用持续增长

根据《2014 年中国卫生统计年鉴》，近十年，我国卫生总费用持续上涨，由 2003 年的 6,584.10 亿元增至 2014 年的 35,378.90 亿元，年均复合增长率 16.52%；同时，卫生总费用占国内生产总值（GDP）的比重总体也呈现稳步上升趋势，2014 年，全国卫生总费用占 GDP 的比重达 5.6%。

（2）居民卫生支出持续增加

从居民人均卫生支出看，我国居民人均卫生支出额从 2000 年的 361.9 元增长至 2014 年的 2,586.5 元，年均复合增长率 15.08%。

（3）医疗卫生资源总量不足等问题依然突出

医疗卫生资源总量不足、质量不高、结构与布局不合理、服务体系碎片化、部分公立医院单体规模不合理扩张等问题依然突出。

一是与经济社会发展和人民群众日益增长的服务需求相比，医疗卫生资源总

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

量相对不足，质量有待提高。每千人口执业（助理）医师数、护士数、床位数相对较低。执业（助理）医师中，大学本科及以上学历者占比仅为 45%；注册护士中，大学本科及以上学历者占比仅为 10%。

二是资源布局结构不合理，影响医疗卫生服务提供的公平与效率。西部地区医疗卫生资源质量较低。基层医疗卫生机构服务能力不足，利用效率不高。中西医发展不协调，中医药（含民族医药，下同）特色优势尚未得到充分发挥。公共卫生服务体系发展相对滞后。公立医疗机构所占比重过大，床位占比近 90%。资源要素之间配置结构失衡，医护比仅为 1：1，护士配备严重不足。专科医院发展相对较慢，儿科、精神卫生、康复、老年护理等领域服务能力较为薄弱。

三是医疗卫生服务体系碎片化的问题比较突出。公共卫生机构、医疗机构分工协作机制不健全、缺乏联通共享，各级各类医疗卫生机构合作不够、协同性不强，服务体系难以有效应对日益严重的慢性病高发等健康问题。

四是公立医院改革还不到位，以药补医机制尚未有效破除，科学的补偿机制尚未建立，普遍存在追求床位规模、竞相购置大型设备、忽视医院内部机制建设等粗放式发展问题，部分公立医院单体规模过大，挤压了基层医疗卫生机构与社会办医院的发展空间，影响了医疗卫生服务体系整体效率的提升。

五是政府对医疗卫生资源配置的宏观管理能力不强，资源配置需要进一步优化。区域卫生规划实施过程中存在权威性与约束性不足、科学性和前瞻性不够等问题，规划的统筹作用和调控效力有待增强。

2、我国医疗服务市场未来发展趋势及前景

（1）政府继续鼓励社会办医院，并给出空间和方向

①到 2020 年，社会办医院床位数占比将从 2014 年的 16.8%提高至 31%。

《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015—2020 年）》（以下简称“规划纲要”）指出：明确公立医院的主体地位和公益性，并发挥其在基本医疗服务提供、急危重症和疑难病症诊疗等骨干作用，但严格控制公立医院单体（单个执业点）床位规模的不合理增长。同时强调社会办医院是医疗卫生服务体系不可或缺的重要组成部分，是满足人民群众多层次、多元化医疗服务需求的有效途径。

《规划纲要》同时提出了床位配置目标：到 2020 年，每千常住人口医疗卫生机构床位数控制在 6 张，其中，医院床位数 4.8 张，基层医疗卫生机构床位数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1.2 张。在医院床位中，公立医院床位数 3.3 张，按照每千常住人口不低于 1.5 张为社会办医院预留规划空间，同步预留诊疗科目设置和大型医用设备配置空间。

②与公立医院差异化竞争，可选择基本或高端医疗服务、康复、老年护理等紧缺服务方向。

《规划纲要》提出社会办医院可以提供基本医疗服务，与公立医院形成有序竞争；可以提供高端服务，满足非基本需求；可以提供康复、老年护理等紧缺服务，对公立医院形成补充。

A、鼓励社会力量举办中医类专科医院、康复医院、护理院（站）以及口腔疾病、老年病和慢性病等诊疗机构。

B、推进医疗机构与养老机构加强合作，推动中医药与养老结合，发展社区健康养老服务。推动事级以上医院与老年病医院、老年护理院、康复疗养机构、养老机构内设医疗机构等之间的转诊与合作。

C、支持发展专业的医学检验机构和影像机构，逐步建立大型设备共用、共享、共管机制。建立区域医学影像中心，推动建立“基层医疗卫生机构检查、医院诊断”的服务模式，提高基层医学影像服务能力。

（2）我国医疗服务市场未来发展潜力巨大

虽然，随着经济增长和人民生活水平的提高，我国医疗卫生费用持续增长，但我国医疗卫生费用支出比例以及人均医疗卫生费用与发达国家相比仍存在显著差距。我国相对较低的医疗及医疗服务开支，突显我国医疗服务市场巨大的发展空间。

未来，人口老龄化、城镇化、财富增长以及基本医疗保障制度等因素将驱动医疗服务行业迅速扩容。

3、行业壁垒

（1）市场准入壁垒

医疗服务是指对患者所进行诊断、治疗、防疫、接生、计划生育方面的服务，以及与之相关的提供药品、医疗用具和病房住宿等的业务医疗服务。医疗卫生服务是人类基本的需求，是关乎国计民生的事业，有非常高的行业准入和行业管理要求，新办医疗机构的设置具有较高的审批标准。我国卫生主管部门对医疗机构的管理体系、行业经验以及质量标准有着严格的要求。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）人才壁垒

优质的人才是医疗服务行业最重要的战略资源，拥有优秀的医学人才和专业的医疗团队的医疗服务机构才能赢得市场。而目前，我国优秀的医疗人才较为稀缺，医疗服务机构要得到发展需要健全人才培养、激励机制，完善人才引进途径。

（3）资金壁垒

大型综合医疗服务机构具有较高的资金投入要求。首先，土地、房产等基础设施建设需要大量的资金投入；其次，购置、维护大量的顶尖技术医疗设备需大额资金；再次，品牌是医疗机构一项重要的竞争能力，品牌建设需要持续的资金投入；最后，学术科研及人才培养也需要资金不断地投入。

4、影响行业发展的有利和不利因素

（1）有利因素

①国家政策的支持

医疗卫生事业关乎国计民生，政府高度重视医疗卫生事业的发展。

2009 年 3 月 17 日年中共中央发布《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》。意见提出鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业，积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。鼓励社会资本依法兴办非营利性医疗机构。

2013 年 9 月 28 日，国务院颁布了《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》。其中提到，到 2020 年，基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系，打造一批知名品牌和良性循环的健康服务产业集群，并形成一定的国际竞争力，基本满足广大人民群众的健康服务需求。健康服务业总规模达到 8 万亿元以上，成为推动经济社会持续发展的重要力量。建立公开、透明、平等、规范的健康服务业准入制度，凡是法律法规没有明令禁入的领域，都要向社会资本开放。民办非营利性机构享受与同行业公办机构同等待遇。

2013 年 12 月 30 日，国家卫生计生委与国家中医药管理局发布《关于加快发展社会办医的若干意见》，要求优先支持社会资本举办非营利性医疗机构，引导非公立医疗机构向规模化、多层次方向发展。

2014 年 11 月，卫计委、发改委等五部门联合发布《关于推进和规范医师多点执业的若干意见》，指出推进医师合理流动，鼓励支持大医院医师到基层医疗

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

卫生机构、社会办医机构多点执业。

2015 年 3 月，国务院发布《全国医疗卫生服务体系规划纲要（2015-2020）》，提出优化医疗卫生资源配置，构建与国民经济和社会发展水平相适应、与居民健康需求相匹配、体系完整、分工明确、功能互补、密切协作的整合型医疗卫生服务体系，为实现 2020 年基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度和人民健康水平持续提升奠定坚实的医疗卫生资源基础。

2015 年 6 月，国务院发布《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》，从进一步放宽准入、拓宽投融资渠道、促进资源流动和共享、优化发展环境等四个方面列举了十六项具体明确的政策措施。强调各省级人民政府要结合实际制定具体工作方案，细化政策措施，确保落到实处；各级发展改革委、卫生计生委等部门要对政策落实情况进行监督检查和跟踪分析，建立重点工作跟踪机制和定期督导制度，确保促进社会办医加快发展取得成效。

一系列相关政策从加快推进医疗卫生体制改革、鼓励社会办医、推进健康服务业快速多元化发展等方面为社会资本进入医疗服务领域，为医疗服务行业的发展提供了政策保障。

②市场需求的增加

随着国民经济的发展和人民生活水平的日益提高，人口老龄化趋势明显，基本医疗服务市场需求的卫生总费用持续增长。根据国家统计局的统计数据，2014 年全国卫生总费用为 35,378.90 亿元，占国内生产总值的比例为 5.56%，较 2009 年的 5.08%上升了 0.48 个百分点，而发达国家卫生总费用占国内生产总值的比例普遍在 7%-8%左右，随着我国国内生产总值以及居民生活水平的逐年的提高，在未来很长一段时间内，我国全国卫生总费用仍将保持持续增长。持续增长的医疗服务需求将促进我国医疗服务行业的快速发展。

③医保体系更加完善

逐步完善的医疗保障体系推动医疗服务行业的健康发展。城镇职工医疗保险、城镇居民医疗保险、新型农村医疗合作保险和城乡医疗救治制度的建立与完善增强了居民的医疗支付承受力，居民医疗支付承受力的提升将带动医疗服务行业的发展。

（2）不利因素

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

①医疗资源分布不合理

我国医疗资源分布不均，优质资源集中在发达地区，农村以及欠发达地区医疗机构存在人才短缺、设备落后等问题。造成了发达地区医疗机构就诊压力大，农村以及欠发达地区医疗机构难以为患者提供有效的医疗服务的现状。同时，由于医疗机构发展的不平衡，不同医疗机构的薪酬待遇、工作环境、培训机会、和激励机制等差异过大，导致大多优秀医疗人才和专家都集中在大中型医院，而基层医疗机构人才缺乏。

②专业人才不足

医疗服务行业属于技术密集型行业，高素质的医疗技术人才和管理人才对医疗机构的发展起着非常重要的作用，目前在我国医疗服务行业中，医疗技术人才和管理人才都较为稀缺。

5、行业的周期性、季节性及区域性特征

医疗服务行业不具有显著的周期性和季节性特征但区域性特点明显。各地区经济发展程度差异较大，医疗资源集中在发达地区，各地区医疗水平差距较大。

三、标的医院历史沿革

（一）医院名称变更

1987 年设立之初，崇州二院的名称为崇庆县骨伤矫形外科医院，后因崇庆县撤县建市，崇庆县骨伤矫形外科医院更名为“崇州市骨伤矫形外科医院”。

2000 年 11 月，经崇州市人民政府批准，同意崇州市骨伤矫形外科医院增挂“崇州市第二人民医院”的牌子。2004 年 10 月 11 日，成都市卫生局下发《关于同意崇州市骨伤矫形外科医院变更法定名称的批复》（成卫医【2004】99 号），同意将崇州市骨伤矫形外科医院的法定名称变更为崇州市第二人民医院，并将“崇州市骨伤矫形外科医院”作为该院的第二名称予以保留。

2011 年 11 月 15 日，崇州市人民政府下发《关于崇州市第二人民医院更名为崇州二医院的批复》（崇府函[2011]208 号），同意崇州市第二人民医院更名为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

“崇州二医院”。

2015 年 12 月，崇州二院改制为有限责任公司，法定名称变更为“崇州二医院有限公司”。

（二）崇州二院设立

1987 年 11 月 28 日，崇庆县人民政府下发《关于同意县卫生局关于成立崇庆县骨伤矫形外科医院请示的批复》（崇府函（1987）106 号），同意设立崇庆县骨伤矫形外科医院。1988 年 8 月 29 日，成都市卫生局下发《关于成立“崇庆县骨伤矫形外科医院”的批复》（成卫医字（88）22 号），同意设立崇庆县骨伤矫形外科医院。至此，崇庆县骨伤矫形外科医院正式成立，医院性质为全民所有制。后因崇庆县撤县建市，崇庆县骨伤矫形外科医院更名为崇州市骨伤矫形外科医院。

（三）2000 年改制

2000 年 5 月 23 日，根据《崇州市委关于研究解决部分国有资产出让有关问题的议事纪要第 50 期》，同意崇州市骨伤矫形外科医院转制。

2000 年 6 月 5 日，成都伟龙资产评估事务所出具伟龙评报字（2000）第 21 号《资产评估报告书》，经评估后的崇州市骨伤矫形外科医院净资产为 6,829,203.17 元。根据中共崇州市委办公室《关于研究解决部分国有资产出让有关问题的会议纪要》（下称“《会议纪要》”），确定崇州市国资局收取 240 万元，其余用于职工安置，根据《通知》，改制后，上述职工安置费由朱志忠负责发放或作为职工的入股。至此，国有资产完全退出崇州二院。

2000 年 6 月 6 日，崇州市人民政府下发《关于骨伤矫形外科医院改制有关问题的通知》（崇府发[2000]56 号）（下称“《通知》”），同意崇州市骨伤矫形外科医院产权转让给朱志忠并组建职工参股的股份合作制医院；同意崇州市骨伤矫形外科医院改制后更名为“崇州市第二人民医院”；改制后，提取的职工安置费由朱志忠负责发放或作为职工的入股。改制后的崇州市骨伤矫形外科医院依然按改制前的标准享受政府相关补助及税收优惠政策，在医疗统筹及安排上享有与公立医院相同的待遇。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2000 年 6 月 6 日，崇州市国资局与崇州市骨伤矫形外科医院签订了《产权转让合同》，由崇州市国资局将崇州市骨伤矫形外科医院产权进行转让。2015 年 9 月 14 日，崇州市国有资产监督管理办公室出具证明，对上述产权转让事宜进行了确认。

崇州市国资局与崇州市骨伤矫形外科医院签订的《产权转让合同》的主要内容如下：

“经崇州市人民政府同意，在进行资产评估、产权界定的基础上，崇州市国资局将崇州市骨伤矫形外科医院的国有资产转让给朱志忠，组建为股份合作制医院。产权转让范围包括崇州市骨伤矫形外科医院的固定资产、流动资产和无形资产（含土地使用权和医疗机构名称）。

由朱志忠承担崇州市骨伤矫形外科医院的一切债权债务，负责按改制政策安置职工，并承担离退休职工移交社保处实施社会化管理应支付的部分。在此基础上，崇州市骨伤矫形外科医院的产权转让总价为 2,560 万元，实际转让价为 240 万元。朱志忠在《产权转让合同》签字之日起的十日内将产权转让金一次性支付给崇州市国资局。

医院原有名称不变，且经崇州市人民政府批准可以挂崇州市第二人民医院的牌子。崇州市国资局请示崇州市政府后承诺，医院卫生行政管理渠道不变，仍归口崇州市卫生局管理；医院的医疗范围不变、财政补贴不变、税收与非营利性医院相同、待遇与公立医院相同、并将继续承担崇阳地区预防、保健、社区医疗服务工作。

崇州市骨伤矫形外科医院产权转让后，朱志忠按规定为其职工办理养老、失业、工伤以及医疗保险，并由崇州市人民政府协助朱志忠办理产权转让手续，费用由崇州市人民政府承担。”

根据《通知》和《会议纪要》，崇州市骨伤矫形外科医院改制后，依据改制政策提取的职工安置费由朱志忠负责发放或作为职工的入股。截至 2013 年 12 月，已离开或退休的职工通过领取安置费，与崇州二院解除劳动关系，剩余职工则与朱志忠签订了《崇州市二医院权益（出资额）转让协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）社会股东对崇州二院投资

2012 年 12 月 31 日，崇州市第二人民医院股东与四川省川汇塑胶有限公司、崇州市学林塑胶有限公司（实际由自然人徐金全出资）、付忠成、熊昌明签订《投资重组协议书》，约定四川省川汇塑胶有限公司、徐金全、付忠成、熊昌明对崇州二院出资，截至 2014 年 12 月 31 日，崇州二院累计收到上述出资人出资金额共 3,222.00 万元，其中：徐金全出资 6,400,000.00 元、四川省川汇塑胶有限公司出资 6,120,000.00 元、熊昌明出资 11,000,000.00 元、付忠成出资 8,700,000.00 元。2015 年，付忠成追加投入 4,585,895.89 元。

（五）职工权益退出、社会股东退出

1、2013 年 12 月，职工权益退出

2013 年 12 月，朱志忠与剩余持有医院出资额员工分别签订《崇州市二医院权益（出资额）转让协议》，约定这部分员工将其拥有的崇州市第二人民医院权益（出资额）按出资额的 14 倍全部转让给朱志忠。

上述出资额转让的原因及合理性：2000 年 6 月，根据崇州市人民政府及相关部门关于崇州二院的改制文件（详见本节“三、标的医院的历史沿革”之“（三）2000 年改制”相关内容），崇州二院的产权转让给朱志忠，提取的职工安置费由朱志忠负责发放或作为职工的入股。截至 2013 年 12 月，尚未领取安置费的职工与朱志忠协商，将其安置费作为入股处理并将出资额转让给朱志忠，由于距 2000 年改制时间较长，崇州二院取得了较大发展，其股权得到了增值。

为了崇州二院的长远发展同时获得崇州二院股权增值的收益，朱志忠拟将崇州二院转让给更有资源和实力的公司。为了提高股权转让时的效率和成功率，2013 年起，朱志忠开始将职工权益归集到其个人名下。同时，2013 年 12 月，剩余职工将持有的出资额转让给朱志忠，也获取了投资收益，年化收益率为 22.51%。

截至 2015 年 12 月，朱志忠已向所有员工支付完毕出资额转让价款，上述所有员工已出具确认函，确认对本次出资额转让无异议，**股权转让是合理的。**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、2015 年 7 月，社会股东退出

2015 年 7 月，朱志忠与四川省川汇塑胶有限公司、徐金全、付忠成、熊昌明进行了协商，收购了其持有的崇州二院出资额，具体转让价格如下：

单位：元

投资者名称	出资额	转让价格
徐金全	6,400,000.00	7,935,392.31
四川省川汇塑胶有限公司	6,120,000.00	6,120,000.00
熊昌明	11,000,000.00	14,397,020.55
付忠成	13,285,895.89	16,431,395.89
合　计	**36,805,895.89**	**44,883,808.75**

上述投资者股权转让原因及合理性：徐金全、四川省川汇塑胶有限公司、熊昌明、付忠成投资崇州二院的目的是获得投资收益，2015 年 7 月，上述投资者退出是为了获得一定的投资收益。（因四川省川汇塑胶有限公司在转让崇州二院的出资额前，尚欠崇州二院 300 万元，崇州二院未收取利息，故此次转让出资时按原价进行转让，作为崇州二院应收未收利息的补偿）。

为了崇州二院的长远发展同时获得崇州二院股权增值的收益，朱志忠拟将崇州二院转让给更有资源和实力的公司。为了提高股权转让时的效率和成功率，2015 年 7 月，朱志忠将上述社会股东权益归集到其个人名下。同时，社会股东也获得了一定的投资收益，朱志忠与上述社会股东协商的年化收益率为出资总额的 12%左右。

根据 2015 年 12 月付忠成、熊昌明、四川省川汇塑胶有限公司、徐金全出具的《确认函》，朱志忠已向上述各方支付完毕出资额转让价款，上述各方对本次出资额转让无异议，**股权转让是合理的。**

（六）崇州二院变更为营利性医疗机构并改制为有限责任公司

2015 年 9 月 9 日，崇州市卫生和计划生育局出具《关于同意崇州市第二人民医院转为营利性医疗机构的批复》（崇卫字[2015]4 号），同意崇州市第二人民医院由非营利性医疗机构转为营利性医疗机构。

2015 年 10 月 8 日，崇州市卫生和计划生育局出具《关于<深化崇州二医院改制有关问题的请示>的回复》（崇卫计函[2015]66 号），同意崇州市第二人民医

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

院注销事业单位法人主体资格。

2015 年 11 月 3 日，中共崇州市委机构编制委员会办公室出具《关于撤销崇州市第二人民医院的批复》（崇机编办[2015]91 号），同意撤销崇州市第二人民医院，并按相关程序办理事业单位法人注销登记。目前，崇州市第二人民医院注销尚在公示中。

2015 年 10 月 22 日，崇州二院成立，注册资本为 9,482.52 万元，朱志忠持有 100%股权。

2015 年 12 月 16 日，根据崇州市卫生和计划生育局《关于崇州市第二人民医院资产转入崇州二院的批复》（崇卫计发【2015】189 号），同意崇州二院以 2015 年 7 月 31 日经瑞华会计师事务所审计的净资产 9,482.52 万元等资产及债权债务转入改制后的崇州二院。

2015 年 12 月 29 日，瑞华会计师出具了《验资报告》（瑞华验字【2015】62030011 号），说明：崇州二院以 2015 年 7 月 31 日经审计的净资产值 94,825,206.30 元按照 1:1 的比例折股整体变更为有限责任公司。变更后崇州二院注册资本为 94,825,200.00 元，应由全体股东于 2015 年 12 月 31 日之前缴足，其余 6.30 元计入崇州二院资本公积。经瑞华会计师审验，截至 2015 年 8 月 31 日止，崇州二院已按照折股方案将折股后的实收资本 94,825,200.00 元作为变更后崇州二院的注册资本计入实收资本项下，其余 6.30 元作为变更后崇州二院的资本公积。

根据崇州二院现行有效的公司章程、工商营业执照，截至本重组报告书（草案）》签署之日，崇州二院的注册资本为 9,482.52 万元，由朱志忠持有其 100%股权；住所：崇州市崇阳街道唐安西路 431 号；法定代表人：朱志忠。

（七）2015 年 12 月，崇州二院 70%股权转让

2015 年 12 月 25 日，朱志忠作出股东决定，同意向恒康医疗出售其持有的崇州二院 70%的股权。

（八）历史沿革中存在的主要问题

1、2000 年改制时产权转让合同签订不规范

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

崇州市国资局与崇州市骨伤矫形外科医院于 2000 年 6 月 6 日签订的《产权转让合同》中受让方系崇州市骨伤矫形外科医院，根据《通知》，同意崇州市骨伤矫形外科医院产权转让给朱志忠并组建职工参股的股份合作制医院。因此，《产权转让合同》中的合同主体与《通知》不符。但是，崇州市人民政府已经同意将产权转让给朱志忠且同意签署《产权转让合同》，故上述不符不构成国有资本退出崇州市骨伤矫形外科医院的重大瑕疵。

独立财务顾问和律师认为，鉴于崇州市人民政府已经同意将产权转让给朱志忠且已签署《产权转让合同》，上述情形不构成国有资本退出崇州市骨伤矫形外科医院的重大瑕疵。

2、崇州二院 2000 年改制不彻底

根据《通知》及《会议纪要》，崇州市骨伤矫形外科医院产权转让给朱志忠，国有资本退出崇州市骨伤矫形外科医院后，崇州市骨伤矫形外科医院改制后依然按改制前的标准享受政府相关补助及税收优惠政策，在医疗统筹及安排上享有与公立医院相同的待遇。根据成都市卫生局、成都市财政局以及成都市中医管理局于 2001 年 7 月 31 日出具的《关于金堂县第一人民医院等 28 所医疗机构分类性质核定的通知》（成卫医[2001]84 号），核定崇州市骨伤矫形外科医院为政府举办的非营利性医疗机构，且崇州二院在变更为崇州二医院有限公司前仍然持有崇州市事业单位登记管理局颁发的《事业单位法人证书》，崇州二院在 2000 年的改制并不彻底。但是，崇州市国有资产监督管理办公室（原为崇州市国有资产管理局）于 2015 年 9 月 14 日出具《证明》，对国有资本于 2000 年退出医院进行确认。

独立财务顾问和律师对上述情况进行核查后认为：虽然崇州二院在 2000 年改制不彻底，但上述事项已经得到崇州市国有资产监督管理办公室确认且崇州二院已于 2015 年 12 月改制为崇州二医院有限公司，因此，上述情形不会构成本次重大资产重组的实质性障碍。

3、崇州二院 2000 年产权转让未在产权交易机构进行

2000 年 6 月 6 日，崇州市人民政府下发《关于骨伤矫形外科医院改制有关问题的通知》（崇府发[2000]56 号），同意崇州市骨伤矫形外科医院产权转让给朱

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

志忠并组建职工参股的股份合作制医院；同日，崇州市国资局与崇州市骨伤矫形外科医院签订《产权转让合同》，以成都伟龙资产评估事务所出具伟龙评报字（2000）第 21 号《资产评估报告书》确定的崇州二院净资产价值为参考，由崇州市国资局将崇州市骨伤矫形外科医院产权转让。

根据《企业国有产权转让管理暂行办法》第四条的规定，“企业国有产权转让应当在依法设立的产权交易机构中公开进行，不受地区、行业、出资或者隶属关系的限制。国家法律、行政法规另有规定的，从其规定。”第五条规定：“企业国有产权转让可以采取拍卖、招投标、协议转让以及国家法律、行政法规规定的其他方式进行。”第三十二条规定：“在企业国有产权转让过程中，转让方、转让标的企业和受让方有下列行为之一的，国有资产监督管理机构或者企业国有产权转让相关批准机构应当要求转让方终止产权转让活动，必要时应当依法向人民法院提起诉讼，确认转让行为无效。（一）未按本办法有关规定在产权交易机构中进行交易的。……”

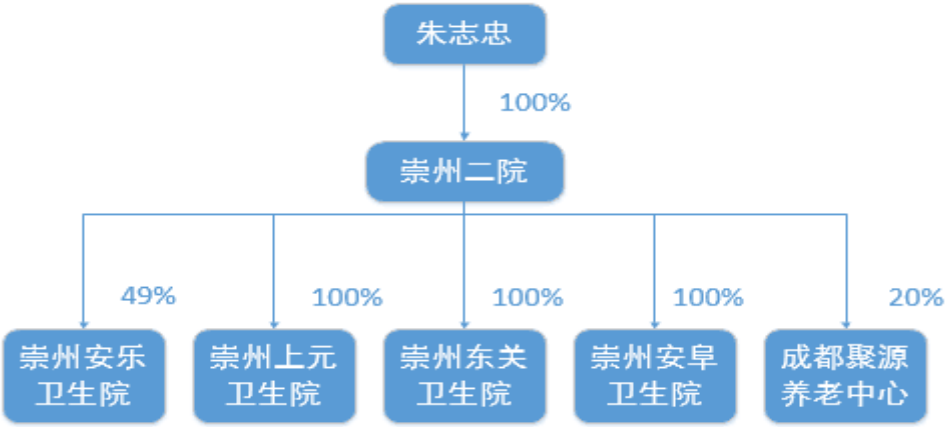
独立财务顾问和律师认为：（1）虽然本次产权转让未履行相应的进场交易手续，但本次产权转让已经取得了崇州市人民政府的批准，并履行了评估程序，评估后的净资产及最终的交易价格已经经过崇州市人民政府的确认，因此，本次产权转让价格不存在不公允的情形，不会造成国有资产流失；（2）本次转让崇州市骨伤矫形外科医院产权未履行进场交易手续的行为虽然存在程序上的瑕疵，但并不构成本次重大资产重组的实质性障碍。

四、标的医院股权结构和组织结构

（一）标的医院股权结构

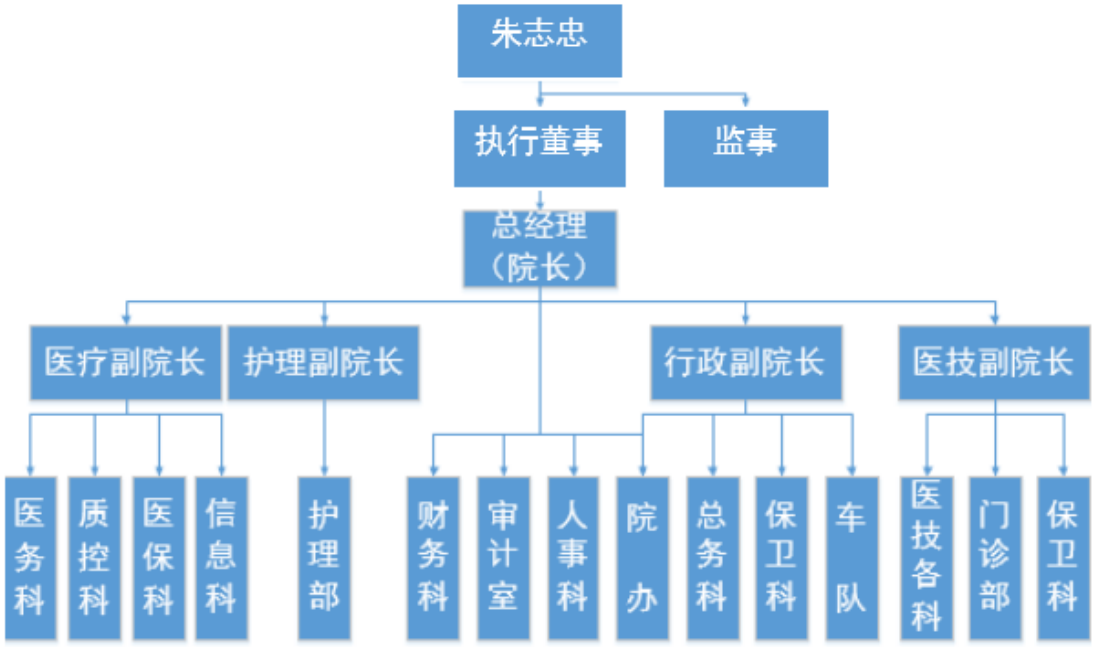
截至本重组报告书（草案）签署日，崇州二院的股权控制关系如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站



（二）标的医院组织结构

截至本重组报告书（草案）签署日，崇州二院的内部组织结构如下：



注：标的公司为一人有限责任公司，朱志忠持有 100%股权。

五、标的医院董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事人员基本情况

1、朱志忠

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

1957 年 3 月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。现任崇州二院执行董事、医院院长。

（二）监事人员基本情况

1、孙涛

1965 年 1 月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。现任崇州二院监事。

（三）高级管理人员基本情况

1、朱志忠

朱志忠的基本情况详见“第四节标的公司基本情况”之“五、标的医院董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“（一）董事人员基本情况”。

2、陈慎之

1962 年 7 月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。现任崇州二医院副院长。

3、谭品玉

1955 年 9 月出生，女，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。现任崇州二医院副院长、工会主席。

4、方根修

1965 年 10 月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。现任崇州二医院副院长。

5、康果

1957 年 2 月出生，男，中国国籍，无境外永久居留权，大学专科学历。现任崇州二医院副院长。

六、标的医院出资及合法存续情况

截至本重组报告书（草案）签署日，标的医院不存在出资不实或其他影响合法存续的情况，也未出现法律、法规和《公司章程》所规定的应予终止的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

七、下属控股、参股单位情况

1、崇州二院的控股医院情况

报告期内，崇州二院控股 3 家乡镇卫生院，具体情况如下：

医院名称	类型	注册地	业务性质	出资比例（%）	
				直接	间接
崇州上元卫生院	民办非企业单位	崇州街子镇	医疗服务	100.00	
崇州东关卫生院	民办非企业单位	崇州王场镇	医疗服务	100.00	
崇州安阜卫生院	民办非企业单位	崇州羊马镇	医疗服务	100.00	

（1）崇州上元卫生院

崇州上元卫生院是由崇州二院举办的非营利性医疗机构。2010 年 1 月 5 日，根据崇州市民政局《关于同意“崇州上元卫生院”成立登记的批复》（崇民发【2010】1 号），登记为民办非企业单位。崇州上元卫生院现持有崇州市民政局核发的川成崇民证字第 02100 号《民办非企业单位登记证书》，登记的基本信息如下：

名称	崇州上元卫生院
住所	街子镇双河元街北路 62-70#
法定代表人	方根修
机构性质	民办非企业单位
开办资金	37 万元
业务主管单位	崇州市卫生局
业务范围	医疗服务
有效期限	2011.9.29-2016.9.28

（2）崇州东关卫生院

崇州东关卫生院是由崇州二院举办的非营利性医疗机构。2010 年 2 月 21 日，根据崇州市民政局《关于同意“崇州东关卫生院”成立登记的批复》（崇民发【2010】21 号），登记为民办非企业单位。崇州东关卫生院现持有崇州市民政局核发的川成崇民证字第 02112 号《民办非企业单位登记证书》，登记的基本信息如下：

名称	崇州东关卫生院
住所	王场镇中心社区东岳街附 1 号
法定代表人	乐毅
机构性质	民办非企业单位
开办资金	78.60 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

业务主管单位	崇州市卫生局
业务范围	医疗
有效期限	2011.10.25-2016.10.24

（3）崇州安阜卫生院

崇州安阜卫生院是由崇州二院举办的非营利性医疗机构，并在崇州市民政局登记为民办非企业单位。崇州安阜卫生院现持有崇州市民政局于 2015 年 3 月 4 日核发的崇民证字第 02101 号《民办非企业单位登记证书》，登记的基本信息如下：

名称	崇州安阜卫生院
住所	羊马镇安盛街西段 33 号
法定代表人	米晓梅
机构性质	民办非企业单位
开办资金	52 万元
业务主管单位	崇州市卫生局
业务范围	医疗
有效期限	2015.03.04-2020.03.03

2、崇州二院联营单位情况

医院名称	类型	注册地	业务性质	持股比例（%）	
				直接	间接
崇州安乐卫生院	民办非企业单位	崇州永安场镇	医疗服务	49.00	
成都聚源养老中心	民办非企业单位	崇州崇阳镇	医疗服务	20.00	

（1）崇州安乐卫生院

崇州安阜卫生院是由崇州二院举办的非营利性医疗机构。2013 年 12 月 20 日，根据崇州市民政局《关于同意“崇州安乐卫生院”成立登记的批复》（崇民发【2013】248 号），登记为民办非企业单位。崇州安乐卫生院现持有崇州市民政局于2013年12月20日核发的崇民证字第02166号《民办非企业单位登记证书》，登记的基本信息如下：

名称	崇州安乐卫生院
住所	崇州永安场镇
法定代表人	张凡
机构性质	民办非企业单位
开办资金	20 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

业务主管单位	崇州市卫生局
业务范围	医疗、卫生
有效期限	2013.12.20-2018.12.19

（2）成都聚源养老中心

成都聚源养老中心由崇州市第二人民医院、自然人李法可、戚毅、王浩然、姚格出资举办。2013 年 12 月 11 日，根据崇州市民政局《关于同意“成都聚源养老中心”成立登记的批复》（崇民发【2013】248 号），登记为民办非企业单位。成都聚源养老中心现持有崇州市民政局于 2013 年 12 月 11 日核发的崇民证字第 07167 号《民办非企业单位登记证书》，登记的基本信息如下：

名称	成都聚源养老中心
住所	崇州崇阳镇白石村 15 组
法定代表人	李法可
机构性质	民办非企业单位
开办资金	600 万元
业务主管单位	崇州市民政局
业务范围	生活照料、康复护理
有效期限	2013.12.11-2018.12.10

八、崇州二院主营业务情况

（一）主营业务概况

崇州二院是一所集医、教、研、康复、预防保健为一体的营利性二级甲等综合医院。

截止 2015 年 12 月 31 日，崇州二院许可床位 246 张，设置科室 42 个，拥有职工 **623 人**，其中：中高级职称 108 人，崇州市拔尖人才 2 人。崇州二院现有国内外高、精、尖医疗设备 30 余台，拥有德国西门子核磁共振成像仪、多排螺旋 CT、四维多功能彩超机、瑞典金宝血液透析机 16 台、日本奥林巴斯全自动生化分析仪、加拿大 DR 计算机数字减影机、呼吸机、多功能胃肠检查仪、腹腔镜、内窥镜、纤维胃镜、结肠镜等先进医疗检查设备。

崇州二院始终坚持“院有特色、科有重点、人有专长”的发展理念。崇州二院的骨科、康复科、超声医学已成为崇州市专业质量控制中心，骨科、神经外科、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

微创外科（手足外科）为市级重点专科。目前，崇州二院已成功开展了脊柱侧弯矫形术、全髋关节、肩关节置换术、颈、胸、腰椎前后路手术、老年骨病及各种骨科微创手术、四肢血管损伤修复、断指断肢再植术、足趾移植术、臂丛神经损伤多组神经移植修补术、关节镜微创术、重型颅脑损伤救治、颅内肿瘤切除术、垂体腺瘤切除、高血压脑出血微创血肿清除、电视腹腔镜胆囊切除术、结直肠癌、乳腺癌根治、大面积烧伤救治等方面的诊疗服务。

（二）重点科室介绍

崇州二院的骨科、神经外科、微创外科（手足外科）为市级重点专科，上述科室的主要情况如下：

1、骨科

骨科是崇州二院重点专科之一，目前该科室拥有医护人员 23 人，其中：医生 10 人（包括 1 名主任医师和 1 名副主任医师）、护理人员 13 人。该科室配备了骨科牵引床、床旁心电监护仪、静脉微量注射泵、吸引器等先进的医疗设备。

该科室开展的主要诊疗项目有：四肢骨干与关节骨折的切开复位内固定术，人工髋关节置换术，人工肱骨头置换术，复杂型骨盆骨折切开复位内固定术,颈椎前后路植骨内固定术，胸腰椎前后路减压植骨内固定术，椎体成形术（PKP、PVP），椎间盘突出髓核摘除术，椎管狭窄减压融合术，椎体滑脱减压复位植骨内固定术，脊柱侧弯矫形术，马蹄足、烧伤畸形等各种畸形矫形术。

2、神经外科

神经外科是崇州二院的重点专科之一，创建于 1988 年，目前该科室拥有医护人员 28 人，其中：医生 10 人（包括 1 名副主任医师和 6 名主治医师），护理人员 18 人。神经外科长期聘请原成都市第三人民医院神经外科主任贾映海（主任医师、教授、硕士研究生导师）到医院参与会诊、指导并参与重大手术。目前，该科室配备了包括电动吸引器、TDP、中频脉冲治疗仪、电针治疗仪、脑电治疗仪、心电监护仪等先进治疗设备。

该科室开展的主要诊疗项目有：开放性颅脑损伤清创术，颅骨凹陷骨折复位术，颅骨成形术，各类颅内血肿清除术，高血压脑出血血肿清除术，高血压脑出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

血穿刺碎吸术，常见脑肿瘤切除术（脑膜瘤、胶质瘤），颅内压增高的内、外减压术，脑积水腹腔分流术（V-P 分流术），垂体瘤切除术，脑胶质瘤切除术，前中颅窝脑膜瘤切除术，颅底畸形寰枕加压术。

3、肾内科

肾内科是崇州二院的重点专科之一，成立于 2003 年，目前该科室拥有医护人员 16 人，其中：医生 7 人（包括主治医师 2 人、副主任医师 1 人），护理人员 9 人。该科室医护人员全部经四川省人民医院透析中心培训合格，具有丰富透析净化与护理经验。该科室配备了透析机、纯水机等先进设备。

该科室开展的主要技术项目包括：肾脏疾病的诊断和治疗、其它疾病引起的慢性肾损害的诊断和治疗，血液透析、血液透析滤过及血液灌流（主要针对尿毒症、各种中毒、重症胰腺炎的治疗），动静脉内瘘术，动静脉内瘘重建术，中心静脉临时导管置管术（包括颈内静脉和股静脉），带 cuff 导管中心静脉置管术，腹膜透析和腹膜透析置管术及腹膜透析导管拔除术，肾穿。其中省内先进项目有长期导管置入术、腹膜透析及腹膜透析导管置入术。

4、微创外科

微创外科成立于 2000 年，目前拥有医护人员 22 人，其中医生 10 人，护理人员 12 人。医生中副主任医师 1 人，主治医师 6 人，住院实习医师 4 人。该科室配置了骨科牵引床、心电图、床旁心电监护仪、床旁多普勒、“C”形臂等先进治疗设备。

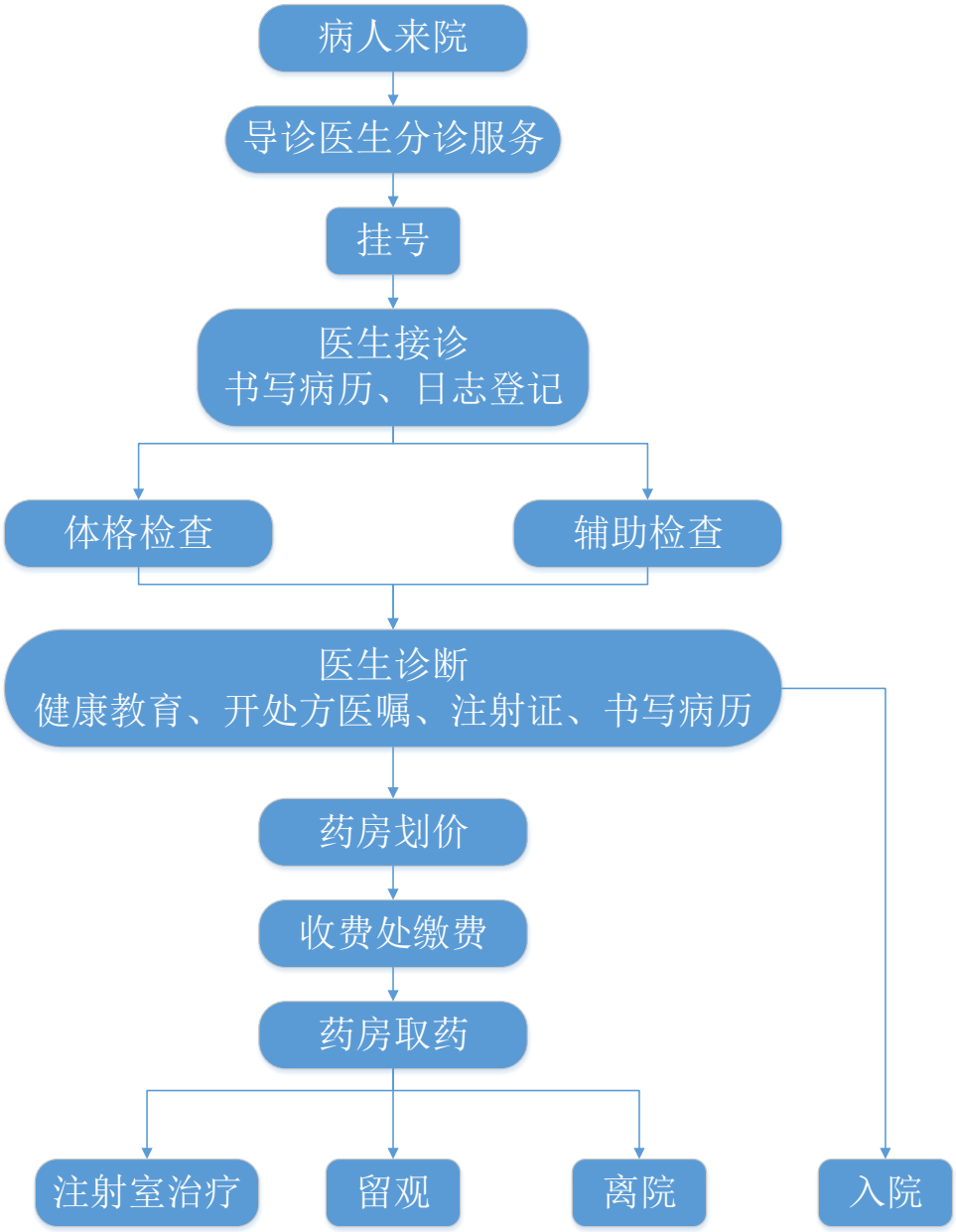
该科室在治疗急诊手外伤及四肢创面的皮瓣修复、再植再造及手部功能重建、上肢骨关节损伤与疾患、周围神经损伤、先天手畸形、手部肿瘤等诸多领域在四川地区处于领先水平。较早在四川地区开展断肢指再植，游离足趾移植再造拇手指，各种游离皮瓣移植修复四肢组织缺损，先后多篇学术论文参与全国学术会议交流，并在全国重要学术期刊发表多篇论文。经历 10 余年的发展与创新，现形成自己的专科特色，现开展各种手部疾病的诊治，各种疾病及损伤所致四肢各种缺损的修复，复杂性四肢离断的再植，拇手指的再造与修饰性的再造，手部及上肢各种功能重建，臂丛神经损伤的诊治，手足的各种美容性整形及畸形的矫正。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

并成为无锡市手外科医院及上海华山医院所属的指导单位。

（三）主要服务的流程图

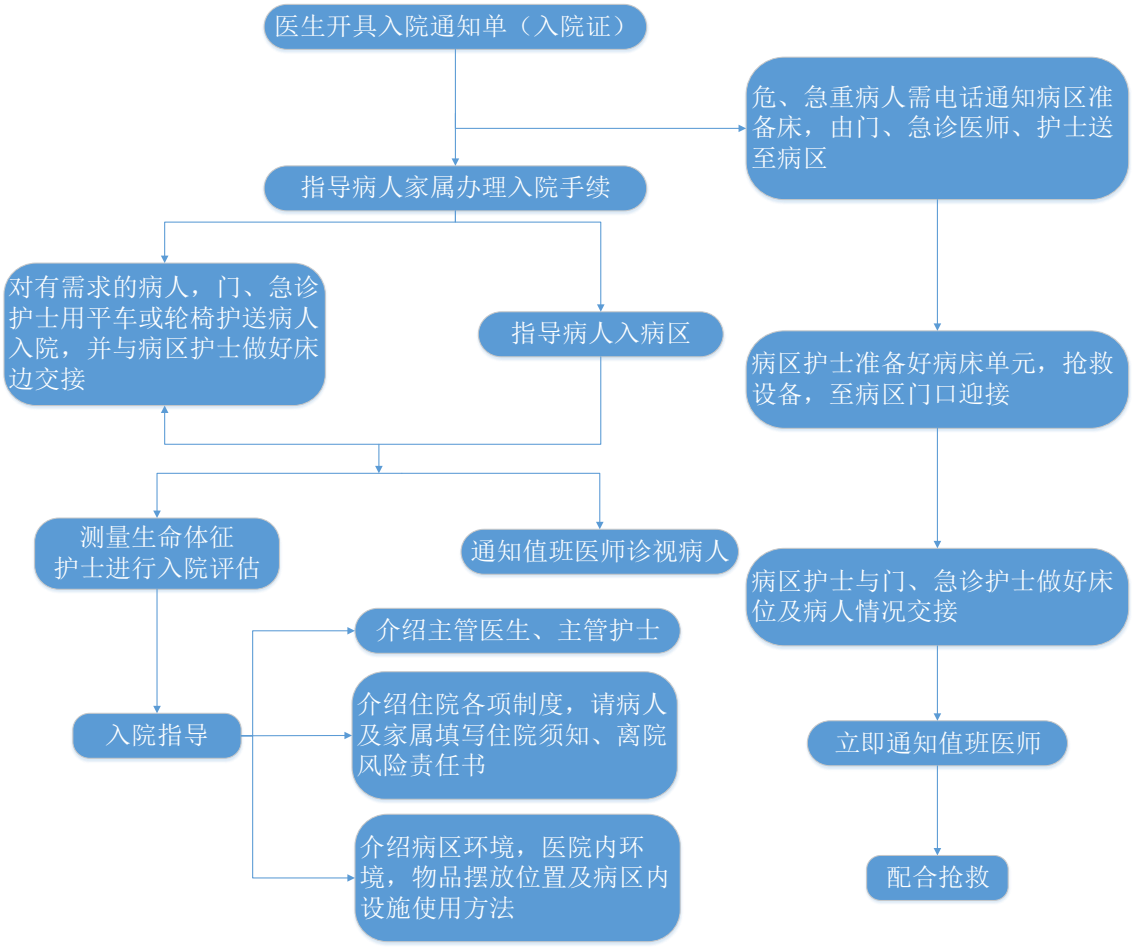
1、门诊流程图



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

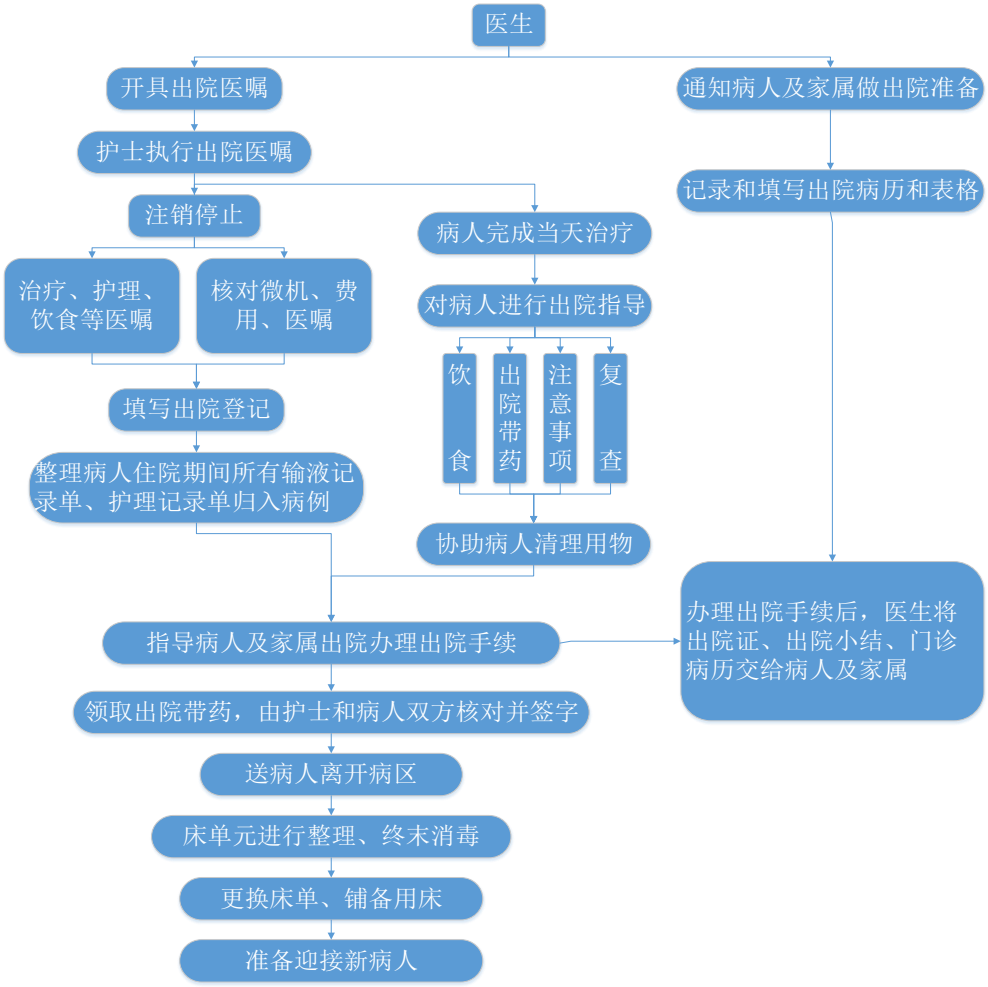
2、住院流程图

（1）入院流程图



cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（2）出院流程图



（四）主要经营模式

1、采购模式

医院主要药品采购由医务科负责，由药品采购员制定采购计划，并向药品公司进行询价，并及时反映给科主任，并由科主任决定最终的采购种类和数量。

2、销售模式

崇州二院采用两类销售模式： 一是开展双向转诊。 崇州二院与合作医院结对，并建立医院与社区卫生服务机构相互协作的绿色通道； 二是通过举办医疗健康学术论坛， 宣传医院重点临床科室的疗效，提升医院形象和知名度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（五）主营业务收入情况

崇州二院的主营业务收入为医疗服务收入。**报告期内**，崇州二院主营业务收入分别为 18,163.92 万元、**16,480.17 万元**。

崇州二院的主营业务收入主要来源于为患者提供医疗服务收取的费用，客户主要为个人，非常分散，报告期内来自于前五大客户的收入情况如下：

1、2015 年度前五位客户收入确认情况表

单位：元

序号	姓名	收入金额	占主营业务收入比重
1	客户 1	**722,965.79**	**0.44%**
2	客户 2	**319,591.78**	**0.19%**
3	客户 3	**298,247.16**	**0.18%**
4	客户 4	**249,136.10**	**0.15%**
5	客户 5	**219,112.24**	**0.13%**
合计		**1,809,053.07**	**1.10%**

2、2014 年度前五位客户收入确认情况表

单位：元

序号	姓名	收入金额	占主营业务收入比重
1	客户 1	478,262.57	0.26%
2	客户 2	368,897.35	0.20%
3	客户 3	281,446.62	0.15%
4	客户 4	264,708.40	0.15%
5	客户 5	252,637.57	0.14%
合计		**1,645,952.51**	**0.91%**

（六）主要采购情况

报告期内，崇州二院向前五大供应商采购情况如下：

1、2015 年向前五大供应商采购情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购主要内容	金额	占全年采购总额的比例
1	四川众源药业有限公司	药品	2,204.21	27.08%
2	四川大众医药有限公司	药品	1,742.07	21.41%
3	四川省豫新强国医疗器械科技有限公司	卫生材料	890.28	10.94%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4	成都豫新医疗科技有限公司	卫生材料	599.03	7.36%
5	成都东晖医学科技有限公司	化学试剂	43.60	0.54%
-	合计	-	5,479.19	67.32%

2、2014 年向前五大供应商采购情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购主要内容	金额	占全年采购总额的比例
1	四川大众医药有限公司	药品	2,953.14	35.87%
2	四川众源药业有限公司	药品	2,408.78	29.26%
3	四川赛德斯医疗器械有限公司	器械、耗材	460.54	5.59%
4	四川省国嘉医药科技有限责任公司	药品	63.64	0.77%
5	成都万隆亿康医疗器械有限公司	器械、耗材	48.81	0.59%
-	合计	-	**5,934.91**	**72.09%**

崇州二院的董事、监事、高级管理人员及其他主要关联方与报告期内崇州二院的前五大供应商无关联关系。

（七）质量控制情况

崇州二院建立了《医疗管理制度》、《护理管理制度》、《医院感染、传染病管理制度》等内部管理制度，对医疗技术操作、危重病人抢救、特种检查、特殊治疗以及医疗培训等方面进行了严格规范。同时，为保障崇州二院医疗安全运行，提高医疗质量，崇州二院设立了医疗质量管理委员会，由分管院长负责，成立了由医务科、护理部、质控办及临床、医技科室负责人组成，对崇州二院医疗服务质量进行全面管理和控制。

（八）竞争优势

崇州二院作为一家民营二级甲等医院，拥有专业的医疗队伍和先进的医疗设备，具有较强的综合实力和区位竞争优势。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

从医院区域位置来看，医院位于崇州市城区中心，周边居民聚集，具备较强的区位优势。从医院医护团队来看，医院以骨科、神经外科、肾内科、微创外科等科室为主，经过二十多年的发展积累，医院已聚集全市 70%的外科医生团队，医疗技术口碑得到了当地居民的认可。从医院运营布局角度来看，医院各类资质齐全，现已争取到充分的政策支持，加上医院拥有多家下属卫生院，分布在城区各板块及乡镇，起到了良好的联动作用。

（九）主要资产权属

1、固定资产

截至 2015 年 12 月 31 日，崇州二院固定资产整体情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	累计折旧	净值	成新率
房屋建筑物	2,281.60	289.69	1,991.91	87.30%
专用设备	3,879.77	2,452.92	1,426.86	36.78%
一般设备	764.85	292.48	472.37	61.76%
合计	6,926.22	3,035.09	3,891.13	56.18%

截至本重组报告书（草案）签署日，崇州二院拥有的房屋产权具体情况如下：

序号	房屋座落地	建筑面积（M^2）	用途	所有权人	房权证号码
1	崇阳镇唐安东路	1,497.38	-	崇州二院	崇房权证字第 0013607 号
2	崇阳镇唐安西路 431 号 1-3 楼	3,160.05	-	崇州二院	崇房权证字第 0328241 号
3	崇阳镇唐安西路 431 号 1-6 楼	5,900.45	-	崇州二院	崇房权证字第 0328240 号
4	安阜乡楠木村八组	1,087.60	营业	崇州二院	村房权证崇字第 142002 号
5	崇阳镇永安村九组	473.54	营业	崇州二院	村房权证崇字第 140009 号
6	东关乡场镇	1,215.83	营业	崇州二院	村房权证崇字第 143201 号
7	上元乡场镇	1,072.15	营业	崇州二院	村房权证崇字第 140901 号

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至本重组报告书（草案）签署日，崇州二院尚有六处房产登记的所有权人名称为崇州市第二人民医院，目前正在办理更名手续。

2、无形资产

截至 **2015 年 12 月 31 日**，崇州二院无形资产全部为土地使用权，账面价值为 **5,728.65** 万元。

截至本重组报告书（草案）签署日，崇州二院拥有的土地使用权情况如下：

序号	土地位置	面积（M^2）	用途	使用权人	权证编号	权利终止日	使用权类型
1	崇阳镇唐东安路	900.50	医院	崇州二院	崇国用 1990 字第 2238-1	2050.7.3	出让
2	崇阳镇唐安西路 431 号	3,715.36	医院	崇州二院	崇国用 2015 第 5474 号	2050.7.3	出让
3	安阜乡楠木村八组	2,246.29	医院	崇州二院	崇国用 1990 字第 2278-1 号	2052.3.26	出让
4	安乐乡永安村九组	710.00	医院	崇州二院	崇国用 2003 字第 10270 号	2052.4.24	出让
5	东关乡场镇	1,136.16	医卫	崇州二院	崇国用 1990 字第 0295-1 号	2052.3.26	出让
6	上元乡场镇	1,316.38	医院	崇州二院	崇国用 1990 字第 1310-1 号	2052.3.26	出让
7	崇州市西桥社区 9、10 组	34,298.23	医院	崇州二院	崇国用 2015 第 5478 号	2065.7.9	出让
8	崇阳镇金带街	439.88	医院	崇州二院	崇国用 1994 字第 5347-3	2050.7.3	出让

截至本重组报告书（草案）签署日，崇州二院尚有 7 处土地登记的使用权人名称为崇州市第二人民医院，目前正在办理更名手续。

（十）业务许可和经营资质

1、医疗机构执业许可证

崇州二院现持有崇州市卫生和计划生育局于 2016 年 1 月 5 日颁发的《医疗机构执业许可证》，主要内容如下：

医疗机构名称：崇州二院

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

地址：崇州市崇阳街道唐安西路 431 号

所有制形式：私人

医疗机构类别：综合医院

经营性质：营利性

服务对象：社会

许可床位：246（张）

牙椅：2（张）

注册资金：9,482.52（万元）

法定代表人：朱志忠

主要负责人：朱志忠

有效期限：自 2016 年 01 月 05 日至 2027 年 01 月 04 日

登记号：MA61R7XH451018417A1002

诊疗科目：预防保健科/内科；呼吸内科专业；消化内科专业；心血管内科专业；肾病学专业；内分泌专业/外科；普通外科专业；神经外科专业；骨科专业；泌尿外科专业；胸外科专业；烧伤科专业；整形外科专业/妇产科；妇科专业/儿科；小儿消化专业；小儿呼吸专业；小儿肾病专业；小儿内分泌专业/眼科/耳鼻咽喉科；耳科专业；鼻科专业；咽喉科专业/口腔科；口腔修复专业；口腔正畸专业/肿瘤科/急诊医学科/康复医学科/麻醉科/疼痛科/重症医学科/医学检验科;临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业；临床免疫、血清学专业/病理科/医学影像科；X 线诊断专业；CT 诊断专业；磁共振成像诊断专业；超声诊断专业；心电诊断专业；脑电及脑血流图诊断专业；神经肌肉电图专业/中医科；骨伤科专业；针灸科专业；推拿科专业；康复医学专业/中西医结合科******

2、二级甲等医院资质

2012 年 1 月 29 日，四川省卫生厅颁布了《关于同意成都市第五人民医院等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

33 所医院评审等次的通知》（川卫办发【2012】38 号），崇州二院被评定为二级甲等综合医院。

2016 年 2 月 14 日，四川省卫计委颁布了《四川省卫生和计划生育委员会关于公布 2015 年医院等级评审与复查结果的通知》（川卫办发【2016】26 号），崇州二院通过了二级甲等综合医院的复查。

3、其他经营资质

序号	许可证或资质名称	许可对象	许可范围	发证日期	有效期限
1	母婴保健技术服务执业许可证	崇州市第二人民医院	终止妊娠与结扎手术（终止早期妊娠术[负压吸引]安取宫内器）	2013-10-1	2013.10.1-2016.09.30
2	大型医用设备临时配置许可证（乙类）	崇州市第二人民医院	医用磁共振成像设备	2006-10-30	-
3	辐射安全许可证	崇州市第二人民医院	使用III类射线装置	2015-04-27	2015.04.27-2020.04.26
4	放射诊疗许可证	崇州市第二人民医院	X 射线 CT 影像诊断/CR、DR 影像诊断/普通 X 射线机影像诊断	2014-7-2	-
5	排放污染物许可证	崇州市第二人民医院	排放主要污染物种类：废水、废气； 排放主要污染物浓度：COD:60mg/L；氨氮：15mg/L；SS:20mg/L 总量控制指标：COD：3.78 吨/年；氨氮：0.945 吨/年；SO_2：0.068 吨/年；NO_X:0.204 吨/年	2014-2-19	2014.2.19-2018.2.18

注：崇州二院目前正在办理上述资质证书的名称变更手续。

（十一）员工构成情况

截止 **2015 年 12 月 31 日**，崇州二院员工构成情况如下：

职工类别	人数（名）	所占比例（%）
医疗人员	**167**	**26.81**
医技人员	**83**	**13.32**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

护理人员	220	35.31
非卫生专业技术人员	153	24.56
合计	623	100.00

九、最近两年主要财务数据及财务指标

报告期内，崇州二院经审计的主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	32,504.33	18,748.49
负债总额	23,451.39	10,351.01
所有者权益	9,052.94	8,397.48
归属于母公司所有者权益	8,963.43	8,285.97

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年	2014 年
营业收入	16,480.17	18,163.92
利润总额	43.82	361.59
净利润	90.94	361.59
归属于母公司股东的净利润	112.93	324.47

（三）非经常性损益

单位：万元

项　　目	2015 年	2014 年
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	41.14	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	209.34	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

非经常性损益合计	**250.47**	**-**
所得税影响额	-	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-
归属于母公司所有者的非经常性损益	**250.47**	**-**
归属于母公司普通股股东的净利润	**112.93**	**324.47**
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	**-137.54**	**324.47**

十、主要资产、主要负债及对外担保情况

（一）主要资产情况

截至 2015 年 12 月 31 日，崇州二院资产总额 32,504.33 万元，其中：流动资产 21,440.73 万元，非流动资产 11,063.60 万元。崇州二院的主要资产如下表所示：

项　　目	金额（万元）	占比
流动资产：		
货币资金	2,185.67	6.72%
应收账款	6,659.84	20.49%
预付款项	0.04	0.00%
其他应收款	12,047.70	37.06%
存货	547.48	1.68%
流动资产合计	21,440.73	65.96%
非流动资产：		
可供出售金融资产	5.50	0.02%
长期股权投资	1,291.85	3.97%
固定资产	3,891.13	11.97%
在建工程	99.35	0.31%
无形资产	5,728.65	17.62%
递延所得税资产	47.12	0.14%
非流动资产合计	11,063.60	34.04%
资产总计	32,504.33	100.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）主要负债情况

截至 2015 年 12 月 31 日，崇州二院负债总额 23,451.39 万元，其中：流动负债 20,973.45 万元，非流动负债 2,477.93 万元。崇州二院的主要负债状况如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
流动负债：		
应付账款	**3,769.98**	**16.08%**
预收款项	**2,248.74**	**9.59%**
应付利息	**84.88**	**0.36%**
其他应付款	**13,885.79**	**59.21%**
一年内到期的非流动负债	**984.06**	**4.20%**
流动负债合计	**20,973.45**	**89.43%**
非流动负债：		
长期借款	**1,424.82**	**6.08%**
长期应付款	**1,053.11**	**4.49%**
非流动负债合计	**2,477.93**	**10.57%**
负债合计	**23,451.39**	**100.00%**

（三）主要对外担保情况

截至本重组报告书（草案）签署日，崇州二院不存在对外担保情况。

十一、最近三年与交易、增值或改制相关的评估或估值情况

基于崇州二院拟改制设立有限公司的需要，四川华纬资产评估有限公司受托对所涉及的崇州二院的净资产在评估基准日（2015 年 7 月 31 日）的市场价值进行了评估。根据四川华纬资产评估有限公司于 2015 年 12 月 20 日出具的《崇州市第二人民医院拟改制设立有限公司项目资产评估报告》（川华评字〔2015〕第 087 号），对崇州二院截至评估基准日（2015 年 7 月 31 日）的净资产使用成本法进行评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

以持续经营为假设前提，截至评估基准日（2015 年 7 月 31 日），崇州二院的资产账面价值为 21,055.76 万元，评估值为 21,150.86 万元；负债账面价值 11,573.24 万元，评估值 11,573.24 万元；净资产账面价值 9,482.52 万元，评估值为 9,577.62 万元，评估增值 95.10 万元，增值率 1.00%。

该次评估值与本次重大资产重组评估值存在差异，主要原因是：本次重大资产重组中，中瑞评估采用了成本法和收益法两种方法对崇州二院净资产进行了评估。按收益法评估后的股东全部权益价值为 17,971.62 万元，与基于 2015 年 7 月 31 日为评估基准日的评估值有较大差异，这是由于收益法从企业未来发展的角度出发，通过合理预测企业未来收益及其对应的风险，综合评估企业股东全部权益价值。

除上述评估外，崇州二院近三年内未进行其它评估或估值行为。

十二、标的医院报告期内的会计政策及相关会计处理

（一）收入的确认原则和计量方法

1、商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

2、提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、建造合同收入

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认合同收入和合同费用。合同完工进度按已经完成的合同工作量占合同预计总工作量的比例确定。

建造合同的结果能够可靠估计是指同时满足：①合同总收入能够可靠地计量；②与合同相关的经济利益很可能流入企业；③实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；④合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。

如建造合同的结果不能可靠地估计，但合同成本能够收回的，合同收入根据能够收回的实际合同成本予以确认，合同成本在其发生的当期确认为合同费用；合同成本不可能收回的，在发生时立即确认为合同费用，不确认合同收入。使建造合同的结果不能可靠估计的不确定因素不复存在的，按照完工百分比法确定与建造合同有关的收入和费用。

合同预计总成本超过合同总收入的，将预计损失确认为当期费用。

在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利(亏损)与已结算的价款在资产负债表中以抵销后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利(亏损)之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利(亏损)之和的部分作为预收款项列示。

4、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

5、利息收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

（二）存货的核算及成本结转原则

1、存货的分类

存货主要包括原材料、半成品、在产品、产成品、委托加工物资等。

2、存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按月末一次加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法。

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）与同行业会计政策和会计估计的差异

截至本报告书（草案）签署日，崇州二院与同行业公司、恒康医疗不存在重大会计政策与会计估计的差异情况。

（四）财务报表编制基础、合并报表编制方法

1、财务报表编制基础

崇州二院财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，崇州二院会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指崇州二院拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括崇州二院及全部子公司。子公司，是指被崇州二院控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，崇州二院将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，崇州二院开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的年初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的年初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方，其自合并当年年初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与崇州二院采用的会计政策或会计期间不一致的，按照崇州二院的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于崇州二院所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

崇州二院通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

十三、本次交易取得标的公司其他股东的同意或符合公司章程规定的股权转让前置条件的情况

崇州二院由自然人朱志忠持有其100%股权，朱志忠已作出转让崇州二院70%股权的决定并与恒康医疗签订附条件生效的股权转让协议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第五节 交易标的的评估

一、交易标的评估方法和评估值

根据中瑞评估出具的《崇州二院资产评估报告》（中瑞评报字[2015]120005613 号），截至 2015 年 9 月 30 日，交易标的资产崇州二院的总体评估情况下：

单位：万元

标的医院	崇州二院
评估基准日	2015 年 9 月 30 日
成本法评估值	8,931.13
收益法评估值	17,971.62
确定的评估方式	收益法
最终评估结果	17,971.62

本次评估选取收益法方法作为最终评估结果。

崇州二院全部股东权益的评估值为17,971.62万元，评估增值8,658.18万元，增值率92.96%。

（一）评估假设

1、评估特殊性假设

（1）崇州二院自基准日之后将持续经营；现有的经营范围、经营方向不发生重大变化；

（2）假定目前行业的产业政策、税收政策及现有法律环境未发生重大变化；

（3）本次评估假设崇州二院在评估基准日后均按 25%的税率计征所企业所得税；

（4）假设企业业务未来的发展与现时制定的发展战略、经营方针和经营销售模式基本保持不变，能按计划及时向市场提供满意服务；

（5）假设企业未来的业务收入能基本按计划回款，不会出现重大的坏账情况；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（6）假设企业按照现有销售和回款方式进行经营；

（7）假设企业经营所需的各项证件能如期取得；

（8）假设企业的有息债务能按预期计划偿还。

2、一般性假设

（1）对于《崇州二院资产评估报告》中被评估资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），按准则要求进行一般性的调查。除在工作报告中已有揭示以外，假定评估过程中所评资产的权属为良好的和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或无其他负担性限制的；

（2）对于《崇州二院资产评估报告》中价值评估结论所依据而由被评估单位及其他各方提供的信息资料，中瑞评估在进行审慎分析基础上，认为所提供信息资料来源是可靠的和适当的；

（3）经核查，《崇州二院资产评估报告》中价值估算所依据的资产使用方式所需由有关地方、国家政府机构、团体签发的一切执照、使用许可证、执业许可证、同意函或其他法律性或行政性授权文件于评估基准日时均在有效期内正常合规使用，并假定该等证照有效期满可以随时更新、换发和续期（如营业执照、医疗机构执业许可证等）；

（4）除在《崇州二院资产评估报告》中已有揭示以外，假定企业已完全遵守现行的国家及地方性相关的法律、法规；

（5）假定企业负责任地履行资产所有者的义务并称职地对有关资产实行了有效的管理；

（6）中瑞评估对价值的估算是根据 2015 年 9 月 30 日本地货币购买力做出的；

（7）假设企业对所有有关的资产所做的一切改良是遵守所有相关法律条款和有关上级主管机构在其他法律、规划或工程方面的规定的；

（8）《崇州二院资产评估报告》中的估算是在假定所有重要的及潜在的可能影响价值分析的因素都已在中瑞评估与委托方及被评估单位之间充分揭示的前提下做出的；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（9）国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化；国家的宏观经济形势不会出现恶化；

（10）本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

（11）无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

（12）不考虑通货膨胀因素。

（二）评估方法的选择

《资产评估准则—基本准则》、《资产评估准则—企业价值》和有关评估准则以及《国有资产评估管理办法》规定的基本评估方法包括市场法、收益法和成本法（又称资产基础法）。中瑞评估根据本次评估的评估目的、评估对象、评估资料收集情况等相关条件，选取适当的方法进行评估。

企业价值评估常用三种评估方法：市场法、收益法、成本法。

收益法是指根据评估对象预期收益折现获得其评估价值。通过对被评估企业的调查了解，被评估企业近几年来已正常看诊，未来预期收益是可以预测并可以用货币衡量，资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，被评估资产预期获利年限可以预测，故此次采用收益法进行评估。

市场法是指通过与市场参照物比较获得评估对象的价值。而市场法要求在公开市场上有可比的交易案例，且市场交易数据比较充分。在本次评估中，无法在公开市场上取得类似交易案例，因此本次评估未采用市场法进行评估。

成本法（又称资产基础法），是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。由于被评估企业持续经营，被评估对象具有预期获利能力，被评估企业具备可利用的历史资料，在充分考虑资产的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值基础上，在采用收益法进行评估的同时，采用成本法进行评估。

（三）成本法介绍

成本法是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，即求出企业各项资产的评估值并累加求和，再扣减负债评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

估值后得出净资产评估值。按委估资产类型选择的评估方法如下：

1、对流动资产的评估

根据被评估单位流动资产的具体情况，本次评估主要采用成本法、现行市价法等方法进行评估。

（1）货币资金

1）现金

现金采用盘点倒推的评估办法，其计算公式为：

基准日现金评估值=盘点日库存现金实盘数+基准日至盘点日现金支出数-基准日至盘点日现金收入数。

2）银行存款

通过核对银行对账单及银行存款询证函，确认银行实际存款余额，并审核企业提供的银行存款余额调节表，对未达账项进行分析，确认无影响净资产的因素后，以账面价值确定评估值。

（2）应收款项（包括应收账款、预付账款和其他应收款）

对于应收款项，评估人员在对其应收款项核实无误的基础上，评估人员首先核对明细账、总账和报表，然后对每笔往来款具体分析数额、欠款时间和原因、款项收回情况、欠款人信用等因素，判断是否发生坏账。根据具体情况，分别采用账龄分析法和个别认定法，对评估风险损失进行估计。由于基准日账面所列示的应收款项单位信用较好，经营正常，预计风险损失与企业计提的坏账准备一致，坏账准备评估为 0。

（3）存货

存货包药品和卫生材料

1）药品

药品的计价方式为按购进成本计价。根据企业提供的药品清单，中瑞评估核实了有关入账原始单据，了解了存货的保管、内部控制制度，并对其进行了抽查盘点，对药品的数量进行核实，确认库存药品均能正常使用。药品大多为近期购置，其账面价值与现行市价基本一致。故以药品账面值确定评估值。

2）卫生材料

医用卫生材料按实际成本计价，于领用时一次摊销，据企业提供的清单，中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

瑞评估核实了有关入账原始单据，对其进行了抽查盘点，以经核实后的数量并参考近期市场价计算确定评估值。由于卫生材料均为近期购置，其账面价值与现行市价基本一致，故以卫生材料账面值确定评估值。

2、对非流动资产的评估

（1）可供出售金融资产

可供出售金融资产为购入的公路债券。评估人员收集并核实了购入公路债券的相关凭证、协议，以核实后账面值确定评估值。

（2）长期投资

评估人员收集并核实了被投资单位的法人证书、医疗机构执业许可证、医院章程，基准日财务报表等资料。对崇州二院控股的卫生院，根据该单位资产类别，采用和崇州二院同类资产相同的方法进行评估；对崇州二院非控股的卫生院，以该单位基准日报表净资产乘以持股比例确定长期股权投资价值。

（3）房屋建筑物

本次房屋建筑物评估中，采用房地分估的方式，采用重置成本法进行评估。

重置成本法

对新建放射房，评估方法是根据调查当地类似房屋的造价信息确定该建筑物的建筑安装工程造价，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估值。

房屋建筑物评估值=重置全价×成新率

1）重置全价

重值全价由建筑安装工程造价、前期及其他费用、资金成本三部分组成。

①建筑安装工程造价的确定

建筑安装工程造价包括土建工程、装饰装修工程、水电安装工程的总价，根据当地类似结构房屋的价格信息确定建筑安装工程造价。

②前期及其他费用的确定

前期及其他费用套用当地建设工程其他费用标准及国家计委、国家物价局、建设部规定收取的建设费用及建设单位为建设工程而投入的除建筑造价外的其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

它费用两个部分。

③资金成本的确定

资金成本系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按基准日中国人民银行规定标准计算，工期按建设工程合理建设周期计算，并按均匀投入的原则考虑：

资金成本＝(工程建安造价+前期及其他费用)×[（1+贷款利率）$^{合理建设期/2}$-1]

2）成新率

在本次评估过程中，采用现场勘察成新率和理论成新率两种方法计算，并对两种结果按勘察成新率和理论成新率6:4的比例加权平均计算综合成新率。其中：

勘察成新率 N1：通过评估人员对建筑物的实地勘察，对建筑物的基础、承重构件（梁、板、柱）、墙体、地面、屋面、门窗、墙面粉刷、吊顶及上下水、通风、电照等各部分的勘察，根据原城乡环境建设保护部发布的《房屋完损等级评定标准》、《鉴定房屋新旧程度参考依据》和《房屋不同成新率的评分标准及修正系数》，结合建筑物使用状况、维修保养情况，分别评定得出各建筑物的现场勘察成新率。

理论成新率 N2 根据经济使用年限和房屋已使用年限计算。

理论成新率 N2=(1－已使用年限÷经济寿命年限)×100%

或 N2＝[尚可使用年限÷（已使用年限+尚可使用年限）]×100%

经以上两种方法计算后，通过加权平均计算成新率。

成新率 N=勘察成新率 N1×60%+理论成新率 N2×40%

3）评估值的确定

评估值＝重置价值×成新率

（4）机器设备

本次对机器设备采用成本法进行评估。即以基准日的现时价格重新购建同等功效设备的全部成本乘以成新率得出设备的评估价值。基本公式如下：

评估值=重置价值×综合成新率

1）重置价值的确定

①机器设备的重置全价

设备的重置全价由设备购置价、运杂费、安装工程费、工程建设其他费用、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

资金成本等内容构成，则：

重置全价=设备购置价+运杂费+安装工程费+工程建设其他费用+资金成本

A、设备购置价

A.1 进口设备购置价

进口设备购置价构成一般包括如下内容：设备 CIF 价、进口关税和进口环节增值税、银行财务费、外贸手续费、海关监管手续费。

对于进口设备 CIF 价，能够直接询到价或通过代理公司询价的，按询价结果确定；如果确实无法询到价且国内没有替代产品的，按原来购货合同价再适当考虑近年来同厂家的同类设备价格变化趋势测定价格变化指数，通过价格指数计算评估基准日的 CIF 价格。

A.2 国产设备购置价

通过向制造厂家询价、查阅近期厂家报价资料、或参考同类设备近期订货采购合同确定。

B、运杂费

运杂费由采管费、装卸及运输费用构成。根据合同中约定内容，若合同价不包含运杂费，则根据《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社 2011 年版），按其现行购置价的适当百分比确定；若合同价包含运杂费，则不再重复计算。

C、安装工程费

根据合同中约定内容，若合同价不包含安装工程费用，则根据《资产评估常用方法与参数手册》（机械工业出版社 2011 年版），按其现行购置价的适当百分比确定；若合同中包含安装工程费，则不再重复计算。

D、工程建设其他费用

工程建设其他费用主要包括建设单位管理费、监理费、设计费、招标代理费、环境影响评价费等。

E、资金成本

资金成本的计算基础为设备购置价、运杂费、安装调试费和工程建设其他费用，根据资金投入合理建设工期和贷款利率计算确定。

资金成本系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按基准日中国人民银行规定标准计算，工期按建设正常合理周期计算

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

②车辆的重置全价

车辆重置全价的确定：车辆购置价选取当地汽车交易市场评估基准日的最新市场报价及成交价格资料并考虑车辆购置附加税及牌照费用等予以确定。具体公式为：

车辆重置全价=购置价+车辆购置附加税+牌照费用

③电子设备的重置全价

该类设备资产价值量较小，不需要复杂的安装，且运输费用低，参照现行市场购置价格确定其重置全价

2）成新率的确定

①机器设备成新率

在本次评估过程中，按照设备的经济使用寿命、现场勘察情况，综合考虑设备实际使用过程中的实体磨损、维护保养、功能性贬值等因素的基础上确定预计设备尚可使用年限，并进而计算其成新率。其公式如下：

成新率=尚可使用年限／（实际已使用年限+尚可使用年限）×100%

②车辆成新率

首先，依据国家颁布的车辆报废标准，以车辆行驶里程和使用年限两种方法分别计算车辆理论成新率，按使用年限成新率和行驶里程成新率孰低原则确定理论成新率。计算公式为：

使用年限成新率＝（1－已使用年限／规定使用年限）×100%

行驶里程成新率＝（1－已行驶里程／规定行驶里程）×100%

成新率＝Min（使用年限成新率，行驶里程成新率）

其次，由评估人员通过对车辆的整车、发动机、离合器、前桥、后桥、变速箱、传动轴、车架、制动系统及车身等部位经现场鉴定了解和调查，按车辆的实际技术状态进行调整后确定综合成新率。

③电子设备成新率

电子设备成新率主要是参照经济寿命年限和已使用年限确定。计算公式如下：

成新率=（1-已使用年限÷经济寿命年限）×100%

（3）评估值的确定

评估值=重置价值×成新率

（5）无形资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

纳入评估范围的无形资产为土地使用权。

评估对象于评估基准日登记用途及实际用途为医院用地或工业用地，土地使用权类型为出让。根据中华人民共和国国家标准《城镇土地评估规程》（GB/T 18508—2001），工业用地评估适宜的评估方法有市场比较法、成本逼近法、基准地价系数修正法等方法。

A、成本逼近法就是以重新开发该宗地所需的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利润、利息和应交纳的税费来确定委估宗地价格的评估方法。由于评估对象处于建成区工业区，不宜采用新增建设用地征地成本作为评估依据。区域同类用途建设用地征收案例较少，客观征收成本资料难以取得，故不宜采用成本逼近法。

B、市场比较法是指根据替代原则，将在同一市场供需圈内近期发生的、具有可比性的交易案例与评估对象的交易情况、日期、区域以及个别因素进行比较修正，得出评估对象在评估基准日的市场价值。医疗卫生用地属于公共建设用地，经调查无评估对象所处区域内与其类似的医疗慈善用地的交易实例。故本次评估不宜采用市场比较法。

C、基准地价系数修正法是根据替代原理，将评估对象的区位因素条件与区域的平均条件进行差异修正而得到的价格。待估宗地登记用途为工业用地，根据待估宗地的规划限制和委托方提供的资料，可参照工业用地基准地价系数修正体系。崇州市建立了较为完善的基准地价体系，基准日为 2015 年 1 月 1 日，并已公布实施，待估宗地处于崇州市基准地价覆盖范围内。故本次评估采用基准地价系数修正法评估。

综上所述，评估人员通过实地勘查，根据本次评估目的和持续经营的基本假设、搜集的有关市场资料等，结合评估对象的特点，在本次评估采用基准地价系数修正法对待估宗地进行评估。基准地价系数修正法的计算公式如下：

$V1 = V \times (1 \pm Ki) \times Kj \pm L$

式中：V1——估价对象地价

V——估价对象所在区域基准地价

Ki——待估宗地所有影响地价因素总修正值

Kj——使用年期修正、期日修正、容积率修正等修正系数

L——土地开发程度修正值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、对负债的评估

负债包括应付账款、预收账款、应付利息、其他应付款和长期借款、长期应付款等。对于负债，评估人员根据企业提供的各项目明细表，根据评估目的实现后的被评估单位实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

（四）收益法介绍

1、概述

本次评估目的是为确定崇州二院在评估基准日的股权价值。崇州二院的财务核算相对规范；资产经营和财务数据资料可信度较高；未来收益和风险可以预测。根据国际国内股权价格评估惯例，确定按照收益途径、采用现金流折现方法（DCF）评估崇州二院的股东全部权益价值。

现金流折现方法（DCF）是通过将企业未来预期的现金流折算为现值，估计企业价值的一种方法，即通过估算企业未来预期现金流和采用适宜的折现率，将预期现金流折算成现时价值，得到企业价值。其适用的基本条件是：企业具备持续经营的基础和条件，经营与收益之间存有较稳定的对应关系，并且未来收益和风险能够预测及可量化。使用现金流折现法的关键在于未来预期现金流的预测，以及数据采集和处理的客观性和可靠性等。当对未来预期现金流的预测较为客观公正、折现率的选取较为合理时，其估值结果具有较好的客观性，易于为市场所接受。

2、基本思路

根据本次评估现场调查情况以及企业的资产构成和主营业务特点，本次评估的基本思路是以企业经审计的会计报表口径估算其权益资本价值，即首先按收益途径采用现金流折现方法（DCF），估算企业的经营性资产的价值，再加上其基准日的其他非经营性或溢余性资产的价值，来得到评估对象的企业价值，并由企业价值经扣减付息债务价值后，来得出企业股东的全部权益价值。

本次评估的具体思路是：

（1）对纳入报表范围的资产和经营业务，按照最近几年的历史经营状况和业务类型等估算预期净现金流量，并折现得到经营性资产的价值；

（2）本次评估按崇州二院单体报表作为基础。对纳入评估范围的五个长期股权投资，五个乡镇卫生院，均是民办非企业，按有关规定，其经营所得的利润

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

不能分配给出资者，只能用于医院本身再发展，且从历年来看均为微利或亏损，而崇州二院是有限公司，两个性质不一样的企业，不宜合并预测现金流。因此本次预测以崇州二院单体报表作为基础，长期股权投资收益不作预测，作为非经营性资产，采用成本法进行评估，其评估值并入崇州二院股权价值。

（3）根据历史数据及预测数据，估算评估基准日合理溢余性或非经营性资产（负债），在预期现金流量估算中予以考虑；

（4）由上述各项资产和负债价值的估算加和，得到评估对象的企业价值，经扣减付息债务价值后，得出企业股东的全部权益价值。

3、评估模型与基本公式

本次估值选用的基本模型和公式为：

$$A = P + \Sigma Ci - D \qquad (1)$$

A：企业的权益资本价值；

P：企业的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^{n} \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{(1+r)^n} \qquad (2)$$

式中：

Ri：未来第i年的企业自由现金流量；

Rn：未来第n年预期企业自由现金流量；

r：折现率；

D：企业的付息债务价值；

ΣC i：基准日的溢余性或非经营性资产价值。

$$\Sigma C\ i = C\ 1 + C\ 2 \qquad (3)$$

式中：

C1：基准日溢余性资产价值；

C 2：基准日非经营性资产价值。

本次评估，使用权益自由现金流量作为经营性资产的收益指标，其基本定义为：

R=息前税后利润+折旧和摊销－资本性支出－追加营运资金（4）

根据崇州二院的经营历史和运营能力、以及未来市场发展情况等，测算其2015年10-12月至2019年的自由现金流量，得到崇州二院经营性资产价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4、折现率

本次评估，根据评估对象的资本债务结构特点以及所选用的现金流模型等综合因素，采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率r

$$r= r_1 \times w_1 + r_2 \times w_2 \quad (5)$$

式中：

r1：扣税后的加权付息债务成本；

$$r_1 = r_0 \times (1-t) \quad (6)$$

t：适用所得税税率；

W1：付息债务价值的比例；

$$W_1 = D/(D+E) \quad (7)$$

W2：权益资本价值的比例；

$$W_2 = E/(D+E) \quad (8)$$

r2 ：权益资本成本，按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本r2；

$$r_2 = Rf+\beta \times (Rm- Rf) +Rc \quad (9)$$

Rf：目前的无风险收益率；

β：风险系数；

Rm：资本市场平均收益率；

Rc：企业特定风险调整系数包括企业规模超额收益率。

二、崇州二院全部股权评估具体情况

（一）交易标的评估方法及评估值

1、评估基准日：2015 年 9 月 30 日

2、评估方法与评估结果

中瑞评估以 2015 年 9 月 30 日为评估基准日，采用不同评估方法对崇州二院全部股东权益进行了评估，评估结果具体如下：

单位：万元

评估方法	账面净资产	评估值	增值额	增值率（%）
成本法	9,313.44	8,931.13	-382.31	-4.10
收益法	9,313.44	17,971.62	8,658.18	92.96

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

评估报告采用收益法方法的评估作为本次交易标的公司的最终评估结论。根据中瑞评估出具的《评估报告》（中瑞评报字[2015]120005613 号），在评估基准日 2015 年 9 月 30 日，崇州二院总资产账面价值为 22,443.67 万元，总负债账面价值为 13,130.23 万元，净资产账面价值为 9,313.44 万元。收益法评估后的全部股东权益价值为 17,971.62 万元，评估增值 8,658.18 万元，增值率 92.96%。

（二）成本法评估情况

1、成本法评估结果

以持续经营为假设前提，截至评估基准日崇州二院的资产账面价值 22,443.67 万元，评估值 22,061.36 万元；负债账面价值 13,130.23 万元，评估值 13,130.23 万元；净资产账面价值 9,313.44 万元，评估值为 8,931.13 万元，评估减值 382.30 万元，减值率 4.10 %。具体详见资产评估结果汇总表:

资 产 评 估 结 果 汇 总 表

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100 %
流动资产	1	16,635.65	16,635.65	-	-
非流动资产	2	5,808.02	5,425.71	-382.31	-6.58
其中：可供出售金融资产	3	5.00	5.00	-	
长期股权投资	4	1,434.39	740.45	-693.95	-48.38
固定资产	5	3,183.32	3,427.25	243.93	7.66
无形资产	6	1,185.31	1,253.02	67.71	5.71
资产总计	7	22,443.67	22,061.36	-382.31	-1.70
流动负债	8	8,895.09	8,895.09	-	-
非流动负负债	9	4,235.14	4,235.14	-	-
负债总计	10	13,130.23	13,130.23	-	-
净资产（所有者权益）	11	9,313.44	8,931.13	-382.31	-4.10

2、评估减值原因

在成本法下，崇州二院评估减值 382.31 万元，主要原因是长期股权投资减值 693.95 万元。评估机构是按成本法计算长期股权投资是否减值，即“净资产×持股比例”与“账面价值”相比确定是否减值，具体如下：

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例（%）	账面价值	评估价值	增减值	增值率（%）
1	崇州上元卫生院	2011.12	100.00	1,465,892.59	2,029,381.38	563,488.79	38.44
2	崇州东关卫生院	2011.12	100.00	788,749.65	697,507.36	-91,242.29	-11.57
3	崇州安阜卫生院	2011.12	100.00	443,780.00	1,828,965.73	1,385,185.73	312.13
4	崇州安乐卫生院	2001.11	49.00	3,804,960.49	2,517,234.62	-1,287,725.88	-33.84
5	成都聚源养老中心	2013.11	20.00	7,840,544.85	331,365.86	-7,509,178.99	-95.77
合计		-	-	**14,343,927.58**	**7,404,454.95**	**-6,939,472.63**	-

长期股权投资评估减值 693.95 万元，主要原因为：截止本重组报告书（草案）签署日，崇州二院下属的崇州安乐卫生院、成都聚源养老中心开业至评估基准日经营亏损所致。其中，成都聚源养老中心亏损 750.92 万元，主要的原因是：（1）成都聚源养老中心 2013 年 11 月成立，为了达到养老中心的要求，成都聚源养老中心对营运场所进行了全面改造装修，期间投入了较多的人力物力，需要摊销装修费用，导致成本较高。（2）成都聚源养老中心于 2014 年 12 月 8 日正式运营，由于开业时间不长，市场知名度不高，客户较少，需要进行市场推广及宣传，费用较高，收入较低，导致成都聚源养老中心开业至评估基准日经营亏损较大。

（三）收益法评估情况

1、收益法评估结果

经采用现金流折现方法（DCF）对崇州二院的股东全部权益价值进行了评估，在评估基准日 2015 年 9 月 30 日，崇州二院的全部股东权益价值为 17,971.62 万元，评估增值 8,658.18 万元，增值率 92.96%。

2、评估计算以及分析过程

（1）公司自由现金流量预测

1）营业收入的分析预测

①历史主营业务收入分析

崇州二院主营业务收入主要分为住院收入和门诊收入。崇州二院的历史年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的收入情况如下表：

单位：元

序号	项目/年度	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 1-9 月
1	门诊收入	13,476,380.34	17,529,581.33	15,187,794.95	10,919,523.23
2	住院收入	113,796,530.92	131,740,546.69	160,038,965.58	110,303,724.27
3	其他收入	614,339.16	1,085,611.93	575,756.56	
合计		**127,887,250.42**	**150,355,739.95**	**175,802,517.09**	**121,223,247.50**

崇州二院 2012 年至 2014 年主营业务收入年均增长 10%以上，2015 年因社保新农合报账等客观原因，从全年口径上看较 2014 年略有下降。近年来，国家近年来加大了对医疗保障建设的投入、国家医疗保障制度和社会保障制度的逐渐完善以及我国国民经济的快速发展，将使居民的基本医疗支付能力大大增强，大量的潜在市场将转化为有效的需求。

②未来主营业务收入的预测

A、我国宏观经济发展状况对主营业务收入的分析

近年来，在我国经济快速发展的情况下，我国医疗服务支出也呈较快增长趋势。2013 年 6 月 17 日，卫生和计划生育委员会（以下简称“卫生计生委”）发布《2012 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》（以下简称“公报”）。《公报》显示，2012 年中国卫生总费用约 28,914.4 亿元，比 2011 年增加 4,568.5 亿元，增长 18.8%。

近年来全国卫生总费用与全国 GDP 有较强的线性相关性，且全国卫生总费用增长速度略高于全国 GDP 的增长速度。但当前，我国医疗服务支出占国内生产总值的比重仍就较低，按照世界银行的数据，一些发达国家的医疗服务支出占国内生产总值比重达到或超过 10%，其中美国达到 16%；一些发展中国家这一比重也达到 6—8%，而我国目前尚不到 5%，卫生事业和医疗产业发展的前景广阔，在保基本的同时开发非基本领域的潜力很大。

B、医疗服务行业市场前景对主营业务收入影响的分析

医疗服务行业是一个与人民生活息息相关的行业，也是一个具有重大社会效益和经济效益的产业。人类对于医疗技术的提高、使用的便利及安全性的无止境

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

的追求，决定了医疗服务行业永久具备朝阳产业的特性。随着社会经济的高速发展、城市化进程的加快和老龄化人口的逐年增加以及整个社会对人类生理健康的日益关注，医疗行业的发展前景和发展空间广阔。国家统计局有关统计资料显示，在经济高速成长的背景下，全国范围内用于医疗保健方面的费用支出的增长，均高于其它方面经费支出增长。这种增长已不再是初期阶段的以数量为主的增长，而成为质量为主的增长。在我国宏观经济体制改革的不断深化的同时，与人们生活息息相关的医药卫生体制改革也在不断推向深入。《中共中央、国务院关于卫生改革与发展的决定》、《关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》、《关于城镇医药卫生体制改革的指导意见》，这些指导性政策的逐步实施，使我国庞大的医疗服务市场为医疗机构开拓了广阔的市场空间。

C、医疗服务行业政策对主营业务收入影响的分析

自 2000 年以来，国家连续出台一系列政策，一方面鼓励和引导民营资本进入医疗服务市场，另一方面国家建立覆盖全体国民的基本医疗保险制度，医疗服务的支付能力得到提高，医疗需求得到释放，这都将持续推动医疗行业的持续性发展。

2013 年 7 月 24 日中国人民政府网发布国务院办公厅关于印发深化医药卫生体制改革 2013 年主要工作安排的通知。通知提出 2013 年医改四大主要工作任务。鼓励民营资本进入医疗服务市场，并与公立医院一样享受医保等政策。

D、医疗服务行业发展状况对主营业务收入的影响。

随着国家对医疗保障制度的进一步完善和对医疗服务支出投入的进一步加大，我国医疗服务行业的门诊收入、年门诊量和出院人数都在快速增长，医疗服务行业正处于一个快速发展的时期。

E、崇州二院自身知名度及综合实力对主营业务收入的影响。

崇州二院是一家民营现代化的综合性医疗机构，崇州二院在当地及周边地区有了一定的知名度，各科室均由当地学科带头人担任主治医师。作为民营医院发展的典范受到了社会各界的广泛关注。经过多年的发展，崇州二院能够为患者提供全面的、高质量的诊疗服务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

从崇州二院历史收入水平分析，崇州二院 2012 年至 2014 年主营业务收入年均增长 10%以上，预计 2016 年社保新农合报账等原因不利因素将得到解决。从评估的谨慎性出发，2015 年 10-12 月收入按 2015 年 1-9 月平均收入预测，以后年度按年均 5%的增长率预测 2016 年至 2019 年营业总收入，2019 年以后保持不变，具体情况见下表：

单位：元

年期	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
总收入	40,407,749.17	169,712,546.50	178,198,173.83	187,108,082.52	196,463,486.64	196,463,486.64

2）主营业务成本的分析预测

①历史年度营业成本情况分析

企业主营业务成本主要为药品费、医疗械材、折旧费及其他等支出等。企业历史年度的数据如下：

单位：元

项目	**2012 年**	**2013 年**	**2014 年**	**2015 年 1-9 月**
人员经费	36,073,088.62	43,296,769.85	54,608,823.33	29,239,974.42
卫生材料费	12,858,818.39	19,797,520.40	23,060,948.15	19,370,027.19
药品费	41,752,850.39	46,466,703.82	59,268,440.84	36,642,718.81
固定资产折旧费	4,278,561.07	5,250,579.95	5,406,054.52	4,545,918.64
无形资产摊销	2,400,000.00	4,800,000.00	2,941,324.67	3,241,624.67
其他费用	9,039,329.98	12,587,394.90	9,983,357.10	8,500,752.05
营业成本合计	**106,402,648.45**	**132,198,968.92**	**155,268,948.61**	**101,541,015.78**

②营业成本预测

本次评估预测中，付现成本的比例为企业营业成本占相应营业收入的平均比例。其中，人员工资按 2015 年水平的年均增长 5%预测，非付现成本折旧费按照正常的折旧摊销额进行预测，2019 年后保持不变。预测结果如下表:

单位：元

项目	**2015 年 10-12 月**	**2016 年**	**2017 年**	**2018 年**	**2019 年**	**稳定年度**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

人员经费	9,746,658.14	40,935,964.19	42,982,762.40	45,131,900.52	47,388,495.55	47,388,495.55
卫生材料费	5,285,158.26	22,197,664.67	23,307,547.91	24,472,925.30	31,392,518.82	31,392,518.82
药品费	12,879,286.06	54,093,001.45	56,797,651.53	59,637,534.10	59,385,938.31	59,385,938.31
固定资产折旧费	1,488,325.15	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59
无形资产摊销	69,054.68	276,218.74	276,218.74	276,218.74	276,218.74	276,218.74
其他费用	2,841,791.68	11,935,525.06	12,532,301.31	13,158,916.38	13,776,956.32	13,776,956.32
合计	**32,310,273.97**	**135,391,674.71**	**141,849,782.48**	**148,630,795.63**	**158,173,428.33**	**158,173,428.33**

注：崇州二院改制设立有限公司之后，加强了内部管理，其营业成本有所降低。

③营业税金及附加分析预测

根据《中华人民共和国营业税暂行条例》（2008 年 11 月 5 日国务院第 34 次常务会议修订通过），2009 年 1 月 1 日起，所有医疗卫生机构免征营业税。崇州二院属医疗卫生机构，免征营业税及附加税，未来收益预测不予考虑。

④销售费用的分析预测

销售费用主要为广告费支出，预测数据在管理费用中考虑，不单独列示。

⑤管理费用的分析预测

企业管理费用主要包括人员工资、办公费、水电费、折旧费、差旅费等。企业历史年度的数据如下：

单位：元

序号	项目	历史数据							
		2012 年	占营业收入比例	2013 年	占营业收入比例	2014 年	占营业收入比例	2015 年 1-9 月	占营业收入比例
1	工薪及社保		-	3,450,099.56	2.29%	5,451,259.85	3.10%	5,356,940.84	4.42%
2	办公费		-	134,264.74	0.09%	202,745.91	0.12%	201,570.70	0.17%
3	折旧费	1,336,322.32	0.01%	532,606.55	0.35%	511,306.08	0.29%	331,184.37	0.27%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

4	会议费	230,220.00	0.00	635,511.00	0.42%	116,621.00	0.07%	180,671.00	0.15%
5	修理费	524,033.00	0.00	259,121.50	0.17%	256,063.47	0.15%	243,738.00	0.20%
6	业务招待费	1,753,869.73	0.01%	1,466,597.32	0.98%	1,272,541.40	0.72%	704,619.00	0.58%
7	差旅费	27,666.00	0.00	34,977.00	0.02%	53,037.00	0.03%	55,290.50	0.05%
8	车辆费	326,884.60	0.00	183,819.33	0.12%	403,388.77	0.23%	382,511.36	0.32%
9	劳务费	1,250,373.57	0.01%	145,909.00	0.10%	624,685.00	0.36%	1,173,649.00	0.97%
10	其他		-	2,330,762.09	1.55%	1,344,129.09	0.76%	2,130,882.39	1.76%
	合计	5,449,369.22	4.26%	9,173,668.09	6.10%	10,235,777.57	5.82%	10,761,057.16	8.88%

管理费用不属于变动成本，在收入增加的同时会有所增加，本次按管理费用中各费用占相应营业收入的平均比例来预测，其中，人员工资按 2015 年水平的年均增长 8%预测。管理费用的具体预测数据见下表：

单位：元

项目	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
工薪及社保	1,785,646.95	7,499,717.18	7,874,703.03	8,268,438.19	8,681,860.10	8,681,860.10
办公费	67,190.23	157,367.89	165,236.29	173,498.10	182,173.00	182,173.00
折旧费	110,394.79	832,947.64	874,595.02	918,324.77	964,241.01	964,241.01
会议费	60,223.67	347,090.07	364,444.58	382,666.81	401,800.15	401,800.15
修理费	81,246.00	394,081.06	413,785.12	434,474.37	456,198.09	456,198.09
业务招待费	234,873.00	1,549,450.69	1,626,923.22	1,708,269.38	1,793,682.85	1,793,682.85
差旅费	18,430.17	51,200.13	53,760.13	56,448.14	59,270.55	59,270.55
车辆费	127,503.79	391,551.69	411,129.27	431,685.74	453,270.02	453,270.02
劳务费	391,216.33	1,017,538.31	1,068,415.23	1,121,835.99	1,177,927.79	1,177,927.79
其他	710,294.13	1,727,906.76	1,814,302.09	1,905,017.20	2,000,268.06	2,000,268.06
合计	3,587,019.05	13,968,851.41	14,667,293.98	15,400,658.68	16,170,691.61	16,170,691.61

⑥财务费用的分析预测

基准日崇州二院长期借款为 24,762,103.99 元，其中：成都农村商业银行崇州江源分理处借款余额 530 万元；平安国际融资租赁融有限公司信用借款余额 19,462,103.99 元。平均借款月利率为 0.64%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

长期应付款余额 17,589,305.64 元，其中：平安国际融资租赁融有限公司余额 11,034,419.40 元；远东国际租赁融有限公司余额 6,554,886.24 元。根据崇州二院还款计划和融资租赁款和委托贷款还款计划，财务费用预测如下表：

财务费用预测如下表：

单位：元

项目	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
财务利息	718,588.21	4,801,064.42	3,345,602.52	1,888,291.47	871,922.66	0

⑦所得税费用预测

本次预测按利润总额的 25%测算缴纳企业所得税。预测数据如下表：

单位：元

项　目	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
利润总额	3,791,867.93	15,550,955.96	18,335,494.84	21,188,336.74	21,660,865.95	22,532,788.61
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
所得税	**947,966.98**	**3,887,738.99**	**4,583,873.71**	**5,297,084.18**	**5,415,216.49**	**5,633,197.15**

⑧折旧摊销费用预测

A、折旧

计算折旧的固定资产基数为评估基准日企业固定资产账面原值，预测期内未来正常更新支出资本性支出形成的折旧费用，和被评估单位逐年已提足折旧部分固定资产金额基本持平。因此折旧的预测根据企业的折旧及摊销方法进行预测。

B、摊销

摊销主要包括其他无形资产的摊销。摊销期限根据企业目前执行的摊销年限确定。折旧和摊销的预测数据见下表：

单位：元

项目名称	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
固定资产折旧	1,488,325.15	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59
无形资产摊销摊销	69,054.68	276,218.74	276,218.74	276,218.74	276,218.74	276,218.74
合计	**1,557,379.83**	**6,229,519.33**	**6,229,519.33**	**6,229,519.33**	**6,229,519.33**	**6,229,519.33**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

⑨资本性支出预测

基于持续经营假设，需在未来年度考虑一定的资本性支出，以维持企业的基本再生产。本次评估对资本性支出分两类，一类为原有资产的更新支出，即为维持企业简单再生产的资产更新改造支出，另一类为适应企业生产规模扩大需新增的资本性支出。本次评估对于更新资本性支出主要根据企业资产规模，结合资产的经济使用年限合理确定，对于新增资本性支出主要依据企业发展规划及资产的购置计划进行预计，稳定年度资本性支出水平基本与折旧水平持平。根据企业提供资料，企业未来年度预计投入资本性支出预测如下：

资本性支出的具体预测数据见下表：

单位：元

项目名称	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
资本性支出合计	**1,488,325.15**	**5,953,300.59**	**5,953,300.59**	**5,953,300.59**	**5,953,300.59**	**5,953,300.59**
其中：房屋及建筑物	91,913.25	367,653.00	367,653.00	367,653.00	367,653.00	367,653.00
专用设备	1,204,670.64	4,818,682.55	4,818,682.55	4,818,682.55	4,818,682.55	4,818,682.55
运输设备	36,534.96	146,139.85	146,139.85	146,139.85	146,139.85	146,139.85
电子设备	155,206.30	620,825.20	620,825.20	620,825.20	620,825.20	620,825.20

⑩营运资金增加额预测

追加营运资金系指企业在不改变当前主营业务条件下，为扩大再生产而新增投入的用于经营的现金，即为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资本＝流动资产-不含有息负债的流动负债

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

营运资金净变动预测见下表：

单位：元

项目	2015 年 10-12	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	月					
营运资金	11,149,969.77	46,829,873.01	49,171,366.66	51,629,935.00	54,211,431.75	54,211,431.75
营运资金追加额	13,159,742.53	4,239,766.72	2,341,493.65	2,458,568.33	2,581,496.75	0.00

⑪公司现金流预测

在完成了上述各项的预测后，中瑞评估可以对企业未来年度的企业自由现金流量做出预测。

单位：元

项目/年度	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
一.营业收入	40,407,749.17	169,712,546.50	178,198,173.83	187,108,082.52	196,463,486.64	196,463,486.64
减：营业成本	32,310,273.97	135,391,674.71	141,849,782.48	148,630,795.63	158,173,428.33	158,173,428.33
营业税金及附加						
销售费用						
管理费用	3,587,019.05	13,968,851.41	14,667,293.98	15,400,658.68	15,757,269.70	15,757,269.70
财务费用	718,588.21	4,801,064.42	3,345,602.52	1,888,291.47	871,922.66	0.00
二、营业利润	3,791,867.93	15,550,955.96	18,335,494.84	21,188,336.74	21,660,865.95	22,532,788.61
三.利润总额	3,791,867.93	15,550,955.96	18,335,494.84	21,188,336.74	21,660,865.95	22,532,788.61
所得税率	25%	25%	25%	25%	25%	25%
减：所得税费用	947,966.98	3,887,738.99	4,583,873.71	5,297,084.18	5,415,216.49	5,633,197.15
四.净利润	2,843,900.95	11,663,216.97	13,751,621.13	15,891,252.55	16,245,649.46	16,899,591.46
加：折旧与摊销	1,557,379.83	6,229,519.33	6,229,519.33	6,229,519.33	6,229,519.33	6,229,519.33
减：营运资金增加	13,159,742.53	4,239,766.72	2,341,493.65	2,458,568.33	2,581,496.75	0.00
减：资本性支出	1,488,325.15	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59	5,953,300.59
五.自由现金流量	-10,246,786.90	7,699,668.99	11,686,346.22	13,708,902.96	13,940,371.45	17,175,810.20

（2）收益年限的确定

从企业价值评估角度分析，崇州二院经营正常，不存在必然终止的条件；本次评估设定收益预测期为 2015 年 10 月至 2019 年，其中：收益增长期限为 4 年（2016 年-2019 年），之后处于稳定永续经营状态。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（3）折现率的确定

折现率是将未来的收益折算为现值的系数，它体现了资金的时间价值。

本次评估，根据评估对象的资本债务结构特点以及所选用的现金流模型等综合因素，采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r。

r= r1 ×w1 + r2 ×w2

式中：

r1：扣税后的加权付息债务成本；

r1 =r0 ×（1-t）

t：适用所得税税率；

W1：付息债务价值的比例；

W1=D/（D+E）

W2：权益资本价值的比例；

W2=E/（D+E）

1）权益资本成本的确定

折现率是将未来的收益折算为现值的系数，它体现了资金的时间价值。

截止评估基准日被评估企业无付息债务，不存在债务资本成本。故此次评估采用资本定价模型（CAPM）确定折现率 Re。

r2= Rf+β×（Rm- Rf）+Rc　　（5）

式中：

r2：权益资本成本；

Rf：目前的无风险收益率；

β：风险系数；

Rm：资本市场平均收益率；

Rc：企业特定风险调整系数包括企业规模超额收益率。

①无风险报酬率（Rf）

无风险收益率 Rf，参照国家的距评估基准日债券剩余年限为平均为 10 年以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

上的国债收益平均收益率，确定无风险收益率 Rf。经查询国债利率网站，测算后得到距评估基准日债券剩余年限为平均为 10 年以上的国债收益平均收益率为 4.3004%，以此利率作为本次评估的无风险收益率，即 Rf=4.3004%

②风险系数 β 值

β 系数是用来衡量上市公司相对充分分散的市场投资组合（如证券市场综合指数）的风险水平的参数。市场投资组合的 β 系数为 1。如果上市公司相对市场投资组合的风险较大，那么其 β 系数就大于 1；如果上市公司相对市场投资组合的风险较小，那么其 β 系数就小于 1。

由于涉及医院的上市公司较少，所以本次收集了在沪深 A 股及创业板上市的三家医疗服务公司，分别为：康美药业股份有限公司（600518）、人福医药股份有限公司（600079）、金陵药业股份有限公司（000919），通过 WIND 资讯查找到各参考上市公司无财务杠杆的 βu 系数。

公司名称	βu	备注
康美药业	0.5200	见 WIND 资讯
人福医药	0.4210	见 WIND 资讯
金陵药业	0.6440	见 WIND 资讯
平均	**0.5283**	-

如上表，被评估企业的无财务杠杆的 βU 系数取平均值为 0.5283。

评估基准日崇州二院无付息债务，直接以 0.5283 作为此次评估的 β 值。

③市场风险溢价

估算资本市场平均收益率及市场风险溢价 ERP

股市投资收益率是资本市场收益率的典型代表，股市风险收益率是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，亦可认为是市场风险溢价的典型代表。正确地估算股市风险收益率一直是许多股票分析师的研究课题。例如：在美国，Ibbotson Associates 的研究发现：从 1926 年到 1997 年，股权投资到大企业的年均复利回报率为 11.0%，超过长期国债收益率约 5.8%左右；这个差异的几何平均值被业界认为是成熟市场股权投资的风险收益率 ERP。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

参照美国相关机构估算 ERP 的思路，中瑞评估按如下方式估算中国股市的投资收益率及风险收益率 ERP（以下简称“ERP”）：

A、选取衡量股市 ERP 的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，中国目前沪、深两市有许多指数，但是中瑞评估选用的指数应该是能最好反映市场主流股票变化的指数，参照美国相关机构估算美国股票市场的 ERP 时选用标准普尔 500（S & P500）指数的思路和经验，中瑞评估在估算中国股票市场的 ERP 时选用沪深 300 作为衡量股市 ERP 的指数。

B、指数年期的选择：众所周知，中国股市始于上世纪 90 年代初期，最初几年发展较快但不够规范，直到 1996 年之后才逐渐走上正规，考虑到上述情况，中瑞评估在测算中国股市 ERP 时的计算年期从 1998 年开始，即指数的时间区间选择为 1997-12-31 到 2013-12-31 之间。

C、指数成分股及其数据采集：沪深 300 指数的成分股每年是发生变化的，因此中瑞评估在估算时采用每年年底的沪深 300 指数的成分股。对于沪深 300 指数没有推出之前的 1999～2003 年，中瑞评估采用外推的方式推算其相关数据，即采用 2004 年年底沪深 300 指数的成分股外推到上述年份，亦即假定 1997～2003 年的成分股与 2004 年年末一样。在相关数据的采集方面，为简化本次评估的 ERP 测算中的测算过程，中瑞评估借助 Wind 资讯的数据系统选择每年末成分股的各年末交易收盘价作为基础数据进行测算。由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此中瑞评估选用的成份股年末收盘价是包含了每年分红、派息和送股等产生的收益的复权年末收盘价，以全面反映各成份股各年的收益状况。

D、年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

a、算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 Ri，则：

$$R_i = \frac{P_i - P_{i-1}}{P_{i-1}}$$（i=1,2,3,……）

上式中：R_i 为第 i 年收益率

P_i 为第 i 年年末收盘价（复权）

P_{i-1} 为第 i－1 年年末收盘价（复权）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

设第 1 年到第 n 年的算术平均收益率为 A_i，则：

$$A_i = \frac{\sum_{i=1}^{n} R_i}{N}$$

上式中：A_i 为第 1 年（即 1998 年）到第 n 年收益率的算术平均值，n=1,2,3, ……

N 为项数

b、几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均收益率为 C_i，则：

$$C_i = \sqrt[(i)]{\frac{P_i}{P_0}} - 1 \quad (i=1,2,3,\ldots\ldots)$$

上式中：P_i 为第 i 年年末收盘价（复权）

P_0 为基期（1997 年）年末收盘价（复权）

E、计算期每年年末的无风险收益率 R_{fi} 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期内每年年末的无风险收益率 R_{fi}，本次评估中瑞评估采用国债的到期收益率（Yield to Maturate Rate）作为无风险收益率；样本的选择标准是每年年末距国债到期日的剩余年限超过 10 年的国债，最后以选取的全部国债的到期收益率的平均值作为每年年末的无风险收益率 R_{fi}。

F、估算结论：

经上述计算分析，得到沪深 300 成份股的各年算术平均及几何平均收益率，以全部成份股的算术或几何平均收益率的算术平均值作为各年股市收益率，再与各年无风险收益率比较，得到股票市场各年的 ERP。估算公式如下：

a、算术平均值法：

$ERP_i = A_i - R_{fi}$（i＝1,2,……）

b、几何平均值法：

$ERP_i = C_i - R_{fi}$（i＝1,2,……）

c、估算结果：

按上述两种方式的估算结果如下：

序号	年分	算术平均收益率 R_m	几何平均收益率 R_m	无风险收益率 Rf	ERP（算术平均收益	ERP（几何平均收益

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

				(距到期剩余年限超过 10 的国债到期收益率)	率-R_f）	率-R_f）
1	2005	2.88%	-3.15%	3.56%	-0.68%	-6.71%
2	2006	24.54%	10.91%	3.55%	20.99%	7.36%
3	2007	55.81%	27.10%	4.30%	51.51%	22.80%
4	2008	44.51%	9.28%	3.80%	40.71%	5.48%
5	2009	53.96%	15.62%	4.09%	49.87%	11.53%
6	2010	46.04%	12.79%	4.25%	41.79%	8.54%
7	2011	33.49%	4.51%	3.98%	29.51%	0.53%
8	2012	30.95%	5.65%	4.16%	26.79%	1.49%
9	2013	37.47%	10.32%	4.29%	33.18%	6.03%
10	2014	44.18%	17.76%	4.31%	39.87%	13.45%
平均值		37.38%	11.08%	4.03%	33.35%	7.05%

由于几何平均收益率能更好地反映股市收益率的长期趋势，故采用几何平均收益率，即本项目的市场风险溢价（ERP）为 7.05%。

④企业特定风险调整系数

特有风险收益率包括规模超额收益率和其它特有风险收益率两部分，目前国际上比较多的是考虑规模因素的影响，资产规模小、投资风险就会相对增加，反之，资产规模大，投资风险就会相对减小，企业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受，另外特有风险也与被评估企业其它的一些特别因素有关，如供货渠道单一、依赖特定供应商或销售产品品种少等。

注册资产评估师在估算被评估企业特有风险收益率时，通常也分规模超额收益率和其它特有风险收益率两部分来估算。对于规模超额收益率，在国际上有许多知名的研究机构和研究人员发表过有关文章详细阐述了资产规模与投资回报率之间的关系。北京岳华德威资产评估有限公司赵强先生参考 Grabowski-King 研究的思路，对沪、深两市的 1,000 多家上市公司多年来的数据进行了分析研究，其研究结果表明：规模超额收益率在净资产规模低于 10 亿时呈现随净资产增加而下降的趋势，当净资产规模超过 10 亿后不再符合这个趋势。

净资产规模为 10 亿以下的上市公司采用线性回归分析的方式得出资产规模

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

超额收益率与调整后净资产之间的回归方程如下：

Rs ＝3.139%－0.2485%×NA

其中：

Rs:公司规模超额收益率；

NA:为公司调整后净资产账面值（NA≤10 亿，超过 10 亿的按 10 亿计算）

被评估单位经审计后净资产为 0.9313 亿元（按亿元单位计算）。

则：Rs=3.139%-0.2485%×0.9313

=2.91%

⑤权益资本成本

权益资本成本 R2＝Rf+β×MRP+ Rs

＝4.3004%+0.5283×7.05%+2.91%

＝10.93%。

2）债务资本成本

税后债务成本计算公式为：

r1=债务成本×（1-所得税税率）

根据评估基准日企业实际贷款利率估算平均借款利率为 7.68％，预测期所得税率按 25%测算，则：

r1=7.68%×（1-25%）=5.76%

3）资本结构分析

预测期按“加权平均资本成本（WACC）测算一览表”中财务杠杆系数作为取值参考。

权益资本在资本结构中的百分比 W2 =79%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

债务资本在资本结构中的百分比 W1 =21%

4)计算被评估企业的加权平均资本成本（WACC）

根据评估单位的有息负债、权益和税收情况，计算出考虑了被评估单位的贝塔系数，即 β，公式如下：

r= r1 ×w1 + r2 ×w2

=10.93%*79%+5.76%*21%

= 9.85%

（4）非经营性资产（负债）、溢余资产估算

本次评估中非经营性资产为预付账款、可供出售金融资产、长期股权投资以及金盆地大道的房产和土地，评估值为 6,169.16 万元。

项目	评估值（万元）
1、长期股权投资价值	740.45
2、非经营性资产	5,428.72
可供出售金融资产	5.00
预付账款（预付土地款）	4,596.55
金盆地大道房屋	146.39
金盆地大道土地	680.78
合计	**6,169.16**

（5）付息债务价值的计算

截止评估基准日 2015 年 9 月 30 日，企业付息债务为长期借款，金额为 2,476.21 万元。

（6）股东全部权益价值

评估人员通过调查、研究、分析企业资产经营情况的现状及其提供的各项历史指标，结合企业的发展计划和长远规划，考虑国家宏观经济政策的影响和企业所处的内外部环境状况，分析相关经营风险，会同企业管理人员和经济技术人员，合理预测上述公式中的各项指标，从而计算出未来各年的权益自由现金流，将预

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

测得出的未来各年的净现金流按上述计算得出的折现率进行折现，计算企业全部权益经营性资产价值，然后加上溢余资产价值和非经营性资产价值（负债），减去少数股东权益价值，得到股东全部权益价值。经计算，股东全部权益价值评估值为人民币 17,971.62 万元。

股东全部权益价值＝经营性资产评估价值＋非经营性资产（负责）、溢余资产价值－有息负债

＝14,278.67　+ 6,169.16- 2,476.21

＝17,971.62 万元

（7）股东全部权益价值测算见如下表：

具体计算见下表：

崇州二院股权价值收益法评估计算表

单位：万元

年份	2015 年 10-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度
一.公司自由现金流量	-1,024.68	769.97	1,168.63	1,370.89	1,394.04	1,717.58
二.折现系数	0.9768	0.8892	0.8095	0.7370	0.6709	
三.折现值	-1,000.90	684.68	946.04	1,010.30	935.27	11,703.27
四.经营性资产评估价值	14,278.67					
五.长期股权投资价值	740.45					
六.非经营性资产和溢余资产评估价值	5,428.72					
七.企业整体评估价值	20,447.83					

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八.经营性付息债务价值	2,476.21
九.股东全部权益评估价值	17,971.62

3、评估增值原因

收益法下崇州二院评估价值为 17,971.62 万元，评估增值 8,658.18 万元，增值率 92.96%。崇州二院属于医疗行业企业。医疗行业是一个与居民生命和健康息息相关的产业。随着国民经济的发展，国内对医疗保健市场需求和消费将进一步释放；医改全面推进，医疗保障制度完善，基层医疗机构全面覆盖，医疗行业将会获得一个发展的契机，在国民经济中的地位进一步提升，崇州二院未来获利能力可以预见。企业的整体获利能力的大小不完全是由构成企业整体资产的各单项要素的价值之和决定的，而是由企业产出的价值和可判断的未来效用所决定的。因此，在综合考虑崇州二院所处行业发展前景、所在市场以及自身经营管理等情况下，收益法评估结果增值。

4、根据收益法对未来年度的自由现金流量做出的预测数据与历史经营数据差异较大的原因

公司董事会、独立董事和财务顾问认为：根据收益法对未来年度的自由现金流量做出的预测数据与历史经营数据差异较大，主要原因是：

（1）崇州二院未来收入增加

崇州二医院主营业务收入主要分为住院收入和门诊收入。2012 年至 2014 年，崇州二院主营业务收入年均增长 10%以上。崇州二院改制设立有限公司后，内部管理得到加强，按公司制度进行规范化运作，整合公司内部各项资源，预计未来几年主营业务收入有一定幅度的增长。 2015 年 10-12 月收入按 2015 年 1-9 月平均收入预测，以后年度按 2015 年全年口径年均 5%的增长率预测 2016 年至 2019 年营业总收入，2019 年以后保持不变，预测结果如下表：

单位：元

年期	2015 年 10 月-12 月	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	稳定年度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

收入	40,407,749.17	169,712,546.50	178,198,173.83	187,108,082.52	196,463,486.64	196,463,486.64

（2）主营业务成本占收入比例降低

从历史数据看，崇州二医院的主营业务成本占营收入的比例平均为 86%，该比例在医疗行业务中比例是偏高的。

2014 年医疗行业上市公司成本占收入比例

项目	爱尔眼科（300015）	信邦制药（002390）	平均值
营业成本占收入比例	55.09%	74.22%	64.65%

随着崇州二院改制设立有限公司，内部管理得到加强，按公司制度进行规范化运作，整合公司内部各项资源，有效降低公司日常运作费用；整合和优化公司药品的采购供应链，预计会降低药品采购成本 20%左右。

（3）财务费用减少

随着银行借款和固定资产融资租赁款的归还，财务费用逐年减少。

5、相关收入、成本等经营参数的可实现性、其他参数选取的合理性的分析

公司董事会、独立董事和财务顾问认为：崇州市第二人民医院改制后，内部管理得到加强，按公司治理制度进行规范化运作，整合公司内部各项资源，有效降低公司日常运作费用；随着银行借款和固定资产融资租赁款的归还，财务费用逐渐减少；整合和优化公司药品的采购供应链，预计会降低药品采购成本。

根据崇州二院的历史经营情况和上述原因，评估报告相关收入、成本等经营参数可以实现、其他参数选取合理。

6、评估涉及的主要参数做敏感性分析

根据评估报告的预测收入计算的评估值为 17,971.62 万元，营业收入变动对估值影响的敏感性分析如下：

项目	对应的评估值（万元）	评估值变动幅度
目前预测收入	17,971.62	
收入增加 5%	19,050.65	6%
收入增加 10%	20,134.23	12%
收入减少 5%	16,883.47	-6%
收入减少 10%	15,799.88	-12%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

毛利率变动对估值影响的敏感性分析如下：

项目	对应的评估值（万元）	评估值变动幅度
目前预测毛利率	17,971.62	
毛利率增加 5%	19,402.17	8%
毛利率增加 10%	20,837.29	16%
毛利率减少 5%	16,531.94	-8%
毛利率减少 10%	15,096.82	-16%

7、崇州二院存在控股、参股非营利性机构的情况下，收购崇州二院是否符合上市公司利益

截至本重组报告书（草案）签署之日，崇州二院控股 3 家乡镇卫生院，参股 1 家乡镇卫生院和成都聚源养老中心，上述 5 家单位均为民办非企业单位，为非营利机构，不能对崇州二院分配利润，但在业务层面会对崇州二院的发展将会产生较大促进作用，主要原因是：下属控股、参股卫生院分布在城区附近的主要乡镇，人口较为密集，如有下属卫生院无法收治的患者，下属卫生院将转送至崇州二院，为崇州二院增加就诊患者，长期来看，下属卫生院对崇州二院的发展将起到良好的联动作用。

因此，崇州二院存在控股、参股非营利性机构的情况下，收购崇州二院符合上市公司利益。

崇州二院控股 3 家乡镇卫生院，参股 1 家乡镇卫生院和成都聚源养老中心均是民办非企业单位，按有关规定，其经营所得的利润不能分配给出资者，只能用于医院发展，而崇州二院是有限公司，不宜将上述卫生院、养老中心合并预测现金流。因此，本次收益法评估以崇州二院单体报表为基础，对上述卫生院、养老中心的未来收益不作预测，而作为长期股权投资进行核算的非经营性资产，采用成本法进行评估，其评估值按持股比例与被投资单位净资产账面值的乘积并入崇州二院的评估价值。”

（四）评估结果选取

崇州二院的股东全部权益价值采用成本法评估结果 8,931.13 万元，采用收益法评估结果为 17,971.62 万元，差额 9,040.49 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制、竞争环境以及企业自身对资产的有效使用等多种条件的影响。在如此两种不同价值标准前提下产生一定的差异应属正常。

崇州二院属于医疗行业企业。医疗行业是一个与居民生命和健康息息相关的产业。随着国民经济的发展，国内对医疗保健市场需求和消费进一步释放；医改全面推进，医疗保障制度完善，基层医疗机构全面覆盖，医疗行业将会获得一个发展的契机，在国民经济中的地位进一步提升，未来获利能力可以预见。企业的整体获利能力的大小不完全是由构成企业整体资产的各单项要素的价值之和决定的，而是由企业产出的价值和可判断的未来效用所决定的。而资产基础法评估企业价值，是通过分别估测构成企业的所有资产价值后简单加和而得；无法把握持续经营企业价值的整体性，也难以把握各个单项资产对企业的贡献，所以，运用资产基础法，其加总数并不一定完全体现企业的整体价值，故本次评估选择较能反映企业持续经营的收益法进行评估。

综上所述，中瑞评估认为收益法评估结果能反映崇州二院的股东全部权益价值，因此以收益法的评估结果作为本次评估的最终结论。

即崇州二院的股东全部权益在 2015 年 9 月 30 日所表现的市场价值为 17,971.62 万元。

（五）特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

1、对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时、出具期后事项和或有事项时未作特殊说明而评估人员已履行评估程序仍无法获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、评估基准日后、有效期以内，若资产政府定价标准及预期收益发生变化，对评估结论产生影响时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。即：

（1）政府定价标准发生变化，委托方应根据原评估方法对资产额进行相应调整。

（2）若预期收益等发生变化、并对资产评估价格已产生了明显影响时，委托方应及时聘请评估机构重新进行评估。

3、本报告评估结果没有考虑被评估单位或有负债因素、快速变现、税费转嫁等特殊的交易方式，以及可能发生的抵押到期清偿、权利转移等因素对评估对象价值的影响，也未考虑国家宏观政策发生变化，以及遇有自然力和其他不可抗力对评估对象价值的影响。

4、崇州二院持有《医疗机构执业许可证》的有效期为 2015 年 8 月 25 日至 2016 年 2 月 24 日。本次评估假设该《医疗机构执业许可证》有效满时能自动续期，评估时没有考虑获得续期时所产生的相关费用。

5、评估人员现场清查时，发现评估基准日房屋所有权和国有土地使用权证载权利人名称为崇州市第二人民医院或无证。本次评估时没有考虑上述权证过户时所产生的相关费用；未办理房屋所有权证的房屋本次评估以崇州二院申报的面积为依据，最终面积应以房产管理部门的办证面积为准，若将来办证过程中面积发生变化，评估值也会发生变化。本次评估未考虑股权的流动性对评估值的影响，也未考虑控股权对评估值的影响。

6、本次评估未考虑股权的流动性对评估值的影响，也未考虑控股权对评估值的影响。

三、本次交易标的资产定价依据及合理性分析

（一）本次交易标的资产的定价依据

本次交易标的资产定价参考具有证券期货业务资格的评估机构中瑞评估出具的《评估报告》（中瑞评报字[2015]120005613 号）中确认的评估值，经双方协商确定崇州二院 70%股权转让价格为 12,390.00 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）标的公司评估结果的公允性

1、评估机构的独立性

中瑞评估担任本次交易的评估机构，在执行本次资产评估业务中，遵循国家有关评估的法律、法规和资产评估准则，恪守独立、客观、科学和公正的原则，运用资产评估法定或公允的方法，按照必要的程序，对崇州二院 100%股权在评估基准日的价值做了评估。中瑞评估以及签字注册评估师与《崇州二院资产评估报告》中的评估对象没有现存的或预期的利益，与委托方和相关当事方也没有个人利益关系，对委托方和相关当事方不存在偏见。

2、评估假设前提的合理性

本次评估假设具体参见本重组报告书“第五节交易标的的评估”之“一、交易标的评估方法和评估值”之“（一）评估假设”，本次评估结合标的资产的实际情况采取了符合行业通行惯例的评估假设。

3、评估目的和价值类型与本次交易相符合

本次评估目的为恒康医疗拟收购崇州二院 70%股权，需要对崇州二院的股权价值进行评估，以确定其在评估基准日的价值，为恒康医疗本次收购提供价值依据。

根据评估目的和委估资产的特点，确定本次评估结论的价值类型为市场价值。市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。本次评估目的以及评估价值类型的选择与本次交易的实质相符合。

4、评估方法选择的合理性

企业价值评估的基本方法包括市场法、收益法和资产基础法三种。

市场法是指通过与市场参照物比较获得评估对象的价值。市场法要求在公开市场上有可比的交易案例，且市场交易数据比较充分。在本次评估中，无法在公开市场上取得类似交易案例，因此本次评估未采用市场法进行评估。

收益法是指根据评估对象预期收益折现获得其评估价值。通过对被评估企业的调查了解，被评估企业近几年来已正常看诊，未来预期收益是可以预测并可以用货币衡量，资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量，被评估资产预期获利年限可以预测，故此次采用收益法进行评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

成本法（又称资产基础法），是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路。由于被评估企业持续经营，被评估对象具有预期获利能力，被评估企业具备可利用的历史资料，在充分考虑资产的实体性贬值、功能性贬值和经济性贬值基础上，在采用收益法进行评估的同时，采用成本法进行评估。

综上所述，本次评估崇州二院采用成本法和收益法两种方法，评估方法选择合理。

5、评估参数以及评估结论选取的合理性

崇州二院的股东全部权益价值采用成本法评估结果 8,931.13 万元，采用收益法评估结果为 17,971.62 万元，差额 9,040.49 万元。评估具体参数选取的依据及合理性分析参见本重组报告书“第五节交易标的的评估”之“二、崇州二院全部股权评估具体情况”。

两种方法评估结果差异的主要原因：成本法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制、竞争环境以及企业自身对资产的有效使用等多种条件的影响。

由于收益法是从企业的未来获利能力角度出发，以预测的收益为评估基础，是对股东全部权益价值较全面的考虑，综合考虑上述原因，本次评估崇州二院最终选取收益法的结果作为评估结论，故本次崇州二院全部股东权益价值评估值为 17,971.62 万元。

（三）从市场同类交易的角度分析定价的合理性

近年来，上市公司收购医疗类标的公司的估值水平如下所示：

上市公司	被收购医院名称	基准日	被收购医院 100%股权交易价格（万元）	净资产（万元）	前一年度净利润（万元）	基准日前一年市盈率（倍）
国际医学	西安高新医院有限公司	2011.10.31	29,700	21,365.64	-4,964.88	-5.98
安科生物	惠民中医	2014.03.31	5,000.00	-1,694.15	-605.95	-8.25

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	儿童医院					
朗玛信息	贵阳市第六人民医院有限公司	2015.10.31	21,370.52	-1,053.89	-628.47	-34.00
金陵药业	南京鼓楼医院集团仪征医院	2012.3.31	18,000	9,421.74	1,111.79	16.19
金陵药业	安庆市石化医院	2014.7.31	15,577	7,258.36	287.15	54.25
千足珍珠	齐齐哈尔建华医院有限责任公司	2015.4.30	93,000	11,348.04	4,477.65	20.77
千足珍珠	海宁康华医院有限公司	2015.4.30	48,000	10,251.73	1,791.19	26.80
千足珍珠	江苏福恬康复医院有限公司	2015.4.30	9,000	1,679.14	636.04	14.15
恒康医疗	崇州二院	2015.9.30	17,700.00	9,313.44	324.47	54.55

注 1：数据来源于上市公司相应的公告材料

注 2：基准日前一年市盈率=交易价格/前一年度净利润，

注 3：100%股权交易价格=实际交易价格/交易股权比例

首先，案例中国际医学、安科生物以及朗玛信息收购医院的交易价格分别为 29,700.00 万元、2,750.00 万元以及 14,104.54 万元，对应的被收购医院前一年净利润分别为-4,964.88 万元、-605.95 万元以及-628.47 万元，基准日前一年被收购医院均未实现盈利。

其次，排除前一年度净利润为负数的案例后，金陵药业、千足珍珠收购的不同标的医院基准日前一年市盈率差异较大（千足珍珠收购江苏福恬康复医院有限公司基准日前一年市盈率为 14.15 倍，金陵药业收购安庆市石化医院基准日前一年市盈率为 54.25 倍），几家上市公司收购不同的医院基准日前一年市盈率差别较大，主要系不同医院所处市场环境、经营状况差别较大。

综上所述，由于被收购医院所处区域不同，市场经营环境有较大差别，被收购医院作价由交易各方根据实际情况并参考评估价值予以确定，因此，本次交易定价仍处于合理水平。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）从相对估值的角度分析标的资产定价合理性

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，标的公司所处行业隶属于“Q 卫生和社会工作——Q83 卫生”，截至本次交易的评估基准日 2015 年 9 月 30 日，同行业上市公司估值情况如下：

代码	简称	收盘价（元）	PE 市盈率（倍）	PB 市净率（倍）
300453.SZ	三鑫医疗	40.36	49.22	6.21
300015.SZ	爱尔眼科	27.64	58.81	11.66
300244.SZ	迪安诊断	69.29	113.59	21.32
300347.SZ	泰格医药	32.35	54.83	15.05
平均值			69.11	13.56

根据上表，2015 年 9 月 30 日，同行业可比上市公司整体估值较高，平均市盈率为 69.11 倍，平均市净率 13.56 倍。以崇州二院 2014 年归属于母公司所有者的净利润计算的市盈率为 54.55 倍；以崇州二院 2015 年 9 月 30 日归属于母公司的所有者权益计算的市净率为 1.90 倍。本次交易标的公司的市盈率、市净率均低于同行业上市公司平均水平，处于合理水平。

（五）从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度分析本次定价的合理性

通过本次交易将增强公司盈利能力和可持续发展能力，具体分析详见本重组报告书之“第八节管理层讨论与分析”。因此，从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度来看，交易标的定价是合理的。

四、董事会对本次交易评估事项的意见

公司聘请中瑞评估作为公司本次重大资产重组的资产评估机构，并出具标的公司的《资产评估报告》（中瑞评报字[2015]120005613号），公司董事会对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性分析如下：

1、评估机构独立性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次重大资产重组聘请的评估机构拥有证券、期货从业资格，评估机构及其经办评估师与公司、交易对方及标的公司除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，评估机构具有独立性。

2、关于评估假设前提的合理性

本次重大资产购买的评估报告的假设前提能按照国家有关法律法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理。

3、评估方法与评估目的的相关性

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确，评估方法与评估目的相关性一致。

4、关于资产定价原则的公允性

公司以中瑞评估出具的《评估报告》为参考依据，交易各方经协商确定标的资产的交易价格，交易价格公允，不存在损害公司及公司股东特别是中小股东利益的情形。

综上所述，公司本次重大资产重组聘用的评估机构实施了相应的估值程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性原则，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

五、独立董事对本次交易评估事项的意见

公司已聘请具有证券、期货业务资格的审计机构和评估机构对标资产进行审计和评估，交易价格在评估结果的基础上，各方协商确定，本次重大资产重组，拟购买标的股权定价原则合理。

1、关于评估机构独立性

本次重大资产重组涉及的评估机构具有证券、期货相关业务资格，与公司、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易对方及标的公司除业务关系外，不存在影响其为公司提供服务的其他利益关系，具有独立性。

2、关于评估假设前提的合理性

本次重大资产重组相关评估报告的评估假设前提能按照国家有关法规与规定进行、遵循了市场的通用惯例或准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提合理。

3、评估方法和评估目的的相关性

评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值公允、准确，评估方法与评估目的相关性一致。

4、关于资产定价原则的公允性

本次重大资产重组交易标的的最终交易价格以评估机构出具的评估报告的评估结果为基础，经交易各方协商确定，定价公允、合理，不存在损害公司及全体股东、特别是中小股东利益的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第六节 本次交易主要合同

一、股权转让协议的主要内容

（一）合同主体、签订时间

1、合同主体

交易标的购买方：恒康医疗

交易标的出售方：朱志忠

2、签订时间

2016 年 1 月 18 日，恒康医疗与朱志忠签订《崇州二院股权转让协议》。

（二）交易价格及定价依据

根据具有从事证券、期货业务资格的中瑞评估出具的“中瑞评报字[2015]120005613 号”号《资产评估报告书》，截止评估基准日 2015 年 9 月 30 日，崇州二院 70%股权的评估价值为 12,580.13 万元。交易双方协商确定，崇州二院 70%股权的交易价格为 12,390.00 万元。

（三）支付方式、资产交付的时间安排

本公司向朱志忠支付交易对价方式为现金支付，股权转让价款共计 12,390.00 万元，按是否满足相应条件分两次支付，具体情况如下：

1、支付前提

恒康医疗和朱志忠同意并确认，股权转让价款的支付以《崇州二院股权转让协议》第五条关于交割规定的先决条件已全部实现或恒康医疗书面自愿放弃为前提。

2、首次支付的条件及时间进度

自《崇州二院股权转让协议》签署之日起，且满足《崇州二院股权转让协议》中关于交割的规定中下列 5 条先决条件后 7 个工作日内，恒康医疗向朱志忠账户首次转入股权转让价款 11,000.00 万元。5 条先决条件如下：

（1）崇州二院已经整体改制完成，并在工商行政管理部门登记注册为“崇州二医院有限公司”，以经审计的原崇州市第二人民医院账面净资产作为崇州二

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

院的注册资金。并将原崇州市第二人民医院名下的全部资产、负债、对外投资、资质、档案、人事、经营以及其他医院运营所需的许可、批准、资质、材料、文件、信息等已变更至标的公司名下；

卫生主管部门核准崇州二院为营利性医疗机构。

（2）朱志忠已将原崇州市第二人民医院购买并使用的、登记在农商行名下的房产（产权证号：崇房监证字第 0011508 号、崇房监证字第 0011509 号），过户至标的公司的名下，并完成相应的房屋产权和对应的土地使用权的变更登记。

（3）朱志忠已将原崇州市第二人民医院购入的位于崇州市崇阳镇西桥社区的国有土地使用权【出让宗地编号：CZ2015-02(245)】已办至崇州二院名下；

（4）朱志忠已将标的公司 100%股权质押给恒康医疗；

（5）恒康医疗的董事会及股东大会已正式批准通过《崇州二院股权转让协议》、新公司章程及相关的交易文件（如有），且同意按照《崇州二院股权转让协议》的约定变更标的公司董事会的组成。

3、剩余支付的条件及时间进度

满足《崇州二院股权转让协议》中关于交割的规定中剩余先决条件之日起 7 个工作日内，恒康医疗向朱志忠账户转入股权转让价款 1,390 万元。剩余先决条件如下：

（1）标的公司应与崇州二院骨干员工全部签订《劳动合同》或《聘用合同》；朱志忠已以恒康医疗满意的努力程度和方式维护标的公司医疗队伍的稳定；

（2）完成将原崇州市第二人民医院名下位于崇州市崇阳镇金盆地大道 381 号的房产【权证号：崇房权证字第 0296480 号】及对应土地使用权【权证号：崇国用（2013）第 2092 号】，由四川省川汇塑胶有限公司（以下简称“川汇公司”）按照 750 万价格原价回购，并办理完成相关的权属变更登记手续。由此产生的相关问题由朱志忠和川汇公司协商处理。

（3）标的公司的股东已正式批准《崇州二院股权转让协议》的相关内容，由恒康医疗和标的公司原股东共同签署的新的公司章程（“新公司章程”）及相关的交易文件（如有），且已批准通过按照《崇州二院股权转让协议》约定组成的标的公司董事会，并该等股东会决议经核证的副本已提供给恒康医疗；标的公司股东已书面声明无任何优先受让权的存在；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（4）恒康医疗已收到记载以下登记备案事项的已加盖登记机关印鉴的有关标的公司登记信息之影印件：1）恒康医疗为标的公司的股东，持股比例为 70%，对应的股权结构符合《崇州二院股权转让协议》约定之股权结构；2）恒康医疗委派的 1 名人士已担任标的公司的财务负责人，委派的 1 名人士已担任标的公司的人力资源负责人，委派的 1 名人士已担任标的公司的采购供应链负责人。董事会组成人员为 3 名董事。恒康医疗提名的 2 名人士已成为标的公司的董事，且标的公司董事长由恒康医疗委派的董事担任；3）新公司章程已被登记为标的公司的最新且有效之公司章程。

（5）朱志忠及崇州二院提供给恒康医疗及其顾问的所有信息和资料均不存在虚假记载、误导性陈述、重大遗漏；在恒康医疗的董事会及股东大会批准《崇州二院股权转让协议》前，如恒康医疗发现朱志忠在《崇州二院股权转让协议》及附件中所作的声明与保证是不真实、不准确的，有权促使恒康医疗的董事会/股东大会不予通过《崇州二院股权转让协议》及《崇州二院股权转让协议》项下的股权转让；

（6）截至交割日，朱志忠和恒康医疗所作的所有声明、承诺及保证均持续真实、准确、完整且不存在任何误导；

（7）朱志忠和恒康医疗均已经在所有方面履行或遵守了其在各项交易文件项下应当于交割日当天或之前予以履行或遵守的承诺和约定，并未违反《崇州二院股权转让协议》及其他交易文件的任何规定；

（8）所有交易文件均已经各方适当的授权（包括各方内部和相关第三方对股权转让的批准）、签署和交付并对作为其当事人的各方具有有效法律约束力；

（9）截至交割日，未发生任何或基于朱志忠合理的预测将对标的公司产生重大不利影响的事项；

（10）不存在任何将导致交割时在股权转让的完成方面全部或在主要方面被禁止、受到限制、或受到其他妨碍，或者以其他方式就股权转让提出异议、索赔或寻求其他救济，或者可能对股权转让施加限制或条件，或者在其他方面对股权转让造成干扰的未决的或由任何人威胁提出的索赔、诉讼、检控或其他法律程序、或中国任何政府部门提起的任何未决的或可能采取的行动或程序；

（11）《崇州二院股权转让协议》相关内容已获得深圳证券交易所批准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

恒康医疗按照《崇州二院股权转让协议》第 4.2 条约定将全部股权转让价款转入朱志忠账户之时点，即视为恒康医疗已履行完毕《崇州二院股权转让协议》规定的股权转让价款之时点。朱志忠账户由恒康医疗和朱志忠共管。

4、修改章程及变更登记

朱志忠及标的公司在恒康医疗将首期股权转让价款划入朱志忠账户之日起 3 个工作日内，完成召开标的公司股东会、修改标的公司章程及变更工商登记等相关手续。且应当将恒康医疗登记为标的公司股东，持有标的公司 70%的股权。

5、交割

恒康医疗与朱志忠约定以股权转让之工商变更登记日为交割的日期。

（四）交易标的自定价基准日至交割日期间损益的归属

交易标的自定价基准日至交割日，标的公司对应本次转让的标的股权产生的收益由恒康医疗享有，产生的亏损由朱志忠补足（“期间损益”）。期间损益的认定由各方共同认可的具有从事证券、期货相关业务资格的审计机构进行专项审计后确定。

（五）与资产相关的人员安排

1、董事会构成

本次股权转让完成后，标的公司董事会由 3 名董事组成，其中 2 名董事由恒康医疗委派。标的公司董事长由恒康医疗委派。

2、高级管理人员

本次股权转让完成后，标的公司设总经理兼院长，由董事会决定聘任或者解聘。另由恒康医疗委派 3 名人士，分别担任标的公司财务负责人、人力资源负责人、采购供应链负责人，其他高级管理人员由各方协商确定。

3、人事任免权

标的公司三分之二的董事、财务负责人、人力资源负责人、供应链采购负责人由恒康医疗委派，其余董事和监事人选由恒康医疗与标的公司其它股东商定。其它人员的人事任免按照恒康医疗的统一规定，由医院人力资源部门确定和执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（六）正式协议的生效条件和生效时间

《崇州二院股权转让协议》于恒康医疗和朱志忠加盖公章、法定代表人或授权代表签署并获得恒康医疗董事会及股东大会批准后生效。

（七）合同附带的任何形式的保留条款、补充协议和前置条件

《崇州二院股权转让协议》没有附带任何形式的保留条款和补充协议，《崇州二院股权转让协议》的前置条件详见本节“（三）支付方式、资产交付的时间安排”中的先决条件。

（八）违约责任条款

1、《崇州二院股权转让协议》任何一方在《崇州二院股权转让协议》中所作的任何陈述与保证是错误或不真实的，或该陈述与保证并未得以及时、适当地履行，则应视为该方违约。或任何一方违反其在《崇州二院股权转让协议》项下的任何义务或责任，或者未按照《崇州二院股权转让协议》的条款和条件履行《股权转让协议》项下的义务、责任或者承诺，均构成《崇州二院股权转让协议》项下之违约（下称“违约”）。任何一方违约，违约方除应履行《崇州二院股权转让协议》规定的其他义务外，还有义务赔偿另一方因其违约所遭受的损失、费用和责任以及承担《崇州二院股权转让协议》其他条款和条件约定的、或者《崇州二院股权转让协议》所适用法律规定的其他违约责任。

2、《崇州二院股权转让协议》中违约方依据《崇州二院股权转让协议》条款和条件之约定，或者依据《崇州二院股权转让协议》适用的法律之规定应当向另一方双倍返还定金或支付违约金的，若该等定金金额或违约金不足以弥补其给另一方所造成的实际损失，违约方还有义务就不足部分向该另一方作出赔偿。

3、如果任何一方未履行其在《崇州二院股权转让协议》项下的义务，另一方有权在行使《崇州二院股权转让协议》项下其他权利和救济之外，要求违约方实际履行该等义务。

4、如约定支付各期实收股权转让价款的期限届满之日起 30 个工作日后，朱志忠仍未能完全实现支付各期实收股权转让价款的先决条件，则自约定支付各期实收股权转让价款的期限届满之日起 30 个工作日起，每逾期一日，朱志忠应按股权转让价款的万分之一向恒康医疗支付违约金（恒康医疗书面豁免的除外）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

若朱志忠未按照《崇州二院股权转让协议》的条款和条件履行《崇州二院股权转让协议》项下的义务、责任或者承诺，应向恒康医疗承担相当于股权转让价款总额 20%的违约金。如果因朱志忠未在《崇州二院股权转让协议》下披露的任何合同、协议、口头承诺、担保、保证，而使标的公司须向任何第三方承担任何义务或支付任何金额而造成恒康医疗的实际损失，应由朱志忠全额承担。

5、若《崇州二院股权转让协议》4.2 条第一款约定的支付各期股权转让价款的期限届满之日起 30 个工作日后，恒康医疗仍未支付各期股权转让价款，每逾期一日，按应支付而未支付股权转让价款的万分之一支付违约金。若恒康医疗未按照《崇州二院股权转让协议》的条款和条件履行《崇州二院股权转让协议》项下收购标的股权的义务、责任或者承诺，应向朱志忠承担相当于股权转让价款总额 20%的违约金。

6、在《崇州二院股权转让协议》终止或解除前，如标的公司发生下列情况，恒康医疗有权随时以书面通知方式终止《崇州二院股权转让协议》，并有权要求朱志忠无条件地将恒康医疗已购买的标的公司股权予以回购，回购价格为《股权转让协议》约定的股权转让价款总额，并全额赔偿恒康医疗实际损失，该回购价款应在恒康医疗发出书面通知之日起 15 个工作日内向恒康医疗支付：

（1）若标的公司存在改制遗留问题、出资和/或增资不实、股东之间和股东与第三人就股权发生任何争议而致标的公司股权存在任何纠纷，导致《崇州二院股权转让协议》无法履行；

（2）若朱志忠所持有的标的股权因抵押、质押、权利主张、查封、冻结、判决、裁定、裁决、处罚及任何其他法律程序、限制及第三方权利限制而致任何纠纷，导致《崇州二院股权转让协议》无法履行。质押给恒康医疗的情形除外；

（3）除《崇州二院股权转让协议》另有约定外，朱志忠拒绝依据《崇州二院股权转让协议》将标的公司股权转让给恒康医疗的。

7、《崇州二院股权转让协议》中对赔偿金/违约金逾期未支付的追究责任有特别约定的按其约定外，其它赔偿款/违约金应于发生之日起 30 日内予以支付，每逾期一日，按应支付而未支付赔偿金/违约金的万分之五支付罚息。

8、《崇州二院股权转让协议》中对转让价款逾期未支付的追究责任有特别约定的按其约定外，其它转让价款应于发生之日起 30 日内予以支付，每逾期一日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

按应支付而未支付转让价款的万分之五支付罚息。

二、其他重要协议

（一）《合作框架协议》主要内容

2015 年 10 月 13 日，公司与崇州二院及朱志忠签署了《合作框架协议》。《合作框架协议》约定，恒康医疗拟以现金收购崇州二院改制完成后的崇州二院 72.61%股权。

（二）《诚意金协议》主要内容

2015 年 12 月 29 日，公司与崇州二院及朱志忠签署了《诚意金协议》。《诚意金协议》约定公司拟现金收购崇州二院 70%的股权，标的公司的交易总价双方根据具有证券、期货从业资格的评估机构以 2015 年 9 月 30 日为基准日对标的公司的评估净值为基础协商确定。在满足协议约定前提条件下，公司分两期向朱志忠先生之委托收款账户支付股权收购诚意金 11,000 万元。

第一期诚意金 8,000 万元在满足以下条件后五个交易日内支付：1、崇州二院与公司建立技术服务合作关系；2、崇州二院及标的公司供应链已由公司统一管理；3、崇州二院已整体变更为朱志忠 100%持有的标的公司，且已完成原崇州市第二人民医院购买并使用的、登记在农商行名下的房产土地变更登记至标的公司名下；4、崇州二院及朱志忠已提供完成整体变更改制的全部批准、备案等相关文件；5、朱志忠将持有标的公司 100%股权质押给公司并完成相应的质押登记手续。第二期诚意金 3,000 万元，在朱志忠已将原崇州市第二人民医院购入的崇州市崇阳镇西桥社区的国有土地使用权变更至标的公司名下后支付。

在公司支付诚意金后，公司有权监督标的公司经营管理活动；朱志忠及崇州二院购买、出售 50 万元以上资产应取得公司的书面同意；公司对崇州二院及标的公司重大事项具有否决权。若崇州二院及朱志忠违反《诚意金协议》约定义务，应向公司返还 1.2 倍诚意金；如本次股权收购事项未获得公司董事会、股东大会或相关部门核准通过，崇州二院及朱志忠应返还全部诚意金并按银行同期贷款利率支付利息，崇州二院、朱志忠对诚意金返还、逾期利息支付及违约金，承担

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

连带责任。

根据公司制定的“药品制造+医疗服务”两轮驱动的发展战略，本次收购崇州二院有助于公司上述战略举措的实施。崇州二院作为一家民营二级甲等医院，拥有专业的医疗队伍和先进的医疗设备，具有较强的综合实力和区域竞争优势，为被并购的医院潜在标的，在并购市场上具有较强的吸引力。在本次收购过程中，由于多家竞争对手同时对崇州二院提出了收购意向与报价，公司为了顺利完成对崇州二院 70%股权的收购，经过与交易对方的反复磋商与多次谈判，最终接受了交易对方提出的支付 1.1 亿元诚意金的条件，从而保证了公司在本次收购中具有较强的竞争力。如不支付上述诚意金，可能导致收购方案无法获得交易对方认可，进而无法完成本次交易，也会对公司的发展战略造成一定的不利影响。综上，公司向交易对方支付诚意金，属于商业谈判的结果之一，该做法符合商业惯例、没有损害上市公司的利益、不属于财务资助。

由于支付诚意金的金额较大，为保障上市公司利益，根据公司与交易对方签订的《诚意金协议》，在支付诚意金前，公司需取得崇州二院 100%股权的质押权。2015 年 12 月 24 日，交易对方已将其持有的崇州二院 100%股权全部质押给恒康医疗，并在成都市崇州工商行政管理局办理股权出质登记手续。截止 2015 年 12 月 30 日，公司支付完毕 1.1 亿元诚意金。因此，虽然公司支付诚意金金额较大，在支付前已经取得了崇州二院 100%股权质押担保，公司采取了保证上述款项安全的相应措施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第七节 交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

自 2009 年 4 月国务院办公厅发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》启动新一轮医疗体制改革以来，政府密集出台一系列政策对促进民营医院发展，鼓励医疗领域竞争，提高医疗服务效率起到了重要的推动作用，政策阻力与歧视的打破为将来社会资本进一步介入医疗服务领域扫清了障碍。主要有以下方面的相关政策：

1、本次交易符合国家产业政策

（1）关于医疗服务市场的法律法规及政策

2009 年 3 月，《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》(中发[2009]6 号）成为新医改的纲领性文件，明确提出建立符合我国国情的医药卫生体制，建立政府主导的多元卫生投入机制，同时鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业。积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。稳步推动医务人员的合理流动，促进不同医疗机构之间人才的纵向和横向交流，研究探索注册医师多点执业，使医师多点执业成为现实，医师资源的效率得到提高。

2010 年 5 月国务院通过《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》（国发[2010]13 号），明确提出鼓励民间资本参与发展医疗事业。支持民间资本兴办各类医院、社区卫生服务机构、疗养院、门诊部、诊所、卫生所（室）等医疗机构，参与公立医院转制改组。

2010 年 11 月，国务院通过《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》（国办发[2010]58 号），明确指出“鼓励社会资本进入医疗服务领域”，同时还强调“鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。具有一定医院管理经验，专科优势明显的非公立医院将有机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

会通过收购公立医院，新建医院等方式实现自己业务扩张。”

2013 年 10 月 14 日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40 号），把支持发展多样化健康服务作为主要任务。发展健康体检、咨询等健康服务。引导体检机构提高服务水平，开展连锁经营。加快发展心理健康服务，培育专业化、规范化的心理咨询、辅导机构。规范发展母婴照料服务。推进全科医生服务模式和激励机制改革试点，探索面向居民家庭的签约服务。大力开展健康咨询和疾病预防，促进以治疗为主转向预防为主。将采取放宽市场准入、加强规划布局和用地保障、优化投融资引导政策、完善财税价格政策、引导和保障健康消费可持续增长、完善健康服务法规标准和监管和营造良好社会氛围等措施。

2013 年 10 月 14 日，国务院发布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40 号），把大力发展医疗服务作为主要任务。鼓励企业、慈善机构、基金会、商业保险机构等以出资新建、参与改制、托管、公办民营等多种形式投资医疗服务业。大力支持社会资本举办非营利性医疗机构、提供基本医疗卫生服务。加快落实对非公立医疗机构和公立医疗机构在市场准入、社会保险定点、重点专科建设、职称评定、学术地位、等级评审、技术准入等方面同等对待的政策。

2015 年 3 月 30 日，国务院印发《全国医疗卫生服务体系规划纲要 2015—2020 年）》（国办发〔2015〕14 号）指出：“促进我国医疗卫生资源进一步优化配置，提高服务可及性、能力和资源利用效率，指导各地科学、合理地制订实施区域卫生规划和医疗机构设置规划，制定本规划纲要。”

2015 年 6 月 11 日，国务院办公厅发布《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》（国办发[2015]45 号）指出：“在现有政策基础之上，坚持问题导向，将鼓励社会办医的大政方针落细、落实。一方面，着力消除阻碍社会办医疗机构发展的政策障碍，努力实现准入、运营和监管等方面政策平等，解决好“玻璃门”、“弹簧门”等问题；另一方面，加强社会办医疗机构医疗质量监管，强化医疗安全，创新和完善监管机制。真心实意扶持社会办医。”

2015 年 11 月 3 日，中共中央关于制定十三五规划建议稿全文发布，涉及医疗服务市场的内容指出：“坚持创新发展，促进生物医药及高性能医疗器械等产业发展壮大”、“推进‘健康中国’建设，推进医药分开，实行分级诊疗，鼓励社

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

会力量兴办健康服务业，推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇”、“全面放开养老服务市场”、“全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策”等。

2015 年 11 月 6 日，卫计委公布了与国家发改委等 5 部门联合印发的《关于控制公立医院医疗费用不合理增长的若干意见》，明确了打破公立医院垄断地位的决心，对民营医院而言将得到更大的发展。

2015 年 11 月 20 日，国务院办公厅转发《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》，明确了五方面重要任务：一是建立健全医疗卫生机构与养老机构合作机制。鼓励养老机构与周边的医疗卫生机构开展多种形式的协议合作。通过建设医疗养老联合体等多种方式，为老年人提供一体化的健康和养老服务。二是支持养老机构开展医疗服务。养老机构可根据服务需求和自身能力，按相关规定申请开办医疗机构，提高养老机构提供基本医疗服务的能力。三是推动医疗卫生服务延伸至社区、家庭。推进基层医疗卫生机构和医务人员与社区、居家养老结合，与老年人家庭建立签约服务关系，为老年人提供连续性的健康管理服务和医疗服务。四是鼓励社会力量兴办医养结合机构。在制定医疗卫生和养老相关规划时，要给社会力量举办医养结合机构留出空间，鼓励有条件的地方提供一站式便捷服务。五是鼓励医疗卫生机构与养老服务融合发展。统筹医疗卫生与养老服务资源布局，提高综合医院为老年患者服务的能力，提高基层医疗卫生机构康复、护理床位占比，全面落实老年医疗服务优待政策。

（2）关于医疗服务价格的法律法规及政策

2009 年 1 月，国务院原则通过的《关于深化医药卫生体制改革的意见》指出：“建立科学合理的医药价格形成机制，完善政府调控与市场调节相结合、客观反映市场供求情况和生产服务成本变化的医疗服务和药品价格形成机制。规范医疗服务价格管理。对非营利性医疗机构提供的基本医疗服务，实行政府指导价，其余由医疗机构自主定价。中央政府负责制定医疗服务价格政策及项目、定价原则及方法；省或市级价格主管部门会同卫生、劳动保障部门核定基本医疗服务指导价格”。

2009 年 11 月，国家发改委、卫生部和人力资源社会保障部联合发布的《关于印发改革药品和医疗服务价格形成机制的意见的通知》（发改价格[2009]2844 号）指出：“医疗服务价格实行政府指导价和市场调节价相结合的管理方式。非

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

营利性医疗机构提供的基本医疗服务，实行政府指导价；营利性医疗机构提供的各种医疗服务和非营利性医疗机构提供的特需医疗服务实行市场调节价。”

2015 年 5 月 4 日，国家发改委会同国家卫生计生委、人力资源社会保障部等部门联合发出《关于印发推进药品价格改革意见的通知》（发改价格[2015]904 号），决定从 2015 年 6 月 1 日起取消绝大部分药品政府定价，完善药品采购机制，发挥医保控费作用，药品实际交易价格主要由市场竞争形成。

（3）关于医疗服务质量的法律法规及政策

2002 年 2 月，国务院发布《医疗事故处理条例》，对在医疗活动中，因医疗机构及其医务人员违反医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规，过失造成患者人身损害的事故处理，以及保护患者和医疗机构及其医务人员的合法权益等事宜，进行了具体规定。同时要求：“医疗机构应当设置医疗服务质量监控部门或者配备专（兼）职人员，具体负责监督本医疗机构的医务人员的医疗服务工作，检查医务人员执业情况，接受患者对医疗服务的投诉，向其提供咨询服务。”

2002 年 8 月，卫生部、国家中医药管理局颁布《重大医疗过失行为和医疗事故报告制度的规定》，要求医疗机构建立健全重大医疗过失行为和医疗事故报告制度。

2009 年 5 月 31 日，卫生部日前印发《医疗质量控制中心管理办法（试行）》（卫医政发〔2009〕51 号）指出：“卫生部成立国家医疗质量管理与控制中心，并负责指导全国医疗质量管理与控制；省级卫生行政部门负责省级质控中心的规划、设置、考核和管理。三级甲等医院或有条件的专科医院可以向省级卫生行政部门申请承担省级质控中心的工作，原则上同一专业只设定一个省级质控中心。”

（4）关于医疗服务人员的法律法规及政策

根据《中华人民共和国执业医师法》和《医师执业注册暂行办法》，国家实行执业医师资格考试制度，医师必须参加全国统一的医师资格考试，考试合格后方可取得执业医师资格和执业助理医师资格。同时，国家实行医师执业注册制度，取得执业医师资格和执业助理医师资格的医师，向卫生行政部门申请注册，可以在医疗、预防、保健机构中按照注册的执业地点、执业类别、执业范围执业，从事相应的医疗、预防、保健业务。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2014 年 11 月，国家卫生计生委、国家发展改革委、人力资源社会保障部、国家中医药管理局、中国保监会制定了《关于推进和规范医师多点执业的若干意见》，鼓励医师到基层、边远地区、医疗资源稀缺地区和其他有需求的医疗机构多点执业。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，标的公司所属行业为卫生行业，不属于重污染行业，报告期内，不存在违反国家环境保护相关法律法规的情形。

3、本次交易不涉及土地管理相关问题

截至本重组报告书出具之日，本次交易标的所涉及的土地、房产除部分正在履行程序外，权属清晰，不存在违反国家关于土地方面有关法律和行政法规的规定的情形。

4、本次交易不存在违反《反垄断法》或其他法规规定的情形

本次交易完成后，未来上市公司在医疗卫生服务领域的市场份额未达到《中华人民共和国反垄断法》中对于市场支配地位的认定条件，不构成行业垄断行为。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策，不涉及环境保护、土地管理问题，亦不违反《中华人民共和国反垄断法》的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易采用支付现金的方式，交易完成后，上市公司股权结构不变，仍然符合《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》中规定的上市条件。

（三）本次交易的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

1、标的资产定价公允

本次交易购买的股权已聘请具有证券业务资格的中瑞评估进行评估，中瑞评估及其经办评估师与恒康医疗以及交易对方均没有现实及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

本次交易标的为崇州二院 70%股权。以 2015 年 9 月 30 日为基准日，崇州二

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

院的股东全部权益价值采用收益法评估结果为 17,971.62 万元，对应交易标的的评估值为 12,580.13 万元。经交易各方协商确定，崇州二院 70%股权作价为 12,390.00 万元。本次交易标的购买价格按照评估值为基础确定，定价公允。

上市公司董事会及独立董事发表明确意见，认为标的资产相关评估报告的评估假设前提符合国家相关法规、规定和规范性文件的规定，符合评估准则及行业惯例的要求，符合崇州二院的实际情况，评估假设前提具有合理性。本次资产评估工作符合国家相关法规、规定、规范性文件、评估准则及行业规范的要求，遵循了独立、客观、公正、科学的原则，评估方法与评估目的的相关性一致。标的资产的交易价格是参考资产评估结果作为定价依据，经交易双方协商一致确定的，定价公允、合理，不会损害上市公司及股东特别是其他中小股东利益。

2、本次交易程序合法合规

本次交易依法进行，由公司董事会提出方案，聘请具有证券业务资格的审计机构、评估机构、律师和独立财务顾问等中介机构出具相关报告，并按程序进行了充分的信息披露。整个交易严格履行法律程序，充分保护全体股东利益，尤其是中小股东的利益，不存在损害上市公司及全体股东权益的情形。

3、董事会和独立董事意见

董事会和独立董事均已对本次评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性、评估定价的公允性发表肯定性意见，资产的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。本次交易涉及的资产依照具有证券业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》中的资产评估价值作为定价依据，本次交易资产定价公允；同时本次交易严格履行了必要的法律程序，独立董事发表了意见，本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易涉及的资产依照具有证券业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》显示的资产评估价值作为定价依据，本次交易资产定价公允；同时本次交易严格履行了必要的法律程序，独立董事发表了意见，本次交易不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（四）本次重大资产重组所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易标的资产为崇州二院70%股权，崇州二院是依法设立和存续的有限公司，不存在出资不实或影响其合法存续的情形。

自然人朱志忠合法持有标的公司的股权，同时出具承诺函，承诺如下：

1、本人合法持有崇州二院股权，该股权不存在信托安排、不存在股份代持，不代表其他方的利益， 且该股权不存在被执法部门实施扣押、查封、司法冻结等使其权利受到限制的任何情形。同时，保证此种状况持续至相关股权登记至恒康医疗名下。

2、本人持有的崇州二院股权权属清晰，持有的涉及本次交易的崇州二院股权已全部质押给恒康医疗，除上述质押情形外，不存在其他质押、抵押、设定担保或第三方权益等任何限制性权益的情形，也不存在法院或其他有权机关冻结、查封、拍卖本人持有崇州二院股权之情形。

3、本人已经依法对崇州二院履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

4、本人对违反上述任一承诺承担连带法律责任，本承诺自出具之日起至本次交易完成之日具有不可撤销之效力。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理或变更事项，符合《重组管理办法》第十一条第（四）款的规定。

（五）本次重大资产重组有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，崇州二院将成为上市公司的控股子公司，标的公司的盈利能力和发展前景良好，上市公司的业务结构将更加优化，资产和业务规模均得到提高，盈利能力将进一步增强。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在违反法律、法规而导致公司无法持续经营的行为。因此，本次重组不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次重大资产重组有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，做到业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立。本次交易对公司实际控制人的控制权不会产生重大影响，不会对现有的公司治理结构产生不利影响。

本次交易完成后上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及关联方继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，恒康医疗已经严格按照《公司法》、《证券法》及中国证监会相关要求建立了完善的法人治理结构，本次交易完成后，标的公司亦将加强自身制度建设，依据上市公司要求，进一步建立和完善已有的管理制度，上市公司仍将保持健全有效的法人治理结构。本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构。

本次交易完成后，崇州二院亦将加强自身制度建设，依据上市公司要求，进一步建立和完善已有的管理制度，不断完善法人治理结构。因此，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、独立财务顾问和律师对本次交易符合《重组管理办法》的规定发表的明确意见

（一）独立财务顾问意见

独立财务顾问认为：本次交易履行了必要的信息披露和董事会审批等程序，符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的要求。

（二）律师意见

律师认为：恒康医疗本次支付现金购买股权事宜符合《重组管理办法》等现行相关法律、行政法规、规章和规范性文件的规定，本次交易的主体均具备相应的资格，相关协议内容和形式合法，重组方案合法、有效。除尚需取得恒康医疗股东大会审议通过外，本次交易的实施不存在法律障碍，不存在其他未在本法律意见书中披露的可能会对本次交易构成实质性障碍的法律问题或风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第八节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析

公司**最近两年**的财务数据如下：

资产负债表项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产（万元）	222,281.33	92,234.08
非流动资产（万元）	255,753.33	96,904.22
总资产（万元）	478,034.66	189,138.29
流动负债（万元）	86,762.50	81,549.86
非流动负债（万元）	10,981.36	2,055.28
总负债（万元）	97,743.86	83,605.13
所有者权益（万元）	380,290.80	105,533.16
归属于母公司所有者权益合计（万元）	372,698.12	102,117.25
少数股东权益（万元）	7,592.68	3,415.91
利润表项目	**2015 年**	**2014 年**
营业收入（万元）	118,172.82	68,565.77
营业利润（万元）	32,806.09	28,212.34
利润总额（万元）	40,054.02	29,033.73
净利润（万元）	32,211.05	25,714.95
归属于母公司股东净利润（万元）	32,362.63	25,733.29
少数股东损益（万元）	-151.58	-18.34
现金流量表项目	**2015 年**	**2014 年**
经营活动产生的现金流量净额（万元）	21,902.19	19,335.37
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-122,100.34	-42,063.58
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	182,049.58	30,827.40
汇率变动对现金及现金等价物的影响（万元）	-	-
现金及现金等价物净增加额（万元）	81,851.43	8,099.18
财务指标	**2015 年 12 月 31 日**	**2014 年 12 月 31 日**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

流动比率（倍）	**2.56**	1.13
速动比率（倍）	**2.42**	1.01
资产负债率（%）	**20.45**	44.20
每股净资产（元）	**1.97**	1.66
财务指标	**2015 年**	**2014 年**
利息保障倍数（倍）	**9.87**	13.19
基本每股收益（元）	**0.1854**	0.1670

注 1：上述数据中：2014 年-2015 年均为公司经审计的合并财务报表数据。

注 2：上述财务指标计算如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

③资产负债率=负债总额/资产总额*100%

④每股净资产=归属于母公司股东的所有者权益/期末普通股股份总数

⑤利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

⑥基本每股收益=P0÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0－Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

（一）本次交易前上市公司财务状况分析

1、 资产状况分析

以下为公司在报告期各期末的资产状况：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产：				
货币资金	101,531.04	21.24%	19,341.61	10.23%
应收票据	3,113.37	0.65%	1,233.99	0.65%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

应收账款	57,524.00	12.03%	38,124.20	20.16%
预付款项	12,847.28	2.69%	1,355.55	0.72%
其他应收款	26,809.81	5.61%	22,281.54	11.78%
存货	12,455.84	2.61%	9,897.20	5.23%
其他流动资产	8,000.00	1.67%		
流动资产合计	**222,281.33**	**46.50%**	**92,234.08**	**48.77%**
非流动资产：				
可供出售金融资产	25.00	0.01%		
长期股权投资	28.99	0.01%	12,780.41	6.76%
固定资产	111,461.09	23.32%	27,755.51	14.67%
在建工程	25,733.60	5.38%	817.10	0.43%
固定资产清理	0.76	0.00%		
无形资产	22,465.32	4.70%	20,465.85	10.82%
开发支出	686.00	0.14%	382.82	0.20%
商誉	90,060.97	18.84%	32,365.97	17.11%
长期待摊费用	1,329.75	0.28%	999.50	0.53%
递延所得税资产	3,961.85	0.83%	1,337.06	0.71%
非流动资产合计	**255,753.33**	**53.50%**	**96,904.22**	**51.23%**
资产总计	**478,034.66**	**100.00%**	**189,138.29**	**100.00%**

公司 2014 年末、**2015 年末**的资产总额分别为 189,138.29 万元和 **478,034.66 万元**，资产规模快速增长，主要原因是：1、报告期内，公司围绕经营目标，积极推进战略转型，于 2013 年组建了医疗事业部、药品事业部、日用品事业部、保健品事业部。同时，公司积极利用资本市场有利平台寻求外延式并购项目，逐步切入医疗领域，先后完成对多家医院的并购，实现了由单一传统药品制造企业向药品制造及医疗服务战略转型的阶段性目标。**公司营业收入由 2014 年 68,565.77 万元增长至 2015 年 118,172.82 万元，增长率 72.35%**，公司资产总额随着业务规模的增长而相应扩大；2、公司通过多种融资方式扩充资金量以保证业务扩张的资金配置，其中：2015 年 6 月，公司通过非公开发行股票，募集资金净额 261,782.33 万元，迅速扩大了公司资产规模。

为补充并购活动的资金需求，公司通过银行贷款和非公开发行股票的方式，获得大量流动资金，导致 2014 年末、2015 年末流动资产占比上升，与非流动资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

产规模基本相当。

（1）货币资金

2014 年末、**2015 年末**，公司货币资金分别为 19,341.61 万元、**101,531.04 万元。2015 年末货币资金较 2014 年末增加 424.94%，主要是公司 2015 年非公开发行股票募集资金所致**。

（2）应收账款

报告期内，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款余额	**63,358.25**	41,011.24
减：坏账准备	**5,834.25**	2,887.05
应收账款账面价值	**57,524.00**	38,124.20
增长率	**50.89%**	92.76%
营业收入	**118,172.82**	68,565.77
应收账款账面价值占营业收入比重	**48.68%**	55.60%
应收账款账面价值占流动资产的比重	**25.88%**	41.33%
应收账款账面价值占资产总额的比重	**12.03%**	20.16%

2014 年末、**2015 年末**，公司应收账款净额分别为 38,124.20 万元、**57,524.00 万元**，主要原因是随公司业务规模的稳步增长而相应增加。

报告期内，2015 年末应收账款占流动资产、总资产的比例较 2014 年末下降，主要原因是 2015 年公司将非公开发行股票募集资金用于募投项目，导致资产增加，以及尚未使用的募集资金增加所致。

（3）预付款项

2014 年末、**2015 年末**，公司预付款项余额分别为 1,355.55 万元和 **12,847.28 万元**，占资产总额的比例较小。2014 年末，预付款项主要是原材料采购款；2015 年末预付款项增长较快，主要原因是子公司瓦房店第三医院有限责任公司、萍乡市赣西肿瘤医院有限责任公司预付工程建设款所致。

（4）其他应收款

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应收款余额	**35,731.78**	23,193.84
减：坏账准备	**8,921.97**	912.30
其他应收款账面价值	**26,809.81**	22,281.54
其他应收款占资产总额的比例	**5.61%**	11.78%

2014年末、**2015年末**，公司其他应收款净额分别为22,281.54万元、**26,809.81万元**，2014 年，其他应收款占资产总额的比例较大，主要原因是公司支付瓦房店第三医院有限责任公司的股权收购款 1.46 亿元所致。

（5）存货

报告期内，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	**3,532.69**	**-**	**3,532.69**	4,297.74	-	4,297.74
库存商品	**6,983.20**	**32.22**	**6,950.98**	3,566.60	47.27	3,519.32
周转材料	**1,171.63**	**10.18**	**1,161.45**	1,030.67	65.95	964.72
消耗性生物资产	**134.66**	**120.98**	**13.69**	134.66	-	134.66
在途物资	**0.43**	**-**	**0.43**	-	-	-
在产品	**667.99**	**2.91**	**665.08**	435.96	-	435.96
发出商品	**130.75**	**-**	**130.75**	435.78	-	435.78
委托加工物资	**0.77**	**-**	**0.77**	109.01	-	109.01
合计	**12,622.13**	**166.29**	**12,455.84**	**10,010.42**	**113.22**	**9,897.20**

2014 年末、**2015 年末**，公司存货账面净值分别为 9,897.20 万元、**12,455.84万元**，占公司资产总额的比例分别为 5.23%、**2.61%**。报告期内公司存货总体呈现增长趋势，且主要为原材料和库存商品，与公司业务规模的逐步扩大相匹配。由于部分库存商品更换商标、部分包装物报废，公司对该部分库存商品和周转材料计提了存货跌价准备，以真实反映存货价值。报告期内存货占公司资产总额比例逐渐降低，主要原因为报告期内医疗资产增加，存货占比下降。报告期内，公司存货周转率分别为 2.75 次、**5.55 次**，随着公司业务规模扩大，公司存货周转水平逐期提高，主要原因是公司业务转型，来自医疗服务领域的收入占比增加所致，而医疗服务领域的存货周转水平较高。

（6）长期股权投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

截至 2015 年末，公司长期股权投资为 28.99 万元，较 2014 年减少 99.77%，主要原因是：公司在 2014 年底收购大连辽渔医院，由于大连辽渔医院为非营利性医疗机构，非营利性医疗机构盈利只能用于自身发展，不能分红，2014 年恒康医疗未将大连辽渔医院纳入合并报表范围。2015 年，恒康医疗与瓦三医院签订了《医院管理协议》，恒康医疗委托瓦三医院对辽渔医院的人事、财务、采购及其他经营管理进行管理决策。会计师认为辽渔医院已经满足合并财务报表的条件。2015 年，恒康医疗将辽渔医院的资产和负债纳入合并报表范围，而未将利润表纳入合并报表范围。

（7）固定资产

公司最近两年固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
房屋及建筑物	**80,387.08**	**72.12%**	15,699.11	56.56%
机器设备	**28,137.71**	**25.24%**	10,801.15	38.92%
办公设备	**1,746.25**	**1.57%**	661.40	2.38%
运输设备	**1,190.05**	**1.07%**	593.85	2.14%
合计	**111,461.09**	**100.00%**	**27,755.51**	**100.00%**

公司固定资产主要由房屋建筑物、机器设备构成，合计占固定资产账面价值的 95%以上。2014 年末和 **2015 年末**，公司固定资产账面价值分别为 27,755.51 万元和 **111,461.09 万元**，固定资产规模不断扩大，主要原因是公司积极利用资本市场有利平台寻求外延式并购项目，收购医疗机构增加所致，**尤其是 2015 年，公司完成对瓦房店第三医院有限责任公司、盱眙恒山中医医院有限公司和广安福源医院有限责任公司等医院的股权收购，将这几家公司纳入合并范围。**

报告期内，公司固定资产使用状态良好，不存在长期闲置的固定资产。

（8）在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成情况如下表：

单位：万元

序号	项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
1	**赣西肿瘤医院**	**19,478.41**	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

序号	项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
2	**中药饮片 GMP 改造项目工程（恒康源）**	**167.26**	-
3	**新建病房工程（长兴岛）**	**100.00**	-
4	**恒康医疗大连国际肿瘤医院项目与北方护理院建设项目**	**3,488.17**	-
5	**新建门诊大楼**	**1,205.42**	-
6	GMP 改造项目（二期）	**-**	455.03
7	加速机房	**894.01**	-
8	巴布剂项目	**4.00**	187.66
9	新建病房工程	**184.76**	-
10	中药材前处理车间	**97.91**	97.91
11	陇南第二人民医院建设项目	**-**	44.80
12	医药制剂室	**-**	31.71
13	GMP 改造项目	**-**	-
14	**其他**	**113.66**	-
-	**合计**	**25,733.60**	**817.10**

2014 年末、**2015 年末**，公司在建工程分别为 817.10 万元、**25,733.60 万元**，占资产总额的比例分别为 0.43%、**5.38%**。**截止 2015 年 12 月 31 日，公司在建工程账面价值为 25,733.60 万元，较 2014 年末增长 24,916.50 万元，主要系赣西肿瘤医院、大连肿瘤医院、北方护理院等在建工程增加所致。**

公司各项在建工程状况良好，期末在建工程无迹象表明发生减值，未计提在建工程减值准备。

（9）无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
土地使用权	**7,928.75**	4,953.01
专有技术	**4,452.25**	4,876.69
收益权	**9,600.00**	10,400.00
保健品生产批号	**25.42**	37.62
其他	**458.91**	198.53
合计	**22,465.32**	**20,465.85**

2014 年末、**2015 年末**，公司无形资产分别为 20,465.85 万元、**22,465.32 万元**，占资产总额的比例分别为 10.82%、**4.70%**。公司无形资产主要为土地使用权、专有技术和收益权。收益权主要为：2013 年，公司收购成都平安医院肿瘤中心

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

85%收益权，期限为 15 年。

2015 年末，尚未办妥产权证书的土地使用权账面价值为 973.53 万元。

（10）开发支出

2014 年末、**2015 年末**，公司开发支出余额为 382.82 万元、**686.00 万元**，占资产总额的比例较小。报告期内，开发支出主要为公司研发项目“针对血管内皮生长因子受体 2（VEGFR2）的人源化兔单克隆抗体（APX004）”、 **“独二味胶囊三期临床研究（骨科）”和“独二味胶囊 II 期临床研究（妇科）”**等发生的相关支出。

（11）商誉

报告期内，公司商誉情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
商誉	**90,060.97**	32,365.97
商誉占资产总额的比例	**18.84%**	17.11%

2014 年末、**2015 年末**，公司商誉价值为 32,365.97 万元、**90,060.97 万元**，为公司收购邛崃福利医院有限公司、**萍乡市赣西医院有限公司、瓦房店第三医院有限公司**等形成的商誉。

2014 年末，公司对邛崃福利医院有限公司计提商誉减值准备 301.44 万元。**2015 年，公司转让了邛崃福利医院有限公司和德阳美好明天医院有限公司 2 家公司，商誉减值准备减少 301.44 万元。2015 年，公司对商誉进行了减值测试，确认四川奇力制药有限公司的商誉减值 1,648.43 万元。**

（12）长期待摊费用

2014 年末、**2015 年末**，公司长期待摊费用余额分别为 999.50 万元、**1,329.75 万元**，占资产总额的比例较小，主要为待摊销的租金、装修费等。

（13）递延所得税资产

2014 年末、**2015 年末**，公司递延所得税资产金额分别为 1,337.06 万元、**3,961.85 万元**，占资产总额的比例较小，主要为资产减值准备、未弥补亏损产生的递延所得税资产。

2、 负债状况分析

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

	金额	比例	金额	比例
流动负债：				
短期借款	**11,980.00**	**12.26%**	47,600.00	56.93%
应付票据	**2,000.00**	**2.05%**	160	0.19%
应付账款	**16,744.87**	**17.13%**	6,501.95	7.78%
预收款项	**2,303.24**	**2.36%**	519.09	0.62%
应付职工薪酬	**3,756.64**	**3.84%**	817.93	0.98%
应交税费	**8,703.17**	**8.90%**	5,701.57	6.82%
应付股利	**56.38**	**0.06%**	56.38	0.07%
其他应付款	**39,941.22**	**40.86%**	20,039.98	23.97%
一年内到期的非流动负债	**1,276.99**	**1.31%**	79.29	0.09%
其他流动负债			73.67	0.09%
流动负债合计	**86,762.50**	**88.77%**	**81,549.86**	**97.54%**
非流动负债：				
长期应付款	**3,257.47**	**3.33%**	125.53	0.15%
专项应付款	**120**	**0.12%**	120	0.14%
预计负债	**306.55**	**0.31%**	-	-
递延收益	**132**	**0.14%**	-	-
递延所得税负债	**7,165.34**	**7.33%**	1,809.74	2.16%
非流动负债合计	**10,981.36**	**11.23%**	**2,055.28**	**2.46%**
负债合计	**97,743.86**	**100.00%**	**83,605.13**	**100.00%**

（1）短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

借款类别	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
质押借款	**3,180.00**	5,800.00
保证借款	**4,000.00**	8,300.00
信用借款	**4,800.00**	14,000.00
抵押借款	**-**	19,500.00
合计	**11,980.00**	**47,600.00**

2014 年末、**2015 年末**，公司短期借款余额分别为 47,600.00 万元、**11,980.00 万元**，占负债总额的比例分别为 56.93%、**12.26%**。2015 年 6 月公司非公开发行募集资金到位后，偿还了部分短期借款，导致 2015 年末短期借款余额大幅减少。

（2）应付票据

2014 年末、**2015 年末**，应付票据余额分别 160 万元、**2,000 万元**，占负债总额的比例较小，报告期各期末应付票据不存在已到期未支付的情况。

（3）应付账款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

报告期内，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付账款	**16,744.87**	6,501.95
应付账款占总负债的比例	**17.13%**	7.78%

2014 年末、**2015 年末**，公司应付账款余额分别为 6,501.95 万元、**16,744.87 万元**，主要为应付供应商的原材料款，以及在建工程相关应付款。

报告期内，公司应付账款有所增加，主要的原因是公司积极推进业务转型，不断收购医疗领域的企业，扩大了公司整体业务规模，应付账款相应呈增长趋势。**2015 年末公司应付账款较 2014 年末增长 1.58 倍**，主要是 2015 年收购瓦房店第三医院有限责任公司、盱眙恒山中医医院有限公司等医院，导致合并财务报表应付账款总额有所增长。

（4）预收款项

2014 年末、**2015 年末**，公司预收款项余额分别为 519.09 万元、**2,303.24 万元**，占负债总额的比例较小。**2015 年末预收款项较 2014 年末增加 1,784.15 万元**，主要原因是 2015 年收购瓦房店第三医院有限责任公司、盱眙恒山中医医院有限公司等医院，导致合并财务报表预收款项总额有所增长。

（5）应付职工薪酬

2014 年末、**2015 年末**，公司应付职工薪酬余额分别为 817.93 万元、**3,756.64 万元**。随着公司业务规模的扩大，人员相应增加，应付职工薪酬余额有所增长，**2015 年末应付职工薪酬余额较 2014 年末增加 2,938.71 万元**，主要原因是 2015 年收购瓦房店第三医院有限责任公司、盱眙恒山中医医院有限公司等医院，导致合并财务报表应付职工薪酬总额大幅增长。

（6）应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应交税费	**8,703.17**	5,701.57
占负债总额的比例	**8.90%**	6.82%

2014 年末、**2015 年末**，公司应交税费余额分别为 5,701.57 万元、**8,703.17 万元**，应交税费期末余额主要构成为应交企业所得税、个人所得税。报告期内，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

应交税费增长的主要原因是：随着公司业务规模扩大，盈利增加，各期应交企业所得税等税费相应增加；收购医院规模扩大，代扣被收购方的个人所得税亦相应增长。

（7）其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款	**39,941.22**	20,039.98
占负债总额的比例	**40.86%**	23.97%

2014年末、**2015年末**，公司其他应付款余额分别为20,039.98万元、**39,941.22万元，占负债总额的比例分别为23.97%、40.86%。2015年末其他应付款较2014年末大幅增长的主要原因是**2015年收购瓦房店第三医院有限责任公司、盱眙恒山中医医院有限公司的股权收购款增加所致。

（8）一年内到期的非流动负债

2014年末、**2015年末**，公司一年内到期的非流动负债分别为79.29万元、**1,276.99万元**，在负债总额中占比为0.08%、**1.31%**，主要为公司下属医院的融资租赁款，因在1年内到期，按《企业会计准则》规定，将其由“长期应付款”调入本项目列示。

（9）其他流动负债

2014年末、**2015年末**，公司其他流动负债余额分别为73.67万元、**0万元**，占负债总额的比重不足1%，主要构成为待转入损益的政府补助款。

（10）长期应付款

2014年末、**2015年末**，公司长期应付款余额分别为125.53万元、3,257.47万元，主要构成为公司下属子公司融资租赁款。**2015年末长期应付款较2014年末增幅较大**，主要是2015年新收购盱眙恒山中医医院有限公司，该医院融资租赁规模较大，相应融资租赁款增加所致。

（11）预计负债

2015年末，预计负债为306.55万元，主要为发行人的全资子公司四川恒康源药业有限公司存在未决诉讼事项。2015年11月5日四川省彭州市人民法院出具（2015）彭州民初字第3315号民事判决书，关于成都市彭州龙洋小额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

贷款有限责任公司诉被告发行人的全资子公司四川恒康源药业有限公司、曹作彬、第三人杨继华借款合同纠纷一案，判决发行人的全资子公司四川恒康源药业有限公司归还成都市彭州龙洋小额贷款有限责任公司贷款本金、支付相应利息，并承担诉讼费，合计 306.55 万元。2016 年 2 月 22 日发行人的全资子公司四川恒康源药业有限公司就上述判决提起上诉，该诉讼事项尚未判决，判决诉求结果具有不确定性。

（12）递延所得税负债

2014 年末、**2015 年末**，公司递延所得税负债分别为 1,809.74 万元、**7,165.34 万元**，主要为公司非同一控制下企业合并资产评估增值产生的应纳税时间性差异形成的递延所得税负债，**2015 年末递延所得税负债余额较 2014 年末大幅增长，**主要原因是 2015 年收购瓦房店第三医院有限责任公司、盱眙恒山中医医院有限公司所致。

3、 偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	**20.45%**	44.20%
流动比率（倍）	**2.56**	1.13
速动比率（倍）	**2.42**	1.01
项目	**2015 年度**	**2014 年度**
利息保障倍数（倍）	**9.87**	13.19
贷款偿还率（%）	**100**	100
利息偿付率（%）	**100**	100

2015 年公司流动比率和速动比率较 2014 年有所提高，主要的原因是 2015 年 6 月非公开发行股票募集资金到位后，货币资金大幅增长。

报告期内，公司的利息保障倍数保持了较高水平。

报告期内，公司的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%。

报告期各期末，公司的资产负债率处于合理水平，2015 年 6 月非公开发行股票募集资金到位后，公司资产负债率大幅降低，债务安全系数较高，具备较强的偿债能力。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）本次交易前上市公司经营成果分析

报告期内，公司主要盈利指标如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	**118,172.82**	68,565.77
营业成本	**62,827.12**	27,427.58
营业毛利	**55,345.71**	41,138.18
期间费用	**15,243.93**	10,423.40
利润总额	**40,054.02**	29,033.73
净利润	**32,211.05**	25,714.95
毛利率	**46.83%**	60.00%
销售净利率	**27.26%**	37.50%

1、营业收入构成分析

报告期内，公司实现营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	**114,561.33**	**96.94%**	63,433.14	92.51%
其他业务收入	**3,611.49**	**3.06%**	5,132.62	7.49%
合计	**118,172.82**	**100.00%**	**68,565.77**	**100.00%**

公司 2014 年、2015 年的营业收入分别为 68,565.77 万元、118,172.82 万元，2015 年较 2014 年增长 72.35%。报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例均在**92%**以上，主营业务突出。

2、主营业务收入构成分析

（1）按产品类别划分

最近两年，公司主营业务收入按产品品种分类的情况如下：

单位：万元

产品类别	2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例
药品收入	**25,722.68**	**22.28%**	26,619.64	40.18%
中药饮片	**5,799.36**	**5.02%**	8,059.07	12.17%
医疗收入	**66,372.61**	**57.50%**	13,019.11	19.65%
日用品收入	**5,823.21**	**5.04%**	9,265.93	13.99%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

保健品收入	**8,356.41**	**7.24%**	6,205.42	9.37%
其他产品	**3,364.81**	**2.91%**	3,078.04	4.65%
小计	**115,439.07**	**100.00%**	**66,247.21**	**100.00%**
减：内部抵消数	**877.74**		2,814.07	
合计	**114,561.33**		**63,433.14**	

注：上表占比未考虑内部抵消数。

报告期内，公司紧密围绕既定战略规划和经营目标，不断加强公司的新药产品研发、营销管理、医疗并购及品牌建设工作，实现了公司由单一传统药品制造企业向药品制造及医疗服务战略转型的阶段性目标。公司在打造独一味”品牌大健康产业（独一味胶囊、软胶囊、片剂、颗粒剂、凝胶膏、独一味痔疮栓、创可贴、牙膏、独二味胶囊）基础上，继续打造高端肿瘤医院为主的大型医疗集团，自 2014 年起，医疗服务业务逐步向全国范围内拓展，先后完成了大连辽渔医院、江西萍乡赣西医院、大连瓦房店第三医院、盱眙县中医院的股权收购工作，医疗服务业务不断扩张。

2014 年和 2015 年，公司分别实现主营业务收入为 63,433.14 万元、**114,561.33 万元**，增长率达 **80.60%**，保持持续增长。

1）医疗收入

2014 年、**2015 年**，医疗收入分别为 13,019.11 万元、**66,372.61 万元**，占公司主营业务收入的比例分别为 19.65%、**57.50%**，占主营业务收入中占比上升，主要原因是公司积极推动战略转型所致。

报告期内，公司在医疗服务领域加大并购整合力度，扩大医疗服务规模，完成了四川邛崃福利医院、萍乡赣西医院、瓦房店第三医院、盱眙县中医院等多家医院的股权收购工作。公司在医疗领域充分发挥供应链管理优势，稳步提升旗下医疗机构的盈利能力和管理水平。随着公司人才储备的加强和管理能力的持续提升以及公司并购医院数量的增加，公司的医疗收入呈上升态势。

2）药品收入

2014 年、**2015 年**，药品收入分别为 26,619.64 万元、**25,722.68 万元**，占公司主营业务收入的比例分别为 40.18%、**22.28%**，销售占比快速下降，主要原因是：第一，公司医疗、保健品业务收入报告期内快速增长；第二，公司在药品领域的营销政策发生变化，2014 年初，为了更好适应市场的需要及公司的发展，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

同时也为了调动营销人员工作的积极性，公司改变了药品的销售激励模式，降低了药品的销售价格并取消了营销人员30%的业务提成，营销激励由“价内”转移到“价外”，上述销售激励政策的改变直接影响到药品的销售单价，导致药品及相关产品收入相应下降。

3）日用品收入

2014年和2015年，日用品收入分别为9,265.93万元和5,823.21万元，占公司主营业务收入的比例分别为13.99%和5.04%。

报告期内，日用品收入下降的主要原因是2014年公司加大日用品“独一味”牙膏研发力度，扩大销售区域，关注销售网络建设，加大吸纳销售骨干和有实力的经销商，使得2014年公司日用品收入增长较快。2015年，经销商销售2014年购进日用品较多因而减少2015年采购日用品数量。

4）保健品收入

2014年和2015年，保健品收入分别为6,205.42万元和8,356.41万元，占公司主营业务收入的比例分别为9.37%和7.24%。

保健品销售收入增长的主要原因是公司保健品新增了品种，随着公司在北京、上海、广州、四川等重点城市逐步推广，同时加大高端媒体推广投入，公司保健品销售额增速较快。

（2）按业务区域划分

最近两年，公司主营业务收入按业务区域分类的情况如下：

单位：万元

地区	2015年		2014年	
	金额	比例	金额	比例
东北	**39,912.79**	**34.84%**	4,141.61	6.53%
华北	**789.84**	**0.69%**	760.54	1.20%
华东	**25,360.61**	**22.14%**	8,698.50	13.71%
华南	**4,155.00**	**3.63%**	4,271.53	6.73%
华中	**5,883.81**	**5.14%**	6,135.47	9.67%
西北	**4,062.92**	**3.55%**	4,202.20	6.62%
西南	**31,663.89**	**27.64%**	32,447.36	51.15%
直辖市	**2,732.47**	**2.39%**	2,775.92	4.38%
合计	**114,561.33**	**100.00%**	**63,433.14**	**100.00%**

报告期内，公司来自西南地区的主营业务收入占主营业务收入的比例分别为51.15%、**27.64%**。**2014年度、2015年度**公司主营业务收入在西南地区的集中度

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

较高，主要原因是：公司业务转型后，在医疗、药品收入方面，公司收购的多家医院、制药企业均处于四川省，销售收入均记入西南地区；在日用品保健品方面，因公司总部位于成都，经过多年的积累，在西南区域拥有大量的渠道资源，在西南地区实现的收入较高；**2015 年，公司在东北地区销售收入较 2014 年增加，**主要原因是公司在 2015 年上半年收购瓦房店第三医院，该医院收入规模较大，导致来自东北地区的收入比例上升；**2015 年，公司在华东地区销售收入增加主要原因是收购江苏盱眙县中医院，导致来自华东地区收增加。**

3、营业成本分析

最近两年，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	61,822.91	98.40%	26,606.63	97.01%
其他业务成本	1,004.21	1.60%	820.95	2.99%
合计	62,827.12	100.00%	27,427.58	100.00%

报告期内，随着公司规模的扩大、业务领域的拓展，营业成本持续攀升，公司营业成本分别为 27,427.58 万元和 62,827.12 万元，年均增长率 129.07%。报告期内，公司营业成本的较快增长与公司业务规模的持续扩大、营业收入较快增长相匹配。

最近两年，公司主营业务成本按产品品种分类的情况如下：

单位：万元

产品类别	2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例
药品收入	10,394.61	16.74%	12,945.46	43.89%
中药饮片	3,831.68	6.17%	5,089.53	17.25%
医疗收入	44,679.24	71.95%	7,235.18	24.53%
日用品收入	990.44	1.60%	2,312.76	7.84%
保健品收入	984.18	1.58%	595.64	2.02%
其他产品	1,215.88	1.96%	1,318.67	4.47%
小计	62,096.03	100.00%	29,497.25	100.00%
减：内部抵消数	273.12		2,890.61	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

合计	**61,822.91**		**26,606.63**	

注：上表占比未考虑内部抵消数。

4、毛利及毛利率分析

（1）综合毛利率分析

最近两年，公司产品的综合毛利率变动情况如下表：

单位：万元

期间	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
2015 年	**118,172.82**	**62,827.12**	**55,345.71**	**46.83%**
2014 年	68,565.77	27,427.58	41,138.18	60.00%

报告期内，公司综合毛利率均保持在较高水平。**2015 年公司毛利率较 2014 年低 13.17 个百分点**，主要是受医疗业务收入占比上升影响，公司在报告期内收购医院数量增加、规模扩大，标的医院因供应链、管理水平等因素，导致毛利率偏低，进而影响综合毛利率水平。

（2）主营业务毛利率分析

报告期内，公司分产品销售毛利率和综合毛利率变动情况如下：

单位：万元

产品类别	2015 年		2014 年	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
药品收入	**15,328.07**	**59.59%**	13,674.18	51.37%
中药饮片	**1,967.68**	**33.93%**	2,969.54	36.85%
医疗收入	**21,693.37**	**32.68%**	5,783.93	44.43%
日用品收入	**4,832.78**	**82.99%**	6,953.17	75.04%
保健品收入	**7,372.23**	**88.22%**	5,609.78	90.40%
其他产品	**2,148.93**	**63.86%**	1,759.37	57.16%
合计	**53,343.06**	**46.21%**	**36,749.96**	**55.47%**

注：上表未考虑内部抵消数

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 55.47%、**46.21%**。公司毛利率**有所下降**，主要原因系医疗业务毛利率下降所致。

①医疗业务毛利率分析

公司自 2013 年开始涉足医疗领域，报告期内，医疗业务毛利率分别为 44.43%、**32.68%，有所下降**，主要原因是公司在 **2014 年收购**医院数量增加、规模扩大，标的医院因供应链、管理水平等因素，导致毛利率偏低。在收购完成后，公司将

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

充分发挥供应链管理优势，稳步提升旗下医疗机构的盈利能力和管理水平。

②药品毛利率分析

2015 年公司药品销售毛利率较 2014 年上升 8.22 个百分点，主要的原因是公司新版 GMP 改造完成，使得成本降低，导致药品毛利率有所上升影响所致。

③日用品和保健品毛利率分析

公司自 2013 年起涉足日用品和保健品领域。在日用品和保健品领域，公司 2013 年成功推出了“独一味”系列牙膏后，公司加大研发力度，持续不断的开发符合市场消费观念的新产品，同时不断加强渠道建设，取得良好的市场效果，实现了较高的毛利率。

5、期间费用分析

报告期内，公司期间费用变动趋势如下：

单位：万元

项目	2015 年		2014 年	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
销售费用	**1,434.46**	**1.21%**	911.5	1.33%
管理费用	**10,949.73**	**9.27%**	7,122.11	10.39%
财务费用	**2,859.74**	**2.42%**	2,389.79	3.49%
合计	**15,243.93**	**12.90%**	**10,423.40**	**15.20%**

报告期内，公司的期间费用分别为 10,423.40 万元、**15,243.93 万元**，占当期营业收入的比例分别为 15.20%、**12.90%**，**2015 年期间费用率较 2014 年有所下降，主要原因是公司业务转型战略持续推进，医疗业务收入增加，导致销售费用率下降所致。**

6、净利润、销售净利率和净资产收益率分析

最近两年，公司净利润、销售净利率和加权平均净资产收益率情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
净利润	**32,211.05**	25,714.95
归属于母公司股东的净利润	**32,362.63**	25,733.29
销售净利率	**27.26%**	37.50%
加权平均净资产收益率	**11.94 %**	28.78%

报告期内，公司各项业务都处于快速发展阶段，公司净利润和归属于母公司股东净利润增长迅速，销售净利率维持在较高水平，公司具备较强盈利能力。2015

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年，公司加权平均净资产收益率较 2014 年下降，主要原因是 2015 年 6 月非公开发行股票，导致净资产大幅增加所致。

7、非经常性损益

最近两年，公司的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2015 年	2014 年
非流动资产处置损益	**-26.79**	-4.24
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	**1,362.71**	916.35
受托经营取得的托管费收入	**720.91**	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	**5,912.01**	-90.71
减：所得税影响额	**1,468.44**	124.96
少数股东权益影响额（税后）	**7.54**	16.35
合计	**6,492.86**	**680.08**
占净利润的比重	**20.16%**	**2.64%**

报告期内，非经常性损益（税后）占公司净利润的比重分别为 2.64%、**20.16%，2015 年较 2014 年大幅增长的原因主要系萍乡市赣西医院有限公司的业绩补偿款。**除上述情况外，报告期内的非经常性损益主要为政府补助。

二、标的公司的行业特点和经营情况

（一）行业特点

标的公司行业特点详见“第四节 标的公司基本情况”之“二、标的公司所处行业及发展情况”。

（二）核心竞争力及行业地位

标的公司的核心竞争力及行业地位详见“第四节 标的公司基本情况”之“二、标的公司所处行业及发展情况”。

三、标的公司财务状况和盈利能力分析

上市公司本次重组拟购买崇州二院 70%股权。为了投资者更好的了解标的公司的经营情况，本报告书中根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

计报告》（瑞华审字[2016] 62030049 号）和《审阅报告》（瑞华阅字[2016] 62020001 号）的数据进行财务分析。

标的公司**近两年**的财务数据如下：

资产负债表项目	**2015 年 12 月 31 日**	**2014 年 12 月 31 日**
流动资产（万元）	**21,440.73**	13,853.01
非流动资产（万元）	**11,063.60**	4,895.47
总资产（万元）	**32,504.33**	18,748.49
流动负债（万元）	**20,973.45**	8,684.49
非流动负债（万元）	**2,477.93**	1,666.53
总负债（万元）	**23,451.39**	10,351.01
所有者权益（万元）	**9,052.94**	8,397.48
归属于母公司所有者权益合计（万元）	**8,963.43**	8,285.97
少数股东权益（万元）	**89.52**	111.50
利润表项目	**2015 年**	**2014 年**
营业收入（万元）	**16,480.17**	18,163.92
营业利润（万元）	**-206.65**	361.59
利润总额（万元）	**43.82**	361.59
净利润（万元）	**90.94**	361.59
归属于母公司股东净利润（万元）	**112.93**	324.47
少数股东损益（万元）	**-21.99**	37.13
现金流量表项目	**2015 年**	**2014 年**
经营活动产生的现金流量净额（万元）	**2,694.58**	965.61
投资活动产生的现金流量净额（万元）	**-5,155.35**	-709.12
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	**1,546.39**	1,609.95
现金及现金等价物净增加额（万元）	**-914.37**	1,866.45
财务指标	**2015 年 12 月 31 日**	**2014 年 12 月 31 日**
流动比率（倍）	**1.02**	**1.60**
速动比率（倍）	**1.00**	**1.56**
资产负债率（%）	**72.15%**	55.21%
利息保障倍数（倍）	**1.09**	2.72

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

注： 上述财务指标计算如下：

①流动比率=流动资产/流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

③资产负债率=负债总额/资产总额*100%

④利息保障倍数=（利润总额+利息费用）÷利息费用

（一）标的公司财务状况分析

1、标的公司资产状况分析

根据瑞华会计师出具的《审计报告》，崇州二院最近两年的资产状况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
流动资产：				
货币资金	**2,185.67**	**6.72%**	3,100.04	16.53%
应收账款	**6,659.84**	**20.49%**	7,213.77	38.48%
预付款项	**0.04**	**0.00%**	231.06	1.23%
其他应收款	**12,047.70**	**37.06%**	2,999.18	16.00%
存货	**547.48**	**1.68%**	308.98	1.65%
流动资产合计	**21,440.73**	**65.96%**	**13,853.01**	**73.89%**
非流动资产：				
可供出售金融资产	**5.50**	**0.02%**	5.50	0.03%
长期股权投资	**1,291.85**	**3.97%**	903.1	4.82%
固定资产	**3,891.13**	**11.97%**	3,538.35	18.87%
在建工程	**99.35**	**0.31%**	-	-
无形资产	**5,728.65**	**17.62%**	448.52	2.39%
递延所得税资产	**47.12**	**0.14%**	-	-
非流动资产合计	**11,063.60**	**34.04%**	**4,895.47**	**26.11%**
资产总计	**32,504.33**	**100.00%**	**18,748.49**	**100.00%**

2014 年末、**2015 年末**，崇州二院资产总额分别为 18,748.49 万元、**32,504.33 万元，2015 年资产总额有所增长**。崇州二院流动资产占总资产的比重较大，报告期内流动资产比重均超过了 **65%**，2014 年末、**2015 年末**流动资产比重分别为 73.89%、**65.96%**。

2、标的公司负债状况分析

根据瑞华会计师出具的《审计报告》，崇州二院负债情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例
流动负债：				
应付账款	**3,769.98**	**16.08%**	2,452.20	23.69%
预收款项	**2,248.74**	**9.59%**	2,169.42	20.96%
应付利息	**84.88**	**0.36%**	69.05	0.67%
其他应付款	**13,885.79**	**59.21%**	2,865.22	27.68%
一年内到期的非流动负债	**984.06**	**4.20%**	1,128.60	10.90%
流动负债合计	**20,973.45**	**89.43%**	**8,684.49**	**83.90%**
非流动负债：				
长期借款	**1,424.82**	**6.08%**		
长期应付款	**1,053.11**	**4.49%**	1,666.53	16.10%
非流动负债合计	**2,477.93**	**10.57%**	**1,666.53**	**16.10%**
负债合计	**23,451.39**	**100.00%**	**10,351.01**	**100.00%**

崇州二院负债主要为流动负债，报告期各期末，流动负债占负债总额的比例分别为主要为 83.90%、**89.43%**，流动负债占负债总额的比例**较大**。**2015 年末，流动负债较 2014 年末增加了 12,288.96 万元，主要是崇州二院代收恒康医疗支付给朱志忠的股权收购款 11,000 万元，增加其他应付款所致。**

3、标的公司偿债能力分析

报告期内，崇州二院偿债能力指标如下：

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	**72.15**	55.21
流动比率（倍）	**1.02**	1.60
速动比率（倍）	**1.00**	1.56
利息保障倍数（倍）	**1.09**	2.72

注：财务指标计算公式为：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

③资产负债率=负债总额÷资产总额*100%

④利息保障倍数=（利润总额+利息费用）÷利息费用

2014 年末 、**2015 年末**崇州二院资产负债率分别为 55.21%、**72.15%**。资产负债率较高，原因在于崇州二院经营过程中产生了大量的流动负债。**2015 年末流动比率和速动比率较 2014 年末有所下降，主要是因为 2015 年崇州二院其他应付款增加，导致其流动负债增加所致。2015 末利息保障倍数较 2014 年所有下降，**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

主要是因为 2015 年崇州二院利润总额较 2014 年下降 317.77 万元。

（二）标的公司盈利能力分析

崇州二院最近两年盈利指标如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	**16,480.17**	18,163.92
营业成本	**13,976.69**	16,052.13
营业毛利	**2,503.48**	2,111.79
期间费用	**2,230.20**	1,251.12
利润总额	**43.82**	361.59
净利润	**90.94**	361.59
毛利率	**15.19%**	11.63%
销售净利率	**0.55%**	1.99%

注：毛利率=（营业收入-营业成本）÷营业收入；销售净利率=净利润÷营业收入。

1、营业收入构成分析

2014 年末、**2015 年末**，崇州二院营业收入分别为 18,163.92 万元、**16,480.17 万元**，全部来自于医疗收入。**2015 年营业收入较 2014 年下降 1,683.75 万元，主要原因系崇州二院改制后将 2014 年纳入合并报表的四家卫生院和成都聚源养老中心营业收入剔除出合并报表范围所致。**

2、毛利率分析

崇州二院 2014 年、**2015 年**主营业务毛利率为 11.63%、**15.19%**。**2015 年毛利率有一定增长，主要是崇州二院不断改善管理，很好地控制减少营业成本所致。**

3、期间费用分析

项目	2015 年度	2014 年度
管理费用（万元）	**1,765.06**	1,045.19
财务费用（万元）	**465.14**	205.93
管理费用/营业收入	**10.71%**	5.75%
财务费用/营业收入	**2.82%**	1.13%
期间费用/营业收入	**13.53%**	**6.89%**

报告期内崇州二院期间费用为管理费用和财务费用，没有销售费用。**2015**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

年比 2014 年管理费用增加 719.87 万元，主要是 2015 年崇州二院工薪及社保增加 240.85 万元，同时 2015 年崇州二院改制，咨询费增加 240 万元。

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
利息支出	**488.44**	210.07
减：利息收入	**29.24**	5.73
手续费等	**5.94**	1.59
合计	**465.14**	205.93

报告期内崇州二院财务费用主要系长期借款、平安国际融资租赁有限公司融资租赁款、远东国际租赁有限公司融资租赁款产生的财务费用。

4、投资收益

2014 年、**2015 年**崇州二院投资收益为-82.05 万元、**-150.21 万元**，系联营企业崇州安乐卫生院、成都聚源养老中心在报告期间亏损所致。

5、营业外收入与营业外支出

2015 年，崇州二院营业外收入 407.55 万元，主要为固定资产盘盈收入。

2015 年，崇州二院营业外支出 157.08 万元，主要为固定资产盘亏损失。

四、本次交易对上市公司财务状况、盈利能力分析

（一）上市公司财务状况变化分析

1、本次交易前后的资产规模、结构分析

根据**《审计报告》（瑞华审字[2016] 62030049 号）和《审阅报告》（瑞华阅字[2016] 62020001 号）**，本次交易前后，公司资产负债变化情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日			2014 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	变动率（%）	交易前	交易后（备考）	变动率（%）
流动资产	**222,281.33**	**233,272.07**	**4.94**	92,234.08	106,087.09	15.02
非流动资产	**255,753.33**	**272,603.45**	**6.59**	96,904.22	107,829.87	11.27
资产总计	**478,034.66**	**505,875.52**	**5.82**	189,138.29	213,916.96	13.10
流动负债	**86,762.50**	**108,717.16**	**25.30**	81,549.86	101,820.38	24.86
非流动负债	**10,981.36**	**13,459.30**	**22.56**	2,055.28	3,721.80	81.08

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

负债合计	**97,743.86**	**122,176.46**	**25.00**	83,605.13	105,542.18	26.24

本次交易完成后，恒康医疗资产规模因崇州二院的注入略有上升。同时，负债上升较大，原因系崇州二院为民营医院，近年来因国家政策支持，医院正处在快速发展阶段，负债规模较大。

2、本次交易前后偿债能力分析

项目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产负债率	**20.45%**	**24.15%**	44.20%	49.34%
流动比率（倍）	**2.56**	**2.15**	1.13	1.05
速动比率（倍）	**2.42**	**2.03**	1.01	0.95

本次交易完成后，恒康医疗资产负债率较重组前上升，流动比率和速动比率下降，公司偿债能力有所下降。**但恒康医疗的资产负债率依然保持较低水平，流动比率和速动比例保持较高水平，偿债能力较强。**

（二）上市公司盈利能力变化分析

2014 年及 2015 年，恒康医疗合并财务报表及备考公司合并财务报表的利润表主要指标对比如下：

单位：万元

2014 年	交易前	交易后（备考）	变动	变动率
一、营业总收入	68,565.77	86,729.69	18,163.92	26.49%
二、营业总成本	40,353.43	58,179.86	17,826.43	44.18%
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	28,212.34	28,467.78	255.44	0.91%
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	29,033.73	29,289.17	255.44	0.88%
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	25,714.95	25,970.39	255.44	0.99%
归属于母公司所有者的净利润	25,733.29	25,886.11	152.82	0.59%
2015 年	**交易前**	**交易后（备考）**	**变动**	**变动率**
一、营业总收入	**118,172.82**	**134,413.00**	**16,240.18**	**13.74%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、营业总成本	85,946.03	101,798.79	15,852.76	18.45%
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	32,806.09	33,043.29	237.20	0.72%
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	40,054.02	40,541.69	487.67	1.22%
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	32,211.05	32,608.34	397.29	1.23%
归属于母公司所有者的净利润	32,362.63	32,779.87	417.24	1.29%

本次交易完成后，恒康医疗经营规模和盈利能力都得到提升。

1、交易前后营业收入变化分析

2014 年及 2015 年，合并财务报表及备考公司合并财务报表中营业收入构成对比情况如下：

单位：万元

项目	2015 年			2014 年		
	交易前	交易后（备考）	变动率（%）	交易前	交易后（备考）	变动率（%）
主营业务收入	114,561.33	131,041.51	14.39	63,433.14	81,597.06	28.63
其他业务收入	3,611.49	3,371.49	-6.65	5,132.62	5,132.62	0.00
合计	118,172.82	134,413.00	13.74	68,565.77	86,729.69	26.49

2014 年，恒康医疗主营业务收入由重组前的 63,433.14 万元增加至 81,597.06 万元，增长 28.63%；**2015 年，恒康医疗主营业务收入由重组前的 114,561.33 万元增加至 131,041.51 万元，增长 14.39%。**本次交易完成后，恒康医疗收入规模将显著提升，营业收入增加主要来自于医疗收入。

2、交易前后营业总成本构成比较如下：

单位：万元

2015 年	交易前	交易后（备考）	变动	变动比例
营业成本	62,827.12	76,911.43	14,084.32	22.42%
营业税金及附加	700.36	701.21	0.84	0.12%
销售费用	1,434.46	1,434.46	-	0.00%
管理费用	10,949.73	12,473.32	1,523.59	13.91%
财务费用	2,859.74	3,324.88	465.14	16.27%
资产减值损失	7,174.62	6,953.50	-221.12	-3.08%
合计	85,946.03	101,798.79	15,852.76	18.45%
2014 年	交易前	交易后（备考）	变动	变动比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

营业成本	27,427.58	43,587.34	16,159.75	58.92%
营业税金及附加	508.06	508.06	-	0.00%
销售费用	911.5	911.5	-	0.00%
管理费用	7,122.11	8,165.83	1,043.72	14.65%
财务费用	2,389.79	2,595.72	205.93	8.62%
资产减值损失	1,994.38	2,411.41	417.03	20.91%
合计	40,353.43	58,179.86	17,826.43	44.18%

2014 年，恒康医疗营业总成本由重组前的 40,353.43 万元增加到 58,179.86 万元，增加 17,826.43 万元，增值率为 44.18%；**2015 年公司营业总成本由重组前的 85,946.03 万元增加至 101,798.79 万元，增加 15,852.76 万元，增值率为 18.45%。**

3、交易前后盈利能力指标比较分析

项目	2015 年			2014 年		
	交易前	交易后（备考）	变动率（%）	交易前	交易后（备考）	变动率（%）
销售毛利率	**46.83%**	**42.78%**	**-4.05**	60.00%	49.74%	-10.26
销售净利率	**27.26%**	**24.26%**	**-3.00**	37.50%	29.94%	-7.56
期间费用率	**12.90%**	**12.82%**	**-0.08**	15.20%	13.46%	-1.74

本次交易后，**2015 年，销售毛利率下降 4.05 个百分点，销售净利率下降 3.00 个百分点**，2014 年，销售毛利率下降 10.26 个百分点，销售净利率下降 7.56 个百分点，主要原因系标的为事业单位改制而成，经营性质为非营利机构，结余资金主要用于职工和自身发展需要，因此，医疗业务成本较高，毛利率较低，最终导致交易后公司销售毛利率和销售净利率下降。2014 年、**2015 年**，公司期间费用率较交易前基本持平。

（三）未来盈利趋势分析

医疗服务需求作为人类的基本需求，具有显著的刚性特征。近年来，随着国民经济的持续发展、人民生活水平的逐步提高以及人们健康意识的提升，医疗服务需求不断增长，促进着我国医疗服务市场的持续快速发展。

1、全国卫生总费用持续增长

根据《2014 中国卫生和计划生育统计年鉴》显示，2007 年中国卫生总费用首次突破一万亿元大关，达到 11,593.97 亿元，2014 年我国卫生总费用达到 35,378.90 亿元，与 2007 年相比增长 205.15%。1980-2014 年间，我国卫生总费

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

用增长了 246.4 倍。同时，卫生总费用占国内生产总值（GDP）的比重总体也呈现稳步上升趋势，2014 年，全国卫生总费用占 GDP 的比重达 5.6%。

2、居民卫生费用支出持续增长

从居民个人卫生支出的总额看，我国居民卫生支出总额从 1990 年的 267.01 亿元增长到 2014 年的 11,745.30 亿元，增长 42.99 倍。从居民人均卫生支出看，我国居民人均卫生支出额从 2000 年的 361.9 元增长至 2014 年的 2,586.5 元，年均复合增长率 15.08%。虽然我国居民人均卫生支出额持续增长，但仍远低于美国、日本、韩国等发达国家，与巴西、俄罗斯等发展中国家也有一定差距。与其他国家的差距体现了居民卫生支出巨大的增长空间。

3、诊疗人数持续增长

根据《2014 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》，2014 年全国医疗卫生机构总诊疗人次达 76.0 亿次，入院人数达 20,441 万人。与 2009 年相比，诊疗人次增加 21.12 亿次，增长 38.48%；入院人数增加 7,185 万人，增长 54.20%。持续增长的医疗需求促进了我国医疗服务市场的快速持续发展。

4、在人口老龄化、慢性病患病率的上升、城市化进程加快、医疗保障制度以及生活水平的提升等因素的推动下，中国医疗服务行业具有广阔的发展空间

（1）人口老龄化

根据卫生部统计，我国 65 岁以上年龄的人口比例从 2002 年的 7.30%上升到 2014 年末的 10.1%，预计到 2050 年，我国 65 岁以上老年人口的比例将达到 25.6%。老年人发病率高，医疗诊治过程持续时间长。老年人口是患慢性病的高发人群，需要长期护理和用药。人口老龄化将推动中国医疗服务行业的发展。

（2）慢性病患病率的上升

随着生活环境和生活方式的改变，中国最普遍和致命的疾病类型近几年已显著改变，慢性病患病率已经成为影响中国居民健康的主要因素。根据世界卫生组织发布的《世界癌症报告》显示，2012 年中国癌症发病人数为 306.5 万，约占全球发病的五分之一；癌症死亡人数为 220.5 万，约占全球癌症死亡人数的四分之一。慢性病患病率的上升将为医疗服务行业的发展提供机遇。

（3）城市化进程加快

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

随着国内经济结构的调整和工业化进程的推进，我国城镇率正在不断提升，城镇人口比率从 2004 年的 41.7%上升到 2014 年的 54.77%。城镇化将拉动居民收入转而增加对医疗服务的消费需求。根据国家统计局 2013 年数据，城镇居民医疗保健的消费支出是农村居民的 1.8 倍。另外，城镇化还将带来居民生活方式的转变。以城市人群为主的疾病将会有增长的趋势，这也会推动对特殊领域的医疗需求。

（4）全民医疗保险制度的建立和完善

人们收入水平的提高、财富的积累以及健康观念的转变将持续推动医疗消费需求向多元化、多层次的方向发展。消费者更加注重隐私，愿意为好的服务和高质专业的医疗技术支付溢价，由此带动了高端医疗的成长；对生活质量的重视和保健知识的增加促进了康复医疗的发展；不同年龄层次的需求促使了不同专科领域的形成；从“有病才医”向注重保健的观念的转变更是拉动了健康服务产业，推动医疗服务的范畴从单纯的疾病治疗向养生、保健护理等多元化的领域拓展。医疗消费需求多层次多样化的趋势将驱动整个医疗服务产业纵向增长，而整个医疗产业的增长又将伴随着行业的进一步细化，推动需求向纵深发展。

（5）生活水平的提升，医疗消费需求呈现多层次、多元化

人们收入水平的提高、财富的积累以及健康观念的转变将持续推动医疗消费需求向多元化、多层次的方向发展。消费者更加注重隐私，愿意为好的服务和高质专业的医疗技术支付溢价，由此带动了高端医疗的成长；对生活质量的重视和保健知识的增加促进了康复医疗的发展；不同年龄层次的需求促使了不同专科领域的形成；从“有病才医”向注重保健的观念的转变更是拉动了健康服务产业，推动医疗服务的范畴从单纯的疾病治疗向养生、保健护理等多元化的领域拓展。医疗消费需求多层次多样化的趋势将驱动整个医疗服务产业纵向增长，而整个医疗产业的增长又将伴随着行业的进一步细化，推动需求向纵深发展。

本次收购的崇州二院系改制而成的民营医院，拥有较强的竞争优势，本次收购完成后崇州二院将成为恒康医疗的控股子公司，双方将实现资源共享、优势互补，崇州二院的盈利能力将稳步提升。本次交易完成后，上市公司医疗服务板块的业绩将进一步增强，有利于增强上市公司抵御经济波动风险的能力，提升公司的整体价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、本次交易对上市公司主营业务和可持续发展能力的影响

（一）交易完成后上市公司主营业务构成

单位：万元

项目	2015 年			2014 年		
	交易前	交易后（备考）	变动率（%）	交易前	交易后（备考）	变动率（%）
药品收入	25,722.68	25,722.68		26,619.64	26,619.64	
中药饮片	5,799.36	5,799.36		8,059.07	8,059.07	
医疗收入	66,372.61	82,852.78	24.83	13,019.11	31,183.03	139.52
日用品收入	5,823.21	5,823.21		9,265.93	9,265.93	
保健品收入	8,356.41	8,356.41		6,205.42	6,205.42	
其他产品	3,364.81	3,364.81		3,078.04	3,078.04	
小计	115,439.07	131,919.25	14.28	**66,247.21**	**84,411.13**	**27.42**

注：未考虑内部抵消数

医疗收入和药品是恒康医疗主要收入来源。本次交易完成后，恒康医疗的医疗收入大幅增长，药品收入有所降低，医疗收入在公司收入构成中的比重将得以巩固，有助于实现战略目标。

（二）未来经营发展战略

随着国民经济的持续增长、城镇化进程的加快、居民可支配收入进一步提高，居民对生活品质与健康的关注也与日俱增，医疗保健意识正逐渐加强，进而导致我国医疗市场需求迅速增长。近年来，国家加大了医药产业特别是医疗产业的扶持政策，医疗产业目前迎来了历史性的发展机遇。标的医院所处医疗服务行业作为抗经济周期的消费性行业，在需求增长与政策扶持共同推动下，具备较大的发展空间。

2013 年，公司的主营业务由传统的药品制造转型为“药品制造+医疗服务”两轮驱动的格局，自 2013 年起，公司陆续完成对多家医院的并购，实现了公司由单一传统药品制造企业向药品制造及医疗服务战略转型的阶段性目标，医疗业务收入在主营业务收入中比重逐年提升。

本次交易完成后，恒康医疗将继续扩大在医疗服务领域的业务规模，加强在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

医疗服务业的布局，做大做强公司医疗服务产业，实现医、药协同发展，抗市场风险能力进一步提升，为公司提供更为稳健、可靠的业绩保障。

（三）经营管理

本次交易完成后，在遵守法律法规、新的公司章程及双方约定的各项制度规定的前提下，恒康医疗对崇州二院进行的统一监督和考核，崇州二院有自主决定日常经营的权利。同时，恒康医疗按照对外投资、对外担保、信息披露、关联交易等各项制度对崇州二院进行管理。崇州二院除骨干员工外的其他员工的薪酬及考核由崇州二院按照恒康医疗的统一规定，由医院人力资源部门自主实施。

收购完成后，恒康医疗积极协助崇州二院对接市场资源；崇州二院基于业务拓展和做大做强的需要，进行兼并重组、吸收业务和团队等经营活动时，恒康医疗积极支持并提供有力帮助；崇州二院在实际经营中遇到困难时，恒康医疗予以大力支持。

（四）本次交易后的整合计划

本次交易完成后，在业务、人员、治理等方面，公司整合计划安排如下：

1、业务方面

收购完成后，崇州二院自主决定日常经营。在保持原有业务的产业链优势、技术优势以及品牌优势的同时加强对供应链的管理，供应链采购工作由恒康医疗按照市场规则操作管理，并指定具体经办机构进行统一管理。

2、人员方面

收购完成后，恒康医疗的董事会由 3 名董事组成，其中 2 名董事由恒康医疗委派。崇州二院董事长由恒康医疗委派，其余董事和监事人选由恒康医疗与崇州二院其他股东商定。财务负责人、人力资源负责人、采购供应链负责人由恒康医疗委派，其他高级管理人员由各方协商确定。其他人员的人事任免按照恒康医疗医院管理公司的统一规定，由医院人力资源部门确定和执行。恒康医疗向崇州二院委派董事等人员，保障了对恒康医疗的经营计划、投资方案、财务预算和决算、以及其他一些重大事项的决策权的掌控。

3、治理方面

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易完成后，崇州二院将成为恒康医疗的控股子公司。崇州二院股东会、董事会决议相关事项的表决按照崇州二院之公司章程的规定执行。收购完成后，崇州二院设总经理兼院长，由董事会决定聘任或者解聘。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第九节 财务会计信息

一、报告期标的公司简要财务报表

瑞华会计师对崇州二院编制的2014年、2015年财务报表及附注进行了审计，并出具了**“瑞华审字[2016] 62030049号”《审计报告》**，认为：崇州二院财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了崇州二院2014年12月31日、**2015年12月31日**崇州二院合并及母公司的财务状况，以及2014年度、**2015年度**合并及母公司的经营成果和现金流量。

恒康医疗经审计的2014年度和**2015年度**财务报表如下：

（一）崇州二院合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：		
货币资金	**2,185.67**	3,100.04
应收账款	**6,659.84**	7,213.77
预付款项	**0.04**	231.06
其他应收款	**12,047.70**	2,999.18
存货	**547.48**	308.98
流动资产合计	**21,440.73**	**13,853.01**
非流动资产：		
可供出售金融资产	**5.5**	5.5
长期股权投资	**1,291.85**	903.1
固定资产	**3,891.13**	3,538.35
在建工程	**99.35**	-
无形资产	**5,728.65**	448.52
递延所得税资产	**47.12**	-
非流动资产合计	**11,063.60**	**4,895.47**
资产总计	**32,504.33**	**18,748.49**
流动负债：		
应付账款	**3,769.98**	2,452.20
预收款项	**2,248.74**	2,169.42
应付利息	**84.88**	69.05
其他应付款	**13,885.79**	2,865.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

一年内到期的非流动负债	**984.06**	**1,128.60**
流动负债合计	**20,973.45**	**8,684.49**
非流动负债：		
长期借款	**1,424.82**	
长期应付款	**1,053.11**	**1,666.53**
非流动负债合计	**2,477.93**	**1,666.53**
负债合计	**23,451.39**	**10,351.01**
所有者权益：		
实收资本	**9,482.52**	3,821.81
盈余公积	**0.28**	4,464.17
未分配利润	**-519.37**	-
归属于母公司所有者权益合计	**8,963.43**	8,285.97
少数所有者权益	**89.52**	111.5
所有者权益合计	**9,052.94**	**8,397.48**
负债和所有者权益总计	**32,504.33**	**18,748.49**

（二）崇州二院合并利润表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	**16,480.17**	**18,163.92**
其中：营业收入	**16,480.17**	18,163.92
二、营业总成本	**16,536.61**	**17,720.28**
其中：营业成本	**13,976.69**	16,052.13
营业税金及附加	**0.84**	
管理费用	**1,765.06**	1,045.19
财务费用	**465.14**	205.93
资产减值损失	**328.88**	417.03
投资收益（损失以“－”号填列）	**-150.21**	-82.05
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-206.65**	**361.59**
加：营业外收入	**407.55**	-
其中：非流动资产处置利得	**-**	-
减：营业外支出	**157.08**	-
其中：非流动资产处置损失	**-**	-
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**43.82**	**361.59**
减：所得税费用	**-47.12**	
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**90.94**	**361.59**
归属于母公司股东的净利润	**112.93**	324.47

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

少数股东损益	-21.99	37.13
六、其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	90.94	**361.59**
归属于母公司股东的综合收益总额	112.93	324.47
归属于少数股东的综合收益总额	-21.99	37.13

（三）崇州二院合并现金流量表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	16,071.50	16,823.93
收到其他与经营活动有关的现金	12,840.67	2,759.42
经营活动现金流入小计	28,912.17	19,583.35
购买商品、接受劳务支付的现金	6,344.16	8,837.67
支付给职工以及为职工支付的现金	5,277.35	5,717.09
支付其他与经营活动有关的现金	14,596.07	4,062.98
经营活动现金流出小计	26,217.58	18,617.74
经营活动产生的现金流量净额	2,694.58	965.61
二、投资活动产生的现金流量：		
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,886.20	709.12
投资支付的现金	269.15	-
投资活动现金流出小计	5,155.35	709.12
投资活动产生的现金流量净额	-5,155.35	-709.12
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,178.59	2,830.00
取得借款收到的现金	2,000.00	900.00
收到其他与筹资活动有关的现金	136.00	285.00
筹资活动现金流入小计	3,314.59	4,015.00
偿还债务支付的现金	1,154.12	1,497.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	270.86	247.97
支付其他与筹资活动有关的现金	343.22	659.26
筹资活动现金流出小计	1,768.20	2,405.05
筹资活动产生的现金流量净额	1,546.39	1,609.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-914.37	**1,866.45**
加：期初现金及现金等价物余额	3,100.04	1,233.59

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

六、期末现金及现金等价物余额	**2,185.67**	**3,100.04**

二、上市公司最近两年简要备考财务报表

（一）备考合并资产表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	**103,716.70**	22,441.65
应收票据	**3,113.37**	1,233.99
应收账款	**64,183.84**	45,337.96
预付款项	**12,847.32**	1,586.61
应收股利	**-**	
其他应收款	**28,407.51**	25,280.71
存货	**13,003.32**	10,206.17
其他流动资产	**8,000.00**	
流动资产合计	**233,272.07**	**106,087.09**
非流动资产：		
可供出售金融资产	**30.50**	5.50
长期股权投资	**1,320.84**	13,683.51
固定资产	**115,600.96**	31,650.23
在建工程	**25,832.95**	817.10
固定资产清理	**0.76**	
无形资产	**28,144.08**	20,863.01
开发支出	**686.00**	382.82
商誉	**95,786.14**	38,091.14
长期待摊费用	**1,329.75**	999.50
递延所得税资产	**3,871.47**	1,337.06
非流动资产合计	**272,603.45**	**107,829.87**
资产总计	**505,875.52**	**213,916.96**

（二）备考合并负债表

单位：万元

项　　目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动负债：		
短期借款	**11,980.00**	47,600.00
应付票据	**2,000.00**	160.00
应付账款	**20,514.85**	8,954.15
预收款项	**4,551.97**	2,688.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

应付职工薪酬	**3,756.64**	817.93
应交税费	**8,703.17**	5,701.57
应付利息	**84.88**	69.05
应付股利	**56.38**	56.38
其他应付款	**54,808.22**	34,491.24
一年内到期的非流动负债	**2,261.04**	**1,207.88**
其他流动负债	**-**	73.67
流动负债合计	**108,717.16**	**101,820.38**
非流动负债：		
长期借款	**1,424.82**	
长期应付款	**4,310.58**	**1,792.06**
专项应付款	**120.00**	120.00
预计负债	**306.55**	
递延收益	**132.00**	
递延所得税负债	**7,165.34**	1,809.74
非流动负债合计	**13,459.30**	**3,721.80**
负债合计	**122,176.46**	**105,542.18**
股东权益：		
股本	**189,126.03**	61,632.90
资本公积	**120,065.67**	9,340.56
盈余公积	**6,324.60**	5,955.89
未分配利润	**57,751.88**	25,340.72
归属于母公司股东权益合计	**373,268.19**	102,270.07
少数股东权益	**10,430.87**	6,104.71
股东权益合计	**383,699.06**	**108,374.78**
负债和股东权益总计	**505,875.52**	**213,916.96**

（三）备考合并利润表

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	**134,413.00**	**86,729.69**
其中：营业收入	**134,413.00**	86,729.69
二、营业总成本	**101,798.79**	**58,179.86**
其中：营业成本	**76,911.43**	43,587.34
营业税金及附加	**701.21**	508.06
销售费用	**1,434.46**	911.50
管理费用	**12,473.32**	8,165.83
财务费用	**3,324.88**	2,595.72
资产减值损失	**6,953.50**	2,411.41

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

加： 投资收益（损失以“－”号填列）	**429.08**	-82.05
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**33,043.29**	**28,467.78**
加：营业外收入	**8,109.35**	941.29
减：营业外支出	**610.95**	119.90
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**40,541.69**	**29,289.17**
减：所得税费用	**7,933.35**	3,318.79
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**32,608.34**	**25,970.39**
归属于母公司股东的净利润	**32,779.87**	25,886.11
少数股东损益	**-171.54**	84.28
六、其他综合收益的税收净额		
七、综合收益总额	**32,608.34**	**25,970.39**
归属于母公司股东的综合收益总额	**32,779.87**	15,933.01
归属于少数股东的综合收益总额	**-171.54**	-151.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十节 同业竞争和关联交易

一、本次交易对上市公司同业竞争的影响

在本次交易前，上市公司主要从事药品（含中药饮片）制造和医疗服务业务，而公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事同类业务，因此，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

本次交易为现金收购，不涉及发行股份，交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人之间的控股权及实际控制关系没有发生变更。本次交易的标的公司亦从事医疗服务业务，上市公司与其控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与标的公司形成同业竞争的业务。

因此，本次重大资产收购完成后，上市公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不会产生新的同业竞争。

二、报告期内交易标的关联交易情况

（一）关联方

关联方名称	关联方与崇州二院关系
朱志忠	崇州二院实际控制人
崇州上元卫生院	崇州二院子公司
崇州东关卫生院	崇州二院子公司
崇州安阜卫生院	崇州二院子公司
崇州市蜀州颈腰病医院	崇州二院实际控制人控制的其他企业
崇州安乐卫生院	崇州二院联营企业
成都聚源养老中心	崇州二院联营企业
崇州糖尿病医院有限公司	崇州二院实际控制人能够施加重大影响的其他企业
崇州怀远健骨医院有限公司	崇州二院实际控制人控制的其他企业
崇州善祥精神专科医院有限公司（原崇州市善祥老年病医院有限公司）	崇州二院实际控制人控制的其他企业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（二）关联交易

1、关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说　明
拆出：				
朱志忠	99,815,254.99			累计滚动发生
崇州市蜀州颈腰病医院	18,364.59	2015-03-20	2015-06-20	
崇州市蜀州颈腰病医院	1,825,129.80	2015-07-31		累计滚动发生
崇州善祥精神专科医院有限公司	697,844.14	2015-10-31		累计滚动发生
崇州安乐卫生院	29.40	2015-11-30		
崇州怀远健骨医院有限公司	300,000.00	2015-10-31		
拆入：				
崇州安乐卫生院	500,000.00	2012-03-02		
崇州安乐卫生院	300,000.00	2012-03-02	2015-05-25	

2、关键管理人员报酬

单位：元

项　目	2015 年	2014 年
关键管理人员报酬	1,283,398.72	1,180,234.00

3、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款：				
朱志忠	99,815,254.99		5,838,660.32	717,559.81
崇州市蜀州颈腰病医院	1,825,129.80	54,753.89		
崇州善祥精神专科医院有限公司	697,844.14	20,935.32		
崇州怀远健骨医院有限公司	300,000.00	9,000.00		
崇州安乐卫生院	29.40	0.88		
合　计	102,638,258.33	84,690.09	5,838,660.32	717,559.81

（2）应付项目

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

项　　目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应付款：		
崇州安乐卫生院	500,000.00	800,000.00

4、关联担保情况

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
朱志忠	20,000,000.00	2020-06-18	2022-06-18	否

（三）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易的交易对方及其控股股东、实际控制人与本公司及本公司的控股股东、实际控制人不存在关联关系，本次交易不构成关联交易。

本次交易并未导致上市公司实际控制人变更。上市公司与实际控制人及其关联企业不会因为本次交易新增经常性的关联交易。本次交易完成后，上市公司严格执行上市公司关联交易制度。上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间的关联交易将继续严格按照公司《关联交易管理办法》和有关法律法规及《公司章程》的要求履行关联交易的决策程序。上市公司与关联方关联交易，将严格根据法律法规及上市公司内部治理准则的要求，履行有关关联交易的审批程序，遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则；切实履行信息披露的有关规定；不损害全体股东特别是中小股东的合法权益，维护上市公司及其股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十一节 风险因素

一、本次交易的审批风险

本次交易尚需履行相应的决策和审批程序，包括但不限于：公司股东大会通过决议，批准本次交易的相关事项。

上述批准均为本次交易的前提条件，相关事项能否获得批准，以及获得批准的时间，均存在不确定性，请投资者关注上述风险。

二、本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次交易方案需要上市公司股东大会审议通过，从本重组报告书（草案）披露至本次交易实施完成需要一定时间。本次重组可能因下列事项的出现而发生交易暂停、中止或取消的风险：

1、公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司与交易对方在协商确定本次交易的过程中，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，减少和避免内幕信息的传播。但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的可能，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

2、在本次交易的推进过程中，市场环境可能会发生变化，交易各方可能需根据市场环境变化完善交易方案。如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

如果本次交易无法进行或如需重新进行，则交易需面临交易标的重新定价的风险，提请投资者注意。

三、商誉减值的风险

本次交易标的公司崇州二院的全部股东权益评估值为 17,971.62 万元，评估增值 8,658.18 万元，增值率 92.96%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

由于本次股权购买是非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。该等商誉不作摊销处理，但需要在未来每年会计年末进行减值测试。

本次股权购买完成后公司将会确认较大额度的商誉，若标的公司未来经营中不能较好地实现收益，那么收购标的资产所形成的商誉将会有减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

四、交易标的对上市公司持续经营影响的风险

（一）政策风险

社会资本举办医疗机构是我国医疗卫生改革的核心内容之一，近年来国务院和国家相关部门陆续颁布了一系列医疗机构改革的指导意见和发展规划鼓励和支持社会资本举办医疗机构。但随着社会的发展，医疗机构改革的相关政策可能发生调整，均可能对本公司经营带来一定影响。

（二）经营风险

1、医疗事故风险

医疗服务业务面临医疗事故风险，其中包括手术失误、医生误诊、治疗检测设备事故等造成的医患投诉及纠纷。本公司将进一步注重各医院医疗质量的持续改进，落实各项医疗核心制度，加强医务人员专业培训，不断提升医疗服务专业水准。但在临床医学上，由于存在着医学认知局限、患者个体差异、疾病情况不同、医生素质差异、医院条件限制等诸多因素的影响，各类诊疗行为均不可避免地存在着程度不一的风险，医疗事故和差错无法完全杜绝，如果未来标的医院发生较大的医疗事故，将可能导致医院面临相关赔偿和损失的风险，也会对本公司医疗服务机构的经营业绩、品牌及市场声誉造成不利影响。

2、专业技术人员流失或短缺风险

随着科技进步日新月异，人才资源已成为医院最重要的战略资源，人才在医

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

疗行业竞争中也越来越具有决定性意义，医疗行业竞争的实质是医疗技术的竞争，是医学人才的竞争，医院靠医疗技术和医疗质量占领市场，靠医学人才赢得市场。拥有一个具有丰富临床经验、良好医德医风的专业医疗团队对于提升患者满意度、建立医患信任至关重要。标的医院自成立以来一直从事医疗服务行业，在多年的发展中培养和积累了大批拥有专业技术的优秀医学人才，为避免专业技术人员的流失，标的医院为科室主任、护士长等核心骨干提供较高的福利和待遇。但是，人才流失风险仍然存在，这会对医院的经营发展造成不利影响。

同时，随着医院业务规模的不断扩大，如果不能通过自身培养或外部引进获得足够多的医学人才，将会由于核心技术人员不足，影响公司的经营运作。

五、整合风险

本次交易之前，上市公司的业务管理团队虽然已具有较丰富的医院管理经验，但医院的业务具有很强的专业性，上市公司在本次收购完成后如果不能配备合适的管理队伍，或公司管理者与各医院原有管理层之间不能有效地配合，管理水平及效果跟不上各医院业务发展的需要，将会对医院的业务发展产生不利影响。

六、财务风险

本次交易完成后，公司的银行存款将下降 12,390 万元。若未来行业发展、公司管理等方面出现不利变化，可能将导致公司主业经营受到一定影响或无法通过外部融资获得足够的资金支持，对公司未来经营发展带来一定的财务风险。

七、市场竞争风险

从医疗行业的发展进程来看，尤其是新医改政策出台后，民营医院与公立医院之间、民营医院与民营医院之间的竞争将更加激烈。

（一）民营医院与公立医院之间的竞争

与公立医院相比，民营医院具有体制灵活，产权明晰，利益导向明确，管理层与员工激励制度规范合理等优势。民营医院主要通过更好地提升服务质量赢得

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

患者信赖，增加诊疗人次、病房、病床使用率等来获取收益。

医改以来国家提出了一系列政策支持民营医院的发展，控制公立医院扩张。但是公立医院作为非营利性机构本身就更容易取得患者的信任，而且长期的政策扶持使得公立医院已经形成了强大的品牌优势、规模优势、人才优势，一直以来公立医院都处于医疗服务行业的垄断地位。

（二）民营医院与民营医院之间的竞争

在政策环境利好而医疗服务供需又极不平衡的情况下，医疗服务行业越来越被视为未来消费的增长热点，我国掀起了投资医院的热潮。近年来民营医院数量大幅增加。资本涌入，推动了民营医院的快速发展，同时也加剧了民营医院之间的竞争。

虽然可以预见标的医院通过本次交易将借助资本市场实现跨越式的发展，但是未来医疗服务行业的竞争将进一步加剧，如果标的医院无法在品牌、人才、技术实力等方面快速地建立自身的优势，可能会在未来竞争中逐步失去市场份额。提醒投资者关注上述行业竞争风险。

八、股票价格波动风险

股票价格不仅取决于上市公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家相关政策、投资者心理预期以及各种不可预测因素的影响，从而使公司股票的价格往往会偏离其真实价值。本次交易需经上市公司董事会、股东大会审议通过，且需要一定的时间方能完成，在此期间股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。针对上述情况，公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平地向投资者披露有可能影响公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十二节 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

截至本重组报告书（草案）签署日，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形。截至本重组报告书（草案）签署日，交易对方及其关联方不存在对标的公司非经营性资金占用的情形。

二、本次交易不会导致上市公司大量增加负债的情况

根据上市公司 2015 年 12 月 31 日的合并财务报表和备考合并财务报表，本次交易前后公司的负债结构如下：

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日（备考数据）
资产总额（万元）	478,034.66	505,875.52
负债总额（万元）	97,743.86	122,176.46
资产负债率（%）	20.45	24.15

本次交易前，公司负债总额为 97,743.86 万元，资产负债率为 20.45%；本次交易后，公司备考报表负债为 122,176.46 万元，资产负债率为 24.15%，公司资产负债率将略有上升，但不存在因本次交易使公司大量增加负债（包括或有负债）的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、上市公司在最近十二个月内曾发生资产交易与本次交易的关系

本次交易前 12 个月内，公司购买、出售资产或通过其他方式进行资产交易的情况如下：

（一）非公开发行股票方式募集资金购买资产

2015 年 6 月 8 日，恒康医疗非公开发行股份 140,175,132 股，发行价格 18.90 元/股，募集资金总额为 264,931 万元，扣除全部发行费用后拟投资于以下项目：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
1	收购瓦房店第三医院 70%股权	50,277.50	50,277.50
2	恒康医疗大连国际肿瘤医院项目	35,047.00	35,047.00
3	恒康医疗大连北方护理院建设项目	15,470.00	15,470.00
4	瓦房店第三医院南区楼改造项目	8,405.00	8,405.00
5	萍乡赣西肿瘤医院建设项目	32,100.00	32,100.00
6	萍乡市赣西医院有限公司整体改造项目	11,797.00	11,797.00
7	偿还银行贷款	34,000.00	34,000.00
8	补充流动资金	77,834.50	77,834.50
合计		**264,931.00**	**264,931.00**

收购瓦三医院（70%股权）、大连国际肿瘤医院项目、大连北方护理院建设项目、瓦三医院南区楼改造项目、萍乡赣西肿瘤医院建设项目、萍乡市赣西医院有限公司整体改造项目等项目的业务范围均为医疗服务业，与恒康医疗本次收购的标的公司业务范围相同。根据《重组管理办法》，中国证监会核准的发行证券文件披露的募集资金用途，使用募集资金购买资产、对外投资的行为，不适用《重组管理办法》。因此，计算本次交易是否构成重大资产重组时，不需将上述交易金额与本次交易金额累计计算。

（二）现金方式购买资产

2015 年 6 月，恒康医疗以 17,231.60 万元收购盱眙医院 74.92%的股权。2015 年 12 月 9 日，恒康医疗以 5,750.00 万元收购盱眙医院 25.08%的股权。2014 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

12 月 31 日，盱眙医院资产总额 45,438.97 万元、资产净额 669.52 万元；2014 年，盱眙医院营业收入 22,698.72 万元。

2015 年 10 月 14 日，恒康医疗与 JIM Z B LU （卢正斌）、卢翠英、上海国弘医疗健康投资中心（有限合伙）、上海聚丰博和股权投资中心（有限合伙）、上海李嘉投资管理有限公司就收购杰傲湃思 33.33%的股权，并向杰傲湃思增资事项分别签订了《股权转让协议》和《增资协议》，其中股权转让价款为 2,000 万元，增资款为 1,300 万元，本次股权收购及增资完成后，公司持有杰傲湃思 51.13%的股权。2014 年 12 月 31 日，杰傲湃思资产总额 1,017.75 万元，资产净额 414.29 万元；2014 年，营业收入 128.89 万元。

2015 年 11 月 18 日，恒康医疗以 2,700 万元收购福源医院 30%的股权。2014 年 12 月 31 日，福源医院资产总额 2,533.96 万元、资产净额 1,819.18 万元；2014 年，福源医院营业收入 4,059.24 万元。

2015 年 12 月 8 日，恒康医疗以 21,547.50 万元收购瓦三医院 30%股权。2014 年 12 月 31 日，瓦三医院总资产 62,853.77 万元，净资产 19,301.59 万元；2014 年，营业收入 28,971.25 万元。

盱眙医院、杰傲湃思、福源医院、瓦三医院（30%股权）和崇州二院的主营业务为医疗服务，与恒康医疗本次收购的标的公司业务范围相同，可以认定为同一或者相关资产，因此，计算本次交易是否构成重大资产重组时，需将上述交易金额与本次交易金额累计计算。

（三）现金方式出售资产

2015 年 04 月 20 日，恒康医疗全资子公司四川永道医疗投资管理有限公司（以下简称“永道医疗”）以 1,500 万元转让德阳美好明天医院有限公司（以下简称“德阳医院”）100%股权；四川永道医疗投资管理有限公司以 6,000 万元转让邛崃福利医院有限公司（以下简称“邛崃医院”）100%股权。

德阳医院、邛崃医院的主营业务为医疗服务，但恒康医疗本次交易未涉及出售资产。因此，计算本次交易是否构成重大资产重组时，不需将上述交易金额与本次交易金额累计计算。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

除上述交易外，上市公司本次重大资产购买前 12 个月内未发生其他重大资产交易。

四、本次交易对上市公司治理机制和独立性的影响

本次交易前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》和其它有关法律法规、规范性文件的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进了公司规范运作，提高了公司治理水平。截至本重组报告书（草案）签署日，公司治理的实际状况符合《上市公司治理准则》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》的要求。

（一）本次交易对上市公司治理机制的影响

1、股东与股东大会

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《上市公司股东大会规则》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能充分行使表决权，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，切实保障股东的知情权和参与权，并保证股东大会各项议案审议程序合法及经表决通过的议案得到有效执行。

2、实际控制人与上市公司

本次交易完成后，公司实际控制人仍为阙文彬，公司将继续积极督促实际控制人严格依法行使权利，切实履行对公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预公司的决策和生产经营活动，不利用其地位谋取额外的利益。

3、董事与董事会

本次交易完成后，上市公司将继续采取措施进一步提升上市公司治理水平，确保董事依据法律法规要求履行职责，积极了解公司运作情况；确保董事会公正、科学、高效的决策；尤其充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东合法权益、提高公司决策科学性方面的积极作用。

4、监事与监事会

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的要求，从切实维护本公司利益和广大中小股东权益出发，进一步加强监事会和监事监督机制，促使监事和监事会有效地履行监督职责，确保其对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。

5、绩效评价和激励约束机制

本次交易完成后，公司董事会下设的提名、薪酬与考核委员会负责对公司的董事、监事、高级管理人员进行绩效考核，公司已建立企业绩效评价激励体系，经营者的收入与企业经营业绩挂钩，高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规的规定。

6、信息披露

公司严格按照有关法律法规以及《公司章程》、《公司信息披露管理办法》等的要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露有关信息，指定公司董事会秘书负责信息披露工作，协调公司与投资者的关系，接待股东来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料。除按照强制性规定披露信息外，上市公司保证主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，保证所有股东有平等的机会获得信息。

（二）本次交易对上市公司独立性的影响

公司自成立以来严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构和财务等方面完全独立，拥有独立完整的采购、生产、销售、研发系统，具备面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在经营管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立完整的业务体系，具备面向市场自主经营的能力。

2、资产独立

公司拥有独立的采购、销售、研发、服务体系及配套设施，公司股东与公司的资产产权界定明确。公司拥有的房屋所有权证、商标注册证及其他产权证明的取得手续完备，资产完整、权属清晰。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

3、人员独立

公司董事、监事和高级管理人员的产生符合《公司法》、《公司章程》的有关规定，均履行了合法程序。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员在上市公司专职工作，没有在股东单位中担任除董事以外的其他职务，也没有在股东单位领薪；公司拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系。

4、机构独立

公司拥有健全的股份公司法人治理结构，股东大会、董事会、监事会等依照法律法规和公司章程独立行使职权；公司还建立了独立的、适应自身发展需要的组织机构，制订了完善的岗位职责和管理制度，各部门按照规定的职责独立运作。

5、财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策；公司独立在银行开设账户，不存在与股东单位共用银行账户的现象，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

本次交易完成后，公司将继续保持人员、资产、财务、机构、业务的独立性，本次交易不影响上市公司保持健全有效的法人治理结构。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明。

恒康医疗在《公司章程》第一百五十六条中规定了如下的利润分配相关政策：

（一）利润分配政策的基本原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，并保持连续性和稳定性。公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配的形式及优先次序

公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润，并优先采用现金分红的利润分配方式。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（三）公司拟实施现金分红时应同时满足以下条件

1、公司未分配利润为正、当期可分配利润为正且公司现金流可以满足公司正常经营和持续发展的需求；

2、审计机构对公司的当期财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生；

4、公司不存在本条第四款所列的可以不实施现金分红的情况。

（四）公司出现下列情形之一的，可以不实施现金分红：

1、公司当年度未实现盈利；

2、公司当年度经营性现金流量净额或者现金流量为负数；

3、公司期末资产负债率超过 70%；

4、公司期末可供分配的利润余额为负数；

5、公司财务报告被审计机构出具非标准意见审计报告；

6、公司在可预见的未来一定时期内存在重大投资或现金支出计划，进行现金分红将可能导致公司现金流无法满足公司经营或投资需要。

（五）现金分红政策

公司应保持利润分配政策的连续性和稳定性，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的合并报表中归属于上市公司股东的净利润的百分之十，且公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

在保证公司正常经营业务和长期发展的前提下，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（六）公司发放股票股利的条件

公司经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益的，可以在满足上述现金分红之余，提出股票股利分配预案，并经股东大会审议通过后执行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

（七）在实际分红时，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司在实际分红时具体所处阶段，由公司董事会根据具体情形确定。

（八）利润分配方案的制定

公司在每个会计年度结束后，公司管理层、董事会应结合公司盈利情况、资金需求和股东回报情况合理提出利润分配预案，并提交股东大会审议。公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。股东大会审议利润分配预案的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的半数以上通过。

公司当年盈利而董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见，监事会应当对此发表专项意见。

（九）对利润分配政策的调整

公司因生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，公司应进行详细的科学论证，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定。董事会、监

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

事会在审议有关调整利润分配政策的议案时，应全体董事过半数以上、二分之一以上独立董事、全体监事半数以上同意，独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。股东大会审议调整利润分配政策的议案需经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

（十）利润分配方案的执行

股东大会批准利润分配预案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

除非经董事会论证同意、且经独立董事发表独立意见、监事会决议通过，两次分红间隔时间原则上不少于六个月。

六、关于本次交易相关人员买卖上市公司股票的自查情况

因筹划重大事项，恒康医疗股票于 2015 年 7 月 8 日开始停牌。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》、本次交易的相关各方及中介机构出具的《自查报告》，自恒康医疗董事会首次审议本次重大资产重组事项并公告之日前 6 个月（2015 年 1 月 7 日至 2015 年 7 月 7 日），本次交易相关人员对买卖恒康医疗股票情况进行了如下自查：

（一）本次自查具体情况

1、公司董事、监事、高级管理人员买卖恒康医疗股票的情况如下：

姓名	职务或亲属关系	交易时间	买入/卖出	交易数量（股）
孙泳	副董事长周先敏之配偶	2015.05.12	卖出	50000
李爱礼	董事唐灿之母亲	2015.05.19	卖出	30000
吕明良	副总经理	2015.04.03	卖出	28400
左槟林	副总经理	2015.05.19	卖出	63000
段志平	董事长（离任）	2015.05.13	卖出	81188
		2015.05.14	卖出	233520
		2015.05.18	卖出	86480
陈颖	副总经理	2015.02.25	买入	1500
		2015.03.05	买入	3500

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

姓名	职务或亲属关系	交易时间	买入/卖出	交易数量（股）
		2015.04.08	卖出	3000
		2015.04.15	卖出	2000
翁文阶	副总经理陈颖之配偶	2015.02.02	买入	900
		2015.02.06	买入	1000
		2015.02.06	卖出	900
		2015.02.10	买入	2000
		2015.02.13	买入	1100
		2015.02.16	买入	1600
		2015.02.06	买入	1000
		2015.04.09	卖出	3000
		2015.04.15	卖出	1800
		2015.04.29	卖出	3000
		2015.04.29	买入	3000
		2015.05.27	卖出	2000
		2015.06.04	买入	2000
		2015.06.17	卖出	2000
		2015.06.26	买入	1000
		2015.06.29	卖出	1000
		2015.07.03	买入	1000
		2015.07.06	卖出	2000

2、广发证券买卖恒康医疗股票的情况如下：

（1）广发证券通过自营账户买卖恒康医疗股票的交易情况如下：

日期	账户名称	买卖方向	成交数量（股）	成交均价(元)
2015-04-03	自营 760	买入	2,500,000	35.7884
2015-04-09	自营 760	卖出	1,104,700	35.5930
2015-04-15	自营 760	卖出	1,395,300	36.6772

（2）广发证券资产管理子公司买卖恒康医疗股票的交易情况如下：

交易日期	账户名称	买卖方向	成交数量（股）	成交均价（元）
2015-01-20	广发金管家法宝量化多策	卖出	800	20.4000

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易日期	账户名称	买卖方向	成交数量（股）	成交均价（元）
	略集合资产管理计划			
2015-01-20	广发金管家理财法宝量化对冲集合资产管理计划 1 期	买入	1,000	20.6400
2015-01-27		买入	1,000	22.0500
2015-02-03		买入	900	21.9100
2015-02-03		买入	900	21.7856
2015-02-03		买入	900	21.7900
2015-03-13		卖出	2,900	28.8100
2015-03-26		卖出	900	31.2500
2015-04-09		卖出	4,500	35.9918
2015-01-26	广发资管 ALPHA+集合资产管理计划 1 号	买入	600	21.9700
2015-01-27		买入	600	22.1600
2015-01-29		买入	600	22.1000
2015-03-02		买入	1,200	28.5700
2015-03-09		卖出	900	26.5278
2015-03-16		卖出	300	28.9800
2015-03-17		卖出	100	29.0400
2015-03-23		卖出	600	32.0200
2015-03-24		卖出	300	31.4500
2015-03-30		卖出	800	30.0300
2015-03-04	广发资管玺智量化期权集合资产管理计划	买入	300	27.8600
2015-03-05		买入	300	27.6500
2015-03-09		买入	300	27.1000
2015-03-10		买入	300	27.8300
2015-03-11		买入	300	27.7900
2015-03-18		买入	300	29.0000
2015-03-23		卖出	600	31.9000
2015-04-02		卖出	300	33.9300

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

交易日期	账户名称	买卖方向	成交数量（股）	成交均价（元）
2015-04-03		卖出	300	34.5300
2015-07-01		卖出	600	46.4600

除上述情况外，其他自查方在本次交易停牌前六个月内均不存买卖公司股票的行为。

（二）关于买卖恒康医疗股票的声明

公司董事、监事、高级管理人员就买卖股票行为出具了声明，申明其个人及其亲属于 2015 年 1 月 7 日至 2015 年 7 月 7 日期间内在股票账户中买卖恒康医疗股票（股票代码：002219）系其基于对股票二级市场行情的独立判断，交易时其并未知晓本次重大资产重组的相关内幕信息，买卖恒康医疗股票的行为系其根据市场公开信息及个人判断做出的投资决策，不存在利用内幕信息进行交易。倘若其声明不实，其愿承担法律责任。

广发证券自营账户买卖恒康医疗股票完全是依据公开信息独立进行研究和判断而形成的决策，并严格按照权益及衍生产品投资部的投资交易流程执行。本公司权益及衍生品投资部与投资银行部之间有严格的信息隔离墙制度，投资决策和交易执行前后，未获得过任何未公开信息，也未与广发证券投资银行部及上市公司工作人员有过任何非正常接触。权益及衍生品投资部的决策和买入程序符合隔离墙的相关规定，不涉及到内幕信息的交易。

广发证券资产管理子公司的上述交易中，以上资管计划买卖恒康医疗股票的行为系计划的投资经理独立自主操作，完全是依据公开信息进行研究和判断而形成的决策，买卖恒康医疗股票时并不知悉恒康医疗本次重大资产重组事宜。并且，母公司广发证券股份有限公司和广发资管之间有严格的信息隔离墙制度，不涉及到内幕信息的交易。

（三）连续停牌前公司股票价格异常波动的说明

恒康医疗（股票代码：002219）股票在披露本次交易重组报告书之前最后一个交易日（2015 年 7 月 7 日）收盘价为 37.24 元/股，停牌前第 21 个交易日（2015 年 6 月 8 日）收盘价为 42 元/股，本次交易事项公告停牌前 20 个交易日内（即 2015 年 6 月 8 日至 2015 年 7 月 7 日期间）公司股票收盘价格累计涨幅-11.33%；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

同期深圳综指（399106.SZ）、中小板综指（399101.SZ）和医药行业指数，累计涨幅分别为-35.56% 、-36.37%和-32.83%。

按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除深证综指、中小板综指和医药行业指数的影响，恒康医疗本次停牌前 20 个交易日股票价格波动超过 20%，存在异常波动的情况。

（四）关于公司股价异动的分析

本次停牌前 20 个交易日内公司股价的异常波动，主要原因系停牌前正常的信息披露导致公司股价上涨所致，具体如下：

2015 年 6 月 27 日，恒康医疗披露了《恒康医疗集团股份有限公司关于 2015 年半年度资本公积金转增股本预案的预披露公告》，公告披露拟以公司总股本 756,504,132 股为基数向全体股东每 10 股转增 15 股。受此利好消息的影响，2015 年 6 月 29 日、6 月 30 日、7 月 1 日，连续三个交易日收盘价格均上涨，2015 年 6 月 29 日收盘价为 40 元/股，2015 年 7 月 1 日收盘价为 45.78 元/股，累计涨幅 14.45%。

剔除上述涨幅 14.45%，本次停牌前 20 个交易日内公司股价涨幅为-25.78%。按照《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关规定剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即剔除深证综指、中小板综指和医药行业指数的影响，恒康医疗本次停牌前 20 个交易日股票价格波动未超过 20%，不存在异常波动的情况。

七、关于重大资产重组摊薄即期回报有关事项

（一）本次重大资产重组摊薄即期回报的分析

本次重大资产重组方案为：恒康医疗拟向自然人朱志忠以支付现金方式购买其持有的崇州二院 70%股权。

假设前提：

1、假设本次重大资产重组于 2016 年 1 月 31 日实施完毕；

2、假设恒康医疗 2015 年净利润与 2014 年持平，2016 年净利润增长率分别

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

按 10%、0、-10%计算；

3、假设崇州二院 2015 年净利润与 2014 年持平，2016 年净利润增长率分别按 10%、0、-10%计算；

4、在预测 2015、2016 年数据时，未考虑除重大资产重组之外的其他因素对净资产的影响；

5、在计算 2015、2016 年公司总股本时，不考虑 2015 年公司非公开发行股票、资本公积转增对总股本的影响；

6、假设宏观经济环境、行业情况未发生重大不利变化，公司经营环境亦未发生重大不利变化等；

7、未考虑本次重大资产重组完成后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响。

基于上述假设与前提，本次重大资产重组即期回报对公司主要财务指标的影响对比如下：

项目	2014	2015	2016	
	重大资产重组前	重大资产重组前	重大资产重组前	重大资产重组后
总股本（万股）	61,632.90	61,632.90	61,632.90	61,632.90
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为 10%，崇州二院净利润增长率为 10%				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	28,306.62	28,663.54
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4593	0.4651
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4593	0.4651
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	31.03	31.42
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为 10%，崇州二院净利润增长率为 0				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	28,306.62	28,306.62
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4593	0.4593
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4593	0.4593
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	31.03	31.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为 10%，崇州二院净利润增长率为-10%				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	28,306.62	28,598.64
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4593	0.4640
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4593	0.4640
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	31.03	31.35
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为 0，崇州二院净利润增长率为 10%				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	25,733.29	26,090.21
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4175	0.4233
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4175	0.4233
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	28.78	28.96
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为 0，崇州二院净利润增长率为 0				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	25,733.29	25,733.29
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4175	0.4175
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4175	0.4175
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	28.78	28.78
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为 0，崇州二院净利润增长率为-10%				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	25,733.29	26,025.31
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4175	0.4223
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.4175	0.4223
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	28.78	28.86
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为-10%，崇州二院净利润增长率为 10%				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	23,159.96	23,516.88

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.3758	0.3816
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.3758	0.3816
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	25.39	25.78
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为-10%，崇州二院净利润增长率为 0				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	23,159.96	23,159.96
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.3758	0.3758
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.3758	0.3758
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	25.39	25.39
假设 2016 年恒康医疗净利润增长率为-10%，崇州二院净利润增长率为-10%				
期末归属于上市公司股东的净资产（万元）	102,117.25	102,117.25	102,117.25	102,117.25
归属于上市公司股东的净利润（万元）	25,733.29	25,733.29	23,159.96	23,451.98
基本每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.3758	0.3805
稀释每股收益（元）	0.4175	0.4175	0.3758	0.3805
加权平均净资产收益率（%）	28.78	28.78	25.39	25.71

注 1：上述假设仅为测试本次重大资产重组摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响，不代表公司对恒康医疗、崇州二院未来盈利情况的观点，亦不代表公司对恒康医疗、崇州二院未来经营情况及趋势的判断；

注 2：上述测算不考虑可能的分红影响；

注 3：本次重大资产重组完成时间仅为估计，最终以恒康医疗股东大会批准时间为准。

（二）填补即期回报措施

1、公司现有业务板块运营状况，发展态势，面临的主要风险及改进措施。

（1）公司现有业务板块运营状况，发展态势

2013 年，公司的主营业务由传统的药品制造转型为“药品制造+医疗服务”两轮驱动的格局，自 2013 年起，公司陆续完成对多家医院的并购，实现了公司由单一传统药品制造企业向药品制造及医疗服务战略转型的阶段性目标，医疗业务收入在主营业务收入中比重逐年提升。

本次交易完成后，恒康医疗将继续扩大在医疗服务领域的业务规模，加强在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

医疗服务业的布局，做大做强公司医疗服务产业，实现医、药协同发展，抗市场风险能力进一步提升，为公司提供更为稳健、可靠的业绩保障。

（2）公司面临的主要风险及改进措施

1）医疗事故风险及改进措施

在临床医学上，由于存在着医学认知局限、患者个体差异、疾病情况不同、医生素质差异、医院条件限制等诸多因素的影响，医疗服务业务面临医疗事故风险，其中包括手术失误、医生误诊、治疗检测设备事故等造成的医患投诉及纠纷。

公司将进一步注重各医院医疗质量的持续改进，落实各项医疗核心制度，加强医务人员专业培训，不断提升医疗服务专业水准。

2）专业技术人员流失或短缺风险及改进措施

随着科技进步日新月异，人才资源已成为医院最重要的战略资源，人才在医疗行业竞争中也越来越具有决定性意义， 医疗行业竞争的实质是医疗技术的竞争，是医学人才的竞争， 医院靠医疗技术和医疗质量占领市场， 靠医学人才赢得市场。拥有一个具有丰富临床经验、 良好医德医风的专业医疗团队对于提升患者满意度、建立医患信任至关重要。崇州二院自成立以来一直从事医疗服务行业，在多年的发展中培养和积累了大批拥有专业技术的优秀医学人才

为避免专业技术人员的流失，公司通过给予部分科室主任、护士长等核心骨干较高的待遇和福利，提供职业发展空间等措施，对上述核心技术人员进行激励，使崇州二院核心技术人员与医院共同发展。

2、提高公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施。

公司提升经营业绩的具体措施如下：

1）提升公司下属医院的盈利能力：公司将为下属医院配备合适的管理队伍，持续改进医院的医疗质量，落实各项医疗核心制度，加强医务人员专业培训，提升下属医院的盈利能力。

2）加强招标管理，拓展营销渠道：加强各省市的基药和非基药产品的招标管理，大力开展专业化学术推广，加强市场管理，调整市场结构，拓展新的市场领域；

3）加强保健品销售：加强“吉珍三宝牌”保健品的品牌推广，一方面加强

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

拓展吉珍雪蛤（林蛙油维生素 E 软胶囊）的销售渠道，同时加快推出蓝莓软胶囊（吉珍三宝牌蓝莓提取物叶黄素维生素 E 软胶囊）、灵芝软胶囊（吉珍三宝牌鹿胎灵芝提取物维生素 E 软胶囊）等品种的销售；

4）加强独一味牙膏的新品开发和销售：进一步加强对独一味牙膏新品种的研发，开发一系列的高原药材牙膏，开辟新的营销渠道，加大药店、网上和商超的销售布局和终端管理。

3、完善崇州二院的经营管理

本次交易完成后，在遵守法律法规、新的公司章程及双方约定的各项制度规定的前提下，恒康医疗对崇州二院进行的统一监督和考核，崇州二院有自主决定日常经营的权利。同时，恒康医疗按照对外投资、对外担保、信息披露、关联交易等各项制度对崇州二院进行管理。崇州二院除骨干员工外的其他员工的薪酬及考核由崇州二院按照恒康医疗的统一规定，有医院人力资源部门自主实施。

收购完成后，恒康医疗积极协助崇州二院对接市场资源；崇州二院基于业务拓展和做大做强的需要，进行兼并重组、吸收业务和团队等经营活动时，恒康医疗积极支持并提供有力帮助；崇州二院在实际经营中遇到困难时，恒康医疗予以大力支持。

4、整合崇州二院

本次交易完成后，在业务、人员、治理等方面，公司整合计划安排如下：

（1）业务方面

收购完成后，崇州二院自主决定日常经营。在保持原有业务的产业链优势、技术优势以及品牌优势的同时加强对供应链的管理，供应链采购工作由恒康医疗按照市场规则操作管理，并指定具体经办机构进行统一管理。

（2）人员方面

收购完成后，恒康医疗的董事会由 3 名董事组成，其中 2 名董事由恒康医疗委派。崇州二院董事长由恒康医疗委派，其余董事和监事人选由恒康医疗与崇州二院其他股东商定。财务负责人、人力资源负责人、采购供应链负责人由恒康医疗委派，其他高级管理人员由各方协商确定。其他人员的人事任免按照恒康医疗医院管理公司的统一规定，由医院人力资源部门确定和执行。恒康医疗向崇州二院委派董事等人员，保障了对恒康医疗的经营计划、投资方案、财务预算和决算、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

以及其他一些重大事项的决策权的掌控。

（3）治理方面

交易完成后，崇州二院将成为恒康医疗的控股子公司。崇州二院股东会、董事会决议相关事项的表决按照崇州二院之公司章程的规定执行。收购完成后，崇州二院设总经理兼院长，由董事会决定聘任或者解聘。

（三）相关承诺主体的承诺

公司董事、高级管理人员承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，并根据中国证监会相关规定对公司填补即期回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

“1.本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

2.本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3.本人承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

4.本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5.本人承诺如公司拟实施股权激励，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6.本承诺出具日后至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7.本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

上述制定填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证。公司将在定期报告中持续披露填补即期回报措施的完成情况及相关承诺主体承诺事项的履行情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

八、收购武汉市商业职工医院和海外公司已完成的具体工作、后续推进计划以及预计完成时间

（一）武汉市商业职工医院

1、已完成的具体工作

（1）2015 年 5 月，公司与武汉市商业职工医院（以下简称“商职医院”）、商职医院管理层股东签订了《战略合作框架协议》，协议约定公司拟收购股东持有的医院 100%股权，并支持商职医院进行改制。

（2）2015 年 7 月，公司完成商职医院尽职调查，启动了正式收购程序；

（3）2015 年 7 月-8 月，公司陆续聘请了国浩律师、中喜会计师事务所（特殊普通合伙）、广发证券、中瑞评估作为公司收购商职医院的中介机构。商职医院就改制成立了武汉商智医院有限责任公司（以下简称“商智医院”）。

（4）2015 年 9 月-12 月，国浩律师、广发证券和公司处理商职医院股东的确权事宜等。中喜会计师事务所（特殊普通合伙）和中瑞评估对商职医院进行了审计、评估工作。

（5）2015 年 7 月-2016 年 1 月，公司与商职医院（商智医院）股东就收购价格与收购比例进行了多次谈判；并协助商职医院进行改制。

（6）2016 年 2 月，由于收购价格未达成一致、资产注入不及预期、少数股东不愿出让股权未达成一致等原因，公司与商智医院、王际德等 13 名自然人股东协商一致决定终止收购商智医院 100%股权事项，并签订了项目合作之终止协议。

（二）海外公司

1、已完成的具体工作

（1）2015 年 9 月，海外公司向公司提供了其的部分资料（含股权出售意向），经过详细分析及调查，公司初步确定了双方的合作意向。

（2）2015 年 10 月-11 月，公司聘请了海外公司并购的相关中介团队，包括：聘请 A 有限公司为公司本次海外公司并购项目的财务顾问；聘请了 B 会计师事务所为国外财务背景调查、税务顾问机构；聘请了 C 会计师事务所负责国

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

内财务审计合并工作；聘请了 D 律师事务所为国外法律顾问；聘请了 E 律师事务所为国内法律顾问；聘请了 F 评估事务所为资产评估师。

（3）2015 年 11 月-12 月 10 日，公司至海外公司进行现场考察。公司与海外公司管理层进行了充分的交流，就商业模式、财务预测、重点事项等交换了意见；公司调研了海外公司总部及分支机构。

海外公司向公司及相关中介机构开放了电子数据库,数据库包含了海外公司历史沿革、运营情况、财务分析等数据及资料。广发证券、A 有限公司、B 会计师事务所、D 律师事务所通过数据库资料对公司进行了全面、详细的尽职调查，并每周对调查情况向公司进行汇报。同时，A 有限公司、C 会计师事务所、D 律师事务所等中介机构均派遣项目团队对海外公司进行了现场尽职调查，在数据库查阅和现场调查相结合的情况下，出具了尽职调查重点问题清单。

广发证券、A 有限公司、C 会计师事务所、D 律师事务所多次召开中介协调会解决尽职调查过程中发现的问题。

（4）2015 年 12 月 10 日-2016 年 6 月，公司向海外公司提交了股权收购的报价文件；海外公司董事长来公司进行了现场考察，双方就报价和条款进行了多次深入谈判，但对关键条款尚未达成一致。根据后续的谈判结果，公司修改了《投资条款书》。 海外公司向公司补充提交了最新的财务数据。

2、后续推进计划

公司将与海外公司部分核心条款和报价进行进一步的谈判，争取尽快达成一致。

3、预计完成时间

如果公司与海外公司部分核心条款和报价能够达成一致，公司收购海外公司项目预计完成时间为 2016 年 10 月。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十三节 对本次交易的结论性意见

一、独立董事意见

上市公司独立董事郭磊明、王良成、张雪梅出具了对于本次交易《关于重大资产重组的独立意见》，意见认为：

“1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规的规定，方案合理、切实可行，符合公司产业布局，有利于公司进一步扩大业务规模，提高资产质量，增强盈利能力，提升市场竞争力，有利于公司可持续发展，符合公司和全体股东的利益。

2、本次重大资产重组交易对方与上市公司及控股股东之间不存在关联关系，因此本次交易不构成关联交易。

3、本次重大资产重组的交易方案以及签订的相关协议，符合相关法律、法规及规范性文件的规定，经公司第四届董事会第四次会议对本次重组方案逐一审议并获得通过。上述董事会会议的召集、召开和表决程序符合有关法律、法规和公司章程的规定。

4、公司已聘请具有证券、期货业务资格的审计机构和评估机构对标的资产进行审计和评估，交易价格在评估结果的基础上，各方协商确定，本次重大资产重组，拟购买标的股权定价原则合理。

5、公司为本次重大资产重组聘请的证券服务机构均具有独立性，我们对为本次重大资产重组提供服务的各证券服务机构独立性均无异议。

综上所述，独立董事一致认为，本次重大资产重组符合国家有关法律、法规和规范性文件的规定，遵循了公开、公平、公正的原则，符合公司及全体股东利益，不存在损害公司及股东利益的情形。同意公司董事会就本次交易作出的总体安排，同意将相关议案提交股东大会审议。”

二、独立财务顾问意见

本独立财务顾问对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定，发表的结论性意见如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

“1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定；

3、本次交易完成后，上市公司仍具备股票上市的条件；

4、本次交易价格根据具有证券业务资质的相关评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理；本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论公允、合理，有效地保证了交易价格的公平性；

5、本次交易的标的资产为崇州二院 70%股权，资产权属清晰，交易对方持有的崇州二院股权已全部质押给恒康医疗，本次交易符合《重组管理办法》等相关法律法规规定的实质性条件；

6、本次交易不构成关联交易，交易完成后有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展，有利于保护上市公司全体股东的利益；

7、本次交易完成后，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制及其关联人将继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

8、本次交易完成后，将有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》等相关法律法规规定的实质性条件；

9、本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，在交易各方履行本次交易相关协议的情况下，不存在上市公司支付现金后不能及时获得相应对价的情形；

10、本次交易后上市公司实际控制人并未变更，不构成借壳上市。”

三、律师事务所意见

国浩律师（上海）事务所作为恒康医疗本次重大资产重组的法律顾问，认真核查了本重组报告书及相关文件，发表如下法律意见：

“本次重大资产重组方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等相关法律、法规的规定；所涉及各方具备进行并完成本次重大资产重组的主体资格；公司符合相关法律、法规规定的重大资产重组的实质条件；在取得法律意见书“三、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

本次重大资产重组的批准和授权(二)本次重大资产重组尚需获得的批准及授权”所述的批准或核准后，本次重大资产重组的实施不存在法律障碍。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十四节 本次交易相关证券服务机构

一、独立财务顾问

名称	广发证券股份有限公司
法定代表人	孙树明
办公地址	广东省广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）
联系电话	020-87555888
传真	020-87557566
经办人姓名	秦超、文晋

二、法律顾问

名称	国浩律师（上海）事务所
负责人	黄宁宁
办公地址	上海市北京西路 968 号嘉地中心 23-25 层
联系电话	021-52341668
传真	021-52341670
经办人姓名	陆海春、叶晓红

三、审计机构

名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
负责人	顾仁荣
办公地址	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
联系电话	010-88219191
传真	010-88210558
经办人姓名	秦宝、宫岩

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、评估机构

名称	中瑞国际资产评估（北京）有限公司
法定代表人	杨文化
办公地址	北京市西城区黄寺大街 26 号院 4 号楼 6 层 702-7(德胜园区)
联系电话	010-66553366
传真	010-66553380
经办人姓名	彭文桓、郭云波

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

第十五节 声明与承诺

一、上市公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及其摘要，以及本公司所出具的相关申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

阙文彬	周先敏	唐灿	谢海
郭磊明	王良成	张雪梅	

全体监事签名：

胡 倩	程华梅	赵洋生

非董事高级管理人员签名：

李雪峰	邱 政	左槟林	栾远东
李进顺	金振声	李少能	王 伟
佘鑫麒	梁 骏	吕明良	乔 锴
张 明	陈 颖		

恒康医疗集团股份有限公司

2016 年 6 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

二、独立财务顾问声明

本公司同意恒康医疗集团股份有限公司在《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告相关内容，并对所引述内容进行了审阅，确认《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人：

秦超　　文晋

法定代表人：

孙树明

广发证券股份有限公司

2016 年 6 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

三、律师事务所声明

本所及经办律师同意《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所及经办律师保证《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容已经本所及经办律师审阅，确认该重组报告书及摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：

黄宁宁

经办律师：

陆海春　　叶晓红

国浩律师（上海）事务所

2016 年 6 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

四、审计机构声明

本所及经办注册会计师同意《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及摘要中引用本所出具的财务数据。

本所及经办注册会计师保证《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及摘要中引用本所出具的财务数据相关内容已经本所及经办注册会计师审阅，确认该重组报告书及摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

顾仁荣

经办注册会计师：

秦宝　　宫岩

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016 年 6 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

五、评估机构声明

本公司及经办注册资产评估师同意《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及摘要中引用本公司出具的评估数据。

本公司及经办注册资产评估师保证《恒康医疗集团股份有限公司重大资产购买报告书（草案）》及摘要中引用本公司出具的评估数据已经本公司及经办注册资产评估师审阅，确认该重组报告书及摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

杨文化

经办注册资产评估师：

彭文桓　　郭云波

中瑞国际资产评估（北京）有限公司

2016 年 6 月 21 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站