

证券代码：000766

证券简称：通化金马

上市地：深圳证券交易所



通化金马药业集团股份有限公司
发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
暨关联交易报告书(修订稿)

拟购买资产交易对方	住址及通讯地址
苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）	苏州工业园区唯新路 60 号启迪时尚科技城西区 8 幢 3001 室
北京圣泽洲投资控股有限公司	北京市朝阳区朝外大街 26 号 11 层 B1205 内 B
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司	黑龙江省七台河市桃山区东进路 143 号
双鸭山矿业集团有限公司	黑龙江省双鸭山市尖山区新兴大街 84 号
鸡西矿业（集团）有限责任公司	黑龙江省鸡西市鸡冠区红旗路 10 号
鹤岗矿业集团有限责任公司	黑龙江省鹤岗市向阳区红军路
募集配套资金认购方	住址及通讯地址
不超过 10 名特定符合条件的投资者	-

独立财务顾问



二零一八年六月

交易各方声明

一、公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本报告书内容的真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，文件上所有签字与印章均为真实，复印件均与原件一致，并对所有文件、资料、信息承担个别和连带的法律责任。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺，如本次交易因涉嫌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，不转让其在上市公司拥有权益的股份。

本公司负责人和主管会计工作的负责人保证本报告书及其摘要中上市公司的财务会计资料真实、准确、完整。

中国证监会及其它政府机关对本次交易所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定，本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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、会计师或其他专业顾问。

本报告书所述本次交易相关事项的生效和完成尚需取得有关审批机关的批准或核准。

二、交易对方声明

通化金马本次发行股份购买资产的交易对方德信义利、圣泽洲、四矿集团已出具承诺函，承诺如下：

“1、承诺方已向上市公司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全部与本次交易相关的文件及资料，承诺方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，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；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。

2、在参与本次交易期间，承诺方将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司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，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、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

本承诺函自签署日起生效，持续有效且不可变更或撤销。”

三、中介机构声明

本次重组的财务顾问、法律顾问、审计机构及评估机构已承诺，在本次重组申请文件中引用的相关内容已经审阅，确认该申请文件不致因引用的上述内容出现虚假记载、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，如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司/本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

修订说明

上市公司对《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》进行了补充和完善，已修订内容说明如下：

补充披露了本次交易未购买德信义利持有的全部标的公司股权的原因等情况，详见《重组报告书》“第一节 本次交易概述/五、本次交易对上市公司的影响/（三）本次交易未购买德信义利持有的全部标的公司股权的原因说明”。

补充披露了德信义利本次重组前向圣泽洲股权转让的原因及本次重组向圣泽洲以股权模式支付交易价款的原因等情况，详见《重组报告书》“第一节 本次交易概述/五、本次交易对上市公司的影响/（四）德信义利本次重组前向圣泽洲股权转让的原因及本次重组向圣泽洲以股权模式支付交易价款的原因说明”。

补充披露了《业绩补偿协议之补充协议》的主要内容，详见《重组报告书》“重大事项提示/六、业绩承诺与补偿安排/（二）补偿安排（三）减值测试”、“第一节 本次交易概述/二、本次交易具体方案/（四）业绩承诺与补偿安排”、“第七节 本次交易合同的主要内容/二、《业绩补偿协议》主要内容/（四）补偿安排”。

补充披露了标的公司股权质押情况、相关债权债务的形成原因等情况，详见《重组报告书》“第八节 本次交易的合规性分析/一、本次交易符合《重组办法》第十一条的相关规定/（四）本次交易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。

补充披露了市场参考价的选择原因，详见《重组报告书》“重大事项提示/四、发行股份及支付现金购买资产的简要概况/（一）发行价格、定价基准日和定价依据”。

补充披露了标的公司核心管理人员及技术人员，公司拟采取的保持标的资产核心人员稳定、吸引人才的相关措施，公司是否具有经营管理医院相关的技术、人才方面的储备或相关管理经验，收购的医院资产是否会与公司现有业务形成协同效应等情况，详见《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析/二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析/（八）交易标的竞争优势分析”、“第九节 管理层讨论与分析/四、本次交易对上市公司的影响/（一）对上市公司主营业务、

持续经营能力的影响”。

补充披露了七煤集团以相关净资产对七煤医院增资程序的相关问题，详见《重组报告书》“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（二）七煤医院历史沿革”。

补充披露了本次重组标的应收账款、应付账款、应收账款周转率、资产负债率、毛利率等分析，详见《重组报告书》“第九节 管理层讨论与分析/三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析/（一）七煤医院财务状况分析/（2）流动资产分析”、“第九节 管理层讨论与分析/三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析/（一）双矿医院财务状况分析/（2）流动资产分析”、“第九节 管理层讨论与分析/三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析/（一）鸡矿医院财务状况分析/（2）流动资产分析”、“第九节 管理层讨论与分析/三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析/（一）鹤矿医院财务状况分析/（2）流动资产分析”、“第九节 管理层讨论与分析/三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析/（一）鹤康肿瘤医院财务状况分析/（2）流动资产分析”、“第十一节 同业竞争和关联交易/二、关联交易情况/（三）应收关联方款项的账龄，是否存在超期末支付的情况，并评估相关关联方是否具有支付能力，相关减值计提是否充分”、“第六节 交易标的评估或估值/五、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析/（七）标的资产应收账款周转时间合理性的说明及对评估的影响”、“第九节 管理层讨论与分析/三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析/（六）结合同行业上市公司情况，说明标的公司应收账款周转率低、资产负债率较高、毛利率较低的原因及合理性”、“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（九）七煤医院主营业务发展情况/5、主要业务模式/（3）结算模式”、“第四节 交易标的基本情况/二、双矿医院 84.14%股权/（九）双矿医院主营业务发展情况/5、主要业务模式/（3）结算模式”、“第四节 交易标的基本情况/三、鸡矿医院 84.14%股权/（九）鸡矿医院主营业务发展情况/5、主要业务模式/（3）结算模式”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤矿医院 84.14%股权/（九）鹤矿医院主营业务发展情况/5、主要业务模式/（3）结算模式”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤康肿瘤医院 84.14%股权/（九）鹤康肿瘤医院主营业务

发展情况/5、主要业务模式/（3）结算模式”。

补充披露了标的公司盈利能力及医疗资源的相关指标及对比分析情况，详见《重组报告书》“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（十三）主要业务许可及经营资质”、“第六节 交易标的评估或估值/五、董事会对标资产的评估合理性以及定价公允性的分析/（六）标的公司盈利能力及医疗资源的相关指标及对比分析”。

补充披露了标的公司与四矿集团及其关联方的交易情况，详见《重组报告书》“第十一节 同业竞争和关联交易/二、关联交易情况/（二）按照购销商品、提供和接受劳务、托管、承包、租赁、担保、资金拆借、资产转让、债务重组以及其他往来等交易类型，披露五家标的公司与四矿集团及其关联方的交易金额”、“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（九）七煤医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/二、双矿医院 84.14%股权/（九）双矿医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/三、鸡矿医院 84.14%股权/（九）鸡矿医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤矿医院 84.14%股权/（九）鹤矿医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤康肿瘤医院 84.14%股权/（九）鹤康肿瘤医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”。

补充披露了标的资产最近三年评估或估值情况与本次重组评估或估值情况的差异情况，详见《重组报告书》“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”、“第四节 交易标的基本情况/二、双矿医院 84.14%股权/（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”、“第四节 交易标的基本情况/三、鸡矿医院 84.14%股权/（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤矿医院 84.14%股权/（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤康肿瘤医院 84.14%股权/（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”。

补充披露了《自主经营合同》的主要内容以及评估时对上述事宜的考虑情况，

详见《重组报告书》“第六节 交易标的评估或估值/四、其他影响标的资产评估值的事项/（四）鹤矿医院特别事项说明”。

补充披露了鹤康肿瘤医院盈利能力分析等情况，详见《重组报告书》“第八节 本次交易的合规性分析/一、本次交易符合《重组办法》第十一条的相关规定/（五）本次交易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”。

补充披露了标的医院的销售收入是否严重依赖四矿集团及其关联方，标的医院对四矿集团的销售实现和相关应收账款的及时收回的后续保障措施，相关因素对评估的影响等情况，详见《重组报告书》“第六节 交易标的评估或估值/五、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析/（八）结合四矿集团目前的经营现状、支付能力，说明在评估过程中如何考虑相关因素对标的公司未来销售的实现以及应收账款坏账计提的影响”、“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（九）七煤医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/二、双矿医院 84.14%股权/（九）双矿医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/三、鸡矿医院 84.14%股权/（九）鸡矿医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤矿医院 84.14%股权/（九）鹤矿医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤康肿瘤医院 84.14%股权/（九）鹤康肿瘤医院主营业务发展情况/6、产品生产及销售情况”。

补充披露了七煤医院的内控情况、收益法评估过程中对未决诉讼事项的考虑等情况，详见《重组报告书》“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（七）七煤医院受到行政及刑事处罚情况”、“第四节 交易标的基本情况/二、双矿医院 84.14%股权/（七）双矿医院受到行政及刑事处罚情况”、“第四节 交易标的基本情况/三、鸡矿医院 84.14%股权/（七）鸡矿医院受到行政及刑事处罚情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤矿医院 84.14%股权/（七）鹤矿医院受到行政及刑事处罚情况”、“第四节 交易标的基本情况/四、鹤康肿瘤医院 84.14%股权/（七）鹤康肿瘤医院受到行政及刑事处罚情况”、“第四节 交易标的基本情况/一、七煤医院 84.14%股权/（七）七煤医院受到行政及刑事

处罚情况”、“第八节 本次交易的合规性分析/一、本次交易符合《重组办法》第十一条的相关规定/（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”。

补充披露了鸡矿集团、鹤矿集团作为失信被执行人拟成为本次公司发行股份对象的合法合规性，四矿集团获得的相关股份后续可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险等情况，详见《重组报告书》“重大风险提示/四、四矿集团获得的相关股份后续可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险”、“第十二节 风险因素/四、四矿集团获得的相关股份后续可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险”、“第八节 本次交易的合规性分析/六、鸡矿集团、鹤矿集团符合《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》规定的发行对象合规性”。

补充披露了德信义利大额亏损的原因以及是否具有承担相关业绩补偿承诺的能力等情况，详见《重组报告书》“第三节 交易对方基本情况/一、本次重组交易对方情况/（五）德信义利/4、主要财务数据”。

补充披露了标的公司收益法评估过程中核心参数的确定方式和依据、相关参数选择的合理性，收益法的费用预测中管理费用中预计职工薪酬逐年下降的原因及合理性等情况，详见《重组报告书》“第六节 交易标的评估或估值/五、董事会对标资产评估合理性以及定价公允性的分析/（九）标的公司收益法评估过程中核心参数的确定方式和依据，并结合医改政策方向、当地经济发展水平、人口变动趋势等，综合评估相关参数选择的合理性”、“第六节 交易标的评估或估值/五、董事会对标资产评估合理性以及定价公允性的分析/（十）本次收益法的费用预测部分，管理费用中预计职工薪酬逐年下降的原因及合理性”。

对重组报告书的各章节中对部分文字进行了校对和修订。

目 录

交易各方声明	1
一、公司声明	1
二、交易对方声明	2
三、中介机构声明	3
修订说明	4
目 录.....	9
释 义.....	14
一、一般释义	14
二、专业释义	18
重大事项提示	19
一、本次交易方案概述	19
二、标的资产的评估及作价情况	20
三、本次交易的性质	21
四、发行股份及支付现金购买资产的简要概况	23
五、募集配套资金的简要情况	28
六、业绩承诺与补偿安排	29
七、本次交易对上市公司的影响	32
八、本次交易方案实施需履行的审批程序	34
九、本次交易相关方作出的重要承诺	35
十、四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险	51
十一、本次重组中对中小投资者权益保护的安排	52
十二、独立财务顾问的保荐资格	53
重大风险提示	54
一、与本次交易相关的风险	54
二、标的资产业务与经营风险	56
三、四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险	57
四、四矿集团获得的相关股份后续可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险	57
五、本次交易完成后，上市公司面临的风险	58

六、股价波动的风险	58
第一节 本次交易概述	59
一、本次交易的背景和目的	59
二、本次交易具体方案	61
三、本次交易的决策过程和批准情况	71
四、本次交易的性质	72
五、本次交易对上市公司的影响	74
第二节 上市公司基本情况	77
一、基本信息	77
二、历史沿革	77
三、公司最近六十个月的控股权变动情况	84
四、公司最近三年重大资产重组情况	84
五、公司最近三年主营业务发展情况	85
六、主要财务数据及财务指标	85
七、公司控股股东及实际控制人概况	86
八、公司最近三年行政处罚或刑事处罚情况	89
九、公司最近三年诚信情况	90
第三节 交易对方基本情况	91
一、本次重组交易对方情况	91
二、募集配套资金交易对方的情况	130
第四节 交易标的基本情况	131
一、七煤医院 84.14%股权	131
二、双矿医院 84.14%股权	191
三、鸡矿医院 84.14%股权	239
四、鹤矿医院 84.14%股权	301
五、鹤康肿瘤医院 84.14%股权	354
第五节 发行股份情况	395
一、发行股份购买资产	395
二、募集配套资金	399
三、本次交易对上市公司的影响	412

第六节 交易标的评估或估值	415
一、标的资产评估作价情况	415
二、标的资产评估方法的选取	415
三、标的资产评估值分析	416
四、其他影响标的资产评估值的事项	628
五、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析	634
六、独立董事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及评估定价的公允性的意见	657
第七节 本次交易合同的主要内容	659
一、《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》主要内容	659
二、《业绩补偿协议》主要内容	694
第八节 本次交易的合规性分析	701
一、本次交易符合《重组办法》第十一条的相关规定	701
二、本次交易不适用《重组办法》第十三条规定	708
三、本次交易符合《重组办法》第四十三条要求的规定	709
四、本次交易符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》	716
五、上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形	717
六、鸡矿集团、鹤矿集团符合《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》规定的发行对象合规性	718
七、独立财务顾问和法律顾问意见	719
第九节 管理层讨论与分析	720
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析	720
二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析	727
三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析	758
四、本次交易对上市公司的影响	888
第十节 财务会计信息	899
一、标的公司最近两年及一期实际财务报表	899

二、标的公司最近两年及一期模拟财务报表	934
三、上市公司备考合并财务报表	969
第十一节 同业竞争和关联交易	973
一、同业竞争情况	973
二、关联交易情况	977
第十二节 风险因素	997
一、与本次交易相关的风险	997
二、标的资产业务与经营风险	999
三、四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险	1000
四、四矿集团获得的相关股份后续可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险	1000
五、本次交易完成后，上市公司面临的风险	1001
六、股价波动的风险	1001
第十三节 其他重要事项	1002
一、本次重组对中小投资者权益保护的安排	1002
二、本次交易的上市公司、交易对方及各中介机构关于不存在依据《暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明	1003
三、交易完成后上市公司资金占用及关联担保情况	1004
四、交易完成后上市公司的负债结构情况	1005
五、本次交易对上市公司治理机制的影响	1006
六、关于上市公司最近十二个月内是否发生资产交易的情况说明	1007
七、交易完成后上市公司的现金分红政策及相应的安排	1009
八、股价未发生异动的情况说明	1011
九、本次交易各主体买卖上市公司股票的自查情况	1011
第十四节 对本次交易的结论性意见	1014
一、独立董事意见	1014
二、独立财务顾问意见	1016
三、法律顾问意见	1017
第十五节 中介机构及有关经办人员	1018
一、独立财务顾问	1018

二、法律顾问	1018
三、财务审计机构	1018
四、资产评估机构	1018
第十六节 公司及相关中介机构的声明	1020
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	1020
二、交易对方声明	1024
三、交易标的声明	1031
四、中介机构声明	1037
第十七节 备查文件	1042
一、备查文件	1042
二、备查地点	1042

释 义

在本报告书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般释义

公司、本公司、上市公司、通化金马	指	通化金马药业集团股份有限公司
控股股东、北京晋商、常青藤联创	指	北京晋商联盟投资管理有限公司，原名为北京常青藤联创投资管理有限公司
晋商联盟	指	晋商联盟控股股份有限公司
晋商陆号	指	苏州晋商联盟陆号投资中心（有限合伙）
晋商柒号	指	苏州晋商联盟柒号投资中心（有限合伙）
永信投资、二道江国资	指	通化市二道江区国有资产经营公司，后更名为通化市永信投资有限责任公司
仁和汇智	指	苏州仁和汇智投资中心（有限合伙）
天是和顺	指	天是和顺投资控股（北京）有限公司
控股股东及其一致行动人	指	北京晋商及晋商联盟、晋商陆号、晋商柒号
实际控制人、刘成文家族	指	刘成文、刘彩庆、李建国、李明泽
德信义利	指	苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）
圣泽洲	指	北京圣泽洲投资控股有限公司
国家煤炭工业部、煤炭工业部	指	中华人民共和国煤炭工业部
龙煤控股集团、龙煤集团	指	黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司
黑龙江省国资委	指	黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会
七煤集团	指	七台河矿业精煤（集团）有限责任公司
双矿集团	指	双鸭山矿业集团有限公司
鸡矿集团	指	鸡西矿业（集团）有限责任公司
鹤矿集团	指	鹤岗矿业集团有限责任公司
四矿集团、矿业集团	指	七煤集团、双矿集团、鸡矿集团及鹤矿集团
七煤医院	指	七台河七煤医院有限公司
双矿医院	指	双鸭山双矿医院有限公司
鸡矿医院	指	鸡西鸡矿医院有限公司
鹤矿医院	指	鹤岗鹤矿医院有限公司
鹤矿医院兴安分院	指	鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院
鹤康肿瘤医院	指	鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司
鹤煤妇幼保健院、鹤岗妇幼医院	指	鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司

标的企业、标的公司、标的公司集团、标的医院	指	七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院
标的资产、交易标的	指	七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%股权、鹤康肿瘤医院 84.14%股权
七台河总院	指	七台河矿业精煤（集团）有限责任公司总医院，后改制为七煤医院
双鸭山总院	指	双鸭山煤炭总医院，后改制为双矿医院
鸡西总院	指	鸡西矿业集团总医院，后改制为鸡矿医院
鹤岗总院	指	鹤岗矿业集团鹤矿医院，后改制为鹤矿医院
鹤岗肿瘤医院	指	鹤岗矿业集团有限责任公司肿瘤医院，后改制为鹤康肿瘤医院
鹤岗妇婴医院	指	鹤岗矿业集团公司妇幼保健院，后改制为鹤煤妇幼保健院
通化融沣	指	通化融沣投资有限公司
稠城深圳一号资管计划	指	稠城深圳一号定向资产管理计划
芜湖歌斐	指	芜湖歌斐资产管理有限公司
财通资本	指	浙江财通资本投资有限公司
华融天泽	指	华融天泽投资有限公司
一村资本	指	一村资本有限公司
汇合丰投资	指	汇合丰投资控股有限公司
长城证券	指	长城证券股份有限公司
德和鼎宸	指	山西德和鼎宸房地产开发有限责任公司
交易各方、各方	指	通化金马、德信义利、圣泽洲、七煤集团、双矿集团、鸡矿集团及鹤矿集团
本次交易、本次重组、本次资产重组	指	通化金马通过发行股份和支付现金方式购买德信义利、圣泽洲及四矿集团持有的标的医院 84.14%股权并募集配套资金之交易行为
本报告书/重组报告书/资产重组报告书	指	通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（修订稿）
《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》	指	《通化金马药业集团股份有限公司与苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）及北京圣泽洲投资控股有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议》
《发行股份购买资产协议（七煤集团）》	指	《通化金马药业集团股份有限公司与七台河矿业精煤（集团）有限责任公司之发行股份购买资产协议》
《发行股份购买资产协议（双矿集团）》	指	《通化金马药业集团股份有限公司与双鸭山矿业集团有限公司之发行股份购买资产协议》
《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》	指	《通化金马药业集团股份有限公司与鸡西矿业（集团）有限责任公司之发行股份购买资产协议》
《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》	指	《通化金马药业集团股份有限公司与鹤岗矿业集团有限责任公司之发行股份购买资产协议》

《业绩补偿协议》	指	《通化金马药业集团股份有限公司与苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）、北京圣泽洲投资控股有限公司及北京晋商联盟投资管理有限公司之业绩补偿协议》
《七煤医院资产评估报告》	指	《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的七台河七煤医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020254 号）
《双矿医院资产评估报告》	指	《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的双鸭山双矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020253 号）
《鸡矿医院资产评估报告》	指	《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鸡西鸡矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020252 号）
《鹤矿医院资产评估报告》	指	《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020255 号）
《鹤康肿瘤医院资产评估报告》	指	《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020256 号）
评估基准日	指	2017 年 12 月 31 日
审计基准日	指	2018 年 3 月 31 日
两年及一期、报告期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年 1-3 月
过渡期间	指	评估基准日至标的资产的资产交割日
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
独立财务顾问、中银国际证券	指	中银国际证券股份有限公司
律师、金诚同达	指	北京金诚同达律师事务所
审计师、审计机构、瑞华会计师、瑞华事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中准会计师、中准事务所	指	中准会计师事务所（特殊普通合伙）
评估师、评估人员、评估机构、中同华资产评估、中同华评估	指	北京中同华资产评估有限公司
源升评估	指	黑龙江源升资产评估有限公司
中联评估	指	中联资产评估集团黑龙江华通有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组办法》

《准则 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申请文件》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《通化金马药业集团股份有限公司公司章程》
《暂行规定》	指	《关于加强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》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业释义

直线加速器	指	利用高频电磁场进行加速,同时被加速粒子的运动轨迹为直线的加速器
数字减影血管造影机(DSA)	指	能够把血管造影片上的骨与软组织的影像消除,仅在影像片上突出血管的机器
核磁共振	指	磁矩不为零的原子核,在外磁场作用下自旋能级发生塞曼分裂,共振吸收某一定频率的射频辐射的物理过程
螺旋CT	指	采用滑环技术,将电源电缆和一些信号线与固定机架内不同金属环相连运动的X射线管和探测器滑动电刷与金属环导联进行的断面扫描
血液透析机	指	用半透膜原理,通过扩散对人体内各种有害以及多余的代谢废物和过多的电解质移出体外,达到净化血液的目的的机器
耗材	指	医院用的消耗很频繁的配件类产品
CT	指	Computed Tomography, 即电子计算机断层扫描
DR	指	Digital Radiography, 即直接数字平板X线成像系统
MRI	指	Magnetic Resonance Imaging, 即磁共振成像
ICU	指	Intensive Care Unit, 即重症监护室
HIS	指	Hospital Information System, 即医院信息系统
卫计委、国家卫计委	指	国家卫生和计划生育委员会
黑龙江省卫计委、省卫计委	指	黑龙江省卫生和计划生育委员会
发改委	指	国家发展改革委员会
国家食药监总局	指	国家食品药品监督管理总局
新医改	指	2009年3月17日中共中央、国务院向社会公布的关于深化医药卫生体制改革的意见。意见提出“建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度,为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务”的长远目标

注:本报告书中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。

本报告书中所引用的标的医院财务数据和财务指标,如无特殊说明,均为两年一期模拟财务数据和财务指标。

本报告书中部分合计数与各加计数直接相加之和在尾数上有差异,这些差异是由四舍五入造成的。

重大事项提示

本部分所述的词语或简称与本报告书“释义”中所定义的词语或简称具有相同的涵义。

特别提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意以下事项：

一、本次交易方案概述

本次交易方案由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。若配套资金未能实施完成或募集不足的，则由公司以自有或自筹资金支付。

（一）发行股份及支付现金购买资产

通化金马拟向圣泽洲发行股份购买其持有的七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院等五家医院各 11.52%股权；拟分别向七煤集团、双矿集团、鸡矿集团发行股份购买其分别持有的七煤医院 15%股权、双矿医院 15%股权、鸡矿医院 15%股权；拟向鹤矿集团发行股份购买其持有的鹤矿医院 15%股权和鹤康肿瘤医院 15%股权；拟向德信义利支付现金购买其持有的七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院等五家医院各 57.62%股权。

本次发行股份及支付现金购买资产的情况概要如下：

序号	交易对方	支付方式	交易标的
1	德信义利	支付现金	七煤医院 57.62%股权
			双矿医院 57.62%股权
			鸡矿医院 57.62%股权
			鹤矿医院 57.62%股权
			鹤康肿瘤医院 57.62%股权
2	圣泽洲	发行股份	七煤医院 11.52%股权
			双矿医院 11.52%股权
			鸡矿医院 11.52%股权
			鹤矿医院 11.52%股权
			鹤康肿瘤医院 11.52%股权

序号	交易对方	支付方式	交易标的
3	七煤集团	发行股份	七煤医院 15.00%股权
4	双矿集团	发行股份	双矿医院 15.00%股权
5	鸡矿集团	发行股份	鸡矿医院 15.00%股权
6	鹤矿集团	发行股份	鹤矿医院 15.00%股权
			鹤康肿瘤医院 15.00%股权

本次交易完成后，七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院以及鹤康肿瘤医院将成为上市公司的控股子公司，德信义利仍将持有七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院剩余 15.86%的股权。

（二）配套募集资金

通化金马拟采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象以非公开发行的方式募集配套资金不超过 69,049.50 万元。配套融资规模不超过本次以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。本次募集配套资金发行的股份数量不超过本次交易完成前上市公司总股本的 20%，即 193,298,941 股。本次募集配套资金用于支付现金对价和本次交易相关的中介机构费用及相关交易税费。

二、标的资产的评估及作价情况

本次交易中，标的资产的最终交易价格以具有证券业务资质的资产评估机构出具的、并经有权机构备案的资产评估报告载明的标的资产截至评估基准日的评估价值为依据，由交易各方另行协商确定。

本次评估的评估基准日为 2017 年 12 月 31 日，分别采用了收益法、资产基础法对七煤医院 100%股权、双矿医院 100%股权、鸡矿医院 100%股权、鹤矿医院 100%股权和鹤康肿瘤医院 100%股权进行评估，并选择收益法的评估结果作为本次评估的最终评估结论。交易标的评估值及各方协商的交易价格如下：

单位：万元							
序号	标的公司	账面值 A	评估值 B	增减值 C=B-A	增值率 D=C/A	收购比例 E	交易价格 F=E* B
1	七煤医院	7,899.25	40,300.00	32,400.75	410.18%	84.14%	33,909.860
2	双矿医院	31,332.54	74,090.00	42,757.46	136.46%	84.14%	62,342.158
3	鸡矿医院	56,152.68	96,550.00	40,397.32	71.94%	84.14%	81,241.610

序号	标的公司	账面值 A	评估值 B	增减值 C=B-A	增值率 D=C/A	收购比例 E	交易价格 F=E*B
4	鹤矿医院	20,099.88	43,250.00	23,150.12	115.18%	84.14%	36,391.150
5	鹤康肿瘤医院	5,640.75	6,140.00	499.25	8.85%	84.14%	5,166.868
合计		121,125.10	260,330.00	139,204.90	114.93%	-	219,051.646

以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的资产 100%权益汇总的账面净资产为 121,125.10 万元，评估值为 260,330.00 万元，评估增值 139,204.90 万元，增值率为 114.93%。

综上，根据相关标的资产的收购比例计算，本次标的资产整体作价为 219,051.646 万元。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，公司拟购买的七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%、鹤康肿瘤医院 84.14%股权交易价格分别为 33,909.860 万元、62,342.158 万元、81,241.610 万元、36,391.150 万元、5,166.868 万元，合计成交金额为 219,051.646 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司合并报表范围资产总额、营业收入、资产净额等指标与标的企业的对比如下：

单位：万元

项 目	上市公司	标的企业合计	占比
2017 年末资产总额与成交金额孰高	572,683.749	232,792.824	40.65%
2017 年末归属于母公司的资产净额与成交金额孰高	438,079.921	219,051.646	50.00%
2017 年度营业收入	152,141.029	175,757.338	115.52%

注：通化金马资产总额、资产净额和营业收入取自经审计的 2017 年合并资产负债表和利润表；标的资产的成交金额指标根据《重组办法》的相关规定，相关交易标的资产的资产总额、净资产额及营业收入取自标的公司经审计的 2017 年合并资产负债表和利润表。各标的资产总额、净资产额指标均分别与其成交金额比较孰高并加总后再与上市公司比较。

根据上表，标的企业合计成交金额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表期末净资产额的比例为 50%，且超过 5,000 万元；标的企业合计营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的营业收入的比例为 115.52%，根据《重组办法》第十二条及第十四条的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，

本次交易涉及《重组办法》规定的上市公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的情形，因此需要提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方德信义利的执行事务合伙人系上市公司控股股东北京晋商，根据《上市规则》的有关规定，德信义利为公司的关联方。因此，根据《重组办法》和《上市规则》的相关规定，公司本次交易构成关联交易。

上市公司召开本次交易的董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决；在后续上市公司召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东回避表决。

（三）本次交易不构成重组上市

公司的控股股东为北京晋商，实际控制人为刘成文家族，刘成文家族于 2013 年 5 月通过北京晋商取得通化金马控制权。截至于 2018 年 5 月 22 日召开的第九届董事会 2018 年第五次临时会议审议通过本次交易方案之日，刘成文家族取得通化金马控制权已超过 60 个月。

本次交易前，上市公司总股本为 966,494,707 股。控股股东北京晋商及其一致行动人晋商联盟、晋商陆号、晋商柒号合计持有上市公司 533,784,355 股，占上市公司总股本的 55.23%。

根据本次交易方案，在不考虑上市公司因募集配套资金发行股份的前提下，通化金马本次交易发行股份上限为 56,412,985 股，其中向圣泽洲发行 24,509,802 股、向七煤集团发行 4,938,725 股、向双矿集团发行 9,079,656 股、向鸡矿集团发行 11,832,107 股、向鹤矿集团发行 6,052,695 股。按照上述上限计算，本次交易完成后，上市公司的总股本为 1,022,907,692 股（最终发行数量以中国证监会核准的数量为准），其中北京晋商及其关联方持有通化金马 533,784,355 股股份，占总股本的 52.18%。本次交易完成后，通化金马实际控制人仍为刘成文家族，本次交易不会导致通化金马实际控制人发生变化本次交易完成后（不考虑配套募集资金），控股股东北京晋商及其一致行动人晋商联盟、晋商陆号、晋商柒号仍合计持有上市公司 533,784,355 股，占交易完成后上市公司总股本的 52.18%，北京晋商仍为上市公司控股股东，刘成文家族仍为上市公司实际控制人。

因此，本次交易不会导致公司实际控制人变更，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

四、发行股份及支付现金购买资产的简要概况

（一）发行价格、定价基准日和定价依据

根据《重组办法》相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%；市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次发行股份购买资产的股票发行定价基准日为公司第九届董事会 2018 年第五次临时会议决议公告日。

定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日、前 120 个交易日上市公司股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
20 个交易日	13.60	12.24
60 个交易日	15.23	13.71
120 个交易日	15.87	14.28

本次发行股份采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，发行价格不低于市场参考价的 90%，即 12.24 元/股。定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价 = 董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额 / 董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。经公司与交易对方协商确定本次发行价格为 12.24 元/股。

本次交易的股份发行定价原则已经公司第九届董事会 2018 年第五次临时会议审议通过，独立董事发表了同意意见，并将提请公司股东大会审议。本次交易定价方案严格按照法律法规的要求履行程序，充分保护了中小投资者的利益。

本次交易是上市公司完善产业链、发挥协同效应的重要战略举措，有利于提升上市公司的持续盈利能力。为积极促成本次交易，本次发行股份购买资产的发行价格选取标准主要是在综合考虑上市公司现有业务及标的资产的盈利能力及

二级市场的估值水平的基础上，交易各方按照公平、自愿的市场化原则进行商业谈判，兼顾各方利益，友好协商就价格达成一致，具备商业合理性和公平性，有利于各方达成合作意向和促进本次交易的成功实施。

综上所述，本次发行股份市场参考价的选取符合《重组管理办法》规定，并且严格按照法律法规的要求履行相关程序，是上市公司与交易对方友好协商的结果。

在定价基准日至发行日期间，如通化金马出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。具体方式为：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

除权、除息同时进行： $P_1 = (P_0 - D) \div (1 + N)$

（二）发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行价格调价机制

在上市公司股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易之前，出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

- 1、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中至少20个交易日相比于首次停牌日前一交易日即2017年11月23日收盘点数跌幅超过10%；或
- 2、中证医药指数（399933.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日相比于首次停牌日前一交易日即2017年11月23日收盘点数跌幅超过10%。

董事会决定对发行价格进行调整的，则本次发行股份购买资产的发行价格调整为调价基准日（即发行价格调整的董事会决议公告日）前20个交易日的上市公司股票交易均价的90%。发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行的股份数量=本次发行股份购买资产的总股份对价÷调整后的发行价格。

（四）购买资产金额、支付对价及股份发行数量

交易对方获得的股份对价、现金对价如下表所示：

单位：万元

序号	交易对方	交易标的	交易作价	股份对价	现金对价
1	德信义利	七煤医院 57.62%股权	23,220.860	-	23,220.860
		双矿医院 57.62%股权	42,690.658	-	42,690.658
		鸡矿医院 57.62%股权	55,632.110	-	55,632.110
		鹤矿医院 57.62%股权	24,920.650	-	24,920.650
		鹤康肿瘤医院 57.62%股权	3,537.868	-	3,537.868
2	圣泽洲	七煤医院 11.52%股权	4,644.000	4,644.000	-
		双矿医院 11.52%股权	8,538.000	8,538.000	-
		鸡矿医院 11.52%股权	11,127.000	11,127.000	-
		鹤矿医院 11.52%股权	4,983.000	4,983.000	-
		鹤康肿瘤医院 11.52%股权	708.000	708.00	-
3	七煤集团	七煤医院 15.00%股权	6,045.000	6,045.000	-
4	双矿集团	双矿医院 15.00%股权	11,113.500	11,113.500	-
5	鸡矿集团	鸡矿医院 15.00%股权	14,482.500	14,482.500	-
6	鹤矿集团	鹤矿医院 15.00%股权	6,487.500	6,487.500	-
		鹤康肿瘤医院 15.00%股权	921.000	921.000	-
合计			219,051.646	69,049.500	150,002.146

公司合计向发行对象发行股票数量根据以下方式确定：发行股份及支付现金购买资产发行的股份数量=标的资产交易价格中的股份对价/发行价格。

按照发行股份的定价 12.24 元/股计算，上市公司购买标的资产需发行股份总数为 56,412,985 股，标的资产折股数不足一股的余额计入上市公司资本公积。

具体各方认购本次发行股份的数量如下：

单位：万元、股

序号	交易对方	交易标的	股份对价	发行股数（股）
1	圣泽洲	七煤医院 11.52%股权	4,644.000	3,794,117
		双矿医院 11.52%股权	8,538.000	6,975,490
		鸡矿医院 11.52%股权	11,127.000	9,090,686
		鹤矿医院 11.52%股权	4,983.000	4,071,078
		鹤康肿瘤医院 11.52%股权	708.000	578,431
2	七煤集团	七煤医院 15.00%股权	6,045.000	4,938,725
3	双矿集团	双矿医院 15.00%股权	11,113.500	9,079,656
4	鸡矿集团	鸡矿医院 15.00%股权	14,482.500	11,832,107
5	鹤矿集团	鹤矿医院 15.00%股权	6,487.500	5,300,245
		鹤康肿瘤医院 15.00%股权	921.000	752,450
合计			69,049.500	56,412,985

在定价基准日至发行日期间，当触及价格调整安排条件且董事会决定对发行价格进行调整的，以及公司如有派发股利、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项，发行数量也将根据发行价格的情况进行相应处理。

（五）股份锁定情况

1、圣泽洲股份锁定情况

本次重组交易对方圣泽洲承诺，其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 36 个月。

上市公司在本次交易中向圣泽洲发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。

如中国证监会等监管机构对圣泽洲在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，圣泽洲持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

同时圣泽洲还承诺，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。

2、四矿集团股份锁定情况

本次重组的交易对方七煤集团、双矿集团、鸡矿集团、鹤矿集团分别承诺，其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 12 个月。

上市公司在本次交易中向四矿集团发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。

如中国证监会等监管机构对四矿集团在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，四矿集团持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

同时，四矿集团承诺，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。

（六）过渡期间损益安排

根据本公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》、《发行股份购买资产协议（七煤集团）》、《发行股份购买资产协议（双矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》约定，在过渡期内，标的公司所产生的利润由上市公司享有，如发生亏损，由交易对方以现金方式按照其各自拟转让相关标的公司的股权比例向相关标的公司补足。在过渡期内，由于其他原因引起的标的公司的净资产减少（与《审计报告》所确定的相关标的公司截至2017年12月31日净资产值相比较），由交易对方以现金方式按照其各自拟转让相关标的公司的股权比例向相关标的公司补足。

上述过渡期损益及净资产金额将以上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对标的公司过渡期的损益情况出具的专项审核意见为准。

（七）滚存未分配利润的安排

根据本公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》、《发行股份购买资产协议（七煤集团）》、《发行股份购买资产协议

（双矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》约定，公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行前后的新老股东共同享有。

五、募集配套资金的简要情况

（一）发行价格、发行数量和定价方式

本次募集配套资金的股票发行的定价基准日为本次非公开发行股票的发行人首日。

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。同时，上市公司非公开发行股票，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

本次募集配套资金总额不超过69,049.50万元，同时非公开发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的20%。最终发行数量将根据最终发行价格，由公司董事会在股东大会授权范围内根据发行时的实际情况确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将根据相关规定对本次发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将进行相应调整。

（二）发行方式及发行对象

本次募集配套资金通过非公开发行方式发行股份。本次募集配套资金发行对象为不超过10名符合条件的特定投资者。

（三）发行股份的种类和面值

本次发行股份为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值1.00元。

（四）募集配套资金总额及募集资金用途

本次交易中，公司在向交易对方发行股份购买资产的同时，拟向不超过10

名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过69,049.50万元。本次募集配套资金将主要用于支付本次交易的现金对价、中介机构费用及相关税费。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。本次非公开发行募集配套资金发行的股份数量不超过本次交易完成前上市公司总股本的20%，即193,298,941股，并以证监会最终的核准范围为准。在上述范围内，由公司董事会根据股东大会的授权于发行时根据市场化询价的情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定最终发行数量。

本次非公开发行募集配套融资规模不超过本次拟以发行股份购买资产的交易价格的100%。

（五）本次发行股票的锁定期

特定投资者认购的股份自本次发行上市之日起的12个月内不得转让，限售期满后的股票交易按中国证监会及深交所的有关规定执行。

若特定对象所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及特定对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

（六）上市地点

本次发行的股票拟在深交所上市。

六、业绩承诺与补偿安排

（一）业绩承诺

1、业绩补偿期间

根据上市公司与交易对方德信义利、圣泽洲（圣泽洲与德信义利合称“业绩承诺方”）以及德信义利普通合伙人北京晋商签署的《业绩补偿协议》，业绩承诺方对上市公司的补偿期限为本次交易实施完毕后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年度），如本次交易实施完毕的时间延后，则补偿期限相应顺延。

2、业绩承诺

根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 日出具的《七煤医院资产评估报告》、《双矿医院资产评估报告》、《鸡矿医院资产评估报告》、《鹤矿医院资产评估报告》及《鹤康肿瘤医院资产评估报告》，业绩承诺方承诺，标的公司于 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合计实现的净利润分别不低于 17,159.13 万元、18,557.61 万元和 21,187.22 万元。

上述业绩承诺期内实现的净利润为七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院合计实现的净利润。净利润指标的公司每一会计年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润。

3、实际净利润数的确定

上市公司应当在业绩承诺期内的每一年年度报告中单独披露标的公司实现净利润数（以由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计的净利润为准）与该年度承诺净利润数的差异情况，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。

（二）补偿安排

1、股份对价之补偿安排

如标的公司集团在补偿期限内累计实现的实际净利润数未达到前述累计承诺的预测净利润数，则业绩承诺方中取得股份对价的一方（即圣泽洲）应于补偿期限届满后向上市公司按照其所出售标的公司集团股权的比例进行股份补偿。该业绩承诺方补偿的股份数量的计算方法为：

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额（如有）

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次非公开发行股份的发行价格。

按照前述公式计算当期应当补偿股份数量并非整数时，应当舍去小数取整数，对不足 1 股的剩余部分应由该业绩承诺方以现金予以补偿。

若计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值。

如果补偿期限内上市公司以转增或送股方式进行分配而导致业绩承诺方持有的上市公司股份数发生变化的，则每年补偿的股份数量应调整为：按上款公式计算的当期应当补偿股份数量 $\times$ （1+转增或送股比例）。

股份补偿不足部分由该业绩承诺方以现金方式补偿，现金补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数） $\div$ 补偿期限内各年的预测净利润数总和 $\times$ （股份对价）拟购买资产交易作价－累积已补偿的股份数量 $\times$ 发行价格－累计已补偿现金金额（如有）。

若上市公司在补偿期限内实施现金分配，该业绩承诺方现金分配的部分应作相应返还，计算公式为：返还现金红利金额=每股已分配现金股利 $\times$ 应当补偿股份数量。

2、现金对价之补偿安排

如标的公司集团在补偿期限内累计实现的实际净利润数未达到前述累计承诺的预测净利润数，则业绩承诺方中取得现金对价的一方（即德信义利）应在业绩承诺期届满后向上市公司按照所出售标的公司集团股权的比例进行现金补偿。补偿金额的计算方法为：

当期应当补偿现金金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数） $\div$ 补偿期限内各年的预测净利润数总和 $\times$ （现金对价）拟购买资产交易作价－累积已补偿金额（如有）

上述“拟购买资产交易作价”系指相关业绩承诺方出售其所持有的标的资产所获得的对应的交易作价。

（三）减值测试

在补偿期限届满时，上市公司应对标的公司集团做减值测试，如果标的资产期末减值额大于业绩承诺方补偿期限内已补偿金额，则相关业绩承诺方还需按照下述计算方式另行向上市公司补偿部分股份：

需另行补偿的股份数量=期末减值额 $\div$ 发行价格－补偿期限内已补偿股份总数－补偿期限内已补偿现金金额 $\div$ 发行价格。

按照前述公式计算需另行补偿的股份数量并非整数时，应当舍去小数取整

数，对不足 1 股的剩余部分应由相关业绩承诺方以现金予以补偿。

若计算的需另行补偿的股份数量小于 0 时，按 0 取值。

如果补偿期限内上市公司以转增或送股方式进行分配而导致业绩承诺方持有的上市公司股份数发生变化的，则需另行补偿的股份数量应调整为：按上款公式计算的需另行补偿的股份数量×（1+转增或送股比例）。

业绩承诺方（即德信义利和圣泽洲）如届时不持有上市公司股份或其股份补偿不足部分，则由其以现金方式另行补偿，需（另行）补偿的现金金额=期末减值额-补偿期限内已补偿股份总数×发行价格-补偿期限内已补偿现金金额。

标的业绩补偿与资产减值补偿合计不应超过业绩承诺方在本次股权转让中获得的转让对价总额，且业绩承诺方仅按照其拟出售标的资产的持有比例分别承担《业绩补偿协议》规定的补偿责任。

（四）担保

北京晋商承诺，若德信义利无法承担本协议项下的补偿义务支付补偿款的，北京晋商将就其无法支付的补偿款承担 100%的补偿责任。

关于业绩补偿的具体方式，请详见本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容”。

七、本次交易对上市公司的影响

（一）主营业务和盈利能力的预计变化情况

本次交易之前，通化金马主要从事医药产品的研发、生产与销售。通过本次交易，五家标的公司将成为通化金马的控股子公司并纳入合并报表范围。通化金马将新增综合医院服务业务板块，能够完善产业布局、降低成本、提升企业盈利水平。

本次交易标的均为区域性大型综合医院，与上市公司的主营业务能够产生良好的协同和互补作用，将为上市公司开拓新的利润空间，成为上市公司新的业务增长点。

根据瑞华会计师出具的 2017 年度、2018 年 1-3 月备考合并财务报表审阅报

告、中准会计师事务所出具的上市公司 2017 年审计报告以及上市公司 2018 年 1-3 月未经审计财务报表，本次交易完成后公司的盈利能力将得到提升，本次交易有利于增强本公司持续经营能力和抗风险能力，符合本公司全体股东的利益。上市公司本次交易前后财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日/ 2018 年 1-3 月		2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
总资产	814,421.05	582,937.93	802,584.59	572,683.75
归属于母公司股东的权益	469,573.96	443,926.23	459,036.11	438,079.92
营业收入	81,387.36	36,021.15	327,898.37	152,141.03
营业利润	14,636.05	6,734.75	50,675.84	29,969.12
归属于母公司所有者净利润	10,537.85	5,846.31	39,854.92	25,787.93
加权平均净资产收益率	2.14%	1.31%	8.27%	6.07%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.06	0.37	0.27
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.09	0.06	0.38	0.25

注：上述财务指标的计算公式为：

1、交易后基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/本次重大资产重组完成后总股本；

2、以上交易完成后分析已考虑配套融资的影响。

本次交易完成后，2017 年上市公司营业收入由 152,141.03 万元增加至 327,898.37 万元，增幅为 115.52%；净利润由 25,787.93 万元增加至 39,854.92 万元，增幅为 54.55%。2018 年 1-3 月上市公司营业收入由 36,021.15 万元增加至 81,387.36 万元，增幅为 125.94%；净利润由 5,846.31 万元增加至 10,537.85 万元，增幅为 80.25%。交易完成后公司收入及利润规模均有增长。

本次交易完成后上市公司基本每股收益较交易前有所增厚。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本报告书出具日，公司总股本为 966,494,707 股，本次发行股份购买资产发行股份数 56,404,831 股。本次发行股份购买资产交易前后（不考虑配套融资），上市公司股权结构如下：

项目	本次交易前		本次交易后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
北京晋商	444,293,544	45.97%	444,293,544	43.43%
晋商联盟	42,194,093	4.37%	42,194,093	4.12%
晋商陆号	28,559,201	2.95%	28,559,201	2.79%
晋商柒号	18,737,517	1.94%	18,737,517	1.83%
北京晋商及关联方合计	533,784,355	55.23%	533,784,355	52.18%
仁和汇智	30,441,400	3.15%	30,441,400	2.98%
永信投资	20,000,000	2.07%	20,000,000	1.96%
天是和顺	14,265,335	1.48%	14,265,335	1.39%
上市公司其他股东	368,003,617	38.08%	368,003,617	35.98%
圣泽洲	-	-	24,509,802	2.40%
七煤集团	-	-	4,938,725	0.48%
双矿集团	-	-	9,079,656	0.89%
鸡矿集团	-	-	11,832,107	1.16%
鹤矿集团	-	-	6,052,695	0.59%
合计	966,494,707	100.00%	1,022,907,692	100.00%

本次发行股份购买资产交易完成后，通化金马实际控制人仍为刘成文家族。

八、本次交易方案实施需履行的审批程序

（一）本次交易方案已获得的授权和批准

- 1、本次交易方案已经交易对方内部决策机构审议通过；
- 2、本次交易已经标的医院内部决策机构审议通过；
- 3、本次交易的正式方案已经本公司第九届董事会 2018 年第五次临时会议审议通过；
- 4、本次交易已取得国资相关备案：

《七煤医院资产评估报告》、《双矿医院资产评估报告》、《鸡矿医院资产评估报告》《鹤矿医院资产评估报告》以及《鹤康肿瘤医院资产评估报告》已经龙煤集团备案；

（二）本次交易方案尚需获得的批准和核准

根据《重组办法》及相关规定，本次交易方案尚需获得的批准或核准，包括但不限于：

- 1、龙煤集团董事会审议通过本次交易方案；
- 2、本公司召开股东大会审议通过本次交易的正式方案；
- 3、中国证监会核准本次交易方案。

截至本报告书出具之日，相关事项仍在进行之中。上述批准或核准均为本次交易的前提条件，重组方案能否取得中国证监会等有关部门的批准或核准以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性；公司将及时公布本次重组的最新进展，提请广大投资者注意投资风险。

九、本次交易相关方作出的重要承诺

（一）上市公司及其董监高

承诺名称	承诺人	承诺主要内容
关于重组申请文件真实性、准确性、完整性的承诺	通化金马及其全体董事、监事、高级管理人员	“1、上市公司及全体董事、监事、及高级管理人员承诺：关于通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的申请文件和披露文件真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，文件上所有签字与印章均为真实，复印件均与原件一致，并对所有文件、资料、信息承担个别和连带的法律责任。 2、上市公司负责人和主管会计工作的负责人保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中上市公司的财务会计资料真实、准确、完整。 3、如本次交易因涉嫌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，本人不转让其在上市公司拥有权益的股份。”
关于提供资料真实性、准确性、完整性的承诺	通化金马及其全体董事、监事、高级管理人员	“1、承诺方已向本次交易的交易对方、标的公司及为本次交易提供财务顾问、审计、评估、法律等专业服务的中介机构提供了完成本次交易所必需的相关信息和文件（包括但不限于本公司及标的公司的相关信息和文件），并保证所提供的信息和文件真实、准确和完整；保证所提供的信息和文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。 2、根据本次交易进程，需要承诺方继续提供相关文件及

承诺名称	承诺人	承诺主要内容
		相关信息时，承诺方保证继续提供的信息仍然符合真实、准确、完整、有效的要求。 3、承诺方不存在泄露本次交易内幕信息的情形，亦不存在利用本次交易信息进行内幕交易的情形或从事市场操纵等禁止交易的行为。4、如本次交易因涉嫌所提供或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以前，暂停转让在上市公司拥有权益的股份。”
关于未泄露内幕信息及未进行内幕交易的承诺	通化金马	“承诺方在参与本次交易期间，不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。”
关于不存在应披露而未披露事项的承诺	通化金马	“承诺方已履行了关于本次交易的法定的信息披露义务，承诺人不存在关于本次交易的应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。”
关于摊薄即期回报填补措施的承诺	通化金马全体董事、高级管理人员	“1、本人承诺不无偿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本人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与考核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、未来公司如实施股权激励、本人承诺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、若深圳证券交易所审核过程中要求对本人出具的承诺进行调整的，则根据深圳证券交易所的要求对相关承诺事项进行相应调整。 7、自本承诺出具日至公司本次重大资产重组实施完毕前，若中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所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券监督管理委员会、深圳证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的最新规定出具补充承诺。” 8、本人承诺切实履行公司制定的有关填补被摊薄即期回报的措施以及本人作出的相关承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担相应的赔偿责任。”

（二）上市公司控股股东及实际控制人

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
关于重组申请文件真实性、准确性、完整性的承诺	北京晋商、刘成文家族	“承诺方已对上市公司本次交易之报告书及相关申请文件进行了审慎核查，承诺并保证由承诺方同意上市公司在该等重组申请文件中引用的与承诺方相关的内容已经承诺方审阅，确认该等申请文件不致因引用上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
关于提供资料真实性、准确性、完整性的承诺	北京晋商、刘成文家族	“1、承诺方已向上市公司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全部与本次交易相关的文件及资料，承诺方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，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；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。 2、在参与本次交易期间，承诺方将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时上市公司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，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、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺函自签署日起生效，持续有效且不可变更或撤销。”
关于避免同业竞争的承诺	北京晋商、刘成文家族	“一、鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司托管事宜 1、鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司未纳入本次交易范围的原因 在本次交易前，德信义利分别持有七台河七煤医院有限公司、双鸭山双矿医院有限公司、鸡西鸡矿医院有限公司、鹤岗鹤矿医院有限公司、鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司等五家医院（以下简称“标的医院”）各 73.48%的股权，持有鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司（以下简称“鹤煤妇幼保健院”）85%的股权。在本次交易中，通化金马拟向德信义利支付现金购买其分别持有的五家标的医院各 57.62%股权。 由于鹤煤妇幼保健院持续亏损，净资产为负值，且其财务状况、盈利能力和资产质量在短期内无法改善，不具备注入上市公司的条件。为保护上市公司利益，维护中小投资者权益，本次交易未将鹤煤妇幼保健院纳入交易范围。 2、避免同业竞争采取的措施 为避免同业竞争，德信义利与上市公司签订《股权托管

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		协议》，将德信义利（托管单位）持有的鹤煤妇幼保健院的 85%股权委托上市公司管理。协议的主要内容如下： “（1）托管单位委托上市公司管理其持有的被托管单位的托管股权。在托管期限内，除本协议的限制条件外，上市公司根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、公司章程的规定以及本协议的约定，行使托管单位对托管股权所享有的除收益、处分权利以外的一切股东权利，并履行托管单位对托管股权的股东义务。 （2）托管期限内，上市公司有权根据《公司法》及公司章程的规定及本协议的约定对被托管单位股东会的议案进行表决，有权决定对议案投赞成、反对或弃权票。 （3）上市公司行使股东权利的形式为参加被托管单位的股东会并行使表决权及《公司法》及公司章程规定的其他形式。 （4）托管期限内被托管单位增资、公积金转增实收资本及其他方式形成的股权变动，托管单位按托管股权比例所应获得的新增股权及收益均归托管单位所有。 （5）托管期限内未经托管单位书面同意，上市公司不得转让或以其他方式处置托管股权或在托管股权上设置任何形式的担保或其他权利负担，也不得将托管股权用于还债。” 为彻底解决同业竞争问题，德信义利同时承诺：如鹤煤妇幼保健院的资产质量、财务状况和持续盈利能力得以改善，具备注入上市公司的条件，德信义利将在履行必要的内部决策程序、外部审批程序后，将其持有的鹤煤妇幼保健院 85%的股权转让给上市公司。 二、关于同业竞争事宜的承诺 为避免与上市公司同业竞争，承诺方进一步承诺： 1、除鹤煤妇幼保健院外，承诺方及其控制的企业目前不存在从事与上市公司及其控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，将不会在中国境内外以任何形式从事或协助其他方从事任何与上市公司及其控制的企业的经营业务构成或可能构成竞争的业务，亦不会直接或间接对与上市公司及其控制的企业从事的经营业务构成或可能构成竞争的其他企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资。 2、若上市公司从事新的业务领域，则承诺方亦不会从事与上市公司的新业务构成竞争关系的业务活动，但经上市公司事先书面同意的除外。 3、承诺方如从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其控制的企业经营的业务构成或可能构成竞争，则承诺方将立刻通知上市公司，并尽可能将该商业机会让与上市公司。 4、承诺方将不会利用从上市公司获取的信息或其他资源以任何方式做出任何损害上市公司利益的行为。 5、如因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”
关于规范和减少与上市公司关联交易的承诺	北京晋商、刘成文家族	“1、承诺方将避免一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向承诺方或承诺方控制的企业提供任何形式的担保。 2、承诺方将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循自愿、公平、合理的市场定价原则，按照正常的市场交易条件进行，履行合法程序，依法签订协议，并按照上市公司章程、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”
关于保持上市公司独立性的承诺	北京晋商、刘成文家族	“一、关于人员独立性 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在承诺方控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺方控制的其他企业领取薪酬；保证上市公司的财务人员不在承诺方控制的其他企业中兼职、领薪。 2、保证上市公司拥有完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，且该等体系和承诺方控制的其他企业之间完全独立。 二、关于资产独立、完整性 1、保证上市公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。 2、保证上市公司具有独立完整的资产，且资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。 3、保证承诺方控制的其他企业不以任何方式违规占有上市公司的资金、资产；不以上市公司的资产为承诺方控制的其他企业的债务提供担保。 三、关于财务独立性 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。 2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。 3、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺方控制的其他企业共用一个银行账户。 4、保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺方不违法干预上市公司的资金使用调度。 5、不干涉上市公司依法独立纳税。 四、关于机构独立性

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 2、保证上市公司内部经营管理机构依照法律、法规和公司章程独立行使职权。 3、保证承诺方控制的其他企业与上市公司之间不产生机构混同的情形。 五、关于业务独立性 1、保证上市公司的业务独立于承诺方控制的其他企业。 2、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。 3、保证承诺方除通过行使股东权利之外，不干涉上市公司的业务活动。 4、保证承诺方控制的其他企业不在中国境内外从事与上市公司向竞争的业务。 5、保证尽量减少承诺方控制的其他企业与上市公司的关联交易；若有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规、《公司章程》等规定依法履行程序。”
关于摊薄即期回报填补措施的承诺	北京晋商、刘成文家族	“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 2、若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，承诺方愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”
关于未泄露内幕信息及未进行内幕交易的承诺	北京晋商、刘成文家族	“承诺方在参与本次交易期间，不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。”
关于不存在应披露而未披露事项的承诺	北京晋商、刘成文家族	“承诺方已履行了关于本次交易的法定的信息披露义务，承诺人与上市公司之间不存在关于本次交易的应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。”
关于不动产权属相关事项的承诺	北京晋商	“就各标的公司目前正在使用的房产存在未取得权属证书或存在瑕疵的情况，如因上述未取得权属证书或存在瑕疵而使得相关标的公司或上市公司遭受任何损失的，本公司将全额补偿相关标的公司或上市公司。”
关于在建工程相关许可事项的承诺	北京晋商	“就七煤医院、鹤康肿瘤医院目前在建项目存在未批先建的情况，如因该等在建项目存在的法律瑕疵而使七煤医院、鹤康肿瘤医院或上市公司遭受任何损失的，本公司将及时、足额补偿七煤医院、鹤康肿瘤医院或上市公司。”
关于租赁房产的承诺	北京晋商	“若七煤医院因租赁房产未办理租赁备案给上市公司或七煤医院造成经济损失的，本公司将承担赔偿责任，并保证上市公司或七煤医院不因此遭受任何损失。”
关于四矿集团历史欠款补充赔偿等相关事宜的承诺函	北京晋商	“截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院对七台河矿业精煤（集团）有限责任公司（以下简称“七煤集团”）的应收账款余额为 75,617,730.62 元、双矿医院对双鸭山矿业集团有限公司（以下简称“双矿集团”）的应收账款余额为 184,417,865.19 元、鸡矿医院对鸡西矿业（集团）有限责任公司（以下简称“鸡矿集团”）的应收账款余额为 142,141,407.17 元、鹤矿医院对鹤岗矿业集团有限责任公司（以下简称“鹤矿集团”，与七煤集团、双矿集团、鸡矿集团合称“四矿集团”）的应收账款余额为 130,533,399.46 元、鹤康肿瘤医院对鹤矿集团的应收账

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		款余额为 8,444,262.52 元,就上述应收款及因四矿集团、黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司未能按时偿还该等应收款需向标的公司支付的相关利息,本公司提供连带责任保证担保。 本公司进一步承诺,如因四矿集团、黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司未能按时偿还上述欠款及相关利息使得标的公司或上市公司遭受任何损失的,本公司将及时、足额补偿标的公司或上市公司。”
关于四矿集团历史欠款补充赔偿等相关事宜的补充承诺函	北京晋商	“鉴于通化金马药业集团股份有限公司(以下简称“上市公司”)拟通过发行股份及支付现金方式购买七台河七煤医院有限公司(以下简称“七煤医院”)合计 84.14%股权、双鸭山双矿医院有限公司(以下简称“双矿医院”)合计 84.14%股权、鸡西鸡矿医院有限公司(以下简称“鸡矿医院”)合计 84.14%股权、鹤岗鹤矿医院有限公司(以下简称“鹤矿医院”)合计 84.14%股权以及鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司(以下简称“鹤康肿瘤医院”,七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院单称“标的公司”)合计 84.14%股权,本公司作为上市公司的控股股东,特此承诺如下: 截至 2018 年 3 月 31 日,七煤医院对七台河矿业精煤(集团)有限责任公司(以下简称“七煤集团”)的应收账款余额为 75,617,730.62 元、双矿医院对双鸭山矿业集团有限公司(以下简称“双矿集团”)的应收账款余额为 184,417,865.19 元、鸡矿医院对鸡西矿业(集团)有限责任公司(以下简称“鸡矿集团”)的应收账款余额为 142,141,407.17 元、鹤矿医院对鹤岗矿业集团有限责任公司(以下简称“鹤矿集团”,与七煤集团、双矿集团、鸡矿集团合称“四矿集团”)的应收账款余额为 130,533,399.46 元、鹤康肿瘤医院对鹤矿集团的应收账款余额为 8,444,262.52 元,就上述应收款及因四矿集团、黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司未能按时偿还该等应收款需向标的公司支付的相关利息,本公司提供连带责任保证担保。 本公司进一步承诺,如因四矿集团、黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司未能按时偿还上述欠款及相关利息使得标的公司或上市公司遭受任何损失的,本公司将在上述损失发生后三十个工作日内足额补偿标的公司或上市公司。”

(三) 交易对方及其实际控制人作出的重要承诺

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
关于重组申请文件真实性、准确性、完整性的承诺	德信义利、圣泽洲	“承诺方已对上市公司本次交易之报告书及相关申请文件进行了审慎核查,承诺并保证由承诺方同意上市公司在该等重组申请文件中引用的与承诺方相关的内容已经承诺方审阅,确认该等申请文件不致因引用上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
关于提供资料真实、准确和完整的承诺	德信义利、圣泽洲、四矿集团	“1、承诺方已向上市公司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全部与本次交易相关的文件及资料，承诺方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，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；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。 2、在参与本次交易期间，承诺方将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司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，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、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺函自签署日起生效，持续有效且不可变更或撤销。”
关于标的资产权属的承诺	德信义利、圣泽洲	“1、承诺方已经合法拥有标的资产的完整权利，未在标的资产上设定任何抵押、质押及其他会导致无法将标的资产过户给上市公司的权利限制。 2、承诺方已依法对目标公司履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资或抽逃出资等违反作为目标公司股东所应承担的义务及责任的行为。 3、承诺方不存在以委托持股、信托持股或其他类似的方式为他人代持目标公司全部或部分股份的情形。 4、标的资产的权属清晰，不存在任何权属纠纷，亦不存在其他法律纠纷，过户或者转移不存在法律障碍。”
	四矿集团	“1、承诺方已依法对目标公司履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资或抽逃出资等违反作为目标公司股东所应承担的义务及责任的行为。 2、承诺方不存在以委托持股、信托持股或其他类似的方式为他人代持目标公司全部或部分股份的情形。 3、标的资产的权属清晰，不存在任何权属纠纷，亦不存在其他法律纠纷，在标的资产质押解除的情况下，过户或者转移不存在法律障碍。”
关于最近五年（无）违法违规行为的承诺	德信义利及其主要管理人员、圣泽洲、七煤集团、双矿集团	1、承诺方及承诺方全体董事、监事及高级管理人员最近五年未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，亦未受过与证券市场无关的行政处罚、刑事处罚。 2、承诺方未涉及的与经济纠纷有关的占承诺方最近一年经审计净资产绝对值 10%以上，且绝对金额超过一千万元的以上的重大

承诺事项	承诺人	承诺主要内容																				
	团、鹤矿集团及其董事、监事及高级管理人员	民事诉讼或者仲裁。 3、承诺方全体董事、监事及高级管理人员未涉及的与经济纠纷有关的 100 万元的以上的重大民事诉讼或者仲裁。 4、承诺方及承诺方全体董事、监事及高级管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺及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等情况。 5、若因上述确认内容不真实或承诺方及承诺方的全体董事、监事及高级管理人员违反以上任何事项，并导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。																				
关于最近五年违法违规行为的承诺	鸡矿集团及其董事、监事及高级管理人员	“1、承诺方及承诺方全体董事、监事及高级管理人员最近五年未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，亦未受过与证券市场无关的行政处罚、刑事处罚。 2、承诺方涉及的与经济纠纷有关的占承诺方最近一年经审计净资产绝对值 10%以上，且绝对金额超过一千万元的以上的重大民事诉讼或者仲裁具体如下（若没有，则填无）：																				
		<table><tr><th>受理机构名称</th><th>诉讼或仲裁结果</th><th>诉讼或仲裁受理日期</th><th>诉讼或仲裁原因</th><th>执行情况</th></tr><tr><td>鸡西市中级人民法院</td><td>被告牡丹江煤焦化有限责任公司给付原告鸡西矿业（集团）有限责任公司煤款 16,640,769.75 元及逾期付款利息</td><td>2016 年 4 月 20 日</td><td>买卖合同纠纷</td><td>已申请执行</td></tr><tr><td>鸡西市中级人民法院、黑龙江省高级人民法院</td><td>被告贾海涛给付原告鸡西矿业（集团）有限责任公司承包费 14,086,846.11 元</td><td>2017 年 4 月 20 日</td><td>承包合同纠纷</td><td>已申请执行</td></tr><tr><td>鸡西市中级人民法院</td><td>原告鸡西赫阳燃气有限公司起诉被告黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司、黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司、鸡西矿业（集团）有限责任公司一案，起诉标的 36,836,199.33 元</td><td>2016 年 10 月 6 日</td><td>财产损害赔偿纠纷</td><td>案件尚未审理终结</td></tr></table>	受理机构名称	诉讼或仲裁结果	诉讼或仲裁受理日期	诉讼或仲裁原因	执行情况	鸡西市中级人民法院	被告牡丹江煤焦化有限责任公司给付原告鸡西矿业（集团）有限责任公司煤款 16,640,769.75 元及逾期付款利息	2016 年 4 月 20 日	买卖合同纠纷	已申请执行	鸡西市中级人民法院、黑龙江省高级人民法院	被告贾海涛给付原告鸡西矿业（集团）有限责任公司承包费 14,086,846.11 元	2017 年 4 月 20 日	承包合同纠纷	已申请执行	鸡西市中级人民法院	原告鸡西赫阳燃气有限公司起诉被告黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司、黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司、鸡西矿业（集团）有限责任公司一案，起诉标的 36,836,199.33 元	2016 年 10 月 6 日	财产损害赔偿纠纷	案件尚未审理终结
		受理机构名称	诉讼或仲裁结果	诉讼或仲裁受理日期	诉讼或仲裁原因	执行情况																
		鸡西市中级人民法院	被告牡丹江煤焦化有限责任公司给付原告鸡西矿业（集团）有限责任公司煤款 16,640,769.75 元及逾期付款利息	2016 年 4 月 20 日	买卖合同纠纷	已申请执行																
		鸡西市中级人民法院、黑龙江省高级人民法院	被告贾海涛给付原告鸡西矿业（集团）有限责任公司承包费 14,086,846.11 元	2017 年 4 月 20 日	承包合同纠纷	已申请执行																
鸡西市中级人民法院	原告鸡西赫阳燃气有限公司起诉被告黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司、黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司、鸡西矿业（集团）有限责任公司一案，起诉标的 36,836,199.33 元	2016 年 10 月 6 日	财产损害赔偿纠纷	案件尚未审理终结																		
3、承诺方全体董事、监事及高级管理人员涉及的与经济纠纷有关的 100 万元的以上的重大民事诉讼或者仲裁具体如下（若没有，则填无）：																						
<table><tr><th>受理机构名称</th><th>诉讼或仲裁结果</th><th>诉讼或仲裁受理日期</th><th>诉讼或仲裁原因</th><th>执行情况</th></tr><tr><td>无</td><td>无</td><td>无</td><td>无</td><td>无</td></tr></table>	受理机构名称	诉讼或仲裁结果	诉讼或仲裁受理日期	诉讼或仲裁原因	执行情况	无	无	无	无	无												
受理机构名称	诉讼或仲裁结果	诉讼或仲裁受理日期	诉讼或仲裁原因	执行情况																		
无	无	无	无	无																		
4、若因上述确认内容不真实或承诺方及承诺方的全体董事、监事及高级管理人员违反以上任何事项，并导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”																						
关于最近五年诚信情况的承诺	德信义利及其主要管理人员、圣泽洲及其董事、监事及高级管理人员	“一、承诺方及承诺方全体董事、监事及高级管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺及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等情况。 二、承诺方及承诺方全体董事、监事及高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。”																				
	四矿集团及	“一、承诺方最近五年不存在未履行承诺及被中国证监会采取行																				

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
	其董事、监事及高级管理人员	政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况。 二、承诺方全体董事、监事及高级管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺及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等情况。 三、承诺方全体董事、监事及高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。 四、承诺方最近五年存在未按期偿还大额债务。”
关于股份锁定期的承诺	圣泽洲	“1、承诺方对其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 36 个月。 2、上市公司在本次交易中向承诺方发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。 3、如中国证监会等监管机构对承诺方在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，承诺方持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。 5、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。”
	四矿集团	“1、承诺方对其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 12 个月。 2、上市公司在本次交易中向承诺方发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。 3、如中国证监会等监管机构对承诺方在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，承诺方持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。 4、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。”
关于规范和减少与上市公司关联交易的承诺	德信义利、圣泽洲	“1、承诺方将避免一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向承诺方或承诺方控制的企业提供任何形式的担保。 2、承诺方将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循自愿、公平、合理的市场定价原则，按照正常的市场交易条件进行，履行合法程序，依法签订协议，并按照上市公司章程、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。 3、因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”
关于避免与上市公司同业竞争的承诺	德信义利	“一、鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司托管事宜 1、鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司未纳入本次交易范围的原因 在本次交易前，德信义利分别持有七台河七煤医院有限公司、双鸭山双矿医院有限公司、鸡西鸡矿医院有限公司、鹤岗鹤矿医院有限公司、鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司等五家医院(以下简称“标

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		的医院”）各 73.48%的股权，持有鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司（以下简称“鹤煤妇幼保健院”）85%的股权。在本次交易中，通化金马拟向德信义利支付现金购买其分别持有的五家标的医院各 57.62%股权。 由于鹤煤妇幼保健院持续亏损，净资产为负值，且其财务状况、盈利能力和资产质量在短期内无法改善，不具备注入上市公司的条件。为保护上市公司利益，维护中小投资者权益，本次交易未将鹤煤妇幼保健院纳入交易范围。 2、避免同业竞争采取的措施 为避免同业竞争，德信义利与上市公司签订《股权托管协议》，将德信义利（托管单位）持有的鹤煤妇幼保健院的 85%股权委托上市公司管理。协议的主要内容如下： “（1）托管单位委托上市公司管理其持有的被托管单位的托管股权。在托管期限内，除本协议的限制条件外，上市公司根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、公司章程的规定以及本协议的约定，行使托管单位对托管股权所享有的除收益、处分权利以外的一切股东权利，并履行托管单位对托管股权的股东义务。 （2）托管期限内，上市公司有权根据《公司法》及公司章程的规定及本协议的约定对被托管单位股东会的议案进行表决，有权决定对议案投赞成、反对或弃权票。 （3）上市公司行使股东权利的形式为参加被托管单位的股东会并行使表决权及《公司法》及公司章程规定的其他形式。 （4）托管期限内被托管单位增资、公积金转增实收资本及其他方式形成的股权变动，托管单位按托管股权比例所应获得的新增股权及收益均归托管单位所有。 （5）托管期限内未经托管单位书面同意，上市公司不得转让或以其他方式处置托管股权或在托管股权上设置任何形式的担保或其他权利负担，也不得将托管股权用于还债。” 为彻底解决同业竞争问题，德信义利同时承诺：如鹤煤妇幼保健院的资产质量、财务状况和持续盈利能力得以改善，具备注入上市公司的条件，德信义利将在履行必要的内部决策程序、外部审批程序后，将其持有的鹤煤妇幼保健院 85%的股权转让给上市公司。 二、关于同业竞争事宜的承诺 为避免与上市公司同业竞争，承诺方进一步承诺： 1、除鹤煤妇幼保健院外，承诺方及其控制的企业目前不存在从事与上市公司及其控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，将不会在中国境内外以任何形式从事或协助其他方从事任何与上市公司及其控制的企业的经营业务构成或可能构成竞争的业务，亦不会直接或间接对与上市公司及其控制的企业从事的经营业务构成或可能构成竞争的其他企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资。 2、若上市公司从事新的业务领域，则承诺方亦不会从事与上市公司的新业务构成竞争关系的业务活动，但经上市公司事先书面同意的除外。 3、承诺方如从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其控制的企业经营的业务构成或可能构成竞争，则承诺方将立刻通知上市公司，并尽可能将该商业机会让与上市公司。

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		4、承诺方将不会利用从上市公司获取的信息或其他资源以任何方式做出任何损害上市公司利益的行为。 5、如因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”
关于保证上市公司独立性的承诺	德信义利	“一、关于人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在承诺方控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺方控制的其他企业领取薪酬；保证上市公司的财务人员不在承诺方控制的其他企业中兼职、领薪。 2、保证上市公司拥有完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，且该等体系和承诺方控制的其他企业之间完全独立。 二、关于资产独立、完整性 1、保证上市公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。 2、保证上市公司具有独立完整的资产，且资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。 3、保证承诺方控制的其他企业不以任何方式违规占有上市公司的资金、资产；不以上市公司的资产为承诺方控制的其他企业的债务提供担保。 三、关于财务独立 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。 2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。 3、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺方控制的其他企业共用一个银行账户。 4、保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺方不违法干预上市公司的资金使用调度。 5、不干涉上市公司依法独立纳税。 四、关于机构独立性 1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 2、保证上市公司内部经营管理机构依照法律、法规和公司章程独立行使职权。 3、保证承诺方控制的其他企业与上市公司之间不产生机构混同的情形。 五、关于业务独立性 1、保证上市公司的业务独立于承诺方控制的其他企业。 2、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。 3、保证承诺方除通过行使股东权利之外，不干涉上市公司的业务活动。 4、保证承诺方控制的其他企业不在中国境内外从事与上市公司向竞争的业务。 5、保证尽量减少承诺方控制的其他企业与上市公司的关联交易；若有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		法规、《公司章程》等规定依法履行程序。”
关于未泄露内幕信息及未进行内幕交易的承诺	德信义利、圣泽洲、四矿集团	“承诺方在参与本次交易期间，不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形。”
关于不存在应披露而未披露事项的承诺	德信义利、圣泽洲	“承诺方已履行了关于本次交易的法定的信息披露义务，承诺人与上市公司之间不存在关于本次交易的应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。”
关于关联关系与一致行动关系的声明与承诺	德信义利	“1、上市公司为承诺方有限合伙人，上市公司控股股东北京晋商联盟投资管理有限公司为承诺方普通合伙人兼执行事务合伙人。承诺方与上市公司及其控股股东受同一实际控制人控制，存在关联关系及一致行动关系。 2、除上述关联关系以外，承诺方与其他交易对方不存在任何其他关联关系，不存在任何通过协议、合作、行动、关联方关系等途径增加承诺方对上市公司的持股比例或表决权比例的情形。”
	圣泽洲	“1、承诺方与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在股权投资、亲属关系或其他关联关系。 2、承诺方与其他交易对方不存在任何其他关联关系，不存在任何通过协议、合作、行动、关联方关系等途径增加承诺方对上市公司的持股比例或表决权比例的情形。”
	七煤集团	“1、承诺方与鹤岗矿业集团有限责任公司、双鸭山矿业集团有限公司及鸡西矿业（集团）有限责任公司，存在关联关系及一致行动关系。 2、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在股权投资、亲属关系或其他关联关系。 3、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与其他交易对方不存在任何其他关联关系，不存在任何通过协议、合作、行动、关联方关系等途径增加承诺方对上市公司的持股比例或表决权比例的情形。”
	双矿集团	“1、承诺方与鹤岗矿业集团有限责任公司、七台河矿业精煤（集团）有限责任公司及鸡西矿业（集团）有限责任公司，存在关联关系及一致行动关系。 2、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在股权投资、亲属关系或其他关联关系。 3、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与其他交易对方不存在任何其他关联关系，不存在任何通过协议、合作、行动、关联方关系等途径增加承诺方对上市公司的持股比例或表决权比例的情形。”
	鸡矿集团	“1、承诺方与七台河矿业精煤（集团）有限责任公司、双鸭山矿业集团有限公司及鹤岗矿业集团有限责任公司，存在关联关系及一致行动关系。 2、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与上市公司及其

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在股权投资、亲属关系或其他关联关系。 3、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与其他交易对方不存在任何其他关联关系，不存在任何通过协议、合作、行动、关联方关系等途径增加承诺方对上市公司的持股比例或表决权比例的情形。”
	鹤矿集团	“1、承诺方与七台河矿业精煤（集团）有限责任公司、双鸭山矿业集团有限公司及鸡西矿业（集团）有限责任公司，存在关联关系及一致行动关系。 2、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与上市公司及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间不存在股权投资、亲属关系或其他关联关系。 3、除上述关联关系及一致行动关系外，承诺方与其他交易对方不存在任何其他关联关系，不存在任何通过协议、合作、行动、关联方关系等途径增加承诺方对上市公司的持股比例或表决权比例的情形。”
关于欠款事宜的承诺函	龙煤集团及七煤集团	“龙煤集团承诺，就上述剩余欠款及因七煤集团未能按时偿还剩余欠款需向标的企业支付的相关利息的支付提供连带责任保证担保。”
	龙煤集团及双矿集团	“龙煤集团承诺，就上述剩余欠款及因双矿集团未能按时偿还剩余欠款需向标的企业支付的相关利息的支付提供连带责任保证担保。”
	龙煤集团及鸡矿集团	“龙煤集团承诺，就上述剩余欠款及因鸡矿集团未能按时偿还剩余欠款需向标的企业支付的相关利息的支付提供连带责任保证担保。”
	龙煤集团及鹤矿集团	“龙煤集团承诺，就上述剩余欠款及因鹤矿集团未能按时偿还剩余欠款需向标的企业支付的相关利息的支付提供连带责任保证担保。”
关于未来解除股权质押的承诺函	鹤矿集团、七煤医院、鹤矿医院及鹤康肿瘤医院	“鉴于：鹤岗矿业集团有限责任公司（“出质人”或“鹤矿集团”）与七台河七煤医院有限公司（“质权人”或“七煤医院”）已经签署了《股权出质合同》，出质人分别将其持有的鹤岗鹤矿医院有限公司（“鹤矿医院”）、鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司（“鹤康肿瘤医院”，与鹤矿医院合称“标的公司”）15%股权（即出资额分别为2115.828852万元、832.95万元）质押给质权人，以确保七台河矿业精煤（集团）有限责任公司与七煤医院及其他方签订的《债权债务确认协议》的履行进行担保，并办理了相应股权质押手续。七煤医院、鹤矿医院及鹤康肿瘤医院特分别作出承诺如下，在中国证监会核准通化金马药业集团股份有限公司（“通化金马”或“上市公司”）发行股份购买资产（包括标的公司等5家医院资产）并募集配套资金暨关联交易（“本次交易”）后，或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时，其在中国证监会或通化金马要求的期限内解除在标的公司股权上所设置的股权质押，办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。 鹤矿集团特承诺如下，在中国证监会核准本次交易后，或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时，其会根据中国证监会或通化金马的要求协助质权人及标的公司解除在标的公司股权上所设置的股权质押，办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
		如违反上述承诺,拒绝为标的公司股权质押解除提供协助,则应承担相应赔偿责任,但是最多不得超过鹤矿集团通过本次交易获得的对价。”
	鸡矿集团、鸡矿医院及双矿医院	“鉴于:鸡西矿业(集团)有限责任公司(“出质人”或“鸡矿集团”)与双鸭山双矿医院有限公司(“质权人”或“双矿医院”)已经签署了《股权出质合同》,出质人将其持有的鸡西鸡矿医院有限公司(“鸡矿医院”或“标的公司”)15%股权(即 5917.734278 万元出资)质押给质权人,以确保双鸭山矿业集团有限责任公司与双矿医院及其他方签订的《债权债务确认协议》的履行进行担保,并办理了相应股权质押手续。 鸡矿医院及双矿医院特分别作出承诺如下,在中国证监会核准通化金马药业集团股份有限公司(“通化金马”或“上市公司”)发行股份购买资产(包括标的公司等 5 家医院资产)并募集配套资金暨关联交易(“本次交易”)后,或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时,其在中国证监会或通化金马要求的期限内解除在标的公司股权上所设置的股权质押,办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。 鸡矿集团特承诺如下,在中国证监会核准本次交易后,或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时,其会根据中国证监会或通化金马的要求协助质权人及标的公司解除在标的公司股权上所设置的股权质押,办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。 如违反上述承诺,拒绝为标的公司股权质押解除提供协助,则应承担相应赔偿责任,但是最多不得超过鸡矿集团通过本次交易获得的对价。”
	七煤集团、七煤医院及鹤矿医院	“鉴于:七台河矿业精煤(集团)有限责任公司(“出质人”或“七煤集团”)与鹤岗鹤矿医院有限公司(“质权人”或“鹤矿医院”)已经签署了《股权出质合同》,出质人将其持有的七台河七煤医院有限公司(“七煤医院”或“标的公司”)15%股权(即 694.301222 万元出资)质押给质权人,以确保鹤岗矿业集团有限责任公司与鹤矿医院及其他方签订的《债权债务确认协议》的履行进行担保,并办理了相应股权质押手续。 七煤医院及鹤矿医院特分别作出承诺如下,在中国证监会核准通化金马药业集团股份有限公司(“通化金马”或“上市公司”)发行股份购买资产(包括标的公司等 5 家医院资产)并募集配套资金暨关联交易(“本次交易”)后,或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时,其在中国证监会或通化金马要求的期限内解除在标的公司股权上所设置的股权质押,办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。 七煤集团特承诺如下,在中国证监会核准本次交易后,或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时,其会根据中国证监会或通化金马的要求协助质权人及标的公司解除在标的公司股权上所设置的股权质押,办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。 如违反上述承诺,拒绝为标的公司股权质押解除提供协助,则应承担相应赔偿责任,但是最多不得超过七煤集团通过本次交易获得的对价。”
	双矿集团、双矿医院及鸡	“鉴于:双鸭山矿业集团有限责任公司(“出质人”或“双矿集团”)与鸡西鸡矿医院有限公司(“质权人”或“鸡矿医院”)已

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
	矿医院	经签署了《股权出质合同》，出质人将其持有的双鸭山双矿医院有限公司（“双矿医院”或“标的公司”）15%股权（即 3612.823106 万元出资）质押给质权人，以确保鸡西矿业（集团）有限责任公司与鸡矿医院及其他方签订的《债权债务确认协议》的履行进行担保，并办理了相应股权质押手续。 双矿医院及鸡矿医院特分别作出承诺如下，在中国证监会核准通化金马药业集团股份有限公司（“通化金马”或“上市公司”）发行股份购买资产（包括标的公司等 5 家医院资产）并募集配套资金暨关联交易（“本次交易”）后，或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时，其在中国证监会或通化金马要求的期限内解除在标的公司股权上所设置的股权质押，办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。 双矿集团特承诺如下，在中国证监会核准本次交易后，或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时，其会根据中国证监会或通化金马的要求协助质权人及标的公司解除在标的公司股权上所设置的股权质押，办理股权质押注销手续的全部费用由质权人承担。 如违反上述承诺，拒绝为标的公司股权质押解除提供协助，则应承担相应赔偿责任，但是最多不得超过双矿集团通过本次交易获得的对价。”
放弃优先购买权的承诺函	四矿集团	“1、同意德信义利、圣泽洲将其持有的全部或部分公司股权转让给上市公司。 2、本司无条件地、不可撤销地放弃依据《公司法》和公司章程对上述股权转让所享有的优先受让权，并配合、协助公司办理与上述股权转让相关的事宜，签署经本司确认后的与上述股权转让相关的文件。”

（四）标的资产作出的重要承诺

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
关于重组申请文件真实性、准确性、完整性的承诺	七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院	“承诺方已对上市公司本次交易之报告书及相关申请文件进行了审慎核查，承诺并保证由承诺方同意上市公司在该等重组申请文件中引用的与承诺方相关的内容已经承诺方审阅，确认该等申请文件不致因引用上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。”

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
关于所提供信息真实性、准确性、完整性的承诺	七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院	“1、承诺方已向上市公司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全部与本次交易相关的文件及资料，承诺方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，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该文件；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。 2、在参与本次交易期间，承诺方将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上市公司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，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、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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券监督管理委员会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送承诺方的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，承诺方承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 本承诺函自签署日起生效，持续有效且不可变更或撤销。”

十、四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险

截至 2018 年 3 月 31 日，四矿集团存在若干到期未偿付的大额债务。其中：鸡矿集团因黑龙江省鸡西市鸡冠区人民法院于 2016 年 5 月 27 日作出的执行裁定书（（2015）鸡冠法执字第 00028 号）和辽宁省瓦房店市人民法院于 2016 年 8 月 22 日作出的执行裁定书（（2016）辽 0281 执恢 268 号）而被列入失信被执行人名单；鹤矿集团因乌鲁木齐铁路运输中级法院于 2016 年 9 月 26 日作出的执行裁定书（（2016）新 71 执 89 号）被列入失信被执行人名单。提请投资者注意四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险。

十一、本次重组中对中小投资者权益保护的安排

（一）及时、公平披露本次交易的相关信息及严格履行关联交易决策程序

对于本次交易，上市公司已切实按照《证券法》、《重组办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务。本报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、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与本次重组的进展情况。

本次交易构成关联交易，在提交董事会审议之前已经独立董事事先认可；独立董事对本次交易出具了独立董事意见。本次交易的具体方案将提交公司股东大会审议。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（二）股东大会表决及网络投票落实情况

在表决本次交易方案的股东大会中，上市公司将严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，并对中小股东表决单独计票，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（三）交易标的定价的公允性

对于本次交易，上市公司已聘请具有证券、期货相关业务资质的会计师事务所和资产评估机构对交易资产进行审计、评估，以确保交易资产的定价公允、公平、合理。上市公司独立董事已对本次交易资产评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和法律顾问将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确的意见，确保本次重组公允、公平、合法、合规，不损害上市公司股东利益。

（四）锁定期安排

具体情况请见本报告书“第五节 发行股份情况”之“一、发行股份购买资产”之“（七）锁定期安排”部分。

（五）本次重组过渡期间损益的归属

具体情况请见本报告书“第五节 发行股份情况”之“一、发行股份购买资产”之“（八）过渡期间损益安排”部分。

（六）业绩补偿安排

关于业绩补偿安排，具体情况请详见本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容”之“二、《业绩补偿协议》主要内容”。

（七）本次交易不会导致上市公司即期每股收益被摊薄

根据中准会计师出具的通化金马 2017 年度《审计报告》（中准审〔2018〕2098 号），本次交易前，上市公司 2017 年实现的扣除非经常性损益后基本每股收益为 0.25 元/股。根据瑞华会计师出具的通化金马《审阅报告》（瑞华阅字〔2018〕0238001 号），假设本次交易在 2017 年 1 月 1 日完成，上市公司 2017 年实现的扣除非经常性损益后基本每股收益为 0.38 元/股，与合并前比较有所增厚。在上市公司保持 2017 年经营业绩的情况下，本次交易完成后上市公司每股收益将会有显著提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

综上，本次交易完成后上市公司不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

十二、独立财务顾问的保荐资格

上市公司聘请中银国际证券股份有限公司担任本次重组的独立财务顾问。中银国际证券经中国证监会批准依法设立，具有保荐人资格。

重大风险提示

投资者在评价上市公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可完成，包括但不限于本公司股东大会审议通过本次交易正式方案、中国证监会核准本次交易方案。

本次交易能否取得有权部门的批准或核准存在不确定性，本公司就上述事项取得相关批准或核准的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（二）标的资产的评估增值风险

本次发行股份及支付现金购买资产的交易标的为七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%股权和鹤康肿瘤医院 84.14%股权。本次交易采用收益法对标的资产进行评估，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，七煤医院全部权益的评估值为 40,300.00 万元，评估增值率 410.18%；双矿医院全部权益的评估值为 74,090.00 万元，评估增值率 136.46%；鸡矿医院全部权益的评估值为 96,550.00 万元，评估增值率 71.94%；鹤矿医院全部权益的评估值为 43,250.00 万元，评估增值率 115.18%；鹤康肿瘤医院全部权益的评估值为 6,140.00 万元，增值率 8.85%。

本次交易的标的资产评估值较净资产账面价值增值较高，主要是由于标的医院具有较好的持续盈利能力、未来业绩增速较高。由于评估过程的各种假设存在不确定性，存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、产业政策的变化、市场竞争环境改变等情况，使得标的资产未来盈利水平达不到评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在前述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

（三）摊薄即期回报的风险

随着本次交易的实施，本公司的所有者权益及股本均会有一定程度的增长。未来若标的医院经营情况发生不利变化，或发行完成后公司自身利润水平不及预期，则每股收益存在下降的风险，特此提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

（四）盈利预测能否实现的风险

本次业绩补偿中的盈利预测基于一定的假设所作，包括：国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；标的医院未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致；标的医院在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对标的医院造成重大不利影响；标的医院拥有的各项许可证可以续期。

如果上述假设出现重大不利变化，则可能导致未来实际经营成果与盈利预测结果存在差异，从而可能对盈利预测的实现造成重大影响。提请投资者注意标的医院盈利预测能否实现的风险。

（五）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

本次交易中，通化金马拟向特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 69,049.50 万元，用于支付现金对价和本次交易相关的中介机构费用及相关交易税费。

本次募集配套资金与发行股份及支付现金购买资产并不互为前提，受股票市场波动及投资者预期的影响，或市场环境变化可能引起本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。若本次募集配套资金金额不足乃至募集失败，则上市公司将以自筹资金或采用银行贷款等债务性融资方式解决公司自身的流动资金需求及项目投资需求，将会对上市公司营运资金造成一定的压力，给公司带来一定的财务风险和融资风险。

二、标的资产业务与经营风险

（一）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。公司将进一步注重各标的医院治疗质量的持续改进，落实各项医疗核心制度，加强医务人员专业培训，提高医疗设施的安全防护质量。但在临床医学上，由于存在着医学认知局限、患者个体差异、病情复杂程度、医生素质差异、医院条件限制等诸多因素的影响，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，将可能导致标的医院面临相关赔偿和损失的风险，也会对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。

（二）专业技术人员流失及短缺风险

随着科学进步日新月异，人力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、建立良性医患关系至关重要。标的医院自成立以来一直属于医疗服务行业，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，但人才流失风险仍然存在，这会对标的医院的持续经营造成不利影响。同时，随着标的医院业务规模的不断扩大，如果不能通过自身培养和外部引进拥有专业技术的医学人才，将会由于核心技术人员不足，影响标的医院的经营运作。

（三）市场竞争风险

与公立医院相比，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、病房数量及提高病床使用率等来获取收益。但一直以来公立医院都处于医疗服务行业的垄断地位，一是因为公立医院作为非营利性机构本身更容易获得患者信任，其次是由于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。

此外，随着国家大力推进医疗服务行业的改革，民营医院迎来了快速发展的

利好时期，同时也加剧了民营医院之间的竞争。

虽然标的医院在当地成立时间较早，经营时间较长，在区域内拥有的较高的知名度，但如果标的医院无法持续保持在品牌、技术、人才方面的优势，可能会在不断竞争的市场环境中逐渐失去优势地位，面临经营业绩下滑的风险。

（四）税收优惠无法持续的风险

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条第（七）项的规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。如果未来国家关于医疗机构的税收政策发生不利变化，标的医院可能存在未来无法继续享受免征增值税优惠的风险。

三、四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险

截至2018年3月31日，四矿集团存在若干到期未偿付的大额债务。其中：鸡矿集团因黑龙江省鸡西市鸡冠区人民法院于2016年5月27日作出的执行裁定书（〔2015〕鸡冠法执字第00028号）和辽宁省瓦房店市人民法院于2016年8月22日作出的执行裁定书（〔2016〕辽0281执恢268号）而被列入失信被执行人名单；鹤矿集团因乌鲁木齐铁路运输中级法院于2016年9月26日作出的执行裁定书（〔2016〕新71执89号）被列入失信被执行人名单。提请投资者注意本次四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险。

四、四矿集团获得的相关股份后续可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险

截至2018年3月31日，四矿集团存在若干到期未偿付的大额债务。同时，鸡矿集团因黑龙江省鸡西市鸡冠区人民法院于2016年5月27日作出的执行裁定书（〔2015〕鸡冠法执字第00028号）和辽宁省瓦房店市人民法院于2016年8月22日作出的执行裁定书（〔2016〕辽0281执恢268号）而被列入失信被执行人名单；鹤矿集团因乌鲁木齐铁路运输中级法院于2016年9月26日作出的执行裁定书（〔2016〕新71执89号）被列入失信被执行人名单。本次交易完成后，在不考虑配套融资的情况下，四矿集团将合计持有公司3.12%股权，其中鸡矿集团

将持有公司 1.16%股权，鹤矿集团将持有公司 0.59%股权，七煤集团将持有公司 0.48%股权，双矿集团将持有公司 0.89%股权。提请投资者注意本次重组完成后四矿集团通过本次重组获得的上市公司股份可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险。

五、本次交易完成后，上市公司面临的风险

（一）本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，上市公司资产和业务规模有较大幅度的增加，上市公司面对客户及市场将更加多元，上市公司的产业覆盖地域将有所扩张，进入上市公司人员将有所增加，上述多维度的扩展将对公司的现有治理格局带来冲击与挑战；同时，由于上市公司与本次标的医院在业务细分领域、组织机构设置、内部控制管理等方面有所不同，上市公司能否在业务、资产、财务、人员及机构等方面对标的资产进行有效整合，能否充分发挥本次交易的协同效应，尚存在一定的不确定性。提请投资者注意本次交易的整合风险。

（二）跨区经营及管控风险

本次交易完成后，上市公司将拥有位于四地的医院资产。七煤医院、双矿医院、鸡西医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院分别位于黑龙江省的七台河市、双鸭山市、鸡西市及鹤岗市，标的医院跨越不同的城市和区域。由于医院资产本身存在区域性极强的特点，其分布分散将增加本次交易的整合难度，为上市公司的控制力度和管理水平带来挑战，存在一定的管控风险。

六、股价波动的风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、医疗服务行业未来发展潜力巨大

医疗服务需求作为人类的基本需求，具有显著的刚性特征。随着国民经济的持续发展、人民生活水平的逐步提高以及健康意识的日益提升，我国医疗服务市场规模持续增长，医疗卫生费用支出逐年提升。根据政府规划目标，预计医疗服务市场规模未来仍将保持较快的增长趋势。根据国家卫生和计划生育委员会统计数据，我国卫生消费总额从 2003 年的 6,584 亿元增长到 2016 年的 4.63 万亿元，年复合增长率达到 16.20%，增长速度较快。

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。近年来，国家财政在医疗卫生方面的投入不断加大，我国 2016 年医疗卫生财政支出为 13,154 亿元，占我国当年 GDP 的 1.77%，而美国 2015 年政府医疗财政支出就已经达到 14,095 亿美元，占美国当年 GDP 高达 7.81%。我国医疗服务财政支出相对较低，凸显我国医疗服务市场巨大的发展空间。

2、对外收购盈利性医疗机构是完善医疗产业链的重要环节

通过并购医院来占据一定渠道资源对医药企业发展有重要意义。借助并购医疗服务机构向产业下游延伸，是医药企业寻求长远发展完善产业布局、提升综合竞争力的重要路径。

从通化金马自身制药业务发展来看，对外收购盈利性医疗机构能够完善产业布局、降低成本、提升企业盈利水平。通化金马借助并购医疗服务机构向产业下游延伸，一方面利用所并购医疗机构降低一部分产品营销成本，另一方面则可以完善自身在医疗产业的布局，扩充产品及服务模块，贯通上下游，完善医疗产业链，提升整体市场竞争力。

3、外延式扩张是公司发展的内在需求

面对未来国内医疗卫生事业蓬勃发展的大趋势，公司决定立足于现有的制药领域，充分挖掘业务成长潜力，通过收购等方式吸纳盈利性医疗机构，进一步提升公司的市场地位，拓宽公司的业务领域。

本次标的医院七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院以及鹤康肿瘤医院均为区域性大型综合医院，与上市公司的主营业务能够产生良好的协同和互补作用，将为上市公司开拓新的利润空间，成为上市公司新的业务增长点。

（二）本次交易的目的

1、完善产业链，发挥协同效应，实现跨越式增长

本次标的医院均具有较强的市场竞争力。经过多年经营，标的医院均在当地形成了一定的口碑和医疗信誉，每年的门诊人次、医院床位使用率等指标均保持稳定增长。

本次交易完成后，上市公司和本次重组标的医院将在药品研发、药品销售及采购、经营管理等方面进行整合，凸显各自优势，发挥协同效应，突破发展瓶颈，提高上市公司可持续发展能力。

2、扩大主营业务类型，提高整体抗风险能力

本次标的医院在当地具有较好的口碑和较高的市场占有率。通过本次并购，公司在研发、生产和销售药品的基础上，可以进一步向市场提供综合性医疗服务，公司业务由单纯的药品研发生产领域拓展到的下游的综合性医疗服务领域，有利于提升公司的整体抗风险能力。

3、增强上市公司盈利能力，提升股东回报水平

本次交易将构建公司新的业务增长点，显著提升公司盈利水平，提升股东回报。

2017 年上市公司归属于母公司所有者的净利润 25,787.93 万元，根据瑞华会计师出具的审计报告，标的医院 2017 年实现净利润 16,718.56 万元。假设本次交易于 2017 年 1 月 1 日完成，则交易完成后上市公司 2017 年实现归属于母公司所有者的净利润 39,854.92 万元。因此，通过本次交易注入盈利状况良好的优质资

产，将改善上市公司盈利状况，符合上市公司全体股东的利益。

二、本次交易具体方案

（一）本次交易方案概览

本次交易方案由发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分组成。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。若配套资金未能实施完成或募集不足的，则由公司以自有或自筹资金支付。

1、发行股份及支付现金购买资产

通化金马拟向圣泽洲发行股份购买其持有的七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院等五家医院各 11.52%股权；拟分别向七煤集团、双矿集团、鸡矿集团发行股份购买其分别持有的七煤医院 15%股权、双矿医院 15%股权、鸡矿医院 15%股权；拟向鹤矿集团发行股份购买其持有的鹤矿医院 15%股权和鹤康肿瘤医院 15%股权；拟向德信义利支付现金购买其持有的七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院等五家医院各 57.62%股权。

本次发行股份及支付现金购买资产的情况概要如下：

序号	交易对方	支付方式	交易标的
1	德信义利	支付现金	七煤医院 57.62%股权
			双矿医院 57.62%股权
			鸡矿医院 57.62%股权
			鹤矿医院 57.62%股权
			鹤康肿瘤医院 57.62%股权
2	圣泽洲	发行股份	七煤医院 11.52%股权
			双矿医院 11.52%股权
			鸡矿医院 11.52%股权
			鹤矿医院 11.52%股权
			鹤康肿瘤医院 11.52%股权
3	七煤集团	发行股份	七煤医院 15.00%股权
4	双矿集团	发行股份	双矿医院 15.00%股权
5	鸡矿集团	发行股份	鸡矿医院 15.00%股权

序号	交易对方	支付方式	交易标的
6	鹤矿集团	发行股份	鹤矿医院 15.00%股权
			鹤康肿瘤医院 15.00%股权

本次交易完成后，七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院以及鹤康肿瘤医院将成为上市公司的控股子公司，德信义利仍将持有七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院剩余15.86%的股权。

2、募集配套资金

通化金马拟采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象以非公开发行的方式募集配套资金不超过 69,049.50 万元。配套融资规模不超过本次拟发行股份购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行的股份数量不超过本次交易完成前上市公司总股本的 20%，即 193,298,941 股。本次募集配套资金用于支付现金对价和本次交易相关的中介机构费用及相关交易税费。

（二）发行股份及支付现金购买资产的具体情况

1、发行价格

根据《重组办法》相关规定：上市公司发行股份购买资产的发行价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

本次发行股份购买资产的股票发行定价基准日为公司第九届董事会2018年第五次临时会议决议公告日。

本次发行股份及支付现金购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日、120个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的 90%（元/股）
前 20 个交易日	13.60	12.24
前 60 个交易日	15.23	13.71
前 120 个交易日	15.87	14.28

本次发行股份采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，发行价格不低于市场参考价的 90%，即 12.24 元/股。定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票

交易均价=董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。经公司与交易对方协商确定本次发行价格为 12.24 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则将对发行价格作相应调整。具体方式为：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

除权、除息同时进行： $P_1 = (P_0 - D) \div (1 + N)$

2、发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币A股普通股，每股面值为人民币1.00元。

3、发行价格调价机制

在上市公司股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易之前，出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

（1）深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中至少20个交易日相比于首次停牌日前一交易日即2017年11月23日收盘点数跌幅超过10%；或

（2）中证医药指数（399933.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日相比于首次停牌日前一交易日即2017年11月23日收盘点数跌幅超过10%。

董事会决定对发行价格进行调整的，则本次发行股份购买资产的发行价格调整为调价基准日（即发行价格调整的董事会决议公告日）前20个交易日的上市公司股票交易均价的90%。发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行的股份数

量=本次发行股份购买资产的总股份对价÷调整后的发行价格。

4、购买资产对价及发行股份数量

交易对方获得的股份对价、现金对价如下表所示：

单位：万元

序号	交易对方	交易标的	交易作价	股份对价	现金对价
1	德信义利	七煤医院 57.62%股权	23,220.860	-	23,220.860
		双矿医院 57.62%股权	42,690.658	-	42,690.658
		鸡矿医院 57.62%股权	55,632.110	-	55,632.110
		鹤矿医院 57.62%股权	24,920.650	-	24,920.650
		鹤康肿瘤医院 57.62%股权	3,537.868	-	3,537.868
2	圣泽洲	七煤医院 11.52%股权	4,644.000	4,644.000	-
		双矿医院 11.52%股权	8,538.000	8,538.000	-
		鸡矿医院 11.52%股权	11,127.000	11,127.000	-
		鹤矿医院 11.52%股权	4,983.000	4,983.000	-
		鹤康肿瘤医院 11.52%股权	708.000	708.00	-
3	七煤集团	七煤医院 15.00%股权	6,045.000	6,045.000	-
4	双矿集团	双矿医院 15.00%股权	11,113.500	11,113.500	-
5	鸡矿集团	鸡矿医院 15.00%股权	14,482.500	14,482.500	-
6	鹤矿集团	鹤矿医院 15.00%股权	6,487.500	6,487.500	-
		鹤康肿瘤医院 15.00%股权	921.000	921.000	-
合计			219,051.646	69,049.500	150,002.146

公司合计向发行对象发行股票数量根据以下方式确定：发行股份及支付现金购买资产发行的股份数量=标的资产交易价格中的股份对价/发行价格。

按照发行股份的定价 12.24 元/股计算，上市公司购买标的资产需发行股份总数为 56,412,985 股，标的资产折股数不足一股的余额计入上市公司资本公积。

具体各方认购本次发行股份的数量如下：

单位：万元

序号	交易对方	交易标的	股份对价	发行股数（股）
1	圣泽洲	七煤医院 11.52%股权	4,644.000	3,794,117
		双矿医院 11.52%股权	8,538.000	6,975,490
		鸡矿医院 11.52%股权	11,127.000	9,090,686

序号	交易对方	交易标的	股份对价	发行股数（股）
		鹤矿医院 11.52%股权	4,983.000	4,071,078
		鹤康肿瘤医院 11.52%股权	708.000	578,431
2	七煤集团	七煤医院 15.00%股权	6,045.000	4,938,725
3	双矿集团	双矿医院 15.00%股权	11,113.500	9,079,656
4	鸡矿集团	鸡矿医院 15.00%股权	14,482.500	11,832,107
5	鹤矿集团	鹤矿医院 15.00%股权	6,487.500	5,300,245
		鹤康肿瘤医院 15.00%股权	921.000	752,450
合计			69,049.500	56,412,985

在定价基准日至发行日期间，当触及价格调整安排条件且董事会决定对发行价格进行调整的，以及公司如有派发股利、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项，发行数量也将根据发行价格的情况进行相应处理。

5、股份锁定情况

（1）圣泽洲股份锁定情况

本次重组交易对方圣泽洲承诺，其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 36 个月。

上市公司在本次交易中向圣泽洲发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。

如中国证监会等监管机构对圣泽洲在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，圣泽洲持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

同时圣泽洲还承诺，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。

（2）四矿集团股份锁定情况

本次重组的交易对方七煤集团、双矿集团、鸡矿集团、鹤矿集团分别承诺，其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 12 个月。

上市公司在本次交易中向四矿集团发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。

如中国证监会等监管机构对四矿集团在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，四矿集团持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

同时，四矿集团承诺，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。

6、过渡期间损益安排

根据本公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》、《发行股份购买资产协议（七煤集团）》、《发行股份购买资产协议（双矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》约定，在过渡期内，标的公司所产生的利润由上市公司享有，如发生亏损，由交易对方以现金方式按照其各自拟转让相关标的公司的股权比例向相关标的公司补足。在过渡期内，由于其他原因引起的标的公司的净资产减少（与《审计报告》所确定的相关标的公司截至2017年12月31日净资产值相比较），由交易对方以现金方式按照其各自拟转让相关标的公司的股权比例向相关标的公司补足。

上述过渡期损益及净资产金额将以上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对标的公司过渡期的损益情况出具的专项审核意见为准。

7、滚存未分配利润的安排

根据本公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》、《发行股份购买资产协议（七煤集团）》、《发行股份购买资产协议（双矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》约定，公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行前后的新老股东共同享有。

（三）募集配套资金具体情况

1、发行价格、发行数量和定价方式

本次募集配套资金的股票发行的定价基准日为本次非公开发行股票的发行人首日。

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。同时，上市公司非公开发行股票，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

本次募集配套资金总额不超过69,049.50万元，同时非公开发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的20%。最终发行数量将根据最终发行价格，由公司董事会在股东大会授权范围内根据发行时的实际情况确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将根据相关规定对本次发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将进行相应调整。

2、发行方式及发行对象

本次募集配套资金通过非公开发行方式发行股份。本次募集配套资金发行对象为不超过 10 名符合条件的特定投资者。

3、发行股份的种类和面值

本次非公开发行的股票为人民币普通股（A股），每股面值人民币1.00元。

4、募集配套资金总额及募集资金用途

本次交易中，公司在向交易对方发行股份购买资产的同时，拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过69,049.50万元。本次募集配套资金将主要用于支付本次交易的现金对价、中介机构费用及相关税费。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募

集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施本次非公开发行募集配套资金发行的股份数量不超过本次交易完成前上市公司总股本的 20%，即 193,298,941 股，并以证监会最终的核准范围为准。在上述范围内，由公司董事会根据股东大会的授权于发行时根据市场化询价的情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定最终发行数量。

本次非公开发行募集配套融资规模不超过本次拟以发行股份购买资产的交易价格的 100%。

5、股份锁定情况

特定投资者认购的股份自本次发行上市之日起的12个月内不得转让，限售期满后的股票交易按中国证监会及深交所的有关规定执行。

若特定对象所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及特定对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

6、上市地点

本次发行的股票拟在深交所上市。

（四）业绩承诺与补偿安排

1、业绩承诺

（1）业绩补偿期间

根据上市公司与交易对方德信义利、圣泽洲（圣泽洲与德信义利合称“业绩承诺方”）以及德信义利普通合伙人北京晋商签署的《业绩补偿协议》，业绩承诺方对上市公司的补偿期限为本次交易实施完毕后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年度），如本次交易实施完毕的时间延后，则补偿期限相应顺延。

（2）业绩承诺

根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 日出具《七煤医院资产评估报告》、《双矿医院资产评估报告》、《鸡矿医院资产评估报告》、《鹤矿医院资产评估报告》及

《鹤康肿瘤医院资产评估报告》，业绩承诺方承诺，标的公司集团于 2018 年度、2019 年度和 2020 年度合计实现的净利润分别不低于 17,159.13 万元、18,557.61 万元和 21,187.22 万元，其中：

上述业绩承诺期内实现的净利润为七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院合计实现的净利润。净利润指标的公司集团每一会计年度实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润。

（3）实际净利润数的确定

上市公司应当在业绩承诺期内的每一年年度报告中单独披露标的公司实现净利润数（以由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计的净利润为准）与该年度承诺净利润数的差异情况，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。

2、补偿安排

（1）股份对价之补偿安排

如标的公司集团在补偿期限内累计实现的实际净利润数未达到前述累计承诺的预测净利润数，则业绩承诺方中取得股份对价的一方（即圣泽洲）应于补偿期限届满后向上市公司按照其所出售标的公司集团股权的比例进行股份补偿。该业绩承诺方补偿的股份数量的计算方法为：

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额（如有）

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次非公开发行股份的发行价格。

按照前述公式计算当期应当补偿股份数量并非整数时，应当舍去小数取整数，对不足 1 股的剩余部分应由该业绩承诺方以现金予以补偿。

若计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值。

如果补偿期限内上市公司以转增或送股方式进行分配而导致业绩承诺方持有的上市公司股份数发生变化的，则每年补偿的股份数量应调整为：按上款公式计算的当期应当补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

股份补偿不足部分由该业绩承诺方以现金方式补偿，现金补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×（股份对价）拟购买资产交易作价－累积已补偿的股份数量×发行价格－累计已补偿现金金额（如有）。

若上市公司在补偿期限内实施现金分配，该业绩承诺方现金分配的部分应作相应返还，计算公式为：返还现金红利金额=每股已分配现金股利×应当补偿股份数量。

（2）现金对价之补偿安排

如标的公司集团在补偿期限内累计实现的实际净利润数未达到前述累计承诺的预测净利润数，则业绩承诺方中取得现金对价的一方（即德信义利）应在业绩承诺期届满后向上市公司按照所出售标的公司集团股权的比例进行现金补偿。补偿金额的计算方法为：

当期应当补偿现金金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×（现金对价）拟购买资产交易作价－累积已补偿金额（如有）

上述“拟购买资产交易作价”系指相关业绩承诺方出售其所持有的标的资产所获得的对应的交易作价。

3、减值测试

在补偿期限届满时，上市公司应对标的公司集团做减值测试，如果标的资产期末减值额大于业绩承诺方补偿期限内已补偿金额，则相关业绩承诺方还需按照下述计算方式另行向上市公司补偿部分股份：

需另行补偿的股份数量=期末减值额÷发行价格－补偿期限内已补偿股份总数－补偿期限内已补偿现金金额÷发行价格。

按照前述公式计算需另行补偿的股份数量并非整数时，应当舍去小数取整数，对不足1股的剩余部分应由相关业绩承诺方以现金予以补偿。

若计算的需另行补偿的股份数量小于0时，按0取值。

如果补偿期限内上市公司以转增或送股方式进行分配而导致业绩承诺方持

有的上市公司股份数发生变化的，则需另行补偿的股份数量应调整为：按上款公式计算的需另行补偿的股份数量×（1+转增或送股比例）。

业绩承诺方（即德信义利和圣泽洲）如届时不持有上市公司股份或其股份补偿不足部分，则由其以现金方式另行补偿，需（另行）补偿的现金金额=期末减值额-补偿期限内已补偿股份总数×发行价格-补偿期限内已补偿现金金额。

标的业绩补偿与资产减值补偿合计不应超过业绩承诺方在本次股权转让中获得的转让对价总额，且业绩承诺方仅按照其拟出售标的资产的持有比例分别承担《业绩补偿协议》规定的补偿责任。

4、担保

北京晋商承诺，若德信义利无法承担本协议项下的补偿义务支付补偿款的，北京晋商将就其无法支付的补偿款承担 100%的补偿责任。

关于业绩补偿的具体方式，请详见本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容”。

三、本次交易的决策过程和批准情况

（一）本次交易方案已获得的授权和批准

- 1、本次交易方案已经交易对方内部决策机构审议通过；
- 2、本次交易已经标的医院内部决策机构审议通过；
- 3、本次交易的正式方案已经本公司第九届董事会 2018 年第五次临时会议审议通过；
- 4、本次交易已取得国资相关备案：

《七煤医院资产评估报告》、《双矿医院资产评估报告》、《鸡矿医院资产评估报告》《鹤矿医院资产评估报告》以及《鹤康肿瘤医院资产评估报告》已经龙煤集团备案；

（二）本次交易方案尚需获得的批准和核准

根据《重组办法》及相关规定，本次交易方案尚需获得的批准或核准，包括但不限于：

- 1、龙煤集团董事会审议通过本次交易方案；
- 2、本公司召开股东大会审议通过本次交易的正式方案；
- 3、中国证监会核准本次交易方案。

截至本报告书出具之日，相关事项仍在进行之中。上述批准或核准均为本次交易的前提条件，重组方案能否取得中国证监会等有关部门的批准或核准以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性；公司将及时公布本次重组的最新进展，提请广大投资者注意投资风险。

四、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易中，公司拟购买的七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%、鹤康肿瘤医院 84.14%股权交易价格分别为 33,909.860 万元、62,342.158 万元、81,241.610 万元、36,391.150 万元、5,166.868 万元，合计成交金额为 219,051.646 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司合并报表范围资产总额、营业收入、资产净额等指标与标的企业的对比如下：

单位：万元

项 目	上市公司	标的企业（合计）	占比
2017 年末资产总额与成交金额孰高	572,683.75	232,792.824	40.65%
2017 年末归属于母公司的资产净额与成交金额孰高	438,079.92	219,051.646	50.00%
2017 年度营业收入	152,141.03	175,757.338	115.52%

注：通化金马资产总额、资产净额和营业收入取自经审计的 2017 年合并资产负债表和利润表；标的资产的成交金额指标根据《重组办法》的相关规定，相关交易标的资产的资产总额、净资产额及营业收入取自标的公司经审计的 2017 年合并资产负债表和利润表。各标的资产总额、净资产额指标均分别与其成交金额比较孰高并加总后再与上市公司比较。

根据上表，标的企业合计成交金额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表期末净资产额的比例为 50%，且超过 5,000 万元；标的企业合计营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计的营业收入的比例为 115.52%，根据《重组办法》第十二条及第十四条的规定，本次交易构成重大资产重组。同时，本次交易涉及《重组办法》规定的上市公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的情形，因此需要提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

（二）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方德信义利的执行事务合伙人系上市公司控股股东北京晋商，根据《上市规则》的有关规定，德信义利为公司的关联方。因此，根据《重组办法》和《上市规则》的相关规定，公司本次交易构成关联交易。

上市公司召开本次交易的董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决；在后续上市公司召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东回避表决。

（三）本次交易不构成重组上市

公司的控股股东为北京晋商，实际控制人为刘成文家族，刘成文家族于 2013 年 5 月通过北京晋商取得通化金马控制权。截至 2018 年 5 月 22 日召开的第九届董事会 2018 年第五次临时会议审议通过本次交易方案之日，刘成文家族取得通化金马控制权已超过 60 个月。

本次交易前，上市公司总股本为 966,494,707 股。控股股东北京晋商及其一致行动人晋商联盟、晋商陆号、晋商柒号合计持有上市公司 533,784,355 股，占上市公司总股本的 55.23%。

根据本次交易方案，在不考虑上市公司因募集配套资金发行股份的前提下，通化金马本次交易发行股份上限为 56,412,985 股，其中向圣泽洲发行 24,509,802 股、向七煤集团发行 4,938,725 股、向双矿集团发行 9,079,656 股、向鸡矿集团发行 11,832,107 股、向鹤矿集团发行 6,052,695 股。按照上述上限计算，本次交易完成后，上市公司的总股本为 1,022,907,692 股（最终发行数量以中国证监会核准的数量为准），其中北京晋商及其关联方持有通化金马 533,784,355 股股份，占总股本的 52.18%。本次交易完成后，通化金马实际控制人仍为刘成文家族，本次交易不会导致通化金马实际控制人发生变化。本次交易完成后（不考虑配套募集资金），控股股东北京晋商及其一致行动人晋商联盟、晋商陆号、晋商柒号仍合计持有上市公司 533,784,355 股，占交易完成后上市公司总股本的 52.18%，北京晋商仍为上市公司控股股东，刘成文家族仍为上市公司实际控制人。

因此，本次交易不会导致公司实际控制人变更，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）主营业务和盈利能力的预计变化情况

本次交易之前，通化金马主要从事医药产品的研发、生产与销售。通过本次交易，五家标的公司将成为通化金马的控股子公司并纳入合并报表范围。通化金马将新增综合医院服务业务板块，能够完善产业布局、降低成本、提升企业盈利水平。

本次交易标的均为区域性大型综合医院，与上市公司的主营业务能够产生良好的协同和互补作用，将为上市公司开拓新的利润空间，成为上市公司新的业务增长点。

根据瑞华会计师出具的 2017 年度、2018 年 1-3 月备考合并财务报表审阅报告、中准会计师出具的上市公司 2017 年审计报告以及上市公司 2018 年 1-3 月未经审计财务报表，本次交易完成后公司的盈利能力将得到提升，本次交易有利于增强本公司持续经营能力和抗风险能力，符合本公司全体股东的利益。上市公司本次交易前后财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日/ 2018 年 1-3 月		2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
总资产	814,421.05	582,937.93	802,584.59	572,683.75
归属于母公司股东的权益	469,573.96	443,926.23	459,036.11	438,079.92
营业收入	81,387.36	36,021.15	327,898.37	152,141.03
营业利润	14,636.05	6,734.75	50,675.84	29,969.12
归属于母公司所有者净利润	10,537.85	5,846.31	39,854.92	25,787.93
加权平均净资产收益率	2.14%	1.31%	8.27%	6.07%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.06	0.37	0.27
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.09	0.06	0.38	0.25

注：上述财务指标的计算公式为：

1、交易后基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/本次重大资产重组完成后总股本；

2、以上交易完成后分析已考虑配套融资的影响。

本次交易完成后，2017 年上市公司营业收入由 152,141.03 万元增加至

327,898.37 万元，增幅为 115.52%；净利润由 25,787.93 万元增加至 39,854.92 万元，增幅为 54.55%。2018 年 1-3 月上市公司营业收入由 36,021.15 万元增加至 81,387.36 万元，增幅为 125.94%；净利润由 5,846.31 万元增加至 10,537.85 万元，增幅为 80.25%。交易完成后公司收入及利润规模均有增长。

本次交易完成后上市公司基本每股收益较交易前有所增厚。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本报告书出具日，公司总股本为 966,494,707 股，本次发行股份购买资产发行股份数 56,404,831 股。本次发行股份购买资产交易前后（不考虑配套融资），上市公司股权结构如下：

项目	本次交易前		本次交易后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
北京晋商	444,293,544	45.97%	444,293,544	43.43%
晋商联盟	42,194,093	4.37%	42,194,093	4.12%
晋商陆号	28,559,201	2.95%	28,559,201	2.79%
晋商柒号	18,737,517	1.94%	18,737,517	1.83%
北京晋商及关联方合计	533,784,355	55.23%	533,784,355	52.18%
仁和汇智	30,441,400	3.15%	30,441,400	2.98%
永信投资	20,000,000	2.07%	20,000,000	1.96%
天是和顺	14,265,335	1.48%	14,265,335	1.39%
上市公司其他股东	368,003,617	38.08%	368,003,617	35.98%
圣泽洲	-	-	24,509,802	2.40%
七煤集团	-	-	4,938,725	0.48%
双矿集团	-	-	9,079,656	0.89%
鸡矿集团	-	-	11,832,107	1.16%
鹤矿集团	-	-	6,052,695	0.59%
合计	966,494,707	100.00%	1,022,907,692	100.00%

本次发行股份购买资产交易完成后，通化金马实际控制人仍为刘成文家族。

（三）本次交易未购买德信义利持有的全部标的公司股权的原因说明

德信义利由普通合伙人北京晋商、劣后级有限合伙人通化金马、中间级有限合伙人财通资本、华融天泽及一村资本、优先级有限合伙人长城证券及芜湖歌斐

等 7 名合伙人组成的结构化基金。

德信义利的出资总额为 22 亿元。其中，普通合伙人北京晋商持有 1 亿元份额，劣后级有限合伙人通化金马持有 3 亿元份额，中间级有限合伙人财通资本持有 4.7 亿元份额、中间级有限合伙人华融天泽持有 2 亿元份额、中间级有限合伙人一村资本持有 1 亿元份额、优先级有限合伙人长城证券持有 4 亿元份额及优先级有限合伙人芜湖歌斐持有 6.3 亿元份额。

由于上述中间级和优先级有限合伙人合计持有的 18 亿元份额要求以现金退出，因此德信义利首先向圣泽洲转让标的医院价值 3 亿元的股权，取得 3 亿元现金；其后随着本次重组的完成，德信义利将向上市公司以现金方式转让标的医院价值约 15 亿元的股权，取得 15 亿元现金。德信义利通过上述两次股权转让合计取得 18 亿元，用于中间级和优先级有限合伙人的退出。

随着德信义利中间级和优先级有限合伙人的退出，德信义利最终合伙人变更为普通合伙人北京晋商和有限合伙人通化金马。

本次重组完成以后，上市公司及其子公司将择机通过收购普通合伙人北京晋商持有的德信义利份额的方式或者其他方式，完成对标的医院 100%股权的收购。

(四)德信义利本次重组前向圣泽洲股权转让的原因及本次重组向圣泽洲以股权模式支付交易价款的原因说明

圣泽洲作为长期投资者看好通化金马医药板块与重组完成后的医院服务业务板块之间的业务协同效应，因此愿意以与本次重组的评估值为基础的协商定价参与重组前的股权转让，并以上市公司股份为对价参与本次资产重组，希望未来随着上市公司业绩的不断提升获取更多的资本性收益。

第二节 上市公司基本情况

一、基本信息

公司名称	通化金马药业集团股份有限公司
曾用名称	通化金马药业股份有限公司
股票简称	通化金马
证券代码	000766
上市交易所	深圳证券交易所
成立日期	1993 年 2 月 26 日
注册资本	966,494,707 元
法定代表人	姬彦锋
注册地址	吉林省通化市二道江区金马路 999 号
通讯地址	吉林省通化市二道江区金马路 999 号
邮政编码	134003
董事会秘书	贾伟林
社会信用代码	91220501244575134M
联系电话	0435-3910232
传真	0435-3907298
电子信箱	thjmjt@163.com
经营范围	合剂、颗粒剂、硬胶囊剂、片剂、小容量注射剂、口服溶液剂、糖浆剂、栓剂、丸剂（浓缩丸、糊丸）；中药材的种植、研究；中药饮片、药品、保健品的研发、销售；医疗器械的研究、开发；医疗项目投资。（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）

二、历史沿革

（一）公司首次公开发行并上市前历次股本变动情况

1、1993 年 2 月，公司设立

公司是 1993 年 2 月经吉林省经济体制改革委员会以吉改批〔1993〕第 12 号文批准，由通化市生物化学制药厂、通化市特产集团总公司、通化市制药厂，共同发起以定向募集方式组建的股份有限公司，总股本 14,380 万股。

1993 年 2 月 19 日，通化会计师事务所对本次设立时各股东的出资进行了审验，并出具了通会师验字〔1993〕第 16 号验资报告。

1993 年 2 月 23 日，通化金马召开创立大会，各发起人一致同意设立通化金马，并审议通过通化金马公司章程。1993 年 2 月 26 日，通化金马取得通化市工商局颁发的注册号为 24457513 的《企业法人营业执照》。

通化金马设立时的股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	股权比例（%）
1	内部职工	5,510.00	38.30
2	通化市二道江区财政局	3,119.60	21.69
3	通化市特产集团总公司	2,340.00	16.27
4	通化市制药厂	1,352.90	9.41
5	通化市三利化工有限公司	1,000.00	6.95
6	通化市金鑫纸制品厂	750.30	5.22
7	通化市中兴建筑安装工程公司	192.00	1.36
8	通化市石油工具厂	115.20	0.80
合计		14,380.00	100.00

2、1996 年 12 月，缩股

1996 年 12 月 21 日，经公司股东大会通过，并经吉林省人民政府吉政函〔1997〕5 号文件批准，将公司总股本按 1：0.6 进行缩股，缩股后总股本为 8,628 万股。通化市会计师事务所对本次缩股进行了审验，并出具了通会师验字〔1996〕第 112 号验资报告。公司缩股后股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	股权比例（%）
一、未流通股	86,280,000	100.00
（一）发起人股份	40,875,000	47.37
其中：发起人国家股	18,717,600	21.69
发起人境内法人股	22,157,400	25.68
（二）定向境内法人股	12,345,000	14.31
（三）内部职工股	33,060,000	38.32
二、股份总数	86,280,000	100.00

（二）首次公开发行并上市以来的股本变动情况

1、1997 年 4 月，首次公开发行并上市情况

1997 年 4 月 30 日，公司向社会公开发行股票并上市，发行股份 4,000 万股，

发行价格为 7.23 元/股，募集资金净额 2.82 亿元，公司总股本变更为 12,628 万元。吉林会计师事务所对公司截至 1997 年 4 月 25 日注册资本、投入资本变更情况进行了审验，并出具了吉会师股验字〔1997〕第 6 号验资报告。公司首次公开发行后股权结构如下：

股份类型	持股数量（万股）	股权比例（%）
一、未流通股	86,280,000	68.32
（一）发起人股份	40,875,000	32.37
其中：发起人国家股	18,717,600	14.82
发起人境内法人股	22,157,400	17.55
（二）定向境内法人股	12,345,000	9.77
（三）内部职工股	33,060,000	26.18
二、流通股	40,000,000	31.68
三、股份总数	126,280,000	100.00

2、1997 年 9 月，资本公积金转增股本

1997 年 9 月 13 日，公司召开临时股东大会，审议通过《公司资本公积金转增股本方案》，按照 10:10 向全体股东转增股本。通化会计师事务所对公司截至 1997 年 12 月 5 日的注册资本、投入资本情况进行了审验，并出具了通会师验字〔1997〕第 90 号验资报告。公司实施转增股本后股权结构如下：

股份类型	持股数量（万股）	股权比例（%）
一、未流通股	172,560,000	68.32
（一）发起人股份	81,750,000	32.37
其中：发起人国家股	37,435,200	14.82
发起人境内法人股	44,314,800	17.55
（二）定向境内法人股	24,690,000	9.77
（三）内部职工股	66,120,000	26.18
二、流通股	80,000,000	31.68
三、股份总数	252,560,000	100.00

3、1999 年 5 月，配股

1999 年 5 月 20 日，公司临时股东大会审议通过了配股方案，公司以 1998 年末总股本 25,256 万股为基数，向全体股东按 10: 3 的比例配售股份，配股价

格为每股人民币 6~8 元，其中通化市二道江区国有资产经营公司、通化市特产集团总公司均承诺认购应获配部分的 15%，即二道江国资承诺认购 168.5 万股，通化市特产集团总公司承诺认购 126.4 万股，其余非流通股股东承诺放弃配股权利。本次配股经吉林省证券监督管理委员会吉证监办发〔1999〕38 号文同意，中国证券监督管理委员会证监公司字〔1999〕115 号文批准，亚太集团会计师事务所对本次投入资本变更情况进行了审验，并出具了亚会验字〔1999〕第 103 号验资报告。公司配股实施后股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	股权比例（%）
一、未流通股	195,344,184	65.26
（一）发起人股份	84,698,184	28.29
其中：发起人国家股	39,119,784	13.07
发起人境内法人股	45,578,400	15.23
（二）定向境内法人股	24,690,000	8.25
（三）内部职工股	85,956,000	28.71
二、流通股	104,000,000	34.74
三、股份总数	299,344,184	100.00

4、2000 年 4 月，内部职工股上市流通

2000 年 4 月 18 日，公司上市满三年，根据中国证券监督管理委员会证监发字〔1999〕125 号文件精神，公司内部职工股上市流通。内部职工股上市后公司股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	股权比例（%）
一、未流通股	109,388,184	36.54
（一）发起人股份	84,698,184	28.29
其中：发起人国家股	39,119,784	13.07
发起人境内法人股	45,578,400	15.23
（二）定向境内法人股	24,690,000	8.25
二、流通股	189,956,000	63.46
三、股份总数	299,344,184	100.00

5、2000 年 7 月，三利化工受让股份成为第一大股东

2000 年 4 月 13 日，通化金鑫纸制品厂与通化市三利化工有限责任公司（以

下简称“三利化工”）签订股权转让协议，同意将其持有的通化金马 21,003,600 股法人股（占通化金马总股本的 7.01%）转让给三利化工。本次股权转让前，三利化工持有公司 16,234,800 股法人股，占公司总股本的 5.42%，是公司第四大股东。本次转让完成后，三利化工共持有公司法人股 37,238,400 股，占通化金马总股本的 12.43%，成为通化金马第二大股东。

2000 年 7 月 12 日，通化市中兴建筑安装工程公司与三利化工签订股权转让协议，同意将所持有通化金马的 2,304,000 股法人股（占通化金马总股本的 0.76%）转让给三利化工。本次股权转让完成后，三利化工共持有通化金马法人股 39,542,400 股，占通化金马总股本的 13.20%，成为通化金马第一大股东。

6、2001 年 4 月，送股及资本公积转增股本

2001 年 4 月 10 日，经公司年度股东大会决议通过实施每 10 股送 3 股、派现金 7 元（含税）、转增 2 股的利润分配方案，新增流通股 9,497.80 万股，于 2001 年 5 月 28 日上市流通。2001 年 6 月 5 日，中鸿信建元会计师事务所对本次注册资本变更进行了审验，并出具了中鸿信建元验字（2001）第 026 号验资报告。本次送股及资本公积转增股本后，公司股权结构如下：

股份类型	持股数量（股）	股权比例（%）
一、未流通股	164,082,276	36.54
（一）发起人股份	127,047,276	28.29
其中：发起人国家股	58,679,676	13.07
发起人境内法人股	68,367,600	15.23
（二）定向境内法人股	37,035,000	8.25
二、流通股	284,934,000	63.46
三、股份总数	449,016,276	100.00

7、2004 年 8 月，二道江国资成为第一大股东

2001 年 10 月，公司履行为三利化工担保 10,880 万元的担保责任，形成与三利化工的借款纠纷事宜。2004 年 5 月 11 日，通化金马、二道江国资与三利化工就解决债务问题达成协议，同意以公司 2003 年末经审计净资产价格 0.656 元/股，由二道江国资以承债的方式收购三利化工所持有公司的 59,313,600 股股份，相应承担三利化工所欠通化金马 38,909,721.60 元债务。2004 年 5 月 17 日，通化市中

级人民法院下达了《民事裁定书》，裁定：根据通化金马、三利化工和二道江国资三方协议，裁定将三利化工持有的通化金马 59,313,600 股法人股，作价 38,909,721.60 元转让给二道江国资。本次收购前，二道江国资持有公司 58,679,676 股法人股，本次收购完成后，二道江国资持有公司 117,993,276 股法人股，占通化金马总股本的 26.28%，成为通化金马第一大股东。2004 年 8 月 25 日，上述股权过户手续办理完毕。

8、2006 年 7 月，股权分置改革

2006 年 7 月 24 日，经吉林省人民政府国有资产监督管理委员会吉国资发产权〔2006〕183 号《关于通化金马药业集团股份有限公司股权分置改革方案的批复》批准，同意通化金马股权分置改革方案。

2006 年 7 月 31 日，通化金马召开股东大会，同意《通化金马药业集团股份有限公司股权分置改革方案》，本次股权分置改革方案对价安排的主要内容是公司第一大非流通股股东永信投资为保护全体股东利益、提高公司资产质量和持续经营能力，以现金和所持通化金马股份的 30%——计 3,539.7983 万股收购东方资产拥有的通化金马全部债权本金及利息 87,510.04 万元，并对通化金马实施债务重组后豁免通化金马所欠剩余全部债务，方案实施后通化金马负债总额降低了 87,510.04 万元。同时，永信投资将所持通化金马 53,255,455 股股份质押给东方资产作为履行《债权转让合同》中相关义务的担保。

股权分置改革后，公司股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	股权比例（%）
一、有限售条件的流通股合计	164,082,276	36.54
国有法人股	162,008,676	36.08
社会法人股	2,073,600	0.46
二、无限售条件的流通股合计	284,934,000	63.46
三、股份总数	449,016,276	100.00

9、2013 年 5 月，常青藤联创成为第一大股东

2012 年 9 月，永信投资拟通过公开征集的方式协议转让所持有的通化金马 8,000 万股股份。2012 年 12 月 1 日，永信投资与常青藤联创（后更名为“北京晋商”）签订了《股权转让协议》，约定将其所持通化金马 8,000 万股股份转让

给常青藤联创。

2013年4月8日，经国务院国资委国资产权〔2013〕145号文批复，同意将永信投资所持通化金马8,000万股股份转让给常青藤联创。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券过户登记确认书（编号：1305140001），该股份已于2013年5月15日完成过户。本次股权转让后，常青藤联创持有公司8,000万股股份，占公司总股本的17.82%，成为公司第一大股东。

10、2015年3月，非公开发行

2013年9月26日和2013年10月25日，公司召开了第七届董事会第十三次会议、第十四次会议，拟以向常青藤联创、晋商联盟、中铁宇丰物资贸易有限公司、罗明远、李俊英、李冰侠非公开发行124,472,573股股票。2013年11月13日，公司召开2013年第二次临时股东大会，审议通过了有关非公开发行股票的各项议案。2014年11月18日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了《关于延长公司非公开发行A股股票决议有效期的议案》和《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票具体事宜有效期的议案》。

2014年12月2日，中国证监会核发《关于核准通化金马药业集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2014〕1301号），核准通化金马非公开发行股票124,472,573股。本次增发股份已于2015年3月20日在深圳证券交易所上市。

本次非公开发行后，公司股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	股权比例（%）
一、有限售条件的流通股合计	124,472,573	21.70
二、无限售条件的流通股合计	449,016,276	78.30
三、股份总数	573,488,849	100.00

11、2015年11月，重大资产重组

2015年8月11日和2015年10月19日，公司召开第八届董事会2015年第五次临时会议、第七次临时会议，审议通过公司向苏州融泰沣熙投资中心（有限合伙）、北京晋商、苏州仁和汇智投资中心（有限合伙）发行股份及支付现金购

买哈尔滨圣泰生物制药有限公司 100%股权，交易对价为 22.8 亿元；并向北京晋商、晋商陆号、晋商柒号、天是和顺投资控股（北京）有限公司非公开发行 240,798,857 股股票募集配套资金。2015 年 8 月 28 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会审议通过了本次重组相关议案。

2015 年 11 月 19 日，中国证监会出具《关于核准通化金马药业集团股份有限公司向北京晋商联盟投资管理有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2015〕2636 号）文件核准了此次交易。2015 年 12 月 31 日，哈尔滨圣泰生物制药有限公司 100%股权已过户到上市公司名下。截至 2016 年 2 月 26 日，上市公司为该次购买资产及募集配套资金所发行新股均已上市。

本次重组完成后，公司股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	股权比例（%）
一、有限售条件的流通股合计	517,478,431	53.54
二、无限售条件的流通股合计	449,016,276	46.46
股份总数	966,494,707	100.00

三、公司最近六十个月的控股权变动情况

截至本报告书出具之日，北京晋商持有上市公司 444,293,544 股，持股比例 45.97%，为上市公司控股股东；刘成文家族通过北京晋商及其一致行动人持有上市公司 533,784,355 股，持股比例 55.23%，为上市公司实际控制人。

刘成文家族于 2013 年 5 月 15 日通过北京晋商取得上市公司控制权，截至 2018 年 5 月 22 日召开的第九届董事会 2018 年第五次临时会议通过本次交易之日，刘成文家族取得通化金马控制权已超过六十个月。公司最近六十个月控股权未发生变动。

四、公司最近三年重大资产重组情况

（一）2015 年 11 月，重大资产重组

公司 2015 年进行重大资产重组，以发行股份及支付现金相结合的方式购买哈尔滨圣泰生物制药有限公司 100%股权并募集配套资金，具体情况详见本节“二、历史沿革/（二）首次公开发行并上市以来的股本变动情况/11、2015 年 11

月，重大资产重组”。

（二）2016 年 7 月，重大资产购买

2016 年 5 月 20 日，公司召开第八届董事会 2016 年第五次临时会议，拟通过控股子公司恒义天成以支付现金方式购买达孜易通江海投资管理有限公司、成都牧鑫资产管理有限公司、牛锐及杜利辉所持有的成都永康制药有限公司 100% 股权，交易对价为 4.14 亿元。2016 年 6 月 13 日，公司召开 2015 年度股东大会，审议通过了本次重大资产购买相关议案。2016 年 7 月 13 日，成都永康制药有限公司 100% 股权已变更登记至苏州恒义天成投资管理中心（有限合伙）名下。

五、公司最近三年主营业务发展情况

通化金马主营业务为药品的研发、生产和销售，具备注射剂、片剂、胶囊剂、颗粒剂、栓剂、口服液、浓缩丸、糊丸、糖浆剂等 10 多个剂型的生产能力。通过收购哈尔滨圣泰生物制药有限公司，公司新增了骨多肽类、脑保护剂化学药、心脑血管中成药、清热解毒类以及儿童呼吸系统中成药等五类药品领域的多个药品品种。2015 年、2016 年、2017 年，公司营业收入分别为 19,755.87 万元、85,008.34 万元、152,141.03 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 686.31 万元、21,346.15 万元、25,787.93 万元。

六、主要财务数据及财务指标

公司最近三年的财务报表已经中准会计师事务所审计并出具了标准无保留意见的审计报告。根据该等财务报告，公司 2015-2017 年经审计的简要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元			
项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产	572,683.75	530,315.62	415,568.71
负债总额	130,830.13	114,206.91	190,931.23
所有者权益	441,853.62	416,144.72	224,637.47
归属于母公司所有者权益	438,079.92	412,292.00	224,637.47
归属于上市公司股东的每	4.53	4.27	3.10

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
股净资产（元/股）			
资产负债率	22.85%	21.53%	45.94%

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	152,141.03	85,008.34	19,755.87
营业成本	126,716.58	64,875.63	21,857.20
利润总额	29,992.10	24,778.07	573.26
毛利率	78.70%	68.74%	51.18%
归属于上市公司股东的净利润	25,787.93	21,346.15	686.31
基本每股收益（元/股）	0.27	0.23	0.01
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.25	0.22	0.01

（三）合并现金流量表主要数据

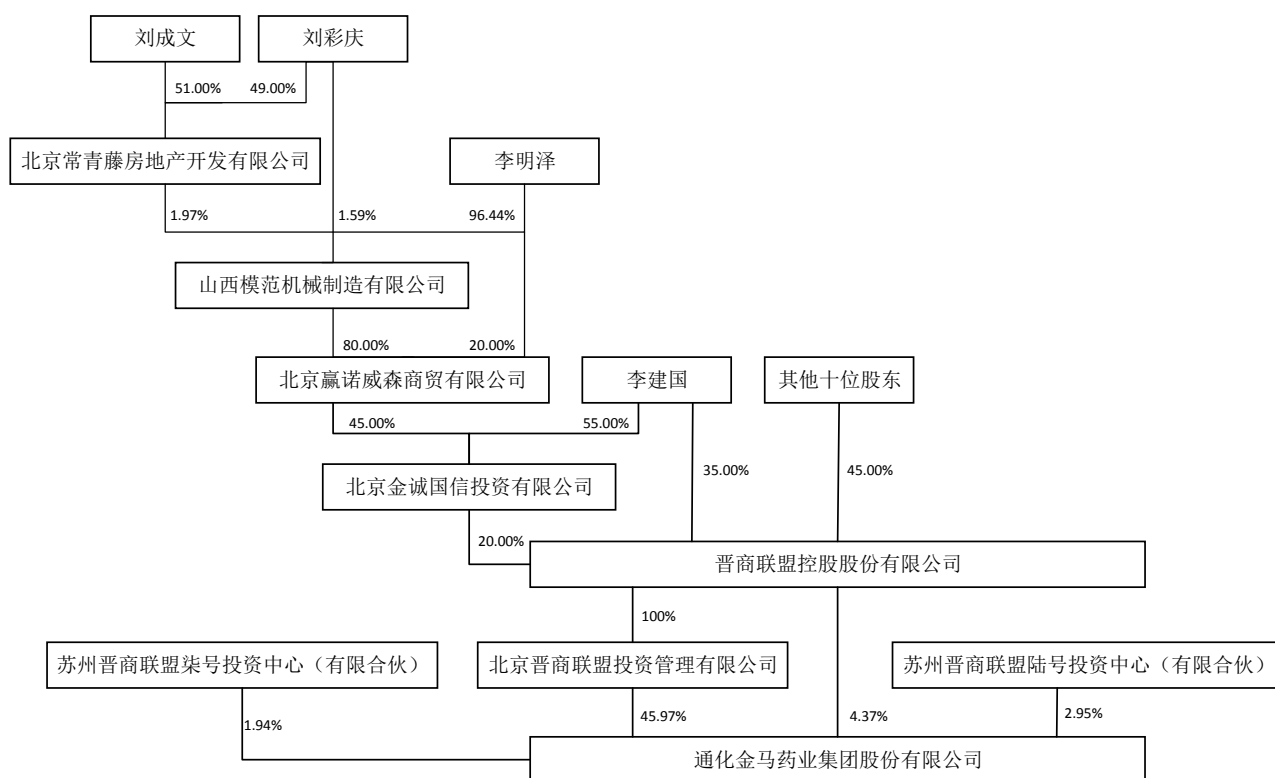
单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,643.42	9,062.91	-16,094.97
投资活动产生的现金流量净额	-15,717.06	-183,411.00	-38,260.92
筹资活动产生的现金流量净额	28,318.80	187,484.94	56,859.05
现金及现金等价物净增加	15,245.15	13,136.84	2,503.16

七、公司控股股东及实际控制人概况

（一）公司与控股股东之间的关系

截至本报告书出具之日，公司的控制结构如图所示：



公司控股股东为北京晋商，刘彩庆为刘成文之女，李建国与刘彩庆为夫妻关系，李明泽为李建国和刘彩庆之子，刘成文、刘彩庆、李建国和李明泽为一致行动人。根据《上市公司收购管理办法》、《上市规则》有关规定，刘成文、刘彩庆、李建国和李明泽为一致行动人，公司实际控制人为刘成文、刘彩庆、李建国和李明泽，即刘成文家族。

（二）控股股东及实际控制人情况

1、控股股东情况

公司名称	北京晋商联盟投资管理有限公司
曾用名称	北京常青藤联创投资管理有限公司
成立日期	2002 年 6 月 25 日
注册资本	32,000 万元
法定代表人	李建国
注册地址	北京市西城区马连道东街2号13号楼B-01室
社会统一信用代码	91110102740083593T

经营范围	资产管理；投资咨询；资产管理（不含金融资产）；项目投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、实际控制人情况

（1）刘成文基本情况

姓名	刘成文
性别	男
身份证号	1426021938****1511
国籍	中国
通讯地址	北京市西城区马连道东街2号院森源大厦403
是否取得其他国家或地区居留权	否

（2）刘彩庆基本情况

姓名	刘彩庆
性别	女
身份证号	1426021964****0064
国籍	中国
通讯地址	北京市西城区马连道东街2号院森源大厦403
是否取得其他国家或地区居留权	否

（3）李建国基本情况

姓名	李建国
性别	男
身份证号	1426021962****0070
国籍	中国
通讯地址	北京市海淀区西三环北路72号院世纪经贸大厦B座601室
是否取得其他国家或地区居留权	否

（4）李明泽基本情况

姓名	李明泽

性别	男
身份证号	1426021987****0076
国籍	中国
通讯地址	北京市西城区马连道东街 2 号院森源大厦 403
是否取得其他国家或地区居留权	否

八、公司最近三年行政处罚或刑事处罚情况

2015 年 11 月国家食药监总局¹对公司子公司圣泰生物进行了跟踪检查，并于 2016 年 3 月在其网站上公开了对圣泰生物的处理措施：“哈尔滨圣泰生物制药有限公司上述行为违反《药品管理法》及药品 GMP 相关规定。国家食药监总局要求黑龙江省食品药品监督管理局立即对上述情况开展调查，责令其停止血栓通注射液的生产，撤销其三七总皂苷的提取物使用备案，要求企业对相关产品开展风险评估并采取必要的风险管控措施，调查处理企业违规行为”。圣泰生物已经立即召开专题会议，积极配合国家食药监总局和黑龙江省局的工作，停止血栓通注射液生产及原料采购，对允许继续销售的库存产成品，组织好销售和使用，避免该产品由于停产对销售收入产生的影响。同时，圣泰生物积极组织对其他产品的质量排查，关注药监部门的监管政策调整，切实做好产品质量工作。

圣泰生物已取得黑龙江省食品药品监督管理局出具的证明文件，“自 2015 年 1 月 1 日起，圣泰生物不存在违反有关国家食品、药品方面的法律、行政法规和规范性文件的行为，亦不存在违反有关国家食品、药品方面的法律、行政法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。”

2016 年 4 月 20 日，国家食药监总局通告上市公司生产的药品“仙藜口服液”通过广播健康咨询的方式发布虚假违法广告。针对上述违法广告，食品药品监管部门已将其违法行为移送有关部门查处，并要求有关省级食品药品监管部门要依法撤销其有效期内的广告批准文号。前述“发布虚假违法广告”的行为系公司经销商在未告知上市公司的前提下，违反与公司签订的经销协议条款，在相关媒体进行发布。上市公司在发现问题后，已经通知涉事经销商立即停止所有违法广告的宣传，并在事发地采取措施，最大程度的消除不利影响。就此事宜，上市公司

¹ 2018 年 3 月，根据第十三届全国人民代表大会第一次会议批准的国务院机构改革方案，将国家食品药品监督管理局的职责整合，组建中华人民共和国国家市场监督管理总局；不再保留国家食品药品监督管理局。

董事会已加大对代理销售产品的监督力度，严格监管公司各产品经销商广告发布行为。

目前，上市公司已取得通化市食品药品监督管理局出具的最近三年无违法违规行为的说明文件，证明上市公司自 2015 年 1 月 1 日至今，一直严格遵守国家、省和市有关药品监督管理的法律、法规和规范性文件的规定，并已取得药品监督管理方面所需的行政许可、生产批件以及药品注册证书，无违反有关国家药品方面的法律、法规和规范性文件的行为，无受到行政处罚的情形。

除上述事项外，未发现上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员受到与证券市场相关的行政处罚（与证券市场明显无关的除外）和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

九、公司最近三年诚信情况

上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年诚信情况良好，不存在受过证券交易所公开谴责等不良诚信记录。

第三节 交易对方基本情况

一、本次重组交易对方情况

（一）七煤集团

1、七煤集团基本情况

公司名称	七台河矿业精煤（集团）有限责任公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	1998年02月28日
营业期限	1998年02月28日至长期
注册资本	137,237万元
法定代表人	梁德
企业地址	黑龙江省七台河市桃山区东进路143号
统一社会信用代码	912309001300534858
经营范围	该公司负责下属企业经营管理；煤气、煤焦油、粗苯、硫酸铵生产（安全生产许可证有效期至2018年07月06日），以下经营项目只限具备资格的分支机构：煤炭开采、原煤洗选加工、运输建筑安装、机械设备制造与修理、焦炭煤气发电及输变电供暖、建材、水泥制造、冶炼、化工、房地产开发、电子通讯、自来水、劳务输出、商贸矿山器材、技术开发咨询与服务、工业会计审计、法律事务、农林牧渔业务及养殖业、酒类酿造、物业管理、住宿、正餐、进出口贸易。

2、七煤集团历史沿革

（1）1998 年 2 月设立

1997 年 12 月，国家煤炭工业部下发《关于七台河矿务局建立现代企业制度有关问题的批复》（煤办字〔1997〕第 614 号），同意七台河矿务局依照《公司法》改建为国有独资公司，更名为七台河矿业精煤（集团）有限责任公司；国家煤炭工业部代表国家对七台河矿业精煤（集团）有限责任公司暂行出资者职能，并实施管理和监督职能。1998 年 2 月 28 日，黑龙江省七台河市工商行政管理局核准了七煤集团的工商设立登记。

七煤集团设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	国家煤炭工业部	108,500.00	100.00

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
合计		108,500.00	100.00

（2）2002 年 6 月，第一次减资

2001 年 12 月，黑龙江省国资委下发了《关于对七台河矿业精煤（集团）有限责任公司章程的批复》（黑国资办运发〔2001〕第 54 号），同意七煤集团按照清产核资资金核实的结果，对有关会计科目进行调整，建立公司会计账簿。

根据黑国资办运发〔2001〕第 54 号批复及清产核资结果，七煤集团申请将注册资本由 108,500.00 万元减少至 88,936.00 万元。2002 年 6 月，黑龙江省七台河市工商行政管理局核准了本次减资的变更登记。

本次减资完成后，七煤集团的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	88,936.00	100.00
合计		88,936.00	100.00

（3）2005 年 12 月，第一次增资

2004 年 11 月 6 日，黑龙江省人民政府下发了《关于鸡西、鹤岗、双鸭山、七台河四大矿业集团土地资产转增国家资本金的批复》（黑政函〔2004〕第 121 号），同意将四矿集团使用的土地资产采用国家作价出资（入股）方式配置，转增国有资本金。

2005 年 12 月 19 日，黑龙江省财政厅出具了《关于对七台河矿业精煤（集团）有限责任公司改制土地资产转增国家资本金问题的批复》（黑财综〔2005〕149 号），2005 年 12 月 29 日，黑龙江省国资委出具了《关于七台河矿业精煤（集团）有限责任公司土地资产转增国家资本金的批复》（黑国资产〔2005〕444 号），同意将位于七台河市、农垦红兴隆管局原划拨的 351 宗、8,157,969.56 平方米土地按工业用途 50 年期限、评估备案价格 68,392.79 万元，作为国家出资投入七煤集团，转增国家资本金。

七台河欣源会计师事务所有限责任公司对本次增资进行了审验，并于 2005 年 12 月 29 日出具了“七欣源会验字〔2005〕第 059 号”《验资报告》。根据该报告，截至 2005 年 12 月 27 日，七煤集团已经收到由国家资本投入的新增注册资

本合计 68,392.79 万元，以实物资产出资，变更后的累积注册资本为 157,328.79 万元，实收资本为 157,328.79 万元。

2005 年 12 月，黑龙江省七台河市工商行政管理局核准了上述事项的变更登记，并向其颁发了新的工商营业执照。

本次增资完成后，七煤集团的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	157,328.79	100.00
合计		157,328.79	100.00

（4）2007 年 5 月，第二次减资

2002 年 9 月 2 日，黑龙江省发展计划委员会和黑龙江省国资委联合下发的《关于将鸡西矿业（集团）有限责任公司等 8 个单位使用的中央级基本建设经营性基金本息余额转为国家资本金的通知》（黑计投资〔2002〕第 792 号），同意转增七煤集团国家资本金 52,122.75 万元。

2004 年 12 月 15 日，黑龙江省国资委出具《关于对七台河矿业精煤（集团）有限责任公司清产核资资金核实结果的批复》（黑国资业〔2004〕第 42 号），同意核减七煤集团实收资本 7,242 万元。

2005 年 12 月 30 日，黑龙江省国资委下发《关于划转鸡西矿业（集团）有限责任公司、鹤岗矿业集团有限责任公司、双鸭山矿业有限责任公司、七台河矿业精煤（集团）有限责任公司部分国有资产对黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司增加出资的通知》（黑国资产〔2005〕第 473 号），以及黑龙江省国资委《关于对组建黑龙江省龙煤矿业有限责任公司并对其增资资产评估项目予以核准的批复》（黑国资产〔2004〕第 53 号），七煤集团划转给黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司实物资产 184,215.25 万元。

2005 年 12 月 30 日，黑龙江省国资委下发《关于划转鸡西矿业（集团）有限责任公司、鹤岗矿业集团有限责任公司、双鸭山矿业有限责任公司、七台河矿业精煤（集团）有限责任公司部分无形资产（土地使用权）对黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司增加出资的通知》（黑国资产〔2005〕第 474 号），七煤集团划转给黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司土地使用权 9,224.32 万元。

2007年5月26日，七台河欣源会计师事务所有限责任公司对上述资本变动进行了审验，并于2007年5月26日出具了“七欣源会审验字（2007）第67号”《验资报告》。根据该报告，截至2006年12月31日，七煤集团减少注册资本148,559.09万元，变更后的注册资本为8,769.70万元，实收资本为8,769.70万元。

对于本次减资，七煤集团于2007年3月31日在《七台河矿工报》进行了公告。

2007年5月30日，黑龙江省七台河市工商行政管理局核准了本次减资的变更登记。

本次减资完成后，七煤集团的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	8,769.70	100.00
合计		8,769.70	100.00

（5）2009年11月，第一次股权变动

2008年5月29日，黑龙江省人民政府下发《黑龙江省人民政府关于组建黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司的批复》（黑政函〔2008〕61号），同意将双矿集团在内的7户企业的国有股权无偿划转于黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司，并将黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司改名为龙煤控股集团。

2008年6月6日，黑龙江省国资委下发《关于同意黑龙江龙煤矿业集团等七户企业国有股权无偿划转给黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司的批复》（黑国资产〔2008〕166号），同意将七煤集团等7户企业国有股权无偿划转给龙煤控股集团。

2009年11月，黑龙江省七台河市工商行政管理局核准了本次转让的变更登记。

本次划转完成后，七煤集团的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	龙煤控股集团	8,769.70	100.00
合计		8,769.70	100.00

（6）2010 年 12 月，第二次增资

根据黑龙江省财政厅印发的《省财政厅关于对鸡西等四个矿业集团改制土地资产转增国家资本金问题的批复》（黑财综〔2009〕139 号）、黑龙江省国土资源厅印发的《关于七台河矿业精煤（集团）有限责任公司改制土地资产处置的批复》（黑国土资函〔2009〕328 号）、黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司印发的《关于转增国家资本金的财务处理》（龙控财发〔2009〕4 号），黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司以原划拨的 50 宗土地使用权转增七煤集团的注册资本。

黑龙江省时代国土资源评估咨询有限责任公司对出资的土地使用权进行了评估，并出具了（黑龙江）时代（2009）（估）字第 080-七煤号《土地估价报告》。黑龙江昕泰源会计师事务所有限责任公司对本次增资进行了审验，并于 2010 年 11 月 18 日出具了“黑昕泰源会验字〔2010〕第 211 号”《验资报告》。根据该报告，截至 2010 年 11 月 18 日，七煤集团已收到龙煤控股集团缴纳的新增注册资本 30,670.94 万元，变更后的注册资本为 39,441.00 万元。

2010 年 12 月，黑龙江省七台河市工商行政管理局核准了本次增资的变更登记。

本次增资完成后，七煤集团的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	龙煤控股集团	39,441.00	100.00
合计		39,441.00	100.00

（7）2012 年 5 月，第三次增资

根据黑龙江省人民政府第八次专题会议纪要、龙煤控股集团《关于拨付采矿权价款解决企业历史遗留问题的请示》（龙煤财呈〔2008〕86 号）、黑龙江省财政厅《关于解决龙煤集团企业历史遗留问题专项资金的通知》（黑财建〔2008〕第 149 号）、龙煤控股集团董事会第一届第二十二次会议决议，七煤集团新增注册资本 97,796.81 万元，由龙煤控股集团以货币出资。

黑龙江昕泰源会计师事务所有限责任公司对本次增资进行了审验，并于 2012 年 5 月 23 日出具了“黑昕泰源会验字〔2012〕第 064 号”《验资报告》。根据该报告，截至 2012 年 5 月 8 日，七煤集团已收到龙煤控股集团缴纳的新增注册资

本 97,796.81 万元，变更后的注册资本为 137,237.00 万元。

2012 年 5 月 28 日，黑龙江省七台河市工商行政管理局核准了本次增资的变更登记。

本次增资完成后，七煤集团的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	龙煤控股集团	137,237.00	100.00
合计		137,237.00	100.00

3、主要业务发展状况及对外投资情况

七煤集团主营业务是煤气、煤焦油、粗苯、硫酸铵生产等。截至本报告书出具之日，除七煤医院外，其下属纳入合并范围的主要一级子公司（单位）基本情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	出资比例	主营业务
七台河兴隆汽车修配有限责任公司	100.00	70.00%	一类汽车维修（小型车辆维修、大中型货车维修、大中型客车维修，道路运输经营许可证有效期至 2015 年 6 月 14 日）。销售汽车配件、汽车装饰品、润滑油脂
七台河经纬管业有限责任公司	2,003.00	100.00%	生产、销售镀锌螺旋管、钢丝网骨架塑料聚乙烯复合管、钢骨架纤维增强树脂管、陶瓷内衬钢管、聚氨酯保温管、溜槽、高压胶管、工业及民用 PE 管、PVC 管、PP-R 管、PP-RT 管、PE-RT 管、涂塑复合钢管、地热管、中央空调排风管、排气管及管件（法律、法规禁止的不得经营；法律、法规规定需经审批的，取得许可后方可经营）
七台河安泰矿山安全设备制造有限公司	2,200.00	55.00%	煤矿机电一体化安全设备、焦化环保设备、煤矿变频洗煤设备、精密高强铸件、工业模具、城镇热网改造设备、非标件制造；机电设备、建筑工程安装（在资质证书核定范围内从事经营活动）
七台河蓝天瓦斯发电有限责任公司	2,500.00	100.00%	对瓦斯发电项目和余热再利用项目进行投资与管理
七台河银达房地产综合开发有限责任公司	3,000.00	100.00%	房地产开发与经营（按资质证书核定范围经营）

企业名称	注册资本 (万元)	出资比例	主营业务
七台河龙宇建材有限责任公司	1,500.00	100.00%	生产承重煤矸石烧结多孔砖、煤矸石烧结空心砖、非承重煤矸石烧结空心砌块、水泥、商砼、预制构件、装饰彩砖、步道砖、墙面砖、水泥瓦、烧结瓦；加工石材、塑料制品、塑钢门窗、人造矸石砂；炉灰深加工；销售五金工具、灯具、防盗门、木门、洁具、玻璃
榆林市榆阳区泰普煤业有限公司	10,000.00	46.00%	煤矿采掘工程、生产经营、煤炭销售；煤矿机械零配件加工；承揽煤矿采掘生产、建设工程、设备安装及煤炭贸易。(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)
七台河市万丰矿山工程有限责任公司	500.00	100.00%	矿井工程设计、施工(按资质证书核定范围经营); 矿山设备机械加工; 劳务承包; 矿井钻探、勘测技术咨询服务; 货物仓储服务; 餐饮服务; 普通道路货物运输; 煤炭、焦炭销售; 煤炭洗选, 广告设计、制作、发布、代理, 瓶(罐)装饮用水制造及销售, 农作物、蔬菜种植, 家禽、家畜养殖
七台河市久昌建材有限责任公司	3,000.00	100.00%	建筑材料生产、销售
七台河市正源净水材料有限责任公司	300.00	100.00%	生产、销售净水材料
七台河市福泰来煤炭有限责任公司	1,800.00	100.00%	对煤炭行业投资(涉及审批的项目,取得审批后方可经营),管理下属煤矿,煤炭生产(只限具备资格分支机构经营),制造、维修、销售矿山机械、电气设备,生产、销售煤炭加工用助剂、净水材料,市场设施及场地租赁、市场物业管理,房屋租赁
七台河市北兴选煤有限责任公司	2,000.00	100.00%	煤炭批发经营,洗煤加工,劳务派遣
七台河市多力煤炭助剂有限责任公司	500.00	51.00%	生产、销售捕收剂、浮选剂、液压支柱浓缩物(乳化油)、水处理产品及化学合成材料
七台河市广晟农产品批发市场有限责任公司	60.00	100.00%	市场设施及场地租赁,市场物业管理

4、主要财务数据

七煤集团最近两年的财务数据如下:

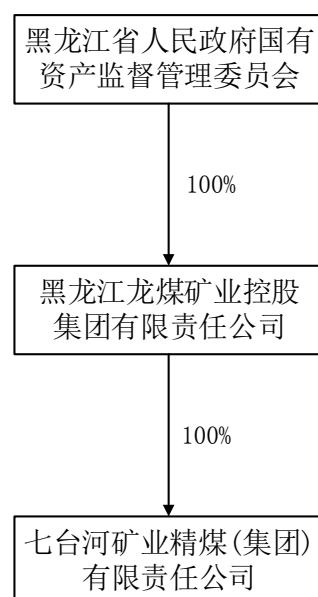
单位：万元

资产负债项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	501,427.83	556,685.22
负债总计	362,936.54	395,723.48
归属于母公司所有者权益合计	83,424.81	103,478.80
收入利润项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
营业收入	224,043.42	194,796.48
营业利润	-7,245.18	-8,020.89
净利润	-18,778.57	16,707.14
归属于母公司所有者的净利润	-18,216.51	19,573.65

注：以上财务数据经北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所审计。

5、产权及控制关系

截至本报告书出具之日，七煤集团的股权结构图如下：



截至本报告书出具之日，龙煤控股集团持有七煤集团100%的股权，为七煤集团的控股股东。龙煤控股集团主要从事对下属企业进行投资、资本运营管理等业务。

6、与上市公司之间是否存在关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

(1) 与上市公司之间是否存在关联关系

截至本报告书出具之日，七煤集团与上市公司之间不存在关联关系。

（2）向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具之日，七煤集团不存在向通化金马推荐董事或者高级管理人员的情况。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书出具之日，七煤集团及其董事、监事及高级管理人员最近五年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具之日，七煤集团最近五年存在未按期偿还大额债务。七煤集团最近五年不存在未履行承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行与上市公司相关的承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

9、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

截至本报告书出具之日，本次交易的交易对方鹤矿集团、鸡矿集团、七煤集团和双矿集团的控股股东均为龙煤控股集团。除此之外，七煤集团与本次交易的其他交易对方不存在关联关系和一致行动关系。

（二）双矿集团

1、双矿集团基本情况

公司名称	双鸭山矿业集团有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2001年01月10日
营业期限	2001年01月10日至2031年01月09日
注册资本	196,760.8857万元

法定代表人	宫延明
企业地址	黑龙江省双鸭山市尖山区新兴大街84号
统一社会信用代码	91230500128215983X
经营范围	煤炭开采、选煤；测绘（分公司）；造林、育苗（分公司）；餐饮、住宿（分公司）；电力生产（分公司）；资本运营；机电设备租赁；建筑材料生产、经销（分公司）；矿山物资生产、经销（分公司）；物业管理（分公司）；供热（分公司）；生产：粉煤灰空心砖、粉煤灰水泥制品、硅酸盐水泥生产（分公司）***

2、双矿集团历史沿革

（1）2001 年 1 月设立

2000 年 12 月 6 日，黑龙江省国资委下达《关于成立双鸭山矿业集团有限公司并实行国有资产授权经营的批复》（黑国资办〔2000〕32 号），2000 年 12 月 8 日，黑龙江省国资委作出《关于同意双鸭山矿业集团有限公司章程的批复》（黑国资办〔2000〕33 号），同意设立双矿集团。2001 年 1 月 10 日，双鸭山市工商行政管理局核准双矿集团设立登记。

双矿集团设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	100,995.00	100.00
合计		100,995.00	100.00

（2）2004 年 3 月，第一次增资

2003 年 11 月 13 日，黑龙江省国资委下发《关于双鸭山矿业集团有限公司修改公司章程的批复》（黑国资办运发〔2003〕5 号），同意双矿集团注册资本增加至 164,843 万元。

双鸭山东明有限责任会计师事务所对本次增资进行了审验，并于 2003 年 12 月 8 日出具《验资报告》（双东会所验字〔2003〕第 34 号）。经审验，截至 2003 年 10 月 31 日止，双矿集团已收到黑龙江省国资委缴纳的新增注册资本 63,848 万元。

2004 年 3 月 17 日，双鸭山市工商行政管理局核准本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，双矿集团的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	164,843.00	100.00
合计		164,843.00	100.00

（3）2005 年 12 月，第二次增资

2005 年 12 月 29 日，黑龙江省国资委下发《关于双鸭山矿业集团有限公司修改公司章程的批复》（黑国资改〔2005〕451 号），同意双矿集团注册资本增加至 294,032.41 万元。

黑龙江华鹏会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并于 2005 年 12 月 30 日出具《验资报告》（黑华会所验字〔2005〕第 052 号），经审验，截至 2005 年 12 月 29 日止，双矿集团已收到黑龙江省国资委缴纳的新增注册资本 129,189.41 万元。

2005 年 12 月 30 日，双鸭山市工商行政管理局核准本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，双矿集团股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	294,032.41	100.00
合计		294,032.41	100.00

（4）2008 年 5 月，第一次股权变动

2008 年 5 月 29 日，黑龙江省人民政府下发《黑龙江省人民政府关于组建黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司的批复》（黑政函〔2008〕61 号），同意将双矿集团在内的 7 户企业的国有股权无偿划转于黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司，并将黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司改名为龙煤控股集团。

2008 年 6 月 6 日，黑龙江省国资委下发《关于同意黑龙江龙煤矿业集团等七户企业国有股权无偿划转给黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司的批复》（黑国有资产〔2008〕第 166 号），同意将双矿集团等 7 户企业国有股权无偿划转给黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司。

本次划转完成后，双矿集团股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	龙煤控股集团	294,032.41	100.00
合计		294,032.41	100.00

注:截至本报告书出具日,双矿集团就上述变更尚未办理工商登记手续。

（5）2011 年 12 月，第一次减资

2011 年 6 月 15 日，龙煤控股下发《黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司关于同意双鸭山矿业集团有限公司修改公司章程的批复》（龙控发〔2011〕111 号），同意双矿集团的公司章程修正案，将双矿集团注册资本有 294,032 万元变更为 196,759 万元。本次减资完成后，双矿集团股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	龙煤控股集团	196,760.89	100.00
合计		196,760.89	100.00

3、主要业务发展状况及对外投资情况

双矿集团主营业务是煤炭开采、选煤、资本运营、机电设备租赁、生产粉煤灰空心砖和粉煤灰水泥制品等。

截至本报告书出具之日，除双矿医院外，其下属纳入合并范围的主要一级子公司（单位）基本情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
双鸭山东悦餐饮有限公司	50.00	100.00%	中餐类制售,烧烤、火锅、使用半成品加工,冷热饮品制售（不含现榨果蔬汁,不含凉菜,不含裱花蛋糕,不含生食海产品）
双鸭山民安医药连锁有限公司	100.00	100.00%	零售中成药、生化药品、化学药制剂、抗生素、生物制品、中药饮片；经销保健食品、II 类医疗器械（6820、6821、6826、6864、6866）
双鸭山双煤机电装备有限公司	3,000.00	100.00%	起重机械安装、改造、维修（桥式起重机、门式起重机）；矿山机电设备、设施及工矿配件设计、制造,矿山机电设备修理,设备租赁,工矿配件经销,机电设备安装工程
黑龙江大盛锅炉安装有限责任公司	50.00	100.00%	1 级锅炉安装、改造、清洗服务；建筑物清洁服务

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
黑龙江集佳电气设备有限公司	1,000.00	70.00%	制造、修理电气机械及矿用灯具、安全仪器；城市照明工程,电子设备工程安装,电子自动化工程安装；批发、零售煤炭
双鸭山群泰工程质量检测有限公司	82.00	35.37%	对建设工程材料、工程用品、锚杆的测试、检验；煤炭建设工程质量监督管理
双鸭山弘烨供热供水有限责任公司	1,852.30	100.00%	城市供热、供水；水暖设备安装、维修在资质证书规定的范围内从事经营活动；在管道工程施工资质证书规定的范围内从事经营活动；制造第一类压力容器、第二类低、中压力容器（《特种设备制造许可证》有效期至 2011 年 5 月 28）；提供乒乓球场馆服务（分公司经营）
双鸭山方圆建筑安装有限责任公司	6,485.78	77.34%	在资质证规定的范围内从事经营活动；机械加工、五金建材经销
双鸭山盛泰建筑安装有限公司	5,000.00	71.47%	在资质证书规定的范围内从事经营活动；塑钢门窗制作、安装和销售；钢结构制作、安装；彩钢和彩钢复合板制作、安装和销售；经销水泥制品、机电设备（不含小轿车）、煤炭；建筑工程机械与设备租赁
双鸭山集成工贸有限公司	2,547.00	100.00%	国有资产运营、机械电器修造、地质勘探信息咨询
双鸭山兴龙路桥工程有限公司	3,000.00	49.00%	房屋建筑工程施工；公路工程施工；市政公用工程施工；钢结构工程；铁路工程施工；机电设备安装工程；拆除工程；建筑工程机械与设备租赁；特种专业工程；自有商业房屋租赁服务；装卸搬运服务
双鸭山市金山电力安装公司	1,200.00	100.00%	承装 66KV 及以下输变、配电工程及土建配套动力、电照工程（高压电气设备试验和自动保护装置安装调试）

4、主要财务数据

双矿集团最近两年的财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	325,965.58	347,313.89

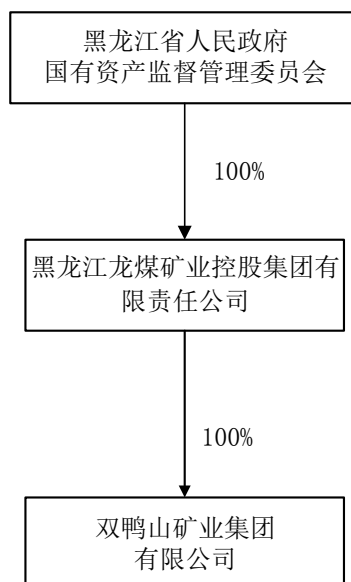
单位：万元

负债总计	414,353.95	406,306.67
归属于母公司所有者权益合计	-93,291.02	-63,874.19
收入利润项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
营业收入	55,263.02	96,248.26
营业利润	-31,038.96	-293.97
净利润	-34,951.86	5,355.52
归属于母公司所有者的净利润	-34,973.10	5,344.47

注：以上财务数据经黑龙江昕泰源会计师事务所有限责任公司审计。

5、产权及控制关系

截至本报告书出具之日，双矿集团的股权结构图如下：



截至本报告书出具之日，龙煤控股集团持有双矿集团100%的股权，为双矿集团的控股股东。龙煤控股集团主要从事对下属企业进行投资、资本运营管理等业务。

6、与上市公司之间是否存在关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

(1) 与上市公司之间是否存在关联关系

截至本报告书出具之日，双矿集团与上市公司不存在关联关系。

(2) 向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具之日，双矿集团不存在向通化金马推荐董事或者高级管理人员的情况。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书出具之日，双矿集团及其董事、监事及高级管理人员最近五年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具之日，双矿集团最近五年存在未按期偿还大额债务。双矿集团最近五年不存在未履行承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行与上市公司相关的承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

9、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

截至本报告书出具之日，本次交易的交易对方鹤矿集团、鸡矿集团、七煤集团和双矿集团的控股股东均为龙煤控股集团。除此之外，双矿集团与本次交易的其他交易对方不存在关联关系和一致行动关系。

（三）鸡矿集团

1、鸡矿集团基本情况

公司名称	鸡西矿业（集团）有限责任公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2001年09月04日
营业期限	2001年09月04日至长期
注册资本	121,471万元
法定代表人	王佳喜
企业地址	黑龙江省鸡西市鸡冠区红旗路10号
统一社会信用代码	9123030073690458XA

经营范围	法律、法规禁止的不得经营；应经审批的未获审批前不得经营；法律、法规未规定审批的企业自主选择经营项目，开展经营活动****。

2、鸡矿集团历史沿革

(1) 2001 年 9 月设立

2001 年 6 月 12 日，黑龙江省国资委下发《关于成立鸡西矿业（集团）有限公司并实行国有资产授权经营的批复》（黑国资办〔2001〕12 号），2001 年 6 月 20 日，黑龙江省国资委作出《关于同意鸡西矿业（集团）有限公司章程的批复》（黑国资办〔2001〕13 号），同意出资 72,694 万元设立鸡矿集团。

黑龙江东联会计师事务所有限公司鸡西分公司对本次出资进行了审验，并于 2001 年 9 月 20 日出具了《验资报告》（黑东鸡验〔2001〕116 号），经审验，截至 2001 年 8 月 31 日，鸡矿集团实收资本 72,694 万元。

2001 年 9 月 4 日，鸡西市工商行政管理局核准鸡矿集团设立登记。

鸡矿集团设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	72,694.00	100.00
合计		72,694.00	100.00

(2) 2003 年 5 月，第一次增资

2003 年 5 月 15 日，黑龙江省国资委下发《关于鸡西矿业（集团）有限公司修改公司章程的批复》（黑国资办运发〔2003〕14 号），同意鸡矿集团注册资本增加至 123,112 万元。

黑龙江东联会计师事务所有限公司鸡西分公司对本次增资进行了审验，并于 2003 年 5 月 20 日出具《验资报告》（黑东鸡验〔2003〕86 号）。经审验，截至 2002 年 12 月 31 日止，鸡矿集团变更后的注册资本实收金额为 123,112 万元。

2003 年 5 月 21 日，鸡西市工商行政管理局核准本次增资的工商变更登记。

本次增资完成后，鸡矿集团的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	123,112.00	100.00

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
合计		123,112.00	100.00

（3）2005 年 12 月，第一次减资

2005 年 12 月，黑龙江省国资委下发《关于鸡西矿业（集团）有限责任公司章程的批复》（黑国资办运发〔2005〕449 号），根据黑龙江省国土资源厅《关于鸡西矿业（集团）有限责任公司改制土地资产处置的批复》（黑国土资函〔2005〕649 号）和《省财政厅关于鸡西矿业（集团）有限责任公司改制土地资产转增国家资本金问题的批复》（黑财综〔2005〕147 号），黑龙江省国资委同意鸡矿集团注册资本变更为 121,471 万元。

鸡西鸿鑫会计师事务所对本次减资进行了审验，并于 2005 年 12 月 29 日出具《验资报告》（鸡鸿鑫验〔2005〕61 号）。经审验，截至 2005 年 11 月 30 日止，鸡矿集团变更后的注册资本实收金额为 121,471 万元。

2005 年 12 月 30 日，黑龙江省鸡西市工商行政管理局核准了本次减资的变更登记。

本次减资完成后，七煤集团的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	121,471.00	100.00
合计		121,471.00	100.00

（4）2009 年 9 月，第一次股权变动

2008 年 5 月 29 日，黑龙江省人民政府下发《黑龙江省人民政府关于组建黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司的批复》（黑政函〔2008〕61 号），同意将鸡矿集团在内的 7 户企业的国有股权无偿划转于黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司，并将黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司改名为龙煤控股集团。

2008 年 6 月 6 日，黑龙江省国资委下发《关于同意黑龙江龙煤矿业集团等七户企业国有股权无偿划转给黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司的批复》（黑国有资产〔2008〕第 166 号），同意将鸡矿集团等 7 户企业国有股权无偿划转给黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司。

2009 年 9 月 7 日，鸡矿集团完成本次划转的工商变更登记。

本次划转完成后，鸡矿集团股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	龙煤控股集团	121,471.00	100.00
合计		121,471.00	100.00

3、主要业务发展状况及对外投资情况

鸡矿集团主营业务是煤炭开采、选煤等。截至本报告书出具之日，除鸡矿医院外，其下属纳入合并范围的主要一级子公司（单位）基本情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	出资比例	主营业务
鸡西通达售电有限责任公司	21,000.00	100.00%	电力供应；配电网投资、建设、检修和运营业务管理；电力节能技术投资、开发和服务；电动汽车充电站系统建设、运营和咨询；清洁能源项目开发和投资建设、技术咨询和服务；用电增值咨询服务；工程项目管理；合同能源管理。（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）
鸡西北能华夏建筑材料有限公司	700.00	100.00%	烧结煤矸石砖、轻质建筑材料、建筑砌块、机械设备制造；货物进出口（法律、行政法规禁止的项目；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）
鸡西永益煤矿机械制造有限公司	3,170.00	100.00%	采矿设备制造及维修、机电设备安装、钢材零售及批发,企业自有房屋租赁、采矿机械设备租赁；热力生产和供应；煤炭及制品批发。（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）
鸡西市广居房屋开发有限公司	2,032.00	88.58%	房地产开发经营（三级）（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）
鸡西广居物业有限公司	145.00	100.00%	物业管理服务；供热；管道和设备安装；园林绿化工程服务；环境卫生管理；房屋维修；瓶（桶）装饮用水批发、零售。（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）

4、主要财务数据

鸡矿集团最近两年的财务数据如下：

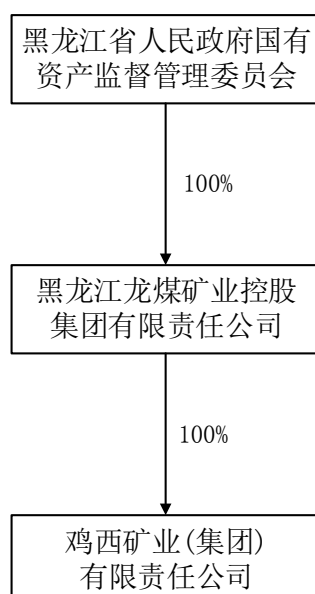
单位：万元

资产负债项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	667,400.71	628,003.34
负债总计	465,218.58	426,701.43
归属于母公司所有者权益合计	12,308.19	58,660.072
收入利润项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
营业收入	231,627.20	238,858.94
营业利润	18,282.12	35,191.05
净利润	12,308.19	53,076.25
归属于母公司所有者的净利润	12,308.19	53,076.25

注：以上财务数据经哈尔滨公立会计师事务所有限公司审计。

5、产权及控制关系

截至本报告书出具之日，鸡矿集团的股权结构图如下：



截至本报告书出具之日，龙煤控股集团持有鸡矿集团100%的股权，为鸡矿集团的控股股东。龙煤控股集团主要从事对权属企业进行投资、资本运营管理等业务。

6、与上市公司之间是否存在关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

(1) 与上市公司之间是否存在关联关系

截至本报告书出具之日，鸡矿集团与上市公司、上市公司实际控制人、上市

公司董事、监事、高级管理人员不存在任何形式的关联关系。

(2) 向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具之日，鸡矿集团不存在向通化金马推荐董事或者高级管理人员的情况。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书出具之日，鸡矿集团及其董事、监事及高级管理人员最近五年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具之日，鸡矿集团最近五年存在未按期偿还大额债务。鸡矿集团最近五年不存在未履行承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行与上市公司相关的承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

9、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

截至本报告书披露之日，本次交易的交易对方鹤矿集团、鸡矿集团、七煤集团和双矿集团的控股股东均为龙煤控股集团。除此之外，鸡矿集团与本次交易的其他交易对方不存在关联关系和一致行动关系。

(四) 鹤矿集团

1、鹤矿集团基本情况

公司名称	鹤岗矿业集团有限责任公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	1990年06月04日
营业期限	1990年06月04日至长期
注册资本	268,009万元

法定代表人	刘鹏飞
企业地址	黑龙江省鹤岗市向阳区红军路
统一社会信用代码	91230400129110892G
经营范围	在授权范围内进行国有资本的运营、管理。

2、历史沿革

(1) 2003 年 1 月设立

2001 年 6 月 20 日，黑龙江省国资委下发《关于成立鹤岗矿业（集团）有限责任公司并实行国有资产授权经营的批复》（黑国资办运发〔2001〕14 号）和《关于同意鹤岗矿业（集团）有限责任公司章程的批复》（黑国资办运发〔2001〕15 号），同意组建鹤矿集团并批准同意公司章程。2003 年 1 月 6 日，鹤矿集团完成设立的工商登记。

鹤矿集团设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	146,980.00	100.00
合计		146,980.00	100.00

(2) 2005 年 12 月，第一次增资

2005 年 12 月，黑龙江省国资委下发《关于鹤岗矿业集团有限责任公司土地资产转增国家资本金的批复》（黑国资产〔2005〕443 号）、《关于同意鹤岗矿业集团有限责任公司采矿权价款转增国家资本金的批复》（黑国资产〔2005〕446 号）、《关于鹤岗矿业集团有限责任公司修改公司章程的批复》（黑国资改〔2005〕450 号），同意鹤矿集团增加注册资本至 268,009.51 万元。

鹤岗芳源会计师事务所有限公司对本次增资进行了审验，并于 2005 年 12 月 29 日出具《验资报告》（鹤芳会验字〔2005〕第 52 号），经审验，截至 2005 年 12 月 29 日止，鹤矿集团已收到黑龙江省国资委缴纳的新增注册资本 121,029.51 万元。

本次增资完成后，鹤矿集团的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	黑龙江省国资委	268,009.51	100.00

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
合计		268,009.51	100.00

（3）2009 年 9 月，第一次股权变动

2008 年 5 月 29 日，黑龙江省人民政府下发《黑龙江省人民政府关于组建黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司的批复》（黑政函〔2008〕61 号），同意将鹤矿集团在内的 7 户企业的国有股权无偿划转于黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司，并将黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司改名为龙煤控股集团。

2008 年 6 月 6 日，黑龙江省国资委下发《关于同意黑龙江龙煤矿业集团等七户企业国有股权无偿划转给黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司的批复》（黑国资产〔2008〕第 166 号），同意将鹤矿集团等 7 户企业国有股权无偿划转给黑龙江龙煤矿业控股有限责任公司。

2009 年 9 月 4 日，鹤矿集团完成本次划转的工商变更登记。

本次划转完成后，鹤矿集团股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	龙煤控股集团	294,032.41	100.00
合计		294,032.41	100.00

3、主要业务发展状况及对外投资情况

鹤矿集团主营业务是在授权范围内进行国有资本的运营、管理等。截至本报告书出具之日，除鹤矿医院和鹤康肿瘤医院外，其下属纳入合并范围的主要一级子公司（单位）基本情况如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
鹤岗矿业集团曲靖云鹤能源有限公司	9,260.00	91.38%	矿产品（不含专项审批项目）、矿山机械设备销售；原煤开采销售（限分公司经营）
鹤岗诚基供电有限责任公司	6,500.00	100.00%	电力供应,固定电信服务,互联网接入及相关服务,架线及设备工程建筑
鹤岗绿森林业有限公司	200.00	100.00%	林木育苗,林木育种,植树造林、迹地更新、森林抚育、森林保护、林产品的采集,园林绿化工程,工艺品、木材销售,游览景区管理服务

企业名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
鹤岗三维建设监理有限公司	100.00	100.00%	乙级资质相应的煤炭专业工业建筑安装工程和一般工业与民用建筑工程的监理及提供以上项目的技术开发,技术转让,技术咨询,技术服务
鹤岗鑫塔水泥有限责任公司	2,302.00	100.00%	水泥制造,货物进出口
鹤岗市斯达机电有限责任公司	3,000.00	100.00%	普通货物道路运输活动,机电设备修造及配件(专项除外),机电设备及配件,钢材销售,计量器具检验、检测,机电设备安装服务
鹤岗市鹤电水泥厂	120.00	100.00%	机械设备租赁,水泥制品制造
鹤岗市隆瑞特机械制造有限公司	1,000.00	50.00%	机械零部件加工,矿物粉磨机械制造

4、主要财务数据

鹤矿集团最近两年的财务数据如下:

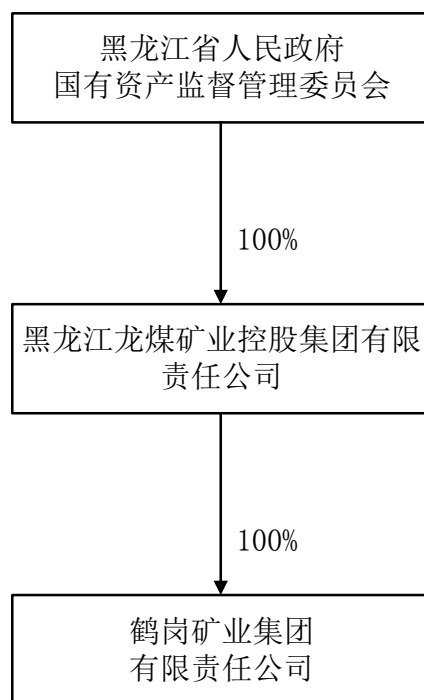
单位: 万元

资产负债项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	484,494.01	481,135.78
负债总计	405,653.44	381,166.72
归属于母公司所有者权益合计	77,554.24	98,565.04
收入利润项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
营业收入	108,440.12	163,062.77
营业利润	-17,959.44	13,656.81
净利润	-13,789.62	20,917.20
归属于母公司所有者的净利润	-13,691.88	21,145.96

注: 以上财务数据经黑龙江城源会计师事务所有限公司审计。

5、产权及控制关系

截至本报告书出具之日, 鹤矿集团的股权结构图如下:



截至本报告书出具之日，龙煤控股集团持有鹤矿集团100%的股权，为鹤矿集团的控股股东。龙煤控股集团主要从事对下属企业进行投资、资本运营管理等业务。

6、与上市公司之间是否存在关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

(1) 与上市公司之间是否存在关联关系

截至本报告书出具之日，鹤矿集团与上市公司不存在关联关系。

(2) 向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具之日，鹤矿集团不存在向通化金马推荐董事或者高级管理人员的情况。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书出具之日，鹤矿集团及其董事、监事及高级管理人员最近五年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具之日，鹤矿集团最近五年存在未按期偿还大额债务。鹤矿集团最近五年不存在未履行承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年不存在未按期偿还大额债务、未履行与上市公司相关的承诺及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等情况，全体董事、监事及高级管理人员最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

9、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

截至本报告书出具之日，本次交易的交易对方鹤矿集团、鸡矿集团、七煤集团和双矿集团的控股股东均为龙煤控股集团。除此之外，鹤矿集团与本次交易的其他交易对方不存在关联关系和一致行动关系。

（五）德信义利

1、德信义利基本情况

公司名称	苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）
公司类型	有限合伙企业
成立日期	2016年06月12日
营业期限	2016年06月12日至2031年06月01日
出资额	220,000万元
执行事务合伙人	北京晋商联盟投资管理有限公司
企业地址	苏州工业园区唯新路60号启迪时尚科技城西区8幢3001室
统一社会信用代码	91320594MA1MMLMG7Y
经营范围	项目投资、实业投资。（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）

2、德信义利历史沿革

（1）2016年6月，设立

2016年6月2日，通化金马和通化融沣投资有限公司签订合伙人协议，约定共同出资1,100万元设立德信义利，通化融沣为普通合伙人和执行事务合伙人。

2016年6月12日，德信义利领取了由苏州工业园区市场监督管理局核发的营业执照。德信义利设立时的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例(%)	实缴出资(万元)	类型
1	通化金马	1,000.00	90.91	-	有限合伙人
2	通化融沣	100.00	9.09	-	普通合伙人
合计		1,100.00	100.00	-	-

(2) 2016 年 7 月，第一次变更合伙人

2016 年 7 月 14 日，德信义利各方合伙人签署《苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）变更决定书》，一致同意通化融沣将其认缴出资 100 万元（实缴出资 0 万元）转让给北京晋商，并由北京晋商担任普通合伙人和执行事务合伙人。

2017 年 7 月 20 日，苏州工业园区市场监督管理局核准了本次变更。

本次变更完成后，德信义利的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资(万元)	出资比例(%)	实缴出资(万元)	类型
1	通化金马	1,000.00	90.91	-	有限合伙人
2	北京晋商	100.00	9.09	-	普通合伙人
合计		1,100.00	100.00	-	-

(3) 2016 年 8 月，第一次增资

2016 年 8 月 18 日，德信义利全体合伙人一致同意北京晋商认缴出资额由 100 万元增加至 10,000 万元，同意通化金马认缴出资额由 1,000 万元增加至 30,000 万元；同意浙江财通资本投资有限公司作为新合伙人，认缴出资额为 47,000 万元；同意华融天泽投资有限公司作为新合伙人，认缴出资额为 20,000 万元；同意一村资本有限公司作为新合伙人，认缴出资额为 10,000 万元；同意汇合丰投资控股有限公司作为新合伙人，认缴出资额为 7,000 万元。

2016 年 11 月 2 日，德信义利完成本次变更的工商登记。

本次增加出资额完成后，德信义利的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资(万元)	持股比例(%)	实缴出资(万元)	类型
1	通化金马	30,000.00	24.19	30,000.00	有限合伙人
2	财通资本	47,000.00	37.90	47,000.00	有限合伙人
3	华融天泽	20,000.00	16.13	20,000.00	有限合伙人

序号	股东名称	认缴出资(万元)	持股比例(%)	实缴出资(万元)	类型
4	一村资本	10,000.00	8.07	10,000.00	有限合伙人
5	汇合丰投资	7,000.00	5.65	7,000.00	有限合伙人
6	北京晋商	10,000.00	8.06	10,000.00	普通合伙人
合计		124,000.00	100.00	124,000.00	-

(4) 2016 年 11 月，第二次变更合伙人

2016 年 11 月 29 日，德信义利全体合伙人一致同意原有限合伙人汇合丰投资退伙，即其认缴出资额从 7,000 万元变更为 0 元（实缴出资额从 7,000 万元变更为 0 元）；同意长城证券股份有限公司作为新合伙人，认缴出资额为 40,000 万元；同意芜湖歌斐资产管理有限公司作为新合伙人，认缴出资额为 63,000 万元。此次变更完成后，德信义利认缴出资额增至 220,000 万元。

2017 年 3 月 9 日，德信义利完成本次变更的工商登记。

本次变更合伙人完成后，德信义利的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资(万元)	持股比例(%)	实缴出资(万元)	类型
1	通化金马	30,000.00	13.64	30,000.00	有限合伙人
2	财通资本	47,000.00	21.36	47,000.00	有限合伙人
3	华融天泽	20,000.00	9.09	20,000.00	有限合伙人
4	一村资本	10,000.00	4.55	10,000.00	有限合伙人
5	长城证券	40,000.00	18.18	40,000.00	有限合伙人
6	芜湖歌斐	63,000.00	28.64	63,000.00	有限合伙人
7	北京晋商	10,000.00	4.55	10,000.00	普通合伙人
合计		220,000.00	100.00	220,000.00	-

3、主要业务发展状况及对外投资情况

德信义利主营业务是项目投资、实业投资等。截至本报告书出具之日，除鹤矿医院、鹤康肿瘤医院、双矿医院、鸡矿医院和七煤医院外，德信义利其他控制或参股的企业信息如下：

企业名称	注册资本（万元）	持股比例	主营业务
鹤岗鹤煤妇幼保健 院有限公司	72.00	85.00%	专科医院诊疗服务，医疗用品及 器材批发

4、主要财务数据

德信义利最近两年的财务数据如下：

单位：万元

资产负债项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	192,084.72	234,749.78
负债总计	1,566.18	36,983.33
归属于母公司所有者权益合计	190,518.53	197,766.45
收入利润项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
营业收入	402.39	-
营业利润	-20,537.91	-8,943.55
净利润	-20,537.91	-8,943.55
归属于母公司所有者的净利润	-20,537.91	-8,943.55

注：以上财务数据未经审计。

德信义利的主营业务为项目投资。截至本报告书出具之日，德信义利投资的企业包括鹤矿医院、鹤康肿瘤医院、双矿医院、鸡矿医院、七煤医院及鹤煤妇幼保健院。

在重组报告书中披露的是德信义利母公司报表，德信义利投资的鹤矿医院等五家医院按照长期股权投资科目且以成本法列示。同时，最近两个会计年度，德信义利仅于2017年度实现借款利息收入402.39万元。同时，2016年度、2017年度，德信义利向中间级和优先级合伙人分别支付利息5,385.07万元、17,918.92万元，向北京晋商分别支付管理费1,282.33万元、1,906.16万元，分别支付中介费2,290.13万元、1,121.38万元。上述因素导致德信义利最近两个会计年度持续处于亏损状态。

本次交易成功实施后，德信义利将取得现金对价150,002.146万元。根据《业绩补偿协议》的约定，德信义利承担的业绩补偿与资产减值补偿合计不应超过其在本本次股权转让中获得的转让对价总额，即150,002.146万元。

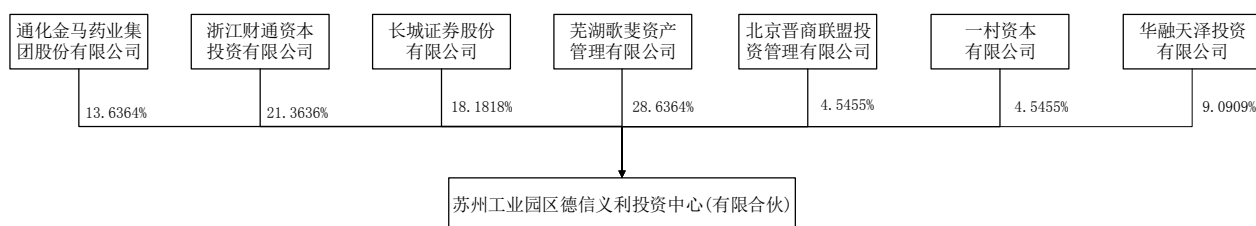
本次交易成功实施后，德信义利取得的现金对价150,002.146万元将用于中间级和优先级合伙人的退出，德信义利持有的主要资产为七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院各15.86%的股权及鹤煤妇幼保健院85%的股

权。截至2018年3月31日，德信义利货币资金金额为2,712.67万元，应收账款金额为8,260.00万元。如德信义利的货币资金不足以承担相关业绩补偿责任，德信义利可以通过加大应收账款催收力度、长期股权投资变现等方式来补充资金。

北京晋商已作出承诺，若德信义利无法承担业绩补偿责任，北京晋商将就其无法支付的补偿款承担100%的补偿责任。同时，为保证其补偿能力，北京晋商承诺：根据相关法律法规及政策的规定，在德信义利业绩补偿义务触发时，如北京晋商自有或自筹资金不足以承担相关业绩补偿义务，北京晋商将确保其拥有足够数量的不存在限制或者禁止转让情形的上市公司股票或其他优质资产，以保证其具备承担相关业绩补偿承诺的能力，并在必要时通过处置上市公司股票或其他资产履行业绩补偿义务。

5、产权及控制关系

截至本报告书出具之日，德信义利的股权结构图如下：



截至本报告书出具之日，德信义利的普通合伙人及执行事务合伙人为北京晋商。

截至本报告书出具之日，德信义利已办理私募投资基金备案，备案编码SM0727，北京晋商已办理私募基金管理人登记，编号为P1007473。

6、与上市公司之间是否存在关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

(1) 与上市公司之间是否存在关联关系

截至本报告书出具之日，上市公司系德信义利的有限合伙人，上市公司控股股东北京晋商系德信义利的执行事务合伙人，德信义利与上市公司存在关联关系。

（2）向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具之日，德信义利不存在向通化金马推荐董事或者高级管理人员的情况。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书出具之日，德信义利及其董事、监事及高级管理人员最近五年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具之日，德信义利及其董事、监事及高级管理人员在最近五年内不存在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，最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

9、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

截至本报告书出具之日，德信义利与其他交易对方之间不存在关联关系和一致行动关系。

10、合伙人情况

（1）北京晋商

北京晋商为德信义利的普通合伙人及执行事务合伙人。

A、基本信息

公司名称	北京晋商联盟投资管理有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2002年06月25日
营业期限	2002年06月25日至2022年06月24日
注册资本	32,000万元
法定代表人	李建国
企业地址	北京市西城区马连道东街2号13号楼地下一层B-01室

统一社会信用代码	91110102740083593T
经营范围	投资管理；投资咨询；资产管理（不含金融资产）；项目投资。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

B、产权及控制关系

北京晋商的产权及控制关系情况请参见“第二节 上市公司基本情况”中的“七、公司控股股东及实际控制人概况”中的“（一）公司与控股股东之间的关系”。

C、资金来源情况

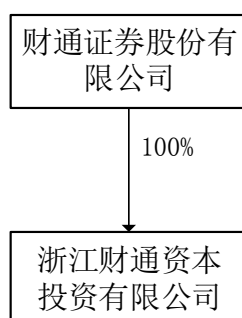
北京晋商对德信义利的出资来源于自有资金。

（2）财通资本

A、基本信息

公司名称	浙江财通资本投资有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2015年3月24日
营业期限	2015年3月24日至长期
注册资本	50,000万元
法定代表人	诸慧芳
企业地址	杭州市上城区白云路22号161室
统一社会信用代码	91330000329849640W
经营范围	实业投资，股权投资，投资管理，投资咨询，资产管理，财务咨询

B、产权及控制关系



C、资金来源情况

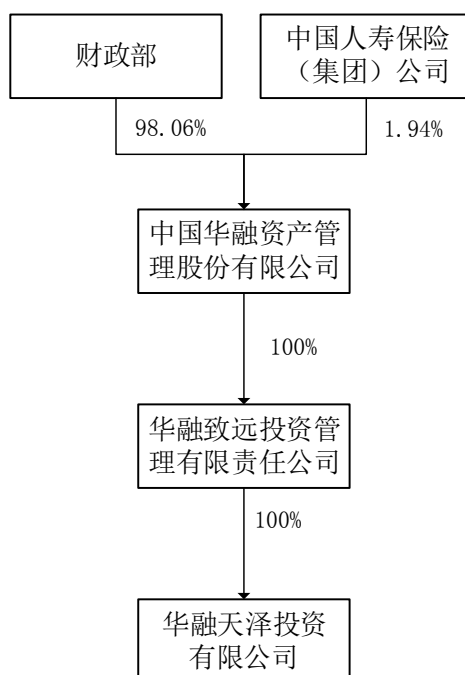
财通资本对德信义利的出资来源于自有资金。

(3) 华融天泽

A、基本信息

公司名称	华融天泽投资有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2012年11月21日
营业期限	2012年11月21日至长期
注册资本	46,100万元
法定代表人	冉晓明
企业地址	中国（上海）自由贸易试验区顺通路5号A楼003C室
统一社会信用代码	913100000573267149
经营范围	股权投资，债权投资，投资管理，资产管理，投资咨询。【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】

B、产权及控制关系



C、资金来源情况

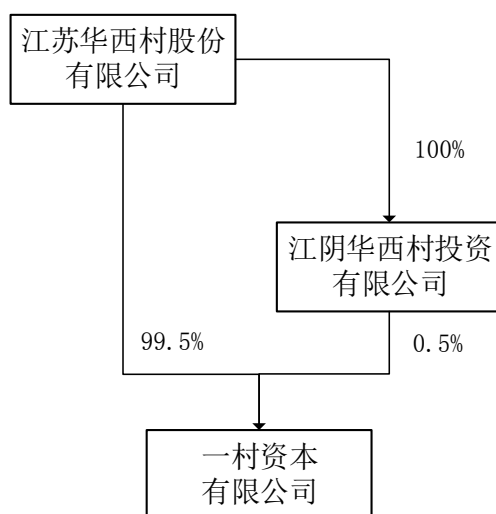
华融天泽对德信义利的出资来源于自有资金。

(4) 一村资本

A、基本信息

公司名称	一村资本有限公司
公司类型	其他有限责任公司
成立日期	2015年8月18日
营业期限	2015年8月18日至2035年08月17日
注册资本	200,000万元
法定代表人	汤维清
企业地址	浦东新区南汇新城镇环湖西二路588号203-1室
统一社会信用代码	91310115351124697B
经营范围	投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，投资咨询，企业管理咨询。【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】

B、产权及控制关系



C、资金来源情况

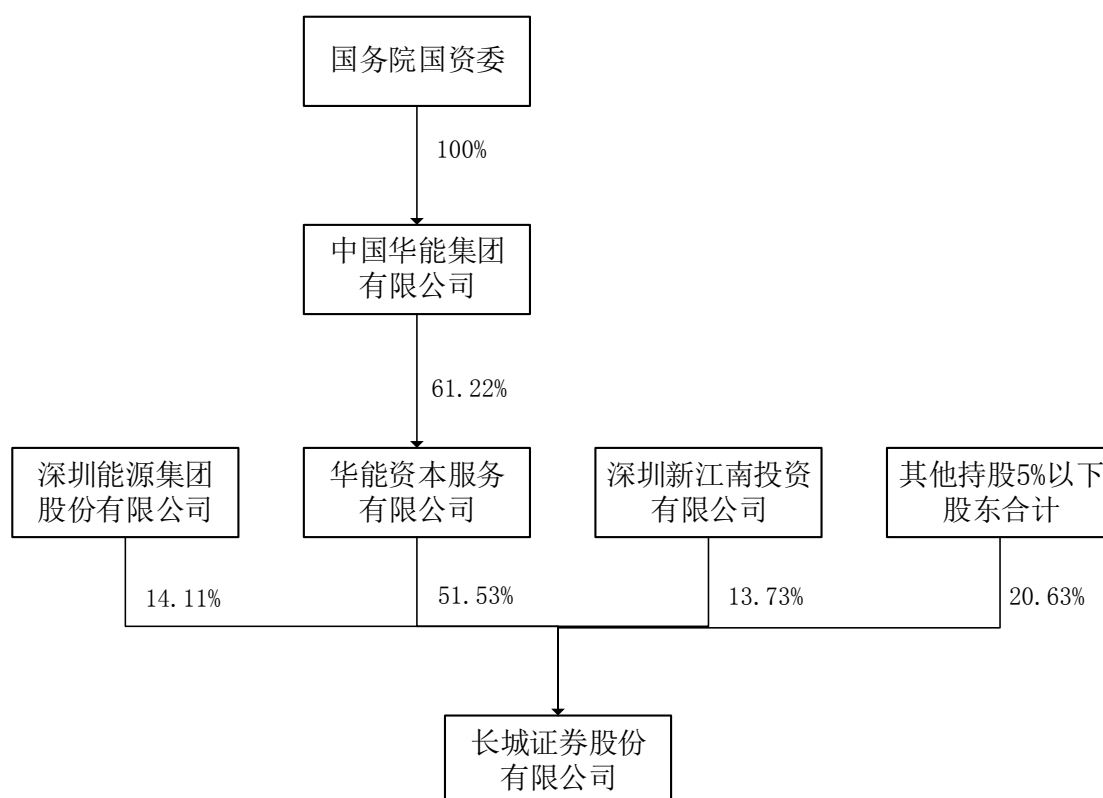
一村资本对德信义利的出资来源于自有资金。

(5) 长城证券

A、基本信息

公司名称	长城证券股份有限公司
公司类型	股份有限公司
成立日期	1996年5月2日
营业期限	1996年5月2日至长期
注册资本	279,306.4815万元
法定代表人	丁益
企业地址	深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17层
统一社会信用代码	91440300192431912U
经营范围	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品。

B、产权及控制关系



C、资金来源情况

长城证券对德信义利的出资来源于稠城深圳一号定向资产管理计划，该资管计划取得了中国证券投资基金业协会的《资产管理计划备案证明》，备案编号为SP9365。

稠城深圳一号定向资产管理计划委托人为浙江稠州商业银行股份有限公司。根据稠州银行2017年年报，其前十大股东如下：

序号	股东名称	持股比例
1	浙江东宇物流有限公司	7.06%
2	宁波杉杉股份有限公司	7.06%
3	义乌市豪泰工艺品有限公司	4.48%
4	义乌市兰生工贸有限公司	4.41%
5	上海征舜电气有限公司	4.34%
6	杭州科欧博亿贸易有限公司	4.34%
7	亿德宝（北京）科技发展有限公司	4.23%
8	北京天瑞霞光科技发展有限公司	4.23%

序号	股东名称	持股比例
9	体育之窗文化传播（深圳）有限公司	3.42%
10	天津滨海新天投资有限公司	3.31%
合计		48.63%

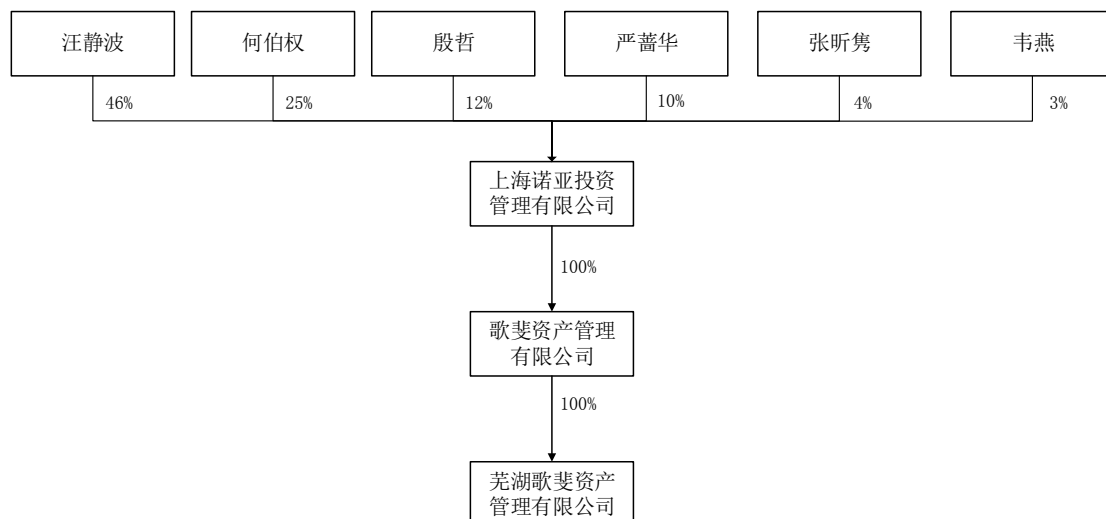
浙江稠州商业银行股份有限公司向稠城深圳一号定向资产管理计划的出资来源于浙江稠州商业银行股份有限公司发行的理财产品。

（6）芜湖歌斐

A、基本信息

公司名称	芜湖歌斐资产管理有限公司
公司类型	有限责任公司
成立日期	2012年10月10日
营业期限	2012年10月10日至2032年10月09日
注册资本	2,000万元
法定代表人	殷哲
企业地址	芜湖市镜湖区吉和南路26号雨耕山园区内思楼二层北侧和西侧区域B1002室
统一社会信用代码	91340200055755881H
经营范围	资产管理；投资管理及相关咨询服务。

B、产权及控制关系



C、资金来源情况

芜湖歌斐对德信义利的出资来源于创世金马一号并购私募投资基金和创世

金马二号并购私募投资基金，其中创世金马二号并购私募投资基金的资金来源于创世金马三号并购私募投资基金。创世金马一号并购私募投资基金、创世金马二号并购私募投资基金及创世金马三号并购私募投资基金已在中国证券投资基金业协会完成备案，备案编号分别为SN7405、SN7406、SN9794。

根据芜湖歌斐提供的声明，创世金马一号并购私募投资基金、创世金马二号并购私募投资基金、创世金马三号并购私募投资基金的投资者均为合格投资者，投资者认购资金来源合法。

11、合伙人、最终出资人与参与本次交易的其他有关主体的关联关系

上市公司为德信义利之有限合伙人，上市公司控股股东北京晋商为德信义利普通合伙人兼执行事务合伙人。

除上述关联关系外，上市公司、北京晋商、刘成文家族与德信义利其他合伙人及最终出资人之间不存在关联关系。

（六）圣泽洲

1、圣泽洲基本情况

公司名称	北京圣泽洲投资控股有限公司
公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2015年04月02日
营业期限	2015年04月02日至2035年04月01日
注册资本	1,000万元
法定代表人	支恒
企业地址	北京市朝阳区朝外大街26号11层B1205内B
统一社会信用代码	9111010533554320XR
经营范围	项目投资；投资管理；投资咨询；资产管理；技术推广服务；会议及展览服务。（1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2、圣泽洲历史沿革

(1) 2015 年 4 月，设立

2015 年 4 月，胡传磊、徐婧辉共同出资设立圣泽洲，注册资本为 1,000 万元，其中胡传磊出资 700 万元，徐婧辉出资 300 万元，出资方式均为货币。胡传磊与徐婧辉系夫妻关系。

2015 年 4 月 2 日，圣泽洲完成设立的工商登记。

圣泽洲设立时的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	胡传磊	700.00	70.00
2	徐婧辉	300.00	30.00
合计		1,000.00	100.00

(2) 2018 年 4 月，股权变动

2018 年 4 月，胡传磊和徐婧辉与德和鼎宸签署股权转让协议，将其二人分别持有的圣泽洲 700 万元股权（占注册资本的 70%）和 300 万元股权（占注册资本的 30%）全部转让给德和鼎宸。2018 年 4 月 26 日，圣泽洲完成本次股权转让的工商变更登记。

本次股权转让完成后，圣泽洲的股权结构为：

序号	股东名称	注册资本（万元）	出资比例（%）
1	德和鼎宸	1,000.00	100.00
合计		1,000.00	100.00

3、主要业务发展状况及对外投资情况

圣泽洲主营业务是投资管理，投资咨询，资产管理，技术推广服务以及会议及展览服务等。截至本报告书出具之日，除鹤矿医院、鹤康肿瘤医院、双矿医院、鸡矿医院和七煤医院外，不存在其他控制或参股的企业。

4、主要财务数据

圣泽洲最近两年的财务数据如下：

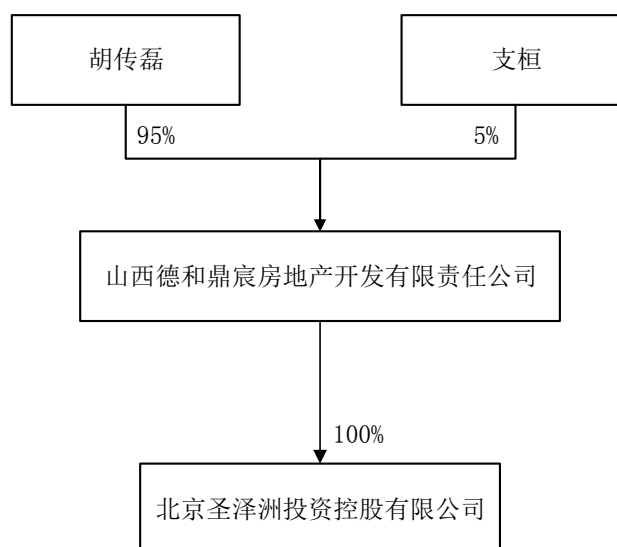
单位：万元

资产负债项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	192,084.72	234,749.78
负债总计	1,566.18	36,983.33
归属于母公司所有者权益合计	190,518.53	197,766.45
收入利润项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
营业收入	402.39	—
营业利润	-20,537.91	-8,943.55
净利润	-20,537.91	-8,943.55
归属于母公司所有者的净利润	-20,537.91	-8,943.55

注：以上财务数据未经审计。

5、产权及控制关系

截至本报告书出具之日，圣泽洲的股权结构图如下：



德和鼎宸持有圣泽洲100%股权，其主营业务为房地产开发，控股股东及实际控制人为胡传磊，具体信息如下：

胡传磊，男，中国国籍，身份证号码：32032319*****0239，住所：江苏省铜山县*****。

6、与上市公司之间是否存在关联关系及向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

（1）与上市公司之间是否存在关联关系

截至本报告书出具之日，圣泽洲与上市公司不存在关联关系。

(2) 向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具之日，圣泽洲不存在向通化金马推荐董事或者高级管理人员的情况。

7、交易对方及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书出具之日，圣泽洲及其董事、监事及高级管理人员最近五年未受到过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

8、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信情况

截至本报告书出具之日，圣泽洲及其董事、监事及高级管理人员在最近五年内不存在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，最近五年内诚信状况良好，不存在任何诚信方面的重大违规或违约情形。

9、交易对方之间的关联关系和一致行动关系

截至本报告书出具之日，圣泽洲与其他交易对方之间不存在关联关系和一致行动关系。

二、募集配套资金交易对方的情况

上市公司拟采用询价方式向符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者、其他境内法人和自然人等不超过10名符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。

第四节 交易标的基本情况

一、七煤医院 84.14%股权

（一）七煤医院基本情况

公司名称	七台河七煤医院有限公司
统一社会信用代码	91230900MA18XN1Q8G
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	人民币 4,628.67 万元
法定代表人	宋德华
成立日期	2016 年 04 月 21 日
注册地址	黑龙江省七台河市桃山区桃东街大同路 168 号
主要办公地址	黑龙江省七台河市桃山区桃东街大同路 168 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，血液内科专业，肾病学专业，内分泌专业，免疫学专业，变态反应专业，老年病专业。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，产科专业，计划生育专业，优生学专业，生殖健康与不孕症专业，妇女保健科，儿科，小儿外科，儿童保健科，眼科，耳鼻喉科，耳科专业，鼻科专业，咽喉科专业，口腔科，牙体牙髓病专业，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，口腔麻醉专业，口腔颌面医学影像专业，口腔病理专业，预防口腔专业，皮肤科皮肤病专业（门诊），性传播疾病专业（门诊），医疗美容科，美容外科，美容牙科，美容皮肤科，美容中医科，精神科（门诊），肿瘤科，急诊医学科，康复医学科，职业病科，临终关怀科，麻醉科，疼痛科（门诊），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，心电图诊断专业，脑电及脑血流图诊断专业，神经肌肉电图专业，介入放射学专业，放射治疗专业，中医科，中西医结合科，输血科，感染性疾病科，营养科；体检科；手外科；高压氧治疗科，医疗、教学、预防、科研、职业病防治，营养与保健品零售（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）

（二）七煤医院历史沿革

1、2016 年 4 月，改制设立营利性医院

七煤医院系由七煤集团举办的七台河总院改制设立。

2016 年 3 月 28 日，龙煤集团签发《关于四个矿业集团出资成立医院法人公司的通知》（龙控发〔2016〕45 号），要求四家矿业集团作为医院公司的全资

股东，以鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院和鹤岗肿瘤医院截至 2015 年 12 月 31 日财务会计年度决算的净资产作为设立新公司的出资额，鹤岗妇婴医院净资产为负数，因此以货币出资。

2016 年 3 月 31 日，龙煤集团签发《龙煤集团所属医院办理工商执照的补充通知》（龙控董办发〔4〕号），要求鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院、鹤岗肿瘤医院、鹤岗妇婴医院在办理新公司设立时出资方式调整为现金出资，出资额不低于 20 万元。

2016 年 4 月 21 日，七煤集团签署《七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司章程》，规定七煤医院的注册资本为 20 万元，七煤集团出资 20 万元，占注册资本的 100%；出资方式为货币。

2016 年 4 月 21 日，七台河市市场监督管理局核准了七煤医院的工商设立登记。

2016 年 5 月 23 日，龙煤集团下发《关于四矿集团对医院新公司增资有关事宜的通知》（龙控董办发〔2016〕11 号），要求四矿集团将医院资产分别以增资和划转的方式注入到四矿集团所属的标的医院新公司。

2016 年 5 月 25 日，龙煤集团以龙控发〔2016〕79 号《关于七台河矿业精煤（集团）有限公司对七煤医院有限公司增资的批复》批准七煤集团以七台河总院净资产 4,628.6748 万元增资七煤医院。

2016 年 5 月 25 日，七煤集团作出股东决定，将七煤医院的注册资本由 20 万元增加至 4,628 万元。同日，七煤集团签署了七煤医院的章程修正案。

2016 年 5 月 27 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所出具《七台河矿业精煤公司医疗中心审计报告》（瑞华黑审字〔2016〕23040086 号），截至 2016 年 4 月 30 日，七台河总院的净资产为 46,286,748.11 元。

2017 年 5 月 12 日，中联资产评估集团有限公司出具《核实增资七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司净资产公允价值追溯性项目资产评估报告》（中联评报字〔2017〕第 849 号），截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日，七煤医院的净资产账面价值 4,628.67 万元，评估后净资产价值为 5,042.40 万元。

2016 年 5 月 25 日，七台河市市场监督管理局核准了七煤医院注册资本变更的登记。本次变更完成后，七煤医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
七煤集团	4,628	100%
总计	4,628	100%

2016 年 10 月 11 日，黑龙江省卫生和计划生育委员会签发《医疗机构执业许可证》（登记号为：黑卫医证营字直第 0048 号），医疗机构名称为七台河矿业精煤（集团）七煤医院，经营性质为营利性。

2、2016 年 9 月，增资至 4,628.674811 万元

2016 年 9 月 28 日，七煤集团作出股东决定，同意将认缴 4,628 万元注册资本的出资方式由货币出资变更为货币及实物出资，同时增加注册资本至 4628.674811 万元。同日，七煤医院法定代表人签署章程修正案。

根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2002 号），截至 2016 年 9 月 28 日，七煤医院已收到七矿集团缴纳的注册资本（实收资本）合计 4,628.674811 万元，七矿集团以其拥有的七台河总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 4,628.674811 万元。

2016 年 9 月 30 日，七台河市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，七煤医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
七煤集团	4,628.674811	100%
总计	4,628.674811	100%

七煤集团以上述净资产对七煤医院进行增资时，未对该等净资产进行评估，个别不动产未及时办理产权证书，也未履行债务转移应取得相关债权人同意、债权转移应通知相关债务人等债权债务出资程序，但（1）根据中联资产评估集团有限公司于 2017 年 5 月 12 日出具的《核实增资七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司净资产公允价值追溯性项目资产评估报告》（中联评报字〔2017〕第 849 号），截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日，七煤医院评估后净资产价值为 5,042.40 万元，高于用于出资的账面价值 4,628.67 万元，且黑龙江省人民政府国

有资产监督管理委员会出具的《关于鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院国有股权变动等事项确认的意见》（黑国资产〔2017〕257 号）确认七煤集团以七台河总院净资产划入七煤医院增资，不存在国有资产流失，（2）该等未办妥权证的不动产已为七煤医院实际使用并入账，（3）就相关债务而言，七煤医院已实际偿付部分债务且相应债权人接受该等偿付，截至目前未收到任何债权人不同意转让的函件，（4）就相关债权而言，七煤医院已认可该等债权出资，并已实际接受有关债务人的债权支付，（5）根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2002 号），截至 2016 年 9 月 28 日，七矿集团以其拥有的七台河总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 4,628.674811 万元，（6）对应主管工商行政管理部门七台河市市场监督管理局已办理上述净资产出资的工商登记手续，且于 2018 年 4 月 24 日出具《证明》，七煤医院自在该局办理工商登记以来，能够遵守有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在违反有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件的行为，亦不存在因违反有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件而受到或可能受到行政处罚的情形，据此，上述净资产未经评估、也未履行债权债务转移手续，不实质影响净资产出资，且净资产已出资到位，对本次重大资产重组不构成实质性的法律障碍。

3、2016 年 10 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）

（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批

2016 年 4 月 21 日，龙煤集团改革领导小组会议研究通过了《龙煤集团权属矿业集团医院改制总体方案》，确定改制总体方案为四矿集团所属标的医院改制设立有限公司，医院改制为有限责任公司后，通过招商引资，投资人将持有标的医院的绝对控股权，各矿业集团保持参股；根据企业国有产权转让的有关规定，按照对医院股权的评估值（含有形资产和无形资产），将标的医院作为一个整体资产包，在产权交易所整体挂牌，要求投资者整体摘牌，与各家投资人签署合作协议。

2016 年 5 月 26 日，龙煤集团向黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会呈递《关于龙煤集团权属矿业集团医院改制总体方案的请示》（龙控呈〔2016〕71 号），经 2016 年 4 月 21 日龙煤集团改革领导小组会议审议通过的《龙煤集

团权属矿业集团医院改制总体方案》提交黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会审批。

2016 年 6 月 1 日，黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会签发《关于龙煤集团所属医院改制方案审批工作的意见》（黑国资改〔2016〕131 号），按照《黑龙江国资委关于规范省国资委出资企业改制方案审批备案工作的通知》（黑国资改〔2015〕1 号）的规定，龙煤集团所属医院改制方案由龙煤集团审批。

2016 年 6 月 15 日，龙煤集团召开董事会，原则审议通过了《关于龙煤集团权属四矿公司转让所属医院股权的议案》，同意鸡矿集团、鹤矿集团、双矿集团和七煤集团权属医院改制工作方案和改制债权债务处置方案；同意鸡矿集团设立鸡矿医院，鹤矿集团设立鹤矿医院、鹤康肿瘤医院及鹤岗妇幼医院，双矿集团设立双矿医院和七煤集团设立七煤医院，并将以 2016 年 4 月 30 日为基准日的原医院公司审计报告净资产分别对鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院、双矿医院、七煤医院 5 家医院进行增资，由于净资产为负数，因此整体划转原妇婴医院资产、负债到鹤岗妇幼医院；会议同意以 2016 年 4 月 30 日为基准日的 6 家医院新公司的财务审计结果和评估值；同意鸡矿集团转让鸡矿医院的 85%股权、鹤矿集团转让鹤矿医院 85%股权、鹤康肿瘤医院 85%股权、鹤岗妇幼医院 85%股权、双矿集团转让双矿医院 85%股权和七煤集团转让七煤医院的 85%股权，并按照龙煤集团龙控发〔2015〕68 号文件的要求，将四矿集团所属 6 家医院分别转让的 85%进行打包捆绑，委托黑龙江联合产权交易所公开挂牌交易。

（2）七煤医院股权转让相关程序

2016 年 5 月 30 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所出具了《审计报告》（瑞华黑审字〔2016〕230400 号），以 2016 年 4 月 30 日为基准日，七煤医院的所有者权益为人民币 4,628.678411 万元。

2016 年 6 月 16 日，龙煤集团下发《黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司关于七台河矿业精煤（集团）有限责任公司转让持有七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司股权的批复》（龙控发〔2016〕88 号），同意七煤集团转让七煤医院 85%的股权。

2016年6月16日，七煤医院首次职工代表大会作出决议，通过《七台河矿业精煤（集团）有限责任公司权属医院改制工作方案》和《七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司改制员工安置方案》。2016年6月20日，黑龙江省人力资源和社会保障厅核准了七煤医院国有产权转让员工安置方案。

2016年6月17日，中联资产评估集团黑龙江华通有限公司出具了《七台河矿业精煤（集团）有限责任公司拟转让其持有的七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司股权项目资产评估报告》（中联黑评报字〔2016〕第025号），以2016年4月30日为基准日，七煤医院净资产评估值为37,039.22万元。2016年6月18日，龙煤集团签发《国有资产评估项目备案表》，同意中联资产评估集团黑龙江华通有限公司出具的七煤医院的资产评估报告备案，有效期自2016年4月30日至2017年4月29日。

2016年6月21日，黑龙江产权交易所发布了《鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等标的医院公司85%股权》的公告。2016年7月18日，黑龙江联合产权交易所向德信义利签发《挂牌结果通知书》及《受让资格确认通知书》，确认德信义利为符合受让条件的唯一受让方。

2016年7月21日，龙煤集团、七煤集团、德信义利、北京晋商签署《产权交易合同》，约定七煤集团将其持有的七煤医院85%股权（对应出资额为人民币3,934.373589万元）以人民币31,524.85万元转让给德信义利。德信义利按照《产权交易合同》支付了股权转让价款，黑龙江联合产权交易所于2016年10月13日出具了产权交易凭证（2016年第125号）。

2016年10月9日，七煤医院股东七煤集团作出决定，同意增加德信义利为公司新股东，并将其所持有的85%股权（即3,934.373589万元出资）转让给德信义利。

2016年10月9日，七煤医院新股东会作出决议，同意变更公司名称为七台河七煤医院有限公司，同意公司类型为有限责任公司。

2016年10月20日，七台河市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，七煤医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	3,934.373589	85%
七煤集团	694.301222	15%
总计	4,628.674811	100%

4、2018 年 4 月，第二次股权转让

2018 年 4 月 23 日，七煤医院召开股东会，同意股东德信义利将其持有的七煤医院 11.52%的股权转让给圣泽洲，股东七煤集团放弃就该等股权转让的优先购买权。

2018 年 4 月 23 日，德信义利与圣泽洲签署《股权转让协议》，将其持有的七煤医院 11.52%的股权转让给圣泽洲。

2018 年 4 月 26 日，七台河市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，七煤医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	3,401.150251	73.48%
圣泽洲	533.223338	11.52%
七煤集团	694.301222	15.00%
总计	4,628.674811	100%

尽管七煤集团以七台河总院净资产对七煤医院进行增资时，存在未对该等净资产进行评估，个别不动产未及时办理产权证书，也未履行债务转移应取得相关债权人同意、债权转移应通知相关债务人等债权债务出资程序等问题，但是鉴于：

（1）利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对用于出资的七台河总院净资产进行验资，并出具了《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2002 号）。根据该《验资报告》，经审验，截至 2016 年 9 月 28 日，七煤集团以其拥有的七台河总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 4,628.674811 万元；

（2）中联资产评估集团有限公司对用于出资的七台河总院净资产已经评估复核。根据中联资产评估集团有限公司于 2017 年 5 月 12 日出具的《核实增资七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司净资产公允价值追溯性项目资产评估报告》（中联评报字〔2017〕第 849 号），截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日，七台

河总院评估后净资产价值为 5,042.40 万元，高于用于出资的账面价值 4,628.67 万元，

(3) 根据《审计报告》以及七煤医院的说明，该等未办妥权证的不动产已为七煤医院实际使用并入账；

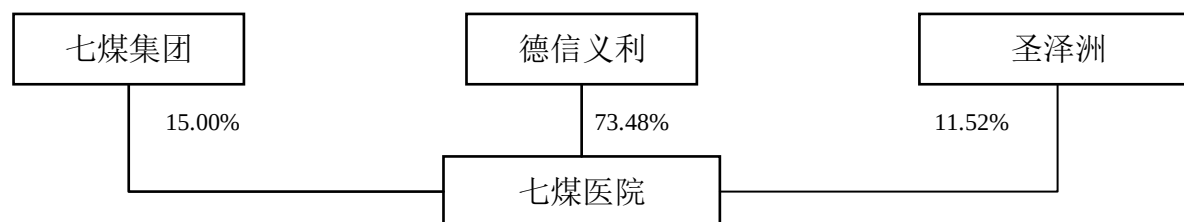
(4) 就相关债权而言，虽未履行债权转移时通知债务人的程序，但七煤医院已认可该等债权出资，并已实际接受有关债务人的债权支付；

(5) 黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院国有股权变动等事项确认的意见》（黑国有资产〔2017〕257 号）确认七煤集团以七台河总院净资产划入七煤医院增资，不存在国有资产流失；

(6) 主管工商行政管理部门七台河市市场监督管理局已办理上述净资产出资的工商登记手续，且于 2018 年 4 月 24 日出具《证明》，证明七煤医院自在该局办理工商登记以来，能够遵守有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在违反有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件的行为，亦不存在因违反有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件而受到或可能受到行政处罚的情形。

（三）产权控制关系及实际控制人情况

1、七煤医院的产权控制关系情况



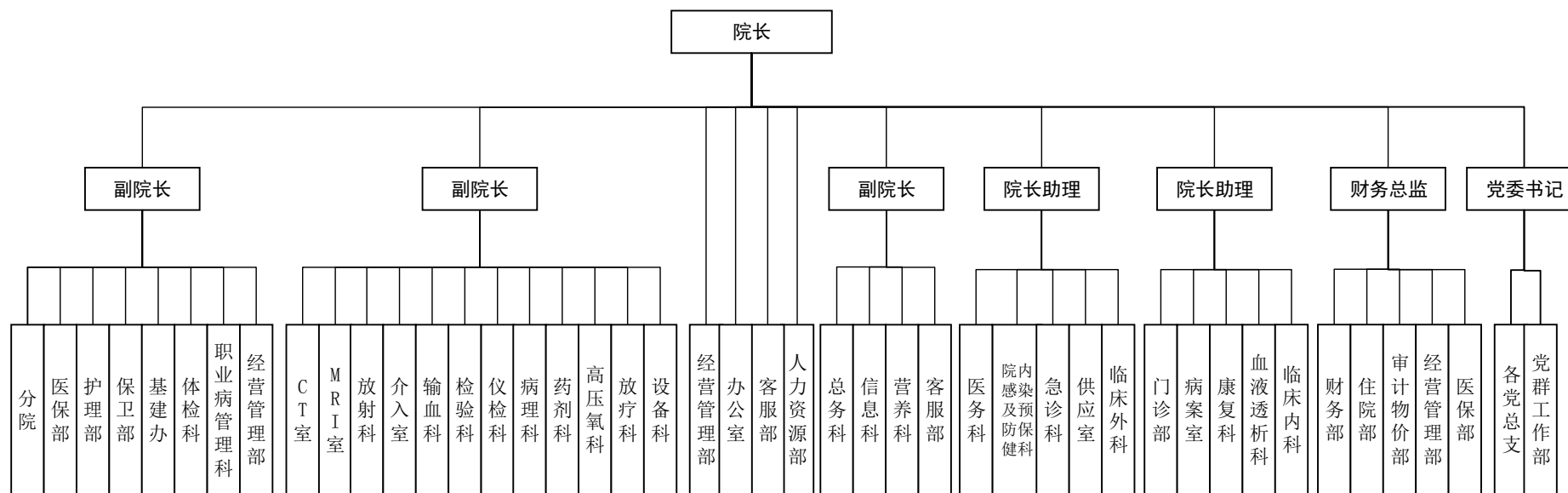
关于七煤集团产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（一）七煤集团”之“5、产权及控制关系”。

关于德信义利产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”之“5、产权及控制关系”。

关于圣泽洲产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（六）圣泽洲”之“5、产权及控制关系”。

2、组织管理结构

截至本报告书出具之日，七煤医院的组织管理结构如下图：



3、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有七煤医院 73.48%的股份，为七煤医院的控股股东，刘成文家族为七煤医院的实际控制人。关于德信义利请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”。关于刘成文家族的基本情况，请详见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“七、公司控股股东和实际控制人概况”之“（二）控股股东及实际控制人情况”之“2、实际控制人情况”。

4、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或者相关投资协议

七煤医院公司章程中不存在对本次交易产生影响的主要内容，七煤医院各股东之间也不存在对本次交易产生影响的相关投资协议。

5、是否存在影响该资产独立性的协议及其他安排

截至本报告书出具之日，七煤医院不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（四）七煤医院的下属企业及分支机构情况

截至本报告书出具之日，七煤医院下设 5 家分院，不存在纳入合并范围的一级子公司。七煤医院的 5 家分院具体情况如下：

1、七台河七煤医院有限公司龙湖分院

公司名称	七台河七煤医院有限公司龙湖分院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省七台河市勃利县北兴农场第二作业站龙湖街龙湖医院
负责人	张健
成立日期	2017年04月24日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91233002MA19CLN30D
经营范围	内科、外科、儿科、预防、医学检验科、医学影像科。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、七台河七煤医院有限公司铁东分院

公司名称	七台河七煤医院有限公司铁东分院
公司类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
注册地址	黑龙江省七台河市茄子河区富强街铁东村
负责人	回建军
成立日期	2017年03月29日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230900MA19AN3R40
经营范围	内科、外科、妇科、儿科、口腔科、预防、医学检验科、医学影像科。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

3、七台河七煤医院有限公司新兴分院

公司名称	七台河七煤医院有限公司新兴分院
公司类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
注册地址	黑龙江省七台河市新兴区东正阳街38号
负责人	杨占国
成立日期	2017年03月29日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230900MA19ALU936
经营范围	内科、外科、妇科、儿科、口腔科、预防、医学检验科、医学影像科。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

4、七台河七煤医院有限公司新建分院

公司名称	七台河七煤医院有限公司新建分院
公司类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
注册地址	黑龙江省七台河市新兴区新城街36号
负责人	杨占国
成立日期	2017年03月29日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230900MA19AMXX17
经营范围	内科、外科、妇科、儿科、眼科、耳鼻喉科、预防、中医科、医学检验科、医学影像科。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

5、七台河七煤医院有限公司朝阳分院

公司名称	七台河七煤医院有限公司朝阳分院
公司类型	有限责任公司分公司（自然人投资或控股）
注册地址	黑龙江省七台河市桃山区同仁路100号
负责人	董义军
成立日期	2017年03月29日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230900MA19AMBJ78
经营范围	内科、外科、妇科、儿科、中医科、预防、医学检验科、医学影像科。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

报告期内，上述分院资产总额、营业收入、净资产额或净利润占七煤医院相应财务指标均低于 20%。

（五）七煤医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产权属情况

截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院的主要资产（合并报表口径）情况如下：

项 目	金额（万元）	占比
货币资金	2,720.85	7.83%
应收票据	100.00	0.29%
应收账款	12,834.96	36.95%
预付款项	484.48	1.39%
应收利息	-	-
其他应收款	678.99	1.95%
存货	1,429.61	4.12%
其他流动资产	-	-
流动资产合计	18,248.89	52.54%
长期应收款	-	-
固定资产	10,622.10	30.58%
在建工程	3,588.80	10.33%
无形资产	2,130.39	6.13%
商誉	-	-
长期待摊费用	105.01	0.30%
递延所得税资产	40.66	0.12%

项 目	金额（万元）	占比
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	16,486.97	47.46%
资产总计	34,735.85	100.00%

（1）固定资产情况

A、自有房产情况

截至2018年3月31日，七煤医院的主要固定资产为房屋建筑物和机器设备，固定资产成新率为83.34%，具体如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	4,731.27	316.68	-	4,414.59	93.31%
机器设备	7,140.94	1,624.47	-	5,516.47	77.25%
运输设备	55.93	8.63	-	47.30	84.57%
电子设备及其他	817.63	173.89	-	643.74	78.73%
合计	12,745.77	2,123.67	-	10,622.10	83.34%

截至本报告书出具之日，七煤医院的自有房产情况如下：

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
1	黑（2017）七台河市不动产权第0001530号	七煤医院	153.75	高压氧舱间	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
2	黑（2017）七台河市不动产权第0001534号	七煤医院	29.70	北大门门卫室	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
3	黑（2017）七台河市不动产权第0001535号	七煤医院	582.49	总院传染病楼	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11.
4	黑（2017）七台河市不动产权第0001536号	七煤医院	763.90	传染科	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
5	黑(2017)七台河市不动产权第0001537号	七煤医院	361.00	供应室	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11.
6	黑(2017)七台河市不动产权第0001538号	七煤医院	380.00	XCT室	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
7	黑(2017)七台河市不动产权第0001540号	七煤医院	1177.00	制剂室	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
8	黑(2017)七台河市不动产权第0001541号	七煤医院	136.00	总院变电所	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
9	黑(2017)七台河市不动产权第0001542号	七煤医院	274.45	浴池	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11.
10	黑(2017)七台河市不动产权第0001543号	七煤医院	84.53	新总院变电所	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11.
11	黑(2017)七台河市不动产权第0001545号	七煤医院	840.04	门诊接楼	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
12	黑(2017)七台河市不动产权第0001546号	七煤医院	1107.03	局总院综合楼	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
13	黑(2017)七台河市不动产权第0001547号	七煤医院	2267.40	体检中心	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
14	黑(2017)七台河市不动产权第0001548号	七煤医院	30.98	煎药室	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
15	黑(2017)七台河市不动产权第0001549号	七煤医院	812.00	总院食堂	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
16	黑(2017)七台河市不动产权第0001551号	七煤医院	759.50	病案室	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
17	黑(2017)七台河市不动产权第0001552号	七煤医院	629.30	药局药库	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
18	黑(2017)七台河市不动产权第0001553号	七煤医院	15003.00	总院住院部	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
19	黑(2017)七台河市不动产权第0001554号	七煤医院	236.50	污水处理厂房及污水处理池	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
20	黑(2017)七台河市不动产权第0001555号	七煤医院	2179.00	总院办公楼	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
21	黑(2017)七台河市不动产权第0001557号	七煤医院	303.00	供氧站机房	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
22	黑(2017)七台河市不动产权第0001558号	七煤医院	285.00	内科接楼(总院EXT室)	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
23	黑(2017)七台河市不动产权第0001559号	七煤医院	274.45	康复中心扩建	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
24	黑(2017)七台河市不动产权第0001572号	七煤医院	3702.00	总院门诊楼	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
25	黑(2017)七台河市不动产权第0001574号	七煤医院	285.79	血液透析中心扩建	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
26	黑(2017)七台河市不动产权第0001575号	七煤医院	242.89	垃圾处理中心	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
27	黑(2017)七台河市不动产权第0001576号	七煤医院	744.69	住院处接楼	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
28	黑(2017)七台河市不动产权第0001577号	七煤医院	87.75	设备科仓库	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
29	黑(2017)七台河市不动产权第0001578号	七煤医院	168.34	直线加速器房	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
30	黑(2017)七台河市不动产权第0001581号	七煤医院	5180.60	内科大楼	桃山区桃东街道001街坊	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
31	黑(2017)农垦红兴隆不动产权第0000004号	七煤医院	79.49	龙湖医院车库	北兴农场第二作业站龙湖街龙湖医院	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/其他	2067.1.23
32	黑(2017)农垦红兴隆不动产权第0000005号	七煤医院	3698.00	龙湖医院大楼	北兴农场第二作业站龙湖街龙湖医院	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/其他	2067.1.23

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m ²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
33	黑(2017)七台河市不动产权第0001539号	七煤医院	19.49	铁东医院门卫	茄子河镇铁东/3-696908-012-000101	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
34	黑(2017)七台河市不动产权第0001544号	七煤医院	4734.00	铁东医院办公楼	茄子河镇铁东/3-696908-012-000101	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
35	黑(2017)七台河市不动产权第0001550号	七煤医院	2788.86	职教中心	桃山区同仁路西侧/桃南街运管社区	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11
36	黑(2017)七台河市不动产权第0001556号	七煤医院	23.40	朝阳医院门卫	桃山区同仁路西侧/桃南街运管社区	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/其他	2067.1.11

截至本报告书出具之日，七煤医院自有房产无抵押情况。

截至本报告书出具之日，七煤医院有 390 平方米的锅炉房、108 平方米的后接车房、72 平方米的污水泵房、348 平方米的后接汽车房、185 平方米的锅炉房休息室和 1158 平方米的锅炉房及换热站等 6 处房产因所在土地的土地使用权属于七煤集团，因此尚未办理相关房产的房屋所有权证。另外，在七煤医院自有土地上有 1 项 148 平方米的钢结构阳光大厅尚未领取房产证。具体情况如下：

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m ²)	建筑物名称	地址
1	-	七煤医院	148.00	阳光大厅	桃山区桃东街道 001 街坊
2	-	七煤医院	390.00	锅炉房	桃山区桃东街
3	-	七煤医院	108.00	后接车房	
4	-	七煤医院	72.00	污水泵房	
5	-	七煤医院	348.00	后接汽车房	
6	-	七煤医院	185.00	锅炉房休息室	
7	-	七煤医院	1158.00	锅炉房及换热站	

截至评估基准日，该尚未办理产权证的房产相关占比如下：

项目	无证房产面积/ 七煤医院房产总面积	无证房产账面值/ 七煤医院房产账面值	无证房产评估值/ 七煤医院房产基础法评估值
比例	4.76%	3.42%	3.41%

北京晋商已经就前述未办证房屋事项出具承诺函：“就各标的公司目前正在使用的房产存在未取得权属证书或存在瑕疵的情况，如因上述未取得权属证书或存在瑕疵而使得相关标的公司或上市公司遭受任何损失的，本公司将全额补偿相关标的公司或上市公司。”

B、租赁房产情况

七煤医院租赁房产情况如下：

序号	座落	出租方	用途	租金 (年/元)	合同期限	是否 备案
1	滨尚雅居五号楼二单元三零二室	向海波	员工宿舍	28,000	2018.4.13-2019.4.13	否
2	桃东街 1-707704-001-020502	徐依提	员工宿舍	9,500	2017.10.20-2018.10.20	否

七煤医院未就上述房产租赁合同办理租赁备案手续，但根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国合同法〉若干问题的解释（一）》，未办理登记手续不影响合同的有效性，但不得对抗善意第三人。北京晋商已承诺：“若七煤医院因租赁房产未办理租赁备案给上市公司或七煤医院造成经济损失的，本公司将承担赔偿责任，并保证上市公司或七煤医院不因此遭受任何损失。”

(2) 无形资产情况

截至本报告书出具之日，七煤医院无形资产主要为土地使用权，具体情况如下：

A、土地使用权

截至本报告书出具之日，七煤医院土地的基本情况如下：

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
1	七煤医院	黑〔2017〕七台河市不动产权第0001530号	桃山区桃东街道001街坊	57,515.97	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.11
2		黑〔2017〕七台河市不动产权第						

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
		0001534 号						
3		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001535 号						
4		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001536 号						
5		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001537 号						
6		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001538 号						
7		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001540 号						
8		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001541 号						
9		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001542 号						
10		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001543 号						
11		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001545 号						
12		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001546 号						
13		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001547 号						
14		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001548 号						
15		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001549 号						
16		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001551 号						
17		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001552 号						

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
18		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001553号						
19		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001554号						
20		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001555号						
21		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001557号						
22		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001558号						
23		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001559号						
24		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001572号						
25		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001574号						
26		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001575号						
27		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001576号						
28		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001577号						
29		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001578号						
30		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001581号						
31	七煤医院	黑〔2017〕农垦红兴隆不动产权第0000003号	北兴农场第二作业站龙湖街龙湖医院	11,784.04	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.23
32		黑〔2017〕农垦红兴隆不动产权第0000004号						
33		黑〔2017〕农垦红兴隆不动产权第0000005号						

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
34	七煤医院	黑〔2017〕七台河市不动产权第0001539号	茄子河镇铁东/3-696908-012-000101	6,961.18	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.11
35		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001544号						
36	七煤医院	黑〔2017〕七台河市不动产权第0001550号	桃山区同仁路西侧/桃南街运管社区	1,599.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.11
37		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001556号						
38	七煤医院	黑〔2017〕七台河市不动产权第0001573号	七台河市新兴区东正阳街/河南街道	5,511.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.11
39		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001579号						
40		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001580号						
41	七煤医院	黑〔2017〕七台河市不动产权第0001531号	七台河市新兴区新城街	12,822.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.11
42		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001532号						
43		黑〔2017〕七台河市不动产权第0001533号						

B、商标和专利技术

截至本报告书出具之日，七煤医院及其下属子公司未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的商标，无专利权。

C、域名

截至本报告书出具之日，七煤医院及其下属子公司未拥有域名。

D、软件著作权

截至本报告书出具之日，七煤医院及其下属子公司未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的计算机软件著作权。

(3) 融资租赁资产情况

截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
医疗设备	9,929.39	5,862.87	-	4,066.52
电子设备及其他	116.16	52.34	-	63.82
合 计	10,045.55	5,915.21	-	4,130.34

2017 年 1 月 20 日，七煤医院与华润租赁有限公司上海分公司签订《售后回租赁合同》及《所有权转让协议》（编号：CRL-HC-2016-058-L01），华润租赁有限公司上海分公司向七煤医院购买核磁共振、64 排 128 层 CT、数字减影血管造影等设备（租赁物）的所有权并回租给七煤医院使用，租赁成本 5,000 万元，租赁期限为 36 个月。租赁期间届满后，在七煤医院清偿完毕合同项下应付款项并支付留购价款 100 元的前提下，华润租赁有限公司上海分公司将租赁物所有权移交给七煤医院。

2017 年 6 月 14 日，七煤医院与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》及《所有权转让协议》（编号：FEHTJ17D02FH9M-L-01），远东宏信（天津）融资租赁有限公司向七煤医院购买磨边机、血液透析机、监护仪等设备（租赁物）并回租给七煤医院使用，并向七煤医院支付 1,000 万元协议价款，租金总额为 1,000 万元，租赁期限为 24 个月。租赁期间届满后，在七煤医院全部履行合同约定的义务并支付留购价款 100 元的前提下，远东宏信（天津）融资租赁有限公司将租赁物所有权移交给七煤医院。

2017 年 6 月 14 日，七煤医院与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》及《所有权转让协议》（编号：FEHTJ17D0RYC3-L-01），远东宏信（天津）融资租赁有限公司向七煤医院购买混合动力碎石清石系统、高清电子腹腔镜系统、电子支气管镜系统等设备（租赁物）并回租给七煤医院使用，并向七煤医院支付 2,700 万元协议价款，租金总额为 2,700 万元，租赁期限为 36 个月。租赁期间届满后，在七煤医院全部履行合同约定的义务并支付留购价款 100 元的前提下，远东宏信（天津）融资租赁有限公司将租赁物所有权移交给七煤医院。

（4）在建工程情况

七煤医院有 1 处正在建设中的项目，该项目属于综合楼扩建项目，位于七台河七煤医院院内西北侧，总建筑面积 56,416 平方米（“综合楼扩建项目”）。综合楼扩建项目取得的相关批文情况如下：

2016 年 12 月 30 日，七煤医院取得七台河市发展和改革委员会签发的《七台河市发改委关于七台河七煤医院扩建综合楼项目节能评估报告审查意见的函》，该函原则同意依据评审意见修改后的项目节能评估报告。

2017 年 1 月 25 日，七煤医院取得七台河市环境保护局签发的《关于七台河七煤医院扩建综合楼影响报告书的批复》（七环审〔2017〕2 号），批复原则同意环境影响报告书所列项目的性质、建设规模、工艺、地点和拟采取的环境保护对策措施。

2017 年 2 月 16 日，七煤医院取得七台河市发展和改革委员会签发的《发改委项目审批表》（七发改审批 20170011），该审批表确认项目符合固定资产审批条件。

2017 年 4 月 14 日，七煤医院取得七台河市城乡规划局核发的《建设用地规划许可证》（七规地字第 2017015 号），用地面积 0.90 公顷，有效期 2 年。

2017 年 4 月 21 日，七煤医院取得七台河市城乡规划局核发的《建设工程规划许可证》（七规建字第 2017-016 号），经审核，建设工程符合城乡规划要求，地上总建筑面积 46,438 平方米，地下两层建筑面积 9,978 平方米，有效期 2 年。

2017 年 8 月 11 日，七煤医院取得七台河市城乡规划局核发的《建筑工程施工许可证》（编号 2309001708040111-SX-008），该建筑工程符合施工条件，工程名称七台河七煤医院扩建综合楼项目，建设规模 56,416 平方米。

综合楼扩建项目在未取得《建筑工程施工许可证》的情况下于 2017 年 4 月 23 日实际开工建设，因此，该等情形存在被相关主管部门处以行政处罚的风险。但鉴于七煤医院已经补办相关手续并于 2017 年 8 月 11 日取得《建筑工程施工许可证》，且北京晋商承诺，如因该等在建项目存在的法律瑕疵而使七煤医院或上市公司遭受任何损失的，其将及时、足额补偿七煤医院或上市公司，据此，上述

在建工程在未取得《建筑工程施工许可证》即开工建设的情形，不对本次重组构成实质性的法律障碍。

除上述未取得《建筑工程施工许可证》即开工建设的情形外，上述在建工程项目已取得现阶段所需的主要批准和许可。

2、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具之日，七煤医院不存在对外担保的情形。七煤医院股东德信义利、圣泽洲、七煤集团及其关联方不存在对七矿医院非经营性资金占用的情形。

3、主要负债情况

(1) 主要负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院的主要负债情况如下：

项 目	金额（万元）	占比（%）
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	12,063.69	46.35%
预收款项	1,267.87	4.87%
应付职工薪酬	2,460.16	9.45%
应交税费	426.53	1.64%
应付利息	-	-
其他应付款	2,558.11	9.83%
一年内到期的非流动负债	2,070.00	7.95%
流动负债合计	20,846.36	80.09%
长期借款	2,601.00	9.99%
长期应付款	2,320.00	8.91%
专项应付款	-	-
预计负债	261.90	1.01%
递延收益	-	-
非流动负债合计	5,182.90	19.91%
负债合计	26,029.26	100.00%

截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院负债合计为 26,029.26 万元，流动负债占

比达 80.09%。七煤医院的负债构成及变动分析，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（一）七煤医院财务状况分析”之“1、财务状况分析”之“（4）负债构成及变动分析”。

（2）或有负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院不存在因或有事项导致或有负债的情形。

（六）主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至本报告书出具之日，七煤医院资产抵押、质押等权利限制情况如下：

项 目	年末账面价值（万元）	受限原因
应收账款	12,834.96	融资租赁抵押
固定资产	4,130.34	融租租赁资产抵押
合计	16,965.30	-

上述七煤医院资产抵押、质押等权利限制情况均系售后租回融资租赁形成，关于融资租赁资产情况请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、七煤医院 84.14%股权”之“（五）七煤医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产权属情况”之“（3）融资租赁资产情况”。

除上述情况以外，截至本报告书出具之日，七煤医院不存在主要资产抵押、质押等权利限制的情况。

（七）七煤医院受到行政及刑事处罚情况

报告期内，相关部门对七煤医院作出的行政处罚情况如下：

2017 年 5 月 31 日，七台河市住房和城乡建设局出具《处罚决定书》（七建罚字〔2017〕第 1 号），认定七台河七煤医院有限公司七台河七煤医院扩建项目勘察、设计，未依法招标，违反了《中华人民共和国招标投标法》第三条规定，依法处以罚款 20,725 元整。七煤医院已按期缴纳上述罚款。根据七台河市住房和城乡建设局出具的《证明》，七煤医院已缴纳完毕上述罚款并采取有效整改措施，经该局督查确认已整改到位，上述行政处罚已执行完毕。

2017 年 7 月 20 日，七台河食品药品监督管理局出具《行政处罚决定书》（七

食药监械罚〔2017〕稽 2-01 号），认定七煤医院使用的齿科氯化锌丁香酚水门汀已超过有效期限，处以没收违法使用的医疗器械以及处以罚款 20,000 元。根据七台河食品药品监督管理局出具的《证明》，七煤医院已采取有效整改措施，上述行政处罚不构成重大行政处罚。

2017 年 11 月，黑龙江省卫生和计划生育委员会出具《行政处罚决定书》（黑卫医罚〔2017〕101 号），认定七煤医院未执行国家有关规范、标准和规定，定期开展消毒与灭菌效果监测工作，进入人体组织或无菌器官的医疗用品未达到灭菌要求；医疗结构卫生的环境、物品不符合国家有关规范、标准和规定，未按照《医疗机构执业许可》核准登记的诊疗科目开展诊疗活动，不具有符合国家相关标准和规定的放射诊疗配套设备，处以罚款 28,000 元整，并责令立即改正违法行为。七煤医院已按期缴纳上述罚款，并已经按照国家有关规范、标准和规定采取有效整改措施，对相关人员进行教育和培训，相关设备进行升级，截至本报告书出具之日，上述行政处罚已执行完毕。

2017 年 11 月 6 日，七台河市卫生和计划生育委员会出具《行政处罚决定书》（七卫医罚〔2017〕24 号），认定七煤医院因违反消毒技术规范，感染性医疗废物未合规处理，放射诊疗人员未进行职业健康检查，候诊室未进行空气质量检测，违反了《消毒管理办法》《医疗废物管理条例》《放射诊疗管理规定》《公共场所卫生管理条例实施细则》的相关规定，对七煤医院作出警告，并处以罚款 26,000 元的行政处罚。七煤医院已按期缴纳上述罚款。根据七台河市卫生和计划生育委员会出具的《证明》，七煤医院已履行完毕上述行政处并采取有效整改措施，经该委督查确认已整改到位，上述行政处罚已执行完毕。该委确认上述行政处罚不构成重大行政处罚。

除上述处罚外，七煤医院在报告期内未收到其他行政处罚。

根据七煤医院的主管工商行政、环保、税务等方面的主管机关出具的证明、七煤医院出具的说明、《审计报告》，七煤医院自成立起至证明出具之日，除上述披露的行政处罚外，不存在重大行政处罚；

北京晋商承诺，至本次重大资产重组完成之日，如因七煤医院存在未披露的行政处罚而导致七煤医院或上市公司遭受任何损失的，北京晋商将全额补偿七煤

医院或上市公司。

（八）七煤医院涉及诉讼、仲裁情况

截至本报告书出具之日，七煤医院涉及的未决诉讼、仲裁案件情况如下表所示：

序号	日期	原告/申请人	被告/被申请人	案由	诉讼情况	诉讼结果及阶段
1	2018 年	高**	七煤医院	医 疗 损 害 责 任 纠 纷	被告支付工资、补助金、鉴定费、医疗费、药物、误工费、护理费、伙食补助费、营养补助费等共计 144,281.71 元	立案
2	2018 年	丁*、刘**、刘*、邹**	七煤医院	医 疗 损 害 责 任 纠 纷	被告支付尸体鉴定费 13,500 元；死亡赔偿金、丧葬费、被抚养人生活费、住院伙食补助费、误工费等费用待鉴定结果公布后追加；被告承担鉴定费、诉讼费用	立案
3	2018 年	张*	七煤医院	房 屋 租 赁 合 同 纠 纷	-	立案
4	2018 年	黑龙江智晟商贸有限公司	七煤医院	买 卖 合 同 纠 纷	被告支付医用常规耗材进货款 133,728 元；诉讼费由被告承担	立案
5	2018 年	佳木斯市梓萱商贸有限公司	七煤医院	买 卖 合 同 纠 纷	被告支付医用常规耗材进货款 2,606,063.40 元；诉讼费由被告承担	立案
6	2017 年	王**	七煤医院	财 产 损 害 赔 偿 纠 纷	对损毁的药物、蔬菜种子损失、原告已付出的劳动及复原土地费用给予经济赔偿 5,000.00 元	审理中

（九）七煤医院主营业务发展情况

1、主营业务情况

七煤医院始建于 1958 年，是七台河市创建最早的一所医院，历经 57 年发展，现已成为一所集医疗、教学、科研、预防、康复、职业病防治为一体的大型综合

性三级医院。七煤医院在改制前是七煤集团职工总医院，服务于七煤集团职工和当地百姓。七煤医院设有 33 个临床科室、10 个医技科室，10 个行政管理科室，截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院拥有正式员工 1,025 人，其中临床医生 253 人，高级职称 422 人，开放床位 1,733 张。

七煤医院拥有国内领先的大型设备 40 余台套，如：德国西门子 64 排 128 层 CT、美国 GE1.5T 核磁共振、飞利浦 FD-20DSA、上海高科直线加速器、阿洛卡 α 10 彩超机等。

七煤医院是上海复旦大学附属中山医院、北京医院、哈尔滨医科大学附属第一医院、哈尔滨医科大学附属第二医院远程教学、远程会诊、技术协作医院；是七台河市城镇职工医疗保险、七台河市城镇居民医疗保险、七台河市三区一县新农合、七台河市工伤保险、七煤集团职工医疗保险、哈尔滨铁路局职工医疗保险、黑龙江省垦区职工医疗保险、黑龙江省森工系统职工医疗保险定点医院；七台河市城乡低保医疗救助定点医院。

2、重点科室介绍

（1）心血管内科

心血管内科成立于 1995 年 7 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 91 张，拥有卫生技术人员 26 名，其中主任医师 2 名，主治医师 2 名，住院医师 4 名，主任护师 1 名、副主任护师 2 名、主管护师 4 名、护师 4 人、护士 7 人。

心血管内科目前开展了心内科各类常见病的诊疗，包括高血压病、冠心病、急慢性心力衰竭、各种心律失常等疾病的循证诊疗。并成熟开展了冠心病急诊、常规冠脉造影术及冠状动脉介入治疗、常规临时起搏器植入术等。

2017 年心血管内科完成冠状动脉造影 306 例，其中支架+血栓抽吸+冠状动脉成形术共 141 例，急诊 st 段抬高型急性心肌梗死 70 例，急诊非 st 段抬高型急性心肌梗死 36 例，并可根据患者病情随时安装临时起搏器。

（2）神经内科

A、神内一科

神内一科成立于 1989 年 8 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 91 张，拥

有卫生技术人员 21 名，其中主任医师 1 名，副主任医师 2 名，主治医师 2 名，住院医师 1 名，主任护师 1 名，副主任护师 2 人，主管护师 4 名，护士 8 名。

神内一科自成立以来，先后开展了急性缺血性脑血管病超早期溶栓、降纤、抗凝治疗及脑出血微创治疗技术。自 2016 年 6 月份以来，神经内一科独立开展了动脉溶栓、动脉取栓、椎动脉和颈内动脉起始段及锁骨下动脉支架术，取得良好效果，填补了七台河市的空白。

神内一科每年完成多例各种昏迷、高颅压、癫痫持续状态等危重病人的监护与抢救。神内一科对格林巴利、帕金森氏病、多发性硬化、脊髓疾病、痴呆等的少见病有完善的诊疗方案。

B、神内二科

神内二科成立于 2006 年 1 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 70 张，拥有卫生技术人员 21 名，其中主任医师 1 名，副主任医师 2 名，住院医师 4 名，主任护师 2 人，副主任护师 1 名、主管护师 2 名、护师 9 人。

神内二科能完成神经系统常见疾病及疑难疾病的诊断及治疗，如脑出血、脑梗死、眩晕、头痛、脑炎、格林巴利、癫痫、帕金森氏病、多发性硬化、脊髓疾病等的诊治。

神内二科对脑血管病的诊治有着丰富的临床经验。2012 年率先在七台河市开展 DSA 脑血管造影检查及神经介入治疗技术，成功开展了脑动脉瘤的介入栓塞治疗，颈动脉血管内支架成形术，椎动脉、基底动脉支架成形术等。

C、神内三科

脑血管病是严重威胁人类健康健康的疾病之一，其致死率及致残率极高。东北地区是脑血管病高发区，为满足广大患者入院难的问题，七煤医院在原有二个神经内科的基础上，于 2013 年 11 月正式成立了神经内三科，截至 2018 年 3 月 31 日，该科室开放床位 80 张，拥有卫生技术人员 20 名，其中主任医师 2 名，主治医师 1 名，住院医师 3 名，主任护师 1 人，副主任护师 3 名、主管护师 2 名、护师 5 人、护士 3 人。

神内三科对脑血管病的诊治有着丰富的临床经验，如短暂性脑缺血发作、

后循环缺血、脑梗塞、脑出血、血管性痴呆等。此外神内三科对神经系统其它疾病如帕金森氏病、格林巴利、多发性硬化等炎性脱髓鞘病、癫痫等疾病有着较丰富的临床经验。

神内三科于 2017 年 10 月引进全球先进的美国尼高力 Quest 肌电图检查仪，能为运动神经元病、重症肌无力、格林巴利、腕管综合症、糖尿病周围神经病等患者提供诊断依据。

(3) 呼吸内科

A、呼吸内一科

呼吸内一科成立于 1995 年 4 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 85 张，拥有卫生技术人员 21 名，其中主任医师 3 名，主治医师 2 名，住院医师 3 名，副主任护师 3 名、主管护师 2 名、护师 6 人。

呼吸内一科是黑龙江省呼吸病研究所哈医大二院呼吸专科医联体单位，2016 年开展新技术 4 项，其中布地奈德福莫特罗吸入剂（信必可）在慢阻肺稳定期的治疗——荣获市科技进步三等奖。2017 年，呼吸内一科在七台河市开展多导睡眠监测、内科胸腔镜、无创呼吸机技术等。

B、呼吸内二科

呼吸内二科成立于 2014 年 1 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 60 张，拥有卫生技术人员 20 名，其中主任医师 1 名，副主任医师 3 名，主治医师 2 名，住院医师 1 名，副主任护师 2 名、主管护师 5 名、护师 6 人。

呼吸二科诊治的疾病包括呼吸道感染、慢阻肺、哮喘、呼吸衰竭、肺血管疾病、间质性肺疾病，2017 年开始开展支气管镜检查、支气管肺泡灌洗、刷检、支气管粘膜及病灶活检。

(4) 骨科

A、骨一科

骨一科始建于 1958 年 9 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 47 张，拥有卫生技术人员 14 人，其中主任医师 3 人，副主任医师 2 人，主治医师 1 人，主任护师 3 人，副主任护师 1 人，主管护师 1 人，护师 3 人。

骨一科可以开展骨盆、髌臼骨折、四肢骨折及关节内骨折的微创治疗，创伤性骨髓炎、骨缺损肢体重建治疗，髌、膝关节置换，运动损伤关节镜微创技术以及脊柱创伤、椎间盘突出椎间孔镜治疗等。

B、骨二科

骨二科始建于 1989 年 7 月，为区域黑龙江省骨科专科联盟牵头单位，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 44 张，拥有卫生技术人员 15 人，其中主任医师 2 人，副主任医师 2 人，主治医师 3 人，主任护师 2 人，副主任护师 3 人，主管护师 2 人，护师 1 人。

骨二科能够独立完成颈椎管狭窄后路单开门减压、微创钢板固定、颈椎病前路椎间盘摘除、椎间植骨融合内固定、腰椎骨折、腰椎管狭窄后路减压、椎间植骨融合、椎弓根固定术、双侧全膝关节置换术、髋关节置换术、膝关节镜下前后交叉韧带重建、半月板成形术、滑膜切除术、游离体摘除术、脊柱内镜下椎间盘摘除术、腰椎管狭窄内镜下减压椎管成型术等。

C、骨三科

骨三科始建于 2006 年 1 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 44 张，现有卫生技术人员 16 人，其中主任医师 2 人，副主任医师 3 人，主治医师 2 人，主任护师 2 人，副主任护师 4 人，主管护师 1 人，护师 2 人。

骨三科常规开展四肢及关节创伤性骨折治疗、脊柱骨折/滑脱/椎管肿瘤手术治疗、脊柱内窥镜下颈和腰椎间盘突出及椎管狭窄微创手术治疗、股骨头坏死全髋关节置换手术、全膝关节置换手术、PRP（富含血小板血浆）治疗关节软骨退变、膝关节交叉韧带/半月板损伤及退变关节镜治疗、股骨头坏死/膝关节骨性关节炎的保髋保膝手术治疗、老年性骨质疏松规范化治疗等；骨三科还开展了复杂性骨盆骨折的前后路及常规入路手术，对复杂骨盆骨折，髋髂关节脱位治疗均取得良好的效果。

（5）泌尿外科

泌尿外科于 1997 年组建成为独立学科，1997 年成为独立科室，是七台河市级重点专科之一。截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 36 张，拥有卫生技术人员 14 人。其中主任医师 1 人，副主任医师 1 人，主治医师 2 人，住院医师 2 人，

护理人员 8 人。泌尿外科拥有腹腔镜手术配套设备 1 套、硬性尿道膀胱镜 2 套、电切镜 1 套、经尿道大力碎石钳 1 套、输尿管镜 2 套、经皮肾镜 2 套、EMS 腔内碎石机 1 台，于 2017 年引进了尿动力学检查仪、体外碎石机一台。

泌尿外科业务范围包括治疗男、女泌尿道与男性生殖系统各种炎症、结石、前列腺疾病、男性功能障碍、不育症、泌尿生殖系各类型恶性肿瘤、肾上腺瘤。泌尿外科常规开展经腹入路腹腔镜手术、后腹腔镜手术、经皮肾镜手术、腹腔镜肾上腺切除术、单纯肾切除术、肾癌根治术、肾部分切除手术、肾盂输尿管癌根治术、肾盂输尿管成形、肾盂输尿管切开取石、输尿管膀胱再植、半尿路切除手术等。

(6) 血液透析科

七煤医院血液透析科成立于 1994 年，截至 2018 年 3 月 31 日，拥有卫生技术人员 33 人，其中主任医师 1 人，副主任医师 3 人，主治医师 2 人，医师 1 人，主任护师 4 名，副主任护师 8 名，主管护师 9 名，护士 2 名，工程师 2 名，配液员 1 名。

该科室拥有 50 台机器，其中血滤 5 台、高通量透析机 27 台、普通透析机 18 台。七煤医院血液透析年透析两万余次，长期为 173 名患者提供治疗服务，其中有 15 名患者透析治疗 21 余年，现体状况良好。血液透析科开展以下诊疗项目：长时间透析模式（8 小时血液透析）、超生引导下颈内静脉置管术、高-低钠结合阶梯式超滤曲线透析改善血液透析中低血压、血液灌流操作新技术、扣眼定点穿刺技术和绳梯式穿刺法、应用尿激酶开展中心静脉导管溶栓术和自体内漏溶栓术等。

(7) 放疗科

放疗科成立于 2006 年 5 月，截至 2018 年 3 月 31 日，该科室人员 5 名，其中主任兼医师 1 名，物理师 1 名，放疗技师 3 名。

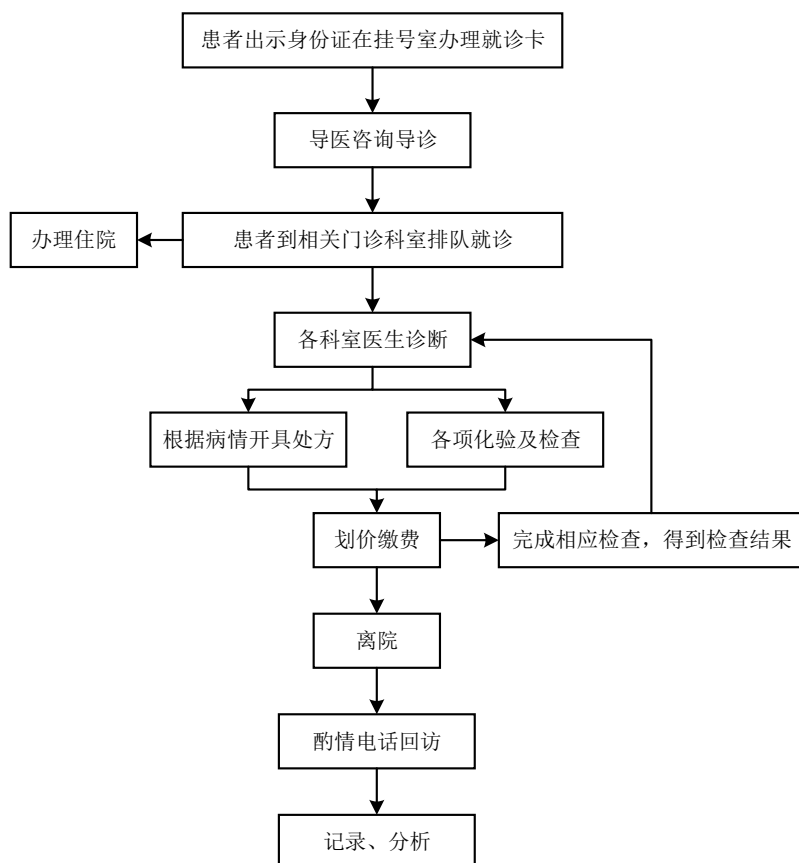
放疗科开展了肺癌的调强放疗、食道癌的调强放疗、脑肿瘤的调强放疗、宫颈癌的调强放疗等。

3、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

关于主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策”。

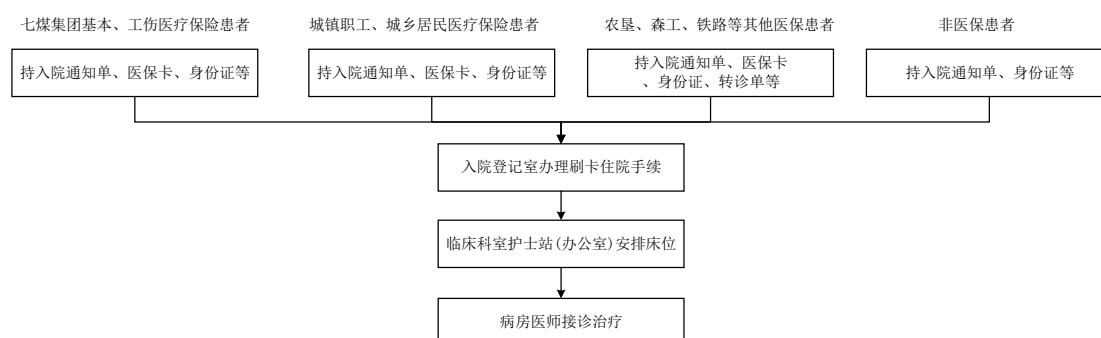
4、主要业务流程

（1）门诊病人就诊流程

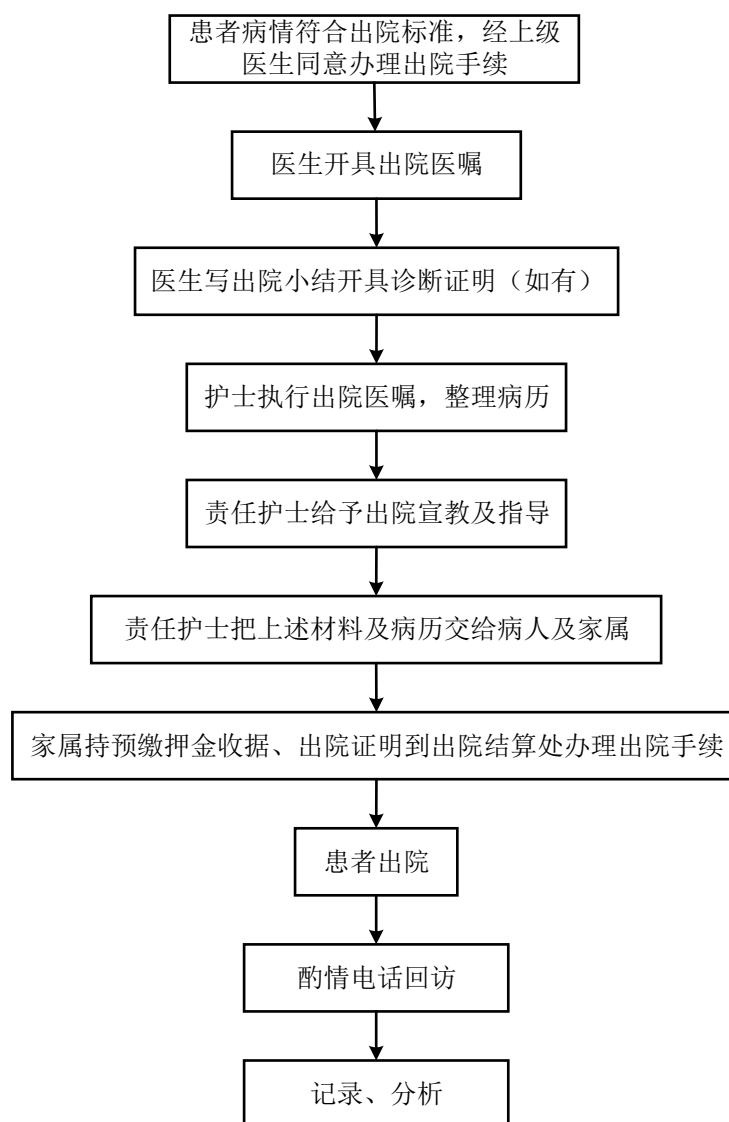


(2) 住院患者入院及出院流程

A、入院流程



B、出院流程



5、主要业务模式

(1) 采购模式

七煤医院日常主要采购药品、医药耗材、医疗器械等各类医疗产品，其中常规药品采购主要由北京晋商利用德信义利旗下的标的医院集中采购的优势，与大型药品流通商签署战略合作协议，统一降低药品采购价格后，再由七煤医院和上述大型药品流通商签署具体采购协议；麻醉类、精神类等特殊药品、医疗耗材和医疗器械由北京晋商统一组织标的医院开展公开招投标、竞争性谈判等方式，统一降低采购价格后，再由七煤医院和相关供应商签署采购合同。

七煤医院药剂科、设备科负责药品、医疗耗材、医疗器械等各类医疗产品的实际采购工作。医院各科室根据需求定期申报采购计划，药剂科、设备科等部门再结合每月消耗情况及库存情况进行审核，再交由主管副院长及院长审批，院长审批后向供应商发出采购订单，并定期对其服务质量进行评估。医院所采购医疗产品抵达后，由库房和采购人员核对订单及实物，共同办理验收入库手续。

(2) 销售模式

七煤医院采用多种业务拓展模式，加强调研工作深挖周边医疗市场潜力、扩大医院市场占有率。

A、维护及加强周边医疗市场

七煤医院加入当地医保体系的同时，还开通了三区一县新农合医保定点医院、勃利县职工居民医保定点医院、铁路医保定点医院、太平洋平安保险等多家保险公司定点医院、市工伤定点医院，建立健全就诊绿色通道，由市场营销部设置专职人员接洽。加强二级医院合作医疗，与乡镇 20 多家卫生院签定双向转诊合作协议，利用三级综合医院技术优势和承办医学会等优势，为二级医院及医疗站点组织不定期的业务培训，提供相关人员免费进修学习机会，了解疾病，认识疾病从而实现双向转诊。

B、规范化的诊前、诊中和诊后的服务标准和流程

通过医院的客服部，积极与本地爱心社会工作服务平台合作，提供优质医疗

资源，达成资源共享；从诊前、诊中和诊后的各服务阶段入手，制定方便患者的工作流程：护士执行出院医嘱，整理出院病历，填写出院通知单通知病人准备办理出院手续（备齐预交款收据）病人持出院通知单及预交款收据到一楼出入院窗口办理出院结算手续，医院扣除病人自费部分后退回住院押金病人或家属持出院结算单到其住院科室护理站，护士作出出院指导，并给予出院所需携带的药品主治医生写好小结，交待出院注意事项患者病情符合出院标准，经上级医生同意办理出院手续。

C、医疗项目专项推广及宣传义诊工作

义诊活动：开展以口腔、眼科、妇科、门诊特色科室等为重点的专科义诊活动，扶持普通专科拓展患者，并建立微信群，把总医院的各项优惠政策及营销方案及时在群里发布，增加宣传力度，扩大社会影响力。

“微媒体”宣传：加强网络营销，利用医院微信公众号，定期发布医院资讯；完善微信平台服务项目，设立微信咨询、诊疗信息及预约挂号等服务功能；方便卫生技术人员和患者进行微信沟通；针对慢病人群，制定不同的健康检查及客户拜访计划，对老客户进行健康回访，对新客户进行宣传介绍。对需要治疗的患者，指派专家或专科医生制定个性化的保健与治疗方案，把医疗服务直接送到顾客身边，吸引社会群体，拓展医院业务。

（3）结算模式

根据我国的医疗保障体系，医院向患者收取的药品、医疗服务费用部分由患者个人承担，部分由医保承担。由个人承担的部分，采取即时结算的方式，由患者以现金或银行转账的方式支付；由医保承担的部分，医保部门每月就应支付的金额与医院进行对账，根据与医保部门的协议，一般在 1 至 2 个月之后统一转账支付。对于患者因住院产生的住院费用，患者通常在入院之时以押金的形式缴纳预付款，出院时根据实际产生的住院费用多退少补。

2016 年下半年股权转让完成后，七煤医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，七煤医院的议价能力得以增强。在与供应商重新谈判时，七煤医院要求获得更长的付款账期作为与采购供应商进行长期合作的必要条件并得到主要供应商的应允。重新签订采购协议后，供应商给予的账期得到延长，主

要供应商的付款账期为 3-8 个月，故七煤医院应付账款金额较高。

6、产品生产及销售情况

(1) 产品和服务的销售收入情况

最近两年及一期，七煤医院产品和服务的销售收入如下：

单位：万元

项目收入	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品销售收入	3,269.24	39.35%	12,684.62	41.88%	13,334.75	44.91%
医疗服务收入	5,039.36	60.65%	17,600.12	58.12%	16,355.44	55.09%
主营业务收入	8,308.60	100.00%	30,284.73	100.00%	29,690.19	100.00%

关于七煤医院报告期内营业收入变动及主要产品销售结构变动原因的分析，详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（一）七煤医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（1）营业收入分析”

(2) 前五名客户情况

报告期内，七煤医院前五大客户销售收入与占比情况如下：

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
2018 年 1-3 月		
七煤集团社会保险事业管理局及其关联方	3,443.19	41.42%
七台河市社会医疗保险局	1,609.68	19.36%
黑龙江省煤田地质二〇四勘探队	52.48	0.63%
七煤医院患者 A	33.32	0.40%
黑龙江省七台河市民政局	26.82	0.32%
合计	5,165.49	62.14%
2017 年度		
七煤集团社会保险事业管理局及其关联方	14,241.45	47.01%
七台河市社会医疗保险局	5,040.98	16.64%
茄子河新型农村合作医疗管理办公室	188.60	0.62%

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
勃利县新型农村合作医疗管理办公室	133.54	0.44%
黑龙江省七台河市民政局	119.18	0.39%
合计	19,723.74	65.11%
2016 年度		
七煤集团社会保险事业管理局及其关联方	16,448.36	55.34%
七台河市社会医疗保险局	4,652.58	15.65%
茄子河新型农村合作医疗管理办公室	91.70	0.31%
七煤医院患者 B	74.39	0.25%
勃利县医疗保险管理局	54.60	0.18%
合计	21,321.63	71.73%

注：《中华人民共和国侵权责任法》第六十二条规定：医疗机构及其医务人员应当对患者的隐私保密。泄露患者隐私或者未经患者同意公开其病历资料，造成患者损害的，应当承担侵权责任。《中华人民共和国执业医师法》第二十二条规定：医师在执业活动中履行下列义务：……（三）关心、爱护、尊重患者，保护患者的隐私……《医疗机构病历管理规定》第六条规定：医疗机构及其医务人员应当严格保护患者隐私，禁止以非医疗、教学、研究目的泄露患者的病历资料。根据上述法律及法规的规定，医疗机构及其医务人员具有为患者保护其隐私的法定责任。

七煤医院报告期前五大客户部分为自然人，采用代称的方式主要是为了保护患者的隐私。本次信息披露脱密处理不存在法定的信息披露脱密处理的需求。

报告期内，七煤医院的主要客户为七煤集团社会保险事业管理局及其关联方、七台河市社会医疗保险局等，主要为医保类款项收入。

七煤集团社会保险事业管理局及其关联方为七煤医院的第一大客户，2016年、2017年、2018年1-3月，七煤医院营业收入中七煤集团及其关联方占比分别为55.34%、47.01%、41.42%，呈逐渐下降的趋势。七煤医院对七煤集团及其关联方销售金额占比较大主要系历史原因客观因素导致。由于七台河市属于因矿而成立的城市，故城市居民以前大多数为七煤集团的职工，持有七煤集团医保卡，按照局内医保结算医疗报销款，七煤集团医保卡只能在七煤医院就诊。但近年来，随着医改政策的施行以及七煤医院自身服务质量的提高，市医保持卡用户群体前来就诊的比例也将得到提高；同时随着城市经济转型在七台河城市居民结构中，七煤集团职工的比例逐渐降低；因此，报告期内七煤医院营业收入中七煤集团及其关联方占比逐年下降。因此截至本报告书出具日，七煤医院销售收入不存在严重依赖七煤集团及其关联方的情形。

应收账款方面，虽然七煤医院对七煤集团及其关联方的相关销售款项依赖于

七煤集团的支付能力，但从改制后七煤集团及其关联方的支付情况来看，七煤集团及其关联方基本能够在账期内支付医保款项。

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，七煤医院前五大客户合计销售金额占营业收入比例分别为 71.73%、65.11%及 62.14%。七煤医院主营业务收入主要来源于为患者提供医疗服务及药品销售。

截至本报告书出具之日，上述客户中七煤集团社会保险事业管理局及其关联方与七煤医院存在关联关系。除此以外，七煤医院的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名客户中未持有权益。

7、主要产品原材料及其供应情况

报告期内，七煤医院向前五名供应商的采购情况如下：

供应商名称	金额（万元）	占总采购额比例（%）
2018 年 1-3 月		
华润黑龙江医药有限公司	1,282.19	38.49%
哈药集团医药有限公司药品分公司	705.65	21.18%
吉林迈克生物有限公司	177.16	5.32%
安徽双鹤药业有限责任公司	136.31	4.09%
兴航医疗科技（上海）有限公司	130.46	3.92%
合计	2,431.77	73.00%
2017 年度		
华润黑龙江医药有限公司	6,495.16	54.46%
哈药集团医药有限公司药品分公司	977.31	8.19%
哈尔滨润达康泰生物科技有限公司	341.54	2.86%
兴航医疗科技（上海）有限公司	296.15	2.48%
吉林迈克生物有限公司	288.81	2.42%
合计	8,398.97	70.42%
2016 年度		
华润牡丹江天利医药有限公司	4,184.76	26.65%
哈尔滨伟源盛祥医药有限公司	1,670.16	10.64%
哈药集团医药有限公司药品分公司	1,345.07	8.57%
安徽华源医药股份有限公司	628.29	4.00%

供应商名称	金额（万元）	占总采购额比例（%）
吉林迈克生物有限公司	581.64	3.70%
合计	8,409.93	53.56%

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，七煤医院前五大供应商合计采购金额占当期采购总额比例分别为 53.56%、70.42%及 73.00%。

2017 年度，七煤医院向华润黑龙江医药有限公司采购占比超过 50%，主要系华润黑龙江医药有限公司是大型药品流通商，其上游有大量药品生产商，2016 年下半年，北京晋商通过德信义利取得七煤医院控制权后，组织七煤医院通过华润黑龙江医药有限公司从药品生产商集中大量采购，降低了药品采购成本。

由于华润黑龙江医药有限公司仅仅是药品流通商，并未垄断上游药品生产商市场，七煤医院可保有随时向其他药品流通商购买药品的渠道，因此不存在依赖少数终端供应商的情况。

报告期内，七煤医院董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其它主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名供应商中未持有益益。

8、质量控制情况

七煤医院的各项医疗服务均符合卫计委的相关规定，严格落实各项医疗质量安全核心制度和各项医疗服务制度，并通过医院考核评价等对医疗服务质量进行控制。

（十）七煤医院主要财务数据

1、七煤医院最近两年一期经审计的主要财务数据

单位：万元

资产负债项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	34,735.85	34,028.22	28,138.25
负债合计	26,029.26	26,128.97	22,635.45
所有者权益合计	8,706.59	7,899.25	5,502.80
收入利润项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	8,313.28	30,293.33	29,724.85
利润总额	1,077.95	2,880.14	1,180.67

单位：万元

净利润	807.34	2,396.46	1,180.67
扣除非经常损益后的净利润	810.45	3,171.67	1,963.20
现金流量表项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,414.07	199.80	-2,051.83
投资活动产生的现金流量净额	1,039.23	-6,298.92	-306.16
筹资活动产生的现金流量净额	-2,585.00	7,326.00	2,000.00
主要财务指标	2018 年 3 月 31 日 /2018 年 1-3 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产负债率（%）	74.93%	76.79%	80.44%
毛利率（%）	18.94%	17.35%	11.40%

注 1：资产负债率=总负债/总资产

注 2：毛利率=（主营业务收入—主营业务成本）/主营业务收入

2、非经常性损益的构成及原因

关于七煤医院非经常性损益的构成及原因，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（一）七煤医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（9）非经常性损益”。

（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况

1、七煤医院最近三年的增减资及股权转让情况

（1）自改制设立以来，七煤医院相关增资、转让的作价情况如下：

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
1	2016 年 5 月	增资	七煤集团对七煤医院注册资本增加至 4,628 万元	-	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所出具的《审计报告》（瑞华黑审字[2016]23040086 号），经审计账面净资产为 4,628.67 万元。	-	-	-

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
2	2016年9月	增资 ²	七煤集团对七煤医院注册资本增加至4,628.674811万元	-	同上	-	-	-
3	2016年9月	股权转让	七煤集团将七煤医院85%的股权转让给德信义利，作价依据为2016年6月中联评估出具的评估报告及协商约定	2016年6月，中联评估对七煤医院进行评估，并出具评估报告。该评估报告共采用两种方法，收益法评估结果为37,039.22万元，资产基础法评估结果为3,730.68万元，最终采用收益法评估结果	同上	37,039.22万元	增值率700.21%	七煤医院85%股权的交易价格为31,524.85万元
4	2018年4月	股权转让	德信义利将七煤医院11.52%的股权转让给圣泽洲，作价依据为中同华出具的《七煤医院资产评估报告》及协商约定	中同华出具《七煤医院资产评估报告》	瑞华会计师事务所出具的《审计报告》(瑞华审字〔2018〕02380094号)，经审计账面净资产为7,899.25万元	40,300.00万元	增值率410.18%	七煤医院11.52%股权的交易价格为4,644.00万元

(2) 改制时的收益法评估与本次重组时收益法评估的主要评估参数的差异及合理性分析

①七煤医院两次收益法评估主要参数比较如下：

² 此次增资是为了弥补2016年5月增资时低于瑞华会计师事务所黑龙江分所出具的《七台河矿业精煤公司医疗中心审计报告》(瑞华黑审字(2016)23040086号)中净资产部分

序号	主要评估参数		指标			
			中联评估	中同华评估	差额	变化率
1	评估基准日		2016 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	-	-
2	净资产（万元）		4,628.67	7,899.25	3,270.58	70.66%
3	收入 （万元）	2017 年	31,740.57	30,293.33	-1,447.24	-4.56%
		2018 年	32,912.42	31,200.76	-1,711.66	-5.20%
		2019 年	34,443.02	33,072.87	-1,370.15	-3.98%
		2020 年	36,073.85	35,062.30	-1,011.55	-2.80%
4	净利润 （万元）	2017 年	3,052.47	2,396.46	-656.01	-21.49%
		2018 年	3,653.25	3,064.96	-588.29	-16.10%
		2019 年	3,994.21	3,221.18	-773.03	-19.35%
		2020 年	4,460.29	3,408.45	-1,051.84	-23.58%
5	折现率		12.48%	11.69%	-0.79%	-6.33%

②收益法指标主要差异及合理性分析:

评估基准日：两次评估基准日不同，使得标的医院的净资产基础不同、预测的盈利数据和折现率等均发生变化。

净资产：七煤医院改制后，在 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日期间，通过优化医院管理结构、降低成本，调整药品收入等手段，提升了七煤医院的医疗服务能力，增加了七煤医院的利润及净资产，净资产增幅为 70.66%。

营业收入及净利润：从收入来看，七煤医院 2017 年实际数据比改制评估预测的 2017 年度数据低 4.56%，本次评估 2018 年度至 2020 年度预测的收入数据比改制评估平均低 3.99%；从净利润看，七煤医院 2017 年度实际数据比改制评估预测的 2017 年度数据低 21.49%，本次评估 2018 年度至 2020 年度预测的净利润数据比改制评估平均低约 19.68%，净利率平均每年约低 1.93%。

七煤医院改制后，对医院的管理与业务进行了优化和整合，各项业务正在平稳过渡中；中共中央办公厅、国务院办公厅转发《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》明确所有公立医院取消药品加成。虽然七煤医院现在为民营医院，但由于七台河市公立医院已取消药品加成，而七煤医院改制前为公立医院，为维持在地区的影响力和竞争力，七煤医院也取消了药品加成，同时大型设备检查费、检验费下降，手术费、护理

费等部分医疗服务收费价格上升，上述政策带来的综合影响使医院的收入预期出现下降；2018 年七煤医院拟加强信息化建设，在软件方面新增 1,129 万元资本性支出，每年摊销成本相应增加；对于改制后七煤医院的管理人员，没有大幅裁员，而是采用逐年自然减员方式，同时改善员工薪资待遇。

折现率：两次评估折现率差异为 0.79%，差异率为 6.33%。两次评估中折现率的差异主要是市场期望报酬率、资本结构的不同产生的。两次评估选取的市场超额风险收益率的方式不同，中同华评估采用沪深 300 指数成份股收益近十年的几何平均值测算，考虑了指数所代表的市场的全面性，以及选取期间的时效性；中联评估是通过对上证综合指数自 1992 年 5 月 21 日全面放开股价、实行自由竞价交易后至 2015 年 12 月 31 日期间的指数平均收益率进行测算。故中联评估的市场期望保持率高于中同华评估；由于评估基准日的不同，股票市场从 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日之间，市场期望报酬率呈现下降趋势，而市场期望报酬率与折现率变化呈正向关系，使得折现率出现下降。资本结构考虑也不同，改制报告中的资本结构是按照评估基准日企业自身资本结构确定，其债权比例为零；中同华评估是参照对比公司资本结构，即最优资本结构确定折现率测算标的医院的资本结构，资本结构的不同也使得折现率下降。

中联评估时管理层预测的企业自由现金流合计为 26,906.50 万元，中同华评估时管理层预测的现金流为 22,522.57 万元，两者差异为 4,383.93 万元；中联评估时管理层预测的企业自由现金流高于中同华评估时管理层预测的现金流；折现率数据是由于资本市场的变化带来的。由于 2017 年利润的完成情况较上次改制时的预测存在差异，未来预测的数据下降幅度在 21.49%，本次评估管理层预测的数据较中联评估预测的未来盈利数据谨慎，较上次评估时净利润的差异率在 20%左右。上述两个因素致使收益法估值存在一定的变化差异，综合看本次收益法评估估值结论较改制时估值结论差异不大。

整体收益法估值上，两次评估时控股股东不同，其经营模式和理念不同，经营策略不同，经营环境发生了较大的变化，导致了对未来收入和成本预测出现差异。两次评估基准日之间医院资产和经营状况发生了较大变化，例如人员结构的优化和设备大量投入，使得收入、成本预测所基于的基础（起点）发生了变化。本次评估是系评估师考虑标的医院 2016 年 4 月 30 日之后至 2017 年 12 月 31 日

之后的实际经营状况，结合标的医院管理层所做的未来规划和盈利预测情况，对标的医院的市场价值进行了评估后得出评估结果。

2、相关增资、转让或评估合规及差异说明

(1) 关于 2016 年 4 月改制入账问题及 2016 年 9 月德信义利评估入账问题的合规性

2016 年 5 月前后，四矿集团以 2016 年 4 月 30 日为基准日并经审计的鸡西总院、七台河总院、双鸭山总院、鹤岗总院和鹤岗肿瘤医院五家医院净资产分别划入标的医院进行增资。2017 年 9 月 15 日，黑龙江省国资委出具《关于对鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院国有股权变动等事项的意见》，明确标的医院改制时以相关经审计的净资产进行增资是按照国务院国资委相关规定进行的企业国有产权重组行为，故不存在国有资产流失问题。

根据《企业会计准则解释第 2 号》规定：“企业进行公司制改制的，应以经评估确认的资产、负债价值作为认定成本，该成本与其账面价值的差额，应当调整所有者权益；企业的子公司进行公司制改制的，母公司通常应当按照《企业会计准则解释第 1 号》的相关规定确定对子公司长期股权投资的成本，该成本与长期股权投资账面价值的差额，应当调整所有者权益。”德信义利取得标的医院 85% 股权后，为确保标的医院的会计处理符合《企业会计准则解释第 2 号》的相关规定，聘请中联评估以 2016 年 4 月 30 日为基准日按照资产基础法对标的医院重新进行评估，并以资产的评估值为基础重新入账。

(2) 关于改制评估和此次上市公司收购评估的差异问题

改制评估时基准日为 2016 年 4 月 30 日，本次上市公司收购的评估基准日为 2017 年 12 月 31 日，两次评估的基准日不同。自 2016 年下半年德信义利取得标的医院控制权后，在北京晋商的统筹管理下，不断提高标的医院内部管理水平，降低采购成本，并通过提高诊疗技术和积极扩大宣传，不断扩大销售收入，标的医院的盈利能力出现较大提升，因此本次上市公司收购评估值较改制重组时评估值有所提高。

(3) 关于 2016 年 9 月收购与本次上市公司收购之间的交易价格差异问题

2016 年 9 月收购价格与改制评估时的评估价格保持一致。自 2016 年 9 月至

11 月德信义利取得标的医院的控制权后，不断提高标的医院内部管理水平，降低采购成本，并通过提高诊疗技术和积极扩大宣传，不断扩大销售收入，标的医院的盈利能力出现较大提升，因此本次上市公司收购价格较 2016 年 9 月收购的价格有所提高。

（十二）七煤医院的重大会计政策及相关会计处理

1、财务报表编制基础

（1）七煤医院以持续经营为基础编制模拟财务报表；

（2）本模拟财务报表所载财务信息系基于以下业务背景：A、七煤医院于 2016 年 4 月 30 日为改制基准日进行改制；B、七煤医院按改制基准日经中联资产评估集团有限公司出具的评估报告（中联评报字〔2017〕第 849 号）列示的资产、负债评估值入账；C、假设改制评估增减值对资产及损益的影响于 2016 年 1 月 1 日业已存在；

（3）本模拟财务报表以 2016 年 1-4 月经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所审计后财务报告（瑞华黑审字〔2016〕23040086 号）为基础，基于 2 所述业务背景，对 2016 年 1-4 月固定资产、无形资产等有评估增减值变动的科目进行考虑后编制。

2、部分重要会计政策及会计估计

（1）合并报表的编制方法

七煤医院报告期无合并子公司。

（2）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

A、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

七煤医院将金额为人民币 1000 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

七煤医院对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减

值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

七煤医院对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合的确定依据及不同组合计提坏账准备的计提方法：

确定组合的依据	
合并范围内关联方应收款项	低风险组合
非合并范围内关联方应收款项	低风险组合
保证金、备用金、应收政府等款项，回收概率明显高于普通债权，历史经验表明回收风险极低的应收款项	低风险组合
除上述组合之外的其他应收款项	账龄分析法计提坏账准备的组合
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、低风险组合、其他方法）	
低风险组合	不计提坏账准备
账龄分析法计提坏账准备的组合	按账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	6	6
1—2年	8	8
2—3年	12	12
3—4年	20	20
4—5年	50	50
5年以上	100	100

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

七煤医院对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。

B、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

七煤医院向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(3) 存货

A、存货的分类

七煤医院存货主要包括药品、卫生材料、医疗器械、试剂等。

B、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。除机电产成品外，其他存货领用和发出时按加权平均法计价，机电产品的领用和发出采取单项认定计价方法。

C、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。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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。

D、存货的盘存制度

七煤医院存货的盘存制度为永续盘存制。

E、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；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(4) 固定资产

A、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入七煤医院，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

B、固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率（%）	年折旧率（%）	折旧方法
房屋及建筑物	5-57	5	1.67-19.00	直线法
机器设备	2-14	5	6.79-47.50	直线法
运输工具	1-11	5	8.64-95.00	直线法
电子设备	1-10	5	9.50-95.00	直线法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，七煤医院目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

C、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，七煤医院于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估

计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

D、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

E、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

七煤医院至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

(5) 收入的确认原则和计量方法

A、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。

B、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

C、利息收入

按照他人使用七煤医院货币资金的时间和实际利率计算确定。

(6) 职工薪酬

七煤医院职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。七煤医院在职工为七煤医院提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计

量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在七煤医院不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和七煤医院确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。七煤医院将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

七煤医院向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

3、重要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会〔2017〕13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会〔2017〕15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。七煤医院按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，七煤医

院将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助计入其他收益。

财政部于 2017 年 12 月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）。七煤医院按照该规定编制 2017 年度财务报表。采用该准则后，七煤医院修改了财务报表的列报，包括在合并利润表和利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

（2）会计估计变更

七煤医院本年度无会计估计变更。

4、重大会计政策或会计估计差异与同行业上市公司之间的差异

（1）应收账款坏账准备的确认标准和计提情况

七煤医院和同行业公司应收账款坏账准备的计提情况如下：

账龄区间	七煤医院	爱尔眼科	通策医疗	恒康医疗	益佰制药	人福医药
1 年以内 (含 1 年)	6.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%
1—2 年	8.00%	10.00%	10.00%	15.00%	10.00%	5.00%
2—3 年	12.00%	20.00%	30.00%	30.00%	20.00%	10.00%
3—4 年	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%	40.00%	30.00%
4—5 年	50.00%	70.00%	50.00%	80.00%	40.00%	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

七煤医院主要应收账款的账龄区间在一年以内，坏账计提政策秉承了谨慎性原则，应收账款坏账计提充分，与同行业上市公司不存在重大差异。

（2）固定资产折旧年限及残值率

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率
七煤医院	5-57	5%	2-24	5%	1-11	5%	1-10	5%

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率
爱尔眼科	20-40	5%	5-8	5%	5	5%	5-8	5%
通策医疗	5-40	5%	10	5%	5-6	5%	5-10	5%
恒康医疗	10-50	5%-10%	5-10	5%-10%	4-10	5%-10%	3-5	5%-10%
益佰制药	20-40	3%	7-10	3%	5-8	3%	3-5	3%
人福医药	20-50	0%-3%	8-20	0%-10%	5-12	0%-5%	3-12	0%-5%

七煤医院在固定资产折旧年限处理上与同行业可比上市公司趋同，不存在重大差异。

经与同行业上市公司对比，七煤医院在应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

5、重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

七煤医院与的会计政策和会计估计与上市公司之间无重大差异。

(十三) 主要业务许可及经营资质

截至本报告书出具之日，七煤医院及其分院已拥有的与其业务经营相关的主要业务资质、许可如下：

1、医疗机构执业许可证

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
1	七煤医院	黑卫医证营字直第0048号	营利性	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，血液内科专业，肾病学专业，内分泌专业，免疫学专业，变态反应专业，老年病专业。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，产科专业，计划生育专业，优生学专业，生殖健康与不孕症专业。妇女保健科。儿科。小儿外科。儿童保健科。眼科。耳鼻喉科：耳科专业，鼻科专业，咽喉科专业。口腔科：牙体牙髓病专业，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，	2026.11.9

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
				口腔种植专业, 口腔麻醉专业, 口腔颌面医学影像专业, 口腔病理专口腔专业, 预防口腔专业。皮肤科: 皮肤病专业(门诊), 性传播疾病专业(门诊)。医疗美容科: 美容外科, 美容牙科, 美容皮肤科, 美容中医科。精神科(门诊)。肿瘤科。急诊医学科。康复医学科。职业病科。临终关怀科。麻醉科。疼痛科(门诊)。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, 介入放射学专业, 放射治疗专业。中医科。中西医结合科。有效期自 2016 年 11 月 10 日至 2026 年 11 月 9 日	
2	七煤医院龙湖分院	黑卫医政营字七第 0242 号	营利性	内科、外科、儿科、预防、医学检验科、医学影像科	2021.12.28
3	七煤医院铁东分院	黑卫医政营字七第 0245 号	营利性	内科、外科、妇科、儿科、口腔科、预防、医学检验科、医学影像科	2021.12.28
4	七煤医院朝阳分院	黑卫医政营字七第 0244 号	营利性	内科、外科、妇科、儿科、中医科、预防、医学检验科、医学影像科	2021.12.28
5	七煤医院新建分院	黑卫医政营字七第 0243 号	营利性	内科、外科、妇科、儿科、眼科、耳鼻喉科、预防、中医科、医学检验科、医学影像科	2021.12.27
6	七煤医院新兴分院	黑卫医政营字七第 0246 号	营利性	内科、外科、妇科、儿科、口腔科、预防保健科、检验科、医学影像科	2021.12.28

2、医院等级资质

医院等级通常包括医院级别和同一级医院不同等次两个方面。医院等级是指同一级别医院(如三级综合医院)通过医院评审委员会评定,区分为不同等次(如三级甲等、三级乙等)。根据原卫生部制定的《医院评审暂行办法》,医院在取得《医疗机构执业许可证》,执业满 3 年后方可申请首次评审。需要提交的评审申请材料包括: 1、医院评审申请书; 2、医院自评报告; 3、评审周期内接受卫生行政部门及其他有关部门检查、指导结果及整改情况; 4、评审周期内各年度出院患者病案首页信息及其他反映医疗质量安全、医院效率及诊疗水平等的数据信

息；5、省级卫生行政部门规定提交的其他材料。《医院评审暂行办法》同时规定，医院评审周期为4年。医院等级评定，实际上是对卫生行政部门已依法批准的医院机构在管理方面的等级评价，属于业务管理工作范畴，一般无需对硬件设施进行投入，评定成本可以忽略不计。

我国的医院等级评审工作从1989年开始试行，1998年被暂停；2005年恢复等级评审后，分别于2008年、2009年、2011年多次修改评审办法及标准。2017年，国务院印发《关于取消一批行政许可事项的决定》（国发〔2017〕46号），取消了国家卫计委的“三级医院评审结果复核与评价”审批。

七煤医院等4家综合医院、鹤康肿瘤医院在设置初期都超过《医疗机构设置标准》规定的三级综合医院、二级专科医院设置标准，且在德信义利收购85%股权后，相关卫生行政部门已出具文件，同意各医院沿用原等级称号。因此，在各医院正常经营的情况下，不存在重新评定级别降级风险。

2017年6月29日，黑龙江省卫计委签发《关于龙煤集团医疗机构继续沿用相应等级称号的函》（黑卫医函〔2017〕158号），由于龙煤集团医疗机构名称变更，由原黑龙江省卫计委授予的原医院等级称号继续沿用，暨七煤医院为三级甲等医院。

3、其他经营资质与许可

截至本报告书出具之日，七煤医院及其分院拥有的业务许可和经营资质如下：

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
1	医疗技术登记（备注于《医疗机构执业许可证》副栏）	七煤医院	第二类医疗技术临床应用执业登记：妇科内镜诊疗技术（四级以下）；白内障超声乳化技术；肝脏、胰腺、肾脏疾病血管内介入诊疗技术；人工全髋关节植入技术；	黑卫医证营字直第 0048号	-

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
			医用高压氧治疗技术；血液透析技术（血透机 28 台）；泌外腹腔镜治疗技术（非复杂类）；内毒素注射技术；神经阻滞治疗技术；神经血管介入技术；心血管介入技术；泌尿外科腹腔镜诊疗技术；外周血管介入诊疗技术		
2	公共场所卫生许可证	七煤医院	候诊室	七卫公证字（2016）第 230901-0000 0004	2020.3.9
3	母婴保健技术服务执业许可证	七煤医院	助产技术、终止妊娠手术、计划生育技术	1500090003	2018.12.28
4	辐射安全许可证	七煤医院	使用 II、III 类射线装置	黑环辐证（00319）	2019.12.21
5	放射诊疗许可证	七煤医院	放射治疗、介入治疗学、X 射线影像诊断	七卫放证字（2017）第 011 号	-
6	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	七煤医院	-	-	-
7	大型医用设备配置许可证（乙类）	七煤医院	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	082011338	-
8	大型医用设备配置许可证（乙类）	七煤医院	X 线电子计算机断层扫描装置	082011154	-
9	大型医用设备配置许可证（乙类）	七煤医院	医用磁共振成像设备（MRI）	082021091	-
10	大型医用设备配置许可证（乙类）	七煤医院	医用电子直线加速器	082051023	-

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
11	大型医用设备配置许可证（乙类）	七煤医院	800 毫安以上数字减影血管造影 X 线机器	082031049	-
12	公共场所卫生许可证	七煤医院龙湖分院	候诊室	七卫公证字（2016）第 230901-0000 00015 号	2020.4.5
13	辐射安全许可证	七煤医院有限公司龙湖分院	使用 III 类射线装置	黑环辐证（K0006）	2021.5.16
14	放射诊疗许可证	七煤医院龙湖分院	DR 影像诊断	七卫放证字（2017）第 007 号	-
15	公共场所卫生许可证	七煤医院铁东分院	候诊室	七卫公证字（2016）第 230901-0000 00019 号	2020.4.5
16	辐射安全许可证	七煤医院铁东分院	使用 III 类射线装置	黑环辐证（K0007）	2021.5.16
17	放射诊疗许可证	七煤医院铁东分院	DR 影像诊断	七卫放证字（2017）第 008 号	-
18	公共场所卫生许可证	七煤医院朝阳分院	候诊室	七卫公证字（2016）第 230901-0000 00017 号	2020.4.5
19	辐射安全许可证	七煤医院朝阳分院	使用 III 类射线装置	黑环辐证（K0008）	2021.5.16
20	放射诊疗许可证	七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司朝阳医院 ³	普通 X 射线机影像诊断	七卫放证字（2016）006 号	-
21	公共场所卫生许可证	七煤医院新建分院	候诊室	七卫公证字（2016）第 230901-0000 00016 号	2020.4.5
22	辐射安全许可证	七煤医院新建分院	使用 III 类射线装置	黑环辐证（K0012）	2021.5.16
23	放射诊疗许可证	七台河矿业精煤（集团）七煤医院有限公司新建分院 ⁴	普通 X 射线机影像诊断	七卫放证字（2016）第 009 号	-

³ 七煤医院朝阳分院正在办理该放射诊疗许可证的更名手续

⁴ 七煤医院新建分院正在办理该放射诊疗许可证的更名手续

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
24	公共场所卫生许可证	七煤医院新兴分院	候诊室	七卫公证字 (2016)第 230901-0000 00018号	2020.4.5

(十四) 其他事项

1、七煤医院涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

截至本报告书出具之日，七煤医院不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

2、拟购买资产为股权时的说明

(1) 关于标的公司是否存在出资不实或影响其合法存续情况说明

截至本报告书出具之日，七煤医院不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

(2) 关于交易标的是否为控股权的说明

本次交易的标的资产为七煤医院的 84.14%股权，为控股权。

(3) 关于是否已取得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说明

本次交易涉及七煤医院 84.14%的股权，具体包括圣泽洲持有的 11.52%股权、七煤集团持有的 15%股权以及德信义利持有的 57.62%股权。本次交易已取得七煤医院全体股东同意，并符合其公司章程规定的转让前置条件。

3、标的公司涉及的债务债权转移及获得债权人同意情况

本次交易涉及的七煤医院 84.14%股权出售事宜不涉及七煤医院的债权债务的转移。

4、标的公司的职工安置

本次重组不涉及七煤医院的职工安置转移情况，本次交易不影响七煤医院员工与七煤医院签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

二、双矿医院 84.14%股权

（一）双矿医院基本情况

公司名称	双鸭山双矿医院有限公司
统一社会信用代码	91230500MA18XP7K2D
企业类型	其它有限责任公司
注册资本	人民币 24,085.49 万元
法定代表人	徐克达
成立日期	2016 年 4 月 26 日
注册地址	黑龙江省双鸭山市尖山区新兴大街 200 号
主要办公地址	黑龙江省双鸭山市尖山区新兴大街 200 号
经营范围	《医疗机构执业许可证》、《母婴保健技术服务执业许可证》、《放射诊疗许可证》核准诊疗科目范围内开展医疗服务；职业病医疗服务；医院管理与咨询；医疗服务及技术项目投资；一级医疗器械经销；普通货物道路运输；营养和保健品零售（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）

（二）双矿医院历史沿革

1、2016 年 4 月，改制设立营利性医院

双矿医院系由双矿集团举办的双鸭山总院改制设立。

2016 年 3 月 28 日，龙煤集团签发《关于四个矿业集团出资成立医院法人公司的通知》（龙控发〔2016〕45 号），要求四家矿业集团作为医院公司的全资股东，鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院和鹤岗肿瘤医院以 2015 年 12 月 31 日财务会计年度决算的净资产作为设立新公司的出资额，鹤岗妇婴医院净资产为负数，因此以货币出资。

2016 年 3 月 31 日，龙煤集团签发《龙煤集团所属医院办理工商执照的补充通知》（龙控董办发〔4〕号），要求鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院、鹤岗肿瘤医院、鹤岗妇婴医院在办理新公司设立时出资方式调整为现金出资，出资额不低于 20 万元。

2016 年 4 月 22 日，双矿集团签署《双鸭山矿业集团双矿医院有限公司章程》，规定双矿医院的注册资本为 20 万元，双矿集团出资 20 万元，占注册资本的 100%；出资方式为货币。

2016 年 4 月 26 日，双鸭山市市场监督管理局核准了双矿医院的工商设立登记。

2016 年 5 月 23 日，龙煤集团下发《关于四矿集团对医院新公司增资有关事宜的通知》（龙控董办发〔2016〕11 号），要求四矿集团将医院资产分别以增资和划转的方式注入到四矿集团所属的标的医院新公司。

2016 年 5 月 25 日，龙煤集团以龙控发〔2016〕78 号《关于双鸭山矿业集团有限公司对双矿医院有限公司增资的批复》批准双矿集团以双鸭山总院净资产 240,854,873.71 元增资双矿医院。

2016 年 5 月 24 日，双矿集团作出股东决定，将双矿医院的注册资本由 20 万元增加至 240,854,873.71 元。同日，双矿集团签署了双矿医院的章程修正案。

2016 年 5 月 26 日，黑龙江汇鑫会计师事务所有限责任公司出具《双鸭山煤炭总医院审计报告》（汇鑫会审报字〔2016〕第 023 号），截至 2016 年 4 月 30 日，双鸭山总院的净资产为 240,854,873.71 元。

根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2003 号），截至 2016 年 5 月 24 日，双矿医院已收到双矿集团缴纳的注册资本（实收资本）合计 24,085.487371 万元，双矿集团以其拥有的双鸭山总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 24,085.487371 万元。

2016 年 5 月 26 日，双鸭山市市场监督管理局核准了双矿医院注册资本变更的登记。本次变更完成后，双矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
双矿集团	24,085.487371	100%
总计	24,085.487371	100%

2016 年 10 月 13 日，黑龙江省卫生和计划生育委员会签发《医疗机构执业许可证》（登记号为：黑卫医证营字直第 0046 号），医疗机构名称为双鸭山双矿医院，经营性质为营利性。

双矿集团以上述净资产对双矿医院进行增资时，未对该等净资产进行评估，个别不动产未及时办理产权证书，也未履行债务转移应取得相关债权人同意、债权转移应通知相关债务人等债权债务出资程序，但（1）根据中联资产评估集团

有限公司于 2017 年 6 月 1 日出具的《核实双鸭山矿业集团双矿医院有限公司用于增资的净资产公允价值追溯性项目资产评估报告》（中联评报字〔2017〕第 854 号），截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日，双矿医院评估后净资产价值为 82,482.99 万元，高于用于出资的账面价值 79,969.36 万元，且黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院国有股权变动等事项确认的意见》（黑国资产〔2017〕257 号）确认双矿集团以双鸭山总院净资产划入双矿医院增资，不存在国有资产流失，（2）该等未办妥权证的不动产已为双矿医院实际使用并入账，（3）就相关债务而言，双矿医院已实际偿付部分债务且相应债权人接受该等偿付，截至目前未收到任何债权人不同意转让的函件，（4）就相关债权而言，双矿医院已认可该等债权出资，并已实际接受有关债务人的债权支付，（5）根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2003 号），截至 2016 年 5 月 24 日，双矿集团以其拥有的双鸭山总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 24,085.487371 万元，（6）对应主管工商行政管理部门双鸭山市市场监督管理局已办理上述净资产出资的工商登记手续，且于 2018 年 4 月 4 日出具《证明》，双矿医院自在该局办理工商登记以来，能够遵守有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在违反有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件的行为，亦不存在因违反有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件而受到或可能受到行政处罚的情形。据此，上述净资产未经评估、也未履行债权债务转移手续，不实质影响净资产出资，且净资产已出资到位，对本次重大资产重组不构成实质性的法律障碍。

2、2016 年 9 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）

（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批

关于标的医院股权转让相关国资监管整体审批情况请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“（二）七煤医院历史沿革”之“3、2016 年 10 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）”之“（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批”。

（2）双矿医院股权转让相关程序

2016 年 5 月 30 日，黑龙江汇鑫会计师事务所有限责任公司以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了关于双矿医院的审计报告（汇鑫会审报字〔2016〕第 024 号），双矿医院的所有者权益为人民币 240,854,873.71 元。

2016 年 6 月 16 日，龙煤集团下发《黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司关于双鸭山矿业集团有限责任公司转让持有双鸭山矿业集团双矿医院有限公司股权的批复》（龙控发〔2016〕91 号），同意双矿集团转让双矿医院 85%的股权。

2016 年 6 月 17 日，双矿医院职代会审议通过改制方案和职工安置方案的决议。2016 年 6 月 20 日，黑龙江省人力资源和社会保障厅核准了双矿医院国有产权转让员工安置方案。

2016 年 6 月 17 日，黑龙江源升资产评估有限公司以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了《双鸭山矿业集团有限责任公司拟转让双鸭山矿业集团双矿医院有限公司股权项目评估报告》（源升资评字〔2016〕第 015 号），双矿医院的评估值为 50,109.19 万元。随后龙煤集团签发《国有资产评估项目备案表》，同意黑龙江源升资产评估有限公司出具的双矿医院的资产评估报告备案，有效期自 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 4 月 29 日。

2016 年 6 月 21 日，黑龙江产权交易所发布了《鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院公司 85%股权》的公告。2016 年 7 月 18 日，黑龙江联合产权交易所向德信义利签发《挂牌结果通知书》及《受让资格确认通知书》，确认德信义利为符合受让条件的唯一受让方。

2016 年 7 月 21 日，龙煤集团、双矿集团、德信义利、北京晋商签署《产权交易合同》，约定双矿集团将其持有的 85%股权（对应出资额为人民币 204,726,642.6535 元）以人民币 42,648.97 万元转让给德信义利。德信义利按照《产权交易合同》支付了股权转让价款，黑龙江联合产权交易所于 2016 年 10 月 13 日出具了产权交易凭证（2016 年第 125 号）。

2016 年 9 月 21 日，双矿医院股东会作出决议，同意公司名称变更为双鸭山双矿医院有限公司；同意公司股东由双矿集团变更为德信义利和双矿集团，其中

德信义利出资 204,726,642.65 元，占注册资本的 85%，双矿集团出资 36,128,231.06 元，占注册资本的 15%；同意变更公司类型，由一人有限责任公司变更为有限责任公司；同意重新制定公司章程。

2016 年 9 月 21 日，双鸭山市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，双矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	20,472.66426535	85%
双矿集团	3,612.82310565	15%
总计	24,085.487371	100%

3、2018 年 4 月，第二次股权转让

2018 年 4 月 24 日，德信义利与圣泽洲签署《双鸭山双矿医院有限公司股权转让协议》，将其持有的 11.52% 双矿医院股权转让给圣泽洲。

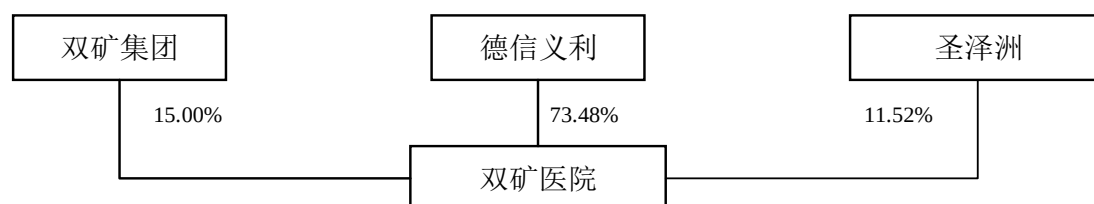
2018 年 4 月 24 日，双矿医院召开股东会，同意股东德信义利将 11.52% 双矿医院股权转让给圣泽洲，股东双矿集团放弃就该等股权转让的优先购买权。

2018 年 4 月 26 日，双鸭山市工商行政管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，双矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	17,698.016120	73.48%
圣泽洲	2,774.648145	11.52%
双矿集团	3,612.823106	15.00%
总计	24,085.487371	100%

（三）产权控制关系及实际控制人情况

1、双矿医院的产权控制关系情况



关于双矿集团产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”

之“一、本次重组交易对方情况”之“(二)双矿集团”之“5、产权及控制关系”。

关于德信义利产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“(五)德信义利”之“5、产权及控制关系”。

关于圣泽洲产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“(六)圣泽洲”之“5、产权及控制关系”。

2、组织管理结构

截至本报告书出具之日，双矿医院的组织管理结构如下图：



3、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有双矿医院 73.48%的股份，为双矿医院的控股股东，刘成文家族为双矿医院的实际控制人。关于德信义利请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”。关于刘成文家族的基本情况，请详见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“七、公司控股股东和实际控制人概况”之“（二）控股股东及实际控制人情况”之“2、实际控制人情况”。

4、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或者相关投资协议

截至本报告书出具之日，双矿医院公司章程中不存在对本次交易产生影响的主要内容，双矿医院各股东之间也不存在对本次交易产生影响的相关投资协议。

5、是否存在影响该资产独立性的协议及其它安排

截至本报告书出具之日，双矿医院不存在影响该资产独立性的协议及其它安排。

（四）双矿医院的下属企业及分支机构情况

截至本报告书出具之日，双矿医院下设 3 家分院，除持有双鸭山双矿大药房有限公司 100%股权外，无其他子公司。具体情况如下：

1、双鸭山双矿大药房有限公司

公司名称	双鸭山双矿大药房有限公司
统一社会信用代码	91230500MA1AUTK83L
企业类型	有限责任公司
注册资本	30 万人民币元
法定代表人	徐克达
成立日期	2017-11-27
注册地址	双鸭山市尖山区总院路西侧
主要办公地址	双鸭山市尖山区总院路西侧
经营范围	零售药品、医疗用品及器材、保健辅助治疗器材、营养和保健品（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）

2、双鸭山双矿医院有限公司传染分院

公司名称	双鸭山双矿医院有限公司传染分院
统一社会信用代码	91230500MA19AL4D0R
企业类型	其它有限责任公司分公司
负责人	王成
成立日期	2017 年 3 月 28 日
注册地址	双鸭山市四方台区秃顶山
主要办公地址	双鸭山市四方台区秃顶山
经营范围	《医疗机构执业许可证》核准诊疗科目范围内开展医疗服务（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、双鸭山双矿医院有限公司四方台分院

公司名称	双鸭山双矿医院有限公司四方台分院
统一社会信用代码	91230500MA19ADJ32J
企业类型	其它有限责任公司分公司
负责人	王波
成立日期	2017 年 3 月 27 日
注册地址	黑龙江省双鸭山市四方台区 61 号
主要办公地址	黑龙江省双鸭山市四方台区 61 号
经营范围	《医疗机构执业许可证》核准诊疗科目范围内开展医疗服务（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）

4、双鸭山双矿医院有限公司铁路运输分院

公司名称	双鸭山双矿医院有限公司铁路运输分院
统一社会信用代码	91230500MA19AKRK13
企业类型	其它有限责任公司分公司
负责人	岳喜兰
成立日期	2017 年 03 月 28 日
注册地址	双鸭山市尖山区中心站西侧
主要办公地址	双鸭山市尖山区中心站西侧
经营范围	《医疗机构执业许可证》核准诊疗科目范围内开展医疗服务（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）

报告期内，双鸭山双矿大药房有限公司及分支机构资产总额、营业收入、净资产额或净利润占双矿医院相应财务指标均低于 20%。

（五）双矿医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产权属情况

截至 2018 年 3 月 31 日，双矿医院的主要资产（合并报表口径）情况如下：

项 目	金额（万元）	占比
货币资金	249.97	0.41%
应收票据	-	-
应收账款	23,774.51	38.54%
预付款项	165.57	0.27%
应收利息	-	-
其它应收款	984.26	1.60%
存货	1,519.43	2.46%
其它流动资产	-	-
流动资产合计	26,693.73	43.27%
长期应收款	-	-
固定资产	25,293.29	41.00%
在建工程	-	-
无形资产	9,462.55	15.34%
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	243.94	0.40%
其它非流动资产	-	-
非流动资产合计	34,999.79	56.73%
资产总计	61,693.52	100.00%

（1）固定资产情况

A、自有房产情况

截至 2018 年 3 月 31 日，双矿医院的主要固定资产为房屋建筑物和机器设备，固定资产成新率为 85.45%，具体如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	16,416.97	947.16	160.92	15,308.89	93.25%

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
机器设备	11,690.67	2,796.89	-	8,893.78	76.08%
运输工具	105.50	13.52	-	91.98	87.18%
其他	1,386.07	387.42	-	998.65	72.05%
合计	29,599.22	4,145.00	160.92	25,293.29	85.45%

截至 2018 年 3 月 31 日，双矿医院的自有房产情况如下：

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
1	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000741 号	双矿医院	1684.62	内科楼扩建	双鸭山市尖 山区东平行 路西侧双矿 医院住院部	医卫 慈善 用地/ 其它	出让/ 其它	2067.1.18
2			3415.25	院五号楼				
3			5865.00	神经内科楼				
4			862.41	药库				
5			103.93	高压氧水泵 房				
6			3746.12	妇产科儿科 楼				
7			192.72	加速器机房				
8			21575.90	骨科楼				
9			201.29	陀螺刀机房				
10			116.00	垃圾房				
11			833.70	核磁及 CT 机房				
12			10553.10	院主楼				
13	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000748 号	双矿医院	5713.82	门诊楼	尖山区总院 路东侧	医卫 慈善 用地/ 其它	出让/ 其它	2067.1.18
14	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000750 号	双矿医院	8968.25	外科楼	尖山区总院 路东侧	医卫 慈善 用地/ 其它	出让/ 其它	2067.1.18
15			1038.84	车库及仓库				
16	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000754 号	双矿医院	442.50	印刷厂	尖山区 96 集资住宅楼 一楼印刷厂	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
17	黑〔2017〕 双鸭山市	双矿医院	99.94	便民服务中 心	尖山区总院 路西侧	医卫 慈善	出让/ 其它	2067.1.18

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
18	不动产权 第 0006378 号		177.00	污水站		用地/ 其它		
19			46.56	配电柜室				
20			103.96	开水炉房				
21			1350.39	锅炉洗衣房				
22			1190.95	锅炉房改造 及接层				
23			42.76	木工房				
24			33.32	水暖车间库				
25	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000758 号	双矿医院	1033.00	医院办公楼	双鸭山市宝 山区新安矿	医卫 慈善 用地/ 其它	出让/ 其它	2067.1.18
26			216.21	医院供应室				
27			2896.50	医院住院处				
28			143.78	新安药库				
29			28.00	污水处理间				
30			197.88	食堂				
31			46.02	门卫				
32			979.50	门诊楼				
33			27.80	太平间				
34	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000753 号	双矿医院	225.00	前后楼连廊	尖山区马鞍 山路西侧二 门诊	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
35			40.00	住院处连接 房				
36			233.60	X 光手术室 改造				
37			1250.41	办公室				
38			577.98	办公室				
39			192.14	办公楼				
40	黑〔2017〕 宝清县不 动产权第 0000324 号	双矿医院	639.64	门诊	宝山区双阳 矿	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
41			3361.08	住院处				
42			86.37	消防设备间				
43			450.60	食堂、仓库				
44			247.07	放射线室				
45			75.94	扩建门诊				
46			262.65	扩建综合楼				
47	黑〔2017〕宝 清县不动 产权第 0000395 号	双矿医院	67.60	污水处理站	双阳矿中心 南侧	医卫慈 善用地/ 医疗卫 生	出让/ 其它	2067.1.18

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
48	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000757 号	双矿医院	761.70	门诊	双鸭山市宝 山区七星矿	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
49			1052.30	办公楼				
50			146.00	CT 室				
51	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000755 号	双矿医院	58.52	锅炉房、氧 气房	双鸭山市岭 东区 20 委	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
52			252.80	化验会议室				
53			61.10	洗衣房				
54			79.00	供应室				
55			67.57	高压氧				
56			23.00	配电室				
57			56.35	垃圾房				
58			2142.57	住院处楼				
59			1074.86	门诊楼				
60	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000746 号	双矿医院	57.79	污水处理	双鸭山市岭 东区东明路 20 委	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
61	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000745 号	双矿医院	109.12	门卫房	双鸭山市尖 山区东井方 圆医院	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
62			1823.33	住院处楼				
63			52.00	门市房				
64			195.65	锅炉房				
65			46.19	车库				
66			82.86	化验室				
67	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000742 号	双矿医院	1040.00	住院处	岭东区 49 委	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
68			153.00	X 光影像室				
69			52.44	太平间				
70			162.74	锅炉				
71	黑〔2017〕 集贤县不 动产权第 0000323 号	双矿医院	3990.00	门诊部	二九一东荣 小区	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
72			120.00	变电所				
73			429.00	营养及职工 食堂				
74			117.00	污水处理间				
75			72.80	太平间				
76			2026.40	医技部				

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
77			91.73	2#雨水泵站				
78			238.60	锅炉房（现 改车库）				
79			499.80	制剂室				
80	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000743 号	双矿医院	532.48	制剂室#1	双鸭山市四 方台区集贤 矿双矿医院	医卫 慈善 用地/ 办公	出让/ 其它	2067.1.18
81			180.09	制剂室#2				
82			39.69	医院制剂室 （锅炉房）				
83			1770.34	医院门诊及 住院处				
84			42.24	医院净化站				
85			35.00	消防设备间				
86			60.45	小库房				
87			1316.28	门诊楼				
88			194.38	放射线				
89	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000749 号	双矿医院	23.50	太平间	双鸭山市四 方台区秃顶 山	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
90			130.38	仓库				
91			217.14	住院处房				
92			288.21	食堂				
93			56.00	小车库				
94			148.20	食堂水房				
95			34.92	消防设备间				
96			26.05	烧水房				
97			116.73	会议室				
98			23.50	井房				
99			169.28	锅炉房				
100			60.84	猪圈				
101			44.00	油库				
102			116.00	车库				
103			884.58	综合楼				
104			1474.60	传染病房				
105			2361.87	结核病房				
106			158.30	X 光室				
107			1032.80	办公楼				

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
108			36.88	污水处理房				
109			277.40	锅炉房				
110	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000747 号	双矿医院	3426.00	医院住院处	双鸭山市东 保卫矿双矿 医院	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
111			150.00	仓库洗衣房				
112			35.00	太平间				
113	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000752 号	双矿医院	259.84	库房	双鸭山市四 方台区	医卫 慈善 用地/ 办公	出让/ 其它	2067.1.18
114			148.84	锅炉房				
115			173.31	食堂				
116			226.32	供应室				
117			1664.12	门诊办公室				
118			1440.43	住院处				
119			210.89	制剂室				
120			215.32	内二病房				
121			46.97	净化室				
122			32.56	车库				
123			268.00	会议室				
124			29.60	消防设备间				
125	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000756 号	双矿医院	181.25	车库	双鸭山市尖 山区六马路 二医院住宅 楼东侧车库	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
126	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000740 号	双矿医院	498.00	选煤综合楼	双鸭山市尖 山区选煤厂 东侧	医卫 慈善 用地/ 医疗 卫生	出让/ 其它	2067.1.18
127	黑〔2017〕 双鸭山市 不动产权 第 0000744 号	双矿医院	609.78	独身楼	双鸭山市尖 山区中心站 西侧	医卫 慈善 用地/ 其它	出让/ 其它	2067.1.18

截至本报告书出具之日，双矿医院不存在尚未办理产权证的房产，自有房产无抵押情况。

B、租赁房产情况

截止本报告书出具之日，双矿医院未租赁任何房产。

(2) 无形产权属情况

截至本报告书出具之日，双矿医院未拥有专利权及注册商标。

A、土地使用权

截至本报告书出具之日，双矿医院土地的基本情况如下：

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
1	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0000741号	双鸭山市尖山区东平行路西侧双矿医院住院部	16212.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
2	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0000748号	尖山区总院路东侧	991.52	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
3	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0000750号	尖山区总院路东侧	3091.25	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
4	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0000754号	尖山区96集资住宅楼一楼印刷厂	56.94	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
5	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0006378号	尖山区总院路西侧	1853.67	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
6	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0000758号	双鸭山市宝山区新安矿	14949.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
7	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0000753号	尖山区马鞍山路西侧二门诊	2954.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
8	双矿医院	黑(2017)宝清县不动产权第0000324号	宝山区双阳矿	5511.70	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
9	双矿医院	黑(2017)宝清县不动产权第0000395号	双阳矿中心南侧	47.42	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
10	双矿医院	黑(2017)双鸭山市不动产权第0000757号	双鸭山市宝山区七星矿	16838.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
11	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000755 号	双鸭山市岭东区 20 委	4059.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
12	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000746 号	双鸭山市岭东区东明路 20 委	316.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
13	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000745 号	双鸭山市尖山区东井方圆医院	6243.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
14	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000742 号	岭东区 49 委	8814.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
15	双矿医院	黑〔2017〕集贤县不动产权第 0000323 号	二九一东荣小区	30314.60	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
16	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000743 号	双鸭山市四方台区集贤矿双矿医院	13438.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
17	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000749 号	双鸭山市四方台区秃顶山	110599.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
18	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000747 号	双鸭山市东保卫矿双矿医院	6374.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
19	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000752 号	双鸭山市四方台区	16617.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
20	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000756 号	双鸭山市尖山区六马路二医院住宅楼东侧车库	137.11	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
21	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000740 号	双鸭山市尖山区选煤厂东侧	203.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
22	双矿医院	黑〔2017〕双鸭山市不动产权第 0000744 号	双鸭山市尖山区中心站西侧	318.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

B、商标和专利技术

截至本报告书出具之日，双矿医院及其下属子公司未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的商标，无专利权。

C、域名

截至本报告书出具之日，双矿医院及其下属子公司未拥有域名。

D、软件著作权

截至本报告书出具之日，双矿医院及其下属子公司未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的计算机软件著作权。

(3) 融资租赁资产情况

截至2018年3月31日，双矿医院通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	837.94	317.78	-	520.16
合 计	837.94	317.78	-	520.16

2017年6月13日，双矿医院与远东宏信(天津)融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》及《所有权转让协议》(编号FEHTJ17D0218PH-L-01)，远东宏信(天津)融资租赁有限公司向双矿医院购买《所有权转让协议附件租赁物清单》中载明的租赁物价(电子上、下消化道内窥镜等设备)并回租给双矿医院使用，并向双矿医院支付700万元协议价款，租金总额为700万元，分8期支付，租赁期间为24个月。租赁期间届满后，在双矿医院全部履行合同约定的义务并支付留购价款100元的前提下，远东宏信(天津)融资租赁有限公司将租赁物所有权移交给双矿医院。

(4) 在建工程情况

双矿医院没有正在施工的在建工程。

2、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具之日，双矿医院不存在对外担保的情形。双矿医院股东德信义利、圣泽洲、双矿集团及其关联方不存在对双矿医院非经营性资金占用的情

形。

3、主要负债情况

(1) 主要负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，双矿医院的主要负债情况如下：

项 目	金额（万元）	占比（%）
短期借款	2,000.00	6.97%
应付票据	-	-
应付账款	18,294.09	63.78%
预收款项	3,072.42	10.71%
应付职工薪酬	3,405.78	11.87%
应交税费	725.85	2.53%
应付利息	-	-
其他应付款	836.08	2.91%
一年内到期的非流动负债	217.00	0.76%
流动负债合计	28,551.23	99.54%
长期借款	-	-
长期应付款	42.00	0.15%
专项应付款	-	-
预计负债	90.00	0.32%
递延收益	-	-
非流动负债合计	132.00	0.46%
负债合计	28,683.23	100.00%

截至 2018 年 3 月 31 日，双矿医院负债合计为 28,683.23 万元，流动负债占比达 99.54%。双矿医院的负债构成及变动分析，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（二）双矿医院财务状况分析”之“1、财务状况分析”之“（4）负债构成及变动分析”。

(2) 或有负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，双矿医院不存在因或有事项导致或有负债的情形。

（六）主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至本报告书出具之日，双矿医院资产抵押、质押等权利限制情况如下：

项 目	年末账面价值（万元）	受限原因
固定资产	520.16	融资租赁资产抵押
合计	520.16	-

上述双矿医院资产抵押、质押等权利限制情况均系售后租回融资租赁形成，关于融资租赁资产情况请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、双矿医院 84.14%股权”之“（五）双矿医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产权属情况”之“（3）融资租赁资产情况”。

除上述情况以外，截至本报告书出具之日，双矿医院不存在主要资产抵押、质押等权利限制的情况。

（七）双矿医院受到行政及刑事处罚情况

截至本报告书出具之日，双矿医院严格遵守各项法律法规等规定，不存在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的情形，亦不存在因重大违法行为而受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

北京晋商承诺，至本次重大资产重组完成之日，如因双矿医院存在未披露的行政处罚而导致双矿医院或上市公司遭受任何损失的，北京晋商将全额补偿双矿医院或上市公司。

（八）双矿医院涉及诉讼、仲裁情况

截至本报告书出具之日，双矿医院涉及的未决诉讼、仲裁情况如下表所示：

序号	日期	原告/ 申请人	被告/ 被申请人	案由	涉及金额	诉讼结果 及阶段
1	2018 年	许*	双矿医院	医疗损害责任纠纷	要求双矿医院给付医疗费 165,000 元，其他赔偿项目待鉴定后再增加明确，并由双矿医院承担诉讼费用和鉴定费用	上诉审理中

序号	日期	原告/ 申请人	被告/ 被申请人	案由	涉及金额	诉讼结果 及阶段
2	2017 年	袁**	双矿医院	医疗损害责任纠纷	要求双矿医院赔偿其医疗费 20,000 元, 护理费、误工费、伤残补助金待鉴定后追加, 并由双矿医院承担诉讼费用	审理中
3	2017 年	冯**	双矿医院	医疗损害责任纠纷	在原请求的基础上变更诉讼请求, 要求双矿医院赔偿各项经济损失 659,632.73 元	审理中
4	2018 年	侯**	双矿医院	医疗损害责任纠纷	请求双矿医院给付医疗赔偿金 158,199 元, 诉讼费由双矿医院承担	审理中

(九) 双矿医院主营业务发展情况

1、医院基本介绍

双矿医院始建于 1949 年, 1994 年被评为三级甲等医院。双矿医院在改制前是双矿集团职工总医院, 服务于双矿集团职工和当地百姓。截至 2018 年 3 月 31 日, 双矿医院床位数为 1,860 张, 拥有正式员工 1,733 人, 其中卫生技术人员 1,598 人, 高级职称 612 人, 中级职称 384 人。

双矿医院曾先后获得国家级爱婴医院、全国院务公开示范医院、全国百姓放心示范医院、省级文明单位等多项荣誉称号。双矿医院担负双鸭山市“七个质控中心”的检查与指导任务及双鸭山矿区及周围地区的医疗、教学、科研、预防保健、急诊急救和康复等工作, 是哈尔滨医科大学、佳木斯大学、齐齐哈尔医学院、牡丹江医学院四所国家高等医学院校的教学医院。是北京呼吸病研究所、哈尔滨医科大学第一附属医院、第二附属医院、第三附属医院、第四附属医院的协作医院, 也是国家卫生部国际急救中心网络医院和佳木斯大学的硕士研究生培养基地之一。医院拥有国家级、省级各专业委员会副主任委员、常务委员、委员 46 名。

2、重点科室介绍

(1) 心内科

心内科是双鸭山地区规模最大且最具专业水准的心脏科室。截至 2018 年 3

月 31 日,该科室开放床位 171 张,拥有卫生技术人员 76 名,其中主任医师 5 名、副主任医师 5 名、主治医师 6 名、住院医师 8 名、副主任护师 1 名、主管护师 9 名、护师 42 名。2017 年标准级胸痛中心的评审通过,更是确定了双矿医院心内科在本地区的领先地位,其诊疗水平进入黑龙江省第一梯队,达到国内先进水平,成为黑龙江省内东部地区心血管病区域中心,引领着双鸭山地区冠脉介入治疗技术的发展。

心内科可以常规开展急诊 PCI、左主干病变、分叉病变、CTO 病变、钙化病变旋磨、FFR、IVUS、IABP 等介入诊疗工作;常规开展心脏单腔、双腔起搏器植入术,肺动脉造影及经导管溶栓术、下腔静脉滤器植入术、肾动脉狭窄支架植入术、外周动脉粥样硬化狭窄病变的球囊扩张及支架植入术;外请专家指导完成室上性心动过速射频消融术和 CRT 植入术。

(2) 神经外科

截至 2018 年 3 月 31 日,神经外科开放床位 51 张,拥有卫生技术人员 26 名,其中主任医师 1 名、副主任医师 3 名、主治医师 3 名、住院医师 2 名、副主任护师 1 名、主管护师 1 名、护师 15 名。依托先进的手术设备和大型设备 CT、MRI、DSA、手术显微镜、显微手术器械等,为开展高精尖神经外科手术提供了保障,使神经外科由以前的粗放型向显微微创发展,在原有主要开展颅脑外伤及脑出血手术的基础上,陆续开展了颅内肿瘤(脑膜瘤、脑胶质瘤、脑转移瘤)、椎管内肿瘤、全脑血管造影、脑动脉瘤夹闭术、血管内脑动脉瘤介入栓塞术等,多项添补了双鸭山地区专业学科空白。该科室今后发展方向主要为脑血管疾病的诊断和治疗,向高精尖医疗领域进一步延伸拓展。

(3) 骨科

截至 2018 年 3 月 31 日,骨科开放床位数 235 张,拥有卫生技术人员 126 名,其中主任医师 15 名、副主任医师 14 名、主治医师 10 名、住院医师 11 名,主任护师人数 3 名、副主任护师 4 名、主管护师 10 名、护师 59 名。骨科病房技术项目达到国内先进水平,设有五个专科病房,分别为小儿骨科、创伤骨科、手外科、关节及运动医学科、脊柱外科。该科室在黑龙江省内率先开展经皮齿状突骨折中空螺钉内固定术、经皮椎间盘镜下髓核摘除术、椎体成形术;在黑龙江省东部地

区率先开展肩关节镜下肩关节疾病诊治手术；在双鸭山地区率先开展脊柱前、后路手术、全髋、全膝关节置换等国内、黑龙江省内先进技术。在双鸭山市，该科室成功完成第一例膝关节镜下交叉韧带损伤重建手术、第一例颈椎人工间盘植入术、第一例全膝关节置换术，并开展了四肢严重创伤、脊柱外科、关节外科和骨病等基础性治疗。实现了双矿医院骨科微创、介入治疗以及显微外科技术的飞跃，将骨科专业水平推向省内地市级医院先进行列，部分技术项目达到国内先进水平。

（4）普通外科

截至 2018 年 3 月 31 日，普通外科开放床位数 82 张，拥有卫生技术人员 45 名，其中主任医师 4 名、副主任医师 5 名、住院医师 4 名，主任护师 1 名、副主任护师 4 名、主管护师 5 名、护师 22 名。普通外科具体诊治疾病为肝胆胰脾疾病、梗阻性黄疸、门脉高压症、腹膜后肿瘤。普通外科常见多发病、血管外科疾病如甲状腺乳腺胃肠疾病、ASO、下肢深静脉血栓形成疾病等其它少见或罕见疾病。

该科室施行手术包括肝癌根治切除术、肝良性肿瘤切除术、微创肝囊肿开窗引流术等（应用腹腔镜），胆管损伤修复重建术、胆总管囊肿切除术、胆肠 Roux-en-Y 吻合术、微创胆囊切除术、根治性胰头十二指肠切除术（R-Whipple 术），胰体尾癌根治性切除术（包括左上腹内脏联合切除术）、重型胰腺炎清创引流术、胰腺假性囊肿内外引流术、脾切除术、脾切除加贲门周围血管离断术，腹膜后肿瘤切除、甲状腺次全切除术、甲状腺癌根治切除颈廓清术、乳腺癌传统根治改良根治保乳手术、胃大部切除术、胃癌根治术、结直肠小肠肿瘤根治术、胃肠间质瘤切除术、大隐静脉改良微创手术、下肢深静脉血栓形成下腔静脉滤器植入导管溶栓术等。

（5）消化内科

截至 2018 年 3 月 31 日，消化内科开放床位数 50 张，拥有卫生技术人员 35 名，其中主任医师 3 名、副主任医师 4 名、主治医师 1 名、住院医师 3 名，主任护师 1 名、副主任护师 1 名、主管护师 4 名、护师 18 名。消化内科可完成国内最先进的内镜及介入治疗，相继开展了鼻胆管引流、内支架、十二指肠乳头切开

治疗、食道静脉曲张破裂出血的急诊内镜下硬化剂注射和内镜下食道静脉曲张套扎术、内镜黏膜下切除治疗消化道早癌等多项技术，其专科技术实力跻身国内地市级医院先进行列。

(6) 血透室

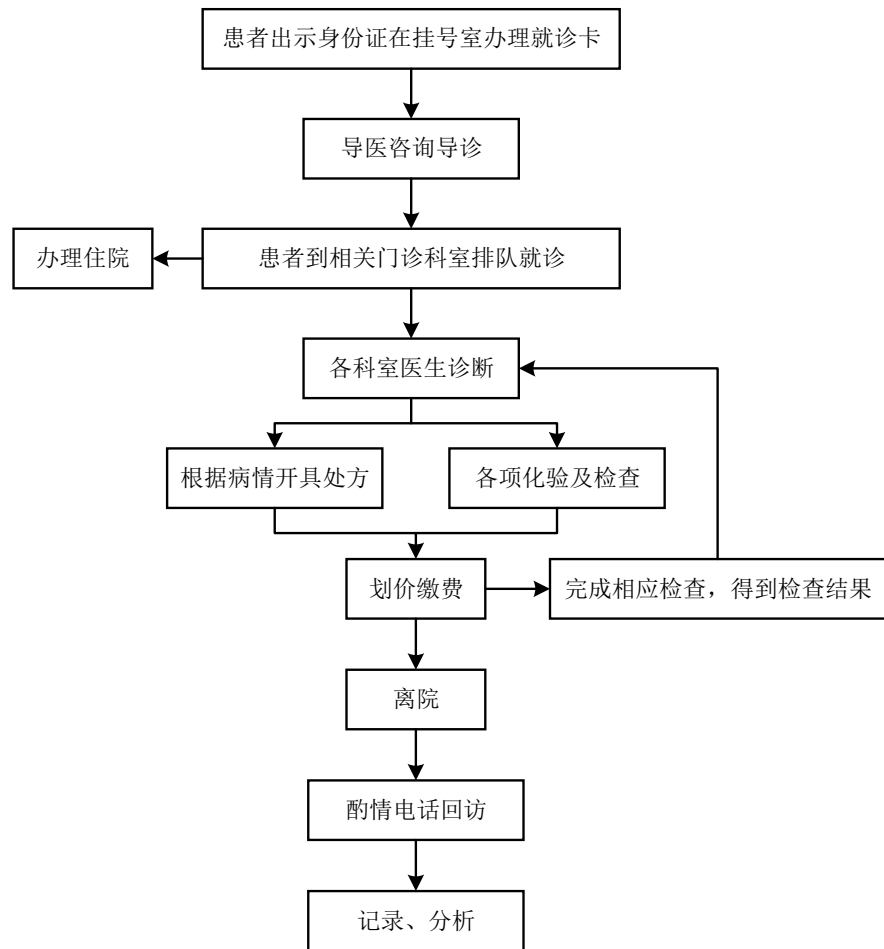
截至 2018 年 3 月 31 日，血透室拥有卫生技术人员 23 名，其中主任医师 1 名、副主任医师 1 名、主治医师 3 名、住院医师 2 名、副主任护师 3 名、主管护师 4 名、护师 9 名。血透室在双鸭山地区处于领先地位，是双鸭山市规模最大、患者数量最多、技术与服务最好的透析室。该科室拥有透析机 43 台，其中常规透析机 36 台，血液透析过滤机 7 台。可常规开展血液透析、血液滤过、血液灌流、在线式血液透析滤过、血液透析与血液灌流串联组合、高通量透析、序贯透析以及临时性和长期性中心静脉穿刺置管术等治疗项目。

3、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

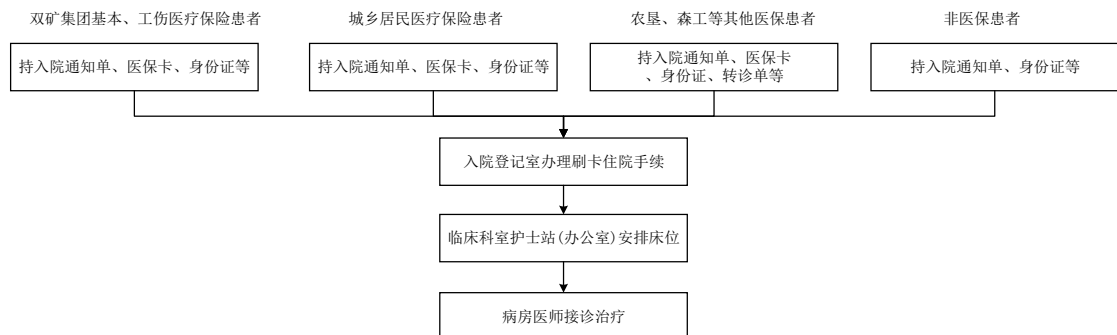
关于主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析”之“(一) 行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策”。

4、主要业务流程

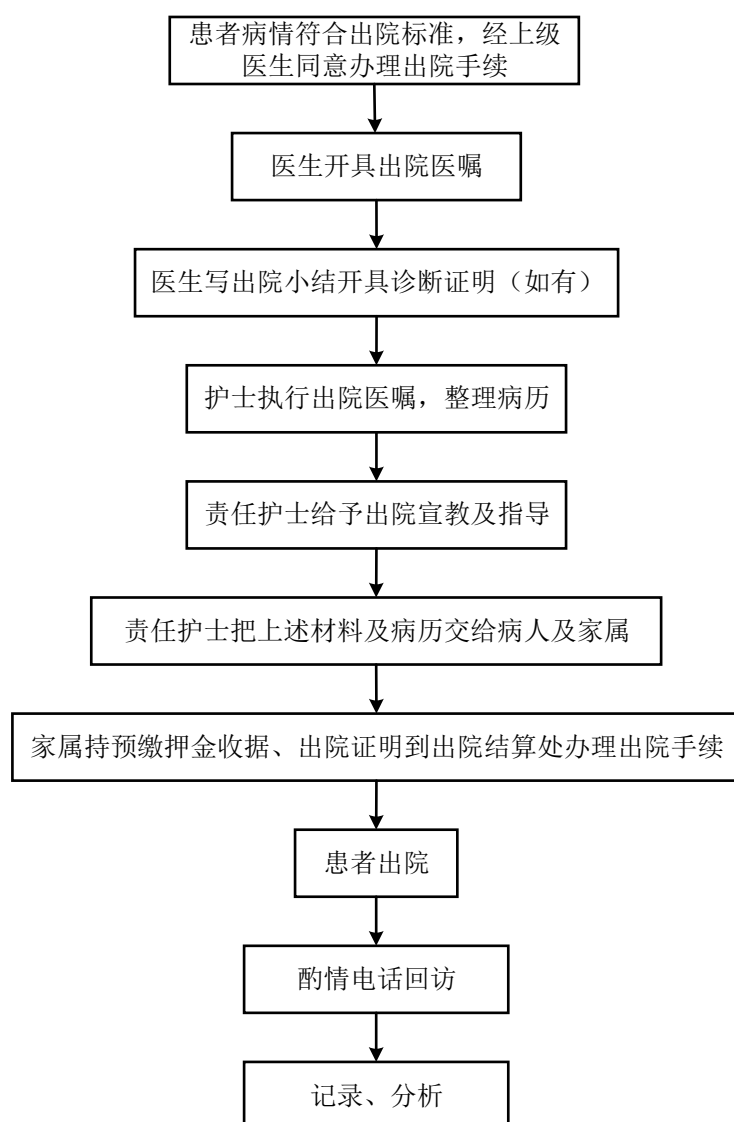
(1) 门诊病人就诊流程：



(2) 入院流程



(3) 出院流程



5、主要业务模式

(1) 采购模式

双矿医院日常主要采购药品、医药耗材、医疗器械等各类医疗产品，其中常规药品采购主要由北京晋商利用德信义利旗下的标的医院集中采购的优势，与大型药品流通商签署战略合作协议，统一降低药品采购价格后，再由双矿医院和上述大型药品流通商签署具体采购协议；麻醉类、精神类等特殊药品、医疗耗材和医疗器械由北京晋商统一组织标的医院开展公开招投标、竞争性谈判等方式，统一降低采购价格后，再由双矿医院和相关供应商签署采购合同。

双矿医院药剂科、设备科负责药品、医疗耗材、医疗器械等各类医疗产品的

实际采购工作。医院各科室根据需求定期申报采购计划，药剂科、设备科等部门再结合每月消耗情况及库存情况进行审核，再交由主管副院长及院长审批，院长审批后向供应商发出采购订单，并定期对其服务质量进行评估。医院所采购医疗产品抵达后，由库房和采购人员核对订单及实物，共同办理验收入库手续。

（2）销售模式

双矿医院采用多种拓展服务业务模式：一是开展双向转诊，与合作医院结对，建立三甲医院以及本区域内的二级医院互协作的绿色通道；二是通过义诊、志愿者活动等方式积极参加各项社会公益行动，并不断加强与知名医疗机构的合作，提升业务水平；三是利用三甲综合医院技术和医学会承办单位，为二级医院、社区服务医疗站点和个体医生组织定期和不定期的业务培训，让其到医院进修学习，了解疾病，认识疾病从而实现双向转诊；四是召开各种形式的学术交流活动。

（3）结算模式

根据我国的医疗保障体系，医院向患者收取的药品、医疗服务费用部分由患者个人承担，部分由医保承担。由个人承担的部分，采取即时结算的方式，由患者以现金或银行转账的方式支付；由医保承担的部分，医保部门每月就应支付的金额与医院进行对账，根据与医保部门的协议，一般在 1 至 2 个月之后统一转账支付。对于患者因住院产生的住院费用，患者通常在入院之时以押金的形式缴纳预付款，出院时根据实际产生的住院费用多退少补。

2016 年下半年股权转让完成后，双矿医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，双矿医院的议价能力得以增强。在与供应商重新谈判时，双矿医院要求获得更长的付款账期作为与采购供应商进行长期合作的必要条件并得到主要供应商的应允。重新签订采购协议后，供应商给予的账期得到延长，主要供应商的付款账期为 3-8 个月，故双矿医院应付账款金额较高。

6、产品生产及销售情况

（1）产品和服务的销售收入情况

最近两年及一期，双矿医院产品和服务的销售收入如下：

单位：万元

项目收入	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品销售收入	4,687.66	36.82%	20,592.45	40.18%	18,739.60	40.97%
医疗服务收入	8,044.60	63.18%	30,653.23	59.82%	26,997.69	59.03%
主营业务收入	12,732.26	100.00%	51,245.68	100.00%	45,737.28	100.00%

关于双矿医院报告期内营业收入变动及主要产品销售结构变动原因的分析，详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（二）双矿医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（1）营业收入分析”。

（2）前五名客户情况

报告期内，双矿医院的前五大客户如下表所示：

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
2018 年度 1-3 月		
双鸭山矿区社会保险局及其关联方	3,960.16	31.09%
双鸭山市医疗保险局	954.96	7.50%
双矿医院患者 A	19.63	0.15%
双矿医院患者 B	18.12	0.14%
双矿医院患者 C	17.36	0.14%
合计	4,970.23	39.02%
2017 年度		
双鸭山矿区社会保险局及其关联方	17,918.19	34.96%
双鸭山市医疗保险局	4,502.45	8.78%
双鸭山市新型农村合作医疗保险	109.94	0.21%
黑龙江省农垦红兴隆社会保险事业管理局	73.32	0.14%
黑龙江省煤田地质 110 勘探队	70.54	0.14%
合计	22,674.44	44.24%
2016 年		
双鸭山矿区社会保险局及其关联方	17,321.46	37.87%
双鸭山市医疗保险局	3,647.78	7.98%
双鸭山市新型农村合作医疗保险	94.17	0.21%

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
黑龙江省煤田地地质 110 勘探队	66.05	0.14%
中国工商银行股份有限公司双鸭山分行鑫兴支行	64.35	0.14%
合计	21,193.81	46.34%

注：《中华人民共和国侵权责任法》第六十二条规定：医疗机构及其医务人员应当对患者的隐私保密。泄露患者隐私或者未经患者同意公开其病历资料，造成患者损害的，应当承担侵权责任。《中华人民共和国执业医师法》第二十二条规定：医师在执业活动中履行下列义务：……（三）关心、爱护、尊重患者，保护患者的隐私……《医疗机构病历管理规定》第六条规定：医疗机构及其医务人员应当严格保护患者隐私，禁止以非医疗、教学、研究目的泄露患者的病历资料。根据上述法律及法规的规定，医疗机构及其医务人员具有为患者保护其隐私的法定责任。

双矿医院报告期前五大客户部分为自然人，采用代称的方式主要是为了保护患者的隐私。本次信息披露脱密处理不存在法定的信息披露脱密处理的需求。

报告期内，双矿医院的主要客户为双鸭山矿区社会保险局及其关联方、双鸭山市医疗保险局等，主要为医保类款项收入。

双鸭山矿区社会保险局及其关联方为双矿医院的第一大客户，2016 年、2017 年、2018 年 1-3 月，双矿医院营业收入中双矿集团及其关联方占比分别为 37.87%、34.96%、31.09%，呈逐渐下降的趋势，且占比相对较低。双矿医院的主要客户除双鸭山矿区社会保险局及其关联方外，还有双鸭山市医疗保险局、双鸭山市新型农村合作医疗保险、森工职工居民医保、红兴隆农垦医保、建三江农垦医保、双鸭山市工伤保险以及自费患者等其他客户。同时，2018 年 5 月起双矿医院又开通了城镇职工医保，进一步扩大了客户来源，因此截至本报告书出具日，双矿医院销售收入不存在严重依赖双矿集团的情形。

双矿医院对双矿集团及其关联方的债权能否及时收到依赖于双矿集团及其关联方的支付能力，但从改制后双矿集团及其关联方的支付情况来看，双矿集团及其关联方基本能够保证在账期内支付医疗款。

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，双矿医院前五大客户合计销售金额占营业收入比例分别为 46.34%、44.24%及 39.02%。双矿医院主营业务收入主要来源于为患者提供医疗服务及药品销售。

截至本报告书出具之日，上述客户中双鸭山矿区社会保险局及其关联方与双矿医院存在关联关系。除此以外，双矿医院的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名客户中未持有

权益。

7、主要产品原材料及其供应情况

报告期内，双矿医院向前五名供应商的采购情况如下：

供应商名称	金额（万元）	占总采购额比例（%）
2018 年 1-3 月		
华润黑龙江医药有限公司	2,242.19	41.53%
哈药集团医药有限公司药品分公司	635.17	11.77%
哈尔滨驰瑞医疗器械有限公司	363.02	6.72%
国药集团黑龙江医疗器械有限公司	335.89	6.22%
哈尔滨致新康德医疗供应链管理有限公司	284.86	5.28%
合计	3,861.13	71.52%
2017 年度		
华润黑龙江医药有限公司	11,233.26	46.41%
哈药集团医药有限公司药品分公司	1,513.92	6.25%
国药集团黑龙江医疗器械有限公司	1,176.13	4.86%
扬子江药业集团江苏扬子江医药经营有限公司	827.02	3.42%
哈尔滨市木天医疗器械经销有限公司	730.19	3.02%
合计	15,480.52	63.96%
2016 年度		
华润黑龙江医药有限公司	4,891.74	15.54%
黑龙江省海王医药有限公司	4,712.10	14.97%
双鸭山瑞康医疗器械有限公司	1,954.72	6.21%
黑龙江省金天爱心医药经销有限公司	1,566.21	4.98%
黑龙江省万鑫伟业医药有限公司	1,264.07	4.02%
合计	14,388.84	45.71%

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，双矿医院前五大供应商合计采购金额占当期采购总额比例分别为 45.71%、63.96%及 71.52%。

双矿医院董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其它主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名供应商中未持有权益。

8、质量控制情况

双矿医院医疗质量管理实行院、科两级负责制，双矿医院设医院质量与安全

管理委员会。在院长领导下，对双矿医院质量与安全管理进行监督、检查、指导。医疗质量管理委员会依据有关法律、法规、标准，修订和完善医院质量标准，并对双矿医院质量与安全进行全面监督、检查、评价，促进医院质量与安全持续提高。其具体工作包括：开展医务人员质量意识教育，对新职工和进修、实习人员进行岗前培训，进行质量管理教育；定期对医院质量和安全问题进行分析研讨，及时向院领导及相关职能反馈；定期召开个质量管理委员会全体会议，研究质量与安全问题，总结工作。

同时，业务科室成立以科主任、护士长为核心的科级质量与安全管理小组，其工作主要包括：检查各科室质量上的薄弱环节、不安全因素以及诊疗常规、操作规范、医院规章制度、各级各类人员岗位职责的落实情况；依据检查情况提出奖惩意见，与目标管理绩效考核挂钩；定期向医院质量与安全管理委员会报告各科室质量与安全管理工作情况以及对加强医院质量与安全管理控制工作的意见和建议；每月至少召开一次科室质控小组会议，分析探讨科内质量与安全状况，存在问题以及改进措施。

（十）双矿医院主要财务数据

1、双矿医院最近两年一期经审计的主要财务数据

单位：万元

资产负债项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	61,693.52	64,801.56	65,281.01
负债合计	28,683.23	33,469.02	38,575.75
所有者权益合计	33,010.29	31,332.54	26,705.27
收入利润项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	12,738.42	51,255.42	45,737.28
利润总额	2,237.00	5,286.70	1,967.09
净利润	1,677.75	4,627.27	1,967.09
扣除非经常损益后的净利润	1,677.75	4,644.50	2,224.89
现金流量表项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,260.28	240.99	3,744.18
投资活动产生的现金流量净额	-151.61	-5,121.45	-217.68

单位：万元

筹资活动产生的现金流量净额	-3,217.17	3,489.68	-
主要财务指标	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
资产负债率(%)	46.49%	51.65%	59.09%
毛利率(%)	24.45%	19.86%	14.64%

注1：资产负债率=总负债/总资产

注2：毛利率=（主营业务收入－主营业务成本）/主营业务收入

2、非经常性损益的构成及原因

关于双矿医院非经常性损益的构成及原因，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（二）双矿医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（9）非经常性损益”。

（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况

1、双矿医院最近三年的增减资及股权转让情况

（1）自改制设立以来，双矿医院相关增资、转让的作价情况如下：

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
1	2016年5月	增资	双矿集团对双矿医院注册资本增加至24,085.49万元	-	黑龙江汇鑫会计师事务所有限责任公司出具汇鑫会审报字[2016]第023号审计报告，经审计净资产为24,085.49万元	-	-	-

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100% 股权评 估值	评估增 值率	作价
2	2016 年 9 月	股权转让	双矿集团将双矿医院 85% 的股权转让给德信义利，作价依据为 2016 年 6 月源生出具的评估报告及协商约定	2016 年 6 月，源升评估对双矿医院进行评估，并出具的评估报告。该评估报告共采用两种方法，收益法评估结果为 50,109.19 万元，资产基础法评估结果为 30,393.28 万元，最终采用收益法评估结果	同上	50,109.19 万元	108.05 %	双矿医院 85% 股权的交易价格为 42,684.97 万元
3	2018 年 4 月	股权转让	德信义利将双矿医院 11.52% 的股权转让给圣泽洲，作价依据为中同华出具的《双矿医院资产评估报告》及协商约定	中同华出具《双矿医院资产评估报告》	瑞华会计师事务所出具的《审计报告》（瑞华审字〔2018〕02380092 号），经审计账面净资产为 31,332.54 万元	74,090.00 万元	增值率 136.46 %	双矿医院 11.52% 股权的交易价格为 8,538.00 万元

（2）改制时的收益法评估与本次重组时收益法评估的主要评估参数的差异及合理性分析

①双矿医院两次收益法评估主要参数比较如下：

序号	主要评估参数		指标			
			源升评估	中同华评估	差额	变化率
1	评估基准日		2016 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日		
2	净资产（万元）		24,085.48	31,332.54	7,247.06	30.09%
3	收入 （万元）	2017 年	51,796.19	51,255.42	-540.77	-1.04%
		2018 年	54,894.35	52,946.40	-1,947.95	-3.55%
		2019 年	58,031.97	56,415.33	-1,616.64	-2.79%
		2020 年	61,353.49	61,657.66	304.17	0.50%
4	净 利 润 （万元）	2017 年	3,683.38	4,627.27	943.89	25.63%
		2018 年	5,542.32	4,700.52	-841.80	-15.19%
		2019 年	6,251.41	5,116.40	-1,135.01	-18.16%
		2020 年	6,781.01	5,782.01	-999.00	-14.73%
5	折现率		13.51%	11.20%	-2.31%	-17.10%

②收益法参数主要差异及合理性分析:

评估基准日：两次评估基准日不同，使得标的医院的净资产基础不同、预测的盈利数据和折现率等均发生变化。

净资产：双矿医院改制后，在 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日期间，通过优化医院管理结构、降低成本，调整药品收入等手段，提升了双矿医院的医疗服务能力，增加了双矿医院的利润及净资产，净资产增幅 30.09%。

营业收入和净利润：从营业收入看，2017 年度标的医院完成度较源升评估预测存在一定差异，由于标的医院合理的优化成本，管理能力大的提升，使得 2017 年净利润较源升评估预测的数据增加 943.89 万元；2018 年后管理层对医院的管理与业务继续优化和整合，加之考虑到中共中央办公厅、国务院办公厅转发《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》明确所有公立医院取消药品加成。双矿医院现在为民营医院，由于双鸭山市公立医院已取消药品加成，而双矿医院改制前为公立医院，为维持在地区的影响力和竞争力，双矿医院也取消了药品加成，而大型设备检查费、检验费下降，手术费、护理费等部分医疗服务收费价格上升。中同华评估时管理层考虑到上述因素，预测的数据较为谨慎，低于源升评估预测的数据。

折现率差异：两次评估折现率差异为 2.31%，差异率为 17.10%。两次评估中

折现率的差异主要是市场期望报酬率、资本结构的不同产生的。源升评估时选取的特有风险收益率为 3.5%，本次评估时选取的特有风险收益率为 2.87%，超额风险收益率源升数据为 7.75%，本次评估采用的数据为 6.02%；由于评估基准日的不同，股票市场从 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日之间，市场期望报酬率呈现下降趋势，而市场期望报酬率与折现率变化呈正向关系，使得折现率出现下降。资本结构考虑也不同，改制报告中的资本结构是按照评估基准日企业自身资本结构确定，其债权比例为零；中同华评估是参照对比公司资本结构，即最优资本结构确定折现率测算标的医院的资本结构，资本结构的不同也使得折现率下降。

源升评估时管理层预测的企业自由现金流合计为 40,679.53 万元，中同华评估时管理层预测的现金流为 40,553.68 万元，两者差异不大；所以形成估值差异的主要原因为折现率的变化，而折现率的变化是由于股票市场行情所决定的市场预期期望报酬率不同而产生的。

整体收益法估值上，两次评估时控股股东不同，其经营模式和理念不同，经营策略不同，经营环境发生了较大的变化，导致了对未来收入和成本预测出现差异。两次评估基准日之间医院资产和经营状况发生了较大变化，例如人员结构的优化和设备大量投入，使得收入、成本预测所基于的基础（起点）发生了变化。本次评估是系评估师考虑标的医院 2016 年 4 月 30 日之后至 2017 年 12 月 31 日之后的实际经营状况，结合标的医院管理层所做的未来规划和盈利预测情况，对标的医院的市场价值进行了评估后得出评估结果。

2、相关增资、转让或评估合规及差异说明

关于相关增资、转让或评估合规及差异说明请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、七煤医院 84.14%股权”之“（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”之“2、相关增资、转让或评估合规及差异说明”。

（十二）双矿医院的重大会计政策及相关会计处理

1、财务报表编制基础

（1）本公司以持续经营为基础编制模拟财务报表；

(2) 本模拟财务报表所载财务信息系基于以下业务背景：A、双矿医院于 2016 年 4 月 30 日为改制基准日进行改制；B、双矿医院按改制基准日经中联资产评估集团有限公司出具的评估报告（中联评报字〔2017〕第 854 号）列示的资产、负债评估值入账；C、假设改制评估增减值对资产及损益的影响于 2016 年 1 月 1 日业已存在；

(3) 本模拟财务报表以 2016 年 1-4 月经黑龙江汇鑫会计师事务所审计后财务报告（汇鑫会审报字〔2016〕第 023 号）为基础，基于 2 所述业务背景，对 2016 年 1-4 月固定资产、无形资产等有评估增减值变动的科目进行考虑后编制。

2、部分重要会计政策及会计估计

(1) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

A、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

双矿医院将金额为人民币 1000 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

双矿医院对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

双矿医院对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合的确定依据及不同组合计提坏账准备的计提方法：

确定组合的依据	
合并范围内关联方应收款项	低风险组合
非合并范围内关联方应收款项	低风险组合
保证金、备用金、应收政府等款项，回收概率明显高于普通债权，历史经验表明回收风险极低的应收款项	低风险组合
除上述组合之外的其他应收款项	账龄分析法计提坏账准备的组合
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、低风险组合、其他方法）	
低风险组合	不计提坏账准备
账龄分析法计提坏账准备的组合	按账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	6	6
1—2 年	8	8
2—3 年	12	12
3—4 年	20	20
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

双矿医院对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。

B、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

双矿医院向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(2) 存货

A、存货的分类

双矿医院存货主要包括药品、卫生材料、医疗器械、试剂等。

B、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。领用和发出时按先进先出法计价。

C、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。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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。

D、存货的盘存制度

双矿医院存货的盘存制度为永续盘存制。

E、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；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(3) 固定资产

A、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入双矿医院，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃

置费用因素的影响进行初始计量。

B、固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率（%）	年折旧率（%）	折旧方法
房屋及建筑物	5-57	5	1.67-19.00	直线法
机器设备	2-14	5	6.79-47.50	直线法
运输工具	1-11	5	8.64-95.00	直线法
电子设备	1-10	5	9.50-95.00	直线法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，双矿医院目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

C、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

双矿医院于资产负债表日判断固定资产是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的

减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回。

D、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

E、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

双矿医院至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

(4) 收入的确认原则和计量方法

A、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。

B、医疗服务收入

在提供医疗服务（包括发出药品）并收到价款或取得收取款项的证据时，确认医疗服务收入的实现。

C、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经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

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。

D、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

E、利息收入

按照他人使用双矿医院货币资金的时间和实际利率计算确定。

（5）职工薪酬

双矿医院职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。双矿医院在职工为双矿医院提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划

包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在双矿医院不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和双矿医院确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。双矿医院将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

双矿医院向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

3、重要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会〔2017〕13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会〔2017〕15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。双矿医院按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，双矿医院将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关

的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助计入其他收益。

财政部于 2017 年 12 月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）。双矿医院按照该规定编制 2017 年度财务报表。采用该准则后，双矿医院修改了财务报表的列报，包括在合并利润表和利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

（2）会计估计变更

双矿医院本年度无会计估计变更。

4、重大会计政策或会计估计差异与同行业上市公司之间的差异

（1）应收账款坏账准备的确认标准和计提情况

双矿医院和同行业公司应收账款坏账准备的计提情况如下：

账龄区间	双矿医院	爱尔眼科	通策医疗	恒康医疗	益佰制药	人福医药
1 年以内 (含 1 年)	6.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%
1—2 年	8.00%	10.00%	10.00%	15.00%	10.00%	5.00%
2—3 年	12.00%	20.00%	30.00%	30.00%	20.00%	10.00%
3—4 年	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%	40.00%	30.00%
4—5 年	50.00%	70.00%	50.00%	80.00%	40.00%	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

双矿医院主要应收账款的账龄区间在一年以内，双矿医院坏账计提政策秉承了谨慎性原则，应收账款坏账计提充分，与同行业上市公司不存在重大差异。

（2）固定资产折旧年限及残值率

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率
双矿医院	5-57	5%	2-24	5%	1-11	5%	1-10	5%
爱尔眼科	20-40	5%	5-8	5%	5	5%	5-8	5%
通策医疗	5-40	5%	10	5%	5-6	5%	5-10	5%
恒康医疗	10-50	5%-10%	5-10	5%-10%	4-10	5%-10%	3-5	5%-10%
益佰制药	20-40	3%	7-10	3%	5-8	3%	3-5	3%

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率
人福医药	20-50	0%-3%	8-20	0%-10%	5-12	0%-5%	3-12	0%-5%

双矿医院在固定资产折旧年限处理上与同行业可比上市公司趋同,不存在重大差异。

经与同行业上市公司对比,双矿医院在应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

5、重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

双矿医院与的会计政策和会计估计与上市公司之间无重大差异。

(十三) 主要业务许可及经营资质

截至本报告书出具之日,双矿医院及其分院已拥有的与其业务经营相关的主要业务资质、许可如下:

1、医疗机构执业许可证

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
1	双矿医院	黑卫医证营字第0046号	营利性	预防保健科/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;血液内科专业;肾病学专业(血液透析室,血液透析室机24台);内分泌专业;变态反应专业(门诊);老年病专业、/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、/妇产科;妇科专业;产科专业;计划生育专业/妇女保健科(门诊)/儿科;新生儿专业/小儿外科/儿童保健科(门诊)/眼科/耳鼻咽喉科/口腔科;牙体牙髓病专业;口腔内科专业;牙周病专业;口腔颌面外科专业;口腔正畸专业(门诊)/皮肤科(门诊);性传播疾病专科(门诊)/传染科:肠道传染病专业(门诊);肝炎专业(门诊)/结核病学科(门诊)/肿瘤科	2026.5.17

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
				/急诊医学科/麻醉科/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；介入放射学专业；放射治疗专业/中医科/中西医结合科	
2	双矿医院铁路运输分院	黑卫医证营字双第12号	营利性	预防保健科/内科/外科/妇产科/急诊医学科/职业病科/医学检验科/医学影像科	2022.1.17
3	双矿医院传染分院	黑卫医证营字双第01号	营利性	预防保健科/内科/外科/妇产科/眼科//急诊医学科/医学检验科/X线诊断专业	2022.1.17
4	双矿医院四方台分院	黑卫医证营字双第04号	营利性	预防保健科/精神科/传染科/结核病科/医学检验科/医学影像科；X线诊断专业；超声诊断专业/中医科	2022.1.17

2、医院等级资质

2017年6月29日，黑龙江省卫计委签发《关于龙煤集团医疗机构继续延用相应等级称号的函》（黑卫医函〔2017〕158号），由于龙煤集团医疗机构名称变更，由原黑龙江省卫计委授予的原医院等级称号继续延用，暨双矿医院为三级甲等医院。

3、其它经营资质与许可

截至本报告书出具之日，双矿医院及其分院拥有的业务许可和经营资质如下：

序号	证书名称	持证人	许可事项/适用范围	证书编号	有效期至
1	医疗技术登记（备注于《医疗机构执业许可证》副栏）	双矿医院	第二类医疗技术临床应用执业登记：白内障超声乳化技术；妇科内镜诊疗技术；肝脏、胰腺、肾脏疾病血管内介入诊疗技术；人工全膝关节植入技术；人工全	黑卫医证营字直第0046号	-

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
			髋关节植入技术; 人工椎体、椎间盘植入技术; 神经系统疾病血管内介入诊疗技术; 心血管疾病介入诊疗技术; 心脏导管消融技术; 医用高压氧治疗技术; 内镜逆行胰胆管造影诊疗技术; 泌外腹腔镜治疗技术 (非复杂类); 妇科盆底重建手术诊疗技术; 外周血管支架植入技术 (三级及以下); 血液透析技术		
2	公共场所卫生许可证	双矿医院	候诊室	双尖卫字 (2017) 第 230502000003 号	2021.4.11
3	放射诊疗许可证	双矿医院	X 线影像诊断	双卫放证字 (2017) 第 003 号	-
4	辐射安全许可证	双矿医院	种类和范围: 使用 I 类放射源; 使用 II、III 类射线装置	黑环辐证 (00327)	2020.2.9
5	母婴保健技术服务执业许可证	双矿医院	助产技术、终止妊娠手术、计划生育手术、宫内节育器放置术、宫内节育器取出术、药物流产术、皮下埋置剂放置术、皮下埋置剂取出术、人工流产负压吸引术、人工流产钳刮术、麻醉镇痛技术实行负压吸引术、中期妊娠引产术、各种女性绝育术及女性节育术后的复通术	1605020002	2018.5.26
6	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	双矿医院	-	-	-
7	大型医用设备的配置许可证 (乙类)	双矿医院	医用电子直线加速器	082051857	-
8	大型医用设备的配置许可证 (乙类)	双矿医院	医用磁共振式成像设备 (MRI)	082022707	-

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
9	大型医用设备的配置许可证（乙类）	双矿医院	医用磁共振式成像设备（MRI）	082022708	-
10	大型医用设备的配置许可证（乙类）	双矿医院	800 毫安以上数字减影血管造影 X 线机	082032507	-
11	大型医用设备的配置许可证（乙类）	双矿医院	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	082013607	-
12	大型医用设备的配置许可证（乙类）	双矿医院	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	082013608	-
13	大型医用设备的配置许可证（乙类）	双矿医院	全身 X 线计算机断层扫描系统（CT）	082013613	-
14	道路运输经营许可证	双矿医院	道路普通货物运输	黑交运营许可双字 230502172145 号	2018.7.18
15	公共场所卫生许可证	双矿医院铁路运输分院	候诊室	双尖卫共证字〔2017〕第 23050200004 号	2021.4.11
16	公共场所卫生许可证	双矿医院四方台分院	候诊室	双卫共字〔2016〕第 200018	2020.5.16
17	公共场所卫生许可证	双矿医院传染分院	候诊室	双卫共字〔2016〕第 200019	2020.5.16

（十四）其它事项

1、双矿医院涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

截至本报告书出具之日，双矿医院不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

2、拟购买资产为股权时的说明

(1) 关于标的公司是否存在出资不实或影响其合法存续情况说明

截至本报告书出具之日，双矿医院不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

(2) 关于交易标的是否为控股权的说明

本次交易的标的资产为双矿医院的 84.14%股权，为控股权。

(3) 关于是否已取得其它股东的同意或符合公司章程规定的股权转让前置条件的说明

本次交易涉及双矿医院 84.14%的股权，具体包括圣泽洲持有的 11.52%股权、双矿集团持有的 15%股权以及德信义利持有的 57.62%股权。本次交易已取得双矿医院全体股东同意，并符合其公司章程规定的转让前置条件。

3、双矿医院涉及的债务债权转移及获得债权人同意情况

本次交易涉及的双矿医院 84.14%股权出售事宜不涉及双矿医院债权债务的转移。

4、双矿医院的职工安置

本次重组不涉及双矿医院的职工安置转移情况，本次交易不影响双矿医院员工与双矿医院签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

三、鸡矿医院 84.14%股权

（一）鸡矿医院基本情况

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司
统一社会信用代码	91230300MA18XMPR62
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	人民币 39,451.561853 万元
法定代表人	杜学军
成立日期	2016 年 04 月 21 日
注册地址	黑龙江省鸡西市鸡冠区和平大街 198 号
主要办公地址	黑龙江省鸡西市鸡冠区和平大街 198 号
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁；停车场服务

（二）鸡矿医院历史沿革

1、2016 年 4 月 21 日，改制设立营利性医院

鸡矿医院系由鸡矿集团举办的鸡西总院改制设立。

2016 年 3 月 28 日，龙煤集团签发《关于四个矿业集团出资成立医院法人公司的通知》（龙控发〔2016〕45 号），要求四家矿业集团作为医院公司的全资股东，鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院和鹤岗肿瘤医院以 2015 年 12 月 31 日财务会计年度决算的净资产作为设立新公司的出资额。

2016 年 3 月 31 日，龙煤集团签发《龙煤集团所属医院办理工商执照的补充通知》（龙控董办发〔4〕号），要求鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院、鹤岗肿瘤医院、鹤岗妇婴医院在办理新公司设立时出资方式调整为现金出资，出资额不低于 20 万元。

2016 年 4 月 15 日，鸡矿集团签署《鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司章程》，规定鸡矿医院的注册资本为 20 万元，鸡矿集团出资 20 万元，占注册资本的 100%；出资方式为货币。

2016 年 4 月 21 日，鸡西市工商行政管理局核准了鸡矿医院的工商设立登记。

2016年5月23日，龙煤集团下发《关于四矿集团对医院新公司增资有关事宜的通知》（龙控董办发〔2016〕11号），要求四矿集团将医院资产分别以增资和划转的方式注入到四矿集团所属的标的医院新公司。

2016年5月25日，龙煤集团以龙控发〔2016〕76号《关于鸡西矿业（集团）有限责任公司对鸡矿医院有限公司增资的批复》批准鸡矿集团以鸡西总院净资产3.9亿元增资鸡矿医院。

2016年5月24日，鸡矿集团作出股东决定，将鸡矿医院的注册资本由20万元增加至39,000万元。2016年5月27日，鸡矿集团签署了鸡矿医院的章程修正案。

2016年5月27日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所出具《鸡西矿业总医院医疗集团审计报告》（瑞华黑审字〔2016〕23040084号），截至2016年4月30日，鸡西总院的净资产为394,515,618.53元。

2016年5月27日，鸡西市工商行政管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鸡矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
鸡矿集团	39,000	100%
总计	39,000	100%

2016年11月10日，黑龙江省卫生和计划生育委员会签发《医疗机构执业许可证》（登记号为：黑卫医证营字直第0047号），医疗机构名称为鸡西矿业集团鸡矿医院，经营性质为营利性。

2、2016年9月，增资至39,451.561853万元

2016年9月27日，鸡矿集团作出股东决定，同意鸡矿医院注册资本由39000万元变更为39,451.561853万元，股东鸡矿集团以货币、实物方式认该等新增的注册资本。同日，鸡矿医院法定代表人签署了《鸡西矿业集团鸡矿医院章程修订案》。

根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑A2001号），截至2016年9月27日，鸡矿医院已收到鸡矿集团

缴纳的注册资本（实收资本）合计 39,451.561853 万元，鸡矿集团以其拥有的鸡西总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 39,451.561853 万元。

2016 年 9 月 28 日，鸡西市工商行政管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鸡矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
鸡矿集团	39,451.561853	100%
总计	39,451.561853	100%

鸡矿集团以上述净资产对鸡矿医院进行增资时，未对该等净资产进行评估，个别不动产未及时办理产权证书，也未履行债务转移应取得相关债权人同意、债权转移应通知相关债务人等债权债务出资程序，但（1）根据中联资产评估集团有限公司于 2017 年 6 月 1 日出具的《核实鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司用于增资的净资产公允价值追溯性项目资产评估报告》（中联评报字〔2017〕第 850 号），截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日，鸡矿医院评估后净资产价值为 46,428.79 万元，高于用于出资的账面价值 39,451.56 万元，且黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院国有股权变动等事项确认的意见》（黑国资产〔2017〕257 号）确认鸡矿集团以鸡西总院净资产划入鸡矿医院增资，不存在国有资产流失，（2）该等未办妥权证的不动产已为鸡矿医院实际使用并入账，（3）就相关债务而言，鸡矿医院已实际偿付部分债务且相应债权人接受该等偿付，截至目前未收到任何债权人不同意转让的函件，（4）就相关债权而言，鸡矿医院已认可该等债权出资，并已实际接受有关债务人的债权支付，（5）根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2001 号），截至 2016 年 9 月 27 日，鸡矿集团以其拥有的鸡西总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 39,451.561853 万元，（6）对应主管工商行政管理部门鸡西市工商行政管理局已办理上述净资产出资的工商登记手续，且于 2018 年 4 月 2 日出具《证明》，鸡矿医院自在该局办理工商登记以来，能够遵守有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在违反有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件的行为，亦不存在因违反有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件而受到或可能受到行政处罚的情形。据此，

上述净资产未经评估、也未履行债权债务转移手续，不实质影响净资产出资，且净资产已出资到位，对本次重大资产重组不构成实质性的法律障碍。

3、2016 年 10 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）

（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批

关于标的医院股权转让相关国资监管整体审批情况请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“（二）七煤医院历史沿革”之“3、2016 年 10 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）”之“（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批”。

（2）鸡矿医院股权转让相关程序

2016 年 5 月 30 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了关于鸡矿医院的《审计报告》（瑞华黑审字〔2016〕23040100 号），鸡矿医院的所有者权益为人民币 394,515,618.53 元。

2016 年 6 月 16 日，龙煤集团下发《黑龙江龙煤矿业控股集团有限公司关于鸡西矿业（集团）有限责任公司转让持有鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司股权的批复》（龙控发〔2016〕89 号），同意鸡矿集团转让鸡矿医院 85%的股权。

2016 年 6 月 17 日，鸡矿医院职工代表会议作出决议，通过《鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司改制员工安置方案》。2016 年 6 月 20 日，黑龙江省人力资源和社会保障厅核准了鸡矿医院国有产权转让员工安置方案。

2016 年 6 月 17 日，中联资产评估集团黑龙江华通有限公司以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了《鸡西矿业（集团）有限责任公司拟转让其持有的鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司股权项目资产评估报告》（中联黑评报字〔2016〕第 027 号），鸡矿医院净资产评估值为 79,719.81 万元。2016 年 6 月 18 日，龙煤集团签发《国有资产评估项目备案表》，同意中联资产评估集团黑龙江华通有限公司出具的鸡矿医院的资产评估报告备案，有效期自 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 4 月 29 日。

2016 年 6 月 21 日，黑龙江产权交易所发布了《鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院公司 85%股权》的公告。2016 年 7 月 18 日，黑龙江联合产权交

易所向德信义利签发《挂牌结果通知书》及《受让资格确认通知书》，确认德信义利为符合受让条件的唯一受让方。

2016 年 7 月 21 日，龙煤集团、鸡矿集团、德信义利、北京晋商签署《产权交易合同》，约定鸡矿集团将其持有的 85% 股权（对应出资额为人民币 33,150 万元）以人民币 67,851.19 万元转让给德信义利。德信义利按照《产权交易合同》支付了股权转让价款，黑龙江联合产权交易所于 2016 年 10 月 13 日出具了产权交易凭证（2016 年第 125 号）。

2016 年 10 月 20 日，鸡矿医院股东会作出决议，同意公司名称变更为鸡西鸡矿医院有限公司；公司股东由鸡矿集团变更为德信义利和鸡矿集团，其中德信义利出资 335,338,275.75 元，占注册资本的 85%，鸡矿集团出资 59,177,342.78 元，占注册资本的 15%；公司类型变更为有限责任公司。

2016 年 11 月 3 日，鸡西市工商行政管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鸡矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	33,533.827575	85%
鸡矿集团	5,917.734278	15%
总计	39,451.561853	100%

4、2018 年 4 月，第二次股权转让

2018 年 4 月 23 日，鸡矿医院召开股东会，同意股东德信义利将鸡矿医院 11.52% 股权转让给圣泽洲，股东鸡矿集团放弃就该等股权转让的优先购买权。

2018 年 4 月 24 日，德信义利与圣泽洲签署《股权转让协议》，将其持有的 11.52% 鸡矿医院股权转让给圣泽洲。

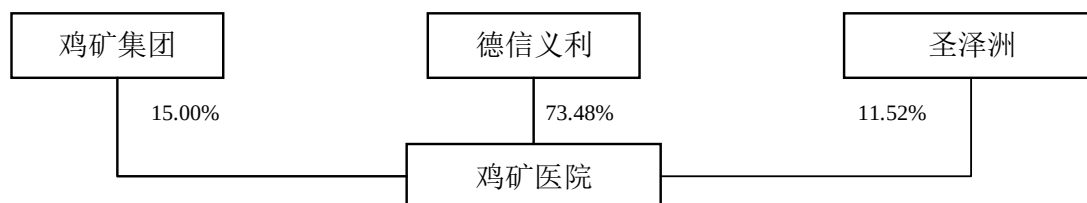
2018 年 4 月 28 日，鸡西市工商行政管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鸡矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	28,989.007650	73.48%
圣泽洲	4,544.819925	11.52%
鸡矿集团	5,917.734278	15.00%

股东	注册资本（万元）	出资比例
总计	39,451.561853	100%

（三）产权控制关系及实际控制人情况

1、鸡矿医院的产权控制关系情况



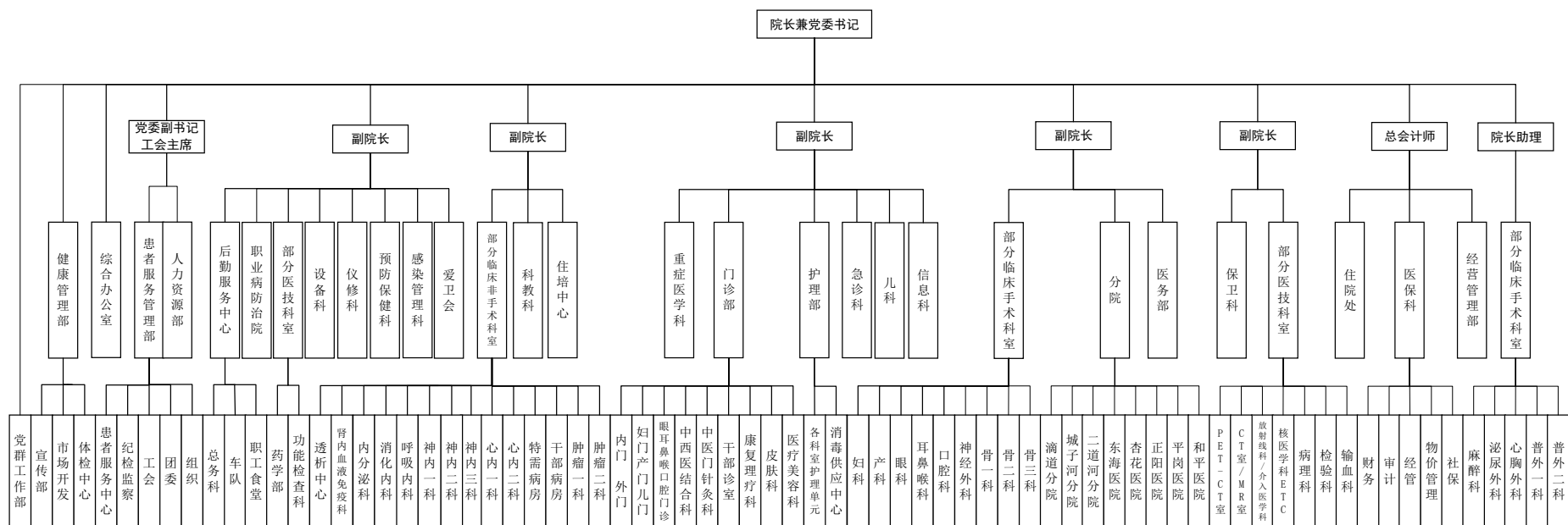
关于鸡矿集团产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（三）鸡矿集团”之“5、产权及控制关系”。

关于德信义利产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”之“5、产权及控制关系”。

关于圣泽洲产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（六）圣泽洲”之“5、产权及控制关系”。

2、组织管理结构

截至本报告书出具之日，鸡矿医院的组织管理结构如下图：



3、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有鸡矿医院 73.48%的股份，为鸡矿医院的控股股东，刘成文家族为鸡矿医院的实际控制人。关于德信义利请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”。关于刘成文家族的基本情况，请详见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“七、公司控股股东和实际控制人概况”之“（二）控股股东及实际控制人情况”之“2、实际控制人情况”。

4、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或者相关投资协议

鸡矿医院公司章程中不存在对本次交易产生影响的主要内容，鸡矿医院各股东之间也不存在对本次交易产生影响的相关投资协议。

5、是否存在影响该资产独立性的协议及其他安排

截至本报告书出具之日，鸡矿医院不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（四）鸡矿医院的下属企业及分支机构情况

截至本报告书出具之日，鸡矿医院下设 9 家分院，除持有鸡西鸡矿大药房有限公司 100%股权外，无其他子公司。具体情况如下：

1、鸡西鸡矿大药房有限公司

公司名称	鸡西鸡矿大药房有限公司
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	鸡西市鸡冠区和平大街198号（综合1#楼）
法定代表人	杜学军
成立日期	2017年5月15日
注册资本	30万人民币
统一社会信用代码	91230300MA19E38H1H
经营范围	药品、医疗用品及器材、营养和保健品、眼镜、化妆品及卫生用品零售；验光、配眼镜服务（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）

2、鸡西鸡矿医院有限公司东海医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司东海医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市城子河区东海煤矿
负责人	吴志凯
成立日期	2017年3月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UJ841
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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、鸡西鸡矿医院有限公司正阳医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司正阳医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市城子河区正阳办新兴委
负责人	王传才
成立日期	2017年3月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UL28J
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

4、鸡西鸡矿医院有限公司杏花医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司杏花医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市城子河区杏花办西采路
负责人	刘大利
成立日期	2017年3月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UJP3D
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

5、鸡西鸡矿医院有限公司和平医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司和平医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市鸡冠区和平南大街50号
负责人	王儒涛
成立日期	2017年03月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UKT23
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

6、鸡西鸡矿医院有限公司平岗医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司平岗医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市梨树区平岗办奋斗委
负责人	王儒涛
成立日期	2017年03月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UKD1J
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

7、鸡西鸡矿医院有限公司滴道中心医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司滴道中心医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市滴道区滴道矿中心街0-106
负责人	郑树发
成立日期	2017年03月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199ULD8X
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

8、鸡西鸡矿医院有限公司城子河中心医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司城子河中心医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市城子河区中心办事处新医委
负责人	王建华
成立日期	2017年03月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UH069
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

9、鸡西鸡矿医院有限公司二道河子中心医院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司二道河子中心医院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市恒山区二道河子办富荣委
负责人	栾军德
成立日期	2017年03月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UK48Y
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

10、鸡西鸡矿医院有限公司职业病防治院

公司名称	鸡西鸡矿医院有限公司职业病防治院
公司类型	其他有限责任公司分公司
注册地址	黑龙江省鸡西市鸡冠区跃进花园综合住宅楼7-门市-26
负责人	母庆华
成立日期	2017年03月20日
营业期限	长期
统一社会信用代码	91230300MA199UHN4R
经营范围	综合医院诊疗服务；临床检验服务；社区卫生服务中心诊疗服务；疾病预防控制服务；企业管理与咨询服务；对医疗服务及医疗技术项目投资；一类医疗器械批发、零售；房屋租赁（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）

报告期内，鸡西鸡矿大药房有限公司及鸡矿医院各分院资产总额、营业收入、净资产额或净利润占鸡矿医院相应财务指标均低于 20%。

（五）鸡矿医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产权属情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鸡矿医院的主要资产（合并报表口径）情况如下：

项 目	金额（万元）	占比
货币资金	4,957.36	5.92%
应收票据	-	-
应收账款	28,448.60	33.97%
预付款项	147.19	0.18%
应收利息	-	-
其他应收款	1,191.12	1.42%
存货	2,871.03	3.43%
其他流动资产	611.01	0.73%
流动资产合计	38,226.31	45.64%
长期应收款	-	-
固定资产	32,632.37	38.96%
在建工程	4,501.04	5.37%
无形资产	8,281.13	9.89%
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	110.57	0.13%
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	45,525.11	54.36%
资产总计	83,751.42	100.00%

（1）固定资产情况

A、自有房产情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鸡矿医院的主要固定资产为房屋建筑物和机器设备，固定资产成新率为 87.82%，具体如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	21,295.26	912.82	184.55	20,197.89	94.85%
机器设备	13,817.47	2,999.90	-	10,817.57	78.29%
运输设备	187.05	27.69	-	159.35	85.19%
其他	1,859.94	402.38	-	1,457.56	78.37%
合计	37,159.71	4,342.79	184.55	32,632.37	87.82%

截至本报告书出具之日，鸡矿医院的自有房产情况如下：

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物 名称	地址	用途	性质	终止 日期
1	黑(2017)鸡西市不动产权第0000370号	鸡矿医院	575.00	药库	鸡冠区和平大街198号	医卫慈善用地/教育、医疗、卫生、科研	出让/自建房	2067.1.9
2			579.21	高压氧仓				
3			60.32	水泵房				
4			35.98	乙变室				
5			58.67	供氧室				
6			36.53	甲变室				
7			146.15	换热站				
8			12478.69	第二住院部				
9			1075.69	全身CT室				
10			454.47	直线加速器房				
11			144.00	核磁共振房				
12			351.00	急诊室扩建				
13			5523.74	一部改建、阅片室、介入室				
14			65.20	污水站				
15			645.89	职防大楼				
16			194.32	洗衣房				
17			384.05	车库				
18			28024.66	外科综合楼				
19			2574.56	卫生干校楼				

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物 名称	地址	用途	性质	终止 日期
20			7645.53	门诊部楼 房（1-5、 2-5）、卫 生间、门诊 阳光大厅				
21			276.15	总务仓库				
22			76.79	设备仓库				
23	黑(2017) 鸡西市不动 产权第 0000379 号	鸡矿医院	1200.20	急救中心	鸡冠区和平大街 198号	商住综合/ 商业营业 用房	出让/ 自建房	2025.4.13
24	黑(2017) 鸡西市不动 产权第 0000369 号	鸡矿医院	1084.81	1#急救中心	鸡冠区和平大街 198号	医卫慈善 用地/教育、 医疗、卫生、 科研	出让/ 自建房	2067.1.9
25	黑(2017) 鸡西市不动 产权第 0000347 号	鸡矿医院	1789.00	医院门诊	滴道矿中心街 0-103	医卫慈善 用地/教育、 医疗、卫生、 科研	出让/ 自建房	2067.1.9
26	黑(2017) 鸡西市不动 产权第 0000349 号	鸡矿医院	462.00	河北门诊	滴道矿中心街 0-106	医卫慈善 用地/教育、 医疗、卫生、 科研	出让/ 自建房	2067.1.9
27	黑(2017) 鸡西市不动 产权第 0000350 号	鸡矿医院	690.60	X光室	滴道矿中心街 0-103	医卫慈善 用地/教育、 医疗、卫生、 科研	出让/ 自建房	2067.1.9
28			1034.88	矿医院楼				
29			198.00	食堂				
30			268.25	手术室				
31			59.00	停尸房				
32			18.85	污水站				
33			168.00	洗衣房				
34			434.00	制剂室				
35			315.00	中暖门诊				
36			3030.85	住院部楼				
37	黑(2017) 鸡西市不动 产权第 000355	鸡矿医院	200.00	精神病院 车库	城子河区 中心办东 明委	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 自建房	2067.1.9
38			120.00	精神病院 供应室				

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物 名称	地址	用途	性质	终止 日期
39			246.75	精神病院 锅炉房				
40			200.00	精神病院 花窖				
41			600.00	精神病院 机工班				
42			61.05	精神病院 门卫室				
43			254.65	精神病院 食堂				
44			100.05	精神病院 太平间				
45			604.00	精神病院 浴池				
46			2311.58	精神病院 住院部(主 楼)				
47			1071.40	精神病院 住院部大 楼(办公)				
48	黑(2017) 鸡西市不 动产权第 000357 号	鸡矿医院	393.87	白石门诊	城子河区 中心办永 生委	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 自建房	2067.1.9
49	黑(2017) 鸡西市不 动产权第 000358 号	鸡矿医院	567.60	办公楼	城子河区 中心办事 处新医委	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 其他	2067.1.9
50			1060.80	病房				
51			204.35	库房				
52			333.00	门诊				
53			69.10	太平间				
54			383.04	洗衣房				
55			404.00	新区门诊 部(东区)				
56			52.00	新区污水 处理房(净 化室)				
57			839.00	新区蒸馏 汽房(后勤 供应)				
58			3840.00	住院部 1				
59			62.00	住院部锅 炉房				
60			107.16	食杂店				

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物 名称	地址	用途	性质	终止 日期
61	黑(2017) 鸡西市不动产权第 000325 号	鸡矿医院	110.00	车库	东海煤矿	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 其他	2066.5.23
62			128.81	供应站				
63			153.70	锅炉房				
64			232.53	库房				
65			562.73	门诊				
66			196.30	内科扩建 病房				
67			160.38	食堂				
68			110.69	卫生间				
69			260.80	医技科室				
70			960.14	院办				
71			200.00	制剂室				
72			1627.29	住院部				
73	黑(2017) 鸡西市不动产权第 0000343 号	鸡矿医院	1288.00	社区门诊	恒山区张 新办建设 委	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 自建房	2067.1.9
74	黑(2017) 鸡西市不动产权第 0000345 号	鸡矿医院	572.00	X光室	恒山区二 道河子办 富荣委	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 自建房	2067.1.9
75			2734.00	门诊楼				
76			60.00	营养室				
77			351.00	制剂室				
78			4450.00	住院部				
79	黑(2017) 鸡西市不动产权第 0000372 号	鸡矿医院	82.22	办公楼	鸡冠区和 平南大街 50号	医卫慈善 用地/教 育、医疗、 卫生、科 研	出让/ 自建房	2067.1.9
80	黑(2017) 鸡西市不动产权第 0000367 号	鸡矿医院	1847.28	办公楼	鸡冠区和 平南大街 51号	医卫慈善 用地/教 育、医疗、 卫生、科 研	出让/ 自建房	2067.1.9
81	黑(2017) 鸡西市不动产权第 0000340 号	鸡矿医院	200.00	医院手术 室	梨树区平 岗办奋斗 委	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 自建房	2067.1.9
82			153.00	医院污水 及处理房				
83			968.00	住院部食 堂				

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物 名称	地址	用途	性质	终止 日期
84			408.00	医院放射 线室				
85			113.00	医院锅炉 房				
86			75.00	医院太平 间				
87			35.00	车库				
88			1404.00	矿门诊				
89	黑(2017) 鸡西市不 动产权第 0000324 号	鸡矿医院	37.75	车库	杏花办西 采路	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 其他	2066.5.23
90			246.47	供应室				
91			1305.00	门诊楼				
92			100.70	太平间				
93			2600.00	住院楼				
94	黑(2017) 鸡西市不 动产权第 0000354 号	鸡矿医院	2492.08	医院办公 楼	城子河区 正阳办新 兴委	医卫慈善 用地/医疗 卫生	出让/ 其他	2067.1.9
95			102.00	医院供应 室				
96			50.52	医院排污 站				
97			69.46	医院太平 间				
98			162.80	医院药库				
99			56.70	医院职工 活动室				
100	黑(2017) 鸡西市不 动产第 0000374 号	鸡矿医院	41.36	车库	跃进花园 综合住宅 楼 6-车库 -28	商服用地/ 工业、交 通、仓储	出让/ 市场化 商品房	2032.5.14
101	黑(2017) 鸡西市不 动产第 0000378 号	鸡矿医院	2104.10	办公楼	跃进花园 综合住宅 楼 7-门市 -26	医卫慈善 用地/教 育、医疗 、卫生、科 研	出让/ 配套商 品房	2032.5.14

截至本报告书出具之日，鸡矿医院自有房产无抵押情况。

根据鸡矿医院提供的资料和说明并，原不动产权证号为“黑 2017 鸡西市不动产权第 000358 号”的房产已被城子河区人民政府房屋征收办公室拆除，根据鸡矿医院与城子河区人民政府房屋征收办公室签署的《房屋征收补偿安置协议书》，城子河区人民政府房屋征收办公室计划将建筑面积预计为 169.95 平方米的房屋补偿给鸡矿医院，目前房屋已建完，正在办理移交手续。

截至本报告书出具之日，鸡矿医院共有 1 项房屋未取得房产证，建筑面积合计 160.00 平方米，位于东海煤矿境内鸡矿医院东海分院后方西北角，距医院约 500 余米，该房产所在土地的土地使用权不在鸡矿医院拥有的土地使用权范围内。具体情况如下：

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m ²)	建筑物名称	地址
1	-	鸡矿医院	160.00	太平间	东海煤矿

截至评估基准日，该尚未办理产权证的房产相关占比如下：

项目	无证房产面积/ 鸡矿医院房产总面积	无证房产账面值/ 鸡矿医院房产账面值	无证房产评估值/ 鸡矿医院房产基础法评估值
比例	0.14%	0.07%	0.07%

根据鸡矿医院的说明，该太平间系医院辅助设施，并非主要经营场所，不存在与第三方之间的纠纷或潜在纠纷。该太平间未经审批自建，存在被拆除或处以行政处罚的风险，但鉴于（A）上述未取得权证的房产面积较小；（B）截止本报告书出具之日，鸡矿医院未收到鸡西市房产管理局作出任何行政处罚的通知（C）根据鸡西市房产管理局出具的证明，鸡矿医院不存在因违反有关房产管理方面的法律、法规、规章或规范性文件而受到或需要受到任何行政处罚的情形，与鸡西市房产管理局也无任何有关房产管理方面的争议；（D）北京晋商承诺，如因上述未取得权属证书或存在瑕疵而使得相关标的公司或上市公司遭受任何损失的，其将全额补偿相关标的公司或上市公司，因此，该太平间未取得房屋所有权证对鸡矿医院的经营不存在重大不利影响，不对本次重组构成实质性的法律障碍。

B、租赁房产情况

截止本报告书出具之日，鸡矿医院未租赁任何房产。

（2）无形资产情况

截至本报告书出具之日，鸡矿医院无形资产主要为土地使用权，具体情况如下：

A、土地使用权

截至本报告书出具之日，鸡矿医院土地的基本情况如下：

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
1	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000370号	鸡冠区和平大街198号	41,851.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
2	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000379号	鸡冠区和平大街198号	1769.00	商住综合	出让	国有建设用地使用权	2025年4月13日
3	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000369号	鸡冠区和平大街198号	2011.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
4	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000347号	滴道矿中心街0-103	1,450.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
5	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000349号	滴道矿中心街0-106	950.80	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
6	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000350号	滴道矿中心街0-103	11,547.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
7	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第000355号	城子河区中心办东明委	21,685.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
8	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第000357号	城子河区中心办永生委	709.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
9	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第000358号	城子河区中心办事处新医委	39,124.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
10	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第000325号	东海煤矿	9,545.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2066年5月23日
11	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000343号	恒山区张新办建设委	2,448.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
12	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000345号	恒山区二道河子办富荣委	11,472.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
13	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000372号	鸡冠区和平南大街50号	83.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
14	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000367号	鸡冠区和平南大街51号	286.70	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
15	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000340号	梨树区平岗办奋斗委	10,633.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067年1月9日
16	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第0000324号	杏花办西采路	7,692.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2066年5月23日

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
17	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产权第 0000354 号	城子河区正阳办新兴委	10,655.00	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067 年 1 月 9 日
18	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产第 0000374 号	跃进花园综合住宅楼 6-车库-28	11.30	商服用地	出让	国有建设用地使用权	2032 年 5 月 14 日
19	鸡矿医院	黑〔2017〕鸡西市不动产第 0000378 号	跃进花园综合住宅楼 7-门市-26	574.63	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2032 年 5 月 14 日

B、商标和专利技术

截至本报告书出具之日，鸡矿医院及其下属子公司未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的商标，无专利权。

C、域名

截至本报告书出具之日，鸡矿医院及其下属子公司未拥有域名。

D、软件著作权

截至本报告书出具之日，鸡矿医院及其下属子公司未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的计算机软件著作权。

(3) 融资租赁资产情况

截至本报告书出具之日，鸡矿医院无融资租赁资产。

(4) 在建工程情况

鸡矿医院有 3 处在建工程，具体信息如下：

A、鸡矿医院新建门急诊综合楼项目

鸡矿医院正在建设位于鸡西鸡矿医院院内的新建门急诊综合楼（“新门急诊楼项目”），尚未施工建设。新门急诊楼项目取得的相关批文情况如下：

2018 年 2 月 8 日，鸡矿医院取得鸡西市卫生和计划生育委员会签发的《关于同意鸡西鸡矿医院新建门急诊综合楼的批复》（鸡卫医函〔2018〕5 号），同意鸡矿医院新建门急诊综合楼。

鸡矿医院已在黑龙江省投资项目在线审批监管平台进行了项目备案(项目代码: 2018-230302-83-03-038937)。

B、鸡矿医院辅助用房建设项目

鸡矿医院正在建设位于原矿业集团总医院内, 新建附属用房以配置 PET-CT 设备, (“PET-CT 楼项目”), 总建筑面积 3,833 平方米, 主要设备回旋加速器一台, PET-CT 一台。根据鸡矿医院的说明, 该 PET-CT 楼项目正在施工建设中。PET-CT 楼项目取得的相关批文情况分别如下:

2015 年 6 月 8 日, 鸡矿医院取得鸡西市城乡规划局核发的《建设项目选址意见书》(鸡规选字第〔2015〕046 号), 确认建设项目符合城乡规划要求。

2015 年 7 月 9 日, 鸡矿医院取得鸡西市人民政府签发的《改变土地用途、容积率等土地使用条件申报审批表》, 认定该项目使用土地在原有土地证(直地国用(2005)第 85045 号)范围内翻扩建, 用地面积 4,499 平方米, 新建总建筑面积 4,975 平方米, 符合审查要求。

2015 年 7 月 31 日, 鸡矿医院取得黑龙江省环境保护厅签发的《关于鸡西矿业集团总医院核医学科建设项目辐射环境影响报告表的批复》(黑环审〔2015〕80 号), 同意鸡矿医院按照《报告表》中所列建设项目的性质、规模、地点、采用的建设方案、辐射安全防护措施进行项目建设。

2015 年 9 月 8 日, 鸡矿医院取得鸡西市发展和改革委员会签发的《关于鸡西矿业集团总医院附属用房建设项目核准的批复》(鸡发改社会〔2015〕30 号), 同意鸡西总院配置 PET-CT 设备, 同意建设鸡西总院附属用房建设项目。

2015 年 9 月 15 日, 鸡矿医院取得鸡西市国土资源局签发的《建设用地批准书》(鸡西市(县)(2015)鸡政土城字第 12 号), 准予使用土地建设项目, 有效期至 2018 年 9 月。

2016 年 8 月 25 日, 鸡矿医院取得鸡西市城乡规划局核发的《建设工程规划许可证》(鸡规建字第〔2016〕047 号)鸡矿医院取得, 用地面积 2,688.9 平方米, 有效期 2 年。

2017 年 3 月 2 日, 鸡矿医院取得鸡西市城乡建设局核发的《建筑工程施工

许可证》(编号: 2303001702280101-SX-002), 该建筑工程符合施工条件, 建设规模 2,395.69 平方米。

C、城子河中心医院门急诊综合楼项目

鸡矿医院正在建设位于城子河中心医院院内的门急诊综合楼(“城子河门急诊楼项目”), 尚未施工建设。城子河门急诊楼项目取得的相关批文情况分别如下:

2017 年 1 月 16 日, 鸡矿医院取得鸡西市卫生和计划生育委员会签发的《关于同意城子河中心医院改建门急诊综合楼的批复》, 同意鸡矿医院改扩建急诊综合楼。

2017 年 3 月 24 日, 鸡矿医院取得鸡西市城乡规划局签发的《建设项目选址意见书》(鸡规选字第〔2017〕021 号), 确认建设项目符合城乡规划要求。

2017 年 5 月 10 日, 鸡矿医院取得鸡西市环境保护局签发的《关于鸡西鸡矿医院有限公司城子河中心医院门急诊综合楼建设项目环境影响报告书的批复》(鸡环审〔2017〕5 号), 原则同意《报告书》中所列建设项目的性质、规模、地点和拟采取的环境保护措施。

2017 年 5 月 17 日, 鸡矿医院取得鸡西市发展和改革委员会签发的《关于鸡西鸡矿医院有限公司城子河中心医院门急诊综合楼建设项目可行性研究报告的批复》(鸡发改社会〔2017〕6 号), 同意鸡矿医院实施城子河中心医院门急诊综合楼建设项目。

2017 年 5 月 24 日, 鸡矿医院取得鸡西市城乡规划局核发的《建设用地规划许可证》(鸡规地字第〔2017〕041 号), 确认项目符合城乡规划要求, 有效期 2 年。

2、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具之日, 鸡矿医院不存在对外担保的情形。鸡矿医院股东德信义利、圣泽洲、鸡矿集团及其关联方不存在对鸡矿医院非经营性资金占用的情形。

3、主要负债情况

(1) 主要负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鸡矿医院的主要负债情况如下：

项 目	金额（万元）	占比（%）
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	16,290.74	64.85%
预收款项	3,229.23	12.86%
应付职工薪酬	1,316.48	5.24%
应交税费	983.54	3.92%
应付利息	-	-
其他应付款	3,215.54	12.80%
一年内到期的非流动负债	-	-
流动负债合计	25,035.54	99.66%
长期借款	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	84.77	0.34%
递延收益	-	-
非流动负债合计	84.77	0.34%
负债合计	25,120.31	100.00%

截至 2018 年 3 月 31 日，鸡矿医院负债合计为 25,120.31 万元，流动负债占比达 99.66%。双矿医院的负债构成及变动分析，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（三）鸡矿医院财务状况分析”之“1、财务状况分析”之“（4）负债构成及变动分析”。

(2) 或有负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鸡矿医院不存在因或有事项导致或有负债的情形。

(六) 主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至本报告书出具之日，鸡矿医院主要资产无抵押、质押等权利限制情况。

（七）鸡矿医院受到行政及刑事处罚情况

截至本报告书出具之日，鸡矿医院严格遵守各项法律法规等规定，不存在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的情形，亦不存在因重大违法行为而受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

北京晋商承诺，至本次重大资产重组完成之日，如因鸡矿医院存在未披露的行政处罚而导致鸡矿医院或上市公司遭受任何损失的，北京晋商将全额补偿鸡矿医院或上市公司。

（八）鸡矿医院涉及诉讼、仲裁情况

截至本报告书出具之日，鸡矿医院涉及的未决诉讼、仲裁案件情况如下表所示：

序号	日期	原告/ 申请人	被告/ 被申请人	案由	涉及金额	诉讼结果 及阶段
1	2018 年	吴**	鸡矿医院	医疗损害责任纠纷	要求鸡矿医院给付医疗费 10,000 元，其他赔偿项目待鉴定后再明确	审理中
2	2017 年	刘**、刘**	鸡矿医院	医疗损害责任纠纷	要求鸡矿医院给付医疗费 65,000 元，其他赔偿项目待鉴定后再明确	审理中
3	2017 年	李*、姜**、郭**、姜**	鸡矿医院	医疗损害责任纠纷	要求鸡矿医院赔偿丧葬费、死亡赔偿金、被扶养人生活费、精神损害抚慰金、鉴定费以及办理丧葬事宜支出的费用等共计人民币 1,033,337.5 元	审理中
4	2017 年	纪**	鸡矿医院	医疗损害责任纠纷	要求鸡矿医院赔偿住院医疗费 141,637.91 元，待司法鉴定后增加诉讼请求	审理中
5	2017 年	曾**	鸡矿医院	医疗损害责任纠纷	根据黑龙江省高级人民法院民事裁定书（2017）黑民再 114 号），该案发回鸡西市鸡冠区人民法院重审	审理中

（九）鸡矿医院主营业务发展情况

1、医院基本介绍

鸡矿医院始建于 1949 年，是鸡西市历史悠久的综合性三级甲等综合大型医院，同时也是省级区域医疗中心、黑龙江省级住院医师规范化培训基地和国家级住院医师规范化培训基地协同医院。鸡矿医院是省级区域医疗中心、黑龙江省级住院医师规范化培训基地和国家级住院医师规范化培训基地协同医院；此外，鸡矿医院还是国家博士后科研工作站、国际紧急救援中心网络医院、国家安全生产监督管理总局矿山医疗救护分中心和中国煤炭创伤研究所。鸡矿医院设有 37 个临床科室、13 个医技科室，16 个行政管理科室、9 家分院，截至 2018 年 3 月 31 日，鸡矿医院有正式员工 1,674 人，其中卫生技术人员 1517 人，高级职称 387 人，中级职称 349 人，总院共开放床位 1200 张。

近年来，鸡矿医院先后选派 82 人分赴美国、日本、韩国、德国、新加坡及香港等国家和地区研修学习；每年选送 20—30 人到国内外知名医院进修学习；与哈尔滨医科大学、佳木斯大学联合举办了四期研究生学习班，已有 65 人获硕士学位。医院在继 1964 年成功完成全省第一例断臂再植手术后，又先后完成了听神经瘤、脑松果体瘤、脑血管搭桥、断臂断指再植、拇指再造、心内直视术、颈动脉斑块及内膜切除术、异体肾移植、各种腔镜手术及冠状动脉支架置入术、心脏起搏器置入术、脑动脉瘤介入栓塞术、头颈下肢动脉狭窄支架置入术、腹主动脉支架术、全膝、全髋关节置换术等大量高难手术。开展科研项目近 600 个，有 176 项获国家及省、市科研成果，有百余个科技项目填补了鸡西地区空白。

鸡矿医院拥有国际高端 PET—CT、医用回旋加速器、美国 GE 公司宝石能谱 CT 2 台，3.0T、1.5T 核磁共振各 1 台，美国 GE 和德国西门子血管减影造影机各 1 台，双探头可变角 ECT1 台，DR4 台，高端彩超飞利浦 Q7、GE E9 等共 14 台，奥林巴斯 5800 和 5421 全自动生化仪，德国劳尔水处理机，血液透析机 38 台，卡尔蔡司眼科 OCT，高清腹腔镜、胃肠镜、支气管镜、电子纤维喉镜、多导睡眠仪等大中型医疗设备 500 余（台）件。该等一系列国内外先进诊断和治疗医疗设备，增强了鸡矿医院的诊疗能力，吸引更多病患前来医院就诊。

2、重点科室介绍

(1) 妇产科

A、妇科

妇科于 2012 年 12 月末成为独立科室，是鸡西市重点科室。截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 42 余张，共有卫生技术人员 22 人，其中主任医师 3 名，副主任医师 1 名，主治医师 4 名，住院医师 3 名、副主任护师 3 人、护师 8 人。该科室配有血糖仪、心电监护仪、会阴及腹部理疗仪、宫颈 LEEP 治疗仪、阴道镜、宫腔镜、腹腔镜等先进设备。承担着医院的临床、教学和住院医师规范化培训作。

该科室技术水平一直以来处于全市领先地位，承担全市妇科急危重症抢救工作。1999 年在全市开展了腹腔镜、宫腔镜手术。常规开展的腹腔镜手术有子宫、附件切除术，附件囊肿剥除术，不孕症。难治性腹腔镜手术如巨大卵巢囊肿切除，巨大子宫肌瘤（19cm）及子宫（全及次全）切除，盆腔脓肿手术以及有多次开腹手术史、盆腹腔粘连较重的腔镜手术等。宫腔镜下子宫内膜息肉切除术、粘膜下肌瘤（最大有直径 5cm）切除术，子宫纵隔切除术，子宫内膜切除术等。阴式脱垂修补术、子宫及附件切除术，非脱垂子宫肌瘤剔除术、子宫切除等。

B、产科

鸡矿医院产科为市级重点专科，承担了鸡西市及周边城市（密山、虎林）等地孕产妇的诊疗、危重孕产妇的抢救工作等。截至 2018 年 3 月 31 日，产科开放 9 间独立的母婴同室病房，并设有层流消毒严格的产房及隔离产房和专业的助娩设施及产后康复设施。产科开放床位 24 张，共有卫生技术人员 31 人，其中主任医师 3 人、副主任医师 3 人、主治医师 3 人、住院医师 4 名，主任护师 1 名、副主任护师 3 名、主管护师 1 名、护师 13 人。

鸡矿医院产科开展了无痛分娩、导乐分娩及自由体位分娩、剖宫产后二胎顺产，成功推广的拉玛泽呼吸法有效地减轻产妇分娩期间的痛苦。另外，鸡矿医院成立了新生儿科，有专业的新生儿监护中心，对产科合并症、并发症患者所生的早产儿、低体重儿能够提供专业的治疗，为产科的发展提供了坚实的保障。鸡矿医院还有鸡密虎地区唯一的介入科室，周边地区有产前产后出血倾向的孕产妇均

转诊到我院，介入科在产科大出血的抢救工作中提供了有力的技术支持，为很多产后大出血的患者保留了生育功能。

(2) 泌尿外科

鸡矿医院泌尿外科成立于 1969 年，2012 年成为独立科室，是市级重点专科之一。截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 50 张，共有卫生技术人员 24 人，其中主任医师 1 人、副主任医师 2 人、主治医师 1 人、住院医师 8 人、主任护师 1 人，主管护师 1 人，护师 10 人。

泌尿外科拥有腹腔镜手术配套设备 1 套、硬性尿道膀胱镜 2 套、电切镜 2 套、经尿道大力碎石钳 1 套、输尿管镜 2 套、经皮肾镜 1 套、气压弹道腔内碎石机 1 台。2014 年，在黑龙江省东部地区首家引进了尿动力学检查仪和盆地治疗仪。

泌尿外科开展了后腹腔镜肾癌根治术，后腹腔镜肾部分切除术，后腹腔镜解剖性肾上腺肿瘤切除术，后腹腔镜联合电切镜行肾盂癌、输尿管癌根治术，后腹腔镜肾囊肿去顶减压术，腹腔镜精索静脉高位结扎术，和下尿路腹腔镜手术，经尿道电切镜前列腺剝除术，经尿道前列腺电切术，经尿道电切镜膀胱肿瘤剝除术，经尿道膀胱肿瘤电切术，双镜联合行尿道断裂会师术，经皮肾镜碎石取石术，输尿管镜碎石取石术等微创手术及各种开放手术。

(3) 肿瘤科

A、肿瘤一科

肿瘤内科（肿瘤一科）成立于 1994 年，是集医疗、教学、科研为一体临床科室。截至 2018 年 3 月 31 日，开放病床 71 张，该科室共有卫生技术人员 26 人，其中主任医师 4 人，副主任医师 2 人，主治医师 2 人，住院医师 3 人，副主任护师 1 人、主管护师 1 人、护师 13 人。

该科室开展诊疗项目包括：各种恶性肿瘤的化疗、内分泌治疗、分子靶向治疗、免疫治疗；各种恶性浆膜腔积液的穿刺引流及化疗；晚期肿瘤的姑息治疗、营养支持治疗；难治性癌痛的综合治疗；肝癌 TACE 治疗；PICC 置管、颈内静脉置管、输液港维护。

B、肿瘤二科

截至 2018 年 3 月 31 日,肿瘤二科开放床位 62 张,拥有卫生技术人员 28 人,其中主任医师 2 名、副主任医师 1 名、主治医生 2 名、住院医师 5 名、主管护师 2 名,护师 13 名。

肿瘤二科从目前拥有国内较先进的 6MV-X 直线加速器、TPS 治疗计划系统、模拟定位机等设备,可满足术前术中术后普通放疗、三维适形精确放疗、静态调强适形放疗等。

肿瘤二科主要从事肿瘤疾病的预防、诊断、放射治疗、放化同步治疗、癌痛规范化治疗、肿瘤姑息支持治疗等临床工作。

(4) 消化内科

鸡矿医院消化内科是为市级重点专科,科室由一个消化内镜中心和一个消化病房组成,内镜中心拥有奥林巴斯电子胃肠镜主机系列 3 套,电子胃镜 6 条、电子大肠镜 3 条、经鼻超细胃镜 1 条、十二指肠镜 2 条,内镜消毒设备。截至 2018 年 3 月 31 日,该科室开放床位 49 张,卫生技术人员 27 名,其中主任医师 1 名、主治医师 2 名,住院医师 7 名、主任护师 1 名、副主任护师 3 名、主管护师 1 名、护师 12 名,形成了由主任医师、副主任医师、主治医师、副主任护师组成的专业梯队。

消化内科对于常见消化系统疾病,如慢性胃炎、消化性溃疡、消化道大出血、肝硬化、原发性肝癌、急性肝坏死、炎症性肠病、胰腺炎、胆结石、胆总管结石、壶腹肿瘤、肠易激综合症等疾病有着丰富的诊疗经验。

(5) 骨科

鸡矿医院骨科于 1989 年成为独立科室,承担着鸡西矿区骨科创伤治疗重要使命。骨科 2000 年分为骨一科和骨二科。

A、骨一科

骨一科开放床位 50 张,该科室共有卫生技术人员 23 人,其中主任医师 3 人、副主任医师 4 人、住院医师 4 人、副主任护师 3 人、主管护师 1 人、护师 8 人。

该科室可以开展颈椎前后路手术、对治疗颈椎外伤、颈间盘突出，椎管狭窄的治疗。近两年开展了胸椎管狭窄的治疗，对腰椎间盘突出、椎管狭窄的治疗。该科室开展了髋关节短柄置换，高龄病人粉碎性转子间骨折长柄置换及膝关节置换手术，断指再植，断臂再植，游离皮瓣修复等手术。在骨病及骨肿瘤方面，对膝关节的副韧带，交叉韧带及半月板损伤的治疗技术成熟，科室开展了复杂性骨盆骨折的前后路及常规入路手术，对复杂骨盆骨折，髋髂关节脱位治疗均取得良好的效果。

B、骨二科

骨二科为区域黑龙江省骨科专科联盟牵头人单位，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 46 张，现有卫生技术人员 21 人，其中主任医师 4 人、主治医师 3 人、住院医师 3 人、主任护师 2 人、副主任护师 2 人、主管护师 3 人、护师 4 人。

2017 年，骨二科独立完成了外侧入路一次性双侧全髋关节置换术，外侧入路双侧全髋关节置换术是目前国际、国内比较前沿的手术技术，填补了鸡西市在此领域的空白。另外，2017 年，骨二科完成了本市第一例腰椎椎管内肿瘤切除、胸椎管狭窄的全椎板减压、钉棒系统固定手术治疗和第一例颈椎病的颈椎后路单开门微钢板固定手术。

(6) 普外科

A、普外一科

普外一科正式成立于 2012 年 12 月，截至 2018 年 3 月 31 日，普外一科开放床位 50 张，该科室拥有卫生技术人员 25 人，其中主任医师 2 人、副主任医师 1 人、主治医师 2 人、住院医师 7 人、副主任护师 1 人，主管护师 1 人，护师 11 人。

普外一科具体诊治疾病包括：肝胆胰脾、梗阻性黄疸、门脉高压症、腹膜后肿瘤。普外科常见多发病、甲状腺及乳腺良恶性肿瘤、胃肠道肿瘤及肛管疾病的治疗。

普外一科具体实施手术包括：肝癌根治切除术、肝良性肿瘤切除术、微创肝囊肿开窗引流术、微创胆囊切除术、根治性胰头十二指肠切除术（R-Whipple）术，胰体尾癌根治性切除术（包括左上腹内脏联合切除术）、重型胰腺炎清创引

流术、胰腺假性囊肿内外引流术、脾切除术、脾切除贲门周围血管离断术、腹膜后肿瘤切除、甲状腺次全切除术、甲状腺癌根治切除颈廓清术、乳腺癌传统根治改良根治保乳手术、腹腔镜下胃癌及结直肠癌根治术等。

B、普外二科

该科室成立于 2012 年 12 月 5 日，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 50 张，拥有卫生技术人员 27 名，其中主任医师 2 名、副主任医师 3 名、主治医师 1 名、住院医师 6 人、副主任护师 3 名、主管护师 3 名、护师 9 人。

普外一科具体可实施手术包括：甲状腺的颈阔清手术，原发性和继发性甲状腺功能亢进手术，肝癌和胰腺癌手术。以及实施腹腔镜下手术：胃癌根治术、结肠癌根治术、直肠癌根治术、全结肠直肠切除术、胆囊切除术、胆总管切开取石、阑尾切除术、肠梗阻手术、疝修补术。

(7) 神经内科

鸡矿医院神经内科是鸡西市重点学科，于 2012 年分为神经内一科、神经内二科。2012 年以后，鸡矿医院在原有两个神经内科的基础上，于 2014 年 10 月成立了神经内三科。

A、神内一科

截至 2018 年 3 月 31 日，神内一科科室开放床位 49 张，拥有卫生技术人员 21 名，其中主任医师 1 人、副主任医师 1 人、住院医师 6 人，副主任护师 1 人、主管护师 1 人、护师 11 人。

神内一科能完成神经系统常见症状的鉴别诊断及治疗，昏迷、高颅压、癫痫持续状态等危重病人的监护与抢救，脑血管病的诊治，中枢神经系统炎症性疾病的诊治，脑电图、脑脊液的检查，癫痫的病因诊治等技术项目。

B、神内二科

截至 2018 年 3 月 31 日，神内二科科室开放床位 56 张，拥有卫生技术人员 24 名，其中主治医师 1 人、副主任医师 3 人、主治医师 2 人、住院医师 4 人、主任护师 1 名、副主任护师 1 人、护师 12 人。

神内二科多年来承担着全市神经内科疾病的诊治及重危病人的抢救工作。神

内二科开展了肌电图、经颅多谱勒、CT 血管成像、磁共振血管成像、DSA 脑血管造影、远程会诊等先进的诊断技术，为综合评价患者的病情提供手段，从而指导治疗。神内二科能完成神经科常见病、多发病如脑出血、脑梗死、脑炎、格林巴利、帕金森氏病、多发性硬化、脊髓疾病等的诊治。

C、神内三科

截至 2018 年 3 月 31 日，神经内三科开放床位 56 张。神内三科科室拥有卫生技术人员 24 名，其中主任医师 1 名、主治医师 3 名、住院医师 6 名、副主任护师 1 名、主管护师 3 名、护师 10 名。

神内三科对脑血管病的诊治有着丰富的临床经验，如短暂性脑缺血发作，后循环缺血，脑梗塞，脑出血，血管性痴呆等。此外神内三科对神经系统其它疾病如帕金森氏病，格林巴利，多发性硬化等炎性脱髓鞘病，癫痫等疾病有着较丰富的临床经验。神内三科于 2017 年 10 月引进全球最先进的美国尼高力 Quest 肌电图检查仪，对于运动神经元病，重症肌无力，格林巴利，腕管综合症，糖尿病周围神经病等患者提供诊断依据。

(8) 心血管内科

A、心内一科

截至 2018 年 3 月 31 日，心内一科开放床位 48 张，拥有卫生技术人员 23 名，其中主任医师 1 人、副主任医师 1 人、主治医师 3 人、住院医师 5 人、主任护师 2 人、副主任护师 1 人、护师 10 人。

心内一科目前开展了心内科各类常见病的诊疗，包括高血压病，冠心病，急性慢性心力衰竭，各种心率失常等疾病的基础药物诊疗。同时心内一科开展了急诊，常规冠心病介入治疗，冠脉造影术，临时起搏器植入，永久式起搏器植入，永久埋藏式除颤植入术。

B、心内二科

心内二科为市重点科室，截至 2018 年 3 月 31 日，拥有卫生技术人员 24 名，其中主任医师 1 名、主治医师 1 名，住院医师 8 名，副主任护师 1 名、主管护师 2 名、护师 11 人。

心内二科是抢救心脏急危重疾病的科室，科室具有重症监护病房和普通病房，开放床位 40 张，其中 CCU 床位 12 张，监护病房拥有 1 托 8 中心监护仪一台和两台流动监护，1 托 14 心脏遥测仪 1 台，1 拖 4 动态血压监测仪 1 台，除颤仪 2 台，心电机 1 台，床旁血糖仪 1 台，输液泵 6 个。

心内二科目前除了能进行常见心血管疾病的诊治外，还能进行急性心肌梗死介入治疗、急性心肌梗死的溶栓治疗、顽固性心衰的诊治（包括应用新活素和左西孟旦）、复杂心律失常的诊治、疑难血管疾病的诊治如肺栓塞、主动脉夹层分离等等、冠心病的介入治疗、永久起搏器的安装（包括单腔和双腔），单腔体内埋藏式除颤仪的植入。

（9）影像科

A、放射线科

放射线科是鸡西市医学重点专科—医学影像科成员单位，是住院医师规范化培训放射医学专业基地组成成员，承担着我院放射医学专业的临床工作和教学任务。

截至 2018 年 3 月 31 日，放射线科拥有卫生技术人员 15 人，其中主任医师 3 人、副主任医师 3 人、住院医师 8 人、技师 3 人。科室影像设备先进，拥有美国 GE 公司 XR656DR 系统、美国 GE 公司飞天 6000DR 系统、日本岛津 SONIALVISION G4 大平板数字化 X 线透视摄影系统、意大利吉特数字化乳腺 X 光机、芬兰普兰梅卡数字化口腔全景 X 光机、美国锐珂移动 DR 等多台业界领先的进口高端机型。

放射线科检查项目齐全，除能开展常规的 DR、床旁摄片检查和数字化胃肠造影外，还能够开展泌尿系排泄及逆行造影、子宫输卵管造影、胆道造影、脊柱全长摄影、双下肢全长摄影等特殊检查项目。

B、CT 室

CT 室成立于 1986 年，截至 2018 年 3 月 31 日，共有卫生技术人员 15 人，其中主任医师 1 名、副主任医师 1 名、主治医师 5 名、住院医师 3 名、主任护师 1 名、技师 4 名。拥有 CT 室设备包括大宝石 CT DiscoveryCT750H、小宝石 CT Opitma CT 660 以及自助打印机 3 台。

CT 室开展的项目有：常规头颈部、胸部、腹部、盆腔及四肢骨骼、肌肉的 CT 平扫及增强扫描；还率先开展了心脏冠脉 CT 成像，头颈部及四肢血管 CT 成像，肺动脉 CT 成像；骨骼三维重建成像；泌尿系三维 CT 成像。还开展了能谱 CT 扫描技术、神经系统 CT 灌注成像技术。

C、核磁共振室

截至 2018 年 3 月 31 日，核磁共振室共有卫生技术人员 9 人，其中主任医师 2 名，主治医师 1 名、住院医师 3 名、副主任护师 1 名、技师 2 名。核磁共振室首台磁共振机购于 1998 年 5 月，至今已 20 年，是牡丹江以东地区首台核磁共振，在本地区始终处于领先地位。核磁共振室目前拥有并正在投入使用的有 GE3.0T 高场强核磁、GE1.5T HDXT 核磁。

核磁共振室能够开展许多的新项目新技术：在神经系统核磁、脊柱核磁、腹盆腔核磁的广泛应用上，还开展了更多更高端的检查技术，比如泌尿系水成像、椎管水成像，乳腺核磁、肩关节核磁、颅脑磁敏感成像、神经纤维束成像，耳蜗水成像，颅脑灌注成像、DTI 成像、脑波谱成像等。

（10）核医学科

鸡矿医院核医学科始建于 1978 年，原称“同位素”科。截至 2018 年 3 月 31 日，核医学科拥有卫生技术人员 4 人。其中主任医师 1 名、住院医师 1 名、副主任护师 1 名、技师 1 名。

2001 年，鸡矿医院引进了美国 GE 公司生产的 SPECT，开始了 SPECT 应用。2017 年订购了 PET/CT 及回旋加速器。

（11）超声科

鸡矿医院超声科为集健康普查、超声诊断、介入诊断、介入治疗于一体的综合性科室，为鸡西市重点学科。截至 2018 年 3 月 31 日，该科室有卫生技术人员 30 人，其中主任医师 7 人、副主任医师 1 人、主治医师 9 人、住院医师 8 人、主任护师 1 名、副主任护师 3 名、护师 1 人。

该科室拥有彩色多普勒超声诊断仪 12 台，均为国内先进、功能齐全的高端机型，如 PHILIPS IU ELITE、PHILIPS IE ELITE、PHILIPS IU 22、PHILIPS IE

33 等，其中还包括最新引进的国际顶端飞利浦彩超仪 EPIQ7、GEE9。

目前超声科开展了多项目、多器官、多系统超声检查工作，可进行心脏、腹部、小器官、妇产科、浅表器官、全身血管及肌骨等检查、常规开展开展肝、肺、胰腺、乳腺、前列腺、淋巴结等占位性病变穿刺活检及介入治疗（包括胸腹腔、心包腔积液、PTCD、胆囊穿刺置管引流、心包穿刺置管引流、腹腔脓肿等治疗）。

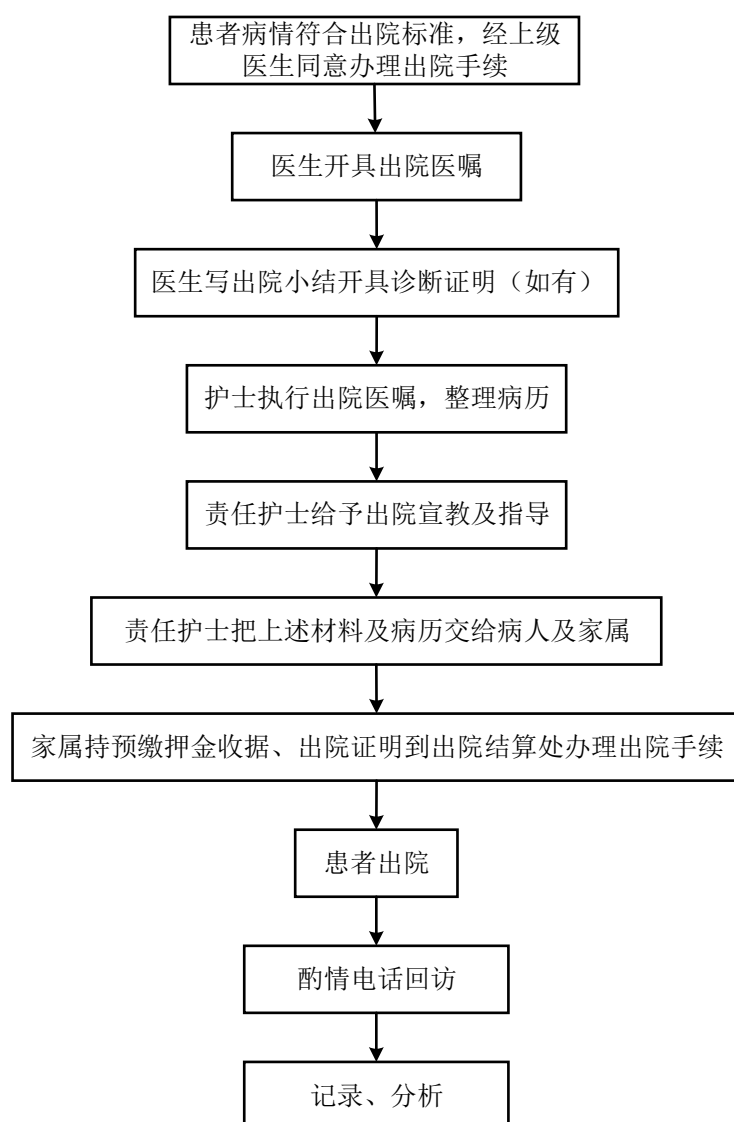
3、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

关于主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策”。

4、主要业务流程

（1）门诊病人就诊流程

B、出院流程



5、主要业务模式

（1）采购模式

鸡矿医院日常主要采购药品、医药耗材、医疗器械等各类医疗产品，其中常规药品采购主要由北京晋商利用德信义利旗下的标的医院集中采购的优势，与大型药品流通商签署战略合作协议，统一降低药品采购价格后，再由鸡矿医院和上述大型药品流通商签署具体采购协议；麻醉类、精神类等特殊药品、医疗耗材和医疗器械由北京晋商统一组织标的医院开展公开招投标、竞争性谈判等方式，统一降低采购价格后，再由鸡矿医院和相关供应商签署采购合同。

鸡矿医院药剂科、设备科负责药品、医疗耗材、医疗器械等各类医疗产品的

实际采购工作。医院各科室根据需求定期申报采购计划，药剂科、设备科等部门再结合每月消耗情况及库存情况进行审核，再交由主管副院长及院长审批，院长审批后向供应商发出采购订单，并定期对其服务质量进行评估。医院所采购医疗产品抵达后，由库房和采购人员核对订单及实物，共同办理验收入库手续。

(2) 销售模式

鸡矿医院采用多种销售模式：一、鸡矿医院与鸡西市多家乡镇医院建立合作关系，扩大病患转诊就医；积极加入了当地医保体系，是城镇职工医保、城镇居民医保、矿务局医保、铁路医保、森林医保、新农合医保定点医院。二、利用举办医疗健康学术讲座、社区义诊、巡诊等方式做好医疗服务项目的推广宣传工作，提升医院品牌形象和知名度，深入基层医院，通过患者之间的口碑吸引更多的患者；三、构建媒体宣传平台，采取媒体报道、宣传手册、微信平台等不同的宣传方式，面向社会大力宣传医院品牌服务、新技术、新项目、医院名医等；四、建立完善的服务体系，转变服务理念，由原来的被动服务转变为主动服务；新成立了市场开发部、患者服务部，不断提升技术水平，提高服务质量，规范医疗服务行为；五、利用数据库搜集和积累客户信息，进行信息整理、汇总分析有针对性地为相关部门和科室提供营销资讯。六、做好医护人员和其他人员的营销培训，指导科室开展营销技能培训，提高全员、全程营销水平，建立了市场营销、客户服务、医技服务、医护服务一体化的整体优质服务体系。

(3) 结算模式

根据我国的医疗保障体系，医院向患者收取的药品、医疗服务费用部分由患者个人承担，部分由医保承担。由个人承担的部分，采取即时结算的方式，由患者以现金或银行转账的方式支付；由医保承担的部分，医保部门每月就应支付的金额与医院进行对账，根据与医保部门的协议一般在 1~2 个月之后统一转账支付。对于患者因住院产生的住院费用，患者通常在入院之时以押金的形式缴纳预付款，出院时根据实际产生的住院费用多退少补。

2016 年下半年股权转让完成后，鸡矿医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，鸡矿医院的议价能力得以增强。在与供应商重新谈判时，鸡矿医院要求获得更长的付款账期作为与采购供应商进行长期合作的必要条件并

得到主要供应商的应允。重新签订采购协议后，供应商给予的账期得到延长，主要供应商的付款账期为 3-8 个月，故鸡矿医院应付账款金额较高。

6、产品生产及销售情况

(1) 产品和服务的销售收入情况

最近两年及一期，鸡矿医院产品和服务的销售收入如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	5,674.08	35.79%	22,099.64	36.17%	20,907.85	36.88%
医疗服务	10,179.40	64.21%	38,999.03	63.83%	35,778.87	63.12%
合计	15,853.48	100.00%	61,098.66	100.00%	56,686.72	100.00%

关于鸡矿医院报告期内营业收入变动及主要产品销售结构变动原因的分析，详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（三）鸡矿医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（1）营业收入分析”。

(2) 前五名客户情况

报告期内，鸡矿医院前五大客户销售收入与占比情况如下：

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
2018 年 1-3 月		
鸡西矿业集团社会保险局及其关联方	4,434.05	27.92%
鸡西市医疗保险管理局	2,679.69	16.87%
鸡西市卫生和计划生育委员会	142.77	0.90%
哈尔滨铁路局牡丹江医疗保险分中心	46.01	0.29%
鸡矿医院患者 A	51.60	0.32%
合计	7,354.11	46.30%
2017 年度		
鸡西市医疗保险管理局及其关联方	15,232.66	24.89%
鸡西矿业集团社会保险局	14,357.23	23.46%
鸡西市卫生和计划生育委员会	485.01	0.79%
国网黑龙江省电力有限公司鸡西供电公司	281.62	0.46%

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
哈尔滨铁路局牡丹江医疗保险分中心	223.57	0.37%
合计	30,580.09	49.97%

2016 年度

鸡西矿业集团社会保险局及其关联方	15,824.96	27.87%
鸡西市医疗保险管理局	13,619.38	23.98%
鸡西市卫生和计划生育委员会	416.33	0.73%
网黑龙江省电力有限公司鸡西供电公司	235.43	0.41%
哈尔滨铁路局牡丹江医疗保险分中心	214.24	0.38%
合计	30,310.34	53.37%

注：《中华人民共和国侵权责任法》第六十二条规定：医疗机构及其医务人员应当对患者的隐私保密。泄露患者隐私或者未经患者同意公开其病历资料，造成患者损害的，应当承担侵权责任。《中华人民共和国执业医师法》第二十二条规定：医师在执业活动中履行下列义务：……（三）关心、爱护、尊重患者，保护患者的隐私……《医疗机构病历管理规定》第六条规定：医疗机构及其医务人员应当严格保护患者隐私，禁止以非医疗、教学、研究目的泄露患者的病历资料。根据上述法律及法规的规定，医疗机构及其医务人员具有为患者保护其隐私的法定责任。

鸡矿医院报告期前五大客户部分为自然人，采用代称的方式主要是为了保护患者的隐私。本次信息披露脱密处理不存在法定的信息披露脱密处理的需求。

报告期内，鸡矿医院的主要客户为鸡西矿业集团社会保险局、鸡西市医疗保险管理局等，主要为医保类款项收入。

鸡西矿业集团社会保险局及其关联方为鸡矿医院的第一大客户，2016 年、2017 年、2018 年 1-3 月对鸡矿集团及其关联方的销售金额占营业收入比重分别为 27.87%、24.89%、27.92%，占比不高，除鸡矿集团及其关联方外，鸡矿医院还有鸡西市医疗保险管理局、自费患者等其他客户，因此截至本报告书出具日，鸡矿医院销售收入不存在严重依赖鸡矿集团及其关联方的情形。

鸡矿医院对鸡矿集团及其关联方的债权能否及时收到依赖于鸡矿集团及其关联方的支付能力，从改制后矿业集团的支付情况来看，鸡矿集团及其关联方基本能够保证在账期内支付医疗款。

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，鸡矿医院前五大客户合计销售金额占营业收入比例分别为 53.37%、49.97%及 46.30%。鸡矿医院主营业务收入主要来源于为患者提供医疗服务及药品销售。

截至本报告书出具之日，上述客户中鸡西矿业集团社会保险局及其关联方与

鸡矿医院存在关联关系。除此以外，鸡矿医院的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名客户中未持有权益。

7、主要产品原材料及其供应情况

报告期内，鸡矿医院向前五名供应商的采购情况如下：

供应商名称	金额（万元）	占总采购额比例（%）
2018 年 1-3 月		
哈药集团医药有限公司药品分公司	3,104.82	25.67%
哈尔滨润达康泰生物科技有限公司	515.79	4.26%
鸡西市佳瑞康医疗器械有限公司	375.58	3.10%
黑龙江九州通医药有限公司及其子公司	294.40	2.43%
山东威高集团医用高分子制品股份有限公司哈尔滨分公司	144.07	1.19%
合计	4,434.67	36.66%
2017 年度		
哈药集团医药有限公司药品分公司	13,081.82	26.52%
哈尔滨润达康泰生物科技有限公司	2,283.01	4.63%
鸡西市佳瑞康医疗器械有限公司	977.44	1.98%
山东威高集团医用高分子制品股份有限公司哈尔滨分公司	583.79	1.18%
宜春市康尔洁商贸有限公司	393.26	0.80%
合计	17,319.32	35.11%
2016 年度		
哈药集团医药有限公司药品分公司	6,190.15	20.11%
国药控股黑龙江有限公司	3,528.57	11.46%
哈尔滨润达康泰生物科技有限公司	2,344.91	7.62%
黑龙江赛金医药有限公司	2,477.18	8.05%
黑龙江九州通医药有限公司	2,247.70	7.30%
合计	16,788.50	54.53%

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，鸡矿医院前五大供应商合计采购金额占当期采购总额比例分别为 54.53%、35.11%及 36.66%。

报告期内，鹤矿医院董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其它主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名供应商中未持有权益。

8、质量控制情况

一直以来，鸡矿医院都高度重视产品质量管理工作。首先，鸡矿医院专门成立了品质部，负责质量管理体系建设和质量管理工作，监控质量风险；其次，鸡矿医院还建立健全了质量管理体系，制订了严格的质量管理制度，将生产和设计过程中的各个环节细化，对生产过程进行详细的操作说明和规范指引，并监督体系的认证及有效运行；再次，鸡矿医院建立了售后服务管理标准体系，规范了售后服务管理工作；此外，鸡矿医院还加强了供应商资质管理考核工作，防范产品质量风险隐患，从源头进行质量控制。

（十）鸡矿医院主要财务数据

1、鸡矿医院最近两年一期经审计的主要财务数据

单位：万元

资产负债项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	83,751.42	80,985.47	79,434.96
负债合计	25,120.31	24,839.72	30,510.56
所有者权益合计	58,631.11	56,145.76	48,924.40
归属于母公司所有者 权益	58,631.11	56,145.76	48,924.40
收入利润项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	15,882.63	61,194.96	56,790.97
利润总额	3,421.96	8,225.76	3,464.32
净利润	2,485.35	7,221.36	3,464.32
归属于母公司所有者 的净利润	2,485.35	7,221.36	3,464.32
扣除非经常损益后的 净利润	2,368.55	7,374.99	3,601.82
现金流量表项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金 流量净额	2,165.59	5,301.47	1,994.32
投资活动产生的现金 流量净额	-925.00	-6,022.14	-3,043.00
筹资活动产生的现金 流量净额	-	-	-
主要财务指标	2018 年 3 月 31 日 /2018 年 1-3 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产负债率（%）	29.99%	30.67%	38.41%

单位：万元

毛利率（%）	26.60%	20.82%	10.73%

注 1：资产负债率=总负债/总资产

注 2：毛利率=（主营业务收入－主营业务成本）/主营业务收入

2、非经常性损益的构成及原因

关于鸡矿医院非经常性损益的构成及原因，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（三）鸡矿医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（9）非经常性损益”。

（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况

1、鸡矿医院最近三年的增减资及股权转让情况

（1）自改制设立以来，鸡矿医院相关增资、转让的作价情况

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
1	2016年5月	增资	鸡矿集团对鸡矿医院增资至39,000万元	-	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所出具的审计报告》（瑞华黑审字[2016]23040084号），经审计净资产39,451.56万元	-	-	-
2	2016年9月	增资 ⁵	鸡矿集团对鸡矿医院增资至39,451.56万元	-	同上	-	-	

⁵ 此次增资是为了弥补 2016 年 5 月增资时低于瑞华会计师黑龙江分所出具《鸡西矿业总医院医疗集团审计报告》（瑞华黑审字〔2016〕23040084 号）中净资产部分

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
3	2016年9月	股权转让	鸡矿集团将鸡矿医院85%的股权转让给德信义利，作价依据为2016年6月中联评估出具的评估报告及协商约定	2016年6月，中联评估对鸡矿医院进行评估，并出具评估报告。该评估报告共采用两种方法，收益法评估结果为79,719.81万元，资产基础法评估结果为46,466.78万元，最终采用收益法评估结果	同上	79,719.81万元	增值率102.07%	鸡矿医院85%股权的交易价格为67,851.19万元
4	2018年4月	股权转让	德信义利将鹤矿医院11.52%的股权转让给圣泽洲，作价依据为中同华出具的《鸡矿医院资产评估报告》及协商约定	中同华出具《鸡矿医院资产评估报告》	瑞华会计师事务所出具的《审计报告》（瑞华审字〔2018〕02380093号），经审计账面净资产为56,152.68万元	96,550.00万元	增值率71.94%	鸡矿医院11.52%股权的交易价格为11,127.00万元

（2）改制时的收益法评估与本次重组时收益法评估的主要评估参数的差异及合理性分析

①鸡矿医院两次收益法评估主要参数比较如下：

序号	主要评估参数	指标			
		中联评估	中同华评估	差额	变化率
1	评估基准日	2016年4月30日	2017年12月31日		

序号	主要评估参数		指标			
			中联评估	中同华评估	差额	变化率
2	净资产（万元）		39,451.56	56,152.68	16,701.12	42.33%
3	收入（万元）	2017年	58,242.82	61,194.96	2,952.14	5.07%
		2018年	60,192.54	61,100.93	908.39	1.51%
		2019年	62,210.88	64,653.61	2,442.73	3.93%
		2020年	64,300.40	69,939.80	5,639.40	8.77%
4	净利润（万元）	2017年	6,698.48	7,221.36	522.88	7.81%
		2018年	7,384.11	6,730.14	-653.97	-8.86%
		2019年	7,949.82	7,075.25	-874.57	-11.00%
		2020年	8,153.28	8,090.81	-62.47	-0.77%
5	折现率		13.01%	11.05%	-1.96%	-15.07%

②主要差异及合理性分析

评估基准日：两次评估基准日不同，使得标的医院的净资产基础不同、预测的盈利数据和折现率等均发生变化。

净资产：鸡矿医院改制后，在2016年4月30日至2017年12月31日期间，通过优化医院管理结构、降低成本，调整药品收入等手段，提升了鸡矿医院的医疗服务能力，增加了鸡矿医院的利润及净资产，净资产增幅为42.33%。

营业收入和净利润：从收入来看，中联评估是管理层预测的2017年度与2018年度数据低于鸡矿医院2017年实现的实际数据，预测期2018年度至2020年度中同华评估时管理层预测的收入数据平均每年均略高中联评估约5%，差异的主要原因为：鸡矿医院改制后，在管理上优化管理机制，在业务上稳定优势的同时积极拓展新的市场和开发新的业务，从2017年的业绩情况可以看出鸡矿医院稳定过度并紧跟医疗市场的发展脚步；从净利润看，中联评估管理层预测的2017年度数据低于鸡矿医院2017年度实现的实际数据，预测期2018年至2020年中

同华评估时管理层预测的净利润数据平均每年略低中联评估约 7%，净利率平均每年略低约 1.5%，差异的主要原因为：中共中央办公厅、国务院办公厅转发《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》明确所有公立医院取消药品加成。鸡矿医院现在为民营医院，由于鸡西市公立医院已取消药品加成，而鸡矿医院改制前为公立医院，为维持在地区的影响力和竞争力，自 2017 年 8 月起鸡矿医院也取消了药品加成。

折现率差异：两次评估折现率差异为 1.96%，差异率为 15.07%。两次评估中折现率的差异主要是市场期望报酬率、资本结构的不同产生的。两次评估选取的市场超额风险收益率的方式不同，中同华评估采用沪深 300 指数成份股收益近十年的几何平均值测算，考虑了指数所代表的市场的全面性，以及选取期间的时效性；中联评估是通过对上证综合指数自 1992 年 5 月 21 日全面放开股价、实行自由竞价交易后至 2015 年 12 月 31 日期间的指数平均收益率进行测算。故中联评估的市场期望保持率高于中同华评估；由于评估基准日的不同，股票市场从 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日之间，市场期望报酬率呈现下降趋势，而市场期望报酬率与折现率变化呈正向关系，使得折现率出现下降。资本结构考虑也不同，改制报告中的资本结构是按照评估基准日企业自身资本结构确定，其债权比例为零；中同华评估是参照对比公司资本结构，即最优资本结构确定折现率测算标的医院的资本结构，资本结构的不同也使得折现率下降。

中联评估时管理层预测的企业自由现金流合计为 54,123.82 万元，中同华评估时管理层预测的现金流为 52,259.80 万元，两者差异不大；所以形成估值差异的主要原因为折现率的变化，而折现率的变化是由于近年股票市场行情所决定的市场期望报酬率不同而产生的。

两次评估时控股股东不同，其经营模式和理念不同，经营策略不同，经营环境发生了较大的变化，导致了对未来收入和成本预测出现差异。两次评估基准日之间医院资产和经营状况发生了较大变化，例如人员结构的优化和设备大量投入，使得收入、成本预测所基于的基础（起点）发生了变化。本次评估是系评估师考虑标的医院 2016 年 4 月 30 日之后至 2017 年 12 月 31 日之后的实际经营状况，结合标的医院未来规划和盈利预测情况，对标的医院的市场价值进行了评估后得出评估结果。

2、相关增资、转让或评估合规及差异说明

关于相关增资、转让或评估合规及差异说明请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、七煤医院 84.14%股权”之“(十一) 最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”之“2、相关增资、转让或评估合规及差异说明”。

(十二) 鸡矿医院的重大会计政策及相关会计处理

1、财务报表编制基础

(1) 鸡矿医院以持续经营为基础编制模拟财务报表；

(2) 本模拟财务报表所载财务信息系基于以下业务背景：A、鸡矿医院于 2016 年 4 月 30 日为改制基准日进行改制；B、鸡矿医院按改制基准日经中联资产评估集团有限公司出具的评估报告（中联评报字〔2017〕第 850 号）列示的资产、负债评估值入账；C、假设改制评估增减值对资产及损益的影响于 2016 年 1 月 1 日业已存在；

(3) 本模拟财务报表以 2016 年 1-4 月经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所审计后财务报告（瑞华黑审字〔2016〕23040084 号）为基础，基于 2 所述业务背景，对 2016 年 1-4 月固定资产、无形资产等有评估增减值变动的科目进行考虑后编制。

2、部分重要会计政策及会计估计

(1) 合并报表的编制方法

A、合并财务报表范围的确定原则

鸡矿医院合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指鸡矿医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。合并范围包括鸡矿医院及全部子公司。子公司，是指被鸡矿医院控制的主体。

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，鸡矿医院将进行重新评估。

B、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，鸡矿医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期初数。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期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期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，子公司与鸡矿医院采用的会计政策或会计期间不一致的，按照鸡矿医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鸡矿医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期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）。

鸡矿医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：这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；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。

(2) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

A、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

鸡矿医院将金额为人民币 1000 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

鸡矿医院对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

鸡矿医院对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资

产的未来现金流量测算相关。

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合的确定依据及不同组合计提坏账准备的计提方法：

确定组合的依据	
合并范围内关联方应收款项	低风险组合
非合并范围内关联方应收款项	低风险组合
保证金、备用金、应收政府等款项，回收概率明显高于普通债权，历史经验表明回收风险极低的应收款项	低风险组合
除上述组合之外的其他应收款项	账龄分析法计提坏账准备的组合
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、低风险组合、其他方法）	
低风险组合	不计提坏账准备
账龄分析法计提坏账准备的组合	按账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	6	6
1—2 年	8	8
2—3 年	12	12
3—4 年	20	20
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

鸡矿医院对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。

B、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

鸡矿医院向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(3) 存货

A、存货的分类

鸡矿医院存货主要包括药品、卫生材料、医疗器械、试剂等。

B、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。领用和发出时按先进先出法计价。

C、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。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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。

D、存货的盘存制度

鸡矿医院存货的盘存制度为永续盘存制。

E、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；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(4) 固定资产

A、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入鸡矿医院，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

B、固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率（%）	年折旧率（%）	折旧方法
房屋及建筑物	5-57	5	1.67-19.00	直线法
机器设备	2-14	5	6.79-47.50	直线法
运输工具	1-11	5	8.64-95.00	直线法
电子设备	1-10	5	9.50-95.00	直线法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，鸡矿医院目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

C、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

鸡矿医院于资产负债表日判断固定资产是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金

额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回。

D、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

E、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

鸡矿医院至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

(5) 收入的确认原则和计量方法

A、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。

B、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

C、利息收入

按照他人使用鸡矿医院货币资金的时间和实际利率计算确定。

(6) 职工薪酬

鸡矿医院职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。鸡矿医院在职工为鸡矿医院提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在鸡矿医院不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和鸡矿医院确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。鸡矿医院将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

鸡矿医院向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

3、重要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会〔2017〕13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会〔2017〕15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。鸡矿医院按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，鸡矿医院将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助计入其他收益。

财政部于 2017 年 12 月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）。鸡矿医院按照该规定编制 2017 年度财务报表。采用该准则后，鸡矿医院修改了财务报表的列报，包括在合并利润表和利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

(2) 会计估计变更

鸡矿医院本年度无会计估计变更。

4、重大会计政策或会计估计差异与同行业上市公司之间的差异

(1) 应收账款坏账准备的确认标准和计提情况

鸡矿医院和同行业公司应收账款坏账准备的计提情况如下：

账龄区间	鸡矿医院	爱尔眼科	通策医疗	恒康医疗	益佰制药	人福医药
1 年以内 (含 1 年)	6.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%
1—2 年	8.00%	10.00%	10.00%	15.00%	10.00%	5.00%
2—3 年	12.00%	20.00%	30.00%	30.00%	20.00%	10.00%
3—4 年	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%	40.00%	30.00%
4—5 年	50.00%	70.00%	50.00%	80.00%	40.00%	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

鸡矿医院主要应收账款的账龄区间在一年以内，鸡矿医院坏账计提政策秉承了谨慎性原则，应收账款坏账计提充分，与同行业上市公司不存在重大差异。

(2) 固定资产折旧年限及残值率

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率
鸡矿医院	5-57	5%	2-24	5%	1-11	5%	1-10	5%
爱尔眼科	20-40	5%	5-8	5%	5	5%	5-8	5%
通策医疗	5-40	5%	10	5%	5-6	5%	5-10	5%
恒康医疗	10-50	5%-10%	5-10	5%-10%	4-10	5%-10%	3-5	5%-10%
益佰制药	20-40	3%	7-10	3%	5-8	3%	3-5	3%
人福医药	20-50	0%-3%	8-20	0%-10%	5-12	0%-5%	3-12	0%-5%

鸡矿医院在固定资产折旧年限处理上与同行业可比上市公司趋同，不存在重大差异。

经与同行业上市公司对比，鸡矿医院在应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

5、重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

鸡矿医院与的会计政策和会计估计与上市公司之间无重大差异。

(十三) 主要业务许可及经营资质

截至本报告书出具之日，鸡矿医院及其分院、子公司已拥有的与其业务经营

相关的主要业务资质、许可如下：

1、医疗机构执业许可证

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
1	鸡矿医院	黑卫医证营字第0047号	营利性	预防保健科/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；血液内科专业；肾病学专业；内分泌专业；免疫学专业/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；产科专业；计划生育专业（门诊）/儿科/眼科/耳鼻咽喉科/口腔科/皮肤科；皮肤病专业（门诊）；性传播疾病专业（门诊）/医疗美容科（门诊）/肿瘤科/急诊医学科/职业病科/麻醉科/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；核医学专业；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；介入放射学专业；放射治疗专业/中医科；骨伤科专业；针灸科专业（门诊）/中西医结合科***输血科/血液透析科（血液透析机36台）/感染性疾病科/周围血管病专业/体检科/理疗科/体外碎石科/心理咨询（门诊）	2026.11.9
2	鸡矿医院和平医院	PDY10058X23030211A1001	营利性	预防保健科/内科/外科/妇产科；妇科专业/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；心电诊断专业	2022.1.18
3	鸡矿医院职业病防治院	PDY10062723	营利性	职业病科（职业中毒专业、尘肺专业、职业健康监护专	2032.1.12

序号	登记人	登记 编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
		030216 H1132		业)、急诊医学科、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、病理科、X线诊断专业、CT诊断专业、超声诊断专业、心电诊断专业、超声诊断专业、中医科(门诊)	
4	鸡矿医院滴道中心医院	PDY10 015X23 030416 A1002	营利性	预防保健科、内科、外科、妇产科、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、皮肤科(门诊)、急诊医学科、麻醉科、临床体液血液专业、临床微生物学专业、临床生化检验专业、临床免疫血清学专业、病理科、X线诊断专业、CT诊断专业、超声诊断专业、心电诊断专业、中医科(门诊)	2032.1.17
5	鸡矿医院东海医院	PDY10 009623 030616 A1002	营利性	预防保健科、内科、外科、妇科专业、眼耳鼻咽喉科、急诊医学科、麻醉科、医学检验科(临床体液血液专业、临床化学检验专业、临床免疫血清专业)、医学影像科(X线诊断专业、CT诊断专业、心电诊断专业、超声诊断专业)、中医科(门诊)	2022.1.10
6	鸡矿医院二道河子中心医院	PDY10 022123 030316 A1002	营利性	预防保健科、内科、外科、妇产科、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、急诊医学科、康复医学科、麻醉科、临床体液血液专业、临床微生物专业、临床生化检验专业、临床免疫血清学专业、X线诊断专业、CT诊断专业、超声诊断专业、心电诊断专业、中医科(门诊)、皮肤科专业(门诊)	2032.1.17
7	鸡矿医院杏花医院	PDY10 006123 030616 A1002	营利性	预防保健科、内科、外科、妇产科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、急诊医学科、麻醉科、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、心电诊断专业、超声诊	2022.1.10

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
				断专业)	
8	鸡矿医院正阳医院	PDY10004523030616A1002	营利性	预防保健科、内科、外科、妇科专业(门诊)、眼科、耳鼻咽喉科、急诊医学科、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、心电诊断专业、超声诊断专业)、麻醉科	2022.1.10
9	鸡矿医院城子河中心医院	PDY10007X23030616A1002	营利性	预防保健科、内科、外科、妇产科、口腔科、眼科、耳鼻咽喉科、急诊医学科、麻醉科、临床体液血液专业、临床微生物学专业、临床生化检验专业、临床免疫血清学专业、X线诊断专业、CT诊断专业、超声诊断专业、心电诊断专业	2032.1.12
10	鸡矿医院有限公司平岗医院	X0630793523030516A1002	营利性	预防保健科、内科、外科、妇科专业、眼科、耳鼻咽喉科、急诊医学科、麻醉科、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、X线诊断专业、心电诊断专业、超声诊断专业	2022.1.18

2、医院等级资质

2017年6月29日,黑龙江省卫计委签发《关于龙煤集团医疗机构继续延用相应等级称号的函》(黑卫医函[2017]158号),由于龙煤集团医疗机构名称变更,由原黑龙江省卫计委授予的医院等级称号继续延用,暨鸡矿医院为三级甲等医院。

3、其他经营资质与许可

序号	证书名称	持证人	许可事项/适用范围	证书编号	有效期限至
1	医疗技术登记(备注于《医疗机构执业许可证》副栏)	鸡矿医院	第二类医疗技术临床应用执业登记:白内障超声乳化技术;妇科内镜诊疗技术;肝脏、胰腺、肾脏疾病血管内介入诊疗技术;人工全膝关节植入技术;人工全髋关节植入技术;神经		

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
			系统疾病血管内介入诊疗技术; 心血管疾病介入诊疗技术; 医用高压氧治疗技术; 内镜逆行胰胆管造影诊疗技术; 泌外腹腔镜治疗技术(复杂类); 全盆腔脏器切除术; 神经阻滞治疗技术; 妇科盆底重建手术诊疗技术; 外周血管支架真如技术(三级及以上)		
2	公共场所卫生许可证	鸡矿医院	候诊室	鸡冠卫公字 (2017) 第 230302-005	2021.3.14
3	母婴保健技术服务执业许可证	鸡矿医院	助产技术、计划生育技术(宫内节育器放置术、宫内节育器取出术、人工流产负压吸引术、人工流产钳刮术、药物流产术、麻醉镇痛技术实行负压吸宫术、中期妊娠引产术、各种女性绝育术及女性绝育术后的复通术)	170302005	2020.2.3
4	辐射安全许可证	鸡矿医院	使用 V 类放射源; 丙级非密封放射性物质工作场所; 使用 II、III 类射线装置	黑环辐证 (00012)	2022.3.8
5	放射诊疗许可证	鸡矿医院	放射治疗、核医学、介入治疗学、X 射线影像诊断	鸡卫放证字 (2017) 第 1 号	--
6	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	鸡矿医院	-	-	-
7	大型医用设备配置许可证(乙类)	鸡矿医院	单光子发射型计算机断层扫描仪	082041011	-
8	大型医用设备配置许可证(乙类)	鸡矿医院	医用直线加速器	082051022	-
9	大型医用设备配置许可证(乙类)	鸡矿医院	医用核磁共振成像设备	082021034	-
10	大型医用设备配置许可证	鸡矿医院	800 毫安以上数字减影血管造影机	082031046	-

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
11	大型医用设备配置许可证（乙类）	鸡矿医院	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	082011144	-
12	大型医用设备配置许可证（乙类）	鸡矿医院	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	082011145	-
13	大型医用设备配置许可证（乙类）	鸡矿医院	医用磁共振成像设备	082022405	-
14	辐射安全许可证	鸡矿医院滴道中心医院	诊断使用 III 类射线装置	黑环辐证〔G0047〕	2019.11.25
15	放射诊疗许可证	鸡矿医院滴道中心医院	X 射线影像诊断	滴卫放证字（2017）第 001 号	-
16	大型医院设备配置许可证（乙类）	鸡矿医院滴道中心医院	X 光电子计算机断层扫描装置（CT）	082011320	-
17	放射诊疗许可证	鸡矿医院城子河中心医院	X 射线影像诊断	城卫放证字（2017）第 002 号	-
18	辐射安全许可证	鸡矿医院二道河子中心医院	诊断使用 III 类射线装置	黑环辐证〔G0017〕	2019.11.25
19	放射诊疗许可证	鸡矿医院二道河子中心医院	X 射线影像诊断	恒卫放证字（2017）第 001 号	-
20	大型医用设备配置许可证（乙类）	鸡矿医院二道河子中心医院	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	082011316	-
21	放射诊疗许可证	鸡矿医院正阳医院	X 射线影像诊断	城卫放证字（2017）第 001 号	-
22	辐射安全许可证	鸡矿医院平岗医院	诊断使用 III 类射线装置	黑环辐证〔G0037〕	2019.11.25
23	放射诊疗许可证	鸡矿医院平岗医院	X 射线影像诊断	鸡卫放证字（2016）第 002 号	-
24	辐射安全许可证	鸡矿医院东海医院	诊断使用 III 类射线装置	黑环辐证〔G0033〕	2022.1.4
25	放射诊疗许可证	鸡矿医院东海医院	X 射线影像诊断	城卫放证字（2017）第 007 号	-
26	大型医用设备配置许可证（乙类）	鸡矿医院东海医院	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	082011317	-
27	辐射安全许可证	鸡矿医院杏花医院	诊断使用 III 类射线装置	黑环辐证〔G0031〕	2019.11.25

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期限至
28	放射诊疗许可证	鸡矿医院杏花医院	X 射线影像诊断	城卫放证字(2017)第006号	-
29	辐射安全许可证	鸡矿医院职业病防治院	诊断使用 III 类射线装置	黑环辐证(G0005)	2022.1.4
30	放射诊疗许可证	鸡矿医院职业病防治院	X 射线影像诊断	鸡冠卫放证字(2017)第002号	-
31	职业病诊断机构资质证书	鸡矿医院职业病防治院	职业病诊断	黑卫职诊字(2012)第0015号	2021.5.17
32	职业健康检查机构资质证书	鸡矿医院职业病防治院	2016 年续展及新增项目：1、游离二氧化硅粉尘(结晶型二氧化硅粉尘)；2、粉尘；3、石棉粉尘；4、其它致尘肺病的无机粉尘；5、棉尘(包括亚麻、软大麻、黄麻粉尘)；6、有机粉尘；7、锰及其无机化合物；8、三硝基甲苯；9、氯气；10、氨；11、光气；12、一氧化碳；13、硫化氯；14、氯丁二烯；15、高温；16、电工作业；17、职业机动车驾驶作业；18、视屏作业	鸡卫职健字(2016)第1号	2020.5.15
33	食品经营许可证	鸡西鸡矿大药房有限公司	预包装食品(含冷藏冷冻食品)销售,保健食品	JY12303020022093	2022.11.21
34	药品经营许可证	鸡西鸡矿大药房有限公司	化学药制剂、中成药、抗生素制剂、生物制品、生化药品、中药饮片	黑DB4670637	2022.7.5
35	医疗器械经营许可证	鸡西鸡矿大药房有限公司	6815 注射穿刺器械, 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备, 6866 医用高分子材料及制品	黑鸡食药监械经营许20170104	2022.7.31

(十四) 其他事项

1、鸡矿医院涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

截至本报告书出具之日,鸡矿医院不涉及立项、环保、行业准入、用地、规

划、建设许可等有关报批事项。

2、拟购买资产为股权时的说明

(1) 关于标的公司是否存在出资不实或影响其合法存续情况说明

截至本报告书出具之日，鸡矿医院不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

(2) 关于交易标的是否为控股权的说明

本次交易的标的资产为鸡矿医院的 84.14%股权，为控股权。

(3) 关于是否已取得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说明

本次交易涉及鸡矿医院 84.14%的股权，具体包括圣泽洲持有的 11.52%股权、鸡矿集团持有的 15%股权以及德信义利持有的 57.62%股权。本次交易已取得鸡矿医院全体股东同意，并符合其公司章程规定的转让前置条件。

3、标的公司涉及的债务债权转移及获得债权人同意情况

本次交易涉及的鸡矿医院 84.14%股权出售事宜不涉及鸡矿医院债权债务的转移。

4、标的公司的职工安置

本次重组不涉及鸡矿医院的职工安置转移情况，本次交易不影响鸡矿医院员工与鸡矿医院签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

四、鹤矿医院 84.14%股权

（一）鹤矿医院基本情况

公司名称	鹤岗鹤矿医院有限公司
统一社会信用代码	91230400MA18XKMT8L
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	人民币 14,106 万元
法定代表人	颜景望
成立日期	2016 年 04 月 15 日
注册地址	黑龙江省鹤岗市向阳区红军街宝山路 1 号
主要办公地址	黑龙江省鹤岗市向阳区红军街宝山路 1 号
经营范围	综合医院诊疗服务，医疗用品及器材批发

（二）鹤矿医院历史沿革

1、2016 年 4 月 15 日，改制设立营利性医院

鹤矿医院系由鹤矿集团举办的鹤岗总院改制设立。

2016 年 3 月 28 日，龙煤集团签发《关于四个矿业集团出资成立医院法人公司的通知》（龙控发〔2016〕45 号），要求四家矿业集团作为医院公司的全资股东，鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院和鹤岗肿瘤医院以 2015 年 12 月 31 日财务会计年度决算的净资产作为设立新公司的出资额，鹤岗妇婴医院净资产为负数，因此以货币出资。

2016 年 3 月 31 日，龙煤集团签发《龙煤集团所属医院办理工商执照的补充通知》（龙控董办发〔4〕号），要求鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院、鹤岗肿瘤医院、鹤岗妇婴医院在办理新公司设立时出资方式调整为现金出资，出资额不低于 20 万元。

2016 年 4 月 13 日，鹤矿集团签署《鹤岗矿业集团鹤矿医院有限公司章程》，规定鹤矿医院的注册资本为 20 万元，鹤矿集团出资 20 万元，占注册资本的 100%；出资方式为货币。

2016 年 4 月 15 日，鹤岗市市场监督管理局核准了鹤矿医院的工商设立登记。

2016 年 5 月 23 日，龙煤集团下发《关于四矿集团对医院新公司增资有关事宜的通知》（龙控董办发〔2016〕11 号），要求四矿集团将医院资产分别以增资和划转的方式注入到四矿集团所属的标的医院新公司。

2016 年 5 月 25 日，龙煤集团以龙控发〔2016〕77 号《关于鹤岗矿业集团有限责任公司对三家医院有限公司增资的批复》批准鹤矿集团以鹤岗总院净资产 141,052,256 元增资鹤矿医院。

2016 年 5 月 25 日，鹤矿集团作出股东决定，将鹤矿医院的注册资本由 20 万元增加至 14,000 万元。同日，鹤矿集团签署了鹤矿医院的章程修正案。

2016 年 5 月 27 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了《关于鹤岗矿业集团有限责任公司总医院的审计报告》（瑞华黑审字〔2016〕23040082 号），鹤岗总院的所有者权益为人民币 141,055,256.83 元。

2016 年 5 月 26 日，鹤岗市市场监督管理局核准了鹤矿医院注册资本变更的登记。本次变更完成后，鹤矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
鹤矿集团	14,000	100
总计	14,000	100

2016 年 11 月 30 日，黑龙江省卫生和计划生育委员会签发《医疗机构执业许可证》（登记号为：黑卫医证营字直第 0049 号），医疗机构名称为鹤岗矿业集团鹤矿医院有限公司，经营性质为营利性。

2、2016 年 9 月，增资至 14,105.525683 万元

2016 年 9 月 28 日，鹤岗集团作出股东决定，同意将认缴 14,000 万元注册资本的出资方式由货币出资变更为货币及实物出资，并同意增加注册资本至 14,105.525683 万元。

根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2004 号），截至 2016 年 9 月 28 日，鹤矿医院已收到鹤矿集团缴纳的注册资本（实收资本）合计 14,105.525683 万元，鹤矿集团以其拥有的鹤岗总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 14,105.525683 万元。

2016 年 9 月 30 日，鹤岗市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鹤矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例（%）
鹤矿集团	14,105.525683	100
总计	14,105.525683	100

鹤矿集团以上述净资产对鹤矿医院进行增资时，未对该等净资产进行评估，个别不动产未及时办理产权证书，也未履行债务转移应取得相关债权人同意、债权转移应通知相关债务人等债权债务出资程序，但（1）根据中联资产评估集团有限公司于 2017 年 6 月 1 日出具的《核实增资鹤岗矿业集团鹤矿医院有限公司净资产公允价值追溯性项目资产评估报告》（中联评报字〔2017〕第 851 号），截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日，鹤矿医院评估后净资产价值为 16025.66 万元，高于用于出资的账面价值 14,105.53 万元，且黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院国有股权变动等事项确认的意见》（黑国资产〔2017〕257 号）确认鹤矿集团以鹤岗总院净资产划入鸡矿医院增资，不存在国有资产流失，（2）该等未办妥权证的不动产已为鹤矿医院实际使用并入账，（3）就相关债务而言，鹤矿医院已实际偿付部分债务且相应债权人接受该等偿付，截至目前未收到任何债权人不同意转让的函件，（4）就相关债权而言，鹤矿医院已认可该等债权出资，并已实际接受有关债务人的债权支付，（5）根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2004 号），截至 2016 年 9 月 28 日，鹤矿集团以其拥有的鹤岗总院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 39,451.561853 万元，（6）对应主管工商行政管理部门鹤岗市市场监督管理局已办理上述净资产出资的工商登记手续，且于 2018 年 4 月 6 日出具《证明》，鹤矿医院自在该局办理工商登记以来，能够遵守有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在违反有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件的行为，亦不存在因违反有关公司登记及工商管理方面的法律、法规及规范性文件而受到或可能受到行政处罚的情形。据此，上述净资产未经评估、也未履行债权债务转移手续，不实质影响净资产出资，且净资产已出资到位，对本次重大资产重组不构成实质性的法律障碍。

3、2016 年 11 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）

（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批

关于标的医院股权转让相关国资监管整体审批情况请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“（二）七煤医院历史沿革”之“3、2016 年 10 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）”之“（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批”。

（2）鹤矿医院股权转让相关程序

2016 年 5 月 30 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了关于鹤矿医院的审计报告（瑞华黑审字〔2016〕23040099 号），鹤矿医院的所有者权益为人民币 141,055,256.83 元。

2016 年 6 月 16 日，龙煤集团下发《黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司关于鹤岗矿业集团有限责任公司转让持有鹤岗矿业集团鹤矿医院有限公司、鹤岗矿业集团鹤矿肿瘤医院有限公司、鹤岗矿业集团妇幼保健院有限公司股权的批复》（龙控发〔2016〕90 号），同意鹤矿集团公开挂牌分别转让持有鹤矿医院、鹤康肿瘤医院、鹤岗妇幼医院三家医院 85%股权。

2016 年 6 月 17 日，鹤矿医院一届一次职工代表大会审议通过鹤矿医院改制方案及职工安置方案。2016 年 6 月 20 日，黑龙江省人力资源和社会保障厅核准了鹤矿医院国有产权转让员工安置方案。

2016 年 6 月 17 日，黑龙江源升资产评估有限公司以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了《鹤岗矿业集团有限责任公司拟转让其持有的鹤岗矿业集团鹤矿医院有限公司股权项目评估报告》（源升资评字〔2016〕第 014 号），鹤矿医院评估值为 33,008.45 万元。随后，龙煤集团签发《国有资产评估备案表》，同意黑龙江源升资产评估有限公司出具的鹤矿医院的资产评估报告备案，有效期自 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 4 月 29 日。

2016 年 6 月 21 日，黑龙江产权交易所发布了《鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院公司 85%股权》的公告。2016 年 7 月 18 日，黑龙江联合产权交易所向德信义利签发《挂牌结果通知书》及《受让资格确认通知书》，确认德信义利为符合受让条件的唯一受让方。

2016年7月21日，龙煤集团、鹤矿集团、德信义利、北京晋商签署《产权交易合同》，约定鹤矿集团将其持有的鹤矿医院85%股权（对应出资额为人民币11900万元）以人民币28094.18万元转让给德信义利。德信义利按照《产权交易合同》支付了股权转让价款，黑龙江联合产权交易所于2016年10月13日出具了产权交易凭证（2016年第125号）。

2016年10月12日，鹤矿医院股东鹤矿集团作出股东决定，同意将占鹤矿医院注册资本85%的股权119,896,968.32元转让给德信义利。同日，鹤矿医院召开新股东会，同意变更公司名称为鹤岗鹤矿医院有限公司；变更股东为鹤矿集团、德信义利；变更公司类型为有限责任公司，并签署新的公司章程。

2016年11月2日，鹤岗市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鹤矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	11,989.696831	85%
鹤矿集团	2,115.828852	15%
总计	14,105.525683	100%

4、2018年4月，第二次股权转让

2018年4月24日，德信义利与圣泽洲签署《股权转让协议》，将其持有的11.52%鹤矿医院股权转让给圣泽洲。

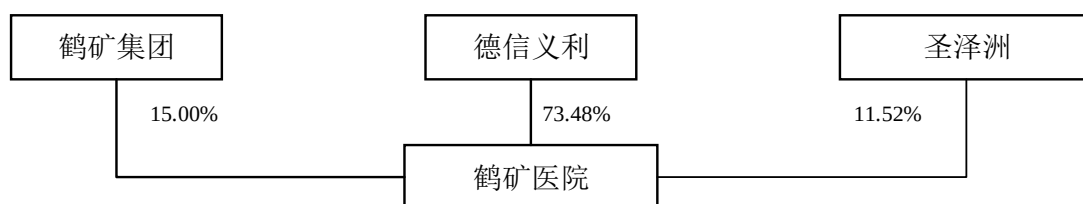
2018年4月24日，鹤矿医院召开股东会，同意股东德信义利将11.52%鹤矿医院股权转让给圣泽洲，股东鹤矿集团放弃就该等股权转让的优先购买权。

2018年4月26日，鹤岗市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鹤矿医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	10,364.740272	73.48%
圣泽洲	1,624.956559	11.52%
鹤矿集团	2,115.828852	15%
总计	14,105.525683	100%

（三）产权控制关系及实际控制人情况

1、鹤矿医院的产权控制关系情况



关于鹤矿集团产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（四）鹤矿集团”之“5、产权及控制关系”。

关于德信义利产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”之“5、产权及控制关系”。

关于圣泽洲产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（六）圣泽洲”之“5、产权及控制关系”。

2、组织管理结构

截至本报告书出具之日，鹤矿医院的组织管理结构如下图：



3、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有鹤矿医院 73.48%的股份，为鹤矿医院的控股股东，刘成文家族为鹤矿医院的实际控制人。关于德信义利请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”。关于刘成文家族的基本情况，请详见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“七、公司控股股东和实际控制人概况”之“（二）控股股东及实际控制人情况”之“2、实际控制人情况”。

4、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或者相关投资协议

截至本报告书出具之日，鹤矿医院公司章程中不存在对本次交易产生影响的主要内容，鹤矿医院各股东之间也不存在对本次交易产生影响的相关投资协议。

5、是否存在影响该资产独立性的协议及其他安排

根据鹤矿医院（原名称为“鹤岗总院”）于 2015 年 11 月 18 日与陈凤祥（以下简称“承包方”）就其所属鹤矿医院兴安分院签订《自主经营合同》，承包经营期间，承包方自主经营、独立核算并自负盈亏，承担鹤矿医院兴安分院所有的经济责任并履行相关义务。所以，鹤矿医院本次财务报表的编制未考虑承包经营期间兴安分院的经济活动，只从承包方确认与兴安分院承包期前资产折旧相当的资产使用费。截止 2017 年 12 月 31 日，鹤矿医院兴安分院净资产占鹤矿医院净资产的比例为 3.84%，对鹤矿医院整体独立性影响较小。

除上述协议外，截至本报告书出具之日，鹤矿医院不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（四）鹤矿医院的下属企业及分支机构情况

截至本报告书出具之日，鹤矿医院下设 4 家分院，不存在纳入合并范围的一级子公司。具体情况如下：

1、鹤岗鹤矿医院有限公司精神分院

公司名称	鹤岗鹤矿医院有限公司精神分院
统一社会信用代码	91230400MA1992F82A
企业类型	其他有限责任公司分公司

负责人	臧立祥
成立日期	2017年3月8日
注册地址	鹤岗市南山区 80 委精神分院主楼 000101 室
主要办公地址	鹤岗市南山区 80 委精神分院主楼 000101 室
经营范围	综合医院诊疗服务，医疗用品及器材批发

2、鹤岗鹤矿医院有限公司峻德分院

公司名称	鹤岗鹤矿医院有限公司峻德分院
统一社会信用代码	91230400MA1992G70Q
企业类型	有限责任公司分公司
负责人	姜希利
成立日期	2017年3月9日
注册地址	鹤岗市兴安区 48 委峻德分院主楼 000101 室
主要办公地址	鹤岗市兴安区 48 委峻德分院主楼 000101 室
经营范围	综合医院诊疗服务，医疗用品及器材批发

3、鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院⁶

公司名称	鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院
统一社会信用代码	91230400MA1992GM3G
企业类型	其他有限责任公司分公司
负责人	王晓明
成立日期	2017年3月10日
注册地址	鹤岗市兴安区 10 委兴安分院门诊楼 000101 室
主要办公地址	鹤岗市兴安区 10 委兴安分院门诊楼 000101 室
经营范围	综合医院诊疗服务,医疗用品及器材批发

4、鹤岗鹤矿医院有限公司南山分院

公司名称	鹤岗鹤矿医院有限公司南山分院
统一社会信用代码	91230400MA1992GF6K
企业类型	其他有限责任公司分公司
负责人	赵伟东
成立日期	2017年3月9日

⁶ 截至本报告书出具之日，鹤矿医院通过自主经营合同，将鹤矿医院兴安分院交由陈凤祥自主经营，请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“四、鹤矿医院 84.14%股权”之“（三）产权控制关系及实际控制人控制情况”之“5、是否存在影响该资产独立性的协议及其他安排”

注册地址	鹤岗市南山区 21 委南山分院主楼 000101 室
主要办公地址	鹤岗市南山区 21 委南山分院主楼 000101 室
经营范围	综合医院诊疗服务,医疗用品及器材批发

报告期内，上述分院资产总额、营业收入、净资产额或净利润占鹤矿医院相应财务指标均低于 20%。

（五）鹤矿医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产权属情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤矿医院的主要资产（合并报表口径）情况如下：

项 目	金额（万元）	占比
货币资金	673.70	1.50%
应收票据	395.25	0.88%
应收账款	17,894.44	39.77%
预付款项	-	-
应收利息	-	-
其他应收款	965.04	2.14%
存货	1,172.15	2.61%
其他流动资产	-	-
流动资产合计	21,100.59	46.90%
长期应收款	-	-
固定资产	18,350.37	40.79%
在建工程	-	-
无形资产	5,518.57	12.27%
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	21.88	0.05%
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	23,890.81	53.10%
资产总计	44,991.40	100.00%

(1) 固定资产情况

A、自有房产情况

截至2018年3月31日,鹤矿医院的主要固定资产为房屋建筑物和机器设备,固定资产成新率为84.54%,具体如下:

单位:万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋建筑物	8,430.02	429.78	-	8,000.24	94.90%
机器设备	11,738.69	2,180.92	-	9,557.76	81.42%
运输设备	75.18	5.99	-	69.19	92.03%
其他	866.19	143.02	-	723.17	83.49%
合计	21,110.08	2,759.72	-	18,350.37	86.93%

截至本报告书出具之日,鹤矿医院自有房产情况如下:

序号	权证号	所有权人	建筑面积(m ²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
1	黑(2017)鹤岗市不动产权第003434号	鹤矿医院	94.57	焚烧炉房	向阳区10委总医院仓库及焚烧炉000101室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
2	黑(2017)鹤岗市不动产权第003419号	鹤矿医院	1,781.48	CT、俱乐部楼	向阳区10委总医院俱乐部、CT室000101室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
3	黑(2017)鹤岗市不动产权第003431号	鹤矿医院	466.99	浴池(改为洗衣房)	向阳区10委总医院洗衣房(原浴池)000101室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
4	黑(2017)鹤岗市不动产权第003434号	鹤矿医院	96.33	仓库(原总医院太平间)	向阳区10委总医院仓库及焚烧炉000101室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
5	黑(2017)鹤岗市不动产权第003426号	鹤矿医院	1,432.20	多经公司办公楼	南山区63委多种经营公司办公室000101室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

序号	权证号	所有人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
6	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003420号	鹤矿医院	6,961.41	住院部内科楼（1号楼）	向阳区 10 委总医院 1 号楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
7	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003421号	鹤矿医院	268.31	64 排 CT 室	向阳区 10 委总医院 64 排 CT 室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
8	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003432号	鹤矿医院	604.45	总医院车库	向阳区 10 委总医院 仓库及车库 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
9	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003420号	鹤矿医院	236.43	DSA 设备间（1号楼）	向阳区 10 委总医院 1 号楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
10	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003424号	鹤矿医院	55.47	车库（4 号楼旁）	向阳区 10 委总医院 车库（四号楼旁） 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
11	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003437号	鹤矿医院	58.14	泵房	向阳区 10 委总医院 消防泵房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
12	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003425号	鹤矿医院	83.33	车库（地下）	向阳区 10 委总医院 车库（地下）000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
13	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003418号	鹤矿医院	7,541.13	3 号楼	向阳区 10 委总医院 3 号楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
14	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003414号	鹤矿医院	7,861.28	4 号楼	向阳区 10 委总医院 4 号楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

序号	权证号	所有权人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
15	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003361号	鹤矿医院	5,538.92	门诊楼	向阳区 10 委总医院 门诊楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
16	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003436号	鹤矿医院	5,015.28	2 号楼	向阳区 10 委总医院 2 号楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
17	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第003427号	鹤矿医院	78.03	污水处理室	向阳区 10 委总医院 污水 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
18	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003415 号	鹤矿医院	78.17	精神分院仓库 1	南山区 80 委精神分院仓库 1000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
19	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003383 号	鹤矿医院	718.89	精神分院精神科女病房	南山区 80 委精神分院精神科女病房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
20	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003413 号	鹤矿医院	6,493.74	精神分院主楼	南山区 80 委精神分院主楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
21	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003386 号	鹤矿医院	383.17	精神分院食堂	南山区 80 委精神分院食堂 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
22	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003379 号	鹤矿医院	330.05	精神分院感染科	南山区 80 委精神分院感染科 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
23	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003381 号	鹤矿医院	251.75	精神分院洗衣房及仓库	南山区 80 委精神分院洗衣房及仓库 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

序号	权证号	所有人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
24	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003411 号	鹤矿医院	17.50	精神分院门卫室	南山区 80 委精神分院门卫 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
25	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003416 号	鹤矿医院	136.89	精神分院供应室消毒室	南山区 80 委精神分院供应室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
26	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003412 号	鹤矿医院	125.97	精神分院仓库 2	南山区 80 委精神分院仓库 2000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
27	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003366 号	鹤矿医院	61.58	精神分院污水池	南山区 80 委精神分院污水池 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
28	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003405 号	鹤矿医院	4,265.41	峻德分院主楼	兴安区 48 委峻德分院主楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
29	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003410 号	鹤矿医院	563.95	峻德分院药厂	兴安区 48 委峻德分院药厂 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
30	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003395 号	鹤矿医院	170.02	峻德分院车库、锅炉房	兴安区 48 委峻德分院车库、锅炉房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
31	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003368 号	鹤矿医院	272.97	峻德分院洗衣房、食堂	兴安区 48 委峻德分院洗衣房、食堂 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
32	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003363 号	鹤矿医院	20.40	峻德分院污水用房	兴安区 48 委峻德分院污水用房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

序号	权证号	所有人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
33	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003400 号	鹤矿医院	38.50	峻德分院仓库 2	兴安区 48 委峻德分院仓库 2000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
34	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003397 号	鹤矿医院	103.02	峻德分院仓库 1	兴安区 48 委峻德分院仓库 1000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
35	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003433 号	鹤矿医院	31.32	康复分院分院门卫	南山区 63 委康复分院门卫 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
36	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003440 号	鹤矿医院	-	康复分院滑梯	南山区 63 委康复分院主楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
			2,934.07	康复分院主楼	南山区 63 委康复分院主楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
37	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003435 号	鹤矿医院	209.21	康复分院消毒室	南山区 63 委康复分院消毒室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
38	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003428 号	鹤矿医院	370.84	康复分院摩托车库	南山区 63 委康复分院摩托车库 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
39	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003430 号	鹤矿医院	142.59	康复分院车库楼	南山区 63 委康复分院车库楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
40	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第 0003439 号	鹤矿医院	155.09	康复分院库房楼	南山区 63 委康复分院库房楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

序号	权证号	所有人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
41	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003441 号	鹤矿医院	141.70	南山分院传染科、高压氧及车库	南山区 21 委南山分院传染科、高压氧及车库 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
42	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003442 号	鹤矿医院	43.16	南山分院洗衣房	南山区 21 委南山分院洗衣房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
43	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003438 号	鹤矿医院	7,791.44	南山分院主楼	南山区 21 委南山分院主楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
44	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003367 号	鹤矿医院	5,899.16	兴安分院门诊	兴安区 10 委兴安分院门诊楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
45	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003417 号	鹤矿医院	5,381.12	兴安分院住院楼	兴安区 10 委兴安分院住院楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
46	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003429 号	鹤矿医院	531.41	兴安分院住宅楼	兴安区 10 委兴安分院后勤大楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
47	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003423 号	鹤矿医院	138.24	兴安分院锅炉房	兴安区 10 委兴安分院锅炉房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
48	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证书第 0003422 号	鹤矿医院	1,167.79	兴安分院制剂室	兴安区 10 委兴安分院制剂楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

截至本报告书出具之日，鹤矿医院不存在尚未办理产权证的房产，自有房产无抵押情况。

B、租赁房产情况

截止本报告书出具之日，鹤矿医院未租赁任何房产。

(2) 无形产权属情况

截至本报告书出具之日，鹤矿医院无形资产主要为土地使用权，具体情况如下：

A、土地使用权

截至本报告书出具之日，鹤矿医院土地的基本情况如下：

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
1	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003434号	向阳区10委总医院仓库及焚烧炉000101室	22,820.06	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
2	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003419号	向阳区10委总医院俱乐部、CT室000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
3	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003431号	向阳区10委总医院洗衣房(原浴池)000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
4	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003420号	向阳区10委总医院1号楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
5	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003421号	向阳区10委总医院64排CT室000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
6	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003432号	向阳区10委总医院仓库及车库000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
7	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003424号	向阳区10委总医院车库(四号楼旁)000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
8	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003437号	向阳区10委总医院消防泵房000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
9	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003425号	向阳区10委总医院车库(地下)000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
10	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003418号	向阳区10委总医院3号楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
11	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003414号	向阳区10委总医院4号楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
12	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003361号	向阳区10委总医院门诊楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
13	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003436号	向阳区10委总医院2号楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
14	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权第0003427号	向阳区10委总医院污水000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
15	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003415号	南山区80委精神分院仓库1000101室	12,134.89	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
16	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003383号	南山区80委精神分院精神科女病房000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
17	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003413号	南山区80委精神分院主楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
18	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003366号	南山区80委精神分院污水池000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
19	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003386号	南山区80委精神分院食堂000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
20	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003379号	南山区80委精神分院感染科000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
21	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003381号	南山区80委精神分院洗衣房及仓库000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
22	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003411号	南山区80委精神分院门卫000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
23	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003416号	南山区80委精神分院供应室000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
24	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003412号	南山区80委精神分院仓库2000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
25	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003405号	兴安区48委峻德分院主楼000101室	13,250.14	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
26	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003408号	兴安区48委峻德分院东门卫000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
27	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003410号	兴安区48委峻德分院药厂000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
28	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003395号	兴安区48委峻德分院车库、锅炉房000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
29	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003368号	兴安区48委峻德分院洗衣房、食堂000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
30	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003363号	兴安区48委峻德分院污水用房000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
31	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003400号	兴安区 48 委峻德分院 仓库 2000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
32	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003397号	兴安区 48 委峻德分院 仓库 1000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
33	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003433号	南山区 63 委康复分院 门卫 000101 室	8,788.96	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
34	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003440号	南山区 63 委康复分院 主楼 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
35	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003435号	南山区 63 委康复分院 消毒室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
36	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003428号	南山区 63 委康复分院 摩托车库 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
37	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003430号	南山区 63 委康复分院 车库楼 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
38	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003439号	南山区 63 委康复分院 库房楼 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
39	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003426号	南山区 63 委多种经营公司办公室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
40	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003441号	南山区 21 委南山分院 传染科、高压氧及车库 000101 室	1,686.55	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
41	鹤矿医院	黑(2017)鹤岗市不动产权证第0003442号	南山区 21 委南山分院 洗衣房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积(m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
42	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003438号	南山区21委南山分院主楼000101室	12,203.14	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
43	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003367号	兴安区10委兴安分院门诊楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
44	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003417号	兴安区10委兴安分院住院楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
45	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003423号	兴安区10委兴安分院锅炉房000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
46	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003422号	兴安区10委兴安分院制剂楼000101室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
47	鹤矿医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权证第0003429号	兴安区10委兴安分院后勤大楼000101室	80.24	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

B、商标和专利技术

截至本报告书出具之日，鹤矿医院未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的商标，无专利权。

C、域名

截至本报告书出具之日，鹤矿医院未拥有域名。

D、软件著作权

截至本报告书出具之日，鹤矿医院未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的计算机软件著作权。

(3) 融资租赁资产情况

截至2018年3月31日，鹤矿医院通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
医疗设备	3,415.05	585.12	-	2,829.93
合 计	3,415.05	585.12	-	2,829.93

2014年7月22日，鹤矿医院与远东国际租赁有限公司签订《售后回租赁合同》及《所有权转让协议》（编号：IFELC14M023631-L-01），远东国际租赁有限公司向鹤矿医院购买约定的租赁物件（X射线计算机断层摄影装置、X射线诊断系统等设备）并回租给鹤矿医院使用，同时向鹤矿医院支付租赁物件价款1,500.00万元。租金总额为1,754.69万元，租赁期间为60个月。租赁期间届满后，在鹤矿医院全部履行合同约定的义务并支付留购价款100元的前提下，远东国际租赁有限公司将租赁物所有权移交给鹤矿医院。

2015年12月31日，鹤矿医院与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》及《所有权转让协议》（编号：FEHTJ15M024894-L-01），远东宏信（天津）融资租赁有限公司向鹤矿医院购买约定的租赁物件（磁共振成像系统等设备）并回租给鹤矿医院使用，同时向鹤矿医院支付租赁物件价款1,666.00万元。租金总额为1,891.77万元，租赁期间为60个月。租赁期间届满后，在鹤矿医院全部履行合同约定的义务的情况下，远东宏信（天津）融资租赁有限公司将租赁物所有权移交给鹤矿医院。

2016年7月7日，鹤矿医院与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》及《所有权转让协议》（编号：FEHTJ16D026V5Z-L-01），远东宏信（天津）融资租赁有限公司向鹤矿医院购买约定的租赁物件（全高清全数字内窥镜摄像系统等设备）并回租给鹤矿医院使用，同时向鹤矿医院支付租赁物件价款2,222.00万元。租金总额为2,486.85万元，租赁期间为60个月。租赁期间届满后，在鹤矿医院全部履行合同约定的义务并支付留购价款100元的前提下，远东宏信（天津）融资租赁有限公司将租赁物所有权移交给鹤矿医院。

（4）在建工程情况

鹤矿医院没有在建工程。

2、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具之日，鹤矿医院不存在对外担保的情形。鹤矿医院股东德信义利、圣泽洲、鹤矿集团及其关联方不存在对鹤矿医院非经营性资金占用的情形。

3、主要负债情况

（1）主要负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤矿医院的主要负债情况如下：

项 目	金额（万元）	占比（%）
短期借款	-	
应付票据	-	
应付账款	10,952.19	45.63%
预收款项	1,318.72	5.49%
应付职工薪酬	1,602.73	6.68%
应交税费	703.03	2.93%
应付利息	22.78	0.09%
其他应付款	6,546.21	27.28%
一年内到期的非流动负债	1,046.78	4.36%
流动负债合计	22,192.44	92.47%
长期借款	-	
长期应付款	1,746.22	7.28%
专项应付款	-	
预计负债	62.00	0.26%
递延收益	-	
非流动负债合计	1,808.22	7.53%
负债合计	24,000.67	100.00%

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤矿医院负债合计为 24,000.67 万元，流动负债占比达 92.47%。鹤矿医院的负债构成及变动分析，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（四）鹤矿医院财务状况分析”之“1、财务状况分析”之“（4）负债构成及变动分析”。

（2）或有负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤矿医院不存在因或有事项导致或有负债的情形。

（六）主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至本报告书出具之日，鹤矿医院资产抵押、质押等权利限制情况如下：

项 目	年末账面价值（万元）	受限原因
固定资产	2,829.93	融租租赁资产抵押
合计	2,829.93	-

上述鹤矿医院资产抵押、质押等权利限制情况均系售后租回融资租赁形成，关于融资租赁资产情况请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、鹤矿医院 84.14%股权”之“（五）鹤矿医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况”之“1、主要资产权属情况”之“（3）融资租赁资产情况”。

除上述情况以外，截至本报告书出具之日，鹤矿医院不存在主要资产抵押、质押等权利限制的情况。

（七）鹤矿医院受到行政及刑事处罚情况

截至本报告书出具之日，鹤矿医院严格遵守各项法律法规等规定，不存在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的情形，亦不存在因重大违法行为而受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

北京晋商承诺，至本次重大资产重组完成之日，如因鹤矿医院存在未披露的行政处罚而导致鹤矿医院或上市公司遭受任何损失的，北京晋商将全额补偿鹤矿医院或上市公司。

（八）鹤矿医院涉及诉讼、仲裁情况

截至本报告书出具之日，鹤矿医院未决诉讼、仲裁情况如下表所示：

序号	日期	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉及金额	诉讼结果及阶段
1	2017 年	曹**	鹤矿医院	医疗损害 责任纠纷	原审判决鹤矿 医院赔偿 49,953.58 元	法院裁定发回重 审

序号	日期	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉及金额	诉讼结果及阶段
2	2017 年	衣**	鹤矿医院	医疗损害 责任纠纷	原告请求赔偿其伙食补助费 800 元、护理费 1,214.5 元、误工费 29,937.5 元、交通费 80 元 等 合 计 2,7951.99 元；本案诉讼费由被告承担	审理中
3	2018 年	顾**	鹤矿医院	医疗损害 责任纠纷	原告请求鹤矿医院赔偿各项损失费 164,885 元，并由鹤矿医院承担诉讼费用	审理中
4	2017 年	佳木斯正唯医疗机器有限责任公司	鹤矿医院	合同纠纷	-	尚未开庭

（九）鹤矿医院主营业务发展情况

1、医院基本介绍

鹤矿医院始建于 1945 年，1948 年至 1950 年中国医科大学北迁至鹤岗，鹤矿医院成为中国医科大学（兴山医大）附属医院，鹤矿医院是一所具有光荣革命历史的医院。鹤矿医院在改制前是鹤矿集团职工总医院，服务于鹤矿集团职工和当地百姓。鹤矿医院现已发展成为集医疗、康复、预防、保健、科教研于一体的国家级三级甲等综合性医院。

鹤矿医院以院本部为主体，下辖峻德、兴安、精神、南山四所分院。鹤矿医院是鹤矿集团职工基本医疗和工伤定点医院，鹤岗市城镇居民基本医疗保险定点医院，鹤岗市新农村合作医疗定点医院，鹤岗市工伤医疗保险定点医院，鹤北林业局森工医保定点医院。同时，鹤矿医院是鹤岗市区域医疗联合体龙头医院之一，还是国家矿山医疗救护中心鹤岗分中心、中国煤矿创伤学会鹤岗创伤研究所，中国煤矿尘肺病防治基金会尘肺灌洗定点医院。

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤矿医院有正式员工 1,280 人，其中卫生技术人员 996 人，高级职称 370 人，中级职称 250 人；鹤矿医院开放床位 1,485 张，并配备了德国西门子平板血管造影系统（DSA）、德国蛇牌腔镜系统、德国西门子 1.5T

核磁、日本东芝 64 排螺旋 CT、日本东芝多排螺旋 CT、奥林巴斯 290 电子胃肠镜系统、多人高压氧舱等医疗设备。

2、重点科室介绍

(1) 手外烧伤整形科

该科室为市级一级重点专科，1986 年 12 月从骨科分离出来，成立手外烧伤整形科，截至 2018 年 3 月 31 日，该科室开放床位 60 张，拥有卫生技术人员 19 名，其中主任医师 4 名、副主任医师 1 名、主治医师 1 名、住院医师 1 名，主任护师 3 名、护师 9 人。

手外烧伤科能开展下列诊疗：手外：断指、断掌、断腕、断肢再植处于省内领先地位。四肢创面皮瓣修复:股前外侧游离皮瓣、胫后动脉穿支皮瓣、腓动脉穿支皮瓣、尺动脉穿支，鼻咽窝皮瓣、掌背动脉穿支皮瓣、指动脉背侧穿支皮瓣等皮瓣技术处于省内领先地位。可以成功开展臂丛神经损伤的探查修复，并对四肢肌腱、神经、血管显微吻合，手、腕部骨折复位固定，手功能重建，手部及前臂神经卡压松解，肿物切除等有丰富的临床经验。

烧伤整形：重度、特重度烧伤的救治（包括呼吸道吸入性损伤），烧伤切痂植皮，异种皮加自体皮移植，微粒皮移植。小口畸形，小耳畸形，爪形手，睑外翻的整形治疗。在慢性创面的治疗修复方面取得良好的成绩，尤其在糖尿病足及褥疮的创面修复方面取得了丰富的经验。

(2) 骨科

鹤矿医院骨科成立于 1984 年 1 月，2008 年分组为骨一科、骨二科和骨三科。

A、骨一科

骨一科为市一级重点科室，截至 2018 年 3 月 31 日，开放 56 张床位，拥有卫生技术人员 20 名，其中主任医师 3 名、副主任医师 1 名、主治医师 4 名、住院医师 1 名、主任护师 2 名、主管护师 1 名、护师 8 人。

骨一科能开展下列诊疗：脊柱-常规开展各类型颈椎病、腰椎间盘突出症、腰椎管狭窄、腰椎滑脱手术、脊柱创伤手术，经皮椎体成形术，脊柱结核，椎间孔镜，人工髋、膝关节置换术，肩关节置换术，膝关节镜，应用各种先进技术，

如 AO 技术，带锁髓内针，PFNA，解剖钢板和锁定钢板，万向外固定架等，治疗各种类型严重复杂的四肢和关节周围骨折，对骨盆骨折和四肢大血管损伤的救治，有丰富的经验，应用带抗菌素骨水泥（masguleet）技术及 Ilizarov 骨搬运技术治疗骨髓炎骨缺损骨外露取得良好疗效。

B、骨二科

该科室为市级重点专科，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 50 余张，技术力量雄厚，拥有卫生技术人员 19 名，其中主任医师 1 名、副主任医师 3 名、主治医师 2 名、住院医师 2 名、副主任护师 1 名、主管护师 3 名、护师 7 人。

骨二科能开展下列诊疗：脊柱：常规开展各类型颈椎病、腰椎间盘突出症、腰椎管狭窄、腰椎滑脱手术、脊柱创伤手术，脊柱结核手术；关节：人工髋、膝关节置换术，肩关节置换术，膝关节镜下关节清理，半月板修复术；创伤：各类型四肢骨与关节的创伤、脱位手术，各类周围神经、肌腱损伤吻合术；骨病：各类骨肿瘤结核骨病的病灶清除治疗；矫形：应用 Ilizarov 支架，单臂外固定架，治疗各类型肢体畸形矫正。

C、骨三科

该科室为市级重点专科，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 38 张，技术力量雄厚，拥有卫生技术人员 16 名，其中主任医师 2 名、副主任医师 1 名、主治医师 2 名、医师 1 名、主任护师 2 名、副主任护师 2 名、护师 6 人。

骨三科能开展下列诊疗：脊柱-常规开展各类型颈椎病、腰椎间盘突出症、腰椎管狭窄、腰椎滑脱手术、脊柱创伤手术，脊柱结核，椎间孔镜，人工髋、膝关节置换术，膝关节镜，各类型骨与关节的创伤、脱位手术，各类周围神经、血管、肌腱损伤吻合术，各类骨病的病灶清除术。

(3) 眼科

该科室是市重点学科，成立于 1994 年 6 月，截至 2018 年 3 月 31 日，开放床位 40 张，拥有卫生技术人员 18 名，主任医师、副主任医师各一名，住院医师 3 名、主任护师 4 名、副主任护师 1 名、主管护师 1 名、护师 5 人，技士 2 人。拥有验光配镜室、功能检查室、激光治疗室、换药室、处置室。能开展各种白内障、青光眼及人工晶体植入手术，能开展玻璃体视网膜疾病的手术及非手术治疗，

能开展眶壁骨折及眶内肿物手术治疗,能开展泪道阻塞疾病手术治疗及泪道损伤的手术治疗,能开展斜视、弱视矫正治疗,能开展激光治疗方法治疗眼前节及后节疾病治疗如糖网,青光眼等。

(4) 耳鼻咽喉科

该科室为市一级重点学科,成立于 1985 年,截至 2018 年 3 月 31 日,开放床位 22 张,拥有卫生技术人员 15 名,其中主任医师 2 名、副主任医师 3 名、主治医师 1 名、主任护师 2 名、副主任护师 1 名、主管护师 1 名、护师 5 人。

该科室能开展下列诊疗项目:中耳乳突根治术,鼓室成型术,鼻内窥镜下鼻窦炎、鼻息肉手术,鼻内窥镜下鼻部良性肿瘤手术,腭咽成型术,声带息肉切除术,会厌囊肿切除术,喉癌全切除术,喉癌喉部分切除发音重建术,功能性颈淋巴结清扫术,低温等离子微创手术,各种外伤和急性喉梗阻的急救。

(5) 消化内科

该科室为市级重点专科,成立于 1994 年 6 月,设有内镜中心及病区两个部分,开放床位 48 张。截至 2018 年 3 月 31 日,拥有卫生技术人员 26 名,其中主任医师 3 名、副主任医师 1 名、主治医师 2 名、住院医师 3 名、主任护师 3 名、副主任护师 2 名、主管护师 1 名、护师 11 人。

目前消化内科内镜中心开展的介入治疗项目有:胃肠镜的检查、无痛胃肠镜检查技术、急诊内镜检查技术及早癌筛查;超声内镜检查技术;胃肠息肉的镜下切除包括巨大息肉的内镜下切除;食管、胃肠早癌的镜下切除(EMR ESD);食管、胃粘膜下肿物的挖除术及隧道技术;内镜下消化道止血技术(曲张静脉出血的套扎及组织胶注射技术和非静脉曲张出血的电凝及钛夹止血拔术);逆行胰胆管造影及支架置入技术;内镜下胃造瘘技术;消化道异物取出技术。

(6) 中西医结合科

中西医结合科是全国综合医院中医药工作示范单位、黑龙江省糖尿病重点专科、鹤岗市中西医结合一级重点学科,成立于 1987 年 1 月,截至 2018 年 3 月 31 日,开放床位 45 张,技术力量雄厚,拥有卫生技术人员 19 名,其中主任医师 2 名、主治医师 2 名、住院医师 3 名、主任护师 1 名、副主任护师 1 名、主管护师 2 名、护师 8 人。中西医结合科主攻中西医结合治疗糖尿病及其急慢性并发

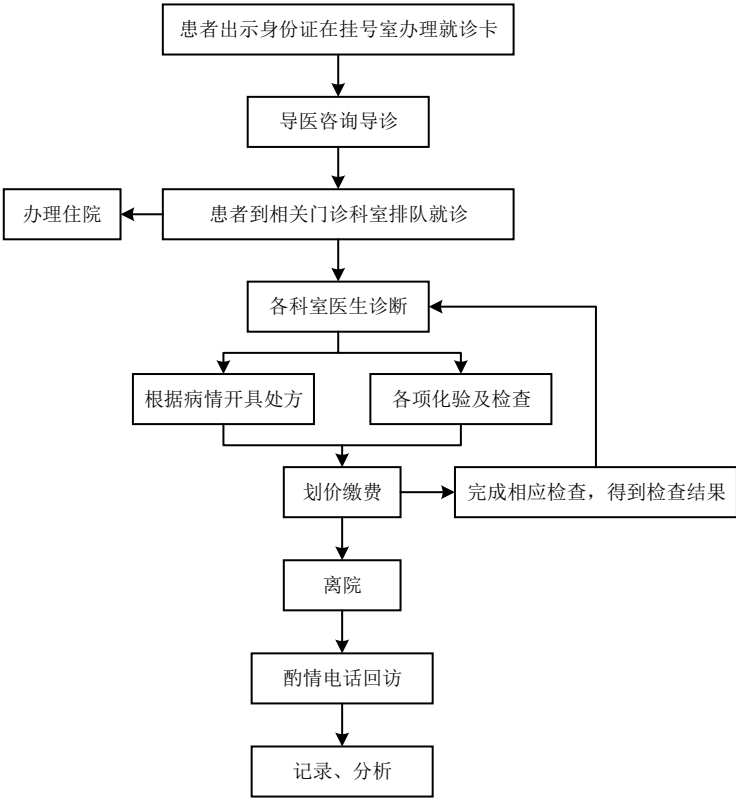
症，采用西药及胰岛素泵降血糖，并根据胰岛释放功能，为患者制定精准的降糖方案，是鹤岗市唯一一家，根据胰岛释放功能诊断和治疗糖尿病的酒店。

3、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

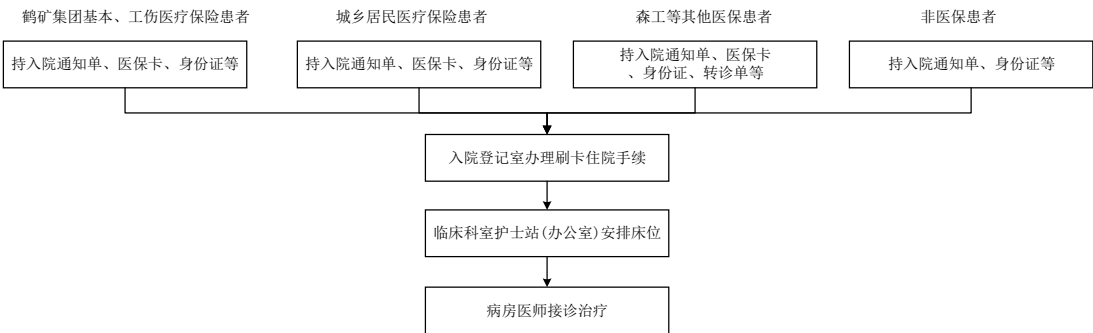
关于主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策”。

4、主要业务流程

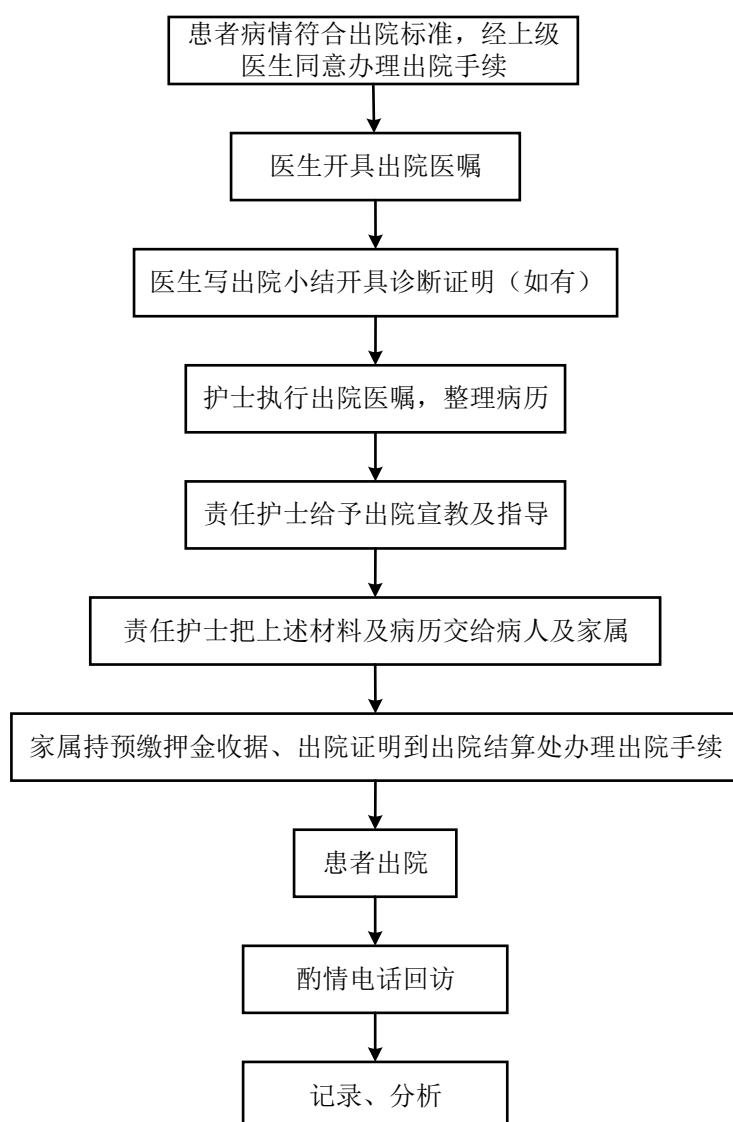
（1）门诊病人就诊流程：



（2）入院流程



(3) 出院流程



5、主要业务模式

(1) 采购模式

鹤矿医院日常主要采购药品、医药耗材、医疗器械等各类医疗产品，其中常规药品采购主要由北京晋商利用德信义利旗下的标的医院集中采购的优势，与大型药品流通商签署战略合作协议，统一降低药品采购价格后，再由鹤矿医院和上述大型药品流通商签署具体采购协议；麻醉类、精神类等特殊药品、医疗耗材和医疗器械由北京晋商统一组织标的医院开展公开招投标、竞争性谈判等方式，统一降低采购价格后，再由鹤矿医院和相关供应商签署采购合同。

鹤矿医院药剂部、设备器械部负责药品、医疗耗材、医疗器械等各类医疗产

品的实际采购工作。具体采购流程是由医院各科室根据需求定期申报采购计划，药剂部、设备器械部等部门再结合每月消耗情况及库存情况进行审核，再交由主管副院长及院长审批，院长审批后向供应商发出采购订单，并定期对其服务质量进行评估。医院所采购医疗产品抵达后，由库房和采购人员核对订单及实物，共同办理验收入库手续。

（2）销售模式

鹤矿医院采用多种拓展业务模式：一是开展双向转诊，与合作医院对接，建立省城三甲医院以及本区域内的乡镇医院互协作的绿色通道；二是通过鹤矿医院的客服部，积极与本地爱心社会工作服务平台合作，提供优质医疗资源，达成资源共享；三是利用三甲综合医院技术和医学会承办单位，为医疗站点和个体医生组织定期和不定期的业务培训，让其免费到医院进修学习，了解疾病，认识疾病从而实现双向转诊；四是有针对性地做一些宣传，构建媒体宣传平台，采取媒体报道、宣传手册、微信平台等不同的宣传方式，面向社会大力宣传医院品牌服务、新技术、新项目、医院名医等。

（3）结算模式

根据我国的医疗保障体系，医院向患者收取的药品、医疗服务费用部分由患者个人承担，部分由医保承担。由个人承担的部分，采取即时结算的方式，由患者以现金或银行转账的方式支付；由医保承担的部分，医保部门每月就应支付的金额与医院进行对账，根据与医保部门的协议，一般在 1 至 2 个月之后统一转账支付。对于患者因住院产生的住院费用，患者通常在入院之时以押金的形式缴纳预付款，出院时根据实际产生的住院费用多退少补。

2016 年下半年股权转让完成后，鹤矿医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，鹤矿医院的议价能力得以增强。在与供应商重新谈判时，鹤矿医院要求获得更长的付款账期作为与采购供应商进行长期合作的必要条件并得到主要供应商的应允。重新签订采购协议后，供应商给予的账期得到延长，主要供应商的付款账期为 3-8 个月，故鹤矿医院应付账款金额较高。

6、产品生产及销售情况

(1) 产品和服务的销售收入情况

最近两年及一期，鹤矿医院产品和服务的销售收入如下：

单位：万元

项目收入	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品销售收入	2,555.57	33.43%	10,092.28	33.87%	7,115.49	27.15%
医疗服务收入	5,090.06	66.57%	19,703.95	66.13%	19,090.38	72.85%
主营业务收入	7,645.63	100.00%	29,796.23	100.00%	26,205.87	100.00%

关于鹤矿医院报告期内营业收入变动及主要产品销售结构变动原因的分析，详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（四）鹤矿医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（1）营业收入分析”。

(2) 前五名客户情况

报告期内，鹤矿医院的前五大客户如下表所示：

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
2018 年 1-3 月		
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方	5,250.23	68.67%
鹤岗市社会医疗保险局	150.53	1.97%
鹤矿医院患者 A	24.93	0.33%
鹤矿医院患者 B	15.46	0.20%
鹤矿医院患者 C	15.46	0.20%
合计	5,456.61	71.37%
2017 年度		
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方	21,293.16	71.45%
鹤岗市社会医疗保险局	445.24	1.49%
鹤矿医院患者 D	45.68	0.15%
鹤矿医院患者 E	25.69	0.09%
鹤矿医院患者 F	25.57	0.09%

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
合计	21,835.34	73.27%
2016 年度		
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方	21,083.46	80.45%
鹤岗市社会医疗保险局	229.40	0.88%
鹤岗市市区农村信用合作联社	38.46	0.15%
鹤矿医院患者 G	29.04	0.11%
鹤矿医院患者 H	22.72	0.09%
合计	21,403.08	81.67%

注：《中华人民共和国侵权责任法》第六十二条规定：医疗机构及其医务人员应当对患者的隐私保密。泄露患者隐私或者未经患者同意公开其病历资料，造成患者损害的，应当承担侵权责任。《中华人民共和国执业医师法》第二十二条规定：医师在执业活动中履行下列义务：……（三）关心、爱护、尊重患者，保护患者的隐私……《医疗机构病历管理规定》第六条规定：医疗机构及其医务人员应当严格保护患者隐私，禁止以非医疗、教学、研究目的泄露患者的病历资料。根据上述法律及法规的规定，医疗机构及其医务人员具有为患者保护其隐私的法定责任。

鹤矿医院报告期前五大客户部分为自然人，采用代称的方式主要是为了保护患者的隐私。本次信息披露脱密处理不存在法定的信息披露脱密处理的需求。

报告期内，鹤矿医院的主要客户为鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方等，主要为医保类款项收入。

鹤矿医院为鹤矿集团定点综合性医院，鹤矿集团所属职工在鹤矿医院就医仅需负担个人部分，因此鹤矿集团职工患者相对集中，2016 年、2017 年、2018 年 1-3 月销售金额占营业收入比重分别为 80.45%、71.45%、68.67%，呈下降趋势。

同时，鹤矿医院针对鹤岗市城乡居民医保于 2013 年 9 月开通，职工医保尚未开通，因此城市职工就诊患者占全院比重较小，鹤矿医院的销售收入对鹤矿集团及其关联方存在一定的依赖性。截至本报告书出具之日，鹤矿医院正在与市政府沟通开拓职工医保，相关细节正在沟通中，将来鹤矿医院患者来源将更加多元化，对鹤矿集团的依赖将会逐步降低。

应收账款方面，虽然鹤矿医院对鹤矿集团及其关联方的相关销售款项依赖其支付能力，但从改制后鹤矿集团的实际支付情况来看，鹤矿集团及其关联方基本能够在账期内支付医保款项。

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，鹤矿医院前五大客户合计销售金额占营业收入比例分别为 81.67%、73.27%及 71.37%。鹤矿医院主营业务收入主要

来源于为患者提供医疗服务及药品销售。

截至本报告书出具之日，上述客户中鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方与鹤矿医院存在关联关系。除此以外，鹤矿医院的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名客户中未持有权益。

7、主要产品原材料及其供应情况

报告期内，鹤矿医院向前五名供应商的采购情况如下：

供应商名称	金额（万元）	占总采购额比例（%）
2018 年 1-3 月		
哈药集团医药有限公司药品分公司	893.04	44.57%
黑龙江九州通医药有限公司及其子公司	202.72	10.12%
国药集团黑龙江医疗器械有限公司	187.19	9.34%
泰州市江泰医疗器械有限公司	102.98	5.14%
鸡西市佳瑞康医疗器械有限公司	100.17	5.00%
合计	1,486.10	74.17%
2017 年度		
哈药集团医药有限公司药品分公司	4,448.41	57.03%
国药集团黑龙江医疗器械有限公司	444.41	5.70%
泰州市江泰医疗器械有限公司	331.98	4.26%
上海泛维电子科技有限公司	227.63	2.92%
黑龙江科伦医药贸易有限公司	198.60	2.55%
合计	5,651.03	72.45%
2016 年度		
黑龙江华康医药有限公司	2,942.05	36.06%
哈药集团有限公司及其分公司	806.02	9.88%
黑龙江省保华医药有限公司	678.03	8.31%
哈尔滨市鑫禾医疗器械经销有限公司	606.09	7.43%
黑龙江省医用氧气总公司	409.51	5.02%
合计	5,441.70	66.71%

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，鹤矿医院前五大供应商合计采购金额占当期采购总额比例分别为 66.71%、72.45%及 74.17%。

2017 年度，哈药集团医药有限公司药品分公司（以下简称“哈药集团药品分公司”）占总采购额的比例超过 50%。主要是因为哈药集团药品分公司属于大型药品流通商，其上游有大量药品生产商。2016 年下半年，北京晋商通过德信义利取得鹤矿医院控制权后，组织鹤矿医院通过哈药集团药品分公司从药品生产商集中大量采购，降低了药品采购成本。

由于哈药集团药品分公司仅仅是药品流通商，并未垄断上游药品生产商市场，鹤矿医院可保有随时向其他药品流通商购买药品的渠道，因此不存在依赖少数终端供应商的情况。

报告期内，鹤矿医院董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其它主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名供应商中未持有权益。

8、质量控制情况

为把控医疗服务质量，鹤矿医院已建立医疗质量管理委员会、病案质量管理委员会、输血管理委员会、药事管理委员会等专门委员会及相应的规章制度对医疗服务质量进行专项管理及控制。

医疗质量管理委员会加强医疗质量管理，必须把医疗质量放在首位，把质量管理纳入鹤矿医院的各项工作中。医疗质量管理委员会在院长的直接领导下，由业务副院长牵头，医务科具体负责并开展工作。其主要的工作包括：负责鹤矿医院临床科室、医技科室的质量控制管理；开全员质量教育，努力提高全体医护人员的质量意识；负责草拟、制定和修改鹤矿医院质量控制管理方案，定期召开鹤矿医院医疗质量控制工作会议，制定和修改各种质量考核标准；选用适当的质量管理形式，改进和完善质量管理方法，建立健全质量管理制度、按规定项目对科室工作进行检查，记录发现的问题，提出整改意见。对违反医疗质量管理制度的科室或个人提出处理意见，对执行好的科室和个人给予表扬和奖励；建立质量信息系统，开展质量检测和评价，提高质量控制技术，建立和发展质量保证体系。认真做好调查研究，做好质量分析，对医疗质量管理中存在的问题和隐患，及时采取措施加以改进，防患于未然。

病案质量管理委员会负责对鹤矿医院的病案质量进行监督、检查、指导工作。其工作内容主要包括：定期召开病案质量委员会工作会议，研究检查、落实卫生

部、卫生厅的相关政策和法规；不定期监督、检查、指导各科室及门诊的病历、报告单、诊疗手册的书写质量；定期检查、评审鹤矿医院运行病历和终末病历的书写质量；参加院内重要的疑难病例、死亡病例讨论和医疗纠纷的讨论工作。

输血管理委员会是全院性临床输血技术、质量管理组织。负责推广和研究临床输血新技术，指导临床合理用血、科学用血，同时制定全院性输血技术、输血作质量，用血登记等制度；不定期对临床用血情况进行检查，发现存在的质量问题及时反馈各科室，以使科室采取改进措施。

药事管理委员会主要负责鹤矿医院药品和制剂的使用管理，并指导和监督临床合理用药，确保临床用药安全、有效；审核医疗科室购入新药的申请及用药计划，制定鹤矿医院基本用药目录和处方手册；组织评价新老药物的疗效与不良反应，提出淘汰品种意见；定期组织检查全院药品，重点检查麻醉药品、精神药品的管理和使用情况。

（十）鹤矿医院主要财务数据

1、鹤矿医院最近两年一期经审计的主要财务数据

单位：万元

资产负债项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	44,991.40	43,665.56	48,759.52
负债合计	24,000.67	23,565.68	31,409.83
所有者权益合计	20,990.73	20,099.88	17,349.69
收入利润项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	7,645.64	29,802.39	26,207.44
利润总额	1,187.80	3,269.45	1,688.50
净利润	890.85	2,750.19	1,688.50
扣除非经常损益后的净利润	892.27	2,734.83	1,802.78
现金流量表项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	339.76	4,139.53	-2,044.77
投资活动产生的现金流量净额	-245.89	-827.65	-5,596.94
筹资活动产生的现金流量净额	257.81	-5,468.40	9,966.69

主要财务指标	2018 年 3 月 31 日 /2018 年 1-3 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产负债率 (%)	53.35%	53.97%	64.42%
毛利率 (%)	26.56%	23.25%	20.99%

注 1：资产负债率=总负债/总资产

注 2：毛利率=（主营业务收入－主营业务成本）/主营业务收入

2、非经常性损益的构成及原因

关于鹤矿医院非经常性损益的构成及原因，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（四）鹤矿医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（9）非经常性损益”。

（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况

1、鹤矿医院最近三年的增减资及股权转让情况

（1）自改制设立以来，鹤矿医院相关增资、转让的作价情况如下：

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
1	2016 年 5 月	增资	鹤矿集团对鹤矿医院注册资本增加至 14,000 万元	-	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所出具瑞华黑审字[2016]23040082 号，经审计净资产 14,105.53 万元	-	-	-
2	2016 年 9 月	增资 ⁷	鹤矿集团对鹤矿医院注册资本增加至 14,105.53 万元	-	同上	-	-	-

⁷ 此次增资是为了弥补 2016 年 5 月增资时低于瑞华会计师黑龙江分所出具的《鹤岗矿业集团有限责任公司总医院的审计报告》（瑞华黑审字（2016）23040082 号）中净资产部分

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
3	2016年9月	股权转让	鹤矿集团将鹤矿医院85%的股权转让给德信义利,作价依据为2016年6月源生评估出具的评估报告及协商约定	2016年6月,源升评估对鹤矿医院进行评估,并出具评估报告。该评估报告共采用两种方法,收益法评估结果为33,008.45万元,资产基础法评估结果为18,919.98万元,最终采用收益法评估结果	同上	33,008.45万元	增值率为134.01%	鹤矿医院85%股权的交易价格为28,094.18万元
4	2018年4月	股权转让	德信义利将鹤矿医院11.52%的股权转让给圣泽洲,作价依据为中同华出具的《鹤矿医院资产评估报告》及协商约定	中同华出具的《鹤矿医院资产评估报告》	瑞华会计师事务所出具的《审计报告》(瑞华审字[2018]02380090号),经审计账面净资产为20,099.88万元	43,250.00万元	增值率为115.18%	鹤矿医院11.52%股权的交易价格为4,983.00万元

(2) 改制时的收益法评估与本次重组时收益法评估的主要评估参数的差异及合理性分析

①鹤矿医院两次收益法评估主要参数比较如下:

序号	主要评估参数		指标			
			源升评估	中同华评估	差额	变化率
1	评估基准日		2016年4月30日	2017年12月31日	-	-
2	净资产(万元)		14,105.53	20,099.88	5,994.35	42.50%
3	收入(万元)	2017年	26,986.29	29,802.39	2,816.10	10.44%
		2018年	29,075.41	31,640.00	2,564.59	8.82%
		2019年	31,293.27	33,976.52	2,683.25	8.57%
		2020年	33,645.78	37,296.20	3,650.42	10.85%

序号	主要评估参数		指标			
			源升评估	中同华评估	差额	变化率
4	净利润 (万元)	2017 年	194.29	2,750.19	2,555.90	1315.51%
		2018 年	1,308.92	2,662.95	1,354.03	103.45%
		2019 年	2,308.48	3,003.60	695.12	30.11%
		2020 年	3,412.52	3,671.54	259.02	7.59%
5	折现率		12.81%	11.43%	-1.38%	-10.77%

②主要差异及合理性分析:

评估基准日：两次评估基准日不同，使得标的医院的净资产基础不同、预测的盈利数据和折现率等均发生变化。

净资产：鹤矿医院改制后，在 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日期间，通过优化医院管理结构、降低成本，调整药品收入等手段，提升了鹤矿医院的医疗服务能力，增加了鹤矿医院的利润及净资产，净资产增幅为 42.50%。

营业收入和净利润：从营业收入看，2017 年度标的医院完成度较源升预测存在一定差异，由于标的医院合理的优化成本，管理能力大的提升，使得 2017 年净利润较源升评估预测的数据增加 2,555.90 万元；与双矿、鸡矿相比，标的医院尚有较大的提升空间，后续的医疗服务改革、成本控制措施方面提升之后，鹤矿医院的盈利能力增强，中同华评估时管理层预测后期数据较源升评估预测的数据在 2017 年的基础上要客观合理，间接提升了本次交易中评估机构对标的医院的估值水平的衡量。

折现率差异：两次评估折现率差异为 1.38%，差异率为 10.77%。源升评估时选取的特有风险收益率为 3.5%，本次评估时选取的特有风险收益率为 3.11%，超额风险收益率源升数据为 7.75%，本次评估采用的数据为 6.02%；由于评估基准日的不同，股票市场从 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日之间，市场期望报酬率呈现下降趋势，而市场期望报酬率与折现率变化呈正向关系，使得折现率出现下降。资本结构考虑也不同，改制报告中的资本结构是按照评估基准日企业自身资本结构确定，其债权比例为零；中同华评估是参照对比公司资本结构，即最优资本结构确定折现率测算标的医院的资本结构，资本结构的不同也使得折现率下降。

从上述的净利润数据本次评估的折现率,所以形成收益法估值差异的主要原因因为净利润的盈利增加和折现率变化。

整体收益法估值上,两次评估时控股股东不同,其经营模式和理念不同,经营策略不同,经营环境发生了较大的变化,导致了对未来收入和成本预测出现差异。两次评估基准日之间医院资产和经营状况发生了较大变化,例如人员结构的优化和设备大量投入,使得收入、成本预测所基于的基础(起点)发生了变化。本次评估是系评估师考虑标的医院 2016 年 4 月 30 日之后至 2017 年 12 月 31 日之后的实际经营状况,结合标的医院管理层所做的未来规划和盈利预测情况,对标的医院的市场价值进行了评估后得出评估结果。

2、相关增资、转让或评估合规及差异说明

关于相关增资、转让或评估合规及差异说明请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、七煤医院 84.14%股权”之“(十一)最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”之“2、相关增资、转让或评估合规及差异说明”。

(十二) 鹤矿医院的重大会计政策及相关会计处理

1、财务报表编制基础

(1) 鹤矿医院以持续经营为基础编制模拟财务报表;

(2) 本模拟财务报表所载财务信息系基于以下业务背景: A、鹤矿医院以 2016 年 4 月 30 日为改制基准日进行改制; B、鹤矿医院按改制日基准日经中联资产评估集团有限公司出具的评估报告(中联评报字〔2017〕第 851 号)列示的资产、负债评估值入账; C、假设改制评估增减值对资产及损益的影响于 2016 年 1 月 1 日业已存在;

(3) 本模拟财务报表以 2016 年 1-4 月经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)黑龙江分所审计后财务报告(瑞华黑审字〔2016〕23040082 号)为基础,基于 2 所述业务背景,对 2016 年 1-4 月固定资产、无形资产等有评估增减值变动的科目进行考虑后编制。

(4) 根据鹤矿医院(原名称为“鹤岗矿业集团有限责任公司总医院”)于

2015 年 11 月 18 日与陈凤祥（承包方）就其所属分院兴安分院签订《自主经营合同》，承包经营期间，承包方自主经营、独立核算并自负盈亏，承担兴安分院所有的经济责任并履行相关义务。所以，鹤矿医院本次财务报表的编制未考虑承包经营期间兴安分院的经济活动，只从承包方确认与兴安分院承包期前资产折旧相当的资产使用费。

2、部分重要会计政策及会计估计

（1）合并报表的编制方法

鹤矿医院报告期无合并子公司。

（2）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

A、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

鹤矿医院将金额为人民币 1000 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

鹤矿医院对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

鹤矿医院对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合的确定依据及不同组合计提坏账准备的计提方法：

确定组合的依据	
合并范围内关联方应收款项	低风险组合
非合并范围内关联方应收款项	低风险组合
保证金、备用金、应收政府等款项，回收概率明显高于普通债权，历史经验表明回收风险极低的应收款项	低风险组合
除上述组合之外的其他应收款项	账龄分析法计提坏账准备的组合
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、低风险组合、其他方法）	
低风险组合	不计提坏账准备
账龄分析法计提坏账准备的组合	按账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	6	6
1—2 年	8	8
2—3 年	12	12
3—4 年	20	20
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

鹤矿医院对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。

B、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

鹤矿医院向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(3) 存货

A、存货的分类

鹤矿医院存货主要包括药品、卫生材料、医疗器械、试剂等。

B、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。领用和发出时按先进先出法计价。

C、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。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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。

D、存货的盘存制度

鹤矿医院存货的盘存制度为永续盘存制。

E、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；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(4) 固定资产

A、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入鹤矿医院，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃

置费用因素的影响进行初始计量。

B、固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率（%）	年折旧率（%）	折旧方法
房屋及建筑物	5-57	5	1.67-19.00	直线法
机器设备	2-14	5	6.79-47.50	直线法
运输工具	1-11	5	8.64-95.00	直线法
电子设备	1-10	5	9.50-95.00	直线法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，鹤矿医院目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

C、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

鹤矿医院于资产负债表日判断固定资产是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的

减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回。

D、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

E、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

鹤矿医院至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

(5) 收入的确认原则和计量方法

A、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。

B、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

C、利息收入

按照他人使用鹤矿医院货币资金的时间和实际利率计算确定。

(6) 职工薪酬

鹤矿医院职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。鹤矿医院在职工为鹤矿医院提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在鹤矿医院不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和鹤矿医院确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。鹤矿医院将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

鹤矿医院向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

3、重要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会〔2017〕13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日，财政部以财会〔2017〕15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。鹤矿医院按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017 年 5 月 28 日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，鹤矿医院将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助计入其他收益。

财政部于 2017 年 12 月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30 号）。鹤矿医院按照该规定编制 2017 年度财务报表。采用该准则后，鹤矿医院修改了财务报表的列报，包括在合并利润表和利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

(2) 会计估计变更

鹤矿医院本年度无会计估计变更。

4、重大会计政策或会计估计差异与同行业上市公司之间的差异

(1) 应收账款坏账准备的确认标准和计提情况

鹤矿医院和同行业公司应收账款坏账准备的计提情况如下：

账龄区间	鹤矿医院	爱尔眼科	通策医疗	恒康医疗	益佰制药	人福医药
1 年以内 (含 1 年)	6.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%
1—2 年	8.00%	10.00%	10.00%	15.00%	10.00%	5.00%
2—3 年	12.00%	20.00%	30.00%	30.00%	20.00%	10.00%
3—4 年	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%	40.00%	30.00%
4—5 年	50.00%	70.00%	50.00%	80.00%	40.00%	60.00%
5 年以上	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

鹤矿医院主要应收账款的账龄区间在一年以内，鹤矿医院坏账计提政策秉承了谨慎性原则，应收账款坏账计提充分，与同行业上市公司不存在重大差异。

(2) 固定资产折旧年限及残值率

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率
鹤矿医院	5-57	5%	2-24	5%	1-11	5%	1-10	5%
爱尔眼科	20-40	5%	5-8	5%	5	5%	5-8	5%
通策医疗	5-40	5%	10	5%	5-6	5%	5-10	5%
恒康医疗	10-50	5%-10%	5-10	5%-10%	4-10	5%-10%	3-5	5%-10%
益佰制药	20-40	3%	7-10	3%	5-8	3%	3-5	3%
人福医药	20-50	0%-3%	8-20	0%-10%	5-12	0%-5%	3-12	0%-5%

鹤矿医院在固定资产折旧年限处理上与同行业可比上市公司趋同，不存在重大差异。

经与同行业上市公司对比，鹤矿医院在应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

5、重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

鹤矿医院与的会计政策和会计估计与上市公司之间无重大差异。

(十三) 主要业务许可及经营资质

截至本报告书出具之日，鹤矿医院已拥有的与其业务经营相关的主要业务资质、许可如下：

1、医疗机构执业许可证

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
1	鹤矿医院	黑卫医证营字直第0049号	营利性	预防保健科/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；血液内科专业；肾病学专业；内分泌专业；老年病专业/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/儿科/眼科/耳鼻咽喉科/口腔科；牙周病专业；口腔颌面外科专业；儿童口腔专业；口腔修复专业/皮肤病/传染科/肿瘤科/急诊医学科/康复医学科/麻醉科/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；核医学专业；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/中西医结合科/重症医学科/血液透析室（12台）*****	2026.5.16
2	鹤矿医院精神分院	黑卫医证营字鹤第0032号	营利性	内科、外科、妇产科（妇产专业）、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、皮肤科、中医科、传染科、康复医学科、医学检验科、预防保健科、输血科、医学影像科、疼痛科、营养科、麻醉科、精神科（精神病专业、精神卫生专业、药物依赖专业、精神康复专业、社区防治专业、临床心理专业）	2020.12.31.
3	鹤矿医院兴安分院	黑卫医证营字鹤第0021号	营利性	预防保健科、内科、外科、妇科（妇科专业）、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、皮肤科、中医科、麻醉科、疼痛科、康复医学科、医学影像科、医学检验科	2020.12.31
4	鹤矿医院南山分院	黑卫医证营字鹤第0023号	营利性	内科、外科、妇产科（妇产专业）、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、职业病科、中医科、康复医学科、皮肤科、麻醉科、肛肠科、预防保健科、医学影像科、医学检验科、急诊医学科、肠道传染病专业（门诊）	2020.12.31
5	鹤矿医院峻德分院	黑卫医证营字鹤第0118号	营利性	内科、外科、妇产科（妇产专业）、儿科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、中医科、疼痛科、麻醉科、预防保健科、康复医学科、医学检验科、医学影像科	2020.12.31

2、医院等级资质

2017年6月29日，根据黑龙江省卫计委出具的《关于龙煤集团医疗机构继续延用相应等级称号的通知》（黑卫医函〔2017〕158号），鹤矿医院继续沿用三级甲等综合医院。

3、其他经营资质与许可

截至本报告书出具之日，鹤矿医院及其分院拥有的业务许可和经营资质如下：

序号	证书名称	持证人	证书编号	许可事项/适用范围	有效期至
1	医疗技术登记（备注于《医疗机构执业许可证》副栏）	鹤矿医院	黑卫医证营字直第0049号	第二类医疗技术临床应用执业登记：白内障超声乳化技术；人工全膝关节植入技术；人工全髋关节植入技术；口腔终止诊疗技术；神经阻滞治疗技术；泌尿外腹腔镜治疗技术（非复杂类）；准分子激光角膜屈光手术；医用高压氧治疗技术。	--
2	公共场所卫生许可证	鹤矿医院	鹤卫公证（2015）第019号	候诊室	2019.10.29
3	辐射安全许可证	鹤矿医院	黑环辐证（00444）	使用Ⅱ、Ⅲ类射线装置	2022.1.10
4	放射诊疗许可证	鹤矿医院	鹤放卫证字（2016）第001号	医用X射线机、CT影像诊断、DR影像诊断	-
5	医疗机构制剂许可证	鹤矿医院	黑201600307	片剂、胶囊剂、丸剂（水丸、蜜丸）	2020.12.31
6	医疗器械经营许可证	鹤矿医院	黑鹤食药监械经营许20160083号	6804眼科手术器械，6807胸腔心血管外科手术器械，6815注射穿刺器械，6821医用电子仪器设备，6822医用光学器具、仪器及内窥镜设备，6823医用超声仪器及有关设备，6824医用激光仪器设备，6825医用高频仪器设备，6826物理治疗及康复设备，6828	2021.12.28

序号	证书名称	持证人	证书编号	许可事项/适用范围	有效期至
				医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6832 医用高能射线设备，6833 医用核素设备，6834 医用射线防护用品、装置，6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂除外），6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6870 软件，6877 介入器材	
7	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	鹤矿医院	-	-	-
8	大型医用设备的配置许可证（乙类）	鹤矿医院	082011330	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	-
9	大型医用设备的配置许可证（乙类）	鹤矿医院	082011157	X 线电子计算机断层扫描装置	-
10	大型医用设备的配置许可证（乙类）	鹤矿医院	082022606	磁共振成像系统	-
11	大型医用设备的配置许可证（乙类）	鹤矿医院	082032406	DSA	-
12	医疗机构制剂再注册批件	鹤矿医院	20170079	脑脉安片	2020.7.9
13	公共场所卫生许可证	鹤矿医院精神分院	鹤卫公证字（2011）第 1223 号	候诊室	2020.5.17
14	辐射安全许可证	鹤矿医院精神分院	黑环辐证（H0022）	使用Ⅲ类射线装置	2022.1.5
15	放射诊疗许可证	鹤矿医院精神分院	鹤卫放证字（2016）第 009 号	医用 X 射线、影像诊断	-
16	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	鹤矿医院精神分院	-	-	-
17	公共场所卫生许可证	鹤矿医院峻德分院	鹤卫公证字（2011）第 B1213 号	候诊室	2019.8.14
18	辐射安全许可证	鹤矿医院峻德分院	黑环辐证（H0019）	使用Ⅲ类射线装置	2021.12.15

序号	证书名称	持证人	证书编号	许可事项/适用范围	有效期至
19	放射诊疗许可证	鹤矿医院峻德分院	兴卫放证字（2017）第001号	医用 X 射线机	-
20	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	鹤矿医院峻德分院	-	-	-
21	公共场所卫生许可证	鹤矿医院兴安分院	鹤卫公证字（2015）第012号	候诊室	2019.5.24
22	辐射安全许可证	鹤矿医院兴安分院	黑环辐证（H0008）	使用III类射线装置	2022.1.10
23	放射诊疗许可证	鹤矿医院兴安分院	兴卫放证字（2017）第007号	医用 X 射线机，CT 影像诊断	-
24	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	鹤矿医院兴安分院	-	-	-
25	大型医用设备的配置许可证（乙类）	鹤矿医院兴安分院	082022607	MRI	-
26	大型医用设备的配置许可证（乙类）	鹤矿医院兴安分院	082013406	CT	-
27	公共场所卫生许可证	鹤矿医院南山分院	鹤卫公证字（2011）第B1227号	候诊室	2019.9.14
28	辐射安全许可证	鹤矿医院南山分院	黑环辐证（H0021）	使用III类射线装置	2021.12.29
29	放射诊疗许可证	鹤矿医院南山分院	鹤卫放证字（2016）第006号	医用 X 射线机、CT 影像诊断	-
30	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	鹤矿医院南山分院	-	-	-
31	大型医用设备的配置许可证（乙类）	鹤矿医院南山分院	082011472	X 线电子计算机断层扫描装置（CT）	-

（十四）其他事项

1、鹤矿医院涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

截至本报告书出具之日，鹤矿医院不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

2、拟购买资产为股权时的说明

（1）关于标的公司是否存在出资不实或影响其合法存续情况说明

截至本报告书出具之日，鹤矿医院不存在出资不实或影响其合法存续的情

况。

(2) 关于交易标的是否为控股权的说明

本次交易的标的资产为鹤矿医院的 84.14%股权，为控股权。

(3) 关于是否已取得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说明

本次交易涉及鹤矿医院 84.14%的股权，具体包括圣泽洲持有的 11.52%股权、鹤矿集团持有的 15%股权以及德信义利持有的 57.62%股权。本次交易已取得鹤矿医院全体股东同意，并符合其公司章程规定的转让前置条件。

3、鹤矿医院涉及的债务债权转移及获得债权人同意情况

本次交易涉及的鹤矿医院 84.14%股权出售事宜不涉及鹤矿医院债权债务的转移。

4、鹤矿医院的职工安置

本次重组不涉及鹤矿医院的职工安置转移情况，本次交易不影响鹤矿医院员工与鹤矿医院签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

五、鹤康肿瘤医院 84.14%股权

（一）鹤康肿瘤医院基本情况

公司名称	鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司
统一社会信用代码	91230400MA18XKMC99
企业类型	其他有限责任公司
注册资本	5,553 万元人民币
法定代表人	许荣河
成立日期	2016 年 4 月 15 日
注册地址	黑龙江省鹤岗市工农区解放路西段 110 号
主要办公地址	黑龙江省鹤岗市工农区解放路西段 110 号
经营范围	专科医院诊疗服务,医疗用品及器材批发

（二）鹤康肿瘤医院历史沿革

1、2016 年 4 月，改制设立营利性医院

鹤康肿瘤医院系由鹤矿集团举办的鹤岗肿瘤医院改制设立。

2016 年 3 月 28 日，龙煤集团签发《关于四个矿业集团出资成立医院法人公司的通知》（龙控发〔2016〕45 号），要求四家矿业集团作为医院公司的全资股东，鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院和鹤岗肿瘤医院以 2015 年 12 月 31 日财务会计年度决算的净资产作为设立新公司的出资额，鹤岗妇婴医院净资产为负数，因此以货币出资。

2016 年 3 月 31 日，龙煤集团签发《龙煤集团所属医院办理工商执照的补充通知》，要求鸡西总院、鹤岗总院、双鸭山总院、七台河总院、鹤岗肿瘤医院、鹤岗妇婴医院在办理新公司设立时出资方式调整为现金出资，出资额不低于 20 万元。

2016 年 4 月 13 日，鹤矿集团签署《鹤岗矿业集团鹤康肿瘤医院有限公司章程》，规定鹤康肿瘤医院的注册资本为 20 万元，鹤矿集团出资 20 万元，占注册资本的 100%；出资方式为货币。

2016 年 4 月 15 日，鹤岗市市场监督管理局核准了鹤康肿瘤医院的工商设立登记。2016 年 5 月 23 日，龙煤集团下发《关于四矿集团对医院新公司增资有关

事宜的通知》（龙控董办发〔2016〕11 号），要求四矿集团将医院资产分别以增资和划转的方式注入到四矿集团所属的标的医院新公司。

2016 年 5 月 25 日，龙煤集团以龙控发〔2016〕77 号《关于鹤岗矿业集团有限责任公司对三家医院有限公司增资的批复》批准鹤矿集团以鹤岗肿瘤医院净资产 55,532,369 元增资鹤康肿瘤医院。

2016 年 5 月 25 日，鹤矿集团作出股东决定，将鹤康肿瘤医院的注册资本由 20 万元增加至 5,553 万元，出资方式为货币资金。同日，鹤矿集团签署了鹤康肿瘤医院的章程修正案。

2016 年 5 月 27 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了《关于鹤岗矿业集团有限责任公司肿瘤医院的审计报告》（瑞华黑审字〔2016〕23040085 号），鹤康肿瘤医院的所有者权益为人民币 5,545.24 万元。

根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2005 号），截至 2016 年 9 月 28 日，鹤矿集团以其拥有的鹤岗矿业集团有限责任公司肿瘤医院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 5,545.244075 万元。

2016 年 5 月 26 日，鹤岗市市场监督管理局核准了鹤康肿瘤医院注册资本变更的登记。本次变更完成后，鹤康肿瘤医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
鹤矿集团	5,553	100%
总计	5,553	100%

2017 年 1 月 17 日，黑龙江省卫生和计划生育委员会签发《医疗机构执业许可证》（登记号为：黑卫医证营字鹤第 0029 号），医疗机构名称为鹤岗鹤康肿瘤医院，经营性质为营利性。

鹤矿集团以上述净资产对鹤康肿瘤医院进行增资时，未对该等净资产进行评估，个别不动产未及时办理产权证书，也未履行债务转移应取得相关债权人同意、债权转移应通知相关债务人等债权债务出资程序，但（1）根据中联资产评估集团有限公司于 2017 年 6 月 1 日出具的《核实鹤岗矿业集团鹤矿肿瘤医院有限公

司用于增资的净资产公允价值追溯性项目资产评估报告》（中联评报字〔2017〕第 851 号），截至评估基准日 2016 年 4 月 30 日，鹤矿肿瘤医院评估后净资产价值为 6,041.78 万元，高于用于出资的账面价值 5,545.24 万元，且黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会出具的《关于鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院国有股权变动等事项确认的意见》（黑国资产〔2017〕257 号）确认鹤矿集团以鹤岗肿瘤医院净资产划入鹤康肿瘤医院增资，不存在国有资产流失，（2）该等未办妥权证的不动产已为鹤矿肿瘤医院实际使用并入账（3）就相关债务而言，鹤康肿瘤医院已实际偿付部分债务且相应债权人接受该等偿付，截至目前未收到任何债权人不同意转让的函件，（4）就相关债权而言，鹤康肿瘤医院已认可该等债权出资，并已实际接受有关债务人的债权支付，（5）根据利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》（利安达验字〔2017〕黑 A2005 号），截至 2016 年 9 月 28 日，鹤矿集团以其拥有的鹤岗肿瘤医院截至 2016 年 4 月 30 日的经审计的净资产出资 5,545.244075 万元，（6）对应主管工商行政管理部门鹤岗市市场监督管理局已办理上述净资产出资的工商登记手续，且于 2018 年 4 月 6 日出具《证明》，鹤康肿瘤医院自在该局办理工商登记以来，能够遵守有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件的规定，不存在违反有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件的行为，亦不存在因违反有关公司登记及工商行政管理方面的法律、法规及规范性文件而受到或可能受到行政处罚的情形。据此，上述净资产未经评估、也未履行债权债务转移手续，不实质影响净资产出资，且净资产已出资到位，对本次重大资产重组不构成实质性的法律障碍。

2、2016 年 11 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）

（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批

关于标的医院股权转让相关国资监管整体审批情况请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“（二）七煤医院历史沿革”之“3、2016 年 10 月，第一次股权转让（改制为非国有控股）”之“（1）标的医院股权转让相关国资监管整体审批”。

（2）鹤康肿瘤医院股权转让相关程序

2016 年 5 月 30 日，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了关于鹤康肿瘤医院的审计报告（瑞华黑审字（2016）23040097 号），鹤康肿瘤医院的所有者权益为人民币 5,545.244075 万元。

2016 年 6 月 16 日，龙煤集团下发《黑龙江龙煤矿业控股集团有限责任公司关于鹤岗矿业集团有限责任公司转让持有鹤岗矿业集团鹤矿医院有限公司、鹤岗矿业集团鹤康肿瘤医院有限公司、鹤岗矿业集团妇幼保健院有限公司股权的批复》（龙控发（2016）90 号），同意鹤矿集团公开挂牌分别转让持有鹤矿医院、鹤康肿瘤医院、鹤岗妇幼医院三家医院 85%股权。

2016 年 6 月 17 日，鹤康肿瘤医院一届一次职工代表大会审议通过鹤康肿瘤医院改制方案及职工安置方案。2016 年 6 月 20 日，黑龙江省人力资源和社会保障厅核准了鹤康肿瘤医院国有产权转让员工安置方案。

2016 年 6 月 17 日，黑龙江源升资产评估有限公司以 2016 年 4 月 30 日为基准日，出具了《鹤岗矿业集团有限责任公司拟转让其持有的鹤岗矿业集团鹤矿肿瘤医院有限公司股权项目评估报告》（源升资评字（2016）第 012 号），鹤康肿瘤医院评估值为 6,822.29 万元。2016 年 6 月 18 日，龙煤集团签发《国有资产评估备案表》，同意黑龙江源升资产评估有限公司出具的鹤康肿瘤医院的资产评估报告备案，有效期自 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 4 月 29 日。

2016 年 6 月 21 日，黑龙江产权交易所发布了《鸡西矿业集团鸡矿医院有限公司等 6 家医院公司 85%股权》的公告。2016 年 7 月 18 日，黑龙江联合产权交易所向德信义利签发《挂牌结果通知书》及《受让资格确认通知书》，确认德信义利为符合受让条件的唯一受让方。

2016 年 7 月 21 日，龙煤集团、鹤矿集团、德信义利、北京晋商签署《产权交易合同》，约定鹤矿集团将其持有的 85%股权（对应出资额为人民币 4,720.05 万元）以人民币 5,806.59 万元转让给德信义利。2016 年 10 月 13 日，黑龙江联合产权交易所出具了产权交易凭证（2016 年第 125 号）。

2016 年 10 月 12 日，鹤矿集团作出股东决定，同意将占鹤康肿瘤医院注册资本 85%的股权 47,200,500 元转让给德信义利。同日，鹤康肿瘤医院召开新股东

会，同意变更公司名称为鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司；变更股东为鹤矿集团、德信义利；变更公司类型为有限责任公司。

2016年11月2日，鹤岗市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鹤康肿瘤医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	4720.05	85%
鹤矿集团	832.95	15%
总计	5,553	100%

3、2018年4月，第二次股权转让

2018年4月24日，德信义利与圣泽洲签署《股权转让协议》，将其持有的11.52%七煤医院股权转让给圣泽洲。

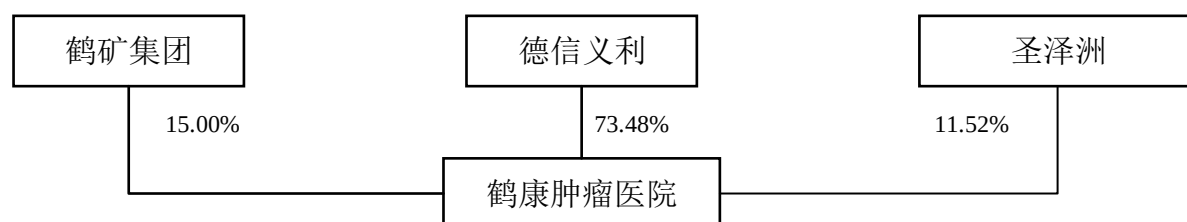
2018年4月24日，鹤康肿瘤医院召开股东会，同意股东德信义利将11.52%鹤康肿瘤医院股权转让给圣泽洲，股东鹤矿集团放弃就该等股权转让的优先购买权。

2018年4月26日，鹤岗市市场监督管理局核准了上述事项的变更登记。本次变更完成后，鹤康肿瘤医院的股权结构如下：

股东	注册资本（万元）	出资比例
德信义利	4,080.3444	73.48%
圣泽洲	639.7056	11.52%
鹤矿集团	832.95	15%
总计	5,553	100%

（三）产权控制关系及实际控制人情况

1、鹤康肿瘤医院的产权控制关系情况



关于鹤矿集团产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”

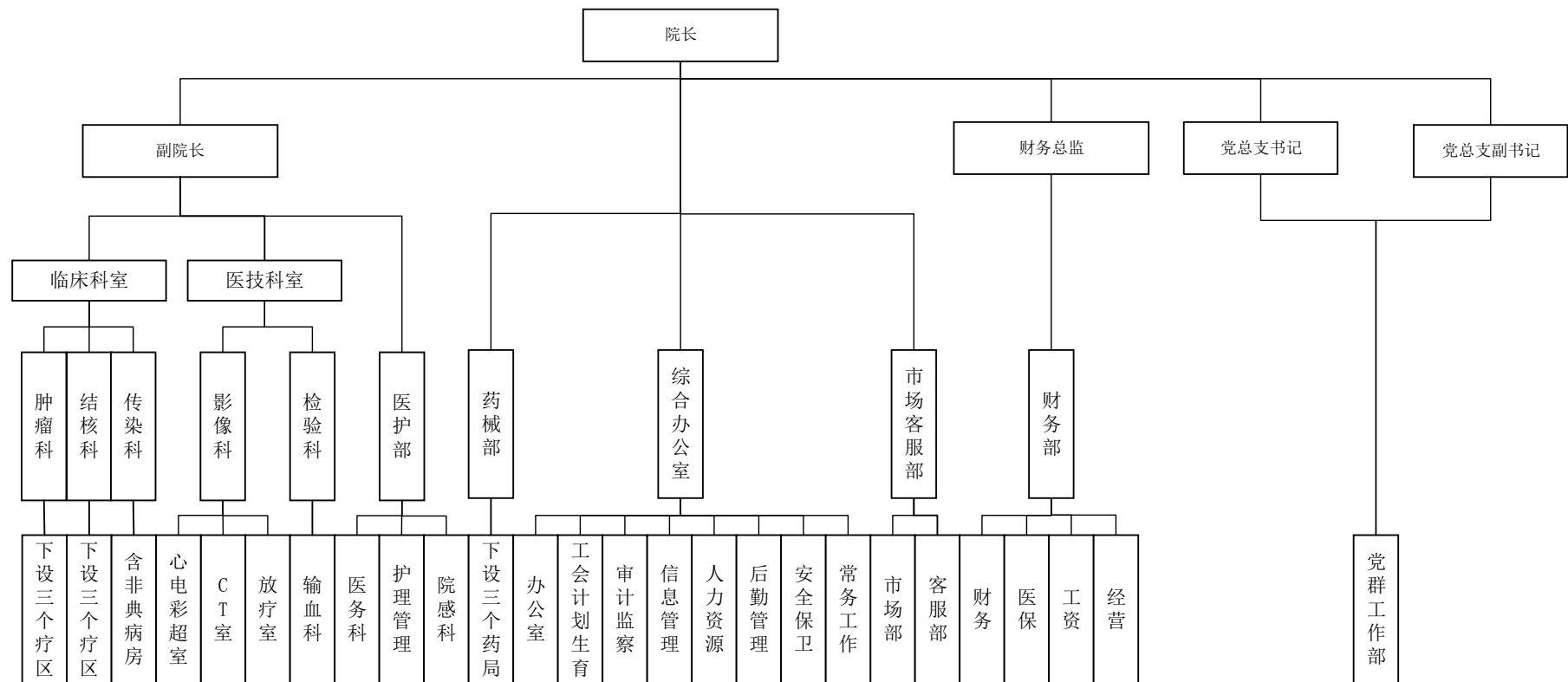
之“一、本次重组交易对方情况”之“(四) 鹤矿集团”之“5、产权及控制关系”。

关于德信义利产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“(五) 德信义利”之“5、产权及控制关系”。

关于圣泽洲产权控制关系请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“(六) 圣泽洲”之“5、产权及控制关系”。

2、组织管理结构

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院的组织管理结构如下图：



3、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有鹤康肿瘤医院 73.48%的股份，为鹤康肿瘤医院的控股股东，刘成文家族为鹤康肿瘤医院的实际控制人。关于德信义利请详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、本次重组交易对方情况”之“（五）德信义利”。关于刘成文家族的基本情况，请详见本报告书“第二节 上市公司基本情况”之“七、公司控股股东和实际控制人概况”之“（二）控股股东及实际控制人情况”之“2、实际控制人情况”。

4、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或者相关投资协议

鹤康肿瘤医院公司章程中不存在对本次交易产生影响的主要内容，鹤康肿瘤医院各股东之间也不存在对本次交易产生影响的相关投资协议。

5、是否存在影响该资产独立性的协议及其他安排

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不存在影响其资产独立性的协议或其他安排。

（四）鹤康肿瘤医院的下属企业及分支机构情况

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院无下属企业或分支机构。

（五）鹤康肿瘤医院主要资产权属情况、对外担保情况及主要负债情况

1、主要资产权属情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤康肿瘤医院的主要资产（合并报表口径）情况如下：

项 目	金额（万元）	占比
货币资金	91.32	0.93%
应收票据	10.00	0.10%
应收账款	844.43	8.62%
预付款项	-	-

项 目	金额（万元）	占比
应收利息	-	-
其他应收款	253.67	2.59%
存货	138.34	1.41%
其他流动资产	-	-
流动资产合计	1,337.75	13.65%
长期应收款	-	-
固定资产	2,296.90	23.44%
在建工程	862.80	8.81%
无形资产	5,301.14	54.10%
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	8,460.84	86.35%
资产总计	9,798.59	100.00%

（1）固定资产情况

A、自有房产情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤康肿瘤医院的主要固定资产为房屋建筑物和机器设备，固定资产成新率为 84.62%，具体如下：

单位：万元

固定资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	成新率
房屋及建筑物	1,774.85	131.34	-	1,643.51	92.60%
机器设备	930.06	282.67	-	647.39	69.61%
运输设备	-	-	-	-	-
电子设备	9.52	3.52	-	6.00	62.99%
合 计	2,714.43	417.53	-	2,296.90	84.62%

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤康肿瘤医院自有房产情况如下：

序号	权证号	所有人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
1	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003376号	鹤康肿瘤医院	486.59	汽车库	东山区 55 委肿瘤医院汽车库 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
2	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003385号	鹤康肿瘤医院	3,631.87	肿瘤大楼	东山区 55 委肿瘤医院肿瘤大楼及病案室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
3	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003407号	鹤康肿瘤医院	201.76	病人浴池	东山区 55 委加速器房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
4	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003391号	鹤康肿瘤医院	313.02	消毒供应室	东山区 55 委消毒供应室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
5	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003374号	鹤康肿瘤医院	340.51	9 号锅炉房	东山区 55 委肿瘤医院 9 号锅炉房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
6	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003407号	鹤康肿瘤医院	262.91	加速器房	东山区 55 委加速器房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
7	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003365号	鹤康肿瘤医院	3,371.83	结核科大楼	东山区 55 委结核科大楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
8	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003406号	鹤康肿瘤医院	154.46	患者食堂	东山区 55 委患者食堂 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
9	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003409号	鹤康肿瘤医院	251.87	CT 室	东山区 55 委 CT 室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

序号	权证号	所有人	建筑面积 (m²)	建筑物名称	地址	用途	性质	终止日期
10	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003404号	鹤康肿瘤医院	246.40	小车库	东山区 55 委肿瘤医院院小车库 000101 室-	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
11	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003401号	鹤康肿瘤医院	54.01	院大门卫(门诊)	东山区 55 委肿瘤医院院门诊 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
12	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003398号	鹤康肿瘤医院	2,534.65	住院部综合楼	东山区 55 委住院部综合楼 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
13	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003385号	鹤康肿瘤医院	132.11	肿瘤食堂(档案室)	东山区 55 委肿瘤医院肿瘤大楼及病案室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
14	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003403号	鹤康肿瘤医院	45.76	院小卖店(门卫)	东山区 55 委肿瘤医院院大门卫 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
15	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003378号	鹤康肿瘤医院	101.26	盐库(仓库)	东山区 55 委盐库 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
16	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003393号	鹤康肿瘤医院	51.06	职工浴池(仓库)	东山区 55 委职工浴池 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
17	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003369号	鹤康肿瘤医院	159.30	2号锅炉房(球馆)	东山区 55 委 2 号锅炉房 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18
18	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003389号	鹤康肿瘤医院	59.95	污水处理室	东山区 55 委污水处理室 000101 室	医卫慈善用地/医疗卫生	出让/自建房	2067.1.18

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不存在尚未办理产权证的房产，自有

房产无抵押情况。

B、租赁房产情况

截止本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院未租赁任何房产。

(2) 无形资产情况

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院无形资产主要为土地使用权，具体情况如下：

A、土地使用权

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院土地的基本情况如下：

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积 (m ²)	用途	性质	使用权类型	终止日期
1	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003376号	东山区 55 委肿瘤医院汽车库 000101 室	158,119.83	医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
2	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003362号	东山区 55 委肿瘤医院非典洗衣房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
3	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003364号	东山区 55 委旧车库 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
4	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003365号	东山区 55 委结核科大楼 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
5	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003369号	东山区 55 委 2 号锅炉房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
6	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003374号	东山区 55 委肿瘤医院 9 号锅炉房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
7	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003378号	东山区 55 委盐库 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积 (m2)	用途	性质	使用权类型	终止日期
8	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003384号	东山区 55 委服务公司办公室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
9	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003385号	东山区 55 委肿瘤医院肿瘤大楼及病案室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
10	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003388号	东山区 55 委肿瘤医院木工房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
11	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003389号	东山区 55 委污水处理室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
12	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003391号	东山区 55 委消毒供应室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
13	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003393号	东山区 55 委职工浴池 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
14	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003394号	东山区 55 委肿瘤医院非典污水处理室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
15	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003396号	东山区 55 委肿瘤医院非典病房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18
16	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003398号	东山区 55 委住院部综合楼 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
17	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003399号	东山区 55 委小锅炉房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
18	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003401号	东山区 55 委肿瘤医院院门诊 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.

序号	土地使用权人	权证编号	座落	面积 (m2)	用途	性质	使用权类型	终止日期
19	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003402号	东山区 55 委磁共振 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
20	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003403号	东山区 55 委肿瘤医院院大门卫 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
21	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003404号	东山区 55 委肿瘤医院院小车库 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
22	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003406号	东山区 55 委患者食堂 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
23	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003407号	东山区 55 委加速器房 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.
24	鹤康肿瘤医院	黑〔2017〕鹤岗市不动产权第0003409号	东山区 55 委 CT 室 000101 室		医卫慈善用地	出让	国有建设用地使用权	2067.1.18.

B、商标和专利技术

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的商标，无专利权。

C、域名

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院未拥有域名。

D、软件著作权

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院未拥有和被许可使用的或尚在申请过程中的计算机软件著作权。

(3) 融资租赁资产情况

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不存在融资租赁资产的情况。

(4) 在建工程情况

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院有 1 处在建工程，即位于黑龙江省鹤岗市东山区鹤康肿瘤医院医疗设备电子直线加速器应用及配套机房建设项目（以下称“直线加速器项目”），项目取得相关批文情况如下：

2017 年 7 月 7 日，鹤康肿瘤医院取得鹤岗市东山区发展改革局出具的《项目备案申请回执单》（鹤东发改回执〔2017〕28 号），予以备案鹤康肿瘤医院直线加速器项目。

2017 年 7 月 14 日，鹤康肿瘤医院取得鹤岗市国土资源局出具的《关于鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司医疗设备机房建设工程用地预审情况说明的函》，认为该项目不涉及新设用地，在土地利用总体规划确定的城镇建设用地范围内使用已批准建设用地进行建设，可不进行建设项目用地预审。

2017 年 7 月 17 日，鹤岗市卫生和计划生育委员会出具《关于对鹤岗市鹤康肿瘤医院新增配置直线加速器请示的批复》（鹤卫规财发〔2017〕7 号），同意医院新增配置直线加速器。

2017 年 8 月 14 日，鹤岗市卫生和计划生育委员会出具《关于对鹤岗市鹤康肿瘤医院直线加速器建设项目职业病危害放射防护预评价报告审核的批复》（鹤卫疾发〔2017〕32 号），同意医院继续开展医用直线加速器建设项目建设。

2017 年 10 月 19 日，黑龙江省环境保护厅出具《关于鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司新建直线加速器项目环境影响报告表的批复》（黑环审〔2017〕52 号），同意批复环境影响评价文件。

上述在建工程存在未取得《建设工程规划许可证》即开工建设的情形，存在被责令停止施工或处以行政处罚的风险。但鉴于上述在建工程投资额较小，且北京晋商承诺，如因该等在建项目存在的法律瑕疵而使鹤康肿瘤医院或上市公司遭受任何损失的，其将及时、足额补偿鹤康肿瘤医院或上市公司。

2、担保与非经营性资金占用

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不存在对外担保的情形。鹤康肿瘤医

院股东德信义利、圣泽洲、鹤矿集团及其关联方不存在对鹤康肿瘤医院非经营性资金占用的情形。

3、主要负债情况

(1) 主要负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤康肿瘤医院的主要负债情况如下：

项 目	金额（万元）	占比（%）
短期借款	-	-
应付票据	-	-
应付账款	1,327.68	31.52%
预收款项	76.97	1.83%
应付职工薪酬	133.03	3.16%
应交税费	3.64	0.09%
应付利息	110.30	2.62%
其他应付款	2,561.17	60.80%
一年内到期的非流动负债	-	-
流动负债合计	4,212.78	100.00%
长期借款	-	-
长期应付款	-	-
专项应付款	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
非流动负债合计	-	-
负债合计	4,212.78	100.00%

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤康肿瘤医院负债合计为 4,212.78 万元，流动负债占比达 100%。鹤康肿瘤医院的负债构成及变动分析，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（五）鹤康肿瘤医院财务状况分析”之“1、财务状况分析”之“（4）负债构成及变动分析”。

（2）或有负债情况

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤康肿瘤医院不存在因或有事项导致或有负债的情形。

（六）主要资产抵押、质押等权利限制情况

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不存在主要资产抵押、质押等权利限制的情况。

（七）鹤康肿瘤医院受到行政及刑事处罚情况

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院严格遵守各项法律法规等规定，不存在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的情形，亦不存在因重大违法行为而受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

北京晋商承诺，至本次重大资产重组完成之日，如因鹤康肿瘤医院存在未披露的行政处罚而导致鹤康肿瘤医院或上市公司遭受任何损失的，北京晋商将全额补偿鹤康肿瘤医院或上市公司。

（八）鹤康肿瘤医院涉及诉讼、仲裁情况

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不存在重大未决诉讼或仲裁情况。

（九）鹤康肿瘤医院主营业务发展情况

1、医院基本介绍

鹤康肿瘤医院的前身最早设立于 1952 年，当时是一所结核、传染专科医院。1992 年成立肿瘤医院，成为鹤岗地区唯一的集肿瘤、结核、传染三个专科为一体的专科医院，为区域内居民提供专科医疗服务，辅助政府在当地突发公共事件中开展医疗救援和防控工作。鹤康肿瘤医院在改制前是鹤矿集团职工医院，服务于鹤矿集团职工和当地百姓。

截至 2018 年 3 月 31 日，鹤康肿瘤医院有正式员工 168 人，其中医务人员 106 人，高级职称 42 人。鹤康肿瘤医院开放床位 260 张，其中肿瘤科 100 张床

位、结核科 120 张床位、传染科 40 床位。辅助科室有医技科，包括心电室、彩超室、CT 室，放疗室，电子直线加速器及模拟定位机一台。

结核科设三个病区，结核科主要负责诊治各型肺结核病人、结核性脑膜炎、结核性胸膜炎、结核性腹膜炎等肺外结核患者及其各种并发症诊断和抢救。包括复治和耐药病人及矽肺合并肺结核。常规开展的项目有胸、腹腔穿刺术、腰椎穿刺术、胸腔导管穿刺引流术等。传染科设床位 40 张，能够承担多种传染病的救治和护理工作，如呼吸道传染病、消化道传染病及突发公共卫生事件的应急，主要收治各种肝炎，如甲乙型肝炎的急性、慢性期治疗，乙型、丙型肝炎的抗病毒治疗。

2、重点科室介绍

肿瘤科为鹤康肿瘤医院重点科室，成立于 1992 年 10 月，截至 2018 年 3 月 31 日，该科室拥有床位 100 张，拥有卫生技术人员 34 名，其中主任医师 3 名、副主任医师 1 名、主治医师 1 名、住院医师 4 名，主任护师 3 名、副主任护师 6 名、主管护师 2 名、护师 6 人。

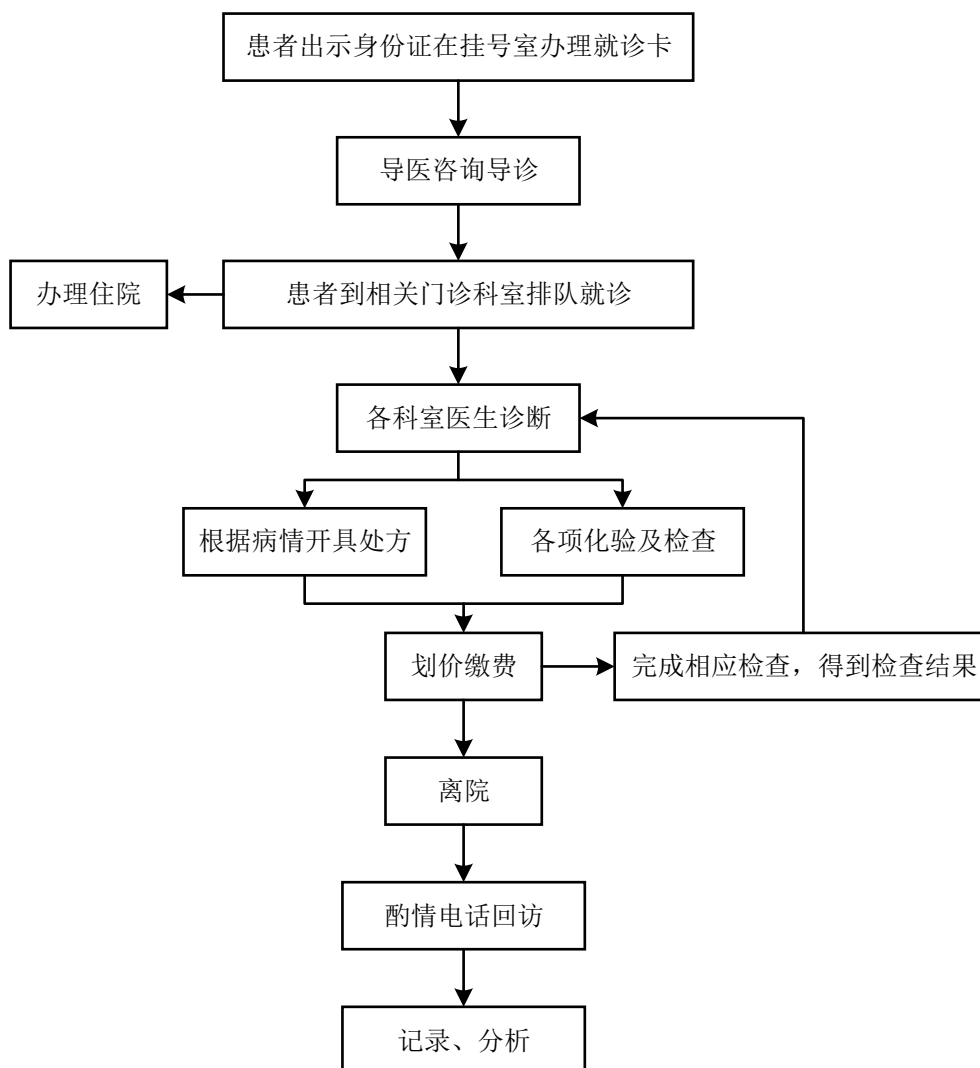
肿瘤科技术水平在地区内领先。在黑龙江全省肿瘤专业委员会中，肠癌 MDT 副主委 1 人，其他专业委员会委员 9 名，分别为放疗、化疗、老年肿瘤、乳腺癌、姑息治疗及青年委员会。肿瘤科曾获得黑龙江省新技术三等奖 1 项，鹤岗市科技进步奖一等奖 4 项，二等奖 2 项。该科室目前能开展的诊疗项目：多学科肿瘤会诊，各种肿瘤的适形放疗和规范化疗，靶向精准治疗，如各期的乳腺癌、肺癌、大肠癌、食管癌、胃癌、肝癌、恶性淋巴瘤等；复发肿瘤的辅助化疗，放疗后复发的再程放疗；肿瘤急症的抢救性治疗，特殊途径给药等；癌症疼痛的阶梯治疗、营养支持治疗和心理治疗。该科室是黑龙江省内第一批通过验收的癌症疼痛病房。

3、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

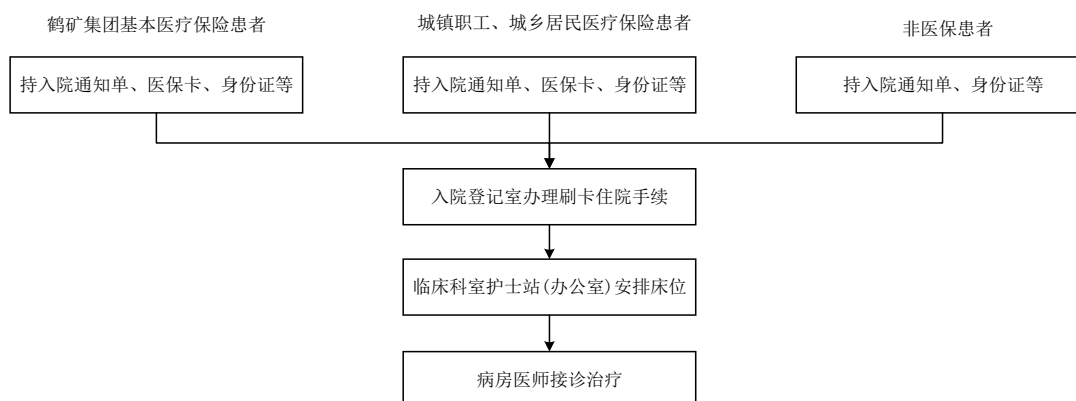
关于主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策”。

4、主要业务流程

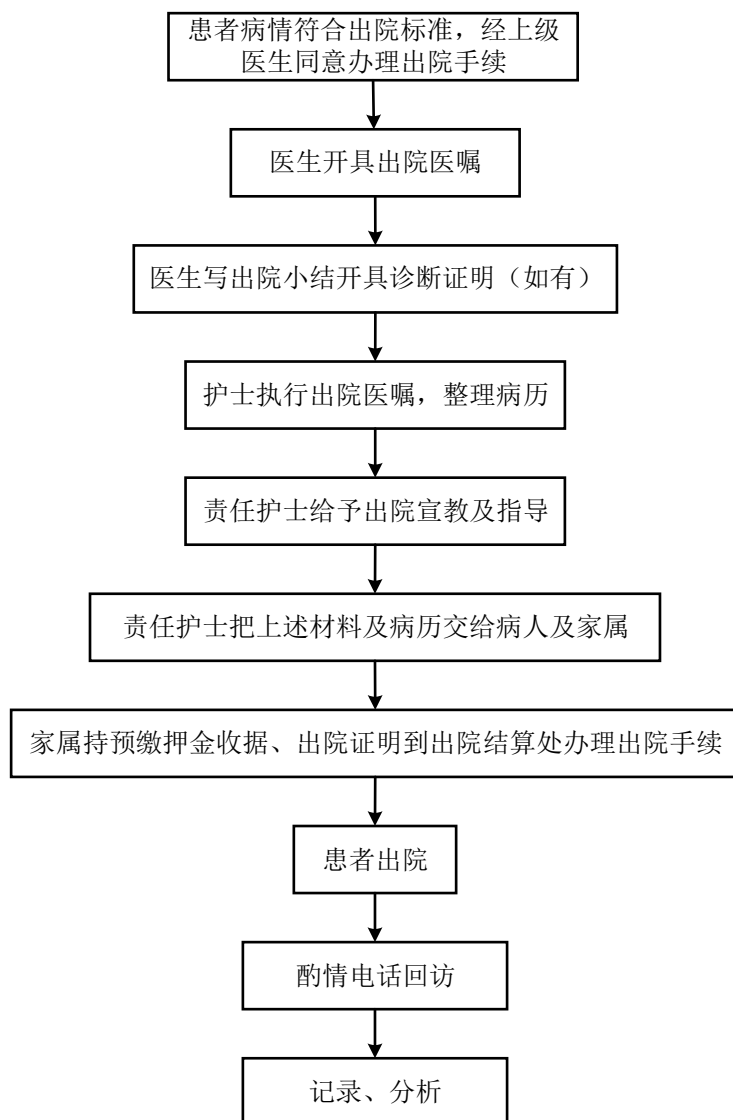
(1) 门诊病人就诊流程:



(2) 入院流程



(3) 出院流程



5、主要业务模式

(1) 采购模式

鹤康肿瘤医院日常主要采购药品、医药耗材、医疗器械等各类医疗产品，其中常规药品采购主要由北京晋商利用德信义利旗下的标的医院集中采购的优势，与大型药品流通商签署战略合作协议，统一降低药品采购价格后，再由鹤康肿瘤医院和上述大型药品流通商签署具体采购协议；麻醉类、精神类等特殊药品、医疗耗材和医疗器械由北京晋商统一组织标的医院开展公开招投标、竞争性谈判等方式，统一降低采购价格后，再由鹤康肿瘤医院和相关供应商签署采购合同。

鹤康肿瘤医院药械部负责药品、医疗耗材、医疗器械等各类医疗产品的实际

采购工作。医院各科室根据需求定期申报采购计划，药械部再结合每月消耗情况及库存情况进行审核，再交由主管副院长及院长审批，院长审批后向供应商发出采购订单，并定期对其服务质量进行评估。医院所采购医疗产品抵达后，由库房和采购人员核对订单及实物，共同办理验收入库手续。

(2) 销售模式

鹤岗医院采用多种拓展业务模式：一是积极与鹤岗市爱心社会工作服务平台、各医疗机构合作，提供优质医疗资源，达成资源共享；二是利用二甲专科医院技术，免费为医疗站点医生提供学习进修机会，使其了解专科疾病，为实现双向转诊打好基础；三是利用微信平台、宣传单、电视健康讲座、学术交流以及义诊等公益活动，扩大医院知名度；四是实行诊前导诊，诊中面访征询意见和诊后电话随访等服务流程，极大地提升服务质量；五是深入到周边地区扩大宣传，同时积极争取扩大新农合定点医院的范畴；六是增设便民服务设施，最大限度地为患者提供便利条件。

(3) 结算模式

根据我国的医疗保障体系，医院向患者收取的药品、医疗服务费用部分由患者个人承担，部分由医保承担。由个人承担的部分，采取即时结算的方式，由患者以现金或银行转账的方式支付；由医保承担的部分，医保部门每月就应支付的金额与医院进行对账，根据与医保部门的协议，一般在 1 至 2 个月之后统一转账支付。对于患者因住院产生的住院费用，患者通常在入院之时以押金的形式缴纳预付款，出院时根据实际产生的住院费用多退少补。

2016 年下半年股权转让完成后，鹤康肿瘤医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，鹤康肿瘤医院的议价能力得以增强。在与供应商重新谈判时，鹤康肿瘤医院要求获得更长的付款账期作为与采购供应商进行长期合作的必要条件并得到主要供应商的应允。重新签订采购协议后，供应商给予的账期得到延长，主要供应商的付款账期为 3-8 个月，故鹤康肿瘤医院应付账款金额较高。

6、产品生产及销售情况

(1) 产品和服务的销售收入情况

最近两年及一期，鹤康肿瘤医院产品和服务的销售收入如下：

单位：万元

项目收入	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品销售收入	461.38	56.76%	1,962.34	61.11%	1,153.61	54.06%
医疗服务收入	351.41	43.24%	1,248.90	38.89%	980.27	45.94%
主营业务收入	812.79	100.00%	3,211.24	100.00%	2,133.87	100.00%

关于鹤康肿瘤医院报告期内营业收入变动及主要产品销售结构变动原因的分析，详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（五）鹤康肿瘤医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（1）营业收入分析”。

(2) 前五名客户情况

报告期内，鹤康肿瘤医院的前五大客户如下表所示：

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
2018 年 1-3 月		
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方	487.20	59.76%
鹤岗市社会医疗保险局	63.16	7.75%
鹤康肿瘤医院患者 A	6.57	0.81%
鹤康肿瘤医院患者 B	6.16	0.76%
鹤康肿瘤医院患者 C	6.05	0.74%
合计	569.14	69.81%
2017 年度		
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方	2,201.16	68.55%
鹤岗市社会医疗保险局	132.65	4.13%
鹤康肿瘤医院患者 D	21.06	0.66%
鹤康肿瘤医院患者 E	19.00	0.59%
鹤康肿瘤医院患者 F	17.08	0.53%

客户名称	金额（万元）	占营业收入比例（%）
合计	2,390.95	74.46%
2016 年度		
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方	1,663.52	77.96%
鹤岗市社会医疗保险局	60.38	2.83%
鹤康肿瘤医院患者 D	16.62	0.78%
鹤康肿瘤医院患者 F	16.60	0.78%
鹤康肿瘤医院患者 G	12.65	0.59%
合计	1,769.76	82.94%

注：《中华人民共和国侵权责任法》第六十二条规定：医疗机构及其医务人员应当对患者的隐私保密。泄露患者隐私或者未经患者同意公开其病历资料，造成患者损害的，应当承担侵权责任。《中华人民共和国执业医师法》第二十二条规定：医师在执业活动中履行下列义务：……（三）关心、爱护、尊重患者，保护患者的隐私……《医疗机构病历管理规定》第六条规定：医疗机构及其医务人员应当严格保护患者隐私，禁止以非医疗、教学、研究目的泄露患者的病历资料。根据上述法律及法规的规定，医疗机构及其医务人员具有为患者保护其隐私的法定责任。

鹤康肿瘤医院报告期前五大客户部分为自然人，采用代称的方式主要是为了保护患者的隐私。本次信息披露脱密处理不存在法定的信息披露脱密处理的需求。

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，鹤康肿瘤医院前五大客户合计销售金额占营业收入比例分别为 82.94%、74.46%及 69.81%。鹤康肿瘤医院营业务收入主要来源于为患者提供医疗服务及药品销售。

鹤康肿瘤医院为鹤矿集团定点医院，鹤矿集团职工在鹤康肿瘤医院就医只负担个人承担部分，因此鹤矿集团职工患者相对集中，鹤康肿瘤医院的销售收入对鹤矿集团及其关联方存在一定的依赖性。截止本报告书出具之日，鹤岗市城乡居民医保、职工医保及新农合医保均已开通，但鹤康肿瘤医院位置较偏僻，且鹤岗市鹤矿医院及另一家医院均设有肿瘤科，竞争较为激烈，故鹤岗市医保前来就诊患者占比重较小。

2016 年、2017 年、2018 年 1-3 月鹤康肿瘤医院对鹤矿集团及其关联方销售金额占营业收入比重分别为 77.96%、68.55%、59.76%，呈下降趋势。可见，除鹤矿集团及其关联方外的其他客户前来鹤康肿瘤医院就诊的比例也在逐步提高，故销售收入对鹤矿集团的依赖程度在逐步降低。

应收账款方面，虽然鹤康肿瘤医院对鹤矿集团及其关联方的相关销售款项依

赖其支付能力，但从改制后鹤矿集团的实际支付情况来看，鹤矿集团及其关联方能够在账期内支付医保款项。

截至本报告书出具之日，上述客户中鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局及其关联方与鹤康肿瘤医院存在关联关系。除此以外，鹤康肿瘤医院的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其他主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名客户中未持有权益。

7、主要产品原材料及其供应情况

报告期内，鹤康肿瘤医院向前五名供应商的采购情况如下：

供应商名称	金额（万元）	占总采购额比例（%）
2018 年 1-3 月		
哈药集团医药有限公司药品分公司	225.90	70.61%
华润黑龙江医药有限公司	31.85	9.96%
黑龙江九州通医药有限公司及其子公司	28.20	8.81%
吉林迈克生物有限公司	7.47	2.34%
黑龙江科伦医药贸易有限公司	6.21	1.94%
合计	299.63	93.66%
2017 年度		
哈药集团医药有限公司药品分公司	1,277.95	84.26%
扬子江药业集团江苏扬子江医药经营有限公司	54.59	3.60%
江苏济源医药有限公司	35.58	2.35%
吉林迈克生物有限公司	24.63	1.62%
黑龙江九州通医药有限公司及其子公司	22.28	1.47%
合计	1,434.25	93.30%
2016 年度		
哈药集团医药有限公司药品分公司	325.19	34.47%
黑龙江华康医药有限公司	317.31	33.63%
国药控股黑龙江有限公司	94.51	10.02%
黑龙江省海联康大医药有限公司	44.27	4.69%
黑龙江保华医药有限公司	40.24	4.27%
合计	821.52	87.08%

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，鹤康肿瘤医院前五大供应商合计采购金额占当期采购总额比例分别为 87.08%、93.30%及 93.66%。

2017 年以来，鹤康肿瘤医院对哈药集团医药有限公司药品分公司（以下简称“哈药集团药品分公司”）采购占比较大，具体原因如下：

一方面鹤康肿瘤医院是专科医院，同时鹤康肿瘤医院为减少对流动资金的占用，对药品的管理保持较小的库存量，因此对药品的供应速度要求较高。哈药集团药品分公司现货较多，供货速度较快，能够满足鹤康肿瘤医院的要求。另一方面，哈药集团药品分公司属于大型药品流通商，其上游有大量药品生产商。2016 年下半年，北京晋商通过德信义利取得鹤康肿瘤医院控制权后，组织鹤康肿瘤医院通过哈药集团药品分公司从药品生产商集中大量采购，降低了药品采购成本。

由于哈药集团药品分公司仅仅是药品流通商，并未垄断上游药品生产商市场，鹤康肿瘤医院可保有随时向其他药品流通商购买药品的渠道，因此不存在依赖少数终端供应商的情况。

报告期内，鹤康肿瘤董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、其它主要关联方以及持有 5%以上股份的股东在前五名供应商中未持有权益。

8、质量控制情况

为把控医疗服务质量，鹤康肿瘤医院成立医疗服务质量监控委员会，由医学科、护理部、财务科等部门人员组成，具体负责监督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；负责医疗事故争议调查和处理；定期和不定期地向院领导报告医院医疗事故争议处理工作。同时，为了加强医疗质量管理，保障医疗安全，落实医疗安全责任，鹤康肿瘤医院制订《医疗安全责任追究制度》，规定各有关职能部门及临床医技科室负责人，应在各自的职责范围内亲自抓医疗安全工作，抓有关医疗卫生工作的各项法律、法规、各项规章制度和操作规程的落实，建立医疗质量动态评估和反馈机制，教育各级各类人员树立安全医疗观念，提高医疗质量，保证医疗安全。

（十）鹤康肿瘤医院主要财务数据

1、鹤康肿瘤最近两年一期经审计的主要财务数据

单位：万元

资产负债项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	9,798.59	9,312.01	9,943.36
负债合计	4,212.78	3,671.26	4,025.90
所有者权益合计	5,585.81	5,640.75	5,917.47
收入利润项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
营业收入	815.23	3,211.24	2,133.87
利润总额	-54.94	-276.72	-656.14
净利润	-54.94	-276.72	-656.14
扣除非经常损益后的净利润	-27.05	-196.31	-651.81
现金流量表项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-48.03	-706.58	-936.14
投资活动产生的现金流量净额	-689.72	-4.67	-
筹资活动产生的现金流量净额	660.00	-	1,754.13
主要财务指标	2018 年 3 月 31 日 /2018 年 1-3 月	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度
资产负债率（%）	42.99%	39.42%	40.49%
毛利率（%）	17.02%	14.26%	-14.69%

注 1：资产负债率=总负债/总资产

注 2：毛利率=（主营业务收入—主营业务成本）/主营业务收入

2、非经常性损益的构成及原因

关于鹤康肿瘤医院非经常性损益的构成及原因，请详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析”之“（五）鹤康肿瘤医院财务状况分析”之“2、盈利能力分析”之“（9）非经常性损益”。

（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况

1、鹤康肿瘤医院最近三年的增减资及股权转让情况

（1）自改制设立以来，鹤康肿瘤医院相关增资、转让的作价情况如下：

序号	时间	变动方式	内容	评估情况	审计情况	100%股权评估值	评估增值率	作价
1	2016年5月	增资	鹤矿集团对鹤康肿瘤医院注册资本增加至5,553万元	-	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所出具瑞华黑审字[2016]23040085号审计报告，经审计净资产为5,545.24万元	-	-	-
2	2016年9月	股权转让	鹤矿集团将鹤康肿瘤医院85%的股权转让给德信义利，作价依据为2016年6月源生评估出具的评估报告及协商约定	2016年6月，源升评估对鹤康肿瘤医院进行评估，并出具的评估报告。该评估报告共采用两种方法，收益法评估结果为6,822.29万元，资产基础法评估结果为6,620.97万元，最终采用收益法评估结果	同上	6,822.29万元	23.03%	鹤康肿瘤医院85%股权的交易价格为5,806.89万元
3	2018年4月	股权转让	德信义利将鹤康肿瘤医院11.52%的股权转让给圣泽洲，作价依据为中同华出具的《鹤康肿瘤医院资产评估报告》及协商约定	中同华出具的《鹤康肿瘤医院资产评估报告》及协商约定	瑞华会计师事务所出具的《审计报告》（瑞华审字〔2018〕02380091号），经审计账面净资产为5,640.75万元	6,140.00万元	增值率8.85%	鹤康肿瘤医院11.52%股权的交易价格为708.00万元

（2）改制时的收益法评估与本次重组时收益法评估的主要评估参数的差异

及合理性分析

①鹤康肿瘤医院两次收益法评估主要参数比较如下:

序号	主要评估参数		指标			
			源升评估	中同华	差额	变化率
1	评估基准日		2016 年 4 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	-	-
2	净资产 (万元)		5,545.24	5,640.75	95.51	1.72%
3	收入 (万元)	2017 年	3,099.90	3,211.24	111.34	3.59%
		2018 年	3,493.18	3,362.97	-130.21	-3.73%
		2019 年	4,139.24	3,819.70	-319.54	-7.72%
		2020 年	4,605.24	4,410.08	-195.16	-4.24%
4	净利润 (万元)	2017 年	4.4	-276.71	-281.11	-6388.86%
		2018 年	227.83	0.56	-227.27	-99.75%
		2019 年	361.89	141.18	-220.71	-60.99%
		2020 年	512.32	234.41	-277.91	-54.25%
5	折现率		12.74%	10.38%	-2.36%	-18.52%

②主要差异及合理性分析

评估基准日: 两次评估基准日不同, 使得标的医院的净资产基础不同、预测的盈利数据和折现率等均发生变化。

净资产: 鹤康肿瘤医院改制后, 在 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日期间, 通过优化医院管理结构、优化降低成本, 调整药品收入等手段, 提升了医院的医疗服务能力, 使得标的医院利润增加, 净资产的变化率为 1.72%, 净资产虽然增加, 但是增加幅度不大。

营业收入和净利润: 从营业收入看, 2017 年度标的医院完成度较源升预测存在一定差异, 由于标的医院的成本改革和措施正在进行中, 相应的成本控制未达到预期, 使得 2017 年净利润较源升评估预测的数据减少 281.11 万元; 是由于标的医院在后续的医疗服务改革、成本控制措施方面提升, 管理层预测医院的盈利能力会增强, 未来多种因素为标的医院未来经营情况及盈利能力带来良好预期, 但考虑到 2017 年净利润的完成情况, 中同华评估时管理层预测的 2018 年后数据较源升评估预测时在 2017 年净利润完成的基础上较谨慎, 相应的预测数据

较源升评估预测有所下降。

折现率差异：两次评估折现率差异为 2.36%，差异率为 18.52%。两次评估中折现率的差异主要是公司特有风险收益率、资本结构的不同产生的。源升评估时选取的特有风险收益率为 3.5%，本次评估时选取的特有风险收益率为 2%；超额风险收益率源升数据为 7.75%，本次评估采用的数据为 6.02%；由于评估基准日的不同，股票市场从 2016 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日之间，市场期望报酬率呈现下降趋势，而市场期望报酬率与折现率变化呈正向关系，使得折现率出现下降。资本结构考虑也不同，改制报告中的资本结构是按照评估基准日企业自身资本结构确定，其债权比例为零；中同华评估是参照对比公司资本结构，即最优资本结构确定折现率测算标的医院的资本结构，资本结构的不同也使得折现率下降。

从上述的净利润数据可以看出源升评估时管理层预测的企业自由现金流高于中同华评估时管理层预测的现金流；折现率数据中同华评估数据低于源升，是由于资本市场变化所形成；由于 2017 年利润的完成情况较上次改制时的预测存在差异，本次评估时对管理层对盈利预测较为谨慎，本次评估收益法的评估结论较改制时收益法的评估结论低。

整体收益法估值上，两次评估时控股股东不同，其经营模式和理念不同，经营策略不同，经营环境发生了较大的变化，导致了对未来收入和成本预测出现差异。两次评估基准日之间医院资产和经营状况发生了较大变化，例如人员结构的优化和设备大量投入，使得收入、成本预测所基于的基础（起点）发生了变化。本次评估是系评估师考虑标的医院 2016 年 4 月 30 日之后至 2017 年 12 月 31 日之后的实际经营状况，结合标的医院管理层所做的未来规划和盈利预测情况，对标的医院的市场价值进行了评估后得出评估结果。

2、相关增资、转让或评估合规及差异说明

关于相关增资、转让或评估合规及差异说明请详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“一、七煤医院 84.14%股权”之“（十一）最近三年增减资、股权转让、资产评估和改制情况”之“2、相关增资、转让或评估合规及差异说明”。

（十二）鹤康肿瘤医院的重大会计政策及相关会计处理

1、财务报表编制基础

（1）鹤康肿瘤医院以持续经营为基础编制模拟财务报表；

（2）本模拟财务报表所载财务信息系基于以下业务背景：A、鹤康肿瘤医院于 2016 年 4 月 30 日为改制基准日进行改制；B、鹤康肿瘤医院按改制基准日经中联资产评估集团有限公司出具的评估报告（中联评报字〔2017〕第 852 号）列示的资产、负债评估值入账；C、假设改制评估增减值对资产及损益的影响于 2016 年 1 月 1 日业已存在；

（3）本模拟财务报表以 2016 年 1-4 月经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所审计后财务报告（瑞华黑审字〔2016〕23040085 号）为基础，基于 2 所述业务背景，对 2016 年 1-4 月固定资产、无形资产等有评估增减值变动的科目进行考虑后编制。

2、部分重要会计政策及会计估计

（1）合并报表的编制方法

鹤康肿瘤医院报告期无合并子公司。

（2）应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

A、坏账准备的计提方法

① 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

鹤康肿瘤医院将金额为人民币 1000 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

鹤康肿瘤医院对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

鹤康肿瘤医院对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合的确定依据及不同组合计提坏账准备的计提方法：

确定组合的依据	
合并范围内关联方应收款项	低风险组合
非合并范围内关联方应收款项	低风险组合
保证金、备用金、应收政府等款项，回收概率明显高于普通债权，历史经验表明回收风险极低的应收款项	低风险组合
除上述组合之外的其他应收款项	账龄分析法计提坏账准备的组合
按组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、低风险组合、其他方法）	
低风险组合	不计提坏账准备
账龄分析法计提坏账准备的组合	按账龄分析法计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年）	6	6
1—2 年	8	8
2—3 年	12	12
3—4 年	20	20
4—5 年	50	50
5 年以上	100	100

③ 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

鹤康肿瘤医院对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账

面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项；按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。

B、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

鹤康肿瘤医院向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(3) 存货

A、存货的分类

鹤康肿瘤医院存货主要包括药品、卫生材料、医疗器械、试剂等。

B、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。领用和发出时按先进先出法计价。

C、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。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

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。

D、存货的盘存制度

鹤康肿瘤医院存货的盘存制度为永续盘存制。

E、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；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

(4) 固定资产

A、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入鹤康肿瘤医院，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

B、固定资产的分类、计价方法及折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率、折旧方法如下：

固定资产类别	折旧年限	预计净残值率（%）	年折旧率（%）	折旧方法
房屋及建筑物	5-57	5	1.67-19.00	直线法
机器设备	2-14	5	6.79-47.50	直线法
运输工具	1-11	5	8.64-95.00	直线法
电子设备	1-10	5	9.50-95.00	直线法

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，鹤康肿瘤医院目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

C、固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

鹤康肿瘤医院于资产负债表日判断固定资产是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之

间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回。

D、融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧；无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

E、其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

鹤康肿瘤医院至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

(5) 收入的确认原则和计量方法

A、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。

B、使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

C、利息收入

按照他人使用鹤康肿瘤医院货币资金的时间和实际利率计算确定。

(6) 职工薪酬

鹤康肿瘤医院职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利以及其他长期职工福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。鹤康肿瘤医院在职工为鹤康肿瘤医院提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等。离职后福利计划包括设定提存计划及设定受益计划。采用设定提存计划的，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,在鹤康肿瘤医院不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时,和鹤康肿瘤医院确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日,确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的,按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。鹤康肿瘤医院将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等,在符合预计负债确认条件时,计入当期损益(辞退福利)。

鹤康肿瘤医院向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划的,按照设定提存计划进行会计处理,除此之外按照设定受益计划进行会计处理。

3、重要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

2017 年 4 月 28 日,财政部以财会〔2017〕13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》,自 2017 年 5 月 28 日起实施。2017 年 5 月 10 日,财政部以财会〔2017〕15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助(2017 年修订)》,自 2017 年 6 月 12 日起实施。鹤康肿瘤医院按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报,以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日(2017 年 5 月 28 日)存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第 16 号——政府补助(2017 年修订)》之前,鹤康肿瘤医院将取得的政府补助计入营业外收入;与资产相关的政府补助确认为递延收益,在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助(2017 年修订)》之后,对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助,计入其他收益;与日常活动无关的政府补助,计入营业外收支;

与资产相关的政府补助计入其他收益。

财政部于2017年12月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号）。鹤康肿瘤医院按照该规定编制2017年度财务报表。采用该准则后，鹤康肿瘤医院修改了财务报表的列报，包括在合并利润表和利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益等。

（2）会计估计变更

鹤康肿瘤医院本年度无会计估计变更。

4、重大会计政策或会计估计差异与同行业上市公司之间的差异

（1）应收账款坏账准备的确认标准和计提情况

鹤康肿瘤医院和同行业公司应收账款坏账准备的计提情况如下：

账龄区间	鹤康肿瘤医院	爱尔眼科	通策医疗	恒康医疗	益佰制药	人福医药
1年以内（含1年）	6.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	3.00%
1—2年	8.00%	10.00%	10.00%	15.00%	10.00%	5.00%
2—3年	12.00%	20.00%	30.00%	30.00%	20.00%	10.00%
3—4年	20.00%	50.00%	50.00%	50.00%	40.00%	30.00%
4—5年	50.00%	70.00%	50.00%	80.00%	40.00%	60.00%
5年以上	100.00%	100.00%	50.00%	100.00%	100.00%	100.00%

鹤康肿瘤医院主要应收账款的账龄区间在一年以内，鹤康肿瘤医院坏账计提政策秉承了谨慎性原则，应收账款坏账计提充分，与同行业上市公司不存在重大差异。

（2）固定资产折旧年限及残值率

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限（年）	预计残值率	折旧年限（年）	预计残值率	折旧年限（年）	预计残值率	折旧年限（年）	预计残值率
鹤康肿瘤医院	5-57	5%	2-24	5%	1-11	5%	1-10	5%
爱尔眼科	20-40	5%	5-8	5%	5	5%	5-8	5%
通策医疗	5-40	5%	10	5%	5-6	5%	5-10	5%
恒康医疗	10-50	5%-10%	5-10	5%-10%	4-10	5%-10%	3-5	5%-10%

对比公司	房屋建筑物		机器设备		运输工具		电子设备及其他	
	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率	折旧年限(年)	预计残值率
益佰制药	20-40	3%	7-10	3%	5-8	3%	3-5	3%
人福医药	20-50	0%-3%	8-20	0%-10%	5-12	0%-5%	3-12	0%-5%

鹤康肿瘤医院在固定资产折旧年限处理上与同行业可比上市公司趋同,不存在重大差异。

经与同行业上市公司对比,鹤康肿瘤医院在应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧年限及残值率等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

5、重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

鹤康肿瘤医院与的会计政策和会计估计与上市公司之间无重大差异。

(十三) 主要业务许可及经营资质

截至本报告书出具之日,鹤康肿瘤医院已拥有的与其业务经营相关的主要业务资质、许可如下:

1、医疗机构执业许可证

序号	登记人	登记编号	经营性质	诊疗科目	有效期至
1	鹤康肿瘤医院	黑卫医证营字鹤第0029号	营利性	内科、外科、传染科、结核科、肿瘤科、中医科、输血科、麻醉科、医学影像科、医学检验科	2020.12.31

2、医院等级资质

2016年5月18日,根据鹤岗市卫生和计划生育委员会出具的《鹤岗市卫生和计划生育委员会关于公布鹤岗矿业集团鹤矿肿瘤医院等级复核结果的通知》(鹤卫医发〔2016〕16号),鹤康肿瘤医院被认定为二级甲等综合医院。

3、其他经营资质与许可

截至本报告书出具之日,鹤康肿瘤医院拥有的业务许可和经营资质如下:

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
1	公共场所卫生许可证	鹤康肿瘤医院	候诊室	鹤卫公证〔2016〕第 014 号	2020.5.17
2	放射诊疗许可证	鹤康肿瘤医院	医用 X 射线机、CT 影像诊断、医用加速器	鹤卫放证字（2016）第 002 号	-
3	辐射安全许可证	鹤康肿瘤医院	使用 II、III 类射线装置	黑环辐证〔00344〕	2019.12.21
4	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	鹤康肿瘤医院	-	-	-
5	医疗器械经营许可证	鹤康肿瘤医院	6804 眼科手术器械，6807 胸腔心血管外科手术器械，6815 注射穿刺器械，6821 医用电子仪器设备，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备，6823 医用超声仪器及有关设备，6824 医用激光仪器设备，6825 医用高频仪器设备，6826 物理治疗及康复设备，6828 医用磁共振设备，6830 医用 X 射线设备，6832 医用高能射线设备，6833 医用核素设备，6834 医用射线防护用品、装置，6840 临床检验分析仪器及诊断试剂（诊断试剂除外），6845 体外循环及血液处理设备，6846 植入材料和人工器官，6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，6858 医用冷疗、低温、冷藏设备及器具，6863 口腔科材料，6864 医用卫生材料及敷料，6865 医用缝合材料及粘合剂，6866 医用高分子材料及制品，6870 软件，6877 介入器材	黑鹤食药监械经营许 20160048 号	2021.5.18

序号	证书名称	持证人	许可事项/ 适用范围	证书编号	有效期至
6	大型医用设备配置许可证（乙类）	鹤康肿瘤医院	医用磁共振成像设备	082021037	-
7	大型医用设备配置许可证（乙类）	鹤康肿瘤医院	医用电子直线加速器（LA）	082051042	-
8	大型医用设备配置许可证（乙类）	鹤康肿瘤医院	X线电子计算机断层扫描装置（CT）	082011329	-

（十四）其他事项

1、鹤康肿瘤医院涉及的立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设许可等有关报批事项。

2、拟购买资产为股权时的说明

（1）关于标的公司是否存在出资不实或影响其合法存续情况说明

截至本报告书出具之日，鹤康肿瘤医院不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

（2）关于交易标的是否为控股权的说明

本次交易的标的资产为鹤康肿瘤医院的 84.14%股权，为控股权。

（3）关于是否已取得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说明

本次交易涉及鹤康肿瘤医院 84.14%的股权，具体包括圣泽洲持有的 11.52%股权、鹤矿集团持有的 15%股权以及德信义利持有的 57.62%股权。本次交易已取得鹤康肿瘤医院全体股东同意，并符合其公司章程规定的转让前置条件。

3、鹤康肿瘤医院涉及的债务债权转移及获得债权人同意情况

本次交易涉及的鹤康肿瘤医院 84.14%股权出售事宜不涉及鹤康肿瘤医院债权债务的转移。

第五节 发行股份情况

一、发行股份购买资产

（一）发行种类及面值

本次交易中拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式及发行对象

本次发行采用向特定对象非公开发行股份的方式，发行对象为交易对方圣泽洲、七煤集团、双矿集团、鸡矿集团、鹤矿集团。

（三）发行价格、定价基准日和定价依据

本次发行股份购买资产的股票发行定价基准日为公司第九届董事会 2018 年第五次临时会议决议公告日。

本次发行股份采用定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，发行价格不低于市场参考价的 90%，即 12.24 元/股。定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。经公司与交易对方协商确定本次发行价格为 12.24 元/股。

在定价基准日至发行日期间，如通化金马出现派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。具体方式为：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

除权、除息同时进行： $P1 = (P0 - D) \div (1 + N)$

（四）市场参考价的选择依据及合理性分析

根据《重组办法》相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%；市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。

上市公司本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日、120个交易日均价如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的90%（元/股）
20个交易日	13.60	12.24
60个交易日	15.23	13.71
120个交易日	15.87	14.28

综合考虑本次重组标的资产的盈利能力和定价情况，以及本次重大资产重组董事会决议公告日前公司的股价情况，并兼顾交易各方及上市公司中小股东利益，定价基准日前20个交易日的股票均价能够更好地反映目前的市场水平，更接近市场公允价值，经交易双方协商决定，本次发行股份的价格选择本次交易相关事项的首次董事会决议公告日前20个交易日股票交易均价作为市场参考价，发行价格不低于市场参考价的90%。

（五）发行价格调价机制

在上市公司股东大会审议通过本次交易的决议公告日至中国证监会核准本次交易之前，出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

1、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中至少20个交易日相比于首次停牌日前一交易日即2017年11月23日收盘点数跌幅超过10%；或

2、中证医药指数（399933.SZ）在任一交易日前的连续30个交易日中有至少20个交易日相比于首次停牌日前一交易日即2017年11月23日收盘点数跌幅超过10%。

董事会决定对发行价格进行调整的，则本次发行股份购买资产的发行价格调整为调价基准日（即发行价格调整的董事会决议公告日）前20个交易日的上市公司股票交易均价的90%。发行价格调整后，标的资产的定价不变，发行的股份数量=本次发行股份购买资产的总股份对价÷调整后的发行价格。

（六）发行股份购买资产金额、支付对价及股份发行数量

公司合计向发行对象发行股票数量根据以下方式确定：发行股份及支付现金购买资产发行的股份数量=标的资产交易价格中的股份对价/发行价格。

按照发行股份的定价 12.24 元/股计算，上市公司购买标的资产需发行股份总数为 56,412,985 万股，标的资产折股数不足一股的余额计入上市公司资本公积。

交易对方获得的股份对价和发行股数如下表所示：

单位：万元

序号	交易对方	交易标的	交易作价	股份对价	发行股数 （股）
1	圣泽洲	七煤医院 11.52%股权	4,644.000	4,644.000	3,794,117
		双矿医院 11.52%股权	8,538.000	8,538.000	6,975,490
		鸡矿医院 11.52%股权	11,127.000	11,127.000	9,090,686
		鹤矿医院 11.52%股权	4,983.000	4,983.000	4,071,078
		鹤康肿瘤医院 11.52%股权	708.000	708.000	578,431
2	七煤集团	七煤医院 15.00%股权	6,045.000	6,045.000	4,938,725
3	双矿集团	双矿医院 15.00%股权	11,113.500	11,113.500	9,079,656
4	鸡矿集团	鸡矿医院 15.00%股权	14,482.500	14,482.500	11,832,107
5	鹤矿集团	鹤矿医院 15.00%股权	6,487.500	6,487.500	5,300,245
		鹤康肿瘤医院 15.00%股权	921.000	921.000	752,450
合计			69,049.500	69,049.500	56,412,985

在定价基准日至发行日期间，当触及价格调整安排条件且董事会决定对发行价格进行调整的，以及公司如有派发股利、送红股、转增股本或配股等除权、除息事项，发行数量也将根据发行价格的情况进行相应处理。

本次交易最终发行股份数量，将以上市公司董事会提请股东大会批准，并经中国证监会最终核准的股数为准。

（七）股份锁定安排

1、圣泽洲股份锁定情况

本次重组交易对方圣泽洲承诺，其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 36 个月。

上市公司在本次交易中向圣泽洲发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。

如中国证监会等监管机构对圣泽洲在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，圣泽洲持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

同时圣泽洲还承诺，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。

2、四矿集团股份锁定情况

本次重组的交易对方七煤集团、双矿集团、鸡矿集团、鹤矿集团分别承诺，其在本次发行股份购买资产中认购的上市公司股份的锁定期为自该等股份上市之日起满 12 个月。

上市公司在本次交易中向四矿集团发行的新增股份由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的股份，亦应遵守上述锁定期约定。

如中国证监会等监管机构对四矿集团在本次交易中取得的上市公司股份锁定期另有要求，四矿集团持有的上述股份的锁定期将根据中国证监会等监管机构的监管意见进行相应调整。

同时，四矿集团承诺，如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、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，在形成调查结论以前，不得转让在上市公司拥有权益的股份。

（八）过渡期间损益安排

根据本公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》、《发行股份购买资产协议（七煤集团）》、《发行股份购买资产协议（双矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》约定，在过渡期内，标的公司所产生的利润由上市公司享有，如发生亏损，由交易对方以现金方式按照其各自拟转让相关标的公司的股权比例向相关标的公司补足。在过渡期内，由于其他原因引起的标的公司的净资产减少（与《审计报告》所确定的相关标的公司截至2017年12月31日净资产值相比较），由交易对方以现金方式按照其各自拟转让相关标的公司的股权比例向相关标的公司补足。

上述过渡期损益及净资产金额将以上市公司聘请的具有证券期货业务资格的会计师事务所对标的公司过渡期的损益情况出具的专项审核意见为准。

（九）滚存未分配利润的安排

根据本公司与交易对方签订的《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》、《发行股份购买资产协议（七煤集团）》、《发行股份购买资产协议（双矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》、《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》约定，公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行前后的新老股东共同享有。

二、募集配套资金

（一）募集配套资金概况

1、发行价格、发行数量和定价方式

本次募集配套资金的股票发行的定价基准日为本次非公开发行股票的发行人首日。

本次募集配套资金部分的定价方式按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定执行。同时，上市公司非公开发行股票，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。

最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司证券发行管理办法》等相关规定，根据询价结果最终确定。

本次募集配套资金总额不超过69,049.50万元，同时非公开发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的20%。最终发行数量将根据最终发行价格，由公司董事会在股东大会授权范围内根据发行时的实际情况确定。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，将根据相关规定对本次发行价格作相应除权除息处理，发行数量也将进行相应调整。

2、发行方式及发行对象

本次募集配套资金通过非公开发行方式发行股份。本次募集配套资金发行对象为不超过 10 名符合条件的特定投资者。

3、发行股份的种类和面值

本次发行股份为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值 1.00 元。

4、募集配套资金总额及募集资金用途

本次交易中，公司在向交易对方发行股份购买资产的同时，拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 69,049.50 万元。本次募集配套资金将主要用于支付本次交易的现金对价、中介机构费用及相关税费。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否并不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。本次非公开发行募集配套资金发行的股份数量不超过本次交易完成前上市公司总股本的 20%，即 193,298,941 股，并以证监会最终的核准范围为准。在上述范围内，由公司董事会根据股东大会的授权于发行时根据市场化询价的情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定最终发行数量。

本次非公开发行募集配套融资规模不超过本次拟以发行股份购买资产的交易价格的 100%。

5、本次发行股票的锁定期

特定投资者认购的股份自本次发行上市之日起的 12 个月内不得转让，限售期满后的股票交易按中国证监会及深交所的有关规定执行。

若特定对象所认购股份的锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及特定对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

6、上市地点

本次发行的股票拟在深交所上市。

（二）募集配套资金用途

本次募集配套资金用于支付现金对价和本次交易相关的中介机构费用及相关交易税费。

本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，募集配套资金成功与否并不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。若配套资金未能实施完成或募集不足的，则由公司以自有或自筹资金支付。

（三）本次募集配套资金的合规性分析

1、募集配套资金规模及发行股份数量符合相关规定

本次拟募集配套资金总额预计不超过 69,049.50 万元，不超过拟购买资产交易价格的 100%。同时，发行股份数量不超过 193,298,941 股，不超过本次交易前公司总股本的 20%。本次募集配套资金规模及发行股份数量符合中国证监会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》及《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定。

2、募集配套资金用途符合相关规定

根据中国证监会 2016 年 6 月 17 日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》，考虑到募集资金的配套性，所募资金仅

可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。本次募集配套资金所获得的募集资金净额扣除中介机构费用及相关税费后，全部用于支付本次交易中的现金对价，符合上述规定。

（四）本次募集配套资金的必要性及合理性分析

1、募集配套资金有利于提高重组项目的整合绩效

根据本次交易方案，上市公司拟通过发行股份及支付现金的方式收购七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%、鹤康肿瘤医院 84.14%股权，交易价格为 219,051.646 万元，其中现金对价合计 150,002.146 万元。为了更好地提高自有资金的使用效率，提高并购重组的整合绩效，借助资本市场的融资功能支持公司更好更快地发展，本次交易中拟向配套融资认购方发行股份募集配套资金不超过 69,049.50 万元，所获得的募集资金净额扣除中介机构费用及相关税费后，全部用于本次交易中的现金对价支付，并不用于上市公司或标的公司的生产经营活动。

2、公司自有资金无法满足支付现金对价的需求，且需部分用于日常生产经营活动

截至 2018 年 3 月 31 日，上市公司合并报表口径的货币资金余额（未经审计）为 23,054.66 万元，而本次交易现金对价为 150,002.146 万元，公司自有资金无法满足支付现金对价的需要。此外，为确保正常运营资金周转，防止流动性风险，上市公司正常业务开展及未来业务开拓均需要资金支持。因此，通过募集配套资金用于支付现金对价，有助于缓解公司本次交易带来的资金压力。

3、通过债权融资全额支付现金对价将给公司带来较大的偿债压力

根据瑞华会计师事务所出具的上市公司模拟备考合并财务报表，交易完成后，截至 2018 年 3 月 31 日，上市公司模拟备考合并口径的资产负债率将达到 39.40%，高于可比 A 股医疗服务行业上市公司资产负债率平均值 36.91%（截至 2018 年 3 月 31 日）。若本次交易的现金对价全部通过债权融资的方式支付，将

进一步加大公司未来生产运营的资金压力,显著提高公司的资产负债率和偿债压力,进而加大经营风险。因此,通过募集配套资金支付部分现金对价具有必要性,有利于确保公司未来经营活动的正常进行,同时节约财务费用支出,减轻偿债压力。

4、上市公司前次募集资金使用情况

(1) 上市公司 2014 年非公开发行股票募集资金使用情况

经中国证监会“证监许可〔2014〕1301号”《关于核准通化金马药业集团股份有限公司非公开发行股票的批复》核准,并经深圳证券交易所同意,采用非公开发行方式向特定对象发行人民币普通股(A股)124,472,513股,发行价格为每股人民币4.74元。募集资金总额为人民币590,000,000.00元,扣除承销费和保荐费人民币9,000,000.00元后的募集资金为人民币581,000,000.00元,已于2015年3月3日汇入公司在交通银行股份有限公司通化光明路支行开立的账号为225550601018010039762的人民币账户内,减除其他上市费用人民币984,472.57元后,募集资金净额为人民币580,015,527.43元。上述资金到位情况已经中准会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具中准验字〔2015〕第1005号验资报告。

截至2016年12月31日,累计已使用募集资金580,015,527.43元,2014年非公开发行股票募集资金已全部使用完毕,募集资金账户余额为0元。具体情况如下:

募集资金使用情况对照表

单位：元

募集资金总额			580,015,527.43			2016 年度投入募集资金总额			14,677,578.75		
报告期内变更用途的募集资金总额			0.00								
累计变更用途的募集资金总额			0.00			已累计投入募集资金总额			580,015,527.43		
累计变更用途的募集资金总额比例			0.00%								
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	2016 年度投入金额	截至 2016 年末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化	
承诺投资项目											
GMP 异地新建工程	否	230,000,000.00	230,000,000.00	0.00	230,000,000.00	100.00%	-	27,776,237.61	否	否	
偿还公司债务	否	90,000,000.00	90,000,000.00	10,000,000.00	90,000,000.00	100.00%	-	不适用	不适用	否	
补充流动资金	否	260,015,527.43	260,015,527.43	4,677,578.75	260,015,527.43	100.00%	-	不适用	不适用	否	
承诺投资项目小计	-	580,015,527.43	580,015,527.43	14,677,578.75	580,015,527.43	100.00%	-	-	-	-	
超募资金投向	公司未超募资金。										
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	公司产能未能完全释放，GMP 异地新建工程项目的效益需要有个逐步释放的过程。										

募集资金使用情况对照表

单位：元

项目可行性发生重大变化的情况说明	项目可行性未发生重大变化。
超募资金的金额、用途及使用进展情况	公司未超募资金。
募集资金投资项目实施地点变更情况	募集资金投资项目实施地点未发生变更。
募集资金投资项目实施方式调整情况	募集资金投资项目实施方式未发生调整。
募集资金投资项目先期投入及置换情况	截至 2015 年 4 月 17 日止，公司已利用自筹资金预先投入募集资金 GMP 异地新建工程项目共计 248,764,190.15 元。公司于 2015 年 4 月 17 日召开第八届董事会第五次会议，审议同意以募集资金 230,000,000.00 元置换前期已投入募集资金项目的自筹资金。并已由公司监事会、独立董事、保荐机构出具了明确的意见，同意公司进行置换。
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	公司未用闲置募集资金暂时补充流动资金。

募集资金使用情况对照表

单位：元

项目实施出现募集资金结余的金额及原因	2014 年非公开发行股票募集资金专项账户内的募集资金已按募集资金用途全部使用完毕，上述募集资金专户将不再使用，公司已将各募集资金专户中的利息结余总计 1,095,856.92 元转入公司基本账户。
尚未使用的募集资金用途及去向	募集资金已全部使用。
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	公司已与广发证券、各开户银行共同签订的《募集资金三方监管协议》管理和使用募集资金。

(2) 上市公司 2015 年重大资产重组募集配套资金使用情况

经中国证监会“证监许可〔2015〕2636 号”文核准，通化金马向北京晋商、晋商陆号、晋商柒号及天是和顺投资控股（北京）有限公司合计非公开发行人民币普通股（A 股）240,798,857 股，每股发行价格为人民币 7.01 元，募集资金总额为人民币 1,688,000,000.00 元，扣除承销费、相关发行费用后募集资金净额为 1,664,306,994.14 元。该募集资金已于 2016 年 2 月 4 日全部到账，并经中准会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了“中准验字〔2016〕1014 号”验资报告验证。

截至到 2017 年 12 月 31 日，公司已使用募集资金金额为 1,598,661,117.07 元，其中，以前年度使用募集资金 1,532,685,702.62 元，2017 年度使用募集资金金额为 65,975,414.45 元，均投入募集资金项目。使用暂时闲置募集资金购买理财产品余额 18,000,000.00 元，募集资金专户余额为 76,637,557.06 元，募集资金专户累计利息收入扣除手续费后的净额 5,298,674.13 元。具体情况如下：

募集资金使用情况对照表

单位：元

募集资金总额			1,688,000,000		2017 年度投入募集资金总额			65,975,414.45		
报告期内变更用途的募集资金总额			0.00							
累计变更用途的募集资金总额			0.00		已累计投入募集资金总额			1,598,661,117.07		
累计变更用途的募集资金总额比例			0.00%							
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额（1）	2017 年度投入金额	截至 2017 年末累计投入金额（2）	截至期末投资进度（3）=（2）/（1）	项目达到预定可使用状态日期	本报告期实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
支付交易对价	否	1,280,000,000.00	1,280,000,000.00	0.00	1,280,000,000.00	100.00%	-	不适用	不适用	否
圣泰生物三期建设项目	否	200,000,000.00	200,000,000.00	65,975,414.45	170,161,117.07	85.08%	2018 年 12 月	不适用	不适用	否
上市公司研发中心建设	否	53,000,000.00	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00%	-	不适用	不适用	否
偿还上市公司借款	否	130,000,000.00	130,000,000.00	0.00	130,000,000.00	100.00%	-	不适用	不适用	否
支付中介机构费用	否	25,000,000.00	25,000,000.00	0.00	18,500,000.00	74.00%	-	不适用	不适用	否
承诺投资项目小计	-	1,688,000,000.00	1,688,000,000.00	65,975,414.45	1,598,661,117.07	94.71%	-	-	-	-

募集资金使用情况对照表

单位：元

超募资金投向	公司未超募资金。
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	1、圣泰生物三期建设项目已取得哈尔滨市呼兰区发展改革局出具的《哈尔滨市呼兰区投资项目备案确认书》（哈呼发改备案[2015]29号），该项目按照预定计划进度正常进行，尚未产生经济效益。2、上市公司研发中心建设项目未按预计进度进行，主要是由于新药研发资金投入大、研发周期长，一旦启动一项新药研发计划，就需要每年投入大量资金，且短期内很难取得投资回报，面临的不确定性较大。为了确保公司能够合理利用资金并把握医药行业最新动向，公司目前还在仔细筛选新药研发的具体方向，并积极寻找合适的专业人才组成研究团队，避免较高的投资风险。
项目可行性发生重大变化的情况说明	项目可行性未发生重大变化。
超募资金的金额、用途及使用进展情况	公司未超募资金。
募集资金投资项目实施地点变更情况	募集资金投资项目实施地点未发生变更。
募集资金投资项目实施方式调整情况	募集资金投资项目实施方式未发生调整。
募集资金	不适用。

募集资金使用情况对照表

单位：元

投资项目 先期投入 及置换情 况	
用闲置募 集资金暂 时补充流 动资金情 况	公司未用闲置募集资金暂时补充流动资金。
项目实施 出现募集 资金结余 的金额及 原因	项目尚未实施完毕。
尚未使用 的募集资 金用途及 去向	存放于募集资金专户及部分资金用于现金管理。
募集资金 使用及披 露中存在 的问题或 其他情况	公司及公司子公司哈尔滨圣泰生物制药有限公司已与广发证券、各开户银行共同签订的《募集资金三方监管协议》或《募集资金四方监管协议》管理和使用募集资金。

（五）本次募集配套资金管理和使用的内控制度

为了规范募集资金的管理和使用，提高募集资金使用效率，保护投资者权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》及《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规和规范性文件的规定，结合公司实际情况，制定了公司《募集资金管理办法》。

《募集资金管理办法》明确了募集资金使用的审批、决策、风险控制措施及信息披露程序，对募集资金存储、使用、变更、管理与监督等内容进行了明确规定。根据《募集资金管理办法》的要求并结合公司生产经营需要，公司对募集资金采用专户存储制度，对募集资金实行严格的审批制度，便于对募集资金使用情况进行监督，以保证募集资金专款专用。本次交易所涉及的配套募集资金将以上述制度为基础，进行规范化的管理和使用，切实维护公司募集资金的安全、防范相关风险、提高使用效益。

（六）本次募集配套资金失败的补救措施

本次拟募集配套资金总额预计不超过 69,049.50 万元，所获得的募集资金扣除中介机构费用及相关税费后，将全部用于支付本次交易中的现金对价。如未能成功实施募集配套资金，公司将考虑通过银行贷款等其他债务融资方式筹集资金。

本次重组完成后，根据上市公司模拟备考合并财务报表，截至 2018 年 3 月 31 日，上市公司模拟备考合并报表口径归属于母公司所有者权益为 469,573.96 万元，较重组前上市公司归属于母公司所有者权益 443,926.23 万元增加 25,647.73 万元；重组完成后，上市公司货币资金余额为 36,746.00 万元，资产负债率为 39.40%，且现有主营业务现金流状况良好。本次重组完成后，2017 年度归属于母公司所有者的净利润将从本次重组完成前的 25,787.93 万元提升为 39,854.92 万元，增幅高达 54.55%，上市公司盈利能力大幅提升。

随着本次重组后上市公司的财务状况和经营业绩的增强，公司各类融资渠道将更加通畅。上市公司可利用银行贷款等其他债务融资工具获得所需资金。

综上，上市公司已就本次募集配套资金未能实施的补救措施做出充分考虑，公司将根据实际情况确定最符合公司未来发展战略的资金筹措方案。但从提高本

次重组整合绩效、降低债权融资成本对公司经营业绩的影响及公司未来发展角度考虑，通过本次募集配套资金的股权融资方式筹措资金，有助于提高融资效率，有利于上市公司的持续稳定发展。

（七）收益法评估预测现金流中未包含募集资金投入带来的收益

本次募集配套资金全部用于支付本次交易中的现金对价，不产生额外收益。本次重组对主要标的企业同时采用收益法和资产基础法，并选用收益法作为最终评估结果。收益法评估中的预测现金流为基于评估对象当前资产情况和经营成果，综合考虑评估对象所处行业和宏观经济的整体情况做出的预测，其中未考虑本次募集配套资金带来的影响。

三、本次交易对上市公司的影响

（一）主营业务和盈利能力的预计变化情况

本次交易之前，通化金马主要从事医药产品的研发、生产与销售。通过本次交易，五家标的公司将成为通化金马的控股子公司并纳入合并报表范围。通化金马将新增综合医院服务业务板块，能够完善产业布局、降低成本、提升企业盈利水平。

本次交易标的均为区域性大型综合医院，与上市公司的主营业务能够产生良好的协同和互补作用，将为上市公司开拓新的利润空间，成为上市公司新的业务增长点。

根据瑞华会计师出具的 2017 年度、2018 年 1-3 月备考合并财务报表审阅报告、中准会计师出具的上市公司 2017 年审计报告以及上市公司 2018 年 1-3 月未经审计财务报表，本次交易完成后公司的盈利能力将得到提升，本次交易有利于增强本公司持续经营能力和抗风险能力，符合本公司全体股东的利益。上市公司本次交易前后财务数据如下：

项目	2018 年 3 月 31 日/ 2018 年 1-3 月		2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
总资产	814,421.05	582,937.93	802,584.59	572,683.75

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日/ 2018 年 1-3 月		2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
归属于母公司股东的权益	469,573.96	443,926.23	459,036.11	438,079.92
营业收入	81,387.37	36,021.15	327,898.37	152,141.03
营业利润	14,636.05	6,734.75	50,675.84	29,969.12
归属于母公司所有者净利润	10,573.85	5,846.31	39,854.92	25,787.93
加权平均净资产收益率	2.14%	1.31%	8.27%	6.07%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.06	0.37	0.27
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.09	0.06	0.38	0.25

注：上述财务指标的计算公式为：

1、交易后基本每股收益=归属于母公司所有者的净利润/本次重大资产重组完成后总股本；

2、以上交易完成后分析已考虑配套融资的影响。

本次交易完成后，2017 年上市公司营业收入由 152,141.03 万元增加至 327,898.37 万元，增幅为 115.52%；净利润由 25,787.93 万元增加至 39,854.92 万元，增幅为 54.55%。2018 年 1-3 月上市公司营业收入由 36,021.15 万元增加至 81,387.37 万元，增幅为 125.94%；净利润由 5,846.31 万元增加至 10,573.85 万元，增幅为 80.86%。交易完成后公司收入及利润规模均有增长。

本次交易完成后上市公司基本每股收益较交易前有所增厚。

（二）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本报告书出具日，公司总股本为 966,494,707 股，本次发行股份购买资产发行股份数 56,404,831 股。本次发行股份购买资产交易前后（不考虑配套融资），上市公司股权结构如下：

项目	本次交易前		本次交易后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
北京晋商	444,293,544	45.97%	444,293,544	43.43%
晋商联盟	42,194,093	4.37%	42,194,093	4.12%
晋商陆号	28,559,201	2.95%	28,559,201	2.79%
晋商柒号	18,737,517	1.94%	18,737,517	1.83%
北京晋商及关联方合计	533,784,355	55.23%	533,784,355	52.18%

项目	本次交易前		本次交易后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
仁和汇智	30,441,400	3.15%	30,441,400	2.98%
永信投资	20,000,000	2.07%	20,000,000	1.96%
天是和顺	14,265,335	1.48%	14,265,335	1.39%
上市公司其他股东	368,003,617	38.08%	368,003,617	35.98%
圣泽洲	-	-	24,509,802	2.40%
七煤集团	-	-	4,938,725	0.48%
双矿集团	-	-	9,079,656	0.89%
鸡矿集团	-	-	11,832,107	1.16%
鹤矿集团	-	-	6,052,695	0.59%
合计	966,494,707	100.00%	1,022,907,692	100.00%

本次发行股份购买资产交易完成后，通化金马实际控制人仍为刘成文家族。

第六节 交易标的评估或估值

一、标的资产评估作价情况

本次交易中，标的资产的最终交易价格以具有证券业务资质的资产评估机构出具的、并经有权机构备案的资产评估报告载明的标的资产截至评估基准日的评估价值为依据，由交易各方另行协商确定。

本次评估的评估基准日为 2017 年 12 月 31 日，分别采用了收益法、资产基础法对七煤医院 100%股权、双矿医院 100%股权、鸡矿医院 100%股权、鹤矿医院 100%股权和鹤康肿瘤医院 100%股权进行评估，并选择收益法的评估结果作为本次评估的最终评估结论。交易标的评估值及各方协商的交易价格如下：

单位：万元

标的公司	账面值	评估值	增减值	增值率	收购比例	交易价格
	A	B	C=B-A	D=C/A	E	F
七煤医院	7,899.25	40,300.00	32,400.75	410.18%	84.14%	33,909.860
双矿医院	31,332.54	74,090.00	42,757.46	136.46%	84.14%	62,342.158
鸡矿医院	56,152.68	96,550.00	40,397.32	71.94%	84.14%	81,241.610
鹤矿医院	20,099.88	43,250.00	23,150.12	115.18%	84.14%	36,391.150
鹤康肿瘤医院	5,640.75	6,140.00	499.25	8.85%	84.14%	5,166.868
合计	121,125.10	260,330.00	139,204.90	114.93%	84.14%	219,051.646

以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，本次标的资产 100%权益汇总的账面净资产为 121,125.10 万元，评估值为 260,330.00 万元，评估增值 139,204.90 万元，增值率为 114.93%。

综上，根据相关标的资产的收购比例计算，本次标的资产整体作价为 219,051.646 万元。

二、标的资产评估方法的选取

本次标的资产的评估中，根据标的资产的行业及公司特性，评估机构采用资产基础法和收益法两种方法对标的资产进行评估，并经综合分析后确定选用收益法结果为本次评估结论。

依据资产评估基本准则，确定资产价值的评估方法包括市场法、收益法和成

本法三种基本方法及其衍生方法。

本次评估选用的评估方法为：收益法和资产基础法。评估方法选择理由如下：

未选用市场法评估的理由：标的医院主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），营业规模较小，在资本市场和产权交易市场均难以找到足够的与评估对象相同或相似的可比企业交易案例，故不适用市场法评估。

选取收益法评估的理由：标的医院未来收益期和收益额可以预测并可以用货币衡量；获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本次评估选用了收益法。

选取资产基础法评估的理由：标的医院评估基准日资产负债表内及表外各项资产、负债可以被识别，并可以用适当的方法单独进行评估，故本次评估选用了资产基础法。

三、标的资产评估值分析

（一）七煤医院 84.14%股权评估情况

1、评估概况

根据有关法律、法规和资产评估准则，中同华评估采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，以瑞华会计师事务所出具的“瑞华审字(2018)02380094号”审计报告为基础，对七煤医院的股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的七台河七煤医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字〔2018〕第 020254 号）。

（1）资产基础法评估结果

按照资产基础法评估，被评估单位在基准日市场状况下股东全部权益价值评估值为 8,234.85 万元；其中：总资产账面值 34,028.22 万元，评估值 34,363.82 万元，增值率 0.99%；总负债账面值 26,128.97 万元，评估值 26,128.97 万元，评估无增减值；净资产账面值 7,899.25 万元，评估值 8,234.85 万元，增值额 335.60 万元，增值率 4.25%。

（2）收益法评估结果

按照收益法评估，七煤医院股东全部权益价值评估值为 40,300.00 万元，比审计后账面净资产增值 32,400.75 万元，增值率 410.18%。

（3）评估结论

资产基础法的评估值为 8,234.85 万元；收益法的评估值 40,300.00 万元，两种方法的评估结果差异 32,065.15 万元，差异率 79.57%。产生差异的主要原因为：

资产基础法是指在合理评估企业各项资产和负债价值的基础上确定评估对象的价值，是从资产的再取得途径考虑的，仅反映企业资产的自身价值。收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，进一步估算七煤医院未来可获得的经营净现金流，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。

基于以下因素，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：七煤医院的股东全部权益价值评估结果为40,300.00万元。

七煤医院作为七台河市的大型三级甲等综合性医院，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优势。七煤医院的技术实力在七台河市及周边县城处于较为领先的地位。七煤医院的软、硬件优势既满足了当地及周边日益增长的医疗和健康体检的需求，也充分保障了七煤医院未来业绩的增长。七煤医院在同地区同行业中具有一定竞争力，拥有较强的获利能力，未来预测的收益具有可实现性。企业价值来源除了固定资产、营运资金等资产外，也来源于企业医疗团队的经验与能力、患者资源、医院口碑和内部管理水平等。而资产基础法仅对各单项资产进行了评估，不能完全体现各单项资产组合后对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的相互配合和有机结合产生的整合效应，而企业整体收益能力是企业所有外部条件和内部因素共同作用的结果。考虑到本次的评估目的，收益法能够更加完整合理地体现七煤医院的企业价值。

2、资产基础法评估情况

(1) 流动资产的评估

A、货币资金

货币资金包括现金和银行存款，账面价值共计 18,525,469.06 元。其中现金为人民币，银行存款人民币账户 15 个。评估机构通过盘点现金、银行函证、核实银行对账单等方法，以核实无误的账面价值确定评估值。货币资金的评估值为 18,525,469.06 元，评估无增减值。

B、应收款项

应收款项包括应收账款、预付账款和其他应收款。

应收账款是七煤医院因提供劳务等业务，应向接受劳务单位或个人收取的款项，七煤医院采用备抵法核算坏账损失，并采用账龄分析法计提坏账准备，应收账款账面余额 109,969,841.72 元，坏账准备 520,778.08 元，账面净值 109,449,063.64 元。

预付账款是七煤医院按照购货合同规定预付给供应商的货款和工程款，预付款项账面余额 5,061,457.60 元，账面净值 5,061,457.60 元。

其他应收款是支付的借款、押金、备用金和保证金等，其他应收款账面余额 27,045,879.95 元，坏账准备 93,745.04 元，账面净值 26,952,134.91 元。

评估机构首先对各项应收款项进行逐笔核对，查看其是否账表相符。对账面余额较大的应收款项进行函证，核实账面余额的准确性；抽查相关业务合同，核实业务的真实性。其次，判断分析应收款项的可收回性确定评估值。

应收账款的评估值为 109,449,063.64 元，评估无增减值；预付账款的评估值为 5,061,457.60 元，评估无增减值；其他应收款的评估值为 26,952,134.91 元，评估无增减值。

C、存货的评估

七煤医院为原材料和库存商品，账面价值合计 13,748,344.77 元。

在评估过程中，评估机构对评估范围内存货在核对账、表一致的基础上，为

确认存货所有权，依据七煤医院提供的存货清单，抽查核对了有关的购置、销售发票和会计凭证。根据七煤医院提供的存货盘点表对其进行了抽查，检查其是否存在冷背残次情况。并查看了有关出库和入库单，了解存货保管及出入库内控制度等仓储情况。

由于库存实物品种及数量繁多，存放地点分散，评估机构对存货进行了适当的鉴别和归类，分类的标准主要是数量和金额，将金额大并且具有盘点可操作性的存货归为一类，对其进行重点核实，逐项核对；对于数量较多金额较小的存货归为一类，对其以七煤医院提供的盘点表为基础，对部分存货进行抽查，并编制抽查盘点表，以增强评估结果的可靠性。

在核实的基础上，根据各存货项目的特点确定相应的评估方法对其评估值进行计算。

a、原材料的评估

七煤医院原材料包括计算机耗材、电器材料、水暖材料、医用表格、办公用品、专用材料等，账面余额 350,320.65 元，跌价准备 0 元，账面净值 350,320.65 元。评估机构在七煤医院的配合下进行了抽查盘点，核实库存原材料数量，查看其品质状态。对无法进行盘点的原材料，评估机构查阅了有关账册、采购合同和订单，了解主要材料的入账依据，以验证核实账面数量和金额。七煤医院原材料采用实际成本核算，由于原材料周转较快，市场价格变化不大，故评估机构以核实无误的账面值确认评估值。原材料的评估值为 350,320.65 元，评估无增减值。

b、库存商品的评估

七煤医院共计 14 类库存商品。库存商品账面余额 13,398,024.12 元，无跌价准备，账面价值 13,398,024.12 元。评估机构向七煤医院调查了解库存商品的销售模式、供需关系、市场价格信息等。对评估基准日近期的采购合同进行了抽查。评估机构和七煤医院存货管理人员共同对库存商品进行了盘点，并对库存商品的残次冷背情况进行了重点察看与了解，盘点结果和评估基准日库存商品数量、金额一致。

经了解，七煤医院的库存商品均为近期购进，市场价格变动较小，销售态势正常，故按评估基准日各类药品的采购成本确认其单价，再乘以核实后的商品结

存量作为该项药品的评估值。库存商品的评估值为 13,398,024.12 元，评估无增减值。

D、流动资产评估结果汇总

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增减值
货币资金	18,525,469.06	18,525,469.06	-	-
应收账款	109,449,063.64	109,449,063.64	-	-
预付账款	5,061,457.60	5,061,457.60	-	-
其他应收款	26,952,134.91	26,952,134.91	-	-
存货	13,748,344.77	13,748,344.77	-	-
合 计	173,736,469.98	173,736,469.98	-	-

流动资产评估值 173,867,042.93 元，评估无增减值。

(2) 非流动资产的评估

A、长期待摊费用

七煤医院长期待摊费用包括七煤医院锅炉房改仓库及换热站、总院汽车库、锅炉房等 7 项资产，账面价值 1,065,305.17 元。评估人员查看了相应合同、明细账和凭证等，了解费用原始发生额、摊销期和尚存受益期限。对于尚有一定的受益期限的长期待摊费用，通过对其受益期限、摊销方法与应摊销金额进行核实，按经核实后的账面余额确定评估值。长期待摊费用的评估值为 1,065,305.17 元，评估无增减值。

B、递延所得税资产

递延所得税资产为七煤医院确认的暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额，账面价值 417,828.59 元。评估机构查看了递延所得税资产明细账、凭证，并根据税法核实账面记录是否正确，经核查，账务记录符合规定，余额正确，无核实调整事项，以经核实无误的账面值确定为评估值。递延所得税资产的评估值为 417,828.59 元，评估无增减值。

C、固定资产-建（构）筑物

a、评估范围

纳入本次评估范围的建构筑物类资产包括建筑物、构筑物，根据其评估申报明细表，该类资产于评估基准日之具体类型和账面值如下表所示：

单位：元

序号	项 目	项数	账面原值	账面净值	减值准备
1	建筑物	37	45,485,600.00	43,250,940.94	0.00
2	构筑物	8	1,376,600.00	1,265,338.98	0.00
合 计		45	46,862,200.00	44,516,279.92	0.00

纳入评估范围的房屋建筑共 37 项，账面价值合计 43,250,940.94 元，主要为总院传染疾病楼、XCT 室、铁东医院办公楼、局总院综合楼、总院住院部、总院门诊楼、直线加速器房、内科大楼及体检中心等；构筑物共 8 项，账面价值合计 1,265,338.98 元，主要为广场、围墙、道路、化粪池及事故池等。

b、评估程序

① 核对申报资料

根据七煤医院提供的房屋建筑物核实申报明细表，评估机构通过查阅固定资产财务帐及固定资产卡片等资料，对账面原值、账面净值、建筑结构、竣工使用年限、建筑面积等资料进行核对分析。对于申报明细表中账实不符、重复、遗漏及含混不清的项目，通过核实予以修正。

② 现场勘查

在七煤医院基建技术人员及相关固定资产管理人员的配合下，对房屋建筑物的位置、结构形式、建筑面积、内外装修、使用情况、维护及改造情况、完好状况进行现场勘查，并填写现场勘查记录表，对与申报资料有差异的予以调整，做到账实相符。

③ 资料搜集

评估机构收集了当地相关部门编制的建筑工程预算定额、取费标准和调整文件、工程造价指数、建筑工程技术经济分析资料；根据房地产一体原则，弄清房

屋建筑物所依托的土地所有权状况，为房屋建筑物的重置全价的计算提供依据。

④ 评定估算

针对不同的资产类型和用途，采用不同方法进行评定估算。

c、评估方法

① 房屋建筑物的重置成本法

计算公式为：

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

1) 重置全价 = 建安工程造价[含税]+其他费用[含税]+资金成本

建安工程造价：对重要的建筑工程，据原概算或预决算工程量，根据有关定额和评估基准日适用的价格文件，测算出该工程的建安工程含税造价。对于价值量小、结构简单的建（构）筑物采用单方造价法确定委估建筑的建安含税造价。

前期及其他费用：前期及其他费用主要为项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费、环境影响评价费等。详见下表：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.366%	财建〔2016〕504号
2	勘察设计费	建安工程×费率	3.012%	发改价格〔2015〕299号
3	工程监理费	建安工程×费率	2.149%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.284%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.266%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.093%	
合 计			7.170%	-

资金成本是指房屋建造过程中所耗用资金的利息或机会成本，以同期银行贷款利率计算，利率以评估基准日时中国人民银行公布的贷款利率为准；按照建造期资金均匀投入计算。

资金成本 = （建安工程造价（含税）+ 其他费用（含税））× 贷款利率 × 建设工期 × 1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率如下：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

2) 成新率的确定

对于价值大、重要的建（构）筑物采用勘察成新率和年限成新率综合确定，对于单价值小、结构相对简单的建（构）筑物，采用年限法并根据具体情况进行修正后确定。

综合成新率计算公式如下：

$$\text{成新率} = \text{年限法成新率} \times 40\% + \text{观察法成新率} \times 60\%$$

其中：年限法成新率

依据委估建筑物的经济耐用年限、尚可使用年限计算确定房屋建筑物的成新率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

其中：观察法成新率

评估机构实地勘查委估建筑物的使用状况，调查、了解建筑物的维护、改造情况，对其主要结构部分、装修部分、设施部分进行现场勘查，结合建筑物完损等级及不同结构部分相应的权重系数确定成新率。

$$\text{观察法成新率} = \text{结构部分合计得分} \times \text{权重} + \text{装修部分合计得分} \times \text{权重} + \text{设备部分得分} \times \text{权重}$$

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面净值	评估值	增值额	增值率%
房屋建筑物	43,250,940.94	43,784,918.00	533,977.06	1.23
构筑物及辅助设施	1,265,338.98	1,368,375.00	103,036.02	8.14
合 计	44,516,279.92	45,153,293.00	637,013.08	1.43

建（构）筑物评估增值原因主要是评估基准日建设工程市场人工单价上涨，

故造成评估增值。

D、设备类资产

a、评估范围

七煤医院纳入评估范围的设备类资产包括：机器设备、运输设备、电子设备。
设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

单位：元

科目名称	账面价值	
	原值	净值
机器设备	74,249,921.08	56,619,457.73
车辆	624,177.78	537,976.86
电子设备	7,871,815.71	6,624,445.00
合 计	82,745,914.57	63,781,879.59

b、评估程序

① 现场清查核实

1) 听取七煤医院相关人员对委估设备类资产的购建历史和现状使用情况的介绍，明确固定资产财务、设备管理、档案等七煤医院相关配合人员；

2) 审阅资产占有方填报的各类“申报明细表”，根据资产占有方的生产流程特点，检查所填内容是否漏项、重项和不规范的地方，发现问题及时修改更正；

3) 核查固定资产财务账册，核实机器设备的数量、购置时间、账面原值和净值，了解账面价值的构成和折旧、净值计算情况，做到表、账相符；

4) 如果设备类资产众多，根据数量、单价等进行 ABC 分类统计；指导七煤医院根据实际情况填写重点（A 类）设备的《设备调查表》；

5) 根据“申报明细表”的内容进行现场清查核实，A、B 类设备进行详查，C 类设备进行抽查，实地观察并记录设备的实有数量、运行状况、技术状态、磨损和锈蚀程度并做出记录，做到不重，不漏，表、物相符；

6) 与设备管理人员和操作人员就七煤医院设备的购建情况、价值构成、历年大修技改情况、运行管理制度和现场勘查中发现的问题进行座谈；

7) 抽查并复印主要设备购置合同和发票、车辆行驶证, 核实产权; 抽查并复印锅炉、电梯、起重设备、压力容器等安全检验资料;

8) 现场询价, 并收集主要设备的预决算资料及验收记录、大修理和技改等价格资料;

9) 根据现场勘查结果进一步修正七煤医院提供的评估申报明细表, 然后由七煤医院盖章, 作为评估的依据。

② 评定估算

1) 利用机器设备价格数据库、询价资料和网上查询的价格资料, 确定设备购置价, 按照行业和地区规定的运杂费、安装费等取费标准, 计算重置全价;

2) 根据对机器设备的现场勘察情况及修理记录确定其成新率;

3) 汇总机器设备、运输设备和电子设备等评估明细表;

4) 对重大设备进行研讨, 以便使评估结果正确反映设备的状况;

5) 对评估结果进行排序检查, 对增减值异常的进行合理性分析;

6) 编制设备评估技术说明。

c、评估方法

根据评估目的和被评估设备的特点, 主要采用重置成本法进行评估。对可以搜集二手市场交易信息的设备采用市场法评估。

采用重置成本法评估的:

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 机器设备

1) 重置全价的确定

重置全价=购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用+资金成本

i、购置价(含税)

国产设备: 主要通过向生产厂家或贸易公司询价、查阅《2018 机电产品报价手册》以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设

备，采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定。

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税。故本次评估在固定资产重置价值测算时，未考虑增值税-进项税抵扣。

ii、运杂费

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等，国内外地生产设备的铁路、水路和公路综合运杂费率按运输距离分段计算：不足 100km 为 1.0%，超过 100km 时每增加 100km 费率增加 0.20%，不足 100km 时按 100km 计算。进口设备按上述规定的 40%计取。运杂费率如下表：

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
100	设备费	1.00%	2100	设备费	5.00%
200	设备费	1.20%	2200	设备费	5.20%
300	设备费	1.40%	2300	设备费	5.40%
400	设备费	1.60%	2400	设备费	5.60%
500	设备费	1.80%	2500	设备费	5.80%
600	设备费	2.00%	2600	设备费	6.00%
700	设备费	2.20%	2700	设备费	6.20%
800	设备费	2.40%	2800	设备费	6.40%
900	设备费	2.60%	2900	设备费	6.60%
1000	设备费	2.80%	3000	设备费	6.80%
1100	设备费	3.00%	3100	设备费	7.00%
1200	设备费	3.20%	3200	设备费	7.20%
1300	设备费	3.40%	3300	设备费	7.40%
1400	设备费	3.60%	3400	设备费	7.60%
1500	设备费	3.80%	3500	设备费	7.80%
1600	设备费	4.00%	3600	设备费	8.00%
1700	设备费	4.20%	3700	设备费	8.20%
1800	设备费	4.40%	3800	设备费	8.40%
1900	设备费	4.60%	3900	设备费	8.60%

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
2000	设备费	4.80%	4000	设备费	8.80%

如设备购置价中已包含运杂费，则不再计取。

iii、安调费、基础费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同费率计取安调费用，对无需安调设备以及设备费中已含安调费的则不再重复计算。

需要基础的设备，在与房屋建筑物核算不重复前提下，根据设备实际情况考虑一定的基础费率。

iv、其他费用

其他费用包括项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费等，依据该设备所在地建设工程其他费用标准，结合本身设备特点进行计算，计算基础为设备的购置价、运杂费、安调费、基础费（以上均含税）之和。其他费费率如下：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.366%	财建（2016）504 号 发改价格（2015）299 号
2	勘察设计费	建安工程×费率	3.012%	
3	工程监理费	建安工程×费率	2.149%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.284%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.266%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.093%	
合计			7.170%	-

v、资金成本

根据建设项目的合理建设工期，按评估基准日适用的贷款利率，资金成本按建设期内均匀性投入计取。其构成项目均按含税计算。

资金成本=（设备购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用）×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

2) 成新率的确定

对于机器设备,主要依据设备经济寿命年限、已使用年限，通过对设备使用状况、技术状况的现场勘察了解，确定其尚可使用年限，然后按以下公式确定其综合成新率。

$$\text{综合成新率} = \text{尚可使用年限} / (\text{尚可使用年限} + \text{已使用年限}) \times 100\%$$

② 车辆

1) 重置全价

通过市场询价等方式分析确定车辆于当地于评估基准日的新车购置价，加上车辆购置税、其他费用，确定委估车辆的重置全价。计算公式如下：

$$\text{重置全价} = \text{购置价} + \text{车辆购置税} + \text{其他费用}$$

$$\text{车辆购置税} = \text{车辆不含税售价} \times \text{税率}$$

其他费用包括工商交易费、车检费、办照费等，按 500 元计算。

2) 成新率的确定

参照国家颁布的车辆强制报废标准，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率，然后结合车辆的制造质量、使用工况和现场勘查情况进行调整。计算公式如下：

$$\text{使用年限成新率} = (\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}) / \text{经济使用年限} \times 100\%$$

$$\text{行驶里程成新率} = (\text{经济行驶里程} - \text{已行驶里程}) / \text{经济行驶里程} \times 100\%$$

$$\text{理论成新率} = \text{MIN}(\text{使用年限成新率}, \text{行驶里程成新率})$$

观察法成新率：通过现场勘察，查阅历史资料，向操作人员或管理人员进行调查等方式，对车辆的实际技术状况、维修保养情况、原车制造质量、实际用途、使用条件等进行了解，并根据经验分析、判断车辆的新旧程度。

综合成新率=理论成新率±勘察成新率调整值

③ 电子设备

1) 重置全价

重置全价=购置价

2) 成新率的确定

主要采用年限成新率确定。

年限成新率=（经济使用年限-已使用年限）/经济使用年限×100%

④ 对于闲置、待报废的设备，按可变现净值确定评估值。

⑤ 对逾龄电子设备、部分购置时间较早的车辆采用市场法进行评估。

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
机器设备	56,619,457.73	58,112,665.90	1,493,208.17	2.64
车辆	537,976.86	530,219.00	-7,757.86	-1.44
电子设备	6,624,445.00	6,888,804.05	264,359.05	3.99
合 计	63,781,879.59	65,531,688.95	1,749,809.36	2.74

设备类资产评估增值的主要原因是七煤医院设备维护保养较好，部分设备尚可使用年限大于七煤医院折旧年限，故造成评估增值。

E、在建工程

a、评估范围

七煤医院纳入评估范围的在建工程为土建工程，评估基准日账面价值如下表所示：

单位：元

科目名称	账面价值
土建工程	35,349,763.04
设备安装工程	0.00
减：减值准备	0.00

单位：元

科目名称	账面价值
合 计	35,349,763.04

b、评估程序

① 核对账目

根据七煤医院提供的在建工程评估申报明细表，首先与七煤医院的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与七煤医院的在建工程明细账、台帐核对使明细金额及内容相符；最后对部分在建工程核对了原始记账凭证等。

② 资料收集

评估机构按照重要性原则，根据在建工程的类型、金额等特征收集了项目可行性研究报告及批复、初步设计及批复、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等合规性文件；收集了工程发包合同与发票、工程图纸、概预算文件、工程结算文件等评估相关资料。

③ 现场勘查

评估机构和七煤医院相关人员共同对评估基准日申报的在建工程进行了现场勘查。察看了在建工程的形象进度、工程质量、工程管理等相关情况。

④ 现场访谈

评估机构向七煤医院调查了解了在建工程的质量、用途等信息；调查了解了当地评估基准日近期的建设工程相关的市场价格信息；调查了解了在建工程账面原值构成、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

c、评估方法

根据在建工程的特点、评估值类型、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估。评估机构对当地评估基准日近期的建设工程相关的市场价格信息进行了调查，发现市场价格波动较小，故本次对于建设工程费、勘察设计费、咨询费等不予调整，通过核实在建工程项目的实际发生费用，按照合理建设工期重新测算资金成本，确定评估值。

d、评估结果

在建工程评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减额	增值率（%）
土建工程	35,349,763.04	35,627,505.45	277,742.41	0.79
设备安装工程	0.00	0.00	0.00	0.00
减：减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计	35,349,763.04	35,627,505.45	277,742.41	0.79

在建工程评估增值 277,742.41 元，增值率 0.79%。评估增值原因主要是按照合理建设工期重新测算了资金成本，故造成评估增值。

F、无形资产

a、评估范围

七煤医院纳入本次土地使用权评估范围的为七煤医院所属的 6 宗土地使用权，宗地用途为医卫慈善用地，已取得对应的不动产权证。宗地基本情况如下表：

宗地名称	证载土地使用者	用途	证载终止日期	取得日期	开发程度	面积（m ² ）	账面价值（元）
七煤-出-1	七煤医院	医卫慈善用地	2067/1/11	2017/1/12	六通一平	57,515.97	16,679,640.04
七煤-出-2	七煤医院	医卫慈善用地	2067/1/11	2017/1/12	六通一平	1,599.00	675,506.67
七煤-出-3	七煤医院	医卫慈善用地	2067/1/23	2017/1/24	六通一平	11,784.04	1,241,683.34
七煤-出-4	七煤医院	医卫慈善用地	2067/1/11	2017/1/12	六通一平	6,961.18	558,540.00
七煤-出-5	七煤医院	医卫慈善用地	2067/1/11	2017/1/12	六通一平	5,511.00	1,230,566.67
七煤-出-6	七煤医院	医卫慈善用地	2067/1/11	2017/1/12	六通一平	12,822.00	1,028,726.67

b、评估程序

① 准备工作：

核对原始资料，根据提供的宗地资料，对土地的权属情况进行核实，对土地使用权的取得、使用进行了解。

② 现场调查：

以企业填报的评估申报表为依据，对被评估宗地调查、核实、标定；对宗地

的登记状况、权利状况、用途、建筑物和地上附着物状况进行实地勘察；对影响宗地所处的地理位置、宗地周边自然环境、交通条件、市政配套设施进行了解。对宗地面积、临街状况、形状、地质、地形、地势条件、容积率等情况进行调查。

③ 市场调查：

到宗地所在地有关部门进行调查咨询，并了解宗地所在城市的基准地价、地价指数和各项取费标准等资料，了解宗地所在城市的总体用地规划以及征地的相关补偿费用标准。

④ 价值估算：

根据被估宗地的面积、位置、用途、容积率、开发程度等情况，结合搜集到的基准地价、地价指数、成交案例、各项政策取费等评估资料，选择适宜的评估方法进行估算。

c、评估方法

评估范围内的土地使用权实际用途为医卫慈善用地，通行的土地评估方法有市场比较法、收益还原法、剩余法（假设开发法）、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估方法的选择应根据待估土地的特点、具体条件和项目的实际情况，结合待估土地所在区域的土地市场情况和评估师收集的有关资料，分析、选择适宜于待估土地使用权价格的方法。

本次评估对象位于七台河市桃山区，七台河市最新基准地价更新日期为2010年，距估价期日期间已超过三年，故基准地价修正系数法不适用；委估周边土地租赁市场不活跃，周边类似宗地用于出租或经营时的平均总收益、总费用等资料无法取得，故收益还原法不适用。因此，本次评估采用成本逼近法和市场比较法进行评估。

成本逼近法：所谓成本逼近法就是以取得土地使用权和开发土地所耗费的各项费用之和为主依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的评估方法。

土地价格=（土地取得费+土地开发费+投资利息+土地开发利润+增值收益）×年期修正系数×（1±个别因素修正系数）。

市场比较法：市场比较法是根据市场中的替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似宗地进行比较，对类似宗地的成交价格作适当修正，以此估算待估土地客观合理价格的方法。

d、评估结果及分析

土地使用权账面值 21,414,663.38 元，评估值 22,106,111.16 元，评估增值 691,447.78 元，增值率 3.23 %。评估增值原因主要是土地价格整体上涨，故造成评估增值。

(3) 流动负债的评估

A、应付账款

七煤医院纳入本次评估范围的应付款项包括应付账款，系材料款、设备款、工程款及修理费等，共 468 笔，账面价值 116,393,888.47 元；预收账款，主要为近期预先收到的住院预交款等，共 4 笔，账面价值 8,698,856.10 元；其他应付款，主要为计提的代扣的住房公积金、养老保险、失业保险、备用金、押金等，共 86 笔，账面价值 11,774,976.07 元。

对应付账款，评估机构抽查了部分材料采购合同和会计凭证，审查核实了评估基准日收到但尚未处理的所有发票，以及虽未收到发票，但已到达企业的商品，以防止漏记或多记应付账款，同时评估机构关注了评估基准日后的付款情况；对其他应付款，评估机构通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的调整后账面值确定评估值；对有确切证据表明负债已不必支付的，评估值确定为零。

应付账款的评估值为 116,393,888.47 元，评估无增减值；预收账款的评估值为 8,698,856.10 元，评估无增减值。其他应付款的评估值为 11,774,976.07 元，评估无增减值。

B、应付职工薪酬

七煤医院纳入本次评估范围的应付职工薪酬为七煤医院根据有关规定应付给职工的各种薪酬。包括按七煤医院规定应支付给职工的工资、职工福利、社会

保险费、住房公积金、工会经费，账面价值 22,122,023.23 元。

评估机构按照七煤医院规定对应付职工薪酬各明细项进行核实和抽查复算，同时查阅明细账、入账凭证，检查各项目的计提、发放、使用情况。经核查，财务处理正确，合乎七煤医院规定的各项相应政策，无核实调整事项，按核实无误的账面值确定评估值。

应付职工薪酬的评估值为 22,122,023.23 元，评估无增减值。

C、应交税费

应交税费为七煤医院按照税法等规定计算应交纳而未交的各种税费，包括增值税、消费税、所得税、城市维护建设税、房产税、教育费附加、印花税，及七煤医院代扣代交的个人所得税，账面价值 2,392,633.57 元。

对应交税费评估机构首先了解七煤医院适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估机构查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查，账务记录属实，无核实调整事项，按核实无误的账面值确定评估值。

应交税费的评估值为 2,392,633.57 元，评估无增减值。

D、一年内到期的非流动负债

七煤医院一年内到期的非流动负债系一年内到期的七煤医院应付华润租赁有限公司上海分公司、远东宏信（天津）融资租赁有限公司的设备租赁款，账面价值 47,900,000.00 元。

评估机构查阅了融资租赁合同，根据合同条款核实了评估基准日一年内到期的非流动负债明细。了解设备租赁款的发生日期和还款期限，核实款项的真实性、完整性，截止评估基准日，无核实调整事项。一年内到期的非流动负债的评估值按核实无误的账面值确定。

一年内到期的非流动负债的评估值为 47,900,000.00 元，评估无增减值。

E、流动负债评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
应付账款	116,393,888.47	116,393,888.47	-	-
预收款项	8,698,856.10	8,698,856.10	-	-
应付职工薪酬	22,122,023.23	22,122,023.23	-	-
应交税费	2,392,633.57	2,392,633.57	-	-
其他应付款	11,774,976.07	11,774,976.07	-	-
一年内到期的非流动负债	47,900,000.00	47,900,000.00		
流动负债合计	209,282,377.44	209,282,377.44	-	-

流动负债评估值 209,282,377.44 元，评估无增减值。

(4) 非流动负债的评估

A、长期借款

七煤医院长期借款系七煤医院向中国工商银行股份有限公司七台河分行借入的期限在 1 年以上的借款，共计 1 笔，账面价值 24,660,000.00 元，为人民币借款。

评估机构查阅了所有借款合同，了解各项借款的种类、发生日期、还款期限和贷款利率，核实借款的真实性、完整性，同时向贷款银行进行函证，核实评估基准日尚欠的本金余额。经查以上借款属实并已按月付息，付息方式为账户直接划转，截至评估基准日利息已付清，无核实调整事项。对人民币借款以核实后的账面借款余额加应计未计利息计算评估值。

长期借款的评估值为 24,660,000.00 元，评估无增减值。

B、长期应付款

七煤医院长期应付款系七煤医院应付华润租赁有限公司上海分公司、远东宏信（天津）融资租赁有限公司的设备租赁款，账面价值 23,200,000.00 元。

评估机构查阅了融资租赁合同，根据合同条款核实了评估基准日长期应付款的记账凭证。了解设备租赁款的发生日期和还款期限，核实款项的真实性、完整性，截至评估基准日，无核实调整事项。长期应付款的评估值按核实无误的账面值确定。

长期应付款的评估值为 23,200,000.00 元，评估无增减值。

C、预计负债

七煤医院预计负债为预计的医疗纠纷赔偿款，账面价值 4,147,279.60 元。

评估机构查看了预计负债的计提依据，抽查大额预计负债提取、转销的记账凭证及相关文件资料，核实款项的真实性、完整性，以上款项属实，截至评估基准日，无核实调整事项。对于评估基准日非实际承担的负债项目，按零确定评估值；对于评估基准日实际承担的负债项目，已核实后的合理偿付金额确定评估值。

预计负债的评估值为 4,147,279.60 元，评估无增减值。

D、非流动负债评估结果汇总

非流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
长期借款	24,660,000.00	24,660,000.00	-	-
长期应付款	23,200,000.00	23,200,000.00	-	-
预计负债	4,147,279.60	4,147,279.60	-	-
非流动负债合计	52,007,279.60	52,007,279.60	-	-

非流动负债评估值 52,007,279.60 元，评估无增减值。

(5) 资产基础评估结论

根据以上评估工作得出资产基础法评估结果如下：

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	173,736,469.98	173,736,469.98		
2	货币资金	18,525,469.06	18,525,469.06		
3	应收账款	109,449,063.64	109,449,063.64		
4	预付款项	5,061,457.60	5,061,457.60		
5	其他应收款	26,952,134.91	26,952,134.91		
6	存货	13,748,344.77	13,748,344.77		
7	二、非流动资产合计	166,545,719.69	169,901,732.32	3,356,012.63	2.02

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
8	固定资产	108,298,159.51	110,684,981.95	2,386,822.44	2.20
9	其中：建筑物类	44,516,279.92	45,153,293.00	637,013.08	1.43
10	设备类	63,781,879.59	65,531,688.95	1,749,809.36	2.74
11	在建工程	35,349,763.04	35,627,505.45	277,742.41	0.79
12	无形资产	21,414,663.38	22,106,111.16	691,447.78	3.23
13	其中：土地使用权	21,414,663.38	22,106,111.16	691,447.78	3.23
14	长期待摊费用	1,065,305.17	1,065,305.17		
15	递延所得税资产	417,828.59	417,828.59		
16	三、资产总计	340,282,189.67	343,638,202.30	3,356,012.63	0.99
17	四、流动负债合计	209,282,377.44	209,282,377.44		
18	应付账款	116,393,888.47	116,393,888.47		
19	预收款项	8,698,856.10	8,698,856.10		
20	应付职工薪酬	22,122,023.23	22,122,023.23		
21	应交税费	2,392,633.57	2,392,633.57		
22	其他应付款	11,774,976.07	11,774,976.07		
23	一年内到期的非流动负债	47,900,000.00	47,900,000.00		
24	五、非流动负债合计	52,007,279.60	52,007,279.60		
25	长期借款	24,660,000.00	24,660,000.00		
26	长期应付款	23,200,000.00	23,200,000.00		
27	预计负债	4,147,279.60	4,147,279.60		
28	六、负债合计	261,289,657.04	261,289,657.04		
29	七、净资产（所有者权益）	78,992,532.63	82,348,545.26	3,356,012.63	4.25

3、收益法评估情况

（1）收益法简介

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法。

股利折现法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现

率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

(2) 评估模型

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估企业的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

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

式中：R_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；r：折现率；P_n：终值；n：预测期。

各参数确定如下：

A、自由现金流 R_i 的确认

R_i=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

B、折现率 r 的确认

折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中：Re：权益资本成本；Rd：负息负债资本成本；T：所得税率。

C、权益资本成本 Re 的确定

权益资本成本 Re 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$Re = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

D、终值 Pn 的确定

根据企业价值准则规定，资产评估师应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

终值的预测可以采用持续经营前提下的永续增长模型以及在有限经营前提下也可以采用清算退出方式。

E、非经营性资产负债（含溢余资产）ΣCi 的价值

非经营性资产负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

对非经营性资产负债（含溢余资产），本次评估采用资产基础法进行评估。

（3）收益预测说明

A、收益年限的确定

在对七煤医院收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因

素，确定预测期为 5 年，收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日；第二阶段为 2023 年 1 月 1 日直至永续。

B、未来收益预测

对未来五年及以后年度收益的预测是由七煤医院管理当局根据中长期规划提供的。评估机构分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理当局的预测。

a、营业收入预测

① 主营业务收入的预测

截至评估基准日，七煤医院的主营业务收入包括门诊医疗收入和住院医疗收入等。

1) 门诊医疗收入

门诊医疗收入分为挂号收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入和其他等。

七煤医院是一家三级甲等综合医院，近年来保持着良好的发展趋势；七煤医院积极发展重点专科，引进新设备，建立医联体，开展北京医院专家远程会诊，提高医疗技术水平。积极开展各项公益活动及多种形式查体、义诊、社区服务活动，开通急诊绿色通道，客服部对患者跟踪回访，为患者提供更方便快捷的医疗服务，取得医院的品牌效益和社会效益。

七煤医院近年的门诊医疗收入如下：

单位：万元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	呼吸内科	416	355
2	神经内科	309	293
3	骨科	343	292
4	中医康复科	98	75
5	普外科	127	127
6	妇产儿科	397	436

单位：万元

序号	科室	2016 年	2017 年
7	急诊科	519	513
8	五官科	288	293
9	其它内科	3,403	4,078
10	其它外科	249	295
11	分院-门诊	1,339	1,493
合 计		7,489	8,251

就诊人次预测，本次评估通过七煤医院历史上归集到各科室的各项收入的就诊人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的就诊人次。七煤医院近年的门诊医疗就诊人次如下：

单位：人次

项目	2016 年	2017 年
呼吸内科	13,482	13,258
神经内科	14,271	14,462
骨科	15,900	11,112
中医康复科	4,882	2,309
普外科	8,153	8,946
妇产儿科	27,454	25,663
急诊科	22,594	24,323
五官科	35,643	25,169
其它内科	97,956	113,099
其它外科	12,356	14,431
分院	35,334	38,445
合 计	288,025	291,217

从上表可以看出，近年七煤医院门诊量整体在稳步增长，部分科室因 2016 年改制的结构调整略有下降。

未来七煤医院会进一步加强对各科室的学科建设与硬件、软件投入。如普外科开展下肢深静脉血栓形成、下腔静脉造影等多项新疗法；眼科拟新增 OCT、YAG 激光等设备；五官科将新增鼻内镜下鼓膜置管术、鼻内镜下腺体肥大切除术等多项新技术；肿瘤科拟整合资源，内科、外科、放疗、介入、微创等治疗手

段齐全，能够对肿瘤病人进行多学科综合治疗。其他各科室也均有不同程度的新技术增加与设备购置计划。

未来七煤医院考虑到老龄化、城镇化、生活水平提高、国家政策支持等因素带来的患者数量增长以及医院周边主干道、生活小区逐步完善带来就诊人数增长等因素并结合历史数据对未来年度各科室的门诊量进行预测。结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度七煤医院的门诊医疗就诊人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	呼吸内科	13,480	13,884	14,301	14,730	15,098
2	神经内科	14,509	14,944	15,393	15,854	16,251
3	骨科	11,340	11,680	12,031	12,392	12,701
4	中医康复科	2,399	2,471	2,545	2,621	2,687
5	普外科	9,288	9,567	9,854	10,149	10,403
6	妇产儿科	26,384	27,176	27,991	28,831	29,551
7	急诊科	24,743	25,485	26,250	27,037	27,713
8	五官科	26,041	26,822	27,627	28,456	29,167
9	其它内科	114,060	117,482	121,006	124,636	127,752
10	其它外科	14,565	15,002	15,452	15,916	16,313
11	分院	32,890	33,877	34,893	35,940	36,838
合 计		289,699	298,390	307,342	316,562	324,476

门诊次均费用预测，本次评估通过七煤医院历史上归集到各科室的各项收入的门诊次均费用统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项门诊医疗收入对应的门诊次均费用。七煤医院近年的门诊次均费用如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	呼吸内科	309	268
2	神经内科	217	203
3	骨科	216	263
4	中医康复科	201	325
5	普外科	156	142

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
6	妇产儿科	145	170
7	急诊科	230	211
8	五官科	81	116
9	其它内科	347	361
10	其它外科	202	205
11	分院-门诊	379	388
全院平均		260	283

由上表可看出，七煤医院的门诊次均费用总体稳步提升，部分科室因改制结构调整门诊次均费用有所下降。2018 年七煤医院继续优化结构调整，在增强各科室技术水平与软、硬件配置的基础上，保持大部分科室价格基本平稳，部分科室价格下降，从而继续扩大医院影响，吸引患者就诊。

即未来年度七煤医院的门诊次均费用预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	呼吸内科	268	276	284	293	299
2	神经内科	203	211	219	241	260
3	骨科	272	278	283	289	295
4	中医康复科	347	361	376	391	406
5	普外科	142	151	160	176	190
6	妇产儿科	170	175	180	193	205
7	急诊科	211	215	219	237	251
8	五官科	123	129	135	151	163
9	其它内科	378	389	401	429	450
10	其它外科	204	210	217	232	243
11	分院-门诊	351	351	351	351	351
12	全院平均	284	295	303	321	335

门诊医疗收入=Σ各项收入（分科室）的门诊医疗就诊人次×门诊次均费用

综上分析，未来年度，七煤医院的门诊医疗收入如下所示：

单位：万元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	呼吸内科	361	383	406	431	451
2	神经内科	294	315	337	382	423
3	骨科	309	324	341	358	374
4	中医康复科	83	89	96	102	109
5	普外科	132	144	158	179	198
6	妇产儿科	449	476	505	556	604
7	急诊科	522	548	576	641	696
8	五官科	319	345	373	430	477
9	其它内科	4,308	4,571	4,849	5,344	5,752
10	其它外科	297	316	335	369	397
11	分院	1,155	1,290	1,325	1,362	1,394
合 计		8,230	8,801	9,301	10,155	10,875

2) 住院医疗收入

七煤医院的住院医疗收入分为床位收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫材收入、药品收入和其他等。

七煤医院近年的住院医疗收入如下：

单位：万元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	神经内科	4,621	5,051
2	心血管内科	1,612	1,820
3	骨科	2,574	1,781
4	肿瘤科	1,336	1,569
5	普外科	1,107	1,148
6	妇产儿科	882	1,092
7	五官科	493	530
8	其它内科	6,069	5,752
9	其它外科	2,718	2,560
10	分院	790	730
合 计		22,202	22,034

住院人次预测，本次评估通过七煤医院历史上归集到各科室的各项收入的住

院人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的住院人次。七煤医院近年的住院人次如下：

单位：人次

序号	科室	2016 年	2017 年
1	神经内科	7,589	7,949
2	心血管内科	2,428	2,548
3	骨科	1,843	1,509
4	肿瘤科	1,955	2,075
5	普外科	1,545	1,554
6	妇产儿科	1,899	2,781
7	五官科	1,031	1,029
8	其它内科	8,013	8,022
9	其它外科	2,847	2,536
10	分院	1,920	1,589
合 计		31,070	31,592

由上表可看出，七煤医院的住院人次平稳中略有上升。七煤医院总部目前床位使用率已接近满负荷，未来拟通过分级治疗，逐步降低患者住院天数，提高床位周转率；同时，七煤医院将会继续提高自身技术，丰富各类手术，进一步提升各科室的技术能力；从而满足住院需求。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度七煤医院的住院人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	神经内科	8,320	8,486	8,741	9,090	9,363
2	心血管内科	2,668	2,721	2,803	2,915	3,002
3	骨科	1,573	1,604	1,652	1,718	1,770
4	肿瘤科	2,170	2,235	2,301	2,393	2,489
5	普外科	1,624	1,672	1,722	1,790	1,862
6	妇产儿科	2,924	2,982	3,072	3,133	3,165
7	五官科	1,046	1,067	1,099	1,143	1,177
8	其它内科	8,376	8,627	8,883	9,238	9,608

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
9	其它外科	2,653	2,733	2,814	2,926	3,043
10	分院	1,376	1,376	1,376	1,376	1,376
合 计		32,730	33,504	34,461	35,723	36,855

住院医疗次均费用预测，本次评估通过七煤医院历史上归集到各科室的各项收入的住院医疗次均费用统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项住院医疗收入对应的次均费用。

七煤医院近年的住院医疗次均费用如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	神经内科	6,089	6,355
2	心血管内科	6,638	7,144
3	骨科	13,967	11,800
4	肿瘤科	6,833	7,564
5	普外科	7,168	7,388
6	妇产儿科	4,643	3,927
7	五官科	4,779	5,150
8	其它内科	7,574	7,170
9	其它外科	9,546	10,096
10	分院	4,116	4,593
全院平均		7,146	6,974

由上表可看出，七煤医院 2017 年骨科、妇产儿科与其他内科住院次均费用略有下降，主要是改制时对各科室进行优化结构调整导致的。目前，七煤医院既有的改革效果已逐渐显现，2018 年七煤医院继续优化结构调整，在加强七煤医院整体软、硬件配置的基础上，提升各科室医疗技术水平，合理增加新的检查项目，在稳固已有技术的基础上，开展新的治疗方法。预计未来住院医疗次均费用将稳步提升。

未来年度七煤医院的住院医疗次均费用预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	神经内科	6,425	6,682	6,949	7,505	8,030
2	心血管内科	7,144	7,430	7,727	8,346	8,930
3	骨科	11,805	12,159	12,523	13,400	14,204
4	肿瘤科	7,564	7,791	8,024	8,586	9,101
5	普外科	7,388	7,610	7,838	8,387	8,890
6	妇产儿科	3,923	4,041	4,162	4,453	4,720
7	五官科	5,174	5,329	5,489	5,873	6,226
8	其它内科	7,176	7,392	7,613	8,146	8,635
9	其它外科	10,092	10,294	10,500	10,920	11,247
10	分院	4,688	4,735	4,782	4,926	5,024
全院平均		7,018	7,244	7,475	8,000	8,485

住院医疗收入=Σ各项收入（分科室）的住院人次×住院医疗次均费用

综上分析，未来年度，七煤医院的住院医疗收入如下所示：

单位：万元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	神经内科	5,345	5,670	6,074	6,822	7,519
2	心血管内科	1,906	2,022	2,166	2,432	2,680
3	骨科	1,857	1,951	2,069	2,302	2,514
4	肿瘤科	1,641	1,741	1,847	2,055	2,265
5	普外科	1,200	1,272	1,349	1,502	1,655
6	妇产儿科	1,147	1,205	1,278	1,395	1,494
7	五官科	541	569	603	671	733
8	其它内科	6,011	6,377	6,763	7,526	8,296
9	其它外科	2,677	2,813	2,954	3,195	3,423
10	分院	645	652	658	678	691
合 计		22,971	24,272	25,761	28,579	31,271

综上分析，七煤医院的主营业务收入预测如下：

单位：万元

项目/年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
主营业务收入	31,200.76	33,072.87	35,062.30	38,734.09	42,146.07

② 其他业务收入的预测

历史上的七煤医院的其他业务收入为房屋租赁、科教项目和食堂收入。房屋租赁收入为七煤医院将病案室楼中的房间租赁给七台河七煤医院司法鉴定所取得的租金收入，出租面积为整体建筑物建筑面积的小部分，建筑面积占比在 1% 以内；科教项目为提供实习科教服务取得收入，食堂收入为提供餐饮服务取得的收入。其他业务收入金额较小，业务的延续性存在不确定性，且与企业主营业务无关，本次评估未预测。

b、营业成本预测

七煤医院的主营业务成本主要为与门诊医疗收入和住院医疗收入有关的直接人工、医用材料费、药品费、折旧及摊销、医疗责任险、其他费用等。

① 直接人工

七煤医院的直接人工主要与医生、护士及医技人员的人数及未来薪酬的增长幅度相关。

医生、护士、医技人员人数根据企业未来年度预期需求确定，人均薪酬水平则考虑国民经济发展带来的工资上涨结合企业自身工资涨幅及奖金政策测算。

② 医用材料费及药品费

医用材料费主要为日常经营所使用的低值易耗品等材料的消耗。2018 年七煤医院将继续加强药品耗材等物资的采购工作，通过大宗采购的议价能力，进一步降低药品耗材的采购成本。预计 2018 年七煤医院材料及药品占收入比例将相对历史水平有所下降，未来该比例基本保持稳定。

③ 折旧及摊销

对折旧及摊销费，遵循了七煤医院执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

④ 维修（护）费

七煤医院改制前的房屋、网络系统维修维护由于资金问题一直无法进行，2017 年度七煤医院集中进行了房屋修缮以及网络系统维护，集中维护后七煤医院的房屋、网络系统得到了有效改善，未来的维修（护）成本相对降低，2018

年预计支出 280 万元，2019 年按照收入的 1%预测，之后每年占收入比例预计增加 0.1%，最终稳定在收入的 1.3%。

⑤ 其他费用

对于固定费用部分，根据七煤医院核算方式，分析前几年费用的状况，确定合理的费用金额，按一定的年增长率进行预测。

对于可变费用部分，根据历史年度费用，分析合理占收入的比例确定未来年度占比，结合预测期收入进行预测。

c、税金及附加预测

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税，本次评估假设该免税政策能够持续。

七煤医院的车辆每年需缴纳车船税，本次评估按照 2017 年度所拥有的车辆情况预测其未来年度的车船税。

印花税按照未来预测收入、成本的比例进行测算。

房产税：2019 年 12 月之前，七煤医院医疗用房免增房产税；自 2019 年 12 月起每年的房产税金额按房产建筑物及土地账面原值合计数的 70%乘以 12%预测。

土地使用税：2019 年 12 月之前，七煤医院医疗用房免增土地使用税；自 2019 年 12 月起每年的土地使用税金额按各地区土地使用税比例乘以土地面积预测。

七煤医院出租其自有房产给七台河七煤医院司法鉴定所，房产面积 105 平方米，租金为 37,800 元，租赁期限为三年（2018 年 1 月 1 日——2020 年 12 月 31 日）。因未来未测算此部分收益对现金流的影响，故也未对税收优惠期该部分房租对应税金及附加予以测算。

未来年度税金及附加见下表：

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
税金及附加	14.78	26.80	189.12	191.12	192.26

d、销售费用预测

七煤医院历史无销售费用，未来广告宣传费预测在管理费用中考虑，不单独列示。

e、管理费用预测

管理费用包括职工薪酬、办公费、差旅费、广告宣传费和折旧摊销等，评估机构分别根据费用的实际情况对各项管理费用单独进行测算。

对于未来年度职工薪酬，主要根据七煤医院人事部门提供的未来年度职工人数、平均工资水平以及考虑未来工资增长因素进行预测。未来年度平均工资水平每年按照一定比例逐年增长。

对折旧及摊销费，遵循了七煤医院执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

对广告宣传费，七煤医院预计 2018 年将加大宣传力度，开展分级诊疗，下乡、县进行义诊，分发传单等宣传活动，预计广告宣传费 110 万元；2019 年-2022 年每年广告宣传费在上一年基础上增长 10 万元，之后保持稳定。

其他管理费用主要是公司运营过程中产生的办公费、水电暖气费、差旅费、招待费等，根据其在历史年度中的支付水平，以七煤医院发展规模和收入水平为基础，预测未来年度中的其他管理费用。管理费用预测见下表：

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
1	职工薪酬	849.47	874.95	856.14	835.41	812.67
2	折旧摊销费	209.66	214.08	213.15	217.89	221.81
3	水电气暖费	50.00	51.00	52.02	53.06	54.12
4	维修（护）费	10.00	15.00	20.00	25.00	30.00
5	办公费	100.00	105.00	110.00	115.00	120.00

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
6	差旅费	42.00	52.00	62.00	72.00	82.00
7	招待费	27.00	37.00	47.00	57.00	67.00
8	车辆费	62.00	72.00	82.00	92.00	102.00
9	广告宣传费	110.00	120.00	130.00	140.00	150.00
10	服务费	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
11	其它	25.00	30.00	35.00	40.00	45.00
合 计		1,535.13	1,621.03	1,657.31	1,697.37	1,734.61

f、财务费用预测

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费和利息支出等。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现，所以不再对利息收入进行预测；手续费与营业收入紧密相关，故评估时以预测年度的营业收入为基础，参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费；评估基准日长期借款为在建工程专用借款，在建工程-综合楼作为非经营性资产，不再预测利息支出；未来年度财务费用预测见下表：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
财务费用	3.54	3.75	3.98	4.40	4.78

g、营业外收支的预测

营业外收入主要是与日常经营无关的收入，如非流动资产毁损报废利得；营业外支出主要是医疗纠纷诉讼赔偿款及非流动资产毁损报废损失等。2016 年及 2017 年，七煤医院改制后对历史遗留的医疗纠纷事项及闲置资产进行了集中处理。由于营业外收支中固定资产清理对被评估企业收益影响较小，且具有很大不确定性，所以本次评估不再预测。医疗纠纷风险为医院经营的主要风险之一，本次评估参考历史医疗纠纷支出水平，每年考虑医疗纠纷导致的营业外支出 160 万元。

h、所得税及税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出七煤医院未来各年度的利润总额，在此基础上，按照七煤医院执行的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。七煤医院企业所得税率为 25%。

净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-管理费用-财务费用-所得税。

七煤医院未来各年的预测损益表如下：

单位：万元

项目		未来预测				
		2018	2019	2020	2021	2022
一、营业收入		31,200.76	33,072.87	35,062.30	38,734.09	42,146.07
减：营业成本		25,400.70	26,966.39	28,507.28	30,886.37	33,321.98
税金及附加		14.78	26.80	189.12	191.12	192.26
销售费用		-	-	-	-	-
管理费用		1,535.13	1,621.03	1,657.31	1,697.37	1,734.61
财务费用		3.54	3.75	3.98	4.40	4.78
资产减值损失						
加：公允价值变动收益						
投资收益						
二、营业利润		4,246.61	4,454.90	4,704.61	5,954.83	6,892.43
加：营业外收入						
减：营业外支出		160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
三、利润总额		4,086.61	4,294.90	4,544.61	5,794.83	6,732.43
减：所得税费用	25%	1,021.65	1,073.73	1,136.15	1,448.71	1,683.11
四、净利润		3,064.96	3,221.18	3,408.45	4,346.12	5,049.32

(4) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+利息支出×（1-所得税率）+折旧及摊销-年资本性支出-年营运资金增加额

A、折旧及摊销的预测

对于七煤医院未来的折旧及摊销，本次评估是以七煤医院基准日经营管理所需的资产为基础，根据资产的类别、原值、折旧及摊销方法确定折旧率及年摊销

额，同时考虑资本性支出对资产原值的影响进行测算。

评估机构以基准日企业的资产账面原值为计提资产折旧及摊销的基数，并考虑维持七煤医院预测的营业能力所必需的更新投资支出及新增资产支出综合计算得出预测期内的折旧及摊销额。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
折旧及摊销	1,461.68	1,713.15	1,792.44	1,767.83	1,838.84

B、资本性支出预测

企业资本性支出的预测，主要是对新设备购置和资产更新投资等部分支出的测算。新设备购置的资本性支出，主要是根据企业的未来发展规划确定的。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
资本性支出	3,022.00	1,620.00	1,570.00	3,170.00	2,270.00

C、营运资金增加预测

营运资金是保证企业正常运行所需的资金，是不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产与不含负息负债和非经营性负债的流动负债的差值。

企业不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产包括应收账款、预付账款、其他应收款、存货等科目；不含负息负债和非经营性负债的流动负债包括应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费等科目。

预测营运资金前，评估机构首先核实和分析各科目中各种不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资金影响重大的科目，如应收账款、应收票据主要是根据企业预计的未来收入结合一般收款进度进行测算、如预付账款，主要是根据企业预计未来生产产品的成本结合一般付款进度进行测算，对于与企业业务收入相关的负债，如预收账款、应付账款中的经营性款项等，依据企业生产产品的收入和成本的资金进度，并适当调整后计算得出；其他应收款和其他应付款考虑固定的金额进行预测。

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债，该企业营业流动资产（不含非经营性资产及溢余资产）主要包括去除非经营性资产后的应收账款、预付账款、

其他应收款、存货；无息流动负债主要包括去除非经营性资产后的应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

营运资金增加额=当年营运资金-上年营运资金

由于七煤医院的经营模式是存在先预收病人款项，仅农保、医保收入会有相关的账期，农保、医保的账期一般为 2 个月，对于药品的供应商账期为 6 个月，目前是应收款项短于医院与药品、耗材供应商的账期，医院未来会继续按照此模式进行营运资金的管理，会继续增加对供应商的资金占用，经测算，营运资金的追加额情况如下：

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
营运资金追加额	-94.16	-188.97	-225.83	-470.24	-482.08

D、终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。终值的预测一般可以采用永续年金的方式。也有采用 Gordon 增长模型进行预测的。本次评估，评估机构采用永续年金的方式预测。假定企业的经营在 2022 年后每年的经营情况趋于稳定。

考虑到企业 2022 年达到相对稳定的状态，故确定永续期的年现金流与预测末年的情况基本相同，按 2022 年的现金流调整确定。具体需要调整的事项为所得税、折旧及摊销、资本性支出、营运资金追加额。

a、所得税

根据企业所得税法规定，七煤医院预测期后每年的所得税为 1,683.11 万元。

b、折旧及摊销

经分析测算，预测期后每年的折旧费为 1,838.84 万元。

c、资本性支出

经分析测算，为保持七煤医院正常的经营运作，后期的资本性支出与目前折旧摊销金额保持一致，故预测期后每年的资本性支出金额为 1,838.84 万元。

d、营运资金追加额

由于预测期后企业经营相对稳定，营运资金不再发生变动，故确定永续期七煤医院的营运资金追加额为 0.00 万元。

(5) 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估值的重要参数。由于七煤医院不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β (Levered Beta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

A、对比公司的选取

由于七煤医院为盈利企业，并且主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），因此在本次评估中，评估机构初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- a、对比公司近两年为盈利公司；
- b、对比公司必须为至少有两年上市历史；
- c、对比公司只发行人民币 A 股；

d、对比公司所从事的行业或其主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述四项原则，评估机构利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了通策医疗投资股份有限公司、爱尔眼科医院集团股份有限公司、美年大健康产业控股股份有限公司 3 家上市公司作为对比公司。

B、加权资金成本的确定（WACC）

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报

率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

a、股权回报率的确定

为了确定股权回报率，评估机构利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

① 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

评估机构在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

评估机构以上述国债到期收益率的平均值 4.15%作为本次评估的无风险收益率。

② 确定股权风险收益率

股权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。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP。

通过估算近十年每年的市场风险超额收益率 ERP，结果如下：

序号	年份	RM 算术 平均值	RM 几何 平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年 限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均 值-RF	ERP=RM 几何平均 值-RF
1	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%
2	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%
3	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%
4	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%

序号	年份	RM 算术平均值	RM 几何平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均值-RF	ERP=RM 几何平均值-RF
5	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%
6	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%
7	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%
8	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%
9	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%
10	2016	17.57%	6.48%	3.91%	13.66%	2.57%
11	平均值	33.68%	11.86%	4.12%	29.55%	7.74%
12	最大值	55.92%	37.39%	4.32%	51.62%	33.09%
13	最小值	17.57%	0.12%	3.80%	13.66%	-3.86%
剔除最大、最小值后的平均值		32.91%	10.14%	4.17%	28.78%	6.02%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，以及本次评估的标的企业理论上的寿命期为无限年期，因此评估机构认为采用包括超过 10 年期的 ERP=6.02%比较恰当。

③ 确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值计算公式的公司，其股票市场指数选择的是沪深 300 指数，与评估机构在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数相匹配。

本次评估评估机构是选取 Wind 资讯公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

④ 计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，评估机构可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered}\beta = \text{Levered}\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered β 。

⑤ 确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估企业目标资本结构时评估机构参考了两个指标：被对比公司资本结构平均值及被评估企业自身账面价值计算的资本结构。

最后以对比公司资本结构平均值确定被评估企业目标资本结构。

⑥ 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

评估机构将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

$$\text{Levered}\beta = \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率（取 25%）；

⑦ β 系数的 Blume 修正

评估机构估算 β 系数的目的是估算折现率，该折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。

Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

⑧ 估算被评估单位特有风险收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

评估机构将被评估企业的总资产账面价值以及按此总资产计算的被评估企业的总资产报酬率分别规模代入回归方程即可计算被评估企业的规模超额收益率 RP_s 为 2.89%。

以上公式计算的超额收益率仅仅是被评估企业规模因素形成的非系统风险收益率，除此之外，七煤医院作为医疗机构，还面临其他特有经营风险，因此本

次评估中还考虑其他非系统风险因素。七煤医院面临的其他特有风险主要为：

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。七煤医院将进一步注重各医院治疗质量的持续改进，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，也会对七煤医院医疗服务机构的经营业绩、品牌及市场声誉造成不利影响。

综合上述因素，本次评估中被评估企业除规模外的特有风险收益率 RP_u 为 0.5%。

由此两项得出，七煤医院的特有风险超额收益率 R_s 的值 3.39%。

⑨ 计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，评估机构就可以计算出对七煤医院的股权期望回报率。

b、债权回报率的确定

债权投资回报率实际上是被评估企业的债权投资者期望的投资回报率。

不同的企业，由于企业经营状态不同、资本结构不同等，企业的偿债能力会有所不同，债权人所期望的投资回报率也应不尽相同，因此企业的债权投资回报率与企业的财务风险，即资本结构密切相关。

鉴于债权投资回报率需要采用复利形式的到期收益率；同时，在采用全投资现金流模型并且选择行业最优资本结构估算 WACC 时，债权投资回报率 R_d 应该选择该行业所能获得的最优的 R_d ，因此，一般应选用投资与标的企业相同行业、相同风险等级的企业债券的到期收益率作为债权投资回报率指标。

参照一年期贷款利率及企业实际贷款情况，本次评估采用 5% 作为债权回报率。

c、折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位总资本加权平均回报率为 11.69%，评估机构以其作为被评估公司的折现率。

(6) 非经营性资产负债的评估

根据评估机构的分析，被评估单位非经营性资产负债的情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	账面价值	评估价值
一	非经营资产		
1	应收账款	6,827.00	6,201.57
2	预付款项	210.00	210.00
3	其他应收款	2,040.95	2,040.95
4	在建工程	3,534.98	3,562.75
5	非经营资产合计	12,612.93	12,015.27
二	非经营负债		
1	应付账款	639.87	639.87
2	其他应付款	215.39	215.39
3	预计负债	414.73	414.73
4	非经营负债合计	1,269.99	1,269.99
三	非经营性资产、负债净值	11,342.94	10,745.29

A、对于非经营性负债和非经营性资产中的预付款项、其他应收款、应付账款、其他应付款和预计负债等，按审计后的账面值确定为评估值；

B、非经营性资产中的应收账款为七煤医院改制前遗留款项，七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局自 2017 年 1 月起分 5 年逐月支付。

截至评估基准日剩余账期为 4 年，由于其金额较大，本次评估考虑收款期影响，并参照债权回报率 5%，按照现金流均匀流入，测算出应收账款的评估值如下：

单位：万元

折现期间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折现期（年）	0.50	1.50	2.50	3.50
折现系数	0.98	0.93	0.89	0.84
还款金额	1,707.00	1,707.00	1,707.00	1,706.00
折现金额	1,665.86	1,586.53	1,510.99	1,438.19
折现评估值	6,201.57			

C、对于非经营性资产中的在建工程-土建工程，参见资产基础法评估说明中在建工程部分评估说明。

（7）负息负债的评估

负息负债为银行借款 2,466.00 万元，融资租赁款项 7,110.00 万元，评估值共计 9,576.00 万元。

（8）收益法评估结论

经评估，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，七煤医院的股东全部权益，在持续经营条件下收益法的评估值为人民币 40,300.00 万元，即：人民币肆亿零叁佰万元整。

（二）双矿医院 84.14%股权评估情况

1、评估概况

根据有关法律、法规和资产评估准则，中同华评估采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，以瑞华会计师事务所出具的“瑞华审字(2018)02380092 号”审计报告为基础，对双矿医院的股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的双鸭山双矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字〔2018〕第 020253 号）。

(1) 资产基础法评估结果

按照资产基础法评估，双矿医院在基准日市场状况下股东全部权益价值评估值为 32,016.06 万元；其中：总资产账面值 64,801.56 万元，评估值 65,485.08 万元，增值率 1.05%；总负债账面值 33,469.02 万元，评估值 33,469.02 万元，评估无增减值；净资产账面值 31,332.54 万元，评估值 32,016.06 万元，增值额 683.52 万元，增值率 2.18%。

(2) 收益法评估结果

按照收益法评估，双矿医院股东全部权益价值评估值为 74,090.00 万元，比审计后账面净资产增值 42,757.46 万元，增值率 136.46%。

(3) 评估结论

资产基础法的评估值为 32,016.06 万元；收益法的评估值 74,090.00 万元，两种方法的评估结果差异 42,073.94 万元，差异率 131.42%。产生差异的主要原因为：

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，是从资产的再取得途径考虑的；收益法指通过被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的。

基于以下因素，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：双矿医院的股东全部权益价值评估结果为 74,090.00 万元。

首先，双矿医院作为双鸭山市的一家三级甲等医院，医疗服务辐射区域人口数量大，是集医疗、科研、预防、保健、急救、康复为一体的大型综合性医院，医疗设施齐全；双矿医院目前发展态势良好，在同地区同行业具有一定竞争力，拥有较强的获利能力，未来预测的收益具有可实现性；其次企业价值来源除了固定资产、营运资金等资产外，也来源于企业医疗团队的经验与能力、患者信息资源、医院口碑、内部管理水平等。而资产基础法仅对各单项资产进行了评估，不能完全体现各单项资产组合后对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的相互配合和有机结合产生的整合效应，而企业整体收益能力是企业所有外部条件和内部因素共同作用的结果。考虑到本次的评估目的，收益法能够更加完整合

理地体现双矿医院的企业价值，故采用收益法评估结果作为最终评估结论。

2、资产基础法评估情况

(1) 流动资产的评估

A、货币资金

货币资金包括现金和银行存款，账面价值共计 23,584,639.98 元。其中现金为人民币，银行存款人民币账户 4 个。评估机构通过盘点现金、银行函证、核实银行对账单等方法，以核实无误的账面价值确定评估值。货币资金的评估值为 23,584,639.98 元，评估无增减值。

B、应收票据

应收票据为 8 张不带息银行承兑汇票，账面价值 14,000,000.00 元。评估机构采取查阅应收票据备查簿，核对结算对象、票据种类、出票日、到期日、票面利率等情况；对截至评估现场日尚存的库存票据进行实地盘点；对期后已到期承兑和已背书转让的票据，检查相关原始凭证。

对不带息票据以其票面金额确定评估值，对带息票据以其票面金额加上持有期间的应计利息确定评估值。应收票据的评估值为 14,000,000.00 元，评估无增减值。

C、应收款项

应收款项包括应收账款、预付账款和其他应收款。

应收账款是双矿医院应收在院患者的各项医疗费以及与社会保险局结算的各项医疗费，双矿医院采用备抵法核算坏账准备，并采用账龄分析法计提坏账准备。

预付账款账面余额 1,602,872.10 元，账面净值 1,602,872.10 元。

其他应收款账面余额 18,818.54 元，坏账准备 7,235.52 元，账面净值 11,583.02 元。

评估机构首先对各项应收款项进行逐笔核对，查看其是否账表相符。对账面余额较大的应收款项进行函证，核实账面余额的准确性；抽查相关业务合同，核

实业务的真实性。其次，判断分析应收款项的可收回性确定评估值。

应收账款的评估值为 240,299,394.48 元，评估无增减值；预付账款的评估值为 1,602,872.10 元，评估无增减值；其他应收款的评估值为 11,583.02 元，评估无增减值。

D、存货的评估

双矿医院存货为库存商品，包括药品、试剂、卫材器械、总务材料、微机耗材等，账面余额 14,532,972.48 元，跌价准备为 0，账面价值 14,532,972.48 元。

在评估过程中，评估机构对评估范围内存货在核对账、表一致的基础上，为确认存货所有权，依据双矿医院提供的存货清单，抽查核实了有关的购置、销售发票和会计凭证。根据双矿医院提供的存货盘点表对其进行了抽查，检查其是否存在冷背残次情况。并查看了有关出库和入库单，了解存货保管及出入库内控制度等仓储情况。

由于存货品种及数量繁多，存放地点分散，评估机构对存货进行了适当的鉴别和归类，分类的标准主要是数量和金额，将金额大并且具有盘点可操作性的存货归为一类，对其进行重点核实，逐项核对；对于数量较多金额较小的存货归为一类，对其以企业提供的盘点表为基础，对部分存货进行抽查，并编制抽查盘点表，以增强评估结果的可靠性。

经评估机构了解，双矿医院的库存商品均为近期购进，市场价格变动较小，销售态势正常，故按评估基准日各类药品的采购成本确认其单价，再乘以核实后的数量作为该项药品的评估值，跌价准备按零确定评估值。

存货的评估值为 14,532,972.48 元，评估无增减值。

E、流动资产评估结果汇总

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增减值
货币资金	23,584,639.98	23,584,639.98	-	-
应收票据	14,000,000.00	14,000,000.00		

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增减值
应收账款	240,299,394.48	240,299,394.48	-	-
预付账款	1,602,872.10	1,602,872.10	-	-
其他应收款	11,583.02	11,583.02	-	-
存货	14,532,972.48	14,532,972.48	-	-
合 计	294,031,462.06	294,031,462.06	-	-

流动资产评估值 294,031,462.06 元，评估无增减值。

(2) 非流动资产的评估

A、递延所得税资产

递延所得税资产为双矿医院确认的暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额，账面价值 2,439,423.52 元。

评估机构查看了递延所得税资产明细账、凭证、产生暂时性差异的交易合同，并根据税法核实账面记录是否正确，经核查，账务记录符合规定，余额正确，无核实调整事项，以经核实无误的账面值确定为评估值。

递延所得税资产的评估值为 2,439,423.52 元，评估无增减值。

B、固定资产-建（构）筑物

a、评估范围

纳入本次评估范围的建构筑物类资产包括建筑物、构筑物，根据其评估申报明细表，该类资产于评估基准日之具体类型和账面值如下表所示：

单位：元

序号	项 目	项数	账面原值	账面净值
1	建筑物	127	159,953,500.00	151,715,828.11
2	构筑物	89	2,832,500.00	2,425,288.54
合 计		216	162,786,000.00	154,141,116.65

纳入评估范围的房屋建筑共 127 项，账面价值合计 151,715,828.11 元，主要为住院处、传染病房、结核病房、门诊楼、医院办公楼、神经内科楼、骨科楼、

外科楼、核磁及 CT 机房等；构筑物共 89 项，账面价值合计 2,425,288.54 元，主要为消防水池、院墙、大门、深水井、挡土墙等。

b、评估程序

① 核对申报资料

根据双矿医院提供的房屋建筑物核实申报明细表，通过查阅固定资产财务帐及固定资产卡片等资料，对账面原值、账面净值、建筑结构、竣工使用年限、建筑面积等资料进行核对分析。对于申报明细表中账实不符、重复、遗漏及含混不清的项目，通过核实予以修正。

② 现场勘查

在双矿医院基建技术人员及相关固定资产管理人员的配合下，对房屋建筑物的位置、结构形式、建筑面积、内外装修、使用情况、维护及改造情况、完好状况进行现场勘查，并填写现场勘查记录表，对与申报资料有差异的予以调整，做到账实相符。

③ 资料搜集

收集当地相关部门编制的建筑工程预算定额、取费标准和调整文件、工程造价指数、建筑工程技术经济分析资料；根据房地产一体原则，弄清房屋建筑物所依托的土地所有权状况，为房屋建筑物的重置全价的计算提供依据。

④ 评定估算

针对不同的资产类型和用途，采用不同方法进行评定估算。

c、评估方法

房屋建筑物的重置成本法的计算公式为：

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 重置全价 = 建安工程造价[含税]+其他费用[含税]+资金成本

建安工程造价：对重要的建筑工程，据原概算或预决算工程量，根据有关定额和评估基准日适用的价格文件，测算出该工程的建安工程含税造价。对于价值量小、结构简单的建（构）筑物采用单方造价法确定委估建筑的建安含税造价。

前期及其他费用：前期及其他费用主要为项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费、环境影响评价费等。详见下表：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.155%	财建〔2016〕504号
2	勘察设计费	建安工程×费率	2.744%	发改价格〔2015〕299号
3	工程监理费	建安工程×费率	1.878%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.149%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.180%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.064%	
合 计			6.170%	-

资金成本是指房屋建造过程中所耗用资金的利息或机会成本，以同期银行贷款利率计算，利率以评估基准日时中国人民银行公布的贷款利率为准；按照建造期资金均匀投入计算。

资金成本=（建安工程造价（含税）+其他费用（含税））×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率如下：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

② 成新率的确定

对于价值大、重要的建（构）筑物采用勘察成新率和年限成新率综合确定，对于单价值小、结构相对简单的建（构）筑物，采用年限法并根据具体情况进行修正后确定。

综合成新率计算公式如下：

成新率=年限法成新率×40%+观察法成新率×60%

其中：年限法成新率

依据委估建筑物的经济耐用年限、尚可使用年限计算确定房屋建筑物的成新

率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

其中：观察法成新率

评估机构实地勘察委估建筑物的使用状况，调查、了解建筑物的维护、改造情况，对其主要结构部分、装修部分、设施部分进行现场勘查，结合建筑物完损等级及不同结构部分相应的权重系数确定成新率。

$$\text{观察法成新率} = \text{结构部分合计得分} \times \text{权重} + \text{装修部分合计得分} \times \text{权重} + \text{设备部分得分} \times \text{权重}$$

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面净值	评估值	增值额	增值率%
房屋建筑物	151,715,828.11	155,403,278.00	3,687,449.89	2.43
构筑物	2,425,288.54	3,207,309.80	782,021.26	32.24
合 计	154,141,116.65	158,610,587.80	4,469,471.15	2.90

建（构）筑物评估增值原因主要是双矿医院房屋建筑物维护状况良好，尚可使用年限大于被评估单位折旧年限，故造成评估增值。

C、设备类资产

a、评估范围

双矿医院纳入评估范围的设备类资产包括：机器设备、运输设备、电子设备。设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

单位：元

项目	账面价值	
	原值	净值
机器设备	121,560,136.65	98,611,672.70
车辆	881,845.89	844,966.72
电子设备	3,654,057.30	2,829,464.78
合 计	126,096,039.84	102,286,104.20

b、评估程序

① 现场清查核实

- 1) 听取双矿医院相关人员对委估设备类资产的购建历史和现状使用情况的介绍，明确固定资产财务、设备管理、档案等双矿医院相关配合人员；
- 2) 审阅资产占有方填报的各类“申报明细表”，根据资产占有方的生产流程特点，检查所填内容是否漏项、重项和不规范的地方，发现问题及时修改更正；
- 3) 核查固定资产财务账册，核实机器设备的数量、购置时间、账面原值和净值，了解账面价值的构成和折旧、净值计算情况，做到表、账相符；
- 4) 如果设备类资产众多，根据数量、单价等进行 ABC 分类统计；指导双矿医院根据实际情况填写重点（A 类）设备的《设备调查表》；
- 5) 根据“申报明细表”的内容进行现场清查核实，A、B 类设备进行详查，C 类设备进行抽查，实地观察并记录设备的实有数量、运行状况、技术状态、磨损和锈蚀程度并做出记录，做到不重，不漏，表、物相符；
- 6) 与设备管理人员和操作人员就双矿医院设备的购建情况、价值构成、历年大修技改情况、运行管理制度和现场勘查中发现的问题进行座谈；
- 7) 抽查并复印主要设备购置合同和发票、车辆行驶证，核实产权；抽查并复印锅炉、电梯、起重设备、压力容器等安全检验资料；
- 8) 现场询价，并收集主要设备的预决算资料及验收记录、大修理和技改等价格资料；
- 9) 根据现场勘查结果进一步修正双矿医院提供的评估申报明细表，然后由双矿医院盖章，作为评估的依据。

② 评定估算

- 1) 利用机器设备价格数据库、询价资料和网上查询的价格资料，确定设备购置价，按照行业和地区规定的运杂费、安装费等取费标准，计算重置全价；
- 2) 根据对机器设备的现场勘察情况及修理记录确定其成新率；
- 3) 汇总机器设备、运输设备和电子设备等评估明细表；

- 4) 对重大设备进行研讨, 以便使评估结果正确反映设备的状况;
- 5) 对评估结果进行排序检查, 对增减值异常的进行合理性分析;
- 6) 编制设备评估技术说明。

c、评估方法

根据评估目的和被评估设备的特点, 主要采用重置成本法进行评估。对可以搜集二手市场交易信息的设备采用市场法评估。

采用重置成本法评估的:

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 机器设备

1) 重置全价的确定

重置全价=购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用+资金成本

i、购置价（含税）

国产设备：主要通过向生产厂家或贸易公司询价、查阅《2018 机电产品报价手册》以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备, 采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定。

根据 2016 年 3 月 24 日, 财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》, 医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税。故本次评估在固定资产重置价值测算时, 未考虑增值税-进项税抵扣。

ii、运杂费

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等, 国内外地生产设备的铁路、水路和公路综合运杂费率按运输距离分段计算: 不足 100km 为 1.0%, 超过 100km 时每增加 100km 费率增加 0.20%, 不足 100km 时按 100km 计算。进口设备按上述规定的 40%计取。运杂费率如下表:

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
100	设备费	1.00%	2100	设备费	5.00%
200	设备费	1.20%	2200	设备费	5.20%
300	设备费	1.40%	2300	设备费	5.40%
400	设备费	1.60%	2400	设备费	5.60%
500	设备费	1.80%	2500	设备费	5.80%
600	设备费	2.00%	2600	设备费	6.00%
700	设备费	2.20%	2700	设备费	6.20%
800	设备费	2.40%	2800	设备费	6.40%
900	设备费	2.60%	2900	设备费	6.60%
1000	设备费	2.80%	3000	设备费	6.80%
1100	设备费	3.00%	3100	设备费	7.00%
1200	设备费	3.20%	3200	设备费	7.20%
1300	设备费	3.40%	3300	设备费	7.40%
1400	设备费	3.60%	3400	设备费	7.60%
1500	设备费	3.80%	3500	设备费	7.80%
1600	设备费	4.00%	3600	设备费	8.00%
1700	设备费	4.20%	3700	设备费	8.20%
1800	设备费	4.40%	3800	设备费	8.40%
1900	设备费	4.60%	3900	设备费	8.60%
2000	设备费	4.80%	4000	设备费	8.80%

如设备购置价中已包含运杂费，则不再计取。

iii、安调费、基础费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同费率计取安调费用，对无需安调设备以及设备费中已含安调费的则不再重复计算。

需要基础的设备，在与房屋建筑物核算不重复前提下，根据设备实际情况考虑一定的基础费率。

iv、其他费用

其他费用包括项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费等，依据该设备所在地建设工程其他费用标准，结合本身设备特点进行计算，计算基

础为设备的购置价、运杂费、安调费、基础费（以上均含税）之和。其他费费率如下：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.155%	财建〔2016〕504号
2	勘察设计费	建安工程×费率	2.744%	发改价格〔2015〕299号
3	工程监理费	建安工程×费率	1.878%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.149%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.180%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.064%	
合 计			6.170%	-

v、资金成本

根据建设项目的合理建设工期，按评估基准日适用的贷款利率，资金成本按建设期内均匀性投入计取。其构成项目均按含税计算。

资金成本=（设备购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用）×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

2) 成新率的确定

对于机器设备,主要依据设备经济寿命年限、已使用年限，通过对设备使用状况、技术状况的现场勘察了解，确定其尚可使用年限，然后按以下公式确定其综合成新率。

综合成新率=尚可使用年限/（尚可使用年限+已使用年限）×100%

② 车辆

1) 重置全价

通过市场询价等方式分析确定车辆于当地于评估基准日的新车购置价，加上

车辆购置税、其他费用，确定委估车辆的重置全价。计算公式如下：

重置全价=购置价+车辆购置税+其他费用

车辆购置税=车辆不含税售价×税率

其他费用包括工商交易费、车检费、办照费等，按 500 元计算。

2) 成新率的确定

参照国家颁布的车辆强制报废标准，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率，然后结合车辆的制造质量、使用工况和现场勘查情况进行调整。计算公式如下：

使用年限成新率=（经济使用年限－已使用年限） / 经济使用年限×100%

行驶里程成新率=（经济行驶里程－已行驶里程） / 经济行驶里程×100%

理论成新率=MIN（使用年限成新率，行驶里程成新率）

观察法成新率：通过现场勘察，查阅历史资料，向操作人员或管理人员进行调查等方式，对车辆的实际技术状况、维修保养情况、原车制造质量、实际用途、使用条件等进行了解，并根据经验分析、判断车辆的新旧程度。

综合成新率=理论成新率±勘察成新率调整值

③ 电子设备

1) 重置全价

重置全价=购置价

2) 成新率的确定

主要采用年限成新率确定。

年限成新率=（经济使用年限-已使用年限）/经济使用年限×100%

④ 对于闲置、待报废的设备，按可变现净值确定评估值。

⑤ 对逾龄电子设备、部分购置时间较早的车辆采用市场法进行评估。

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
机器设备	98,611,672.70	99,283,809.00	672,136.30	0.68
车辆	844,966.72	810,875.00	-34,091.72	-4.03
电子设备	2,829,464.78	2,868,296.00	38,831.22	1.37
合 计	102,286,104.20	102,962,980.00	676,875.80	0.66

设备类资产评估增值的主要原因是双矿医院设备维护保养较好，部分设备尚可使用年限大于被评估单位折旧年限，故造成评估增值。

D、无形资产

a、评估范围

双矿医院纳入本次土地使用权评估范围的为双矿医院所属的 22 宗土地使用权，宗地用途为医卫慈善用地，已取得对应的不动产权证。宗地基本情况如下表：

宗地名称	证载土地使用者	用途	证载终止日期	取得日期	开发程度	面积(m ²)	账面价值(元)
双矿-出-1	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	16,212.00	18,476,770.00
双矿-出-2	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	991.52	6,188,310.00
双矿-出-3	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	1,853.67	
双矿-出-4	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	3,091.25	3,576,860.00
双矿-出-5	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	56.94	83,520.00
双矿-出-6	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	6,374.00	1,540,383.37
双矿-出-7	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	30,314.00	4,659,333.37
双矿-出-8	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	2,954.00	1,102,193.37
双矿-出-9	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	137.11	91,736.62
双矿-出-10	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	110,599.00	37,419,376.63
双矿-出-11	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	203.00	192,076.76
双矿-出-12	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	6,243.00	2,136,333.37
双矿-出-13	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	13,438.00	1,857,546.63
双矿-出-14	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	4,059.00	1,440,043.37
双矿-出-15	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	316.00	113,003.37
双矿-出-16	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	8,814.00	2,965,056.63

宗地名称	证载土地使用者	用途	证载终止日期	取得日期	开发程度	面积(m ²)	账面价值(元)
双矿-出-17	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	16,838.00	6,168,880.00
双矿-出-18	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	47.42	8,023.34
双矿-出-19	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	5,511.70	767,243.32
双矿-出-20	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	16,617.00	3,999,680.00
双矿-出-21	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	14,949.00	2,052,040.00
双矿-出-22	双矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	318.00	279,076.75

b、评估程序

① 准备工作：

核对原始资料，根据提供的宗地资料，对土地的权属情况进行核实，对土地使用权的取得、使用进行了解。

② 现场调查：

以双矿医院填报的评估申报表为依据，对被评估宗地调查、核实、标定；对宗地的登记状况、权利状况、用途、建筑物和地上附着物状况进行实地勘察；对影响宗地所处的地理位置、宗地周边自然环境、交通条件、市政配套设施进行了解。对宗地面积、临街状况、形状、地质、地形、地势条件、容积率等情况进行调查。

③ 市场调查：

到宗地所在地有关部门进行调查咨询，并了解宗地所在城市的基准地价、地价指数和各项取费标准等资料，了解宗地所在城市的总体用地规划以及征地的相关补偿费用标准。

④ 价值估算：

根据被估宗地的面积、位置、用途、容积率、开发程度等情况，结合搜集到的基准地价、地价指数、成交案例、各项政策取费等评估资料，选择适宜的评估方法进行估算。

c、评估方法

评估范围内的土地使用权实际用途为医卫慈善用地，经咨询当地国土资源管

理部门，影响价格因素与商业用地相似，应参照商业用地进行评估。通行的土地评估方法有市场比较法、收益还原法、剩余法（假设开发法）、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估方法的选择应根据待估土地的特点、具体条件和项目的实际情况，结合待估土地所在区域的土地市场情况和评估师收集的有关资料，分析、选择适宜于待估土地使用权价格的方法。

本次评估对象位于双鸭山市四方台区，该地段周边与委估宗地类似土地交易案例较少，难以选取可比交易案例，故市场比较法不适用；委估周边土地租赁市场不活跃，周边类似宗地用于出租或经营时的平均总收益、总费用等资料无法取得，故收益还原法不适用。因此，本次评估采用成本逼近法和基准地价系数修正法进行评估。

成本逼近法

所谓成本逼近法就是以取得土地使用权和开发土地所耗费的各项费用之和为主依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的评估方法。

土地价格=（土地取得费+土地开发费+投资利息+土地开发利润+增值收益）×年期修正系数。

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果,按照替代原则，对待评估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较,并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正,进而求取待评估宗地土地使用权在估价基准日价值的方法。

基准地价系数修正法评估被评估宗地土地使用权价值的计算公式为：

被评估宗地使用权价值=基准地价×K1×K2×K3×（1+∑K）+土地开发程度修正

式中：

K1——期日修正系数

K2——土地使用年限修正系数

K3——土地容积率修正系数

ΣK ——影响地价区域因素及个别因素修正系数之和

d、评估结果及分析

土地使用权账面值 95,117,486.90 元，评估值 96,806,344.52 元，评估增值 1,688,857.62 元，增值率 1.78%。评估增值原因主要是土地价格整体上涨，故造成评估增值。

(3) 流动负债的评估

A、短期借款

双矿医院短期借款系双矿医院向中国工商银行双鸭山分行借入的期限在 1 年以内的借款，共计 1 笔，账面价值 30,000,000.00 元。

评估机构查阅了所有借款合同，了解各项借款的种类、发生日期、还款期限和贷款利率，核实借款的真实性、完整性，同时向贷款银行进行函证，核实评估基准日尚欠的本金余额。短期借款的评估值按核实无误后的账面价值确定。

短期借款的评估值为 30,000,000.00 元，评估无增减值。

B、应付款项

双矿医院纳入本次评估范围的应付款项，包括应向各药品、试剂、卫材器械、耗材供应商支付的药品、试剂、卫材器械、耗材款，以及应支付的设备款等，共 570 笔，账面价值 194,014,129.20 元；预收账款，为向各体检单位预先收取的体检费和在院患者的各项押金，共 267 笔，账面价值 32,102,479.50 元；其他应付款，主要为计提的工会经费、教育经费、办公取暖费、代扣的养老金、失业金、质保金、押金、欠款等，以及双矿医院与其他单位之间发生的主营业务之外的往来款项，账面价值 33,283,460.13 元。

对应付账款，评估机构抽查了部分材料采购合同和会计凭证，审查核实了评估基准日收到但尚未处理的所有发票，以及虽未收到发票，但已到达企业的商品，以防止漏记或多记应付账款，同时评估机构关注了评估基准日后的付款情况；对预收账款，评估机构抽查了相关销售合同和会计凭证，审查核实了评估基准日开出但尚未处理的所有发票，向财务及销售人员了解已销出但未开发票的业务，评估机构按企业会计制度规定确定销售收入和预收账款，以防止漏记销售收入和销

售税金；对其他应付款，评估机构通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的账面值确定评估值。

应付账款的评估值为 194,014,129.20 元，评估无增减值；预收账款的评估值为 32,102,479.50 元，评估无增减值；其他应付款的评估值为 33,283,460.13 元，评估无增减值。

C、应付职工薪酬

双矿医院纳入本次评估范围的应付职工薪酬为企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬。包括按双矿医院规定应支付给职工的工资、职工福利、社会保险费、取暖补贴等，账面价值 38,905,679.09 元。

评估机构按照企业规定对应付职工薪酬各明细项进行核实和抽查复算，同时查阅明细账、入账凭证，检查各项目的计提、发放、使用情况。经核查，财务处理正确，合乎双矿医院规定的各项相应政策，按核实无误的账面值确定评估值。

应付职工薪酬的评估值为 38,905,679.09 元，评估无增减值。

D、应交税费

应交税费为双矿医院按照税法等规定计算应交纳而未交的各种税费，如企业所得税、教育费附加、地方教育附加、印花税等，账面价值 1,704,469.24 元。

对应交税费评估机构首先了解双矿医院适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估机构查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查，账务记录属实，按核实无误的账面值确定评估值。

应交税费的评估值为 1,704,469.24 元，评估无增减值。

E、一年内到期的非流动负债的评估

双矿医院一年内到期的非流动负债系双矿医院 1 年之内将要偿还给远东宏信（天津）融资租赁有限公司的售后租回融资租赁金额，账面价值 3,360,000.00 元。

评估机构查阅了所有售后租回合同和所有权转让合同，核实借款的真实性、完整性，同时向借款方进行函证，核实评估基准日欠款余额。经查以上借款属实，

以核实后的账面价值作为评估值。

一年内到期的非流动负债的评估值为 3,360,000.00 元，评估无增减值。

F、流动负债评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率 %
短期借款	30,000,000.00	30,000,000.00		
应付账款	194,014,129.20	194,014,129.20	-	-
预收款项	32,102,479.50	32,102,479.50	-	-
应付职工薪酬	38,905,679.09	38,905,679.09	-	-
应交税费	1,704,469.24	1,704,469.24	-	-
其他应付款	33,283,460.13	33,283,460.13	-	-
一年内到期的非流动负债	3,360,000.00	3,360,000.00		
流动负债合计	333,370,217.16	333,370,217.16	-	-

流动负债评估值 330,010,217.16 元，评估无增减值。

(4) 非流动负债的评估

A、长期应付款

双矿医院长期应付款系双矿医院应付远东宏信（天津）融资租赁有限公司的售后租回融资租赁款，账面价值 420,000.00 元。

评估机构查阅了所有售后租回合同和所有权转让合同，核实借款的真实性、完整性，同时向借款方进行函证，核实评估基准日尚欠的本金余额。经查以上借款属实，以核实后的账面价值作为评估值。

长期应付款的评估值为 420,000.00 元，评估无增减值。

B、预计负债

双矿医院预计负债系双矿医院预计应付的 3 笔医疗赔偿款，账面价值 900,000.00 元。

评估机构查阅了所有的入账凭证和所附计提依据，核实预计负债的真实性、完整性，以核实后的账面价值作为评估值。

预计负债的评估值为 900,000.00 元，评估无增减值。

C、非流动负债评估结果汇总

非流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
长期应付款	420,000.00	420,000.00	-	-
预计负债	900,000.00	900,000.00	-	-
非流动负债合计	1,320,000.00	1,320,000.00	-	-

非流动负债评估值 1,320,000.00 元，评估无增减值。

(5) 资产基础评估结论

根据以上评估工作得出资产基础法评估结果如下：

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	294,031,462.06	294,031,462.06	-	-
2	货币资金	23,584,639.98	23,584,639.98	-	-
3	应收票据	14,000,000.00	14,000,000.00		
4	应收账款	240,299,394.48	240,299,394.48	-	-
5	预付款项	1,602,872.10	1,602,872.10	-	-
6	其他应收款	11,583.02	11,583.02	-	-
7	存货	14,532,972.48	14,532,972.48	-	-
8	二、非流动资产合计	353,984,131.27	360,819,335.84	6,835,204.57	1.93
9	固定资产	256,427,220.85	261,573,567.80	5,146,346.95	2.01
10	其中：建筑物类	154,141,116.65	158,610,587.80	4,469,471.15	2.90
11	设备类	102,286,104.20	102,962,980.00	676,875.80	0.66
13	无形资产	95,117,486.90	96,806,344.52	1,688,857.62	1.78
14	其中：土地使用权	95,117,486.90	96,806,344.52	1,688,857.62	1.78
16	递延所得税资产	2,439,423.52	2,439,423.52	-	
17	三、资产总计	648,015,593.33	654,850,797.90	6,835,204.57	1.05
18	四、流动负债合计	333,370,217.16	333,370,217.16	-	-
19	短期借款	30,000,000.00	30,000,000.00		
20	应付账款	194,014,129.20	194,014,129.20	-	-

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
21	预收款项	32,102,479.50	32,102,479.50	-	-
22	应付职工薪酬	38,905,679.09	38,905,679.09	-	-
23	应交税费	1,704,469.24	1,704,469.24	-	-
24	其他应付款	33,283,460.13	33,283,460.13	-	-
25	一年内到期的非流动负债	3,360,000.00	3,360,000.00		
26	五、非流动负债合计	1,320,000.00	1,320,000.00	-	-
27	长期应付款	420,000.00	420,000.00		
28	预计负债	900,000.00	900,000.00	-	-
29	六、负债合计	334,690,217.16	334,690,217.16	-	-
30	七、净资产（所有者权益）	313,325,376.17	320,160,580.74	6,835,204.57	2.18

3、收益法评估情况

（1）收益法简介

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法。

股利折现法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和付息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

(2) 评估模型

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估企业的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

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

式中：R_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；r：折现率；P_n：终值；n：预测期。

各参数确定如下：

A、自由现金流 R_i 的确认

R_i = 净利润 + 折旧/摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出

B、折现率 r 的确认

折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中：R_e：权益资本成本；R_d：负息负债资本成本；T：所得税率。

C、权益资本成本 R_e 的确定

权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中：R_e 为股权回报率；R_f 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场

风险超额回报率； R_s 为公司特有风险超额回报率

D、终值 P_n 的确定

根据企业价值准则规定，资产评估师应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

终值的预测可以采用持续经营前提下的永续增长模型以及在有限经营前提下也可以采用清算退出方式。

E、非经营性资产负债（含溢余资产） ΣC_i 的价值

非经营性资产负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

对非经营性资产负债（含溢余资产），本次评估采用资产基础法进行评估。

（3）收益预测说明

A、收益年限的确定

在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年，收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日；第二阶段为 2023 年 1 月 1 日直至永续。

B、未来收益预测

对未来五年及以后年度收益的预测是由双矿医院管理当局根据中长期规划提供的。评估机构分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理当局的预测。

a、营业收入预测

① 主营业务收入的预测

截至评估基准日，双矿医院的主营业务收入包括门诊医疗收入和住院医疗收入等。

1) 门诊医疗收入

门诊医疗收入分为挂号收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入和其他等。

双矿医院近年的门诊医疗收入如下：

单位：万元

序号	2016 年	2017 年
收入	12,376.73	11,411.62

就诊人次预测，本次评估通过双矿医院历史上归集到各科室的各项收入的就诊人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的就诊人次。双矿医院近年的门诊医疗就诊人次如下：

单位：人次

项目	2016 年	2017 年
内科	288,534	268,501
外科	86,660	88,934
儿科	31,123	27,228
妇科	37,091	28,404
五官科	75,965	71,384
中医康复理疗	19,186	16,245
急诊	43,207	34,212
分院	19,391	9,270
合 计	601,157	544,178

从上表可以看出，近年医院门诊量在呈现下降趋势，主要受到竞争环境的影响，导致门诊人次降低。未来随着外部经营环境的改善，双矿医院通过不断提升装备水平和服务能力，提高医疗技术水平等增加门诊量，具体如下：

2018 年预计双鸭山市、双鸭山矿业集团定点医疗机构双向开放，目前，市、矿各自负责所辖参保人员的医疗工作，多年来市医保未向双矿医院开放，已成为广大参保人员就医选择的壁垒，由于双矿医院的技术水平在双鸭山市实力第一，

双向开放后将影响约 10 万城镇职工的就医选择，门诊及住院患者量势必会有大幅提高。

未来双矿医院将加大对双鸭山市郊区及周边农村的宣传力度，开展免费的义诊活动等，促使郊区及周边农村人口来到医院看病，增加门诊人次。由于国家的城镇化战略，势必会带动农村地区人员进城落户，潜在的带来就诊人数的增长等。

2018 年 3 月份开始双矿医院成为双鸭山林业职工定点医疗机构，增加医保人数约为 2 万人，通过开展市场宣传、专家义诊活动，同时介绍双矿医院的综合实力和专科特色，为争取林业职工选择双矿医院就医，增加医院收入做好铺垫。

2017 年 12 月双矿医院已与上海惠宏医管公司合作，将推进新的绩效方案，新的绩效制度可以激发医务人员积极性、提高医疗质量、提升医院总体服务水平，从而增强医院竞争力，增加医院收入。双矿医院通过拜访客户、走访市场等多种形式积极拓展市场，通过走访慰问在双矿医院完成治疗的病人家庭，与患者保持良好的关系。通过患者家庭的传播，将双矿医院良好的医疗服务品质在当地市乡镇中树立口碑。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度双矿医院的门诊医疗就诊人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	内科	283,701	292,212	303,900	319,095	328,668
2	外科	94,092	96,915	100,792	105,832	109,007
3	儿科	28,807	29,383	30,265	31,476	32,106
4	妇科	30,051	30,652	31,572	32,835	33,492
5	五官科	75,524	77,034	80,115	83,320	85,820
6	中医康复理疗	17,187	17,531	18,057	18,779	19,155
7	急诊	36,196	36,920	38,028	39,359	40,146
8	分院	9,270	9,363	9,457	9,552	9,648
合 计		574,828	590,010	612,186	640,248	658,042

门诊人均花费预测，本次评估通过双矿医院历史上归集到各科室的各项收入的门诊人均花费统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项门诊医疗收入对应的人均花费。双矿医院近年的门诊医疗人均花费如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	内科	232.20	227.90
2	外科	279.65	226.76
3	儿科	123.95	142.73
4	妇科	227.93	258.30
5	五官科	69.44	71.53
6	中医康复理疗	255.38	344.91
7	急诊	209.06	247.67
8	分院	52.32	253.89
全院平均		205.88	209.70

2018 年度，双矿医院医院在设备、就医环境有较大改善的基础上，通过提高门诊服务项目、服务能力和服务水平提高门诊次均费用，例如：黑龙江全省首台超高端 GE Revolution512 层 CT 在 2017 年投入使用，2018 年将带来较大的经济效益。

考虑到居民健康意识增强及老龄化带来的系统检查及早期治疗增多，同时医院继续优化结构调整，在增强各科室技术水平与软、硬件配置的基础上，不断提升服务能力和水平，继续扩大医院影响，吸引患者就诊。评估人员认为以后年度门诊医疗各科室人均花费会有一定比例的增长。

即未来年度双矿医院的门诊医疗人均花费预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	内科	234.86	241.91	251.58	264.16	274.65
2	外科	233.39	252.06	277.26	318.85	350.74
3	儿科	146.90	154.25	163.51	174.95	185.45
4	妇科	265.85	273.82	287.51	307.64	323.02
5	五官科	73.62	80.98	90.70	103.40	115.81
6	中医康复理疗	354.98	362.08	372.95	391.59	407.26
7	急诊	255.08	262.73	273.24	286.90	298.38
8	分院	128.39	129.68	132.27	136.24	138.96
全院平均		213.79	222.95	235.34	253.35	267.97

门诊医疗收入=Σ各项收入（分科室）的门诊医疗就诊人次×门诊医疗人均花费

综上所述，未来年度，双矿医院的门诊医疗收入如下所示：

单位：万元

年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
内科	6,663.00	7,068.77	7,645.57	8,429.24	9,026.95
外科	2,195.97	2,442.81	2,794.58	3,374.47	3,823.27
儿科	423.19	453.24	494.86	550.68	595.41
妇科	798.90	839.32	907.74	1,010.14	1,081.87
五官科	556.01	623.84	726.64	861.51	993.84
中医康复理疗	610.11	634.77	673.43	735.38	780.10
急诊	923.28	970.00	1,039.07	1,129.21	1,197.87
分院	119.02	121.42	125.09	130.13	134.07
门诊收入	12,289.47	13,154.16	14,406.98	16,220.76	17,633.38

2) 住院医疗收入

双矿医院的住院医疗收入分为床位收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫材收入、药品收入和其他等。

双矿医院近年的住院医疗收入如下：

单位：万元

序号	2016 年	2017 年
医疗收入	33,268.81	39,833.93

住院人次预测，本次评估通过双矿医院历史上归集到各科室的各项收入的住院人次统计，结合双矿医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的住院人次。双矿医院近年的住院人次如下：

单位：人次

序号	科室	2016 年	2017 年
1	神经内科	8,698	10,018
2	骨科	4,954	5,175
3	循环内科	5,595	5,737

单位：人次

序号	科室	2016 年	2017 年
4	妇产儿科	3,810	3,664
5	消化内科	1,845	2,050
6	普外科	2,320	2,238
7	五官科	1,941	2,199
8	其它内科	6,836	7,264
9	其它外科	3,047	3,259
10	分院	7,738	11,338
合 计		46,784	52,942

由上表可看出，近年双矿医院住院量总体在稳步增长，大部分科室的住院量均有一定程度的增长。消化内科、神经内科等重点发展科室增长速度较快，主要原因系双矿医院重点科室具有良好的口碑、双矿医院对重点科室医护人员的培养以及对重点科室的宣传推广，相应科室门诊量的上涨带动了住院量的上涨。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度双矿医院的住院人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	神经内科	10,804	11,236	11,910	12,506	13,131
2	骨科	5,581	5,804	6,094	6,460	6,783
3	循环内科	6,187	6,434	6,756	7,161	7,519
4	妇产儿科	3,951	4,070	4,233	4,402	4,534
5	消化内科	2,210	2,254	2,322	2,415	2,487
6	普外科	2,413	2,510	2,636	2,741	2,823
7	五官科	2,371	2,466	2,565	2,668	2,748
8	其它内科	7,834	8,147	8,554	9,067	9,520
9	其它外科	3,514	3,619	3,800	3,952	4,071
10	分院	9,240	9,240	9,240	9,240	9,240
合 计		54,105	55,780	58,110	60,612	62,856

住院医疗人均花费预测，本次评估通过双矿医院历史上归集到各科室的各项收入的住院医疗人均花费统计，结合双矿医院未来的各科室发展方向，预测未来

的各项住院医疗收入对应的人均花费。

双矿医院近年的住院医疗人均花费如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	神经内科	6,520.86	7,181.86
2	骨科	10,835.55	13,712.18
3	循环内科	8,047.66	7,942.91
4	妇产儿科	4,026.56	4,145.04
5	消化内科	6,441.41	7,011.62
6	普外科	7,291.37	9,295.01
7	五官科	5,185.37	5,878.40
8	其它内科	7,679.33	8,016.39
9	其它外科	11,356.15	14,707.54
10	分院	4,647.10	3,564.07
全院平均		7,111.15	7,524.07

考虑到双矿医院现有人员及设备配置情况，及可开展的多种手术技术能力，并考虑到居民健康意识增强及老龄化带来的系统检查及早期治疗增多所带来的门诊量上涨，影响，同时双矿医院既有的改革效果已逐渐显现，双矿医院继续优化结构调整，在加强双矿医院整体软、硬件配置的基础上，提升各科室医疗技术水平，增加新的检查项目以满足患者需求，在稳固已有技术的基础上，开展新的治疗方法。以后年度住院医疗人均花费考虑一定比例的增长。

即未来年度双矿医院的住院医疗人均花费预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	神经内科	6,883.27	7,159	7,588	7,968	8,286
2	骨科	13,142.11	13,274	13,539	13,810	13,948
3	循环内科	7,612.49	7,993	8,553	8,895	9,162
4	妇产儿科	3,972.99	4,172	4,464	4,642	4,781
5	消化内科	6,722.21	6,924	7,201	7,417	7,565
6	普外科	8,908.21	9,175	9,542	9,829	10,025
7	五官科	5,635.37	5,861	6,212	6,461	6,655

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
8	其它内科	7,684.35	7,915	8,231	8,561	8,818
9	其它外科	14,100.86	14,524	15,105	15,709	16,180
10	分院	3,960.82	3,961	4,040	4,040	4,040
全院平均		7,514.45	7,755.68	8,131.25	8,448.91	8,694.90

住院医疗收入=Σ各项收入（分科室）的住院人次×住院医疗人均花费

综上分析，未来年度，双矿医院的住院医疗收入如下所示：

单位：万元

科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
神经内科	7,436.68	8,043.40	9,037.44	9,964.18	10,880.63
骨科	7,334.61	7,703.96	8,250.67	8,921.12	9,460.85
循环内科	4,709.84	5,142.77	5,778.16	6,369.52	6,888.59
妇产儿科	1,569.73	1,697.86	1,889.46	2,043.50	2,167.92
消化内科	1,485.61	1,560.64	1,672.03	1,791.17	1,881.46
普外科	2,149.55	2,303.04	2,515.40	2,694.06	2,830.15
五官科	1,336.15	1,445.27	1,593.49	1,723.78	1,828.73
其它内科	6,019.92	6,448.25	7,041.20	7,762.02	8,394.31
其它外科	4,955.04	5,256.19	5,739.84	6,208.21	6,587.00
分院	3,659.79	3,659.79	3,732.99	3,732.99	3,732.99
合 计	40,656.93	43,261.17	47,250.68	51,210.54	54,652.63

② 其他业务收入的预测

历史上的其他业务收入为房屋租赁收入和实习费收入，鉴于双矿医院的其他业务收入与主营业务无关，金额较低且具有不确定性，故本次评估未对其他业务收入进行预测。

b、营业成本预测

双矿医院的主营业务成本主要为与门诊医疗收入和住院医疗收入有关的直接人工、医用材料费、药品费、折旧及摊销、医疗责任险、其他费用等。

① 直接人工

双矿医院的直接人工主要与医生、护士及医技人员的人数及未来薪酬的增长

幅度相关。医生、护士、医技人员人数根据企业未来年度预期需求确定，人均薪酬水平则考虑国民经济发展带来的工资上涨结合企业自身工资涨幅及奖金政策测算。

② 药品费

药品成本 2017 年年度占收入比例 27.53%，考虑到国家医疗药品制度改革，医院药品集中采购，使得部分药品的采购成本呈现逐步下降的趋势，随着采购量的上升，采购价格逐步达到理想的目标。预计 2018 年医院材料及药品占收入比例将相对历史水平有所下降，未来该比例基本保持稳定。

③ 医用材料费

医用材料费主要为日常经营所使用的低值易耗品等材料的消耗，预测期医用材料费按占收入比例进行预测。预测期成本额上升的主要原因是 2018 年医院进一步提高诊疗能力和水平，预计手术量增加，特别是高难度手术，耗材的使用量增加，耗材成本相应增加。

④ 折旧及摊销

对折旧及摊销费，遵循了双矿医院执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

⑤ 医疗责任险

医疗责任险主要是根据相关政策及历史年度的保险合同，考虑未来年度内事故风险情况，按照一定的比例进行增减予以预测。

⑥ 其他费用

对于固定费用部分，根据双矿医院核算方式，分析前几年费用的状况，确定合理的费用金额，按一定的年增长率进行预测。

对于可变费用部分，根据历史年度费用，分析合理占收入的比例确定未来年度占比，结合预测期收入进行预测。

如上分析，双矿医院未来年度主营业务成本的预测如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业成本	42,631.19	45,704.80	49,758.20	54,026.79	57,767.52

c、税金及附加预测

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税，本次评估假设该免税政策能够持续。

双矿医院的车辆每年需缴纳车船税，本次评估按照 2017 年度所拥有的车辆情况进行预测其未来年度的车船税；印花税按照未来占药品成本的比例进行测算。

双矿医院其他收入为房屋租赁收入，为双矿医院将整栋建筑物中部分面积出租给国强食杂店、其华食杂店等取得的租金收入，因未来业务的延续性存在不确定性，金额相对于主营业务收入较小，且与企业主营业务无关，故本次评估未预测其收入。

根据财政部、国家税务总局《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税[2000]42 号），相关规定内容：“对营利性医疗机构取得的收入，按规定征收各项税收。但为了支持营利性医疗机构的发展，对营利性医疗机构取得的收入，直接用于改善医疗卫生条件的，自其取得执业登记之日起，3 年内给予下列优惠：对其取得的医疗服务收入免征营业税；对其自产自用的制剂免征增值税；对营利性医疗机构自用的房产、土地、车船免征房产税、城镇土地使用税和车船使用税。3 年免税期满后恢复征税。”，本次评估根据取得营利性资质时的《医疗卫生执业机构许可证》的时点确定被评估单位的免征房产税、城镇土地使用税的时间为起始点，延续 3 年不予计算房产税和城镇土地使用税。免税期过后，预测缴纳的房产税和城镇土地使用税。

未来年度税金及附加见下表：

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
税金及附加	8.33	50.39	404.31	418.07	418.65

d、销售费用预测

双矿医院历史无销售费用，未来广告宣传费预测在管理费用中考虑，不单独列示。

e、管理费用预测

管理费用包括职工薪酬、折旧摊销费、水电气暖费、维修（护）费、办公费、差旅费、招待费、车辆费、广告宣传费、服务费等，评估机构分别根据费用的实际情况对各项管理费用单独进行测算。

对于未来年度职工薪酬，主要根据双矿医院人事部门提供的未来年度职工人数、平均工资水平以及考虑未来工资增长因素进行预测。未来年度平均工资水平每年按照一定比例逐年增长。

对于折旧及摊销费，遵循了双矿医院执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

对于广告宣传费，双矿医院预计 2018 年开展分级诊疗，下乡、县进行义诊，分发传单等宣传活动，2018 年预计广告宣传费大幅上涨，未来年度呈现小幅上升的态势。

其他管理费用主要是公司运营过程中产生的办公费、水电暖气费、差旅费、招待费等，评估机构根据其在历史年度中的支付水平，以双矿医院发展规模和收入水平为基础，预测未来年度中的其他管理费用。

管理费用预测见下表：

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
1	职工薪酬	2,981.52	2,862.26	2,737.04	2,605.66	2,373.01
2	折旧摊销费	230.56	254.61	270.20	284.79	290.44
3	水电气暖费	84.00	85.68	87.39	89.14	90.92

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
4	维修（护）费	15.00	20.00	25.00	30.00	40.00
5	办公费	135.00	140.00	145.00	150.00	155.00
6	差旅费	46.00	56.00	66.00	76.00	86.00
7	招待费	13.00	18.00	23.00	28.00	33.00
8	运输费	18.00	23.00	28.00	33.00	38.00
9	广告宣传费	44.00	54.00	64.00	74.00	84.00
10	服务费	190.00	190.00	200.00	200.00	200.00
11	其它	25.00	30.00	35.00	40.00	45.00
合 计		3,782.08	3,733.55	3,680.63	3,610.59	3,435.38

f、财务费用预测

财务费用主要为借款利息、融资租赁利息、存款利息以及手续费组成。借款利息、融资租赁利息根据目前的借款合同予以测算，手续费根据收入占比予以测算。

未来年度，财务费用的预测如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
财务费用	157.44	4.73	5.17	5.66	6.06

g、营业外收支的预测

营业外收入主要是与日常经营无关的收入，如固定资产处置收益；营业外支出主要是医疗纠纷诉讼赔偿款及固定资产处置成本等。2016 年及 2017 年，双矿医院改制后对历史遗留的医疗纠纷事项及闲置资产进行了集中处理，由于营业外收支中固定资产清理对被评估企业收益影响较小，且具有很大不确定性，所以本次评估未对固定资产进行预测。医疗纠纷风险为医院经营的主要风险之一，本次评估参考历史医疗纠纷支出水平，每年考虑医疗纠纷导致的营业外支出 100 万元。

h、所得税

根据上述一系列的预测，可以得出双矿医院未来各年度的利润总额，在此基础上，按照被评估单位执行的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
所得税	1,566.84	1,705.47	1,927.34	2,317.55	2,639.60

i、税后净利润的预测

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用+营业外收入-营业外支出-所得税。

双矿医院未来各年的预测损益表如下：

单位：万元

项目	未来预测					
	2018	2019	2020	2021	2022	永续年度
一、营业收入	52,946.40	56,415.33	61,657.66	67,431.30	72,286.02	72,286.02
减：营业成本	42,631.19	45,704.80	49,758.20	54,026.79	57,767.52	57,767.52
税金及附加	8.33	50.39	404.31	418.07	418.65	418.65
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	3,782.08	3,733.55	3,680.63	3,610.59	3,435.38	3,435.38
财务费用	157.44	4.73	5.17	5.66	6.06	6.06
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	6,367.36	6,921.87	7,809.35	9,370.20	10,658.40	10,658.40
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
三、利润总额	6,267.36	6,821.87	7,709.35	9,270.20	10,558.40	10,558.40
减：所得税费用	1,566.84	1,705.47	1,927.34	2,317.55	2,639.60	2,639.60
四、净利润	4,700.52	5,116.40	5,782.01	6,952.65	7,918.80	7,918.80

(4) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+利息支出×(1-所得税率)+折旧及摊销-年资本性支出-年营运资金增加额

A、折旧及摊销的预测

对于企业未来的折旧及摊销，本次评估是以企业基准日经营管理所需的资产为基础，根据资产的类别、原值、折旧及摊销方法确定折旧率及年摊销额，同时考虑资本性支出对资产原值的影响进行测算。

评估机构以基准日企业的资产账面原值为计提资产折旧及摊销的基数，并考虑维持企业预测的营业能力所必需的更新投资支出及新增资产支出综合计算得出预测期内的折旧及摊销额。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
折旧及摊销	2,426.91	2,680.08	2,844.25	2,997.81	3,057.26

B、资本性支出预测

双矿医院资本性支出的预测，主要是对新设备购置和资产更新投资等部分支出的测算。新设备购置的资本性支出，主要是根据企业的未来发展规划确定的。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
资本性支出	3,609.00	2,670.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00

C、营运资金增加预测

营运资金是保证双矿医院正常运行所需的资金，是不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产与不含负息负债和非经营性负债的流动负债的差值。

双矿医院不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产包括应收账款、预付账款、其他应收款、存货等科目；不含负息负债和非经营性负债的流动负债包括应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费等科目。

预测营运资金前，评估机构首先核实和分析各科目中各种不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资金影响重大的科目，如应收账款、应收票据主要是根据双矿医院预计的未来收入结合一般收款进度进行测算、如预付账款，主要是根据双矿医院预计未来生产产品的成本结合一般付款进度进行测算，对于与双矿医院业务收入相关的负债，如预收账款、应付账款中的经营性款项等，依据双矿医院生产产品的收入和成本的资金进度，并适当调整后计算得出；其他

应收款和其他应付款考虑固定的金额进行预测；货币资金保留量主要是考虑保持双矿医院经营周转期内应付的除药品及卫材的主要业务成本、管理费用、销售费用等期间费用以及相关税费支出所需要保留的最低货币资金量来确定的。

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债，双矿医院营业流动资产（不含非经营性资产及溢余资产）主要包括去除非经营性资产后的应收账款、预付账款、其他应收款、存货；无息流动负债主要包括去除非经营性资产后的应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

营运资金增加额=当年营运资金-上年营运资金

由于双矿医院的经营模式是存在先预收病人款项，仅农保、医保收入会有相关的账期，农保、医保的账期一般为 2 个月，对于药品的供应商账期为 6 个月，目前是应收款项短于医院与药品、耗材供应商的账期，医院未来会继续按照此模式进行营运资金的管理，会继续增加对供应商的资金占用，经测算，营运资金的追加额情况如下：

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
营运资金追加额	-850.28	-528.72	-354.69	-96.04	-202.71

D、终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。终值的预测一般可以采用永续年金的方式。也有采用 Gordon 增长模型进行预测的。本次评估评估机构采用永续年金的方式预测。评估机构假定企业的经营在 2022 年后每年的经营情况趋于稳定。

考虑到双矿医院 2022 年达到相对稳定的状态，故确定永续期的年现金流与预测末年的情况基本相同，按 2022 年的现金流调整确定。具体需要调整的事项为所得税、折旧及摊销、资本性支出、营运资金追加额。

a、所得税

根据企业所得税法规定，双矿医院预测期后每年的所得税为 2,639.60 万元。

b、折旧及摊销

经分析测算，预测期后每年的折旧费为 3,057.26 万元。

c、资本性支出

经分析测算，为保持企业正常的经营运作，后期的资本性支出与目前折旧摊销金额保持一致，故预测期后每年的资本性支出金额为 3,057.26 万元。

d、营运资金追加额

由于预测期后双矿医院经营相对稳定，营运资金不再发生变动，故确定永续期企业的营运资金追加额为 0.00 万元。

(5) 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估值的重要参数。由于双矿医院不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β (Levered Beta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

A、对比公司的选取

根据本次评估的被评估企业的资产、经营状况，由于双矿医院为盈利企业，并且主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），评估机构初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- a、对比公司必须为至少有两年上市历史；
- b、对比公司只发行人民币 A 股；
- c、对比公司所从事的行业或其主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述三项原则，评估机构利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了通策医疗投资股份有限公司、爱尔眼科医院集团股份有限公司、美年大健康产业控股股份有限公司 3 家上市公司作为对比公司。

B、加权资金成本的确定（WACC）

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后

的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

a、股权回报率的确定

为了确定股权回报率，评估机构利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re=Rf+\beta\times ERP+Rs$$

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

① 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

评估机构在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

评估机构以上述国债到期收益率的平均值 4.15%作为本次评估的无风险收益率。

② 确定股权风险收益率

股权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。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP。

通过估算近十年每年的市场风险超额收益率 ERP，结果如下：

序号	年份	RM 算术 平均值	RM 几何 平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年 限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均 值-RF	ERP=RM 几何平均 值-RF
1	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%

序号	年份	RM 算术平均值	RM 几何平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均值-RF	ERP=RM 几何平均值-RF
2	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%
3	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%
4	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%
5	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%
6	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%
7	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%
8	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%
9	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%
10	2016	17.57%	6.48%	3.91%	13.66%	2.57%
11	平均值	33.68%	11.86%	4.12%	29.55%	7.74%
12	最大值	55.92%	37.39%	4.32%	51.62%	33.09%
13	最小值	17.57%	0.12%	3.80%	13.66%	-3.86%
剔除最大、最小值后的平均值		32.91%	10.14%	4.17%	28.78%	6.02%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此评估机构认为采用几何平均值计算的 Cn 计算得到 ERP 更切合实际，由于本次评估被评估标的资产的持续经营期超过 10 年，因此评估机构认为选择 ERP=6.02%作为目前国内市场股权超额收益率 ERP 未来期望值比较合理。

③ 确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值计算公式的公司，其股票市场指数选择的是沪深 300 指数，与评估机构在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数相匹配。

本次评估评估机构是选取 Wind 资讯公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

④ 计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，评估机构可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered}\beta = \text{Levered}\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered β 。

⑤ 确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估企业目标资本结构时评估机构参考了两个指标：被评估企业自身账面价值计算的资本结构及对比公司资本结构平均值。

最后以对比公司资本结构平均值确定被评估企业目标资本结构。

⑥ 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

评估机构将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

$$\text{Levered}\beta = \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率（取 25%）；

⑦ β 系数的 Blume 修正

评估机构估算 β 系数的目的是估算折现率，该折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。

Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

⑧ 估算被评估单位特有风险收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

评估机构将被评估企业的总资产账面价值以及按此总资产计算的被评估企业的总资产报酬率分别规模代入回归方程即可计算被评估企业的规模超额收益

率 RP_s 为 2.37%。

以上公式计算的超额收益率仅仅是被评估企业规模因素形成的非系统风险收益率，除此之外，双矿医院作为医疗机构，还面临其他特有经营风险，因此本次评估中还考虑其他非系统风险因素。双矿医院面临的其他特有风险主要为：

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。双矿医院将进一步注重各医院治疗质量的持续改进，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，也会对双矿医院医疗服务机构的经营业绩、品牌及市场声誉造成不利影响。

综合上述因素，本次评估中被评估企业除规模外的特有风险收益率 RP_u 为 0.5%。

由此两项得出，双矿医院的特有风险超额收益率 R_s 的值 2.87%。

⑨ 计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，评估机构就可以计算出对被评估单位的股权期望回报率。

b、债权回报率的确定

债权投资回报率实际上是被评估企业的债权投资者期望的投资回报率。

不同的企业，由于企业经营状态不同、资本结构不同等，企业的偿债能力会有所不同，债权人所期望的投资回报率也应不尽相同，因此企业的债权投资回报率与企业的财务风险，即资本结构密切相关。

鉴于债权投资回报率需要采用复利形式的到期收益率；同时，在采用全投资现金流模型并且选择行业最优资本结构估算 WACC 时，债权投资回报率 R_d 应该选择该行业所能获得的最优的 R_d ，因此，一般应选用投资与标的企业相同行业、相同风险等级的企业债券的到期收益率作为债权投资回报率指标。

参照一年期贷款利率及企业实际贷款情况，本次评估采用 5%作为债权回报率。

c、折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位总资本加权平均回报率为 11.20%，评估机构以其作为被评估公司的折现率。

(6) 非经营性资产负债的评估

根据评估机构的分析，被评估单位非经营性资产负债的情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	账面价值	评估价值
一	非经营资产		
1	应收账款	16,803.46	15,263.50
2	非现金类非经营性资产小计	16,803.46	15,263.50
二	非经营负债		
1	应付账款	2,830.17	2,830.17
2	其他应付款	3,212.24	3,212.24
3	预计负债	90.00	90.00
4	非经营负债合计	6,132.41	6,132.41
三	非经营性资产、负债净值	10,671.05	9,131.09

上述应收账款截至评估基准日剩余账期为 4 年，由于其金额较大，本次评估考虑收款期影响，并参照债权回报率 5%，按照现金流均匀流入，测算出应收账款的评估值如下：

单位：万元

折现期间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折现期（年）	0.50	1.50	2.50	3.50
折现系数	0.98	0.93	0.89	0.84
还款金额	4,200.75	4,200.75	4,200.75	4,200.75
折现金额	4,099.51	3,904.30	3,718.38	3,541.31
折现评估值	15,263.50			

（7）负息负债的评估

双矿医院付息负债情况如下：

项目	账面价值（万元）	评估值（万元）
短期借款	3,000.00	3,000.00
一年内到期的非流动负债	336.00	336.00
长期应付款	42.00	42.00
付息负债合计	3,378.00	3,378.00

（8）收益法评估结论

经评估，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，双矿医院的股东全部权益，在持续经营条件下收益法的评估值为人民币 74,090.00 万元，即：人民币柒万肆仟零玖拾万元。

（三）鸡矿医院 84.14%股权评估情况

1、评估概况

根据有关法律、法规和资产评估准则，中同华评估采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，以瑞华会计师事务所出具的“瑞华审字(2018)02380093 号”审计报告为基础，对鸡矿医院的股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鸡西鸡矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字〔2018〕第 020252 号）。

（1）资产基础法评估结果

按照资产基础法评估，被评估单位在基准日市场状况下股东全部权益价值评

估值为 56,877.10 万元；其中：总资产账面值 80,949.06 万元，评估值 81,673.48 万元，增值率 0.89%；总负债账面值 24,796.38 万元，评估值 24,796.38 万元，评估无增减值；净资产账面值 56,152.68 万元，评估值 56,877.10 万元，增值额 724.42 万元，增值率 1.29%。

（2）收益法评估结果

按照收益法评估，鸡矿医院股东全部权益价值评估值为 96,550.00 万元，比审计后账面净资产增值 40,397.32 万元，增值率 71.94%。

（3）评估结论

资产基础法的评估值为 56,877.10 万元；收益法的评估值 96,550.00 万元，两种方法的评估结果差异 39,672.90 万元，差异率 41.09%。产生差异的主要原因为：

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，是从资产的再取得途径考虑的；收益法指通过被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的。

基于以下因素，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：鸡矿医院的股东全部权益价值评估结果为96,550.00万元。

首先，鸡矿医院为鸡西市的大型综合性医院，拥有专业的医疗队伍和先进的医疗设备。医院的技术实力在鸡西市及周边县城处于较为领先的地位，发展态势良好，在同地区同行业具有一定竞争力，拥有较强的获利能力，未来预测的收益具有可实现性；其次企业价值来源除了固定资产、营运资金等资产外，也来源于企业医疗团队的经验与能力、患者信息资源、医院口碑、内部管理水平等。而资产基础法仅对各单项资产进行了评估，不能完全体现各单项资产组合后对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的相互配合和有机结合产生的整合效应，而企业整体收益能力是企业所有外部条件和内部因素共同作用的结果。考虑到本次的评估目的，收益法能够更加完整合理地体现鸡矿医院的企业价值。

评估人员在综合考虑了不同评估方法和价值结论的合理性及所使用数据的质量和数量的基础上，认为收益法评估结果具有更好的可靠性和说服力，故采用收益法评估结果作为最终评估结论。

2、资产基础法评估情况

(1) 流动资产的评估

A、货币资金

货币资金包括现金和银行存款，账面价值共计 37,023,268.29 元。其中现金为人民币，银行存款人民币账户 27 个。评估机构通过盘点现金、银行函证、核实银行对账单等方法，以核实无误的账面价值确定评估值。货币资金的评估值为 37,023,268.29 元，评估无增减值。

B、应收款项

应收款项包括应收账款、预付账款和其他应收款。

应收账款是鸡矿医院应收在院患者的各项医疗费、各单位的医药费以及与社会保险局结算的各项医疗费，鸡矿医院采用备抵法核算坏账损失，并采用账龄分析法计提坏账准备。应收账款账面余额 282,231,265.44 元，坏账准备 8,921,594.65 元，账面净值 273,309,670.79 元。

预付账款是鸡矿医院按照购货合同规定预付给供应商的设备款，预付款项账面余额 19,062,650.00 元，账面净值 19,062,650.00 元。

其他应收款是部门备用金借款、赔偿金、保证金及押金，以及与关联单位之间的往来等，其他应收款账面余额 9,819,601.61 元，坏账准备 941,461.61 元，账面净值 8,878,140.00 元。

评估机构首先对各项应收款项进行逐笔核对，查看其是否账表相符。对账面余额较大的应收款项进行函证，核实账面余额的准确性；抽查相关业务合同，核实业务的真实性。其次，判断分析应收款项的可收回性确定评估值。

应收账款的评估值为 273,309,670.79 元，评估无增减值；预付账款的评估值为 19,062,650.00 元，评估无增减值；其他应收款的评估值为 8,878,140.00 元，评估无增减值。

C、存货的评估

鸡矿医院存货为产成品（库存商品），包括药品、试剂、卫材器械、总务材料等。账面余额 27,616,517.55 元，跌价准备为 0，账面价值 27,616,517.55 元。

在评估过程中，评估机构对评估范围内存货在核对账、表一致的基础上，为确认存货所有权，依据鸡矿医院提供的存货清单，抽查核对了有关的购置、销售发票和会计凭证。根据鸡矿医院提供的存货盘点表对其进行了抽查，检查其是否存在冷背残次情况。并查看了有关出库和入库单，了解存货保管及出入库内控制度等仓储情况。

由于库存实物品种及数量繁多，评估机构对存货进行了适当的鉴别和归类，分类的标准主要是数量和金额，将金额大并且具有盘点可操作性的存货归为一类，对其进行重点核实，逐项核对；对于数量较多金额较小的存货归为一类，对其以鸡矿医院提供的盘点表为基础，对部分存货进行抽查，并编制抽查盘点表，以增强评估结果的可靠性。

经评估机构了解，鸡矿医院的产成品均为近期购进，市场价格变动较小，销售态势正常，故按评估基准日各类药品的采购成本确认其单价，再乘以核实后的数量作为该项药品的评估值，跌价准备按零确定评估值。

库存商品的评估值为 27,616,517.55 元，评估无增减值。

D、其他流动资产的评估

鸡矿医院其他流动资产为理财产品和多缴土地使用税，账面价值 10,004,961.67 元。

评估机构调查核对了鸡矿医院银行汇票的申购记录和付款回单和鸡矿医院享受的土地使用税缴纳政策、计算基础、税率，以确认账面记录的合法性、真实性，经核实账面价值无误。账龄均为 2017 年 12 月发生。以经核实无误的账面值作为评估值。

其他流动资产的评估值为 10,004,961.67 元，评估无增减值。

E、流动资产评估结果汇总

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：元				
科目名称	账面价值	评估值	增减值	增减值
货币资金	37,023,268.29	37,023,268.29	-	-

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增减值
应收账款	273,309,670.79	273,309,670.79	-	-
预付账款	19,062,650.00	19,062,650.00	-	-
其他应收款	8,878,140.00	8,878,140.00	-	-
存货	27,616,517.55	27,616,517.55	-	-
其他流动资产	10,004,961.67	10,004,961.67		
合 计	375,895,208.30	375,895,208.30	-	-

流动资产评估值 375,895,208.30 元，评估无增减值。

(2) 非流动资产的评估

A、长期股权投资

鸡矿医院纳入本次评估范围的长期股权投资为拥有控制权的长期股权投资，账面价值 300,000.00 元。

评估基准日长期股权投资概况如下表所示：

序号	被投资单位名称	投资日期	投资比例 (单位：%)	账面价值 (单位：元)
1	鸡西鸡矿大药房有限公司	2017-5	100	300,000.00
合 计		-	100	300,000.00

长期股权投资评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

序号	被投资单位名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
1	鸡西鸡矿大药房有限公司	300,000.00	230,836.06	-69,163.94	-23.05
合 计		300,000.00	230,836.06	-69,163.94	-23.05

本次评估采用资产基础法对鸡西鸡矿大药房有限公司股东全部权益价值进行评估。鸡西鸡矿大药房有限公司评估值 230,836.06 元，评估减值 69,163.94 元，减值率 23.05%。

评估机构没有考虑流动性以及由于具有控制权或者缺乏控制权可能产生的溢价或者折价对长期股权投资价值的影响。

B、递延所得税资产

递延所得税资产为鸡矿医院计提的暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额，账面价值 987,212.22 元。

评估机构查看了递延所得税资产明细账、凭证、产生暂时性差异的交易合同，并根据税法核实账面记录是否正确，以经核实无误的账面值确定为评估值。

递延所得税资产的评估值为 987,212.22 元，评估无增减值。

C、固定资产-建（构）筑物

a、评估范围

纳入本次评估范围的建构筑物类资产包括建筑物、构筑物，根据其评估申报明细表，该类资产于评估基准日之具体类型和账面值如下表所示：

单位：元

序号	项 目	项数	账面原值	账面净值
1	建筑物	102	211,536,454.83	201,867,443.83
2	构筑物	8	1,397,500.00	1,300,439.73
合 计		110	212,933,954.83	203,167,883.56

纳入评估范围的房屋建筑共 102 项，账面价值合计 201,867,443.83 元，主要为第二住院部、直线加速器房、外科综合楼、急救中心、手术室、医院门诊、病房、住院部及办公楼等；构筑物共 8 项，账面价值合计 1,300,439.73 元，主要为道路、蓄水池及围墙等。

b、评估程序

① 核对申报资料

根据鸡矿医院提供的房屋建筑物核实申报明细表，通过查阅固定资产财务帐及固定资产卡片等资料，对账面原值、账面净值、建筑结构、竣工使用年限、建筑面积等资料进行核对分析。对于申报明细表中账实不符、重复、遗漏及含混不清的项目，通过核实予以修正。

② 现场勘查

在鸡矿医院基建技术人员及相关固定资产管理人员的配合下,对房屋建筑物的位置、结构形式、建筑面积、内外装修、使用情况、维护及改造情况、完好状况进行现场勘查,并填写现场勘查记录表,对与申报资料有差异的予以调整,做到账实相符。

③ 资料搜集

收集当地相关部门编制的建筑工程预算定额、取费标准和调整文件、工程造价指数、建筑工程技术经济分析资料;根据房地产一体原则,弄清房屋建筑物所依托的土地所有权状况,为房屋建筑物的重置全价的计算提供依据。

④ 评定估算

针对不同的资产类型和用途,采用不同方法进行评定估算。

c、评估方法

对房屋建筑物评估采用重置成本法,计算公式为:

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 重置全价 = 建安工程造价[含税]+其他费用[含税]+资金成本

建安工程造价:对重要的建筑工程,据原概算或预决算工程量,根据有关定额和评估基准日适用的价格文件,测算出该工程的建安工程含税造价。对于价值量小、结构简单的建(构)筑物采用单方造价法确定委估建筑的建安含税造价。

前期及其他费用:前期及其他费用主要为项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费、环境影响评价费等。详见下表:

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.120%	财建〔2016〕504号
2	勘察设计费	建安工程×费率	2.675%	发改价格〔2015〕299号
3	工程监理费	建安工程×费率	1.810%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.127%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.166%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.055%	
合计			5.953%	-

资金成本是指房屋建造过程中所耗用资金的利息或机会成本,以同期银行贷

款利率计算，利率以评估基准日时中国人民银行公布的贷款利率为准；按照建造期资金均匀投入计算。

资金成本=（建安工程造价（含税）+其他费用（含税））×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率如下：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

② 成新率的确定

对于价值大、重要的建（构）筑物采用勘察成新率和年限成新率综合确定，对于单价价值小、结构相对简单的建（构）筑物，采用年限法并根据具体情况进行修正后确定。

综合成新率计算公式如下：

成新率=年限法成新率×40%+观察法成新率×60%

其中：年限法成新率

依据委估建筑物的经济耐用年限、尚可使用年限计算确定房屋建筑物的成新率。计算公式为：

年限法成新率=尚可使用年限 / 经济耐用年限×100%

其中：观察法成新率

评估机构实地勘察委估建筑物的使用状况，调查、了解建筑物的维护、改造情况，对其主要结构部分、装修部分、设施部分进行现场勘查，结合建筑物完损等级及不同结构部分相应的权重系数确定成新率。

观察法成新率=结构部分合计得分×权重+装修部分合计得分×权重+设备部分得分×权重

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面净值	评估值	增值额	增值率%
房屋建筑物	201,867,443.83	204,496,813.83	2,629,370.00	1.30
构筑物及辅助设施	1,300,439.73	1,334,825.00	34,385.27	2.64
合 计	203,167,883.56	205,831,638.83	2,663,755.27	1.31

建（构）筑物评估增值原因的主要是被评估单位房屋建筑物维护保养较好，部分资产尚可使用年限大于被评估单位折旧年限，故造成评估增值。

D、设备类资产

a、评估范围

鸡矿医院机器设备在评估基准日的数量和账面值如下表所示：

单位：元

项目	项数	账面价值	
		原值	净值
机器设备	1,686	125,981,591.67	102,720,758.48
车辆	15	1,550,100.00	1,320,729.23
电子设备	1,479	30,207,104.10	24,501,240.14
合 计	3,180	157,738,795.77	128,542,727.85

b、评估程序

① 现场清查核实

1) 听取鸡矿医院相关人员对委估设备类资产的购建历史和现状使用情况的介绍，明确固定资产财务、设备管理、档案等鸡矿医院相关配合人员；

2) 审阅资产占有方填报的各类“申报明细表”，根据资产占有方的生产流程特点，检查所填内容是否漏项、重项和不规范的地方，发现问题及时修改更正；

3) 核查固定资产财务账册，核实机器设备的数量、购置时间、账面原值和净值，了解账面价值的构成和折旧、净值计算情况，做到表、账相符；

4) 如果设备类资产众多，根据数量、单价等进行 ABC 分类统计；指导鸡矿医院根据实际情况填写重点（A 类）设备的《设备调查表》；

5) 根据“申报明细表”的内容进行现场清查核实, A、B 类设备进行详查, C 类设备进行抽查, 实地观察并记录设备的实有数量、运行状况、技术状态、磨损和锈蚀程度并做出记录, 做到不重, 不漏, 表、物相符;

6) 与设备管理人员和操作人员就鸡矿医院设备的购建情况、价值构成、历年大修技改情况、运行管理制度和现场勘查中发现的问题进行座谈;

7) 抽查并复印主要设备购置合同和发票、车辆行驶证, 核实产权; 抽查并复印锅炉、电梯、起重设备、压力容器等安全检验资料;

8) 现场询价, 并收集主要设备的预决算资料及验收记录、大修理和技改等价格资料;

9) 根据现场勘查结果进一步修正鸡矿医院提供的评估申报明细表, 然后由鸡矿医院盖章, 作为评估的依据。

② 评定估算

1) 利用机器设备价格数据库、询价资料和网上查询的价格资料, 确定设备购置价, 按照行业和地区规定的运杂费、安装费等取费标准, 计算重置全价;

2) 根据对机器设备的现场勘察情况及修理记录确定其成新率;

3) 汇总机器设备、运输设备和电子设备等评估明细表;

4) 对重大设备进行研讨, 以便使评估结果正确反映设备的状况;

5) 对评估结果进行排序检查, 对增减值异常的进行合理性分析;

6) 编制设备评估技术说明。

c、评估方法

根据评估目的和被评估设备的特点, 主要采用重置成本法进行评估。对可以搜集二手市场交易信息的设备采用市场法评估。

采用重置成本法评估的:

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 机器设备

1) 重置全价的确定

重置全价=购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用+资金成本

i、购置价（含税）

国产设备：主要通过向生产厂家或贸易公司询价、查阅《2018 机电产品报价手册》以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备，采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定。

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税。故本次评估在固定资产重置价值测算时，未考虑增值税-进项税抵扣。

ii、运杂费

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等，国内外地生产设备的铁路、水路和公路综合运杂费率按运输距离分段计算：不足 100km 为 1.0%，超过 100km 时每增加 100km 费率增加 0.20%，不足 100km 时按 100km 计算。进口设备按上述规定的 40%计取。运杂费率如下表：

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
100	设备费	1.00%	2100	设备费	5.00%
200	设备费	1.20%	2200	设备费	5.20%
300	设备费	1.40%	2300	设备费	5.40%
400	设备费	1.60%	2400	设备费	5.60%
500	设备费	1.80%	2500	设备费	5.80%
600	设备费	2.00%	2600	设备费	6.00%
700	设备费	2.20%	2700	设备费	6.20%
800	设备费	2.40%	2800	设备费	6.40%
900	设备费	2.60%	2900	设备费	6.60%
1000	设备费	2.80%	3000	设备费	6.80%
1100	设备费	3.00%	3100	设备费	7.00%
1200	设备费	3.20%	3200	设备费	7.20%

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
1300	设备费	3.40%	3300	设备费	7.40%
1400	设备费	3.60%	3400	设备费	7.60%
1500	设备费	3.80%	3500	设备费	7.80%
1600	设备费	4.00%	3600	设备费	8.00%
1700	设备费	4.20%	3700	设备费	8.20%
1800	设备费	4.40%	3800	设备费	8.40%
1900	设备费	4.60%	3900	设备费	8.60%
2000	设备费	4.80%	4000	设备费	8.80%

如设备购置价中已包含运杂费，则不再计取。

iii、安调费、基础费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同费率计取安调费用，对无需安调设备以及设备费中已含安调费的则不再重复计算。

需要基础的设备，在与房屋建筑物核算不重复前提下，根据设备实际情况考虑一定的基础费率。

iv、其他费用

其他费用包括项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费等，依据该设备所在地建设工程其他费用标准，结合本身设备特点进行计算，计算基础为设备的购置价、运杂费、安调费、基础费（以上均含税）之和。其他费费率如下：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.120%	财建〔2016〕504号 发改价格〔2015〕299号
2	勘察设计费	建安工程×费率	2.675%	
3	工程监理费	建安工程×费率	1.810%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.127%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.166%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.055%	
合计			5.953%	-

v、资金成本

根据建设项目的合理建设工期，按评估基准日适用的贷款利率，资金成本按建设期内均匀性投入计取。其构成项目均按含税计算。

资金成本=（设备购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用）×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

2) 成新率的确定

对于机器设备,主要依据设备经济寿命年限、已使用年限，通过对设备使用状况、技术状况的现场勘察了解，确定其尚可使用年限，然后按以下公式确定其综合成新率。

综合成新率=尚可使用年限/（尚可使用年限+已使用年限）×100%

② 车辆

1) 重置全价

通过市场询价等方式分析确定车辆于当地于评估基准日的新车购置价，加上车辆购置税、其他费用，确定委估车辆的重置全价。计算公式如下：

重置全价=购置价+车辆购置税+其他费用

车辆购置税=车辆不含税售价×税率

其他费用包括工商交易费、车检费、办照费等，按 500 元计算。

2) 成新率的确定

参照国家颁布的车辆强制报废标准，以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率，然后结合车辆的制造质量、使用工况和现场勘查情况进行调整。计算公式如下：

使用年限成新率=（经济使用年限－已使用年限） / 经济使用年限×100%

行驶里程成新率=（经济行驶里程－已行驶里程） / 经济行驶里程×100%

理论成新率=MIN（使用年限成新率，行驶里程成新率）

观察法成新率：通过现场勘察，查阅历史资料，向操作人员或管理人员进行调查等方式，对车辆的实际技术状况、维修保养情况、原车制造质量、实际用途、使用条件等进行了解，并根据经验分析、判断车辆的新旧程度。

综合成新率=理论成新率±勘察成新率调整值

③ 电子设备

1) 重置全价

重置全价=购置价

2) 成新率的确定

主要采用年限成新率确定。

年限成新率=（经济使用年限-已使用年限）/经济使用年限×100%

④ 对于闲置、待报废的设备，按可变现净值确定评估值。

⑤ 对逾龄电子设备、部分购置时间较早的车辆采用市场法进行评估。

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
机器设备	102,720,758.48	104,488,580.00	1,767,821.52	1.72
车辆	1,320,729.23	1,374,994.00	54,264.77	4.11
电子设备	24,501,240.14	24,880,530.00	379,289.86	1.55
合 计	128,542,727.85	130,744,104.00	2,201,376.15	1.71

设备类资产评估增值的主要原因是鸡矿医院设备维护保养较好，部分设备尚可使用年限大于被评估单位折旧年限，故造成评估增值。

E、在建工程

a、评估范围

鸡矿医院纳入评估范围的在建工程为土建工程和设备安装工程，评估基准日

账面价值如下表所示：

单位：元

科目名称	账面价值
土建工程	12,223,767.39
设备安装工程	5,131,916.00
合 计	17,355,683.39

b、评估程序

① 核对账目

根据鸡矿医院提供的在建工程评估申报明细表，首先与鸡矿医院的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与鸡矿医院的在建工程明细账、台帐核对使明细金额及内容相符；最后对部分在建工程核对了原始记账凭证等。

② 资料收集

评估机构按照重要性原则，根据在建工程的类型、金额等特征收集了项目可行性研究报告及批复、初步设计及批复、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等合规性文件；收集了工程发包合同与发票、工程图纸、概预算文件、工程结算文件等评估相关资料。

③ 现场勘查

评估机构和鸡矿医院相关人员共同对评估基准日申报的在建工程进行了现场勘查。察看了在建工程的形象进度、工程质量、工程管理等相关情况。

④ 现场访谈

评估机构向鸡矿医院调查了解了在建工程的质量、用途等信息；调查了解了当地评估基准日近期的建设工程相关的市场价格信息；调查了解了在建工程账面原值构成、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

c、评估方法

根据在建工程的特点、评估值类型、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估。本次评估对于开工时间距评估基准日半年内的在建项目，以核实后的账面价值作为评估值；对于开工时间距评估基准日半年以上的在建项目，按照合

理建设工期加计资金成本确定评估值；对于待摊费用，是未来在建项目所必需的，以核实后账面价值作为评估值。

d、评估结果

在建工程评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减额	增值率（%）
土建工程	12,223,767.39	12,419,336.42	195,569.03	1.60
设备安装工程	5,131,916.00	5,131,916.00	0.00	0.00
合 计	17,355,683.39	17,551,252.42	195,569.03	1.13

在建工程评估增值 195,569.03 元，增值率 1.13%。评估增值原因主要是在建土建工程中不包含资金成本，本次评估考虑了资金成本，估造成评估增值。

F、无形资产

a、评估范围

鸡矿医院纳入本次土地使用权评估范围的为鸡矿医院所属的 19 宗土地使用权，宗地用途为医卫慈善用地，已取得对应的不动产权证。宗地基本情况如下表：

宗地名称	证载土地使用者	用途	证载终止日期	取得日期	开发程度	面积（m ² ）	账面价值（元）
鸡矿-出-1	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	七通一平	9,545.00	1,531,683.37
鸡矿-出-2	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/16	六通一平	39,124.00	10,289,649.76
鸡矿-出-3	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/16	六通一平	21,685.00	5,703,175.93
鸡矿-出-4	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/16	六通一平	709.00	186,467.68
鸡矿-出-5	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/17	七通一平	286.70	582,292.73
鸡矿-出-6	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/17	七通一平	83.00	127,890.00
鸡矿-出-7	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2016/4/30	七通一平	10,633.00	1,408,143.37
鸡矿-出-8	鸡矿医院	医卫慈善用地	2066/5/23	2016/5/23	七通一平	7,692.00	1,286,343.37
鸡矿-出-9	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/9	七通一平	10,655.00	1,751,020.00
鸡矿-出-10	鸡矿医院	医卫慈善用地	2032/5/14	1982/5/14	七通一平	574.63	615,457.14
鸡矿-出-11	鸡矿医院	医卫慈善用地	2032/5/14	1982/5/15	七通一平	11.30	12,102.86
鸡矿-出-12	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2016/4/30	七通一平	1,450.00	396,720.00
鸡矿-出-13	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2016/4/30	七通一平	11,547.00	3,158,873.40

宗地名称	证载土地使用者	用途	证载终止日期	取得日期	开发程度	面积(m ²)	账面价值(元)
鸡矿-出-14	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2016/4/30	七通一平	950.80	263,803.23
鸡矿-出-15	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/9	七通一平	41,851.00	53,575,760.00
鸡矿-出-16	鸡矿医院	医卫慈善用地	2025/4/13	2000/4/13	七通一平	251.56	
鸡矿-出-17	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/9	七通一平	387.71	
鸡矿-出-18	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/16	六通一平	2,448.00	411,800.00
鸡矿-出-19	鸡矿医院	医卫慈善用地	2067/1/9	2017/1/16	六通一平	11,472.00	1,940,680.00

b、评估程序

① 准备工作：

核对原始资料，根据提供的宗地资料，对土地的权属情况进行核实，对土地使用权的取得、使用进行了解。

② 现场调查：

以企业填报的评估申报表为依据，对被评估宗地调查、核实、标定；对宗地的登记状况、权利状况、用途、建筑物和地上附着物状况进行实地勘察；对影响宗地所处的地理位置、宗地周边自然环境、交通条件、市政配套设施进行了解。对宗地面积、临街状况、形状、地质、地形、地势条件、容积率等情况进行调查。

③ 市场调查：

到宗地所在地有关部门进行调查咨询，并了解宗地所在城市的基准地价、地价指数和各项取费标准等资料，了解宗地所在城市的总体用地规划以及征地的相关补偿费用标准。

④ 价值估算：

根据被估宗地的面积、位置、用途、容积率、开发程度等情况，结合搜集到的基准地价、地价指数、成交案例、各项政策取费等评估资料，选择适宜的评估方法进行估算。

c、评估方法

评估范围内的土地使用权实际用途为医卫慈善用地，通行的土地评估方法有市场比较法、收益还原法、剩余法（假设开发法）、成本逼近法、基准地价系数

修正法等。评估方法的选择应根据待估土地的特点、具体条件和项目的实际情况，结合待估土地所在区域的土地市场情况和评估师收集的有关资料，分析、选择适宜于待估土地使用权价格的方法。评估机构通过综合分析，确定采用市场法和基准地价系数修正法。

市场比较法是根据市场中的替代原理，将待估土地与具有替代性的，且在评估基准日近期市场上交易的类似宗地进行比较，对类似宗地的成交价格作适当修正，以此估算待估土地客观合理价格的方法。

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果,按照替代原则，对待评估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较,并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正,进而求取待评估宗地土地使用权在估价基准日价值的方法。

基准地价系数修正法评估被评估宗地土地使用权价值的计算公式为：

被评估宗地使用权价值=基准地价×K1×K2×K3×（1+ $\sum K$ ）+土地开发程度修正

式中：

K1——期日修正系数

K2——土地使用年限修正系数

K3——土地容积率修正系数

$\sum K$ ——影响地价区域因素及个别因素修正系数之和

d、评估结果及分析

土地使用权账面值 83,241,862.84 元，评估值 85,494,602.12 元，评估增值 2,252,739.28 元，增值率 2.71%。评估增值原因主要是土地价格整体上涨，故造成评估增值。

（3）流动负债的评估

A、应付账款

鸡矿医院纳入本次评估范围的应付款项包括应付账款，系购置库存商品所应

支付的药品款、卫生材料款；购置设备所应支付的设备款和新建工程所应支付的工程款，共 609 笔，账面价值 167,981,854.79 元；预收账款，主要为向各体检单位预先收取的体检费和患者押金，共 32 笔，账面价值 27,525,083.21 元；其他应付款，主要为计提的保证金、培训费、代扣的养老金、押金、医药费等，共 206 笔，账面价值 29,869,863.98 元。

对应付账款，评估机构抽查了部分材料采购合同和会计凭证，审查核实了评估基准日收到但尚未处理的所有发票，以及虽未收到发票，但已到达企业的商品，以防止漏记或多记应付账款，同时评估机构关注了评估基准日后的付款情况；对其他应付款，评估机构通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的调整后账面值确定评估值；对有确切证据表明负债已不必支付的，评估值确定为零。

应付账款的评估值为 167,981,854.79 元，评估无增减值；预收账款的评估值为 27,525,083.21 元，评估无增减值；其他应付款的评估值为 29,869,863.98 元，评估无增减值。

B、应付职工薪酬

鸡矿医院纳入本次评估范围的应付职工薪酬为鸡矿医院根据有关规定应付给职工的各种薪酬。包括按企业规定应支付给职工的工资、职工福利、社会保险费等，账面价值 19,455,068.58 元。

评估机构按照企业规定对应付职工薪酬各明细项进行核实和抽查复算，同时查阅明细账、入账凭证，检查各项目的计提、发放、使用情况。经核查，财务处理正确，合乎企业规定的各项相应政策，按核实无误的账面值确定评估值。

应付职工薪酬的评估值为 19,455,068.58 元，评估无增减值。

C、应交税费

应交税费为鸡矿医院按照税法等规定计算应交纳而未交的各种税费，包括所得税、城市维护建设税、印花税，及企业代扣代交的个人所得税，账面价值 2,274,639.04 元。

对应交税费评估机构首先了解鸡矿医院适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估机构查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。按核实无误的账面值确定评估值。

应交税费的评估值为 2,274,639.04 元，评估无增减值。

D、流动负债评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
应付账款	167,981,854.79	167,981,854.79	-	-
预收款项	27,525,083.21	27,525,083.21	-	-
应付职工薪酬	19,455,068.58	19,455,068.58	-	-
应交税费	2,274,639.04	2,274,639.04	-	-
其他应付款	29,869,863.98	29,869,863.98	-	-
流动负债合计	247,106,509.60	247,106,509.60	-	-

流动负债评估值 247,106,509.60 元，评估无增减值。

(4) 非流动负债的评估

A、预计负债

鸡矿医院预计负债为企业应向患者支付的医疗事故赔偿费用，账面价值 857,330.24 元。

评估机构查看了预计负债凭证、相关文件，核实款项的真实性、完整性，以上款项属实，以经核实无误的账面值确定为评估值。

预计负债的评估值为 857,330.24 元，评估无增减值。

B、非流动负债评估结果汇总

非流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
预计负债	857,330.24	857,330.24	-	-

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
非流动负债合计	857,330.24	857,330.24	-	-

非流动负债评估值 857,330.24 元，评估无增减值。

(5) 资产基础评估结论

根据以上评估工作得出资产基础法评估结果如下：

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	375,895,208.30	375,895,208.30	-	-
2	货币资金	37,023,268.29	37,023,268.29	-	-
3	应收账款	273,309,670.79	273,309,670.79	-	-
4	预付款项	19,062,650.00	19,062,650.00	-	-
5	其他应收款	8,878,140.00	8,878,140.00	-	-
6	存货	27,616,517.55	27,616,517.55	-	-
7	其他流动资产	10,004,961.67	10,004,961.67	-	-
8	二、非流动资产合计	433,595,369.86	440,839,645.65	7,244,275.79	1.67
9	长期股权投资	300,000.00	230,836.06	-69,163.94	-23.05
10	固定资产	331,710,611.41	336,575,742.83	4,865,131.42	1.47
11	其中：建筑物类	203,167,883.56	205,831,638.83	2,663,755.27	1.31
12	设备类	128,542,727.85	130,744,104.00	2,201,376.15	1.71
13	在建工程	17,355,683.39	17,551,252.42	195,569.03	1.13
14	无形资产	83,241,862.84	85,494,602.12	2,252,739.28	2.71
15	其中：土地使用权	83,241,862.84	85,494,602.12	2,252,739.28	2.71
16	递延所得税资产	987,212.22	987,212.22	-	-
17	三、资产总计	809,490,578.16	816,734,853.95	7,244,275.79	0.89
18	四、流动负债合计	247,106,509.60	247,106,509.60	-	-
19	应付账款	167,981,854.79	167,981,854.79	-	-
20	预收款项	27,525,083.21	27,525,083.21	-	-
21	应付职工薪酬	19,455,068.58	19,455,068.58	-	-
22	应交税费	2,274,639.04	2,274,639.04	-	-
23	其他应付款	29,869,863.98	29,869,863.98	-	-
24	五、非流动负债合计	857,330.24	857,330.24	-	-

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
25	预计负债	857,330.24	857,330.24	-	-
26	六、负债合计	247,963,839.84	247,963,839.84	-	-
27	七、净资产（所有者权益）	561,526,738.32	568,771,014.11	7,244,275.79	1.29

3、收益法评估情况

（1）收益法简介

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法。

股利折现法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

（2）评估模型

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估企业的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

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

式中：R_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；r：折现率；P_n：终值；n：预测期。

各参数确定如下：

A、自由现金流 R_i 的确认

R_i=净利润+折旧/摊销+税后利息支出—营运资金增加—资本性支出

B、折现率 r 的确认

折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中：R_e：权益资本成本；R_d：负息负债资本成本；T：所得税率。

C、权益资本成本 R_e 的确定

权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中：R_e 为股权回报率；R_f 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；R_s 为公司特有风险超额回报率

D、终值 P_n 的确定

根据企业价值准则规定，资产评估师应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

终值的预测可以采用持续经营前提下的永续增长模型以及在有限经营前提下也可以采用清算退出方式。

E、非经营性资产负债（含溢余资产）ΣCi 的价值

非经营性资产负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

对非经营性资产负债（含溢余资产），本次评估采用资产基础法进行评估。

（3）收益预测说明

A、收益年限的确定

由于鸡矿医院近期的收益可以相对合理地预测，而远期收益预测的合理性相对较差，按照通常惯例，评估机构将企业的收益期划分为预测期和预测期后两个阶段。鸡矿医院是省级区域医疗中心、黑龙江省省级住院医师规范化培训基地和国家级住院医师规范化培训基地协同医院；是国家博士后科研工作站、国际紧急救援中心网络医院、国家安全生产监督管理总局矿山医疗救护分中心和中国煤炭创伤研究所。综合上述行业发展状况及企业自身运营情况等因素，管理层对企业未来收益进行了五年期的预测，并预计在 2023 年及以后年度企业进入稳定期。行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年，收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日；第二阶段为 2023 年 1 月 1 日直至永续。

B、未来收益预测

对未来五年及以后年度收益的预测是由鸡矿医院管理当局根据中长期规划提供的。评估机构分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理当局的预测。

a、营业收入预测

① 主营业务收入的预测

截至评估基准日，鸡矿医院的主营业务收入包括门诊医疗收入和住院医疗收入等。

1) 门诊医疗收入

门诊医疗收入分为挂号收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入和其他等。

鸡矿医院近年的门诊医疗收入如下：

单位：万元

序号	2016 年	2017 年
收入	10,288.40	11,627.07

就诊人次预测，本次评估通过鸡矿医院历史上归集到各科室的各项收入的就诊人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的就诊人次。鸡矿医院近年的门诊医疗就诊人次如下：

单位：人次

项目	2016 年	2017 年
骨科	35,443	34,444
五官科	76,915	75,478
泌尿外科	11,687	12,088
神经外科	4,045	4,219
妇产科	33,385	31,190
心内科	14,812	16,818
神经内科	23,222	23,165
肿瘤科	8,390	13,359
急诊科	57,881	60,219
其他内科	147,732	162,952
其它外科	39,916	35,759
分院	159,348	158,985
合 计	612,776	628,676

从上表可以看出，近年鸡矿医院总的门诊量在稳步增长，大部分科室的门诊量均有一定程度的增长。泌尿外科门诊、肿瘤科门诊、心内科门诊等重点发展科室增长速度较快，主要原因系这些为医院的重点科室，本身具有良好的口碑，医院重视对重点科室医护人员的培养以及对重点科室的宣传推广。

未来鸡矿医院会进一步推进重点科室的发展，且对于肿瘤科室将加大投入。

未来鸡矿医院考虑到老龄化、城镇化、生活水平提高、国家政策支持等因素带来的患者数量增长并结合历史数据对未来年度各科室的门诊量进行预测。结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度鸡矿医院的门诊医疗就诊人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	骨科	35,077	35,779	36,495	37,225	37,597
2	五官科	77,015	78,401	79,788	81,206	82,657
3	泌尿外科	12,191	12,434	12,683	12,937	13,195
4	神经外科	5,000	5,100	5,202	5,306	5,412
5	妇产科	30,949	31,417	31,894	32,379	32,872
6	心内科	16,829	17,333	17,853	18,389	18,941
7	神经内科	23,132	23,594	24,066	24,547	25,038
8	肿瘤科	14,147	15,278	16,501	17,821	19,246
9	急诊科	62,034	65,135	68,392	71,812	75,402
10	其他内科	163,237	166,926	170,734	174,667	178,730
11	其它外科	36,389	37,350	38,339	39,357	40,404
12	分院	154,114	161,268	168,885	176,997	185,637

门诊次均费用预测，本次评估通过鸡矿医院历史上归集到各科室的各项收入的门诊次均费用统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项门诊医疗收入对应的门诊次均费用。鸡矿医院近年的门诊医疗次均费用如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	骨科	123.43	115.18
2	五官科	70.19	96.28
3	泌尿外科	150.45	138.63
4	神经外科	211.94	255.32
5	妇产科	179.58	205.64
6	心内科	145.14	148.25
7	神经内科	219.83	160.87
8	肿瘤科	362.15	350.92
9	急诊科	145.08	153.22

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
10	其他内科	265.63	274.90
11	其它外科	116.50	125.13
12	分院	137.54	166.46
平 均		167.90	184.95

由上表可看出，鸡矿医院平均的门诊次均费用稳步提升。未来结合鸡矿医院的发展战略，如积极调整收入结构、加大医院门诊的宣传力度等，预测未来各科室的门诊次均费用。

即未来年度鸡矿医院的门诊医疗次均费用预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	骨科	144.11	172.93	200.60	225.67	232.44
2	五官科	97.15	106.86	122.89	146.85	154.93
3	泌尿外科	167.55	201.06	231.22	257.81	265.54
4	神经外科	341.08	375.19	405.20	425.46	431.85
5	妇产科	215.67	232.92	256.21	285.68	294.25
6	心内科	183.55	211.08	236.41	256.51	264.20
7	神经内科	195.30	224.59	247.05	268.05	274.75
8	肿瘤科	401.49	441.64	476.97	505.59	513.17
9	急诊科	145.93	151.77	163.91	179.48	184.87
10	其他内科	298.65	322.55	345.12	365.83	371.32
11	其它外科	149.78	176.74	203.25	228.65	237.80
12	分院	162.09	162.58	166.64	179.97	183.57
全院平均		197.55	213.15	230.23	249.94	255.63

门诊医疗收入=∑各项收入（分科室）的门诊医疗就诊人次×门诊医疗人次均费用

综上分析，未来年度，鸡矿医院的门诊医疗收入如下所示：

单位：万元

年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
收入	12,448.07	13,854.80	15,444.51	17,311.73	18,281.00

2) 住院医疗收入

鸡矿医院的住院医疗收入分为床位收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫材收入、药品收入和其他等。

鸡矿医院近年的住院医疗收入如下：

单位：万元

序号	2016 年	2017 年
收入	46,398.32	49,434.60

住院人次预测，本次评估通过鸡矿医院历史上归集到各科室的各项收入的住院人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的住院人次。鸡矿医院近年的住院人次如下：

单位：万元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	骨科	3,096	3,014
2	五官科	2,707	2,891
3	泌尿外科	1,568	1,853
4	神经外科	3,546	3,624
5	妇产科	5,304	5,059
6	心内科	4,136	3,922
7	神经内科	4,249	4,974
8	肿瘤科	13,158	12,496
9	急诊科	5,315	5,494
10	其他内科	12,279	11,968
11	其它外科	3,096	3,014
12	分院	2,707	2,891
合 计		55,358	55,295

由上表可看出，鸡矿医院的住院人次比较平稳。鸡矿医院通过降低平均住院日，提高床位周转次数，使得住院人次稳中有升。同时未来鸡矿医院将会继续提高自身医疗技术水平，维持并提升医疗设备的先进性，丰富各类手术，并且与其他医疗机构进行合作，进一步提升相关科室的技术能力。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来

年度鸡矿医院的住院人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	骨科	3,276	3,342	3,442	3,580	3,670
2	五官科	2,831	2,888	2,975	3,094	3,171
3	神经外科	1,819	1,855	1,911	1,987	2,037
4	普外科	3,529	3,600	3,708	3,856	3,952
5	神经内科	5,051	5,152	5,307	5,519	5,657
6	心脏内科	3,852	3,929	4,047	4,209	4,314
7	肿瘤科	4,779	4,875	5,021	5,222	5,353
8	其它内科	12,341	12,588	12,966	13,485	13,822
9	其它外科	5,482	5,592	5,760	5,990	6,140
10	分院	10,678	10,892	11,219	11,668	11,960

住院医疗次均费用预测，本次评估通过鸡矿医院历史上归集到各科室的各项收入的住院医疗次均费用统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项住院医疗收入对应的住院次均费用。

鸡矿医院近年的住院次均费用如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	骨科	11,805.26	14,619.01
2	五官科	5,674.36	6,169.21
3	神经外科	17,744.01	19,808.74
4	普外科	9,026.47	10,108.69
5	神经内科	12,149.17	11,550.35
6	心脏内科	8,754.49	9,955.12
7	肿瘤科	11,578.34	11,409.13
8	其它内科	7,700.39	7,908.30
9	其它外科	9,351.33	10,351.80
10	分院	4,183.98	4,110.00
平 均		8,381.50	8,940.16

由上表可看出，鸡矿医院的平均住院次均费用呈现上涨的趋势。2017 年神

经内科、肿瘤科、分院住院住院次均费用略下降，主要是改制时对各科室进行优化结构调整以及鸡矿医院自 2017 年 8 月起取消药品加成综合导致的。未来鸡矿继续优化结构调整，在加强医院整体软、硬件配置的基础上，提升各科室医疗技术水平，合理增加新的检查项目，在稳固已有技术的基础上，开展新的治疗方法。预计未来平均住院次均费用将稳步提升。

即未来年度鸡矿医院的住院医疗次均费用预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	骨科	14,345.27	14,632.18	15,144.30	15,750.08	15,907.58
2	五官科	6,205.69	6,267.74	6,487.11	6,811.47	6,879.59
3	神经外科	20,227.93	20,632.49	21,354.62	22,208.81	22,430.90
4	普外科	10,359.40	10,670.18	11,150.34	11,707.86	11,883.47
5	神经内科	11,004.24	11,059.26	11,114.56	11,170.13	11,225.98
6	心脏内科	9,860.07	9,958.67	10,257.43	10,770.30	10,878.01
7	肿瘤科	11,847.69	12,795.51	14,075.06	15,693.69	16,164.50
8	其它内科	7,709.75	7,863.94	8,257.14	8,752.57	8,883.86
9	其它外科	10,310.87	10,413.98	10,726.40	11,155.46	11,267.01
10	分院	3,739.94	3,777.34	3,852.89	3,968.47	3,988.32
平 均		8,943.38	9,148.47	9,525.50	10,012.30	10,145.24

住院医疗收入=Σ各项收入（分科室）的住院人次×住院医疗次均费用

综上分析，鸡矿医院的主营业务收入预测如下：

单位：万元

年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
收入	47,970.51	50,054.00	53,681.93	58,682.07	60,948.52

3) 大药房收入

鸡矿医院的全资子公司鸡西鸡矿大药房有限公司（以下简称“大药房”）于 2017 年 9 月开始营业，目前尚处于初始阶段，截至本次评估基准日，大药房已经开通了市医保和局医保。未来预测 2018 年按企业管理层的规划测算，2019-2022 年在 2018 年的基础上，考虑 10%的增幅。

② 其他业务收入的预测

鸡矿医院的其他业务收入主要为房租收入和其他收入。

1) 房租收入

鸡矿医院将部分房屋对外出租,如鸡矿医院本部的食堂外包,合作的眼镜店,医院周围的小卖铺等。未来预测期房租收入按 2017 年的房租收入测算。

2) 其他收入

历史上的其他业务收入为实习费收入等,鉴于与鸡矿医院主营业务无关,金额较低且具有不确定性,故本次评估未对其他业务收入进行预测。

b、营业成本预测

鸡矿医院的主营业务成本主要为与门诊医疗收入和住院医疗收入有关的直接人工、医用材料费、药品费、折旧及摊销、医疗责任险、其他费用等。

① 直接人工

鸡矿医院的直接人工主要与医生、护士及医技人员的人数及未来薪酬的增长幅度相关。

医生、护士、医技人员人数根据企业未来年度预期需求确定,人均薪酬水平则考虑国民经济发展带来的工资上涨结合企业自身工资涨幅及奖金政策测算。

② 医用材料费

医用材料费主要为日常经营所使用的低值易耗品等材料的消耗,2018 年医院将继续加强药品耗材等物资的采购工作,通过大宗采购的议价能力,进一步降低医用材料费的采购成本,预测期医用材料费占收入比例约为 14-15%。

③ 药品费

药品费主要为医院门诊及住院的各类药品,考虑到国家医疗药品制度改革,及 2018 年医院将继续加强药品耗材等物资的采购工作,通过大宗采购的议价能力,进一步降低药品费的采购成本,预测期药品费占收入比例约为 22-23%。

④ 折旧及摊销

对折旧及摊销费,遵循了鸡矿医院执行的一贯会计政策,按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况,采用直线法计提。

⑤ 医疗责任险

根据鸡矿医院未来的发展规划，医疗责任险在历史的水平上，考虑每年一定小幅度的增长。

⑥ 其他费用

对于固定费用部分，根据鸡矿医院核算方式，分析前几年费用的状况，确定合理的费用金额，按一定的年增长率进行预测。

对于可变费用部分，根据历史年度费用，分析合理占收入的比例确定未来年度占比，结合预测期收入进行预测。

c、税金及附加预测

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税，本次评估假设该免税政策能够持续。

印花税按照未来拟采购药品、耗材、设备的比例进行测算。

车船税：根据历史水平，按占收入的一定比例预测。

房产税：鸡矿医院出租的房屋部分，按租金的 12%预测；鸡矿医院医疗用房部分，自免税期后，按原值的 70%的 1.2%预测。

土地使用税：2019 年 12 月之前，鸡矿医院医疗用房免增土地使用税，鸡矿医院土地出租比例预测；自 2019 年 12 月起每年的土地使用税金额按各地区土地使用税比例乘以土地面积预测。

流转税附加：按照大药房和租房收入、成本，确认附加税应税金额，再测算流转税金额，其中：大药房增值税率 17%，租赁收入增值税 5%，城市维护建设税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%。

未来年度税金及附加见下表：

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
税金及附加	19.83	47.36	448.02	458.20	459.21

d、销售费用预测

鸡矿医院历史无销售费用，未来广告宣传费预测在管理费用中考虑，不单独列示。

e、管理费用预测

管理费用包括职工薪酬、办公费、差旅费、广告宣传费和折旧摊销等，评估机构分别根据费用的实际情况对各项管理费用单独进行测算。

对于未来年度职工薪酬，主要根据企业人事部门提供的未来年度职工人数、平均工资水平以及考虑未来工资增长因素进行预测。未来年度平均工资水平每年按照一定比例逐年增长。

对折旧及摊销费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

对广告宣传费，鸡矿医院预计 2018 年将开展分级诊疗，下乡、县进行义诊，分发传单等宣传活动，2018 年预计广告宣传费大幅上涨，故未来年度存在上涨。

其他管理费用主要是公司运营过程中产生的办公费、水电暖气费、差旅费、招待费等，根据其在历史年度中的支付水平，以企业发展规模和收入水平为基础，预测未来年度中的其他管理费用。管理费用预测见下表：

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
1	人工费	3,263.00	3,215.94	3,164.48	3,108.44	2,973.30
2	折旧摊销费	237.22	332.22	362.22	362.22	362.22
3	水电气暖费	98.70	100.67	102.69	104.74	106.84
4	维修（护）费	45.00	55.00	65.00	75.00	85.00
5	办公费	68.00	73.00	78.00	83.00	88.00
6	差旅费	63.05	73.05	83.05	93.05	103.05
7	招待费	55.20	65.20	75.20	85.20	95.20

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
8	车辆费	62.50	72.50	82.50	92.50	102.50
9	广告宣传费	97.00	107.00	117.00	127.00	137.00
10	保险费	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
11	服务费	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
12	其它	50.00	55.00	60.00	65.00	70.00
合 计		4,209.67	4,319.59	4,360.14	4,366.16	4,293.11

f、财务费用预测

财务费用中主要是银行存款所带来的利息收入、手续费等。由于经营现金的货币时间价值已在评估值中体现，所以不再对利息收入进行预测；手续费与营业收入紧密相关，故评估时以预测年度的营业收入为基础，参考历史年度的手续费支付水平预测未来年度的手续费。未来年度财务费用预测见下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
财务费用	18.95	20.05	21.69	23.84	24.87

g、营业外收支的预测

营业外收入主要是与日常经营无关的收入，如固定资产处置收益；营业外支出主要是医疗纠纷诉讼赔偿款及固定资产处置成本等。2016 年及 2017 年，鸡矿医院改制后对历史遗留的医疗纠纷事项及闲置资产进行了集中处理，由于营业外收支中固定资产清理对被评估企业收益影响较小，且具有很大不确定性，所以本次评估未对固定资产进行预测。医疗纠纷风险为医院经营的主要风险之一，本次评估参考历史医疗纠纷支出水平，每年考虑医疗纠纷导致的营业外支出 30 万元。

h、所得税及税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出被评估企业未来各年度的利润总额，在此基础上，按照被评估企业执行的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。鸡矿医院企业所得税率为 25%。

净利润=营业收入-营业成本-税金及附加-管理费用-财务费用-所得税。

被评估企业未来各年的预测损益表如下：

单位：万元

项目		未来预测					永续期
		2018	2019	2020	2021	2022	
一、营业收入		61,100.93	64,653.61	69,939.80	76,882.38	80,200.67	80,200.67
减：营业成本		47,848.95	50,802.95	54,292.19	59,009.83	62,073.41	62,073.41
税金及附加		19.83	47.36	448.02	458.20	459.21	459.21
销售费用		-	-	-	-	-	-
管理费用		4,209.67	4,319.59	4,360.14	4,366.16	4,293.11	4,293.11
财务费用		18.95	20.05	21.69	23.84	24.87	24.87
资产减值损失		-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益		-	-	-	-	-	-
投资收益		-	-	-	-	-	-
二、营业利润		9,003.52	9,463.67	10,817.75	13,024.34	13,350.06	13,350.06
加：营业外收入		-	-	-	-	-	-
减：营业外支出		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
三、利润总额		8,973.52	9,433.67	10,787.75	12,994.34	13,320.06	13,320.06
减：所得税费用	25%	2,243.38	2,358.42	2,696.94	3,248.59	3,330.01	3,330.01
四、净利润		6,730.14	7,075.25	8,090.81	9,745.76	9,990.04	9,990.04

（4）企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+利息支出×（1-所得税率）+折旧及摊销-年资本性支出-年营运资金增加额

A、折旧及摊销的预测

对于鸡矿医院未来的折旧及摊销，本次评估是以企业基准日经营管理所需的资产为基础，根据资产的类别、原值、折旧及摊销方法确定折旧率及年摊销额，同时考虑资本性支出对资产原值的影响进行测算。

评估机构以基准日企业的资产账面原值为计提资产折旧及摊销的基数，并考虑维持企业预测的营业能力所必需的更新投资支出及新增资产支出综合计算得出预测期内的折旧及摊销额。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
折旧及摊销	3,018.55	3,473.73	3,680.60	3,762.32	3,779.87

B、资本性支出预测

鸡矿医院资本性支出的预测，主要是对新设备购置和资产更新投资等部分支出的测算。新设备购置的资本性支出，主要是根据企业的未来发展规划确定的。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
资本性支出	6,890.00	3,020.00	2,720.00	2,720.00	2,720.00

C、营运资金增加预测

营运资金是保证鸡矿医院正常运行所需的资金，是不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产与不含负息负债和非经营性负债的流动负债的差值。

鸡矿医院不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产包括应收账款、预付账款、其他应收款、存货等科目；不含负息负债和非经营性负债的流动负债包括应付账款、预收账款、其他应付款、应付职工薪酬、应交税费等科目。

预测营运资金前，评估机构首先核实和分析各科目中各种不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资金影响重大的科目，如应收账款、应收票据主要是根据企业预计的未来收入结合一般收款进度进行测算、如预付账款，主要是根据企业预计未来生产产品的成本结合一般付款进度进行测算，对于与企业业务收入相关的负债，如预收账款、应付账款中的经营性款项等，依据企业生产产品的收入和成本的资金进度，并适当调整后计算得出；其他应收款和其他应付款考虑固定的金额进行预测；货币资金保留量主要是考虑保持企业经营周转期内应付的除药品及卫材的主要业务成本、管理费用、销售费用等期间费用以及相关税费支出所需要保留的最低货币资金量来确定的。

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债，该企业营业流动资产（不含非经营性资产及溢余资产）主要包括去除非经营性资产后的应收账款、预付账款、其他应收款、存货；无息流动负债主要包括去除非经营性资产后的应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

营运资金增加额=当年营运资金-上年营运资金

由于医院的经营模式是存在先预收病人款项，仅农保、医保收入会有相关的账期，农保、医保的账期一般为 2 个月，对于药品的供应商账期为 6 个月，目前是应收款项短于医院与药品、耗材供应商的账期，医院未来会继续按照此模式进行营运资金的管理，会继续增加对供应商的资金占用，经测算，营运资金的追加额情况如下：

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
营运资金追加额	-646.11	-103.62	-19.45	-29.79	-193.71

D、终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。终值的预测一般可以采用永续年金的方式。也有采用 Gordon 增长模型进行预测的。本次评估我们采用永续年金的方式预测。我们假定企业的经营在 2022 年后每年的经营情况趋于稳定。详见《股权价值测算表》。

考虑到鸡矿医院 2022 年达到相对稳定的状态，故确定永续期的年现金流与预测末年的情况基本相同，按 2022 年的现金流调整确定。具体需要调整的事项为所得税、折旧及摊销、资本性支出、营运资金追加额。

a、所得税

根据企业所得税法规定，企业预测期后每年的所得税为 3,330.01 万元。

b、折旧及摊销

经分析测算，预测期后每年的折旧费为 3,779.87 万元。

c、资本性支出

经分析测算，为保持鸡矿医院正常的经营运作，后期的资本性支出与目前折旧摊销金额保持一致，故预测期后每年的资本性支出金额为 3,779.87 万元。

d、营运资金追加额

由于预测期后鸡矿医院经营相对稳定，营运资金不再发生变动，故确定永续期企业的营运资金追加额为 0.00 万元。

(5) 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估值的重要参数。由于鸡矿医院不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β (Levered Beta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

A、对比公司的选取

由于鸡矿医院为盈利企业，并且主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），因此在本次评估中，评估机构初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- a、对比公司近两年为盈利公司；
- b、对比公司必须为至少有两年上市历史；
- c、对比公司只发行人民币 A 股；
- d、对比公司所从事的行业或其主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述四项原则，评估机构利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了通策医疗投资股份有限公司、爱尔眼科医院集团股份有限公司、美年大健康产业控股股份有限公司 3 家上市公司作为对比公司。

B、加权资金成本的确定（WACC）

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

a、股权回报率的确定

为了确定股权回报率，评估机构利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

① 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

评估机构在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

评估机构以上述国债到期收益率的平均值 4.15%作为本次评估的无风险收益率。

② 确定股权风险收益率

股权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。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP。

通过估算近十年每年的市场风险超额收益率 ERP，结果如下：

序号	年份	RM 算术 平均值	RM 几何 平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年 限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均 值-RF	ERP=RM 几何平均 值-RF
1	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%
2	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%
3	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%
4	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%
5	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%
6	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%
7	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%

序号	年份	RM 算术平均值	RM 几何平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均值-RF	ERP=RM 几何平均值-RF
8	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%
9	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%
10	2016	17.57%	6.48%	3.91%	13.66%	2.57%
11	平均值	33.68%	11.86%	4.12%	29.55%	7.74%
12	最大值	55.92%	37.39%	4.32%	51.62%	33.09%
13	最小值	17.57%	0.12%	3.80%	13.66%	-3.86%
剔除最大、最小值后的平均值		32.91%	10.14%	4.17%	28.78%	6.02%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，以及本次评估的标的企业理论上的寿命期为无限年期，因此评估机构认为采用包括超过 10 年期的 ERP=6.02%比较恰当。

③ 确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值计算公式的公司，其股票市场指数选择的是沪深 300 指数，与评估机构在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数相匹配。

本次评估评估机构是选取 Wind 资讯公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

④ 计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，评估机构可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered}\beta = \text{Levered}\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered β 。

⑤ 确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估企业目标资本结构时评估机构参考了两个指标：被对比公司资本结构平均值及被评估企业自身账面价值计算的资本结构。

最后以对比公司资本结构平均值确定被评估企业目标资本结构。

⑥ 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

评估机构将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

$$\text{Levered}\beta = \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率（取 25%）；

⑦ β 系数的 Blume 修正

评估机构估算 β 系数的目的是估算折现率，该折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。

Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

⑧ 估算被评估单位特有风险收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

评估机构将被评估企业的总资产账面价值以及按此总资产计算的被评估企业的总资产报酬率分别规模代入回归方程即可计算被评估企业的规模超额收益率 RP_s 为 2.18%。

以上公式计算的超额收益率仅仅是被评估企业规模因素形成的非系统风险收益率，除此之外，鸡矿医院作为医疗机构，还面临其他特有经营风险，因此本次评估中还考虑其他非系统风险因素。鸡矿医院面临的其他特有风险主要为：

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。鸡矿医院将进一步注重各医院治疗质量的持续改进，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，也会对鸡矿医院医疗服务机构的经营业绩、品牌及市场声誉造成不利影响。

综合上述因素，本次评估中被评估企业除规模外的特有风险收益率 RP_u 为 0.5%。

由此两项得出，鸡矿医院的特有风险超额收益率 R_s 的值 2.71%。

⑨ 计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，评估机构就可以计算出对被评估单位的股权期望回报率。

b、债权回报率的确定

债权投资回报率实际上是被评估企业的债权投资者期望的投资回报率。

不同的企业，由于企业经营状态不同、资本结构不同等，企业的偿债能力会有所不同，债权人所期望的投资回报率也应不尽相同，因此企业的债权投资回报率与企业的财务风险，即资本结构密切相关。

鉴于债权投资回报率需要采用复利形式的到期收益率；同时，在采用全投资现金流模型并且选择行业最优资本结构估算 WACC 时，债权投资回报率 R_d 应该选择该行业所能获得的最优的 R_d ，因此，一般应选用投资与标的企业相同行业、相同风险等级的企业债券的到期收益率作为债权投资回报率指标。

参照一年期贷款利率及企业实际贷款情况，本次评估采用 5% 作为债权回报率。

c、折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以

下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位总资本加权平均回报率为 11.05%，评估机构以其作为被评估公司的折现率。

(6) 非经营性资产负债的评估

根据评估机构的分析，被评估单位非经营性资产负债的情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	账面价值	评估价值
一	非经营资产		
1	应收账款	14,406.88	13,086.92
2	其他应收款	704.67	704.67
3	其他流动资产	1,000.00	1,000.00
4	非经营资产合计	16,115.39	14,791.58
二	非经营负债		
1	应付账款	3,526.34	3,526.34
2	其他应付款	2,379.12	2,379.12
3	预计负债	85.73	85.73
4	非经营负债合计	5,991.15	5,991.15
三	非经营性资产、负债净值	10,120.36	8,800.40

A、应收账款截至评估基准日剩余账期为 4 年，由于其金额较大，本次评估考虑收款期影响，并参照债权回报率 5%，按照现金流均匀流入，测算出应收账款的评估值如下：

单位：万元

折现期间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折现期（年）	0.50	1.50	2.50	3.50
折现系数	0.98	0.93	0.89	0.84
还款金额	3,601.72	3,601.72	3,601.72	3,601.72

单位：万元

折现期间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折现金额	3,514.92	3,347.54	3,188.14	3,036.32
折现评估值	13,086.92			

B、对于非经营性负债和非经营性资产中的其他应收款、其他流动资产、应付账款、其他应付款和预计负债等评估值，按资产基础法评估值确定，评估过程详见资产基础法评估明细表。

（7）负息负债的评估

截至本次评估基准日，鸡矿医院账面无负息负债。

（8）收益法评估结论

经评估，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，鸡矿医院的股东全部权益，在持续经营条件下收益法的评估值为人民币 96,550.00 万元，即：人民币玖亿陆仟伍佰伍拾万元。

（四）鹤矿医院 84.14%股权评估情况

1、评估概况

根据有关法律、法规和资产评估准则，中同华评估采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，以瑞华会计师事务所出具的“瑞华审字(2018)02380090 号”审计报告为基础，对鹤矿医院的股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字〔2018〕第 020255 号）。

（1）资产基础法评估结果

按照资产基础法评估，鹤矿医院在基准日市场状况下股东全部权益价值评估值为 20,405.98 万元；其中：总资产账面值 43,665.56 万元，评估值 43,971.66 万元，增值率 0.70%；总负债账面值 23,565.68 万元，评估值 23,565.68 万元，评估无增减值；净资产账面值 20,099.88 万元，评估值 20,405.98 万元，增值额 306.10 万元，增值率 1.52%。

(2) 收益法评估结果

按照收益法评估，鹤矿医院股东全部权益价值评估值为 43,250.00 万元，比审计后账面净资产增值 23,150.12 万元，增值率 115.18%。

(3) 评估结论

资产基础法的评估值为 20,405.98 万元；收益法的评估值 43,250.00 万元，两种方法的评估结果差异 22,844.02 万元，差异率 111.95%。产生差异的主要原因为：

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，是从资产的再取得途径考虑的；收益法指通过被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的。

基于以下因素，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：鹤矿医院的股东全部权益价值评估结果为 43,250.00 万元。

首先，鹤矿医院是鹤岗市的一家三级甲等医院，医疗服务辐射区域人口数量大，是集医疗、科研、预防、保健、急救、康复为一体的大型综合性医院，医疗设施齐全。鹤矿医院发展态势良好，在同地区同行业具有一定竞争力，拥有较强的获利能力，未来预测的收益具有可实现性；其次企业价值来源除了固定资产、营运资金等资产外，也来源于企业医疗团队的经验与能力、患者信息资源、医院口碑、内部管理水平等。而资产基础法仅对各单项资产进行了评估，不能完全体现各单项资产组合后对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的相互配合和有机结合产生的整合效应，而企业整体收益能力是企业所有外部条件和内部因素共同作用的结果。考虑到本次的评估目的，收益法能够更加完整合理地体现鹤矿医院的企业价值。故采用收益法评估结果作为最终评估结论。

2、资产基础法评估情况

(1) 流动资产的评估

A、货币资金

货币资金为银行存款，人民币账户 12 个，账面价值共计 3,220,251.35 元。

评估机构通过查阅银行日记账、银行函证、核实银行对账单等方法，以核实无误的账面价值确定评估值。货币资金的评估值为 3,220,251.35 元，评估无增减值。

B、应收票据

应收票据为 8 张不带息银行承兑汇票，账面价值 725,000.00 元。评估机构采取查阅应收票据备查簿，核对结算对象、票据种类、出票日、到期日、票面利率等情况；对截至评估现场日尚存的库存票据进行实地盘点；对期后已到期承兑和已背书转让的票据，检查相关原始凭证。

对不带息票据以其票面金额确定评估值，对带息票据以其票面金额加上持有期间的应计利息确定评估值。应收票据的评估值为 725,000.00 元，评估无增减值。

C、应收款项

应收款项包括应收账款和其他应收款。

应收账款是鹤矿医院与社会保险局、鹤岗市民政局等结算的各项医疗费和提供体检服务应收取的体检费，鹤矿医院采用备抵法核算坏账准备，并采用账龄分析法计提坏账准备；

其他应收款是预支的员工备用金、医疗赔偿款、绿色通道结算款等垫付款和售后租回融资租赁的保证金以及与关联单位之间的往来等。

应收账款账面余额 156,667,696.33 元，账面净值 156,667,696.33 元；

其他应收款账面余额 20,163,123.23 元，坏账准备 1,345,693.23 元，账面净值 18,817,430.00 元。

评估机构首先对各项应收款项进行逐笔核对，查看其是否账表相符。对账面余额较大的应收款项进行函证，核实账面余额的准确性；抽查相关业务合同，核实业务的真实性。其次，判断分析应收款项的可收回性确定评估值。

应收账款的评估值为 156,667,696.33 元，评估无增减值；其他应收款的评估值为 18,817,430.00 元，评估无增减值。

D、存货的评估

鹤矿医院存货为库存商品，包括药品、试剂、卫材器械、耗材等，账面余额

14,193,716.81 元，跌价准备为 0，账面价值 14,193,716.81 元。

在评估过程中，评估机构对评估范围内存货在核对账、表一致的基础上，为确认存货所有权，依据鹤矿医院提供的存货清单，抽查核实了有关的购置、销售发票和会计凭证。根据鹤矿医院提供的存货盘点表对其进行了抽查，检查其是否存在冷背残次情况。并查看了有关出库和入库单，了解存货保管及出入库内控制度等仓储情况。

由于存货品种及数量繁多，存放地点分散，评估机构对存货进行了适当的鉴别和归类，分类的标准主要是数量和金额，将金额大并且具有盘点可操作性的存货归为一类，对其进行重点核实，逐项核对；对于数量较多金额较小的存货归为一类，对其以企业提供的盘点表为基础，对部分存货进行抽查，并编制抽查盘点表，以增强评估结果的可靠性。

经了解，鹤矿医院的库存商品均为近期购进，市场价格变动较小，销售态势正常，故按评估基准日各类药品的采购成本确认其单价，再乘以核实后的数量作为该项药品的评估值，跌价准备按零确定评估值。

存货的评估值为 14,193,716.81 元，评估无增减值。

E、流动资产评估结果汇总

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增减值
货币资金	3,220,251.35	3,220,251.35	-	-
应收票据	725,000.00	725,000.00		
应收账款	156,667,696.33	156,667,696.33	-	-
其他应收款	18,817,430.00	18,817,430.00	-	-
存货	14,193,716.81	14,193,716.81	-	-
合 计	193,624,094.49	193,624,094.49	-	-

流动资产评估值 193,624,094.49 元，评估无增减值。

(2) 非流动资产的评估

A、递延所得税资产

递延所得税资产为预计负债确认的暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额，账面价值 218,750.00 元。

评估机构查看了递延所得税资产明细账、审计调整凭证，并根据税法核实账面记录是否正确，经核查，账务记录符合规定，余额正确，以经核实无误的账面价值确定为评估值。

递延所得税资产的评估值为 218,750.00 元，评估无增减值。

B、固定资产-建（构）筑物

a、评估范围

纳入本次评估范围的建构筑物类资产包括建筑物、构筑物，根据其评估申报明细表，该类资产于评估基准日之具体类型和账面值如下表所示：

单位：元

序号	项 目	项数	账面原值	账面净值	减值准备
1	建筑物	49	83,595,143.00	80,096,060.21	-
2	构筑物	10	534,400.00	454,236.37	-
合 计		59	84,129,543.00	80,550,296.58	-

纳入评估范围的房屋建筑物共 49 项，账面价值共 80,096,060.21 元，主要为住院部内科楼（1 号楼）、64 排 CT 室、DSA 设备间（1 号楼）、3 号楼、4 号楼、门诊楼、精神分院主楼、峻德分院主楼、康复分院主楼、南山分院主楼、兴安门诊等；构筑物共 10 项，账面价值共 454,236.37 元，主要为道路、大门及围墙等。

b、评估程序

① 核对申报资料

根据鹤矿医院提供的房屋建筑物核实申报明细表，通过查阅固定资产财务帐及固定资产卡片等资料，对账面原值、账面净值、建筑结构、竣工使用年限、建筑面积等资料进行核对分析。对于申报明细表中账实不符、重复、遗漏及含混不清的项目，通过核实予以修正。

② 现场勘查

在鹤矿医院基建技术人员及相关固定资产管理人员的配合下,对房屋建筑物的位置、结构形式、建筑面积、内外装修、使用情况、维护及改造情况、完好状况进行现场勘查,并填写现场勘查记录表,对与申报资料有差异的予以调整,做到账实相符。

③ 资料搜集

收集当地相关部门编制的建筑工程预算定额、取费标准和调整文件、工程造价指数、建筑工程技术经济分析资料;根据房地产一体原则,弄清房屋建筑物所依托的土地所有权状况,为房屋建筑物的重置全价的计算提供依据。

④ 评定估算

针对不同的资产类型和用途,采用不同方法进行评定估算。

c、评估方法

对房屋、构筑物等主要采用重置成本法进行评估,计算公式为:

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 重置全价 = 建安工程造价[含税]+其他费用[含税]+资金成本

建安工程造价:对重要的建筑工程,据原概算或预决算工程量,根据有关定额和评估基准日适用的价格文件,测算出该工程的建安工程含税造价。对于价值量小、结构简单的建(构)筑物采用单方造价法确定委估建筑的建安含税造价。

前期及其他费用:前期及其他费用主要为项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费、环境影响评价费等。详见下表:

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.214%	财建〔2016〕504号
2	勘察设计费	建安工程×费率	2.848%	发改价格〔2015〕299号
3	工程监理费	建安工程×费率	1.982%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.172%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.204%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.080%	
合 计			6.500%	-

资金成本是指房屋建造过程中所耗用资金的利息或机会成本,以同期银行贷

款利率计算，利率以评估基准日时中国人民银行公布的贷款利率为准；按照建造期资金均匀投入计算。

资金成本=（建安工程造价（含税）+其他费用（含税））×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率如下：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

② 成新率的确定

对于价值大、重要的建（构）筑物采用勘察成新率和年限成新率综合确定，对于单价价值小、结构相对简单的建（构）筑物，采用年限法并根据具体情况进行修正后确定。

综合成新率计算公式如下：

成新率=年限法成新率×40%+观察法成新率×60%

其中：年限法成新率

依据委估建筑物的经济耐用年限、尚可使用年限计算确定房屋建筑物的成新率。计算公式为：

年限法成新率=尚可使用年限 / 经济耐用年限×100%

其中：观察法成新率

评估机构实地勘察委估建筑物的使用状况，调查、了解建筑物的维护、改造情况，对其主要结构部分、装修部分、设施部分进行现场勘查，结合建筑物完损等级及不同结构部分相应的权重系数确定成新率。

观察法成新率=结构部分合计得分×权重+装修部分合计得分×权重+设备部分得分×权重

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面净值	评估值	增值额	增值率%
房屋建筑物	80,096,060.21	80,631,736.58	535,676.37	0.67
构筑物	454,236.37	454,447.00	210.63	0.05
合 计	80,550,296.58	81,086,183.58	535,887.00	0.67

建（构）筑物评估增值原因主要是被评估单位房屋建筑物维护状况良好，尚可使用年限大于被评估单位折旧年限，故造成评估增值。

C、设备类资产

a、评估范围

鹤矿医院有限公司纳入评估范围的设备类资产包括：机器设备、运输设备、电子设备。设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

单位：元

项目	账面价值	
	原值	净值
机器设备	119,169,391.67	98,729,726.01
车辆	751,796.58	709,899.66
电子设备	8,479,439.00	7,352,784.45
合 计	128,400,627.25	106,792,410.12

b、评估程序

① 现场清查核实

1) 听取鹤矿医院相关人员对委估设备类资产的购建历史和现状使用情况的介绍，明确固定资产财务、设备管理、档案等鹤矿医院相关配合人员；

2) 审阅资产占有方填报的各类“申报明细表”，根据资产占有方的生产流程特点，检查所填内容是否漏项、重项和不规范的地方，发现问题及时修改更正；

3) 核查固定资产财务账册，核实机器设备的数量、购置时间、账面原值和净值，了解账面价值的构成和折旧、净值计算情况，做到表、账相符；

4) 如果设备类资产众多，根据数量、单价等进行 ABC 分类统计；指导鹤矿

医院根据实际情况填写重点（A类）设备的《设备调查表》；

5) 根据“申报明细表”的内容进行现场清查核实，A、B类设备进行详查，C类设备进行抽查，实地观察并记录设备的实有数量、运行状况、技术状态、磨损和锈蚀程度并做出记录，做到不重，不漏，表、物相符；

6) 与设备管理人员和操作人员就鹤矿医院设备的购建情况、价值构成、历年大修技改情况、运行管理制度和现场勘查中发现的问题进行座谈；

7) 抽查并复印主要设备购置合同和发票、车辆行驶证，核实产权；抽查并复印锅炉、电梯、起重设备、压力容器等安全检验资料；

8) 现场询价，并收集主要设备的预决算资料及验收记录、大修理和技改等价格资料；

9) 根据现场勘查结果进一步修正鹤矿医院提供的评估申报明细表，然后由鹤矿医院盖章，作为评估的依据。

② 评定估算

1) 利用机器设备价格数据库、询价资料和网上查询的价格资料，确定设备购置价，按照行业和地区规定的运杂费、安装费等取费标准，计算重置全价；

2) 根据对机器设备的现场勘察情况及修理记录确定其成新率；

3) 汇总机器设备、运输设备和电子设备等评估明细表；

4) 对重大设备进行研讨，以便使评估结果正确反映设备的状况；

5) 对评估结果进行排序检查，对增减值异常的进行合理性分析；

6) 编制设备评估技术说明。

c、评估方法

根据评估目的和被评估设备的特点，主要采用重置成本法进行评估。对可以搜集二手市场交易信息的设备采用市场法评估。

采用重置成本法评估的：

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 机器设备

1) 重置全价的确定

重置全价=购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用+资金成本

i、购置价（含税）

国产设备：主要通过向生产厂家或贸易公司询价、查阅《2018 机电产品报价手册》以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备，采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定。

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税。故本次评估在固定资产重置价值测算时，未考虑增值税-进项税抵扣。

ii、运杂费

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等，国内外地生产设备的铁路、水路和公路综合运杂费率按运输距离分段计算：不足 100km 为 1.0%，超过 100km 时每增加 100km 费率增加 0.20%，不足 100km 时按 100km 计算。进口设备按上述规定的 40%计取。运杂费率如下表：

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
100	设备费	1.00%	2100	设备费	5.00%
200	设备费	1.20%	2200	设备费	5.20%
300	设备费	1.40%	2300	设备费	5.40%
400	设备费	1.60%	2400	设备费	5.60%
500	设备费	1.80%	2500	设备费	5.80%
600	设备费	2.00%	2600	设备费	6.00%
700	设备费	2.20%	2700	设备费	6.20%
800	设备费	2.40%	2800	设备费	6.40%
900	设备费	2.60%	2900	设备费	6.60%
1000	设备费	2.80%	3000	设备费	6.80%
1100	设备费	3.00%	3100	设备费	7.00%

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
1200	设备费	3.20%	3200	设备费	7.20%
1300	设备费	3.40%	3300	设备费	7.40%
1400	设备费	3.60%	3400	设备费	7.60%
1500	设备费	3.80%	3500	设备费	7.80%
1600	设备费	4.00%	3600	设备费	8.00%
1700	设备费	4.20%	3700	设备费	8.20%
1800	设备费	4.40%	3800	设备费	8.40%
1900	设备费	4.60%	3900	设备费	8.60%
2000	设备费	4.80%	4000	设备费	8.80%

如设备购置价中已包含运杂费，则不再计取。

iii、安调费、基础费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同费率计取安调费用，对无需安调设备以及设备费中已含安调费的则不再重复计算。

需要基础的设备，在与房屋建筑物核算不重复前提下，根据设备实际情况考虑一定的基础费率。

iv、其他费用

其他费用包括项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费等，依据该设备所在地建设工程其他费用标准，结合本身设备特点进行计算，计算基础为设备的购置价、运杂费、安调费、基础费（以上均含税）之和。其他费费率如下：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.214%	财建（2016）504号
2	勘察设计费	建安工程×费率	2.848%	发改价格（2015）299号
3	工程监理费	建安工程×费率	1.982%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.172%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.204%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.080%	
合计			6.500%	-

v、资金成本

根据建设项目的合理建设工期,按评估基准日适用的贷款利率,资金成本按建设期内均匀性投入计取。其构成项目均按含税计算。

资金成本=(设备购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用)×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率:

时间	年利率%
一年以内(含一年)	4.35
一至五年(含五年)	4.75
五年以上	4.90

2) 成新率的确定

对于机器设备,主要依据设备经济寿命年限、已使用年限,通过对设备使用状况、技术状况的现场勘察了解,确定其尚可使用年限,然后按以下公式确定其综合成新率。

综合成新率=尚可使用年限/(尚可使用年限+已使用年限)×100%

② 车辆

1) 重置全价

通过市场询价等方式分析确定车辆于当地于评估基准日的新车购置价,加上车辆购置税、其他费用,确定委估车辆的重置全价。计算公式如下:

重置全价=购置价+车辆购置税+其他费用

车辆购置税=车辆不含税售价×税率

其他费用包括工商交易费、车检费、办照费等,按 500 元计算。

2) 成新率的确定

参照国家颁布的车辆强制报废标准,以车辆行驶里程、使用年限两种方法根据孰低原则确定理论成新率,然后结合车辆的制造质量、使用工况和现场勘查情况进行调整。计算公式如下:

使用年限成新率=（经济使用年限－已使用年限） / 经济使用年限×100%

行驶里程成新率=（经济行驶里程－已行驶里程） / 经济行驶里程×100%

理论成新率=MIN（使用年限成新率，行驶里程成新率）

观察法成新率：通过现场勘察，查阅历史资料，向操作人员或管理人员进行调查等方式，对车辆的实际技术状况、维修保养情况、原车制造质量、实际用途、使用条件等进行了解，并根据经验分析、判断车辆的新旧程度。

综合成新率=理论成新率±勘察成新率调整值

③ 电子设备

1) 重置全价

重置全价=购置价

2) 成新率的确定

主要采用年限成新率确定。

年限成新率=（经济使用年限-已使用年限）/经济使用年限×100%

④ 对于闲置、待报废的设备，按可变现净值确定评估值。

⑤ 对逾龄电子设备、部分购置时间较早的车辆采用市场法进行评估。

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
机器设备	98,729,726.01	99,835,821.76	1,106,095.75	1.12
车辆	709,899.66	703,500.00	-6,399.66	-0.90
电子设备	7,352,784.45	7,270,020.00	-82,764.45	-1.13
合 计	106,792,410.12	107,809,341.76	1,016,931.64	0.95

设备类资产评估增值的主要原因是被评估单位设备类资产日常维护状况较好，部分设备尚可使用年限大于被评估单位折旧年限，故造成评估增值。

D、无形资产-土地

a、评估范围

鹤矿医院纳入本次土地使用权评估范围的为鹤矿医院所属的七宗土地使用权；宗地用途为医疗慈善用地；已取得对应的不动产权证。宗地基本情况如下表：

宗地名称	证载土地使用者	用途	证载终止日期	取得日期	开发程度	面积(m ²)	账面价值(元)
宗地一	鹤矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	22,820.06	30,706,843.33
宗地二	鹤矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	12,134.89	7,859,386.67
宗地三	鹤矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	13,250.14	2,036,573.33
宗地四	鹤矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	8,788.96	3,355,976.67
宗地五	鹤矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	1,686.55	2,407,966.67
宗地六	鹤矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	12,203.14	8,033,290.00
宗地七	鹤矿医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	80.24	128,083.33

b、评估程序

① 准备工作：

核对原始资料，根据提供的宗地资料，对土地的权属情况进行核实，对土地使用权的取得、使用进行了解。

② 现场调查：

以鹤矿医院填报的评估申报表为依据，对被评估宗地调查、核实、标定；对宗地的登记状况、权利状况、用途、建筑物和地上附着物状况进行实地勘察；对影响宗地所处的地理位置、宗地周边自然环境、交通条件、市政配套设施进行了解。对宗地面积、临街状况、形状、地质、地形、地势条件、容积率等情况进行调查。

③ 市场调查：

到宗地所在地有关部门进行调查咨询，并了解宗地所在城市的基准地价、地价指数和各项取费标准等资料，了解宗地所在城市的总体用地规划以及征地的相关补偿费用标准。

④ 价值估算：

根据被估宗地的面积、位置、用途、容积率、开发程度等情况，结合搜集到的基准地价、地价指数、成交案例、各项政策取费等评估资料，选择适宜的评估方法进行估算。

c、评估方法

评估范围内的土地使用权实际用途为医卫慈善用地，通行的土地评估方法有市场比较法、收益还原法、剩余法（假设开发法）、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估方法的选择应根据待估土地的特点、具体条件和项目的实际情况，结合待估土地所在区域的土地市场情况和评估师收集的有关资料，分析、选择适宜于待估土地使用权价格的方法。

本次评估对象位于鹤岗市南山区，该地段周边与委估宗地类似土地交易案例较少，难以选取可比交易案例，故市场比较法不适用；委估周边土地租赁市场不活跃，周边类似宗地用于出租或经营时的平均总收益、总费用等资料无法取得，故收益还原法不适用。因此，本次评估采用成本逼近法和基准地价系数修正法进行评估。

成本逼近法

所谓成本逼近法就是以取得土地使用权和开发土地所耗费的各项费用之和为主依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的评估方法。

土地价格=（土地取得费+土地开发费+投资利息+土地开发利润+增值收益）×年期修正系数。

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果,按照替代原则，对待评估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较,并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正,进而求取待评估宗地土地使用权在估价基准日价值的方法。

基准地价系数修正法评估被评估宗地土地使用权价值的计算公式为：

被评估宗地使用权价值=基准地价×K1×K2×K3×（1+∑K）+土地开发程度修正

式中：

K1——期日修正系数

K2——土地使用年限修正系数

K3——土地容积率修正系数

$\sum K$ ——影响地价区域因素及个别因素修正系数之和

d、评估结果及分析

土地使用权账面值 54,528,120.00 元，评估值 56,020,310.27 元，评估增值 1,492,190.27 元，增值率 2.74%。评估增值原因主要是土地价格整体上涨，故造成评估增值。

E、其他无形资产

a、评估范围

鹤矿医院截至评估基准日其他无形资产账面价值 941,935.00 元，主要为购置的医院信息管理系统。

评估机构根据其他无形资产的特点、评估值类型、资料收集情况等相关条件，采用市场法进行评估，对于评估基准日市场上有销售的外购软件，按照评估基准日的市场价格作为评估值。

其他无形资产评估值 957,900.00 元，评估增值 15,965.00 元，增值率 1.69%。

(3) 流动负债的评估

A、应付款项

鹤矿医院纳入本次评估范围的应付款项，包括应向各药品、试剂、卫材器械、耗材供应商支付的药品、试剂、卫材器械、耗材款，以及应支付的设备款、工程款和保费等，共 267 笔，账面价值 107,951,867.85 元；预收账款，为在院患者的各项押金，共 5 笔，账面价值 12,475,782.22 元；其他应付款，主要为应付的医疗赔偿款、修理费、材料费、代扣代缴的养老保险、住房公积金等，以及鹤矿医院与其他单位之间发生的主营业务之外的往来款项，账面价值 59,671,737.13 元。

对应付账款，评估机构抽查了部分材料采购合同和会计凭证，审查核实了评

估基准日收到但尚未处理的所有发票，以及虽未收到发票，但已到达企业的商品，以防止漏记或多记应付账款，同时评估机构关注了评估基准日后的付款情况；对预收账款，评估机构抽查了相关销售合同和会计凭证，审查核实了评估基准日开出但尚未处理的所有发票，向财务及销售人员了解已销出但未开发票的业务，评估机构按企业会计制度规定确定销售收入和预收账款，以防止漏记销售收入和销售税金；对其他应付款，评估机构通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的账面值确定评估值。

应付账款的评估值为 107,951,867.85 元，评估无增减值；预收账款的评估值为 12,475,782.22 元，评估无增减值；其他应付款的评估值为 59,671,737.13 元，评估无增减值。

B、应付职工薪酬

鹤矿医院纳入本次评估范围的应付职工薪酬为鹤矿医院根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括按企业规定应支付给职工的工资、取暖补贴等，账面价值 18,456,199.47 元。

评估机构按照鹤矿医院规定对应付职工薪酬各明细项进行核实和抽查复算，同时查阅明细账、入账凭证，检查各项目的计提、发放、使用情况。经核查，财务处理正确，合乎企业规定的各项相应政策，按核实无误的账面值确定评估值。

应付职工薪酬的评估值为 18,456,199.47 元，评估无增减值。

C、应交税费

应交税费为鹤矿医院按照税法等规定计算应交纳而未交的所得税、印花税、代扣代缴的个人所得税，账面价值 5,277,023.82 元。

对应交税费评估机构首先了解鹤矿医院公司适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估机构查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查，账务记录属实，按核实无误的账面值确定评估值。

应交税费的评估值为 5,277,023.82 元，评估无增减值。

D、应付利息

应付利息为鹤矿医院向北京晋商、德信义利取得的借款，至评估基准日前根据借款协议规定利率计算的应付未付的利息款项，账面余额为 227,777.77 元。

评估机构查阅了借款合同和账面记录，并进行了复算，经核查，账务记录符合规定，余额正确。在核实借款方、利率等无误的基础上，以经核实无误的账面价值作为评估值。

应付利息的评估值为 227,777.77 元，评估无增减值。

E、一年内到期的非流动负债的评估

鹤矿医院一年内到期的非流动负债系鹤矿医院 1 年之内将要偿还给远东国际租赁有限公司的融资租赁的本金金额，共计 3 笔，账面价值 11,828,670.50 元。

评估机构查阅了所有售后租回合同和所有权转让合同，核实借款的真实性、完整性，同时向借款方进行函证，核实评估基准日欠款余额。经查以上借款属实，以核实后的账面价值作为评估值。

一年内到期的非流动负债的评估值为 11,828,670.50 元，评估无增减值。

F、流动负债评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元				
科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
应付账款	107,951,867.85	107,951,867.85	-	-
预收款项	12,475,782.22	12,475,782.22	-	-
应付职工薪酬	18,456,199.47	18,456,199.47	-	-
应交税费	5,277,023.82	5,277,023.82	-	-
应付利息	227,777.77	227,777.77		
其他应付款	59,671,737.13	59,671,737.13	-	-
一年内到期的非流动负债	11,828,670.50	11,828,670.50		
流动负债合计	215,889,058.76	215,889,058.76	-	-

流动负债评估值 215,889,058.76 元，评估无增减值。

（4）非流动负债的评估

A、长期应付款

鹤矿医院长期应付款系鹤矿医院应付远东宏信（天津）融资租赁有限公司的售后租回融资租赁款，账面价值 19,147,733.27 元。

评估机构查阅了所有售后租回合同和所有权转让合同，核实借款的真实性、完整性，同时向借款方进行函证，核实评估基准日尚欠的本金余额。经查以上借款属实，以核实后的账面价值作为评估值。

长期应付款的评估值为 19,147,733.27 元，评估无增减值。

B、预计负债

鹤矿医院预计负债系鹤矿医院预计应付的 2 笔医疗赔偿款，账面价值 620,000.00 元。

评估机构查阅了所有的入账凭证和所附计提依据，核实预计负债的真实性、完整性，以核实后的账面价值作为评估值。

预计负债的评估值为 620,000.00 元，评估无增减值。

C、非流动负债评估结果汇总

非流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
长期应付款	19,147,733.27	19,147,733.27	-	-
预计负债	620,000.00	620,000.00	-	-
非流动负债合计	19,767,733.27	19,767,733.27	-	-

非流动负债评估值 19,767,733.27 元，评估无增减值。

（5）资产基础评估结论

根据以上评估工作得出资产基础法评估结果如下：

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	193,624,094.49	193,624,094.49	-	-
2	货币资金	3,220,251.35	3,220,251.35	-	-
3	应收票据	725,000.00	725,000.00		
4	应收账款	156,667,696.33	156,667,696.33	-	-
5	其他应收款	18,817,430.00	18,817,430.00	-	-
6	存货	14,193,716.81	14,193,716.81	-	-
7	二、非流动资产合计	243,031,511.70	246,092,485.61	3,060,973.91	1.26
8	固定资产	187,342,706.70	188,895,525.34	1,552,818.64	0.83
9	其中：建筑物类	80,550,296.58	81,086,183.58	535,887.00	0.67
10	设备类	106,792,410.12	107,809,341.76	1,016,931.64	0.95
11	无形资产	55,470,055.00	56,978,210.27	1,508,155.27	2.72
12	其中：土地使用权	54,528,120.00	56,020,310.27	1,492,190.27	2.74
13	其他无形资产	941,935.00	957,900.00	15,965.00	1.69
14	递延所得税资产	218,750.00	218,750.00	-	-
15	三、资产总计	436,655,606.19	439,716,580.10	3,060,973.91	0.70
16	四、流动负债合计	215,889,058.76	215,889,058.76	-	-
17	应付账款	107,951,867.85	107,951,867.85	-	-
18	预收款项	12,475,782.22	12,475,782.22	-	-
19	应付职工薪酬	18,456,199.47	18,456,199.47	-	-
20	应交税费	5,277,023.82	5,277,023.82	-	-
21	应付利息	227,777.77	227,777.77		
22	其他应付款	59,671,737.13	59,671,737.13	-	-
23	一年内到期的非流动负债	11,828,670.50	11,828,670.50		
24	五、非流动负债合计	19,767,733.27	19,767,733.27	-	-
25	长期应付款	19,147,733.27	19,147,733.27		
26	预计负债	620,000.00	620,000.00	-	-
27	六、负债合计	235,656,792.03	235,656,792.03	-	-
28	七、净资产（所有者权益）	200,998,814.16	204,059,788.07	3,060,973.91	1.52

3、收益法评估情况

(1) 收益法简介

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由现金流折现法。

股利折现法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

(2) 评估模型

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估企业的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

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

式中： R_i ：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量； r ：折现率； P_n ：终值； n ：预测期。

各参数确定如下：

A、自由现金流 R_i 的确认

$R_i = \text{净利润} + \text{折旧/摊销} + \text{税后利息支出} - \text{营运资金增加} - \text{资本性支出}$

B、折现率 r 的确认

折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中： R_e ：权益资本成本； R_d ：负息负债资本成本； T ：所得税率。

C、权益资本成本 R_e 的确定

权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中： R_e 为股权回报率； R_f 为无风险回报率； β 为风险系数； ERP 为市场风险超额回报率； R_s 为公司特有风险超额回报率

D、终值 P_n 的确定

根据企业价值准则规定，资产评估师应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

终值的预测可以采用持续经营前提下的永续增长模型以及在有限经营前提下也可以采用清算退出方式。

E、非经营性资产负债（含溢余资产） ΣC_i 的价值

非经营性资产负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

对非经营性资产负债（含溢余资产），本次评估采用资产基础法进行评估。

（3）收益预测说明

A、收益年限的确定

在对鹤矿医院收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年，收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日；第二阶段为 2023 年 1 月 1 日直至永续。

B、未来收益预测

对未来五年及以后年度收益的预测是由鹤矿医院管理当局根据中长期规划提供的。评估机构分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理当局的预测。

a、营业收入预测

① 主营业务收入的预测

截至评估基准日，鹤矿医院的主营业务收入包括门诊医疗收入和住院医疗收入等。

1) 门诊医疗收入

门诊医疗收入分为挂号收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入和其他等。

鹤矿医院近年的门诊医疗收入如下：

单位：万元		
序号	2016 年	2017 年
收入	6,575.00	7,890.23

就诊人次预测，本次评估通过鹤矿医院历史上归集到各科室的各项收入的就诊人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的就诊人次。鹤矿医院近年的门诊医疗就诊人次如下：

单位：人次

项目	2016 年	2017 年
门诊内科	111,709	125,365
门诊外科	42,992	46,397
五官科	26,828	32,434
康复医学科	3,534	2,762
急诊科	20,298	21,529
门诊中医科	6,942	7,028
分院	27,652	39,412
合 计	239,955	274,927

由上表可看出，鹤矿医院门诊就诊人次逐年升高，除了门诊量的自然增长之外，鹤矿医院积极开展双向转诊工作，为医疗站点和个体医生组织定期和不定期的业务培训，建立医疗机构相互协作的绿色通道，积极与本地敬老院以及爱心社会工作服务平台合作，提供优质医疗资源，开展免费的义诊活动。继续加大对鹤岗市郊区及周边农村的宣传力度，吸引郊区及周边农村人口来到医院就诊。

鹤矿医院积极采取措施，争取市城镇职工医保放开。同时鹤矿医院门诊部开设特色专科，聘请老专家坐诊；新增高血压门诊及风湿骨病科；康复科增加新设备，开展新项目。

鹤矿医院通过拜访客户、走访市场等多种形式积极拓展市场，通过走访慰问在鹤矿医院完成治疗的病人家庭，与患者保持良好的关系。通过患者家庭的传播，将鹤矿医院良好的医疗服务品质在当地市乡镇中树立口碑。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度鹤矿医院的门诊医疗就诊人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	门诊内科	130,272	138,088	150,516	168,578	182,064
2	门诊外科	47,476	49,850	53,340	58,141	62,211
3	五官科	33,346	34,346	35,720	37,863	39,378
4	康复医学科	2,911	2,998	3,118	3,305	3,437
5	急诊科	22,866	23,323	24,023	24,984	25,734

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
6	门诊中医科	7,500	7,950	8,427	8,932	9,468
7	分院	38,445	39,598	41,578	44,488	46,712
8	合计	282,816	296,153	316,722	346,291	369,004

本次评估通过鹤矿医院历史上归集到各科室的各项收入的门诊人均花费统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项门诊医疗收入对应的人均花费。鹤矿医院近年的门诊医疗人均花费如下：

单位：元/人次

序号	科室	2016 年	2017 年
1	门诊内科	354.92	372.93
2	门诊外科	215.27	237.99
3	五官科	196.83	199.31
4	康复医学科	372.78	392.90
5	急诊科	256.89	284.57
6	门诊中医科	111.58	110.84
7	分院	154.06	168.48
全院平均		274.01	286.95

考虑到居民健康意识增强及老龄化带来的系统检查及早期治疗增多，同时医院继续优化结构调整，在增强各科室技术水平与软、硬件配置的基础上，不断提升服务能力和水平，继续扩大医院影响，吸引患者就诊。评估人员认为以后年度门诊医疗各科室人均花费会有一定比例的增长。

即未来年度鹤矿医院的门诊医疗人均花费预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	门诊内科	375.70	383.21	394.87	410.66	422.98
2	门诊外科	252.13	259.69	270.08	283.59	294.93
3	五官科	226.91	233.72	243.06	255.22	265.43
4	康复医学科	437.13	445.88	459.25	477.62	491.95
5	急诊科	295.22	307.03	322.39	341.73	358.83
6	门诊中医科	126.34	136.45	150.10	165.11	181.62

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
7	分院	164.39	172.61	182.97	195.77	207.52
全院平均		296.20	304.93	317.54	334.06	347.28

门诊医疗收入= $\sum$ 各项收入（分科室）的门诊医疗就诊人次 $\times$ 门诊医疗人均花费

综上分析，未来年度，鹤矿医院的门诊医疗收入如下所示：

单位：万元

年份	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
门诊内科	4,894.27	5,291.67	5,943.42	6,922.89	7,701.02
门诊外科	1,197.01	1,294.57	1,440.62	1,648.80	1,834.78
五官科	756.65	802.72	868.23	966.33	1,045.20
康复医学科	127.25	133.67	143.19	157.85	169.08
急诊科	675.06	716.09	774.48	853.79	923.41
门诊中医科	94.76	108.48	126.49	147.47	171.95
分院	632.00	683.50	760.74	870.96	969.37
收入	8,377.00	9,030.72	10,057.16	11,568.10	12,814.82

2) 住院医疗收入

鹤矿医院的住院医疗收入分为床位收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫材收入、药品收入和其他等。

鹤矿医院近年的住院医疗收入如下：

单位：万元

序号	2016 年	2017 年
医疗收入	19,632.00	21,906.00

住院人次预测，本次评估通过鹤矿医院历史上归集到各科室的各项收入的住院人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的住院人次。

鹤矿医院近年的住院人次如下：

单位：人次

序号	科室	2016 年	2017 年
1	心血管内科	1,604	1,730
2	消化内科	1,120	1,497
3	神经内科	2,006	2,366
4	骨科	3,345	3,540
5	普外科	1,410	1,496
6	五官科	1,223	1,257
7	其他内科	9,339	6,794
8	其它外科	1,624	1,939
9	分院	8,696	8,763
合 计		30,367	29,382

由上表可看出，受到内科业务整合的影响，近年医院整体住院量小幅下降。未来医院通过与其它医疗机构的协作，不断提升装备水平和服务能力，提高医疗技术水平，提高手术治疗的能力和水平，以满足当地人民群众不断提升的医疗服务需求。如神经内外科开展神经系统疾病的介入治疗；血液肿瘤科开展肝癌的介入治疗；心血管内科开展经皮冠状动脉造影术、经皮冠状动脉支架置入术、永久性人工心脏起搏器植入术、经皮冠状动脉球囊扩张术。普外科在技术上以精准微创为主，腹腔镜可独立完成远端胃癌根治术，右半结肠癌根治术，微创技术在鹤岗市处于领先地位。随着双向转诊工作的不断推进，争取市城镇职工医保放开，医院的住院人次会逐步上升。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度鹤矿医院的住院人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	心血管内科	1,781	1,923	2,115	2,327	2,560
2	消化内科	1,542	1,665	1,832	2,015	2,217
3	神经内科	2,437	2,583	2,764	2,957	3,164
4	骨科	3,616	3,688	3,799	3,989	4,109
5	普外科	1,541	1,664	1,830	2,013	2,214
6	五官科	1,331	1,398	1,482	1,571	1,665

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
7	其他内科	6,977	7,326	7,766	8,232	8,726
8	其它外科	2,039	2,141	2,269	2,405	2,549
9	分院	9,143	9,509	10,080	10,685	11,326
合 计		30,407	31,897	33,937	36,194	38,530

住院医疗人均花费预测，本次评估通过鹤矿医院历史上归集到各科室的各项收入的住院医疗人均花费统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项住院医疗收入对应的人均花费。

鹤矿医院近年的住院医疗人均花费如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	心血管内科	9,190.76	7,538.05
2	消化内科	6,948.65	5,970.05
3	神经内科	10,886.31	9,807.82
4	骨科	7,174.50	10,410.07
5	普外科	4,762.59	6,200.54
6	五官科	6,959.42	6,557.46
7	其他内科	7,295.79	9,642.57
8	其它外科	9,893.40	9,909.59
9	分院	3,280.82	3,968.96
全院平均		6,464.91	7,455.59

考虑到鹤矿医院现有人员及设备配置情况，及可开展的多种手术技术能力，并考虑到居民健康意识增强及老龄化带来的系统检查及早期治疗增多所带来的影响，同时医院既有的改革效果已逐渐显现，医院继续优化结构调整，在加强医院整体软、硬件配置的基础上，提升各科室医疗技术水平，增加新的检查项目以满足患者需求，在稳固已有技术的基础上，开展新的治疗方法。以后年度住院医疗人均花费考虑一定比例的增长。

即未来年度鹤矿医院的住院医疗人均花费预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	心血管内科	7,741.75	8,128.84	8,535.28	8,876.70	9,231.76
2	消化内科	6,490.95	6,750.59	7,020.62	7,301.44	7,593.50
3	神经内科	9,886.14	10,083.86	10,386.38	10,697.97	11,018.91
4	骨科	10,843.19	10,951.62	11,170.65	11,394.07	11,621.95
5	普外科	6,963.05	7,311.21	7,676.77	7,983.84	8,303.19
6	五官科	6,814.31	7,086.88	7,370.36	7,665.17	8,048.43
7	其他内科	9,897.68	10,095.63	10,297.54	10,503.49	10,818.60
8	其它外科	10,591.17	10,697.08	10,911.02	11,129.24	11,351.83
9	分院	3,836.81	3,913.55	4,030.96	4,151.89	4,276.44
平 均		7,650.54	7,820.74	8,026.35	8,237.84	8,477.66

住院医疗收入=Σ各项收入（分科室）的住院人次×住院医疗人均花费

综上分析，未来年度，鹤矿医院的住院医疗收入如下所示：

单位：万元

科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
心血管内科	1,378.81	1,563.18	1,805.21	2,065.61	2,363.33
消化内科	1,000.91	1,123.97	1,286.18	1,471.24	1,683.48
神经内科	2,409.25	2,604.66	2,870.79	3,163.39	3,486.38
骨科	3,920.90	4,038.96	4,243.73	4,545.09	4,775.46
普外科	1,073.01	1,216.58	1,404.85	1,607.15	1,838.33
五官科	906.98	990.75	1,092.29	1,204.20	1,340.06
其他内科	6,905.61	7,396.06	7,997.07	8,646.48	9,440.31
其它外科	2,159.54	2,290.24	2,475.71	2,676.58	2,893.58
分院	3,508.00	3,721.40	4,063.21	4,436.29	4,843.50
合 计	23,263.00	24,945.80	27,239.04	29,816.02	32,664.43

② 其他业务收入的预测

鹤矿医院历史上的其他业务收入为房屋租赁收入，金额较低且具有不确定性，故本次评估未对其他业务收入进行预测。

b、营业成本预测

鹤矿医院的主营业务成本主要为与门诊医疗收入和住院医疗收入有关的直

接人工、医用材料费、药品费、折旧及摊销、医疗责任险、其他费用等。

① 直接人工

鹤矿医院的直接人工主要与医生、护士及医技人员的人数及未来薪酬的增长幅度相关。医生、护士、医技人员人数根据企业未来年度预期需求确定，人均薪酬水平则考虑国民经济发展带来的工资上涨结合企业自身工资涨幅及奖金政策测算。

② 药品费

药品成本 2017 年年度占收入比例 24%，考虑到国家医疗药品制度改革，2017 医院药品集中采购，使得部分药品的采购成本呈现逐步下降的趋势，随着采购量的上升，采购价格逐步达到理想的目标。预测期药品成本按占收入比例进行预测。

③ 医用材料费

医用材料费主要为日常经营所使用的低值易耗品等材料的消耗，预测期医用材料费按占收入比例进行预测。预测期成本额上升的主要原因是 2018 年医院进一步提高诊疗能力和水平，预计手术量增加，特别是高难度手术，耗材的使用量增加，耗材成本相应增加。

④ 折旧及摊销

对折旧及摊销费，遵循了鹤矿医院执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

⑤ 医疗责任险

医疗责任险主要是根据相关政策及历史年度的保险合同，考虑未来年度内事故风险情况，按照一定的比例进行增减予以预测。

⑥ 其他费用

对于固定费用部分，根据鹤矿医院核算方式，分析前几年费用的状况，确定合理的费用金额，按一定的年增长率进行预测。

对于可变费用部分，根据历史年度费用，分析合理占收入的比例确定未来年度占比，结合预测期收入进行预测。

如上分析，未来年度主营业务成本的预测如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业成本	23,955.42	26,223.11	28,418.76	31,224.59	33,767.86

c、税金及附加预测

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税，本次评估假设该免税政策能够持续。

鹤矿医院的车辆每年需缴纳车船税，本次评估按照 2017 年度所拥有的车辆情况进行预测其未来年度的车船税；印花税按照未来占药品成本的比例进行测算。

鹤矿医院其他收入为房屋租赁收入，因金额较小，且与企业主营业务无关，本次评估未预测。

根据财政部、国家税务总局《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税[2000]42 号），相关规定内容：“对营利性医疗机构取得的收入，按规定征收各项税收。但为了支持营利性医疗机构的发展，对营利性医疗机构取得的收入，直接用于改善医疗卫生条件的，自其取得执业登记之日起，3 年内给予下列优惠：对其取得的医疗服务收入免征营业税；对其自产自用的制剂免征增值税；对营利性医疗机构自用的房产、土地、车船免征房产税、城镇土地使用税和车船使用税。3 年免税期满后恢复征税。”，本次评估根据取得营利性资质时的《医疗卫生执业机构许可证》的时点确定被评估单位的免征房产税、城镇土地使用税的时间为起始点，延续 3 年不予计算房产税和城镇土地使用税。免税期过后，预测缴纳的房产税和城镇土地使用税。

未来年度税金及附加见下表：

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
税金及附加	4.16	15.45	167.58	167.98	168.38

d、销售费用预测

鹤矿医院历史无销售费用，未来广告宣传费预测在管理费用中考虑，不单独列示。

e、管理费用预测

管理费用包括职工薪酬、折旧摊销费、维修（护）费、办公费、差旅费、招待费、车辆费、广告宣传费、服务费等，评估机构分别根据费用的实际情况对各项管理费用单独进行测算。

对于未来年度职工薪酬，主要根据鹤矿医院人事部门提供的未来年度职工人数、平均工资水平以及考虑未来工资增长因素进行预测。未来年度平均工资水平每年按照一定比例逐年增长。

对于折旧及摊销费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

对于广告宣传费，鹤康医院预计 2018 年将开展分级诊疗，下乡、县进行义诊，分发传单等宣传活动，2018 年预计广告宣传费上涨，故未来年度稳定增长。

其他管理费用主要是公司运营过程中产生的办公费、水电暖气费、差旅费、招待费等，我们根据其在历史年度中的支付水平，以企业发展规模和收入水平为基础，预测未来年度中的其他管理费用。

管理费用预测见下表：

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
1	职工薪酬	2,703.55	2,680.98	2,813.78	2,748.92	2,742.12
2	折旧摊销费	95.07	103.92	109.61	117.22	123.78
3	维修（护）费	376.00	200.00	200.00	200.00	200.00
4	办公费	95.00	100.00	120.00	140.00	160.00
5	差旅费	33.00	40.00	50.00	60.00	70.00
6	招待费	10.00	15.00	15.00	20.00	20.00
7	租赁费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
8	广告宣传费	30.00	40.00	50.00	60.00	70.00
9	服务费	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
10	其它	45.00	50.00	55.00	60.00	65.00
合 计		3,492.62	3,334.90	3,518.39	3,511.14	3,555.89

f、财务费用预测

财务费用主要为借款利息、融资租赁利息、存款利息以及手续费组成。借款利息、融资租赁利息根据目前的借款合同予以测算，存款利息由于金额较小，本次不测算，手续费根据收入占比予以测算。

未来年度，财务费用的预测如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
财务费用	437.20	198.26	96.09	10.73	5.75

g、营业外收支的预测

业外收入主要是与日常经营无关的收入，如固定资产处置收益；营业外支出主要是医疗纠纷诉讼赔偿款及固定资产处置成本等。2016 年及 2017 年，鹤矿医院改制后对历史遗留的医疗纠纷事项及闲置资产进行了集中处理，由于营业外收支中固定资产清理对被评估企业收益影响较小，且具有很大不确定性，所以本次评估未对固定资产进行预测。医疗纠纷风险为医院经营的主要风险之一，本次评估参考历史医疗纠纷支出水平，每年考虑医疗纠纷导致的营业外支出 200 万元。

h、所得税及税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出被评估单位未来各年度的利润总额，在此基础上，按照被评估单位执行的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
所得税	887.65	1,001.20	1,223.85	1,567.42	1,945.34

i、税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出被评估单位未来各年度的利润总额，在此基础上，按照被评估单位执行的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。具体情况如下：

单位：万元

项目	未来预测					
	2018	2019	2020	2021	2022	永续年度
一、营业收入	31,640.00	33,976.52	37,296.20	41,384.13	45,479.25	45,479.25
减：营业成本	23,955.42	26,223.11	28,418.76	31,224.59	33,767.86	33,767.86
税金及附加	4.16	15.45	167.58	167.98	168.38	168.38
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	3,492.62	3,334.90	3,518.39	3,511.14	3,555.89	3,555.89
财务费用	437.20	198.26	96.09	10.73	5.75	5.75
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	3,750.61	4,204.79	5,095.39	6,469.68	7,981.37	7,981.37
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
三、利润总额	3,550.61	4,004.79	4,895.39	6,269.68	7,781.37	7,781.37
减：所得税费用	887.65	1,001.20	1,223.85	1,567.42	1,945.34	1,945.34
四、净利润	2,662.95	3,003.60	3,671.54	4,702.26	5,836.03	5,836.03

(4) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+利息支出×(1-所得税率)+折旧及摊销-年资本性支出-年营运资金增加额

A、折旧及摊销的预测

对于鹤矿医院未来的折旧及摊销，本次评估是以企业基准日经营管理所需的资产为基础，根据资产的类别、原值、折旧及摊销方法确定折旧率及年摊销额，同时考虑资本性支出对资产原值的影响进行测算。

评估机构以基准日企业的资产账面原值为计提资产折旧及摊销的基数，并考虑维持企业预测的营业能力所必需的更新投资支出及新增资产支出综合计算得出预测期内的折旧及摊销额。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
折旧及摊销	1,901.33	2,078.36	2,192.17	2,344.31	2,475.50

B、资本性支出预测

鹤矿医院资本性支出的预测，主要是对新设备购置和资产更新投资等部分支出的测算。新设备购置的资本性支出，主要是根据鹤矿医院的未来发展规划确定的。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
资本性支出	2,251.00	1,900.00	1,850.00	1,850.00	1,850.00

C、营运资金增加预测

营运资金是保证企业正常运行所需的资金，是不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产与不含带息负债和非经营性负债的流动负债的差值。

企业不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产包括应收账款、其他应收款、存货等科目；不含带息负债和非经营性负债的流动负债包括应付账款、预收账款、其他应付款、应交税费等科目。

预测营运资金前，评估机构首先核实和分析各科目中各种不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资金影响重大的科目，如应收账款主要是根据企业与医保结款账期进行测算；对于与企业业务收入相关的负债，如预收账款、应付账款中的经营性款项等，依据企业医疗业务收入和成本的资金进度，并适当调整后计算得出；其他应收款和其他应付款考虑固定的金额进行预测；货币资金保留量主要是考虑保持企业经营周转期内应付的除药品及卫材的主营业务成本、管理费用等期间费用以及相关税费支出所需要保留的最低货币资金量来确定的。

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债，该企业营业流动资产（不含

非经营性资产及溢余资产)主要包括去除非经营性资产后的应收账款、预付账款、其他应收款、存货;无息流动负债主要包括去除非经营性资产后的应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

营运资金增加额=当年营运资金-上年营运资金

由于医院的经营模式是存在先预收病人款项,仅农保、医保收入会有相关的账期,农保、医保的账期一般为2个月,对于药品的供应商账期为6个月,目前是应收款项短于医院与药品、耗材供应商的账期,医院未来会继续按照此模式进行营运资金的管理,会继续增加对供应商的资金占用,经测算,营运资金的追加额情况如下:

单位:万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
营运资金追加额	-456.56	-347.99	-284.79	-127.98	-180.16

D、终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。终值的预测一般可以采用永续年金的方式。也有采用 Gordon 增长模型进行预测的。本次评估我们采用永续年金的方式预测。我们假定企业的经营在 2022 年后每年的经营情况趋于稳定。详见《股权价值测算表》。

考虑到企业 2022 年达到相对稳定的状态,故确定永续期的年现金流与预测末年的情况基本相同,按 2022 年的现金流调整确定。具体需要调整的事项为所得税、折旧及摊销、资本性支出、营运资金追加额。

a、所得税

根据企业所得税法规定,鹤矿医院预测期后每年的所得税为 1,945.34 万元。

b、折旧及摊销

经分析测算,预测期后每年的折旧费为 2,473.50 万元。

c、资本性支出

经分析测算,为保持企业正常的经营运作,后期的资本性支出与目前折旧摊销金额保持一致,故预测期后每年的资本性支出金额为 2,473.50 万元。

d、营运资金追加额

由于预测期后企业经营相对稳定，营运资金不再发生变动，故确定永续期企业的营运资金追加额为 0.00 万元。

(5) 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估值的重要参数。由于鹤矿医院不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β (Levered Beta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

A、对比公司的选取

根据本次评估的被评估企业的资产、经营状况，由于鹤矿医院为盈利企业，并且主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），评估机构初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- a、对比公司必须为至少有两年上市历史；
- b、对比公司只发行人民币 A 股；
- c、对比公司所从事的行业或其主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述三项原则，评估机构利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了通策医疗投资股份有限公司、爱尔眼科医院集团股份有限公司、美年大健康产业控股股份有限公司 3 家上市公司作为对比公司。

B、加权资金成本的确定（WACC）

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

a、股权回报率的确定

为了确定股权回报率，评估机构利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

① 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

评估机构在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

评估机构以上述国债到期收益率的平均值 4.15%作为本次评估的无风险收益率。

② 确定股权风险收益率

股权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。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP。

通过估算近十年每年的市场风险超额收益率 ERP，结果如下：

序号	年份	RM 算术 平均值	RM 几何 平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年 限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均 值-RF	ERP=RM 几何平均 值-RF
1	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%
2	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%
3	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%
4	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%
5	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%
6	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%
7	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%

序号	年份	RM 算术 平均值	RM 几何 平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年 限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均 值-RF	ERP=RM 几何平均 值-RF
8	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%
9	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%
10	2016	17.57%	6.48%	3.91%	13.66%	2.57%
11	平均值	33.68%	11.86%	4.12%	29.55%	7.74%
12	最大值	55.92%	37.39%	4.32%	51.62%	33.09%
13	最小值	17.57%	0.12%	3.80%	13.66%	-3.86%
剔除最大、最小值 后的平均值		32.91%	10.14%	4.17%	28.78%	6.02%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，因此评估机构认为采用几何平均值计算的 Cn 计算得到 ERP 更切合实际，由于本次评估被评估标的资产的持续经营期超过 10 年，因此评估机构认为选择 ERP=6.02%作为目前国内股票市场超额收益率 ERP 未来期望值比较合理。

③ 确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值计算公式的公司，其股票市场指数选择的是沪深 300 指数，与评估机构在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数相匹配。

本次评估评估机构是选取 Wind 资讯公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

④ 计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，评估机构可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered}\beta = \text{Levered}\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered β 。

⑤ 确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估企业目标资本结构时评估机构参考了两个指标：被评估企业自身账面价值计算的资本结构及对比公司资本结构平均值。

最后以对比公司资本结构平均值确定被评估企业目标资本结构。

⑥ 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

评估机构将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

$$\text{Levered}\beta = \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率（取 25%）；

⑦ β 系数的 Blume 修正

评估机构估算 β 系数的目的是估算折现率，该折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。

Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

⑧ 估算被评估单位特有风险收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

评估机构将被评估企业的总资产账面价值以及按此总资产计算的被评估企业的总资产报酬率分别规模代入回归方程即可计算被评估企业的规模超额收益率 RP_s 为 2.37%。

以上公式计算的超额收益率仅仅是被评估企业规模因素形成的非系统风险收益率，除此之外，双矿医院作为医疗机构，还面临其他特有经营风险，因此本次评估中还考虑其他非系统风险因素。鹤矿医院面临的其他特有风险主要为：

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治疗质量的持续改进，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。

综合上述因素，本次评估中被评估企业除规模外的特有风险收益率 RP_u 为 0.5%。

由此两项得出，鹤矿医院的特有风险超额收益率 R_s 的值 3.11%。

⑨ 计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，评估机构就可以计算出对被评估单位的股权期望回报率。

b、债权回报率的确定

债权投资回报率实际上是被评估企业的债权投资者期望的投资回报率。

不同的企业，由于企业经营状态不同、资本结构不同等，企业的偿债能力会有所不同，债权投资人所期望的投资回报率也应不尽相同，因此企业的债权投资回报率与企业的财务风险，即资本结构密切相关。

鉴于债权投资回报率需要采用复利形式的到期收益率；同时，在采用全投资现金流模型并且选择行业最优资本结构估算 WACC 时，债权投资回报率 R_d 应该选择该行业所能获得的最优的 R_d ，因此，一般应选用投资与标的企业相同行业、相同风险等级的企业债券的到期收益率作为债权投资回报率指标。

参照一年期贷款利率及企业实际贷款情况，本次评估采用 5% 作为债权回报率。

c、折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以

下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位总资本加权平均回报率为 11.43%，评估机构以其作为被评估公司的折现率。

(6) 非经营性资产负债的评估

根据评估机构的分析，被评估单位非经营性资产负债的情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	账面价值	评估价值
一	非经营资产		
1	应收账款	8,463.00	7,687.62
2	其他应收款	1,528.61	1,528.61
3	非现金类非经营性资产小计	9,991.61	9,216.22
二	非经营负债		
1	应付利息	22.78	22.78
2	应付账款	5,558.21	5,558.21
3	其他应付款	1,083.33	1,083.33
4	非经营负债合计	6,664.32	6,664.32
三	非经营性资产、负债净值	3,327.29	2,551.90

上述应收账款截至评估基准日剩余账期为 4 年，由于其金额较大，本次评估考虑收款期影响，并参照债权回报率 5%，按照现金流均匀流入，测算出应收账款的评估值如下：

单位：万元

折现期间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折现期（年）	0.50	1.50	2.50	3.50
折现系数	0.98	0.93	0.89	0.84
还款金额	2,115.75	2,115.75	2,115.75	2,115.75
折现金额	2,064.76	1,966.44	1,872.80	1,783.62

单位：万元

折现期间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折现评估值	7,687.62			

(7) 负息负债的评估

鹤矿医院付息负债情况如下：

项目	账面价值（万元）	评估值（万元）
其他应付款	4,700.00	4,700.00
一年内到期的非流动负债	1,914.77	1,914.77
长期应付款	1,182.87	1,182.87
付息负债合计	7,797.64	7,797.64

(8) 收益法评估结论

经评估，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，鹤矿医院的股东全部权益，在持续经营条件下收益法的评估值为人民币 43,250.00 万元，即：人民币肆万叁仟贰佰伍拾万元。

(五) 鹤康肿瘤医院 84.14% 股权评估情况

1、评估概况

根据有关法律、法规和资产评估准则，中同华评估采用收益法和资产基础法，按照必要的评估程序，以瑞华会计师事务所出具的“瑞华审字(2018)02380091 号”审计报告为基础，对鹤康肿瘤医院的股东全部权益在 2017 年 12 月 31 日的市场价值进行了评估，并出具了《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字〔2018〕第 020256 号）。

(1) 资产基础法评估结果

按照资产基础法评估，鹤康肿瘤医院在基准日市场状况下股东全部权益价值评估值为 5,974.69 万元；其中：总资产账面值 9,312.01 万元，评估值 9,645.95 万元，增值率 3.59%；总负债账面值 3,671.26 万元，评估值 3,671.26 万元，评估无增减值；净资产账面值 5,640.75 万元，评估值 5,974.69 万元，增值额 333.94 万元，增值率 5.92%。

(2) 收益法评估结果

按照收益法评估，鹤康肿瘤医院股东全部权益价值评估值为 6,140.00 万元，比审计后账面净资产增值 499.25 万元，增值率 8.85%。

(3) 评估结论

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，是从资产的再取得途径考虑的；收益法指通过被评估企业预期收益折现以确定评估对象价值的评估思路，是从企业的未来获利能力角度考虑的。

基于以下因素，本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：鹤康肿瘤医院的股东全部权益价值评估结果为 6,140.00 元。

鹤康肿瘤医院在鹤岗市是一家肿瘤专科医院，企业价值主要体现在核心竞争力上，医院作为一个特殊的行业，核心竞争力是特定医院在其长期的医疗实践及经营活动中以特定的方式，沿着特定的技术轨迹逐步积累起来的，它不仅与医院独特的技能与诀窍等技术特性高度相关，医院未来的价值还有通过医疗技术人员的服务创造价值，而人才是医院的核心竞争力，鹤康肿瘤医院拥有在鹤岗地区所拥有的肿瘤专业较优秀的人才，为医院未来带来较好的盈利价值。通过上述分析，可以归结到如行业发展状况、人力资源、医院文化、组织结构以及协同效应等这些成本法无法估算的因素在收益法中得到了充分体现，所以最终我们选择收益法评估结果作为最终结论。资产基础法仅对各单项资产进行了评估，不能完全体现各单项资产组合后对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的相互配合和有机结合产生的整合效应，而企业整体收益能力是企业所有外部条件和内部因素共同作用的结果。考虑到本次的评估目的，收益法能够更加完整合理地体现鹤康肿瘤医院的企业价值。故采用收益法评估结果作为最终评估结论。

2、资产基础法评估情况

(1) 流动资产的评估

A、货币资金

货币资金包括库存现金和银行存款，账面价值共计 1,690,675.62 元。其中现

金为人民币，银行存款人民币账户 3 个。评估机构通过盘点、查阅银行日记账、银行函证、核实银行对账单等方法，与评估基准日账面价值进行核对。货币资金的评估值为 1,690,675.62 元，评估无增减值。

B、应收款项

应收款项包括应收账款和其他应收款。

应收账款是企业应收在院患者的各项医疗费以及与社会保险局结算的各项医疗费，企业采用备抵法核算坏账准备，并采用账龄分析法计提坏账准备。

其他应收款是垫付的医保资金以及与鹤岗矿业集团有限公司的往来款。

应收账款账面余额 9,672,559.35 元，账面净值 9,672,559.35 元。

其他应收款账面余额 2,152,506.24 元，账面净值 2,152,506.24 元。

评估机构首先对各项应收款项进行逐笔核对，查看其是否账表相符。对账面余额较大的应收款项进行函证，核实账面余额的准确性；抽查相关业务合同，核实业务的真实性。其次，判断分析应收款项的可收回性确定评估值。

应收账款的评估值为 9,672,559.35 元，评估无增减值；其他应收款的评估值为 2,152,506.24 元，评估无增减值。

C、存货的评估

鹤康肿瘤医院存货主要包括库存商品和低值易耗品等，账面价值合计 1,137,950.95 元。

在评估过程中，评估机构对评估范围内存货在核对账、表一致的基础上，为确认存货所有权，依据鹤康肿瘤医院提供的存货清单，抽查核对了有关的购置、销售发票和会计凭证。根据鹤康肿瘤医院提供的存货盘点表对其进行了抽查，检查其是否存在冷背残次情况。并查看了有关出库和入库单，了解存货保管及出入库内控制度等仓储情况。

由于存货品种及数量繁多，存放地点分散，评估机构对存货进行了适当的鉴别和归类，分类的标准主要是数量和金额，将金额大并且具有盘点可操作性的存货归为一类，对其进行重点核实，逐项核对；对于数量较多金额较小的存货归为一类，对其以企业提供的盘点表为基础，对部分存货进行抽查，并编制抽查盘点

表，以增强评估结果的可靠性。

经评估机构了解，企业的库存商品均为近期购进，市场价格变动较小，销售态势正常，故按评估基准日各类药品的采购成本确认其单价，再乘以核实后的数量作为该项药品的评估值，跌价准备按零确定评估值。

存货的评估值为 1,137,950.95 元，评估无增减值。

D、流动资产评估结果汇总

流动资产评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增减值
货币资金	1,690,675.62	1,690,675.62	-	-
应收账款	9,672,559.35	9,672,559.35	-	-
其他应收款	2,152,506.24	2,152,506.24	-	-
存货	1,137,950.95	1,137,950.95	-	-
合 计	14,653,692.16	14,653,692.16	-	-

流动资产评估值 14,653,692.16 元，评估无增减值。

(2) 非流动资产的评估

A、固定资产-建（构）筑物

a、评估范围

纳入本次评估范围的建构筑物类资产包括建筑物、构筑物，根据其评估申报明细表，该类资产于评估基准日之具体类型和账面值如下表所示：

单位：元

序号	项 目	项数	账面原值	账面净值	减值准备
1	建筑物	18	15,365,000.00	14,760,139.99	-
2	构筑物	6	1,938,800.00	1,788,303.47	-
合 计		24	17,303,800.00	16,548,443.46	-

纳入评估范围的房屋建筑物类资产主要建成于 1995 年，房屋建筑共 18 项，建筑面积合计 12,399.32 平方米，账面价值合计 14,760,139.99 元，主要为肿瘤大楼、结核科大楼、肿瘤医院住院部综合楼、汽车库、消毒供应室、污水处理室、

及新建 CT 室等；构筑物共 6 项，账面价值合计 1,788,303.47 元，主要为道路、地沟及围墙等。

b、评估程序

① 核对申报资料

根据鹤康肿瘤医院提供的房屋建筑物核实申报明细表，通过查阅固定资产财务帐及固定资产卡片等资料，对账面原值、账面净值、建筑结构、竣工使用年限、建筑面积等资料进行核对分析。对于申报明细表中账实不符、重复、遗漏及含混不清的项目，通过核实予以修正。

② 现场勘查

在鹤康肿瘤医院基建技术人员及相关固定资产管理人员的配合下，对房屋建筑物的位置、结构形式、建筑面积、内外装修、使用情况、维护及改造情况、完好状况进行现场勘查，并填写现场勘查记录表，对与申报资料有差异的予以调整，做到账实相符。

③ 资料搜集

收集当地相关部门编制的建筑工程预算定额、取费标准和调整文件、工程造价指数、建筑工程技术经济分析资料；根据房地产一体原则，弄清房屋建筑物所依托的土地所有权状况，为房屋建筑物的重置全价的计算提供依据。

④ 评定估算

针对不同的资产类型和用途，采用不同方法进行评定估算。

c、评估方法

对房屋建筑物采用重置成本法，计算公式为：

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 重置全价 = 建安工程造价[含税]+其他费用[含税]+资金成本

建安工程造价：对重要的建筑工程，据原概算或预决算工程量，根据有关定额和评估基准日适用的价格文件，测算出该工程的建安工程含税造价。对于价值量小、结构简单的建（构）筑物采用单方造价法确定委估建筑的建安含税造价。

前期及其他费用：前期及其他费用主要为项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费、环境影响评价费等。详见下表：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.715%	财建〔2016〕504号
2	勘察设计费	建安工程×费率	3.520%	发改价格〔2015〕299号
3	工程监理费	建安工程×费率	2.662%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.481%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.515%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.215%	
合 计			9.108%	-

资金成本是指房屋建造过程中所耗用资金的利息或机会成本，以同期银行贷款利率计算，利率以评估基准日时中国人民银行公布的贷款利率为准；按照建造期资金均匀投入计算。

资金成本=（建安工程造价（含税）+其他费用（含税））×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率如下：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

② 成新率的确定

对于价值大、重要的建（构）筑物采用勘察成新率和年限成新率综合确定，对于单价值小、结构相对简单的建（构）筑物，采用年限法并根据具体情况进行修正后确定。

综合成新率计算公式如下：

成新率=年限法成新率×40%+观察法成新率×60%

其中：年限法成新率

依据委估建筑物的经济耐用年限、尚可使用年限计算确定房屋建筑物的成新

率。计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \text{尚可使用年限} / \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

其中：观察法成新率

评估机构实地勘察委估建筑物的使用状况，调查、了解建筑物的维护、改造情况，对其主要结构部分、装修部分、设施部分进行现场勘查，结合建筑物完损等级及不同结构部分相应的权重系数确定成新率。

$$\text{观察法成新率} = \text{结构部分合计得分} \times \text{权重} + \text{装修部分合计得分} \times \text{权重} + \text{设备部分得分} \times \text{权重}$$

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面净值	评估值	增值额	增值率%
房屋建筑物	14,760,139.99	14,856,930.00	96,790.01	0.66
构筑物及辅助设施	1,788,303.47	1,847,894.00	59,590.53	3.33
合 计	16,548,443.46	16,704,824.00	156,380.54	0.94

建（构）筑物评估增值原因主要是被评估单位房屋建筑物维护状况良好，尚可使用年限大于被评估单位折旧年限，故造成评估增值。

B、设备类资产

a、评估范围

鹤康肿瘤医院纳入评估范围的设备类资产包括：机器设备、电子设备。设备类资产评估基准日账面价值如下表所示：

单位：元

项目	账面价值	
	原值	净值
机器设备	9,116,950.00	6,840,862.11
电子设备	84,572.00	57,750.29
合 计	9,201,522.00	6,898,612.40

b、评估程序

① 现场清查核实

1) 听取鹤康肿瘤医院相关人员对委估设备类资产的购建历史和现状使用情况的介绍，明确固定资产财务、设备管理、档案等鹤康肿瘤医院相关配合人员；

2) 审阅资产占有方填报的各类“申报明细表”，根据资产占有方的生产流程特点，检查所填内容是否漏项、重项和不规范的地方，发现问题及时修改更正；

3) 核查固定资产财务账册，核实机器设备的数量、购置时间、账面原值和净值，了解账面价值的构成和折旧、净值计算情况，做到表、账相符；

4) 如果设备类资产众多，根据数量、单价等进行 ABC 分类统计；指导鹤康肿瘤医院根据实际情况填写重点（A 类）设备的《设备调查表》；

5) 根据“申报明细表”的内容进行现场清查核实，A、B 类设备进行详查，C 类设备进行抽查，实地观察并记录设备的实有数量、运行状况、技术状态、磨损和锈蚀程度并做出记录，做到不重，不漏，表、物相符；

6) 与设备管理人员和操作人员就鹤康肿瘤医院设备的购建情况、价值构成、历年大修技改情况、运行管理制度和现场勘查中发现问题进行座谈；

7) 抽查并复印主要设备购置合同和发票、车辆行驶证，核实产权；抽查并复印锅炉、电梯、起重设备、压力容器等安全检验资料；

8) 现场询价，并收集主要设备的预决算资料及验收记录、大修理和技改等价格资料；

9) 根据现场勘查结果进一步修正鹤康肿瘤医院提供的评估申报明细表，然后由鹤康肿瘤医院盖章，作为评估的依据。

② 评定估算

1) 利用机器设备价格数据库、询价资料和网上查询的价格资料，确定设备购置价，按照行业和地区规定的运杂费、安装费等取费标准，计算重置全价；

2) 根据对机器设备的现场勘察情况及修理记录确定其成新率；

3) 汇总机器设备、运输设备和电子设备等评估明细表；

4) 对重大设备进行研讨，以便使评估结果正确反映设备的状况；

5) 对评估结果进行排序检查，对增减值异常的进行合理性分析；

6) 编制设备评估技术说明。

c、评估方法

根据评估目的和被评估设备的特点，主要采用重置成本法进行评估。对可以搜集二手市场交易信息的设备采用市场法评估。

采用重置成本法评估的：

评估值 = 重置全价 × 综合成新率

① 机器设备

1) 重置全价的确定

重置全价=购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用+资金成本

i、购置价（含税）

国产设备：主要通过向生产厂家或贸易公司询价、查阅《2018 机电产品报价手册》以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备，采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定。

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税。故本次评估在固定资产重置价值测算时，未考虑增值税-进项税抵扣。

ii、运杂费

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等，国内外地生产设备的铁路、水路和公路综合运杂费率按运输距离分段计算：不足 100km 为 1.0%，超过 100km 时每增加 100km 费率增加 0.20%，不足 100km 时按 100km 计算。进口设备按上述规定的 40%计取。运杂费率如下表：

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
100	设备费	1.00%	2100	设备费	5.00%
200	设备费	1.20%	2200	设备费	5.20%
300	设备费	1.40%	2300	设备费	5.40%

设备综合运杂费率表					
运距 Km	取费基础	费率%	运距 Km	取费基础	费率%
400	设备费	1.60%	2400	设备费	5.60%
500	设备费	1.80%	2500	设备费	5.80%
600	设备费	2.00%	2600	设备费	6.00%
700	设备费	2.20%	2700	设备费	6.20%
800	设备费	2.40%	2800	设备费	6.40%
900	设备费	2.60%	2900	设备费	6.60%
1000	设备费	2.80%	3000	设备费	6.80%
1100	设备费	3.00%	3100	设备费	7.00%
1200	设备费	3.20%	3200	设备费	7.20%
1300	设备费	3.40%	3300	设备费	7.40%
1400	设备费	3.60%	3400	设备费	7.60%
1500	设备费	3.80%	3500	设备费	7.80%
1600	设备费	4.00%	3600	设备费	8.00%
1700	设备费	4.20%	3700	设备费	8.20%
1800	设备费	4.40%	3800	设备费	8.40%
1900	设备费	4.60%	3900	设备费	8.60%
2000	设备费	4.80%	4000	设备费	8.80%

如设备购置价中已包含运杂费，则不再计取。

iii、安调费、基础费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以购置价为基础，按不同费率计取安调费用，对无需安调设备以及设备费中已含安调费的则不再重复计算。

需要基础的设备，在与房屋建筑物核算不重复前提下，根据设备实际情况考虑一定的基础费率。

iv、其他费用

其他费用包括项目建设管理费、勘察设计费、可行性研究费、工程监理费等，依据该设备所在地建设工程其他费用标准，结合本身设备特点进行计算，计算基础为设备的购置价、运杂费、安调费、基础费（以上均含税）之和。其他费费率如下：

序号	项目名称	计算公式	含税	备注
1	项目建设管理费	建安工程×费率	1.715%	财建〔2016〕504号
2	勘察设计的	建安工程×费率	3.520%	发改价格〔2015〕299号
3	工程监理费	建安工程×费率	2.662%	
4	工程招标代理服务费	建安工程×费率	0.481%	
5	可行性研究费	建安工程×费率	0.515%	
6	环境影响评价费	建安工程×费率	0.215%	
合 计			9.108%	-

v、资金成本

根据建设项目的合理建设工期，按评估基准日适用的贷款利率，资金成本按建设期内均匀性投入计取。其构成项目均按含税计算。

资金成本=（设备购置价+运杂费+安调费+基础费+其他费用）×贷款利率×建设工期×1/2

至评估基准日 2017 年 12 月 31 日执行的银行贷款利率：

时间	年利率%
一年以内（含一年）	4.35
一至五年（含五年）	4.75
五年以上	4.90

2) 成新率的确定

对于机器设备,主要依据设备经济寿命年限、已使用年限，通过对设备使用状况、技术状况的现场勘察了解，确定其尚可使用年限，然后按以下公式确定其综合成新率。

综合成新率=尚可使用年限/（尚可使用年限+已使用年限）×100%

② 电子设备

1) 重置全价

重置全价=购置价

2) 成新率的确定

主要采用年限成新率确定。

年限成新率=（经济使用年限-已使用年限）/经济使用年限×100%

③ 对于闲置、待报废的设备，按可变现净值确定评估值。

④ 对逾龄电子设备、部分购置时间较早的车辆采用市场法进行评估。

d、评估结果

单位：元

科目名称	账面价值	评估价值	增值额	增值率%
机器设备	6,840,862.11	6,764,760.00	-76,102.11	-1.11
电子设备	57,750.29	59,590.00	1,839.71	3.19
合 计	6,898,612.40	6,824,350.00	-74,262.40	-1.08

设备类资产评估减值的主要原因是被评估单位部分设备市场价格下降，故造成评估减值。

C、在建工程

a、评估范围

鹤康肿瘤医院纳入评估范围的在建工程为土建工程，评估基准日账面价值如下表所示：

单位：元

科目名称	账面价值
土建工程	1,827,852.00
减：减值准备	0.00
合 计	1,827,852.00

b、评估程序

① 核对账目

根据鹤康肿瘤医院提供的在建工程评估申报明细表，首先与鹤康肿瘤医院的资产负债表相应科目核对使总金额相符；然后与鹤康肿瘤医院的在建工程明细账、台帐核对使明细金额及内容相符；最后对部分在建工程核对了原始记账凭证等。

② 资料收集

鹤康肿瘤医院收集了项目可行性研究报告及批复、初步设计及批复、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证等合规性文件；收集了工程发包合同与发票、工程图纸、概预算文件、工程结算文件等评估相关资料。

③ 现场勘查

评估机构和鹤康肿瘤医院相关人员共同对评估基准日申报的在建工程进行了现场勘查。察看了在建工程的形象进度、工程质量、工程管理等相关情况。

④ 现场访谈

评估机构向鹤康肿瘤医院调查了解了在建工程的质量、用途等信息；调查了解了当地评估基准日近期的建设工程相关的市场价格信息；调查了解了在建工程账面原值构成、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

c、评估方法

根据在建工程的特点、评估值类型、资料收集情况等相关条件，采用成本法进行评估。该在建工程 2017 年 9 月开工，距离评估基准日不足半年，根据评估机构市场调查，建设材料、人工费用等市场价格波动较小，故本次评估以核实后的帐面价值作为评估值。

d、评估结果

在建工程评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减额	增值率（%）
土建工程	1,827,852.00	1,827,852.00	0.00	0.00
减：减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
合 计	1,827,852.00	1,827,852.00	0.00	0.00

在建工程评估增值 1,827,852.00 元，评估无增减值。

D、无形资产-土地

a、评估范围

鹤康肿瘤医院纳入本次土地使用权评估范围的为鹤康肿瘤医院所属的一宗土地使用权；宗地用途为医疗慈善用地；已取得对应的不动产权证。宗地基本情

况如下表：

宗地名称	证载土地使用者	用途	证载终止日期	取得日期	开发程度	面积(m ²)	账面价值(元)
房地合一	鹤康肿瘤医院	医卫慈善用地	2067/1/18	2017/1/19	六通一平	158,119.83	53,191,510.00

b、评估程序

① 准备工作：

核对原始资料，根据提供的宗地资料，对土地的权属情况进行核实，对土地使用权的取得、使用进行了解。

② 现场调查：

以企业填报的评估申报表为依据，对被评估宗地调查、核实、标定；对宗地的登记状况、权利状况、用途、建筑物和地上附着物状况进行实地勘察；对影响宗地所处的地理位置、宗地周边自然环境、交通条件、市政配套设施进行了解。对宗地面积、临街状况、形状、地质、地形、地势条件、容积率等情况进行调查。

③ 市场调查：

到宗地所在地有关部门进行调查咨询，并了解宗地所在城市的基准地价、地价指数和各项取费标准等资料，了解宗地所在城市的总体用地规划以及征地的相关补偿费用标准。

④ 价值估算：

根据被估宗地的面积、位置、用途、容积率、开发程度等情况，结合搜集到的基准地价、地价指数、成交案例、各项政策取费等评估资料，选择适宜的评估方法进行估算。

c、评估方法

评估范围内的土地使用权实际用途为医疗慈善用地，通行的土地评估方法有市场比较法、收益还原法、剩余法（假设开发法）、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估方法的选择应根据待估土地的特点、具体条件和项目的实际情况，结合待估土地所在区域的土地市场情况和评估师收集的有关资料，分析、选择适宜于待估土地使用权价格的方法。评估机构通过综合分析，确定采用采用成本逼

近法和基准地价系数修正法。

本次评估对象位于鹤岗市东山区，该地段周边与委估宗地类似土地交易案例较少，难以选取可比交易案例，故市场比较法不适用；委估周边土地租赁市场不活跃，周边类似宗地用于出租或经营时的平均总收益、总费用等资料无法取得，故收益还原法不适用。因此，本次评估采用成本逼近法和基准地价系数修正法进行评估。

成本逼近法

所谓成本逼近法就是以取得土地使用权和开发土地所耗费的各项费用之和为主依据，再加上一定的利润、利息、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的评估方法。

土地价格=（土地取得费+土地开发费+投资利息+土地开发利润+增值收益）×年期修正系数。

基准地价系数修正法是利用城镇基准地价和基准地价修正系数表等评估成果,按照替代原则，对待评估宗地的区域条件和个别条件等与其所处区域的平均条件相比较,并对照修正系数表选取相应的修正系数对基准地价进行修正,进而求取待评估宗地土地使用权在估价基准日价值的方法。

基准地价系数修正法评估被评估宗地土地使用权价值的计算公式为：

被评估宗地使用权价值=基准地价×K1×K2×K3×(1+ΣK)+土地开发程度修正

式中：

K1——期日修正系数

K2——土地使用年限修正系数

K3——土地容积率修正系数

ΣK——影响地价区域因素及个别因素修正系数之和

d、评估结果及分析

土地使用权账面值 53,191,510.00 元，评估值 56,448,779.31 元，评估增值

3,257,269.31 元，增值率 6.12%。评估增值原因主要是土地价格整体上涨，故造成评估增值。

(3) 流动负债的评估

A、应付款项

鹤康肿瘤医院纳入本次评估范围的应付款项，包括应向各药品、试剂、卫材器械、耗材供应商支付的药品、试剂、卫材器械、耗材款，以及应支付的设备款等，共 29 笔，账面价值 13,871,685.40 元；预收账款，为在院患者的各项押金，共 2 笔，账面价值 591,285.67 元；其他应付款，主要为应支付给工伤患者的工商伙食补助、在院患者预留的保证金等，以及鹤康肿瘤医院与其他单位之间发生的主营业务之外的往来款项等，共 7 笔，账面价值 19,817,412.00 元。

对应付账款，评估机构抽查了部分材料采购合同和会计凭证，审查核实了评估基准日收到但尚未处理的所有发票，以及虽未收到发票，但已到达企业的商品，以防止漏记或多记应付账款，同时评估机构关注了评估基准日后的付款情况；对预收账款，评估机构抽查了相关销售合同和会计凭证，审查核实了评估基准日开出但尚未处理的所有发票，向财务及销售人员进行了解已销出但未开发票的业务，评估机构按企业会计制度规定确定销售收入和预收账款，以防止漏记销售收入和销售税金；对其他应付款，评估机构通过向财务人员询问了解业务性质和内容，查阅合同、进账单、账簿，确认会计记录的事实可靠性。应付款项的评估，对于债权人确实存在的，以核实无误的账面值确定评估值。

应付账款的评估值为 13,871,685.40 元，评估无增减值；预收账款的评估值为 591,285.67 元，评估无增减值；其他应付款的评估值为 19,817,412.00 元，评估无增减值。

B、应付职工薪酬

鹤康肿瘤医院纳入本次评估范围的应付职工薪酬为企业根据有关规定应付给职工的各种薪酬，包括按企业规定应支付给职工的工资、奖金、取暖补贴等，账面价值 1,526,582.55 元。

评估机构按照企业规定对应付职工薪酬各明细项进行核实和抽查复算，同时查阅明细账、入账凭证，检查各项目的计提、发放、使用情况。经核查，财务处

理正确，合乎企业规定的各项相应政策，按核实无误的账面值确定评估值。

应付职工薪酬的评估值为 1,526,582.55 元，评估无增减值。

C、应交税费

应交税费为鹤康肿瘤医院按照税法等规定计算应交纳而未交的所得税和代扣代缴的个人所得税，账面价值 25,635.54 元。

对应交税费评估机构首先了解鹤康肿瘤医院公司适用的税种及税率，调查是否享有税收优惠政策；其次，评估机构查阅了明细账、纳税申报表及期后实际缴纳税款的完税凭证。经核查，账务记录属实，按核实无误的账面值确定评估值。

应交税费的评估值为 25,635.54 元，评估无增减值。

D、应付利息

应付利息为企业向德信义利取得的往来借款，至评估基准日前根据借款协议规定利率计算的应收未收的利息款项，账面余额为 880,000.00 元。

评估机构查阅了借款合同和账面记录，并进行了复算，经核查，账务记录符合规定，余额正确。在核实借款方、利率等无误的基础上，以经核实无误的账面值作为评估值。

应付利息的评估值为 880,000.00 元，评估无增减值。

E、流动负债评估结果

流动负债评估结果及增减值情况如下表：

单位：元

科目名称	账面价值	评估值	增减值	增值率%
应付账款	13,871,685.40	13,871,685.40	-	-
预收款项	591,285.67	591,285.67	-	-
应付职工薪酬	1,526,582.55	1,526,582.55	-	-
应交税费	25,635.54	25,635.54	-	-
应付利息	880,000.00	880,000.00		
其他应付款	19,817,412.00	19,817,412.00	-	-
流动负债合计	36,712,601.16	36,712,601.16	-	-

流动负债评估值 36,712,601.16 元，评估无增减值。

(4) 资产基础评估结论

根据以上评估工作得出资产基础法评估结果如下：

单位：元

序号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	一、流动资产合计	14,653,692.16	14,653,692.16	-	-
2	货币资金	1,690,675.62	1,690,675.62	-	-
3	应收账款	9,672,559.35	9,672,559.35	-	-
4	其他应收款	2,152,506.24	2,152,506.24	-	-
5	存货	1,137,950.95	1,137,950.95	-	-
6	二、非流动资产合计	78,466,417.86	81,805,805.31	3,339,387.45	4.26
7	固定资产	23,447,055.86	23,529,174.00	82,118.14	0.35
8	其中：建筑物类	16,548,443.46	16,704,824.00	156,380.54	0.94
9	设备类	6,898,612.40	6,824,350.00	-74,262.40	-1.08
10	在建工程	1,827,852.00	1,827,852.00	-	-
11	无形资产	53,191,510.00	56,448,779.31	3,257,269.31	6.12
12	其中：土地使用权	53,191,510.00	56,448,779.31	3,257,269.31	6.12
13	三、资产总计	93,120,110.02	96,459,497.47	3,339,387.45	3.59
14	四、流动负债合计	36,712,601.16	36,712,601.16	-	-
15	应付账款	13,871,685.40	13,871,685.40	-	-
16	预收款项	591,285.67	591,285.67	-	-
17	应付职工薪酬	1,526,582.55	1,526,582.55	-	-
18	应交税费	25,635.54	25,635.54	-	-
19	应付利息	880,000.00	880,000.00	-	-
20	其他应付款	19,817,412.00	19,817,412.00	-	-
21	六、负债合计	36,712,601.16	36,712,601.16	-	-
22	七、净资产（所有者权益）	56,407,508.86	59,746,896.31	3,339,387.45	5.92

3、收益法评估情况

(1) 收益法简介

收益法是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。

收益法常用的具体方法包括股利折现法、股权自由现金流折现法和企业自由

现金流折现法。

股利折现法，通常适用于缺乏控制权的股东部分权益价值评估。

股权自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东的现金流量，对应的折现率为权益资本成本，评估值内涵为股东全部权益价值。现金流计算公式为：

股权自由现金流量=净利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资金增加额-偿还付息债务本金+新借付息债务本金

企业自由现金流折现法，现金流口径为归属于股东和负息债务债权人在内的所有投资者现金流量，对应的折现率为加权平均资本成本，评估值内涵为企业整体价值。现金流计算公式为：

企业自由现金流量=净利润+折旧/摊销+税后利息支出-营运资金增加-资本性支出

(2) 评估模型

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。

基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E 为被评估企业的股东全部权益的市场价值，D 为负息负债的市场价值，B 为企业整体市场价值。

$$B = P + \sum C_i$$

式中：P 为经营性资产价值， $\sum C_i$ 为评估基准日存在的非经营性资产负债（含溢余资产）的价值。

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

式中：R_i：评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量；r：折现率；P_n：终值；n：预测期。

各参数确定如下：

A、自由现金流 R_i 的确认

$R_i = \text{净利润} + \text{折旧/摊销} + \text{税后利息支出} - \text{营运资金增加} - \text{资本性支出}$

B、折现率 r 的确认

折现率 r 采用加权平均资本成本（WACC）确定，公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

式中： R_e ：权益资本成本； R_d ：负息负债资本成本； T ：所得税率。

C、权益资本成本 R_e 的确定

权益资本成本 R_e 采用资本资产定价模型（CAPM）计算，公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

式中： R_e 为股权回报率； R_f 为无风险回报率； β 为风险系数； ERP 为市场风险超额回报率； R_s 为公司特有风险超额回报率

D、终值 P_n 的确定

根据企业价值准则规定，资产评估师应当根据企业进入稳定期的因素分析预测期后的收益趋势、终止经营后的处置方式等，选择恰当的方法估算预测期后的价值。

终值的预测可以采用持续经营前提下的永续增长模型以及在有限经营前提下也可以采用清算退出方式。

E、非经营性资产负债（含溢余资产） ΣC_i 的价值

非经营性资产负债是指与被评估单位生产经营无关的，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需，评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。

对非经营性资产负债（含溢余资产），本次评估采用资产基础法进行评估。

(3) 收益预测说明

A、收益年限的确定

在对鹤康肿瘤医院收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年，收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段，第一阶段为 2018 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日；第二阶段为 2023 年 1 月 1 日直至永续。

B、未来收益预测

对未来五年及以后年度收益的预测是由鹤康肿瘤医院管理当局根据中长期规划提供的。评估机构分析了管理当局提出的预测数据并与管理当局讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理当局的预测。

a、营业收入预测

① 主营业务收入的预测

截至评估基准日，鹤康肿瘤医院的主营业务收入包括门诊医疗收入和住院医疗收入。

1) 门诊医疗收入

门诊医疗收入分为挂号收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫材收入、药品收入和其他等。

鹤康肿瘤医院近年的门诊医疗收入如下：

单位：万元		
项目	2016 年	2017 年
门诊医疗收入	122.95	273.36

就诊人次预测，本次评估通过鹤康肿瘤医院历史上归集到各科室的各项收入的就诊人次统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的就诊人次。鹤康肿瘤医院近年的门诊医疗就诊人次如下：

单位：人次

项目	2016 年	2017 年
肿瘤病区	3,026	3,088
结核科	1,488	1,376
传染科	527	657

从上表可以看出，近年医院门诊量在呈现上升趋势，主要原因为随着医院改制的完成，增强了医院人员的信心，新的管理团队的组建及对医院的组织管理进行调整，增加了人员积极性，实施有效的奖励机制和政策；社保结算对象鹤岗矿业集团医保款结算款能够按时结算给鹤康肿瘤医院，就能保证治疗肿瘤必须药品的供应，间接的促使门诊量和住院量上升。

未来鹤康肿瘤医院会在控制肿瘤病人外转率，缩短平均住院日，提高床位的使用率等方面不断努力；预计 2018 年 6 月份，现在建设的直线加速器机房就可以安装上新的直线加速器，该加速器目前是鹤岗地区最先进的放疗设备，预计会增加患者比例和相应的放疗费用；未来鹤康肿瘤医院会加大对鹤岗市郊区及周边农村的宣传力度，开展免费的义诊活动等，吸引郊区及周边农村人口来到医院看病，增加门诊人次。由于国家的城镇化战略，势必会带动农村地区人员进城落户，潜在的带来就诊人数的增长等。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度鹤康肿瘤医院的门诊医疗就诊人次预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	肿瘤病区	3,242	3,372	3,574	3,860	4,130
2	结核科	1,180	1,062	956	860	774
3	传染科	578	520	468	421	379
合 计		5,000	4,954	4,998	5,141	5,283

门诊人均花费预测，本次评估通过鹤岗肿瘤医院历史上归集到各科室的各项收入的门诊人均花费统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项门诊医疗收入对应的人均花费。近年的门诊医疗人均花费如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	肿瘤病区	331.99	486.97
2	结核科	100.40	711.71
3	传染科	143.18	381.29
全院平均		243.89	533.80

考虑到居民健康意识增强、老龄化带来的系统检查及早期治疗增多，同时医院继续优化结构调整，在增强各科室技术水平与软、硬件配置的基础上，不断提升服务能力和水平，继续扩大医院影响，吸引患者就诊。

即未来年度鹤康肿瘤医院的门诊医疗人均花费预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	呼吸内科	684.03	697.71	711.66	725.90	740.42
2	神经内科	372.26	375.98	379.74	383.54	387.38
3	骨科	379.94	383.74	387.58	391.45	395.37
全院平均		575.30	595.78	617.83	641.24	663.94

门诊医疗收入=Σ各项收入（分科室）的门诊医疗就诊人次×门诊医疗人均花费

综上分析，未来年度，鹤岗肿瘤医院的门诊医疗收入如下所示：

单位：万元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	肿瘤病区	221.76	235.27	254.35	280.20	305.79
2	结核科	43.93	39.93	36.30	32.98	29.98
3	传染科	21.96	19.95	18.14	16.48	14.98
合 计		287.65	295.15	308.79	329.66	350.76

2) 住院医疗收入

鹤康肿瘤医院的住院医疗收入分为床位收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫材收入、药品收入和其他等。

鹤康肿瘤医院近年的住院医疗收入如下：

单位：万元

项目	2016 年	2017 年
住院医疗收入	2,010.93	2,937.88

住院人数预测，本次评估通过鹤康肿瘤医院历史上归集到各科室的各项收入的住院人数统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来的各项收入对应的住院人数。同一人一年住院多次,统计时算作一人。

鹤康肿瘤医院近年的住院人数如下：

单位：人次

序号	科室	2016 年	2017 年
1	肿瘤病区	264	854
2	结核科	2,473	2,290
3	传染科	87	245
合 计		2,824	3,389

由上表可看出，近年医院住院量总体在稳步增长，肿瘤科的住院人数 2017 年有较大幅度上升。

预计新的直线加速器投入使用后，城镇职工及居民患者增加。国家对于结核病防治的工作，有效减少了结核病的发病率，随着国家预防控制和宣传传染病知识，提高全民对传染病的防范意识，当地结核病患者呈现下降趋势，结核病住院人数出现下降。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度鹤康肿瘤医院的住院人数预测如下：

单位：人次

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	肿瘤病区	858	1,038	1,235	1,445	1,647
2	结核科	2,304	2,258	2,190	2,102	1,997
3	传染科	200	180	162	146	131
合 计		3,362	3,476	3,587	3,693	3,775

住院医疗人均花费预测，本次评估通过鹤康肿瘤医院历史上归集到各科室的各项收入的住院医疗人均花费统计，结合医院未来的各科室发展方向，预测未来

的各项住院医疗收入对应的人均花费。

鹤康肿瘤医院近年的住院医疗人均花费如下：

单位：元

序号	科室	2016 年	2017 年
1	肿瘤病区	48,663.73	19,911.52
2	结核科	2,218.89	3,957.23
3	传染科	20,399.18	13,519.79
全院平均		7,120.85	8,668.88

考虑到鹤康肿瘤医院现有人员及设备配置情况，并考虑到居民健康意识增强及老龄化带来的系统检查及早期治疗增多所带来的影响，同时医院既有的改革效果已逐渐显现，医院继续优化结构调整，在加强医院整体软、硬件配置的基础上，提升各科室医疗技术水平，增加新的检查项目以满足患者需求，在稳固已有技术的基础上，开展新的治疗方法。以后年度住院医疗人均花费考虑一定比例的增长。通过提高对患者的服务能力和诊疗能力，增强治疗效果，城镇职工及居民患者的人均住院费用上升。

即未来年度鹤康肿瘤医院的住院医疗人均花费预测如下：

单位：元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	肿瘤病区	21,034.91	22,086.66	23,411.85	25,284.80	27,560.44
2	结核科	4,136.58	4,177.95	4,303.28	4,475.42	4,564.92
3	传染科	15,873.02	16,031.75	16,512.70	17,173.21	17,516.68
全院平均		13,681.50	14,098.78	14,742.61	15,644.48	16,547.34

住院医疗收入=Σ各项收入（分科室）的住院人次×住院医疗人均花费

综上分析，未来年度，鹤康肿瘤医院的住院医疗收入如下所示：

单位：万元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	肿瘤病区	1,804.80	2,292.59	2,891.36	3,653.65	4,539.20
2	结核科	953.07	943.38	942.42	940.73	911.62
3	传染科	317.46	288.57	267.51	250.73	229.47

单位：万元

序号	科室	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
	合 计	3,075.32	3,524.55	4,101.29	4,845.12	5,680.29

b、营业成本预测

鹤康肿瘤医院的主营业务成本主要为与门诊医疗收入和住院医疗收入有关的直接人工、医用材料费、药品费、折旧及摊销、医疗责任险、其他费用等。

① 直接人工

鹤康肿瘤医院的直接人工主要与医生、护士及医技人员的人数及未来薪酬的增长幅度相关。

医生、护士、医技人员人数根据企业未来年度预期需求确定，人均薪酬水平则考虑国民经济发展带来的工资上涨结合企业自身工资涨幅及奖金政策测算。

② 药品费

药品成本 2017 年度占收入比例 43.50%，考虑到国家医疗药品制度改革，2017 年集中采购后议价能力加强，医院药品集中采购，使得部分药品的采购成本呈现逐步下降的趋势，随着采购量的上升，采购价格逐步达到理想的目标。预测期药品成本按占收入比例进行预测。

③ 医用材料费

医用材料费主要为日常经营所使用的低值易耗品等材料的消耗，预测期医用材料费按占收入比例进行预测。预测期成本额上升的主要原因是 2018 年医院进一步提高诊疗能力和水平，预计手术量增加，特别是高难度手术，耗材的使用量增加，耗材成本相应增加。

④ 折旧及摊销

折旧及摊销费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

⑤ 医疗责任险

医疗责任险主要是根据相关政策及历史年度的保险合同，考虑未来年度内事故风险情况，按照一定的比例进行增减予以预测。

⑥ 其他费用

对于固定费用部分，根据企业核算方式，分析前几年费用的状况，确定合理的费用金额，按一定的年增长率进行预测。

对于可变费用部分，根据历史年度费用，分析合理占收入的比例确定未来年度占比，结合预测期收入进行预测。

如上分析，未来年度主营业务成本的预测如下：

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
营业成本	2,650.75	2,964.00	3,291.60	3,692.23	4,150.94

c、税金及附加预测

根据 2016 年 3 月 24 日，财政部、国家税务总局公布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗服务、养老等 40 项目在营改增过渡期免征增值税，本次评估假设该免税政策能够持续。

鹤康肿瘤医院的车辆每年需缴纳车船税，本次评估按照 2017 年度所拥有的车辆情况进行预测其未来年度的车船税；印花税按照未来收入的比例进行测算。

根据财政部、国家税务总局《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税[2000]42 号），相关规定内容：“对营利性医疗机构取得的收入，按规定征收各项税收。但为了支持营利性医疗机构的发展，对营利性医疗机构取得的收入，直接用于改善医疗卫生条件的，自其取得执业登记之日起，3 年内给予下列优惠：对其取得的医疗服务收入免征营业税；对其自产自用的制剂免征增值税；对营利性医疗机构自用的房产、土地、车船免征房产税、城镇土地使用税和车船使用税。3 年免税期满后恢复征税。”，本次评估根据取得营利性资质时的《医疗卫生执业机构许可证》的时点确定被评估单位的免征房产税、城镇土地使用税的时间为起始点，延续 3 年不予计算房产税和城镇土地使用税。免税期过后，预测缴纳的房产税和城镇土地使用税。

未来年度税金及附加见下表：

单位：万元

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
税金及附加	0.72	0.45	143.78	156.93	157.03

d、销售费用预测

鹤康肿瘤医院历史无销售费用，未来广告宣传费预测在管理费用中考虑，不单独列示。

e、管理费用预测

管理费用包括职工薪酬、折旧摊销费、租赁费（员工班车）、办公费、差旅费、广告宣传费、服务费等，评估机构分别根据费用的实际情况对各项管理费用单独进行测算。

对于未来年度职工薪酬，主要根据企业人事部门提供的未来年度职工人数、平均工资水平以及考虑未来工资增长因素进行预测。未来年度平均工资水平每年按照一定比例逐年增长。

对于折旧及摊销费，遵循了企业执行的一贯会计政策，按照预测年度的实际固定资产、无形资产存续和新增情况，采用直线法计提。

对于广告宣传费，鹤康肿瘤医院预计 2018 年将开展分级诊疗，下乡、县进行义诊，分发传单等宣传活动，2018 年预计广告宣传费出现较大幅度上涨，未来年度稳定增长。

对于租赁费，主要是单位员工往来单位和市区之间的车辆租赁费，本次评估根据 2017 年度的数据进行未来年度的预测。

其他管理费用主要是公司运营过程中产生的办公费、水电暖气费、差旅费、招待费等，我们根据其在历史年度中的支付水平，以企业发展规模和收入水平为基础，预测未来年度中的其他管理费用。

管理费用预测见下表：

单位：万元

序号	费用明细项	未来预测数据				
		2018	2019	2020	2021	2022
1	职工薪酬	321.00	288.90	288.90	224.70	192.60
2	折旧摊销费	144.44	161.52	163.85	163.98	164.19
3	办公费	2.00	6.00	6.00	6.00	6.00
4	差旅费	2.00	4.00	6.00	10.00	10.00
5	招待费	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
6	交通费	7.00	7.00	10.00	10.00	10.00
7	广告宣传费	5.00	7.00	10.00	10.00	10.00
8	租赁费（租车）	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00
9	服务费	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
10	其它	14.00	14.00	14.00	14.00	14.00
合 计		599.44	592.42	602.75	542.68	510.79

f、财务费用预测

财务费用主要为借款利息、融资租赁利息、存款利息以及手续费组成。借款利息、融资租赁利息根据目前的借款合同予以测算，被评估单位目前尚需要外部资金维持经营，故未来一段时间内，企业还是需要通过借款进行运营，本次评估予以预测利息支出，手续费根据收入占比予以测算。

未来年度，财务费用的预测如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
财务费用	111.51	121.65	101.82	92.05	89.80

g、营业外收支的预测

营业外收入主要是与日常经营无关的收入，如固定资产处置收益；营业外支出为固定资产处置成本等。2016 年及 2017 年，鹤康肿瘤医院改制后对历史遗留的医疗纠纷事项及闲置资产进行了集中处理，由于营业外收支中固定资产清理对被评估企业收益影响较小，且具有很大不确定性，所以本次评估不再预测。

h、所得税

根据上述一系列的预测，可以得出鹤康肿瘤医院未来各年度的利润总额，在

此基础上，按照被评估单位执行的所得税率，由于企业以前年度处于亏损，根据相关政策，可以弥补以前年度亏损，对未来各年的所得税予以估算。具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
所得税	0.00	0.00	35.72	172.72	280.62

i、税后净利润的预测

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-所得税。

鹤康肿瘤医院未来各年的预测损益表如下：

单位：万元

项目	未来预测					
	2018	2019	2020	2021	2022	永续年度
一、营业收入	3,362.97	3,819.70	4,410.08	5,174.78	6,031.05	6,031.05
减：营业成本	2,650.75	2,964.00	3,291.60	3,692.23	4,150.94	4,150.94
税金及附加	0.72	0.45	143.78	156.93	157.03	157.03
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	599.44	592.42	602.75	542.68	510.79	510.79
财务费用	111.51	121.65	101.82	92.05	89.81	89.81
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
二、营业利润	0.56	141.18	270.13	690.90	1,122.47	1,122.47
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	0.56	141.18	270.13	690.90	1,122.47	1,122.47
减：所得税费用	0.00	0.00	35.72	172.72	280.62	280.62
四、净利润	0.56	141.18	234.41	518.17	841.85	841.85

(4) 企业自由现金流的预测

企业自由现金流=净利润+利息支出×(1-所得税率)+折旧及摊销-年资本性支出-年营运资金增加额

A、折旧及摊销的预测

对于鹤康肿瘤医院未来的折旧及摊销，本次评估是以鹤康肿瘤医院基准日经营管理所需的资产为基础，根据资产的类别、原值、折旧及摊销方法确定折旧率及年摊销额，同时考虑资本性支出对资产原值的影响进行测算。

评估机构以基准日企业的资产账面原值为计提资产折旧及摊销的基数，并考虑维持鹤康肿瘤医院预测的营业能力所必需的更新投资支出及新增资产支出综合计算得出预测期内的折旧及摊销额。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
折旧及摊销	320.97	358.94	364.11	364.39	364.86

B、资本性支出预测

企业资本性支出的预测，主要是对新设备购置和资产更新投资等部分支出的测算。新设备购置的资本性支出，主要是根据企业的未来发展规划确定的。

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
资本性支出	1,160.00	100.00	100.00	225.00	270.00

C、营运资金增加预测

营运资金是保证企业正常运行所需的资金，是不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产与不含带息负债和非经营性负债的流动负债的差值。

鹤康肿瘤医院不含现金及等价物和非经营性资产的流动资产包括应收账款、其他应收款、存货等科目；不含带息负债和非经营性负债的流动负债包括应付账款、预收账款、其他应付款、应交税费等科目。

预测营运资金前，评估机构首先核实和分析各科目中各种不正常因素，必要时进行剔除处理。在此基础上，对营运资金影响重大的科目，如应收账款主要是根据企业与医保结款账期进行测算；对于与企业业务收入相关的负债，如预收账款、应付账款中的经营性款项等，依据企业医疗业务收入和成本的资金进度，并适当调整后计算得出；其他应收款和其他应付款考虑固定的金额进行预测；货币资金保留量主要是考虑保持企业经营周转期内应付的除药品及卫材的主营业务

成本、管理费用等期间费用以及相关税费支出所需要保留的最低货币资金量来确定的。

营运资金等于营业流动资产减去无息流动负债，该鹤康肿瘤医院营业流动资产（不含非经营性资产及溢余资产）主要包括去除非经营性资产后的应收账款、预付账款、其他应收款、存货；无息流动负债主要包括去除非经营性资产后的应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等。

营运资金增加额=当年营运资金-上年营运资金

由于鹤康肿瘤医院的经营模式是存在先预收病人款项，仅农保、医保收入会有相关的账期，农保、医保的账期一般为 2 个月，对于药品的供应商账期为 6 个月，目前是应收款项短于医院与药品、耗材供应商的账期，医院未来会继续按照此模式进行营运资金的管理，会继续增加对供应商的资金占用，经测算，营运资金的追加额情况如下：

单位：万元

项目	2018	2019	2020	2021	2022
营运资金追加额	-261.44	-84.09	-62.57	-58.90	-149.74

D、终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。终值的预测一般可以采用永续年金的方式。也有采用 Gordon 增长模型进行预测的。本次评估，评估机构采用永续年金的方式预测。假定企业的经营在 2022 年后每年的经营情况趋于稳定。

考虑到企业 2022 年达到相对稳定的状态，故确定永续期的年现金流与预测末年的情况基本相同，按 2022 年的现金流调整确定。具体需要调整的事项为所得税、折旧及摊销、资本性支出、营运资金追加额。

a、所得税

根据企业所得税法规定，企业预测期后每年的所得税为 280.62 万元。

b、折旧及摊销

经上述分析测算，预测期后每年的折旧费为 364.86 万元。

c、资本性支出

经上述分析测算，为保持企业正常的经营运作，后期的资本性支出与目前折旧摊销金额保持一致，故预测期后每年的资本性支出金额为 364.86 万元。

d、营运资金追加额

由于预测期后企业经营相对稳定，营运资金不再发生变动，故确定永续期企业的营运资金追加额为 0.00 万元。

(5) 折现率的确定

折现率，又称期望投资回报率，是基于收益法确定评估值的重要参数。由于鹤康肿瘤医院不是上市公司，其折现率不能直接计算获得。因此本次评估采用选取对比公司进行分析计算的方法估算被评估单位期望投资回报率。为此，第一步，首先在上市公司中选取对比公司，然后估算对比公司的系统性风险系数 β (Levered Beta)；第二步，根据对比公司资本结构、对比公司 β 以及被评估单位资本结构估算被评估单位的期望投资回报率，并以此作为折现率。

A、对比公司的选取

根据鹤康肿瘤医院的资产、经营状况，由于被评估单位预期为盈利企业，并且主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），我们初步采用以下基本标准作为筛选对比公司的选择标准：

- a、对比公司必须为至少有两年上市历史；
- b、对比公司只发行人民币 A 股；
- c、对比公司所从事的行业或其主营业务为卫生和社会工作（医疗服务），或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于 2 年。

根据上述三项原则，评估机构利用 Wind 数据系统进行筛选，最终选取了通策医疗投资股份有限公司、爱尔眼科医院集团股份有限公司、美年大健康产业控股股份有限公司 3 家上市公司作为对比公司。

B、加权资金成本的确定（WACC）

WACC 代表期望的总投资回报率。它是期望的股权回报率和所得税调整后

的债权回报率的加权平均值。

在计算总投资回报率时，第一步需要计算，截至评估基准日，股权资金回报率和利用公开的市场数据计算债权资金回报率。第二步，计算加权平均股权回报率和债权回报率。

a、股权回报率的确定

为了确定股权回报率，评估机构利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$Re = Rf + \beta \times ERP + Rs$$

其中：Re 为股权回报率；Rf 为无风险回报率；β 为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率；Rs 为公司特有风险超额回报率

① 确定无风险收益率

国债收益率通常被认为是无风险的，因为持有该债权到期不能兑付的风险很小，可以忽略不计。

评估机构在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

评估机构以上述国债到期收益率的平均值 4.15%作为本次评估的无风险收益率。

② 确定股权风险收益率

股权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。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP。

通过估算近十年每年的市场风险超额收益率 ERP，结果如下：

序号	年份	RM 算术 平均值	RM 几何 平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年 限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均 值-RF	ERP=RM 几何平均 值-RF
1	2007	55.92%	37.39%	4.30%	51.62%	33.09%

序号	年份	RM 算术 平均值	RM 几何 平均值	无风险收益率 RF (距到期剩余年 限超过 10 年)	ERP=RM 算术平均 值-RF	ERP=RM 几何平均 值-RF
2	2008	27.76%	0.57%	3.80%	23.96%	-3.23%
3	2009	45.41%	16.89%	4.09%	41.32%	12.80%
4	2010	41.43%	15.10%	4.25%	37.18%	10.85%
5	2011	25.44%	0.12%	3.98%	21.46%	-3.86%
6	2012	25.40%	1.60%	4.15%	21.25%	-2.55%
7	2013	24.69%	4.26%	4.32%	20.37%	-0.06%
8	2014	41.88%	20.69%	4.31%	37.57%	16.37%
9	2015	31.27%	15.55%	4.12%	27.15%	11.43%
10	2016	17.57%	6.48%	3.91%	13.66%	2.57%
11	平均值	33.68%	11.86%	4.12%	29.55%	7.74%
12	最大值	55.92%	37.39%	4.32%	51.62%	33.09%
13	最小值	17.57%	0.12%	3.80%	13.66%	-3.86%
剔除最大、最小值 后的平均值		32.91%	10.14%	4.17%	28.78%	6.02%

由于几何平均值可以更好表述收益率的增长情况，以及本次评估的标的企业理论上的寿命期为无限年期，因此评估机构认为采用包括超过 10 年期的 ERP=6.02%比较恰当。

③ 确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)

目前中国国内 Wind 资讯公司是一家从事于 β 的研究并给出计算 β 值计算公式的公司，其股票市场指数选择的是沪深 300 指数，与评估机构在估算国内股票市场 ERP 时采用的是沪深 300 指数相匹配。

本次评估评估机构是选取 Wind 资讯公司公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，上述 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

④ 计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，评估机构可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered}\beta = \text{Levered}\beta / [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的

Unlevered β 。

⑤ 确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估企业目标资本结构时评估机构参考了两个指标：被对比公司资本结构平均值及被评估企业自身账面价值计算的资本结构。

最后以对比公司资本结构平均值确定被评估企业目标资本结构。

⑥ 估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

评估机构将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

$$\text{Levered}\beta = \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1-T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率（取 25%）；

⑦ β 系数的 Blume 修正

评估机构估算 β 系数的目的是估算折现率，该折现率是用来折现未来的预期收益，因此折现率应该是未来预期的折现率，因此要求估算的 β 系数也应该是未来的预期 β 系数。

Blume 提出的调整思路及方法如下：

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中： β_a 为调整后的 β 值， β_h 为历史 β 值。

⑧ 估算被评估单位特有风险收益率 R_s

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合投资回报率，资本定价模型不能直接估算单个公司的投资回报率，一般认为单个公司的投资风险要高于一个投资组合的投资风险，因此，在考虑一个单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的针对投资组合所具有的全部特有风险所产生的超额回报率。

公司的特有风险超额收益率，目前国际上比较多的是考虑公司的规模对投资风险大小的影响，公司资产规模小、投资风险就会相对增加，因此超额收益率就高，反之，公司资产规模大，投资风险就会相对减小，因此超额收益率就低。企

业资产规模与投资风险这种关系已被投资者广泛接受。

但是公司的特有风险还与其他方面的因素有关，例如，与企业的盈利状态有关，具体的说就是盈利的公司投资风险要低于亏损的公司，盈利能力越强，企业的投资风险就应该越低，超额收益率就相对较低。另外特有风险还会与公司其他的一些特别因素相关，如经营模式单一、依赖特定客户等。

公司面临的其他特有风险主要为：

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。公司将进一步注重各医院治疗质量的持续改进，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) 专业技术人员流失及短缺风险

随着科学进步日新月异，人力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、建立良性医患关系至关重要。医院自成立以来一直属于医疗服务行业，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，但人才流失风险仍然存在，这会对医院的持续经营造成不利影响。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和外部引进拥有专业技术的医学人才，将会由于核心技术人员不足，影响募医院的经营运作。

3) 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、病房数量及提高病床使用率等来获取收益。新医改政策公布后，国家出台了一系列政策以支持民营医院的发展。但是公立医院作为非营利性机构本身更容易获得患者信任，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。

4) 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，截至 2017 年 6 月底，全国民营医院已发展到 17,153 家，较 2016 年同期增加 12.09%；民营医院提供的诊疗服务也快速增长，2017 年 6 月的诊疗人次达到 3,813 万人次，出院人数为 247 万人，较 2016 年同期分别增长 19.30%和 21.90%。随着新医改的深化和市场医疗服务资源配置机制的逐步成熟，民营医院迎来了快速发展的利好时期，同时也加剧了民营医院之间的竞争。如果医院无法持续保持在品牌、技术、人才方面的优势，可能会在不断竞争的市场环境中逐渐失去优势地位。

5) 税收优惠无法持续的风险

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条第（七）项的规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。如果未来国家关于医疗机构的税收政策发生不利变化，标的公司则可能存在未来无法继续享受免征增值税优惠的风险。

综上考虑特有风险收益率为 2%。

b、债权回报率的确定

债权投资回报率实际上是被评估企业的债权投资者期望的投资回报率。

不同的企业，由于企业经营状态不同、资本结构不同等，企业的偿债能力会有所不同，债权投资人所期望的投资回报率也应不尽相同，因此企业的债权投资回报率与企业的财务风险，即资本结构密切相关。

鉴于债权投资回报率需要采用复利形式的到期收益率；同时，在采用全投资现金流模型并且选择行业最优资本结构估算 WACC 时，债权投资回报率 R_d 应该选择该行业所能获得的最优的 R_d ，因此，一般应选用投资与标的企业相同行业、相同风险等级的企业债券的到期收益率作为债权投资回报率指标。

参照一年期贷款利率及企业实际贷款情况，本次评估采用 5% 作为债权回报率。

c、折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值； R_e 为期望股本回报率；D 为付息债权价值； R_d 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位总资本加权平均回报率为 11.69%，评估机构以其作为被评估公司的折现率。

（6）非经营性资产负债的评估

根据评估机构的分析，被评估单位非经营性资产负债的情况如下表：

单位：万元

序号	项 目	账面价值	评估价值
一	非经营资产		
1	应收账款	576.00	523.23
2	其他应收款	196.47	196.47
3	固定资产	93.86	93.86
4	非现金类非经营性资产小计	866.33	813.56
二	非经营负债		
1	应付利息	88.00	88.00
2	应付账款	98.50	98.50
3	非经营负债合计	186.50	186.50
三	非经营性资产、负债净值	679.83	627.06

上述应收账款截至评估基准日剩余账期为 4 年，由于其金额较大，本次评估考虑收款期影响，并参照债权回报率 5%，按照现金流均匀流入，测算出应收账款的评估值如下：

单位：万元

折现期间	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折现期（年）	0.50	1.50	2.50	3.50
折现系数	0.98	0.93	0.89	0.84
还款金额	144.00	144.00	144.00	144.00
折现金额	140.53	133.84	127.46	121.39
折现评估值	523.23			

（7）负息负债的评估

鹤康肿瘤医院付息负债情况如下：

项目	账面价值（万元）	评估价值（万元）
其它应付款	1,910.82	1,910.82
非经营性负债合计	1,910.82	1,910.82

（8）收益法评估结论

经评估，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，鹤康肿瘤医院的股东全部权益，在持续经营条件下收益法的评估值为人民币 6,140.00 万元，即：人民币陆仟壹佰肆拾万元。

四、其他影响标的资产评估值的事项

（一）七煤医院特别事项说明

1、权属瑕疵事项

（1）截至评估基准日，纳入本次评估范围的 1 项房屋建筑物，尚未取得房屋产权证，具体情况如下：

建筑物名称	面积（m²）	账面原值（元）	账面净值（元）
阳光大厅	148.00	426,600.00	412,340.50
合 计	148.00	426,600.00	412,340.50

无权证房产的面积由七煤医院测量后申报，评估人员进行了核实，未发现明

显差异，但评估机构非法定测量机构，如果未来权威机构测量结果与其有差异，需根据其测量结果对评估结论进行调整。七煤医院承诺以上房屋建筑物归其所有，无权属纠纷。

2、评估基准日存在的法律、经济等未决事项

截至评估基准日，七煤医院存在以下未决诉讼事项：

序号	日期	原告/申请人	被告/被申请人	案由	涉及金额	诉讼结果及阶段
1	2017 年	王某某	七煤医院	财产损害赔偿纠纷	对损毁的药物、蔬菜种子损失、原告已付出的劳动及复原土地费用给予经济赔偿 5,000.00 元	审理中
2	2017 年	白某	七煤医院	医疗服务合同纠纷	被告支付各项赔偿款合计 1,492,496.6 元，并承担案件受理费、鉴定费等合计 26,963 元；共计 1,519,459.6 元	执行中

3、质押事项

截至评估基准日，七煤医院的股东七煤集团将其持有的七煤医院的 15%股权进行质押，具体情况如下：

出质人	质权人	质押物	登记日	出质股权数额
七煤集团	鹤矿医院	七煤集团拥有七煤医院的 15%股权	2017-07-117	694.30 万元

主要为鹤矿集团应向鹤矿医院支付的负债（历史陈欠医保款）进行担保。本次评估未考虑股权质押对评估结论的影响。

（二）双矿医院特别事项说明

1、评估基准日存在的法律、经济等未决事项

序号	原告	被告	受理法院	案由	状态
1	许某	双矿医院	双鸭山市尖山区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中
2	薛某某	双矿医院	双鸭山市尖山区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中
3	袁某某	双矿医院	双鸭山市尖山区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中
4	冯某某	双矿医院	双鸭山市尖山区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中

2、质押事项

截至评估基准日，双矿医院的股东双矿集团将其持有的双矿医院持有的 15% 股权进行质押，具体情况如下：

出质人	质权人	质押物	登记日	出质股权 数额
双矿集团	鸡矿医院	双矿集团拥有双矿医院的 15%股权	2017/7/5	3612.823106 万人民币

为鸡矿集团应向鸡矿医院支付的负债（历史陈欠医保款）进行担保。

（三）鸡矿医院特别事项说明

1、权属瑕疵事项

（1）截至评估基准日，纳入本次评估范围的房屋建筑物中 1 项房产已被政府拆除，房屋建筑名称为新区门诊部（东区），账面原值 131,300.00 元，账面净值 110,510.83 元，不动产权证号为“黑 2017 鸡西市不动产权第 000358 号”，根据《房屋征收补偿安置协议书》，产权调换房屋建筑面积预计为 169.95 平方米。目前政府计划补偿给鸡矿医院的房屋已建完，尚未完成移交。本次评估按账面值列示。

（2）纳入本次评估范围的房屋建筑物中 1 项房产未办理产权证，房屋建筑名称为太平间，建筑面积 160.00 平方米，账面原值 157,800.00 元，账面净值 151,047.27 元。鸡矿医院承诺以上房屋建筑物归其所有，无权属纠纷。无产权证房产建筑面积的面积由企业测量后申报，评估机构进行了核实，但评估机构非法定测量机构，如果未来权威机构测量结果与其有差异，需根据其测量结果对评估结论进行调整。

（3）纳入本次评估范围的土地使用权，不动产权证号“黑（2017）鸡西市不动产权第 0000379 号”土地证载面积为 1,769.00 平方米，申报评估面积为 251.56 平方米；不动产权证号“黑（2017）鸡西市不动产权第 0000369 号”土地证载面积为 2,011.00 平方米，申报评估面积为 387.71 平方米。上述两宗土地证载面积中包含职工住宅土地面积，鸡矿医院对土地面积按照职工住宅建筑面积与公司经营用房建筑面积进行分割，尚未对土地证办理变更登记；本次评估按照公司申报土地面积进行了评估。

(4) 截至评估基准日，鸡矿医院申报的车辆共 15 辆，其中 1 辆车暂未办理车辆行驶证，6 辆车的证载权属人为鸡西鸡矿医院有限公司或其分院的前身，1 辆车的证载权属人为鸡矿集团，6 辆车的证载权属人为黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司或其前身，1 辆车的证载权属人为鸡矿医院的员工徐江鹏。

具体情况如下表：

序号	车辆牌号	车辆名称	购置日期	账面价值(元)	证载权属人	备注
1	黑 G05353	丰田轿车	2006.12	62,716.65	鸡西矿业集团总医院	系鸡西鸡矿医院有限公司的前身
2	黑 G07271	奥迪轿车	2011.06	191,815.82	鸡西矿业(集团)有限责任公司	
3	黑 GZ0666	奥迪轿车	2013.07	274,130.82	鸡西矿业集团总医院	系鸡西鸡矿医院有限公司的前身
4	黑 G05387	别克商务车	2007.06	66,912.52	鸡西矿业集团总医院	系鸡西鸡矿医院有限公司的前身
5	黑 G50177	120 急救车(金杯)	2015.01	8,216.65	鸡西矿业集团滴道中心医院	系鸡西鸡矿医院有限公司滴道中心医院的前身
6	黑 G51499	通勤车(金龙客车)	2015.01	182,377.22	鸡西矿业总医院医疗集团滴道中心医院	系鸡西鸡矿医院有限公司滴道中心医院的前身
7	黑 G05597	华晨金杯面包车	2007.07	15,016.65	黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司鸡西分公司	系黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司前身
8	黑 G05585	救护车(金杯)	2007.07	18,246.87	黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司鸡西分公司	系黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司前身
9	黑 G20528	救护车(福田)	2004.07	6,051.65	鸡西矿业总医院医疗集团二道河子中心医院	系鸡西鸡矿医院有限公司二道河子中心医院的前身
10	黑 G05576	救护车(金杯)	2007.07	15,016.65	黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司	
11	黑 G31653	瑞虎 A3	2004.03	7,177.78	徐江鹏	系鸡西鸡矿医院有限公司的员工
12	黑 G05553	救护车(金杯)	2007.07	15,016.65	黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司鸡西分公司	系黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司前身
13	黑 G05515	救护车	2007.07	15,016.65	黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司鸡西分公司	系黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司前身
14	黑 G05501	救护车	2007.07	15,016.65	黑龙江龙煤矿业集团有限责任公司鸡西分公司	系黑龙江龙煤鸡西矿业有限责任公司前身
15	临时车牌黑 G13408	商务车	2017.12	428,000.00	尚未办理车辆行驶证	

鸡矿医院承诺上述车辆归其所有，本次评估未考虑其影响。

2、评估基准日存在的法律、经济等未决事项

序号	原告	被告	受理法院	案由	状态
1	刘某某、刘某某	鸡矿医院	鸡西市鸡冠区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中
2	纪某某	鸡矿医院	鸡西市鸡冠区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中
3	李某、姜某某、郭某某、姜某某	鸡矿医院	鸡西市鸡冠区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中
4	曾某某	鸡矿医院	鸡西市鸡冠区人民法院	医疗损害责任纠纷	审理中

3、质押事项

截至评估基准日，鸡矿医院的股东鸡矿集团将其持有的鸡矿医院持有的 15% 股权进行质押，具体情况如下：

出质人	质权人	质押物	登记日	出质股权数额
鸡矿集团	双矿医院	鸡矿集团拥有鸡矿医院的 15% 股权	2017-07-28	5917.734278 万人民币

主要为双鸭山矿业集团有限公司应向双鸭山双矿医院有限公司支付的负债（历史陈欠医保款）进行担保。

（四）鹤矿医院特别事项说明

1、评估基准日存在的法律、经济等未决事项

原告	被告	案件事由	首次开庭日期	受理法院	状态
曹某某	鹤矿医院	医疗损害责任纠纷	2017-04-24	鹤岗市向阳区人民法院	审理中
衣某某	鹤矿医院	医疗损害责任纠纷	2017-10-12	鹤岗市向阳区人民法院	审理中
王某某	鹤矿医院	医疗损害责任纠纷	2017-12-21	鹤岗市向阳区人民法院	审理中
佳木斯正唯医疗机器有限责任公司	鹤矿医院	合同纠纷	-	鹤岗市向阳区人民法院	尚未开庭

2、质押事项

截至评估基准日，鹤矿医院的股东鹤矿集团将其持有的鹤矿医院持有的 15% 股权进行质押，具体情况如下：

出质人	质权人	质押物	登记日	出质股权数额
鹤矿集团	七煤医院	鹤矿集团拥鹤矿医院的 15% 股权	2017/8/18	2115.828852 万人民币

为七煤集团应向七煤医院支付的负债（历史陈欠医保款）进行担保。本次评估未考虑股权质押对评估结论的影响。

3、兴安分院事项说明

鹤矿医院于 2015 年 11 月 18 日与承包方就其所属分院兴安分院签订《自主经营合同》，其主要内容为：坚持“四自”原则，承包方在经营兴安分院期间（合同期限：2016 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日），兴安分院实行自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展；坚持责权利相统一原则，经营期间，总医院对兴安分院放开相关权利，包括：财务单独核算、独立设置账户、人事管理权、物资采购权、薪金分配权等；承包方负责处理兴安分院医疗纠纷、劳动争议、因火灾等任何灾害引发的事故、养老人员人身损害等纠纷，并承担经济赔偿责任。

综上，兴安分院在承包期内，鹤矿医院对兴安分院只是享有承包期前的资产的所有权，承包方自主经营、独立核算并自负盈亏，承担兴安分院所有的经济责任并履行相关义务。承包期内鹤矿医院财务报表没有合并纳入兴安分院的收入、成本等损益情况，故评估师在收益法测算中也没有考虑兴安分院在承包期内预计带来的现金流入或支出情况；由于鹤矿医院并不经营管理兴安分院，在承包期 5 年届满后，鹤矿医院管理层难以预计未来的兴安分院的经营情况、收入及成本等损益情况；本着谨慎性原则，本次评估未纳入兴安医院的收入及成本，即本次评估收益法未考虑兴安分院对鹤矿医院的估值贡献情况，同时资产基础法对兴安分院的所属资产及负债按照账面值列示，具体资产情况如下：

序号	资产类	金额	主要内容
1	其他应收款	206.38	兴安医疗养老康复中心借款
2	房屋建筑物	1,320.67	5 项房屋，建筑面积 13117.72 m ²
3	机器设备	294.31	39 台/套机器设备

序号	资产类	金额	主要内容
4	土地使用权	816.14	2 宗土地使用权，宗地面积 12283.38 m ²
5	负债类	金额	主要内容
6	应付账款	6.03	应付购药款项
7	净资产	2,631.47	-

（五）鹤康肿瘤医院特别事项说明

1、评估基准日存在的法律、经济等未决事项

鹤康肿瘤医院不存在未决事项、法律纠纷情况。

2、质押事项

截至评估基准日，鹤康肿瘤医院的股东鹤矿集团将其持有的鹤康肿瘤医院持有的 15%股权进行质押，具体情况如下：

出质人	质权人	质押物	登记日	出质股权数额
鹤矿集团	七煤医院	鹤矿集团拥鹤康肿瘤医院的 15%股权	2017/8/18	832.95 万人民币

为七煤集团应向七煤医院支付的负债（历史陈欠医保款）进行担保。本次评估未考虑股权质押对评估结论的影响。

五、董事会对标的资产评估合理性以及定价公允性的分析

（一）董事会对本次交易评估事项的意见

1、评估机构具有较好的独立性和胜任能力

公司聘请的资产评估机构北京中同华资产评估有限公司具有从事证券、期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。北京中同华资产评估有限公司及其委派的经办评估师与本次交易、本次交易的各方均没有特殊利害关系，亦不存在现实及可预期的利益或冲突，具有较好的独立性，其出具的评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。

2、评估假设前提的合理性

本次评估的假设前提均按照国家有关法规、规定进行，并遵循了市场通用惯例与准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，

评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的具有相关性

企业价值评估方法主要有成本法、收益法和市场法。进行评估时需根据评估目的、价值类型、评估对象、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。

结合本次资产评估对象、价值类型和评估师所收集的资料及购入资产的实际情况，采用收益法和资产基础法对七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院 100%股权进行评估，符合中国证监会的相关规定；本次评估机构所选的评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性。

4、评估定价公允

评估机构本次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，遵循了客观性、独立性、公正性、科学性原则，运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠。评估方法选用恰当，评估方法与评估目的具有较好的相关性。评估结果客观、公正反映了评估基准日 2017 年 12 月 31 日评估对象的实际情况，本次评估结果具有公允性。

（二）交易标的后续经营过程中政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的变化趋势及应对措施及其对评估的影响

标的资产在经营中所涉及的国家 and 地方的现行法律法规、产业政策、行业管理体系、技术、税收优惠等预计不会发生重大不利变化。公司在本次交易完成后，拟与标的资产在治理结构、业务经营、人员安排等方面实施多项整合计划，以保证标的资产持续稳定健康发展。同时，公司将利用自身在公司治理、规范运作方面的优势，加强标的资产的规范经营和业务发展，不断提升标的资产综合竞争力和抗风险能力。

本次评估是基于现有的国家法律、法规、税收政策、金融政策及现有市场情况对未来的合理预测，未考虑今后市场发生目前不可预测的重大变化和波动。本

次评估已充分考虑未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的发展，未来宏观环境及行业、技术的正常发展变化，不会影响本次标的资产估值的准确性。

（三）敏感性分析

1、七煤医院的估值敏感性分析

收益法评估中，部分重要参数对七煤医院的评估值影响如下：

单位：万元

营业收入变动比例	-2%	-1%	1%	2%
调整后估值	37,100.00	38,700.00	41,900.00	43,500.00
营业收入变动导致估值变动率	-7.94%	-3.97%	3.97%	7.94%
折现率变动	-1%	-0.50%	0.50%	1%
调整后估值	44,200.00	42,100.00	38,500.00	36,900.00
折现率变动导致估值变动率	9.68%	4.47%	-4.47%	-8.44%

2、双矿医院的估值敏感性分析

单位：万元

营业收入变动比例	-2%	-1%	1%	2%
调整后估值	67,360.00	70,730.00	77,450.00	80,810.00
营业收入变动导致估值变动率	-9.08%	-4.54%	4.54%	9.07%
折现率变动	-1%	-0.50%	0.50%	1%
调整后估值	80,970.00	77,370.00	71,090.00	68,340.00
折现率变动导致估值变动率	9.29%	4.43%	-4.05%	-7.76%

3、鸡矿医院的估值敏感性分析

单位：万元

营业收入变动比例	-2%	-1%	1%	2%
调整后估值	89,800.00	93,170.00	99,930.00	103,310.00
营业收入变动导致估值变动率	-6.99%	-3.5%	0.5%	1%
折现率变动	-1%	-0.50%	0.50%	1%
调整后估值	105,540.00	100,830.00	92,640.00	89,060.00
折现率变动导致估值变动率	9.31%	4.43%	-4.05%	-7.76%

4、鹤矿医院的估值敏感性分析

单位：万元

营业收入变动比例	-2%	-1%	1%	2%
调整后估值	39,550.00	41,400.00	45,100.00	46,960.00
营业收入变动导致估值变动率	-8.55%	-4.28%	4.28%	8.58%
折现率变动	-1%	-0.50%	0.50%	1%
调整后估值	48,100.00	45,570.00	41,130.00	39,180.00
折现率变动导致估值变动率	11.21%	5.36%	-4.90%	-9.41%

5、鹤康肿瘤医院的估值敏感性分析

单位：万元

营业收入变动比例	-2%	-1%	1%	2%
调整后估值	5,630.00	5,890.00	6,390.00	6,650.00
营业收入变动导致估值变动率	-8.31%	-4.07%	4.07%	8.31%
折现率变动	-1%	-0.50%	0.50%	1%
调整后估值	7,070.00	6,580.00	5,750.00	5,390.00
折现率变动导致估值变动率	15.15%	7.17%	-6.35%	-12.21%

（四）协同效应分析

本次交易完成以后，通化金马将持有七煤医院等五家医院 84.14%的股权。上市公司和本次重组标的医院将在药品研发、药品销售及采购、经营管理等方面进行整合，凸显各自优势，发挥协同效应，突破发展瓶颈，提高上市公司可持续发展能力。本次交易能够通过资产整合实现战略协同效应，但由于通化金马及下属药厂并不直接与上述医院交易，往往通过下游药品流通商间接与五家医院交易，因此该协同效应不易量化，在对标的公司评估以及交易定价时均未考虑该等协同效应。

（五）标的资产定价公允性分析

本次交易拟注入的资产包括七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%股权、鹤康肿瘤医院 84.14%股权，均为医院资产。本次拟注入标的资产对应的 100%股权估值合计 260,330.00 万元。

1、标的资产评估值与同行业上市公司比较

本次交易的标的资产均为医疗服务企业，结合标的资产自身特点，本报告书选取了 A 股医疗服务行业上市公司作为作为标的公司的估值参考，可比同行业上市公司的相对估值情况如下：

代码	证券简称	市盈率（倍）	市净率（倍）
000516.SZ	国际医学	50.63	2.75
002390.SZ	信邦制药	45.27	2.27
600196.SH	复星医药	29.10	4.12
600594.SH	益佰制药	25.21	2.40
002173.SZ	创新医疗	48.36	1.86
000919.SZ	金陵药业	28.64	1.91
600763.SH	通策医疗	43.84	10.01
300015.SZ	爱尔眼科	54.49	8.28
002044.SZ	美年健康	76.69	8.20
均值		44.69	4.65
中位数		45.27	2.75
七煤医院		16.82	5.10
双矿医院		16.01	2.36
鸡矿医院		13.37	1.72
鹤矿医院		15.73	2.15
鹤康肿瘤医院		-	1.09

资料来源：Wind 资讯

注 1：市盈率平均值计算剔除负值、超过 100 倍、期间停牌的异常值。

注 2：市盈率、市净率指标，取本次重组停牌前 20 个交易日的均值。（1）可比上市公司市盈率=（本次重组停牌前 20 个交易日的交易额/交易量*总股本）÷（2017 年经审计的合并口径归属于母公司所有者的净利润）；（2）可比上市公司市净率=（本次重组停牌前 20 个交易日的交易额/交易量*总股本）÷2017 年 12 月 31 日合并口径归属于母公司所有者权益；（3）标的资产市盈率=2017 年 12 月 31 日评估值÷2017 年合并口径归属于母公司所有者的净利润；（4）标的资产市净率=2017 年 12 月 31 日评估值÷2017 年合并口径归属于母公司所有者权益。

2、标的资产评估值与可比交易比较

上市公司	标的股权	市盈率（倍）	市净率（倍）
创新医疗	建华医院 100.00%股权	27.13	9.16
	康华医院 100%股权	26.80	4.68

上市公司	标的股权	市盈率（倍）	市净率（倍）
	福恬医院 100%股权	20.28	4.76
常宝股份	什邡二院 100%股权	27.16	2.46
	洋河人民医院 90%股权	-	1.03
	单县东大医院 71.23%股权	19.81	8.52
	分金亭有限 100%股权	21.14	12.35
悦心健康	全椒有限 100%股权	25.85	14.17
	建昌有限 100%股权	15.15	3.95
均值		22.91	6.79
中位数		23.49	4.76
	七煤医院	16.82	5.10
	双矿医院	16.01	2.36
	鸡矿医院	13.37	1.72
	鹤矿医院	15.73	2.15
	鹤康肿瘤医院	-	1.09

注 1：市盈率=标的资产 100%股权的评估价值/评估基准日前一年度归属母公司所有者净利润

注 2：市净率=标的资产 100%股权的评估价值/评估基准日所有者权益

注 3：常宝股份收购瑞高投资案例中，由于瑞高投资不具有实际经营业务，仅持有单县东大医院 71.23%股权，故采用可比公司法进行比较时选择具有实际经营业务的单县东大医院作为标的

注 4：洋河人民医院 2015 年净利润均为负数，故其市盈率无意义

3、比较结论

（1）七煤医院资产评估值与同行业上市公司比较

七煤医院 100%股权估值 40,300.00 万元，2017 年实现归属于母公司所有者的净利润 2,396.46 万元，2017 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计 7,899.25 万元，市盈率 16.82 倍，市净率 5.10 倍。

七煤医院 100%股份的市盈率低于可比上市公司及可比交易的平均值和中位数，估值及作价情况总体合理。

（2）双矿医院资产评估值与同行业上市公司比较

双矿医院 100%股权估值 74,090.00 万元，2017 年实现归属于母公司所有者的净利润 4,627.27 万元，2017 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计

31,332.54 万元，市盈率 16.01 倍，市净率 2.36 倍。

双矿医院 100%股份的市盈率及市净率低于可比上市公司的平均值和中位数，低于可比交易的均值及中位数，估值及作价情况总体合理。

(3) 鸡矿医院资产评估值与同行业上市公司比较

鸡矿医院 100%股权估值 96,550.00 万元，2017 年实现归属于母公司所有者的净利润 7,221.36 万元，2017 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计 56,152.67 万元，市盈率 13.37 倍，市净率 1.72 倍。

鸡矿医院 100%股份的市盈率及市净率低于可比上市公司的平均值和中位数，低于可比交易的均值及中位数，估值及作价情况总体合理。

(4) 鹤矿医院资产评估值与同行业上市公司比较

鹤矿医院 100%股权估值 43,250.00 万元，2017 年实现归属于母公司所有者的净利润 2,750.19 万元，2017 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计 20,099.88 万元，市盈率 15.73 倍，市净率 2.15 倍。

鹤矿医院 100%股份的市盈率及市净率低于可比上市公司的平均值和中位数，低于可比交易的均值及中位数，估值及作价情况总体合理。

(5) 鹤康肿瘤医院资产评估值与同行业上市公司比较

鹤康肿瘤医院 100%股权估值 6,140.00 万元，由于目前肿瘤医院病人数相对较少，平均固定成本相对较高，因此最近两年一期仍处于亏损状态，故市盈率不适用。鹤康肿瘤医院 2017 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益合计 5,640.75 万元，市净率 1.09 倍，低于可比上市公司的平均值和中位数，低于可比交易的平均值和中位数。

(六) 标的公司盈利能力及医疗资源的相关指标及对比分析

由于无法通过公开渠道获取医院医疗资源的相关指标，无法取得当地同类型医院的各项指标；本次通过上市公司公告重组收购标的披露数据进行对比分析。

1、标的医院盈利能力及医疗资源的相关指标及分析如下：

医院	七煤医院	鸡矿医院	双矿医院	鹤矿医院	鹤矿肿瘤医院	全国公立三级医院	什邡二院	洋河人民医院	单县东大医院
地点	黑龙江省七台河市	黑龙江省鸡西市	黑龙江省双鸭山市	黑龙江省鹤岗市	黑龙江省鹤岗市		四川省什邡市	江苏省北部的宿迁市	山东省菏泽市
资质	三级甲等	三级甲等	三级甲等	三级甲等	二级甲等		二级	二级	无
就诊人群类型	矿务局职工及家属、城镇职工、城乡居民（城镇居民与新农合已合并）	矿务局职工及家属、城镇职工、城乡居民（城镇居民与新农合已合并）	矿务局职工及家属、城乡居民（城镇居民与新农合已合并）	矿务局职工及家属、城乡居民（城镇居民与新农合已合并）	矿务局职工及家属、城镇职工、城乡居民（城镇居民与新农合已合并）		—	—	—
地区人口	2016 年末在户籍人口中，城镇人口 49.81 万人，占全市总人口的 62.2%，乡村人口 30.32 万人，占全市总人口的 37.8%。	2017 年末全市户籍总人口 175 万人，其中，非农人口 112.9 万人，占比 64.51%；农业人口 62.1 万人，占比 35.49%。	2016 年末全市总人口为 144.57 万人；总人口中城镇人口为 85.23 万人，占比 58.96%；非城镇人口 59.33 万人，占比 41.04%。	2017 年末全市总人口 100.9 万人。其中城镇人口 83.3 万人，占比 82.56%；非城镇人口 17.6 万人，占比 17.44%。	2017 年末全市总人口 100.9 万人。其中城镇人口 83.3 万人，占比 82.56%；非城镇人口 17.6 万人，占比 17.44%。		2016 年末全市总人口 43.6 万人，其中非农业人口 13.2 万人，占比 30.27%；非城镇人口 30.4 万人，占比 69.73%。	处于镇上，无统计数据	2016 年全县年末户籍总人口 126.51 万人。全县常住人口 108.07 万人，城镇化率 45.08%，
医师资源（医生和医技）	441	649	643	355	40		未披露	未披露	未披露
床位数（张）	1086	1,898	1,860	1,487	260		未披露	未披露	未披露
门诊收入（万元）	8,250.99	11,627.07	11,412	7,890	273		1,657	1,331	3,446
住院收入（万元）	22,033.74	49,434.60	39,834	21,906	2,938		4,331	3,636	11,369
诊疗人次（门诊）	291,217	628,676	544,178	274,927	5,121		112,200	112,100	173,000
诊疗人次（住院）	31,592	55,295	52,942	29,382	3,389		7,600	11,400	16,400
人均门诊诊疗费用（元/人次）	283.33	184.95	209.70	286.99	533.80	304.2	148	119	199
人均住院费用（元/人次）	6,974.47	8,940.16	7,524.07	7,455.59	8,668.87	13129.2	5,699	3,189	6,932
病床使用率	118.7%	111.6%	124.0%	133.7%	82.8%	98.80%	79.27%	63.76%	74.18%

医院	七煤医院	鸡矿医院	双矿医院	鹤矿医院	鹤矿肿瘤医院	全国公立三级医院	什邡二院	洋河人民医院	单县东大医院
平均住院日(日)	11.8	12.9	11.9	18.2	26.4	10.10	15	8	7
固定资产规模	固定资产原值 1.33 亿元, 净值 1.08 亿元	固定资产原值 3.39 亿元, 净值 3.24 亿元	固定资产原值 2.89 亿元, 净值 2.56 亿元	固定资产原值 2.13 亿元, 净值 1.87 亿元	固定资产原值 0.27 亿元, 净值 0.23 亿元		固定资产净值 0.88 亿元	固定资产净值 5.24 亿元	固定资产净值 0.6 亿元

注: 1. 标的医院的数据为 2017 年 12 月 31 日的数据, 可比案例的数据为 2016 年 8 月 31 日的数据。2. 全国公立三级医院取自《2017 年 1-11 月份全国二级以上公立医院病人费用情况》。3. 医师资源数据截止到 2017 年 12 月 31 日数据。

2、经济状况发展趋势:

(1) 七煤医院

七台河市为省辖市, 2017 年全市公共财政收入完成 22.75 亿元, 比上年增加 7.29 亿元, 增长 47.2%, 增幅同比提高 57.6%。根据 2018 年 5 月七台河市政府发布的数据, 2018 年一季度七台河市国内生产总值(GDP)实现 45.32 亿元, 按可比价格计算, 同比增长 7%, 增速位列全省第一。从产业结构来看, 七台河市一二三产业同步发展, 同向拉动经济增长。第一产业实现增加值 1.37 亿元, 同比增长 4.1%; 第二产业实现增加值 22.24 亿元, 同比增长 10.7%; 第三产业实现增加值 21.71 亿元, 同比增长 4.3%。总体判断, 当前七台河市经济稳中有进的发展态势将进一步持续。

(2) 鸡矿医院

鸡西市 2017 年全年实现地区生产总值(GDP)530.1 亿元, 按不变价格计算, 比上年增长 6.5%, 增速与 2016 年持平, 低于全国平均水平 0.4 个百分点, 高于全省平均水平 0.1 个百分点, 增速位居全省第 3 位, 比 2016 年提升 1 位。分季度看, 四个季度全市宏观经济增速均为 6.5%。从产业构成看, 第一产业实现增加值 185.7 亿元, 同比增长 6.8%; 第二产业实现增加值 131.6 亿元, 同比增长 5.7%; 第三产业实现增加值 212.8 亿元, 同比增长 6.6%。三次产业结构比为 35.0: 24.8: 40.2; 三次产业贡献率依次为 38.5%、23%和 38.5%; 三次产业拉动经济增长依次为 2.5 个百分点、1.5 个百分点、2.5 个百分点。总体判断, 当前鸡西市经济稳中有进的发展态势将进一步持续。

(3) 双矿医院

双矿医院所处地区为黑龙江省双鸭山市，根据双鸭山市人民政府统计，国民经济平稳增长。初步核算，2016 年双鸭山市全年实现地区生产总值(GDP) 437.4 亿元，按可比价格计算比上年增长 2.6%。其中，第一产业增加值 158.5 亿元，增长 2.0%；第二产业增加值 96.6 亿元，下降 3.4%；第三产业增加值 182.3 亿元，增长 6.8%。全市人均地区生产总值实现 29959 元，比上年增长 4.2%。总体判断，当前双鸭山市经济稳中有进的发展态势将进一步持续。

(4) 鹤矿医院、鹤矿肿瘤医院

鹤矿医院所处地区为黑龙江省鹤岗市，根据鹤岗市人民政府统计，国民经济实现地区生产总值 282.9 亿元，比上年增长 7.3%。第一产业增加值 93 亿元，比上年增长 5.2%；第二产业增加值 87.6 亿元，比上年增长 9.5%；第三产业增加值 102.3 亿元，比上年增长 7.5%。总体判断，当前鹤岗市经济稳中有进的发展态势将进一步持续。

3、地区人口及经济状况发展趋势

如下表所示，2014-2016 年标的医院所在城市人口数呈下降趋势。

单位：万人

指标名称	鹤岗	鸡西	七台河	双鸭山
2014 年标的医院所在城市人口数	107.01	183.57	88.22	148.99
2015 年标的医院所在城市人口数	105.61	181.17	83.11	147.43
2016 年标的医院所在城市人口数	103.63	180.74	80.13	144.57

数据来源：国家统计局

但是，如下表所示，2014-2016 年标的医院所在城市出院人数（测算值）呈上升趋势，并且以 2016 年为例，标的医院所在城市出院人数（测算值）远远大于标的医院收治住院患者的能力。因此，从中长期看，标的医院所在城市人口数下降不会对医院的经营和发展产生不利影响。

单位：万人

指标名称	鹤岗	鸡西	七台河	双鸭山
2014 年标的医院所在城市出院人数（测算值）	11.42	19.6	9.42	15.91
2015 年标的医院所在城市出院人数（测算值）	11.93	20.47	9.39	16.66
2016 年标的医院所在城市出院人数（测算值）	12.87	22.45	9.95	17.96

单位：万人

指标名称	鹤岗	鸡西	七台河	双鸭山
2016 年标的医院实际出院人数	3.71	5.54	3.11	4.68

注：2016 年标的医院实际出院人数中鹤岗数据包含鹤岗医院及鹤岗肿瘤医院

测算说明如下：

(1) 因为无法通过公开渠道取得 2014-2016 年标的医院所在城市出院人数，所以采取间接测算方式确定 2014-2016 年标的医院所在城市出院人数。

当年标的医院所在城市出院人数（测算值）=当年标的医院所在城市人口数*（当年黑龙江出院人数/当年黑龙江总人口）。

(2) 如下表所示，黑龙江出院人数占黑龙江总人口比例也呈上升趋势，黑龙江总人口来自国家统计局，黑龙江出院人数来自国家卫计委；

单位：万人

年度	黑龙江总人口	黑龙江出院人数	占比
2014 年	3,833.00	409.1908	10.70%
2015 年	3,812.00	430.7577	11.30%
2016 年	3,799.00	471.848	12.40%

数据来源：国家统计局、国家卫计委

综上，2014-2016 年标的医院所在城市人口数呈下降趋势，但是，2014-2016 年标的医院所在城市出院人数呈上升趋势。并且，标的医院所在城市出院人数远远大于标的医院收治住院患者的能力。因此，从中长期看，标的医院所在城市人口数下降不会对医院的经营和发展产生不利影响。

4、竞争情况

(1) 七煤医院

七煤医院为七台河市仅有的两家三级甲等医院之一，另一家医院为七台河市人民医院。同时，七煤医院也是七台河市历史最悠久的综合性大型医疗机构，在当地和周边居民中享有良好的声誉。

(2) 鸡矿医院

鸡矿医院为鸡西市两家综合三甲医院之一，另一家为鸡西市人民医院。鸡矿

医院历史悠久且具有良好的口碑，在当地其医疗技术水平和医疗设备水平均处于领先地位。

（3）双矿医院

双矿医院是双鸭山市两家综合三甲医院之一，另一家三级甲等医院红兴隆中心医院。红兴隆中心医院属于黑龙江省农垦总局下属医院，地处友谊县，主要服务于黑龙江省农垦系统内职工。由于地理位置和服务群众的差异，目前红兴隆中心医院与双矿医院基本不存在直接竞争。双矿医院最直接的主要的竞争对手是双鸭山市人民医院，双鸭山市人民医院为三级乙等医院，其医疗服务技术和设备低于双矿医院。

（4）鹤矿医院、鹤矿肿瘤医院

鹤矿医院主要的竞争对手为鹤岗市人民医院。目前鹤矿医院与鹤岗市人民医院在医疗技术水平和设备上处于持平状态。鹤康肿瘤医院的主要竞争对手为鹤岗市人民医院的肿瘤科。2018 年，鹤康肿瘤医院新购买的化疗设备在鹤岗地区具备先进优势，竞争能力大增。

5、对比分析情况

标的医院为大型三级甲等综合医院和二甲肿瘤专科医院，可比案例为二级医院，因此上述的指标在可比性上较弱。具体原因如下：首先，三级医院综合实力优于二级医院，标的医院在科室设置、床位数、医生数、学科建设、医疗设备等方面都要高于可比医院；其次，三级医院收费标准高于二级医院，标的医院在门诊人均费用、住院人均费用方面高于可比医院，但是，标的医院人均诊疗费用明显低于全国公立三级医院人均诊疗费用平均水平，说明标的医院诊疗费用还有提升空间。

（七）标的资产应收账款周转时间合理性的说明及对评估的影响

标的医院的医保结算主要分为局内医保结算和市医保结算两大类，其中局内医保结算指的是七煤集团下属的七煤集团社会保险事业管理局、双矿集团下属的双鸭山矿区社会保险局、鸡西集团下属的鸡西矿业集团社会保险局及鹤矿集团下属的鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局承担所属矿业集团相关员工医疗保险报销费用，并分别与标的医院结算的模式；市医保结算指的是七台河市社会医

疗保险局、双鸭山市医疗保险局、鸡西市医疗保险管理局、鹤岗市社会医疗保险局等社保部门承担相应城镇居民及城镇职工医疗保险报销费用，并分别与标的医院结算的模式。

对于局内医保结算，其结算款项以 2016 年 7 月 31 日为截止日具体分为历史欠款和新增欠款两部分。

根据四矿集团与德信义利、龙煤集团和北京晋商于 2016 年 7 月 21 日签订的《产权交易合同》，对于四矿集团针对标的医院截至 2016 年 7 月 31 日的历史欠款，四矿集团于标的医院 85%股权转让工商变更完成后支付 30%，对于剩余欠款，四矿集团或其指定第三方将自 2017 年起五年偿还完毕（每年偿还该剩余金额的五分之一，每年应偿还欠款的最后偿还日为当年 12 月 31 日）；对于 2016 年 7 月 31 日以后的新增欠款，标的医院对四矿集团应收账款的结算账期为 60 日。

对于市医保结算，市医保根据医保协议规定的结算要求每月办理医保对账或申报，其具体付款周期不同于四矿集团局内医保，具体付款由各地医保基金统筹支付。

经计算，2017 年标的医院应收账款周转天数列示如下

单位：天

应收账款周转天数	七煤医院	双矿医院	鸡矿医院	鹤矿医院	鹤康肿瘤医院
扣除历史欠款前	153.11	183.17	172.77	187.86	91.77
扣除历史欠款后	60.58	48.30	78.59	71.81	64.07

注：2017 年应收账款周转天数=365 ÷ (2017 年营业收入 ÷ 2017 年应收账款平均余额)

由上表可以看出，标的公司的应收账款（扣除历史欠款前）周转时间远长于 2 个月，主要由于历史欠款的存在导致标的医院应收账款账面价值较大，应收账款周转时间较长。扣除历史欠款影响后，标的医院的应收账款回款时间与医保协议约定不存在重大差异，故标的公司的应收账款周转时间存在合理性。

收益法评估过程中，评估人员首先核实应收账款科目，主要包括改制前四矿集团款项和其余应收款项。关于改制前遗留四矿集团的欠款，根据已经签署的《债权债务确认协议》，四矿集团自 2017 年起未来 5 年内逐步偿还各家医院，目前合同正常履行；除上述历史款欠款之外，标的医院的应收账款主要为各类医保结算款及在院患者款项。

对于改制前遗留医保款，本次评估根据双方签订合同，考虑收款期对估值的影响，参照债权回报率 5%，按照现金流均匀流入测算出改制前遗留四矿集团欠款部分的折现评估值，将其作为非经营性资产，在收益法中加回。对于其余应收账款，收益法评估中将扣掉坏账准备的应收账款净额确认为营运资金占用，测算其占营业收入的比例，进而测算营运资金的变动，作为现金流的扣减项纳入收益法估值。标的医院在改制为盈利性医院后，管理层稳健经营，从谨慎估值角度，评估未来应收账款的周转率基本保持评估基准日的水平。

（八）结合四矿集团目前的经营现状、支付能力，说明在评估过程中如何考虑相关因素对标的公司未来销售的实现以及应收账款坏账计提的影响

1、四矿集团目前的经营现状、支付能力

2017 年七煤集团实现营业收入 22.4 亿，同比增长 15%，净利润-1.88 亿；2017 年双矿集团实现营业收入 5.5 亿，同比下降 43%，净利润-3.5 亿；2017 年鸡矿集团实现营业收入 23.2 亿，同比下降 3%，净利润 1.23 亿；2017 年鹤矿集团实现营业收入 10.8 亿，同比下降 34%，净利润-1.38 亿。

对于经营能力和支付能力的考虑如下：

（1）在《产权交易合同》的附件一中有如下表述：自本合同签署之日起的第一个月开始，至龙煤集团内部医保范围内的员工全部纳入当地社会保险体系之日期间发生的职工医保款项，龙煤集团内部医保企业正常（持续以 60 天为支付账期）向标的企业支付结算医保资金，并由龙煤集团对该等支付承担连带保证责任。如上述承诺未履行或未实现，则各矿业集团和龙煤集团应积极支持标的企业采取所有必要的补救措施，以保证标的企业的正常运营。在《产权交易合同之补充协议》的附件二“医保补充约定”中有如下表述：如矿业集团未能按照《产权交易合同》规定的 60 天账期结算医保费用，标的企业可以其对矿业集团的任何债务自行抵充该等医保费用。如矿业集团未能按照 60 天账期结算并支付相关医保费用，标的企业有权采取法律法规所允许的一切自救措施。交易合同和补充协议中都明确了龙煤集团为其内部医保企业的医保款项支付提供了连带责任担保。

（2）2017 年度龙煤集团实现收入 262 亿元，同比增长 19%，净利润 22.46

亿元，同比增加近 42 亿元，实现扭亏为盈。全年经营活动现金净流入 27 亿元，同比增加 18 亿元。上述数据反映出龙煤集团 2017 年度盈利能力和财务状况显著改善。为其内部医保企业医保款项的正常支付提供了有力保障。

(3) 龙煤集团及其所属企业作为黑龙江省重点大型国有企业，医院改制后，龙煤集团认真履行合作协议，保障医保结算款能够按时足额支付，保证矿区职工能够获得良好的就医保障。

2、标的公司未来销售的实现情况

(1) 收入增长率与可比交易案例的比较情况

经查询近期可比交易案例如下：

被评估医院	预测期收入复合增长率
宿迁市洋河人民医院有限公司（2016-2020 年）	26.47%
什邡第二医院有限责任公司（2016-2020 年）	14.88%
江苏福恬康复医院有限公司（2015-2019 年）	14.25%
四川友谊医院有限责任公司（2017-2024 年）	13.56%
泗洪县分金亭医院有限公司（2017-2022 年）	11.08%
单县东大医院有限公司（2016-2020 年）	10.02%
全椒同仁医院有限公司（2017-2022 年）	9.60%
齐齐哈尔建华医院有限责任公司（2015-2019 年）	9.38%
海宁康华医院有限公司（2015-2019 年）	8.19%
建昌县中医院有限责任公司（2017-2022 年）	7.84%
崇州二医院有限公司（2015-2019 年）	5.00%
平均数	11.84%
中位数	10.02%

注：上述列表中所举可比交易案例中除江苏福恬康复医院有限公司为专科医院外，其余医院皆为综合性医院。

标的企业收入复合增长率情况如下：

被评估医院	预测期收入复合增长率
双矿医院（2018-2022 年）	8.09%
鹤矿医院（2018-2022 年）	9.49%
鹤康肿瘤医院（2018-2022 年）	15.72%
鸡矿医院（2018-2022 年）	7.04%

被评估医院	预测期收入复合增长率
七煤医院（2018-2022 年）	8.09%

如上，可比交易案例收入复合增长率平均值为 11.84%，中位数为 10.02%，范围为 5.00%至 26.47%。本次评估标的医院收入复合增长率低于同行业交易案例平均水平，处于合理区间内，收入预测较为合理，预测期内收入具有可实现性。

（2）标的公司未来销售收入的实现措施

标的医院在业务收入实现方面也会采取相应的措施，主要如下：

①学科建设：通过亚专科及特色专科建设，细化和增设更具针对性的亚专科门诊及特色门诊，对门诊患者进行深度开发，确保门诊人次稳中有升。

②获批国家级胸痛中心：国家级胸痛中心，将很大程度增加急诊患者量和急诊收入。目前，双矿医院已经获得该批复。

③引进人才：如鹤矿医院新引进心内科学科团队，会使得心脏造影、介入等收入大幅增加，带动收入增长。

④投入新设备：投入 PET-CT，直线加速器等诊疗设备增加次均费用。

⑤分级诊疗：各医院拥有多家分院，可实现分级诊疗，将增加分院门诊患者人次，分院也将增加诊疗项目完善诊疗服务提升门诊次均费用。通过分级诊疗实现重症患者量增加，提高三四级手术占比。

3、对于应收账款计提的影响

五家医院的应收款主要为四矿集团局医保和当地市医保结算的款项及在院患者款项，其中在院患者款项占比较小。由上述可知，四矿集团属于龙煤集团下属国有企业，龙煤集团为其内部医保企业的医保款项支付提供了连带责任担保；当地市医保款项属于政府拨款性质，款项的支付有政府财政的保证。本次收益法测算将应收账款净额确认为营运资金占用，未来应收账款的周转率基本保持评估基准日的水平，评估师认为处理是谨慎合理的。

(九) 标的公司收益法评估过程中核心参数的确定方式和依据，并结合医改政策方向、当地经济发展水平、人口变动趋势等，综合评估相关参数选择的合理性

1、收益法评估过程中核心参数的确定方式和依据

(1) 核心参数的确定方式:

本次评估通过对各项收入的就诊（住院）人次和人均花费的分析预测，采用以下计算公式对门诊、住院收入进行预测，具体公式：

门诊医疗收入=Σ各项收入的门诊医疗就诊人次×门诊医疗人均花费

住院医疗收入=Σ各项收入的住院人次×住院医疗人均花费

通过“就诊人次增长合理性”、“人均花费增长率”等指标，根据每年发布的《我国卫生和计划生育事业发展统计公报》的数据进行宏观判断，同时参考行业内上市重组中涉及到医院标的资产的数据进行数据对比和分析，来判定核心参数的合理性。

(2) 主要参数的依据:

对于门诊和主要人次的增长情况主要参考同类上市公司收购医院的数据，主要情况如下：

门诊人次情况:

单位：万人次

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
江苏福恬康复医院有限公司	1.40	1.63	1.86	1.98	2.09	10.54%
海宁康华医院有限公司	23.97	25.54	27.07	28.49	29.42	5.26%
什邡第二医院有限责任公司	17.54	18.95	20.46	21.07	21.71	5.48%
宿迁市洋河人民医院有限公司	17.11	19.67	22.43	25.12	27.13	12.21%
单县东大医院有限公司	25.43	28.48	31.33	31.96	32.91	6.66%
齐齐哈尔建华医院有限责任公司	41.11	44.50	47.57	50.16	52.67	6.39%

单位：万人次

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
泗洪县分金亭医院有限公司	60.83	67.20	72.36	76.32	79.27	6.84%
全椒同仁医院有限公司	12.45	15.03	17.55	19.74	21.31	14.38%
建昌县中医院有限责任公司	13.29	14.79	16.17	17.38	18.40	8.47%

标的企业的门诊人次增长率情况：

单位：万人次

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
双矿医院	57.48	59.00	61.22	64.02	65.80	3.44%
鹤矿医院	28.28	29.62	31.67	34.63	36.90	6.88%
鹤康肿瘤医院	0.50	0.50	0.50	0.51	0.53	1.39%
鸡矿医院	63.01	65.00	67.08	69.26	71.51	3.21%
七煤医院	28.97	29.84	30.73	31.66	32.45	2.87%

通过上述两个表可以看出，其可比案例的增长率在 5.26%-14.38%的区间；本次评估范围内的标的医院复合增长率为 1.39%-6.88%，目前的人次增长情况远低于可比案例，可比案例大部分在县城，资质等级非三级医院，而本次收购标的为三级甲等医院，且地处市级城市。故本次评估的人次增长率较为谨慎合理。

住院人次情况：

单位：万元

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
江苏福恬康复医院有限公司	0.330	0.390	0.470	0.540	0.580	15.14%
海宁康华医院有限公司	未披露	1.670	1.800	1.940	2.040	6.90%
什邡第二医院有限责任公司	1.120	1.250	1.380	1.490	1.520	7.93%
宿迁市洋河人民医院有限公司	1.690	2.090	2.470	2.540	2.600	11.37%
单县东大医院有限公司	2.460	2.760	2.870	2.900	2.930	4.47%
齐齐哈尔建华医院有限责任公司	3.950	4.310	4.620	4.890	5.130	6.75%

单位：万元

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
泗洪县分金亭医院有限公司	3.520	4.040	4.370	4.630	4.870	8.45%
全椒同仁医院有限公司	0.650	0.690	0.730	0.750	0.780	4.66%
建昌县中医院有限责任公司	0.590	0.600	0.610	0.630	0.640	2.05%

标的医院的住院人次增长率情况：

单位：万元

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
双矿医院	5.411	5.578	5.811	6.061	6.286	3.82%
鹤矿医院	3.041	3.190	3.394	3.619	3.853	6.10%
鹤康肿瘤医院	0.336	0.348	0.359	0.369	0.378	2.94%
鸡矿医院	5.36	5.47	5.64	5.86	6.01	2.87%
七煤医院	3.27	3.35	3.45	3.57	3.69	3.01%

通过上述两个表可以看出，可比案例住院人次增长率在 2.05%-15.14%；本次评估范围内标的医院住院人次复合增长率为 2.87%-6.1%，目前人次增长情况远低于可比案例，可以案例企业大部分在县城，资质等级非三级医院，而本次收购标的为三级甲等医院，且地处市级城市。故本次评估的人次增长率较为谨慎合理。

由于《2017 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》目前没有发布，本次选取国家卫生健康委员会发布的《2017 年 1-11 月全国二级以上公立医院病人费用情况》中三级公立医院的人均费用进行比较：

次均门诊费用：2017 年 1-11 月，全国三级公立医院次均门诊费用为 304.2 元，与去年同期比较，按当年价格上涨 3.8%，按可比价格上涨 2.3%。

人均住院费用：2017 年 1-11 月，全国三级公立医院人均住院费用为 13129.2 元，与去年同期比较，按当年价格上涨 1.7%，按可比价格上涨 0.2%。

同时参照目前《2018 年 1-3 月全国二级以上公立医院病人费用情况》如下：

次均门诊费用：2018 年 1-3 月，全国三级公立医院次均门诊费用为 314.1

元，与去年同期比较，按当年价格上涨 4.8%，按可比价格上涨 2.6%。

人均住院费用：2018 年 1-3 月，全国三级公立医院人均住院费用为 13196.1 元，与去年同期比较，按当年价格上涨 1.1%，按可比价格下降 1.0%。

经统计，2012 年至 2017 年 1-11 月份，我国卫生和计划生育事业发展统计公报中对三级医院人均数据，具体如下：

项目	三级医院						平均	复合增长率
	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年 1-11 月		
次均门诊费用(元)	242.10	256.70	269.80	283.70	294.90	304.20	275.23	4.67%
上涨%(当年价格)	4.4	6.0	5.1	5.2	3.9	3.8	4.94	
人均住院费用(元)	11,186.80	11,722.40	12,100.20	12,599.30	12,847.80	13,129.20	12,264.28	3.25%
上涨%(当年价格)	2.3	4.8	3.2	4.1	2.0	1.7	3.28	

预测期内各家医院门诊的增长率情况如下：

单位：元/人次

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
双矿医院	213.79	222.95	235.34	253.35	267.97	5.81%
鹤矿医院	296.20	304.93	317.54	334.06	347.28	4.06%
鹤康肿瘤医院	575.30	595.78	617.83	641.24	663.94	3.65%
鸡矿医院	197.55	213.15	230.23	249.94	255.63	6.66%
七煤医院	284.07	294.96	302.63	320.80	335.15	4.22%

上述五家医院中，双矿医院和鸡矿医院的复合增长率超过国家公立三级医院的复合增长率，由于双矿医院和鸡矿医院的次均门诊费用在预测期最后一年的数据未达到目前平均水平 275.23 元/人次，具备合理性。

鹤康肿瘤医院属于肿瘤专科医院，其门诊费用要高于三级综合医院，主要原因为肿瘤医院进行放疗的费用会比较高。

预测期内各家医院住院的增长率情况如下：

单位：元/人次

医院	预测第一年	预测第二年	预测第三年	预测第四年	预测第五年	预测年复合增长率
双矿医院	7,514.45	7,755.68	8,131.25	8,448.91	8,694.90	3.72%
鹤矿医院	7,650.54	7,820.74	8,026.35	8,237.84	8,477.66	2.60%
鹤康肿瘤医院	9,147.30	10,139.66	11,433.76	13,119.73	15,047.12	13.25%
鸡矿医院	8,943.38	9,148.47	9,525.50	10,012.30	10,145.24	3.20%
七煤医院	7,018.39	7,244.41	7,475.46	8,000.09	8,484.93	4.86%

上述五家医院中有双矿医院和七煤医院的复合增长率超过国家公立三级医院的复合增长率，不过由于各家医院的人均住院费用低于全国三级医院的近5年的平均数12,264.28元/人次，对预测的数据较谨慎，具备合理性。

鹤康肿瘤医院属于专科医院，目前未获取到上市医院的相应数据，根据公开报道的《中国医疗卫生事业发展报告2016》（卫生改革与发展绿皮书）中披露的关于肿瘤治疗的费用情况如下：“在受访的9183名受益人数中，肿瘤类疾病患者为5326人，构成比为58.00%，肿瘤患者平均住院费用为83011.23元。”

中国外商投资企业协会药品研制和开发行业委员会（RDPAC）在广州发布了《以药物创新应对癌症的挑战》报告，报告中指出中国城镇人均承担的肺癌跟胃癌治疗费用达9900美元。

全国肿瘤登记中心发布的《2015年中国肿瘤登记年报》显示统计表明，2010年癌症病人平均住院费用为22718元，其中药物费用为11718元，占比52.12%。

综上所述，目前鹤康肿瘤医院的人均住院费用的预测较为谨慎和具有合理性。

2、结合医改政策方向、当地经济发展水平、人口变动趋势等，综合评估相关参数选择的合理性

我国医疗服务体系以公立医院为主，但由于医疗卫生投入不足、资源配置效率低下，我国医疗服务存在“供不应求、分配不均”的问题。鼓励社会力量提供医疗服务是满足人民群众多层次、多元化医疗服务需求的有效途径，是深化医改、改善民生、提升全民健康素质的必然要求。在此背景下，国家陆续出台了一系列医改新政，鼓励社会资本参与医疗服务产业。《全国医疗卫生服务体系规划纲要

(2015—2020 年)》提出,到 2020 年,每千常住人口医疗卫生机构床位数控制在 6 张,其中社会办医院不低于 1.5 张床。在医改政策支持下,我国医疗服务市场已开始受到金融投资者和产业投资者的关注,民营医院数量增长迅速,根据《中国卫生和计划生育统计年鉴 2016》,2005 年到 2015 年我国民营医院数量年均复合增长率 21.8%。但截至目前,民营医院服务量尚未达到医改规划的预期,未来仍有增长空间。

本次交易的标的医院均为地区性混合所有制的营利性医院。各家医院在所属的地市均设有分院,这些分院应当承担县域居民常见病、多发病诊疗,危急重症抢救与疑难病转诊的任务。然而,长期以来我国医疗资源结构失衡,核心医疗技术、医生、设备等资源集中在大城市三级医院,县级医院的人口与患者就诊次数不成比例。为提高基层医疗服务能力,更加合理配置医疗资源,党中央、国务院启动了以“建立分级诊疗制度”为核心的新一轮医疗改革。

2014 年 8 月,卫计委印发《全面提升县级医院综合能力工作方案》(国卫医发[2014]48 号),方案核心目标是“到 2020 年,力争使县域内就诊率达到 90%左右,基本实现大病不出县”。2015 年 9 月,国务院办公厅印发《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》(国办发[2015]70 号),提出“到 2020 年,分级诊疗服务能力全面提升,保障机制逐步健全,布局合理、规模适当、层级优化、职责明晰、功能完善、富有效率的医疗服务体系基本构建,基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动的分级诊疗模式逐步形成,基本建立符合国情的分级诊疗制度”。2016 年 12 月,国务院印发《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》,明确了“到 2017 年,分级诊疗政策体系逐步完善,85%以上的地市开展试点。到 2020 年,分级诊疗模式逐步形成,基本建立符合国情的分级诊疗制度。形成‘小病在基层、大病到医院、康复回基层’的合理就医格局”。

随着分级诊疗政策将推动医疗需求回归中小型城市,本次交易的标的医院将迎来进一步发展契机。

标的医院均处于东北地区的黑龙江省,近年国家出台一系列的政策来振兴东北,连续出台了《关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》(国发[2014]28 号)、《东北振兴“十三五”规划》、《关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》、《推进东北地区等老工业基地振兴三年滚动实施方案(2016—2018)

年》等，在政策方面给予了大力支持，为地区经济发展注入强有力的保障，标的医院所属的地区的人口及经济发展情况如下：

（1）鸡矿医院

鸡矿医院所处地区为黑龙江省鸡西市，根据鸡西市人民政府统计，初步核算，鸡西市全年实现地区生产总值（GDP）530.1 亿元，比上年增长 6.5%。2017 年末全市户籍总人口 175 万人，其中，非农人口 112.9 万人，占比 64.51%；农业人口 62.1 万人，占比 35.49%。

（2）双矿医院

双矿医院所处地区为黑龙江省双鸭山市，根据双鸭山市人民政府统计，国民经济平稳增长。初步核算，2016 年双鸭山市全年实现地区生产总值（GDP）437.4 亿元，按可比价格计算比上年增长 2.6%。2016 年末全市总人口为 144.57 万人，总人口中城镇人口为 85.23 万人，占比 58.96%；非城镇人口 59.33 万人，占比 41.04%。

（3）七煤医院

七煤医院所处地区为黑龙江省七台河市，根据七台河市人民政府统计，初步核算，2017 年全市经济总量（GDP）实现 231.4 亿元，比上年增长 6.0%。2016 年末，全市户籍总人口 80.13 万人，在户籍人口中，城镇人口 49.81 万人，占全市总人口的 62.2%，乡村人口 30.32 万人，占全市总人口的 37.8%。

（4）鹤矿医院、鹤康肿瘤医院

鹤矿医院、鹤康肿瘤医院所处地区为黑龙江省鹤岗市，根据鹤岗市人民政府统计。初步核算，实现地区生产总值 282.9 亿元，比上年增长 7.3%。2017 年末全市总人口 100.9 万人。其中城镇人口 83.3 万人，占比 82.56%；非城镇人口 17.6 万人，占比 17.44%。

综上所述，标的医院所属地区受到国家振兴东北政策的影响，经济发展尚好，随着国家城镇化的规划，未来城镇人口逐步增加，为医院的发展和服务提升奠定了基础。

（十）本次收益法的费用预测部分，管理费用中预计职工薪酬逐年下降的原因及合理性

标的医院是由国企改制而形成的混合所有制营利性机构，在变为民营控股医院时，接收了经双向选择后留在医院全部人员，目前医院管理人员存在较大的优化空间，医院年龄在 51 岁以上的人员较多，且处于管理及后勤岗位的人员占比较大。

标的医院在未来运营中，在保证医院各项管理工作正常运转的前提下，通过自然退休减员、优化岗位结构、优化人员结构等举措逐步降低管理及后勤岗位人员数量，同时完善激励机制努力提高管理人员工作效率与积极性。综上为管理费用中薪酬逐年下降的原因。

（十一）评估基准日至重组报告书披露日，交易标的发生的重要变化事项及对交易作价的影响

评估基准日至本报告书披露日，交易标的未发生重要变化事项。

六、独立董事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及评估定价的公允性的意见

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司证券发行管理办法》《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》《上市公司治理准则》《深圳证券交易所股票上市规则》《通化金马药业集团股份有限公司章程》（以下简称《公司章程》）等有关规定，通化金马的独立董事，基于独立判断的立场，本着实事求是的原则，经审阅公司提供的关于资产评估机构和本次资产评估的相关材料，就本次重大资产重组的标的资产评估情况发表独立意见如下：

“1、评估机构具有较好的独立性和胜任能力

公司聘请的资产评估机构北京中同华资产评估有限公司具有从事证券、期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。北京中同华资产评估有限公司及其委派的经办评估师与本次交易、本次交易的各方均没有特殊利害关系，亦不存在现实及可预期的利益或冲突，具有较好的独立性，其出具的评估报告符合客

观、独立、公正、科学的原则。

2、评估假设前提具有合理性

本次评估的假设前提均按照国家有关法规、规定进行，并遵循了市场通用惯例与准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与评估目的具有相关性

企业价值评估方法主要有成本法、收益法和市场法。进行评估时需根据评估目的、价值类型、评估对象、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。

结合本次资产评估对象、价值类型和评估师所收集的资料及购入资产的实际情况，采用收益法和资产基础法对七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院 100%股权进行评估，符合中国证监会的相关规定；本次评估机构所选的评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性。

4、评估定价公允

评估机构本次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，遵循了客观性、独立性、公正性、科学性原则，运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠。评估方法选用恰当，评估方法与评估目的具有较好的相关性。评估结果客观、公正反映了评估基准日 2017 年 12 月 31 日评估对象的实际情况，本次评估结果具有公允性。

综上所述，公司就本次重组聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。”

第七节 本次交易合同的主要内容

一、《发行股份购买资产协议》、《发行股份及支付现金购买资产协议》主要内容

（一）《发行股份购买资产协议（七煤集团）》

1、合同的主体、签订时间

（1）合同主体

交易标的受让方：通化金马

交易标的转让方：七煤集团

（2）签订时间

2018年5月22日，交易各方在中国吉林省通化市签订《发行股份购买资产协议（七煤集团）》。

2、股权转让

上市公司同意以非公开发行股份方式购买七煤集团所持有的七煤医院 15% 股权（共计 6,943,012.2165 元出资额），且七煤集团同意以其持有的七煤医院 15% 股权（共计 6,943,012.2165 元出资额）认购上市公司本次非公开发行的新股。

自交割日起，上市公司合法持有七煤医院 15% 股权，并享有相应的股东权利并承担相应的股东义务。

3、支付方式

（1）标的资产作价

交易双方同意并确认，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日对七煤医院进行评估。

双方进一步同意并确认，标的资产的转让价格以经资产评估机构以 2017 年 12 月 31 日为基准日进行评估并经龙煤集团或相关国有资产主管部门备案的评估值为基础由双方协商确定。根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 日出具的《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的七台河七煤

医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(中同华评报字(2018)第 020254 号),七煤医院 100%股权截至评估基准日的评估值为 40,300 万元(以下简称“标的资产评估值”)

在标的资产评估值的基础上,经双方协商确定的标的资产的转让价格为 6,045 万元。

(2) 发行股份购买资产

双方同意,上市公司以向七煤集团非公开发行股份的方式支付标的资产的交易对价。

上市公司同意以每股 12.24 元的发行价格(以下简称“发行价格”)向七煤集团发行新股,七煤集团同意以对应的标的资产按照上述发行价格认购上市公司本次非公开发行的新股。该等发行价格不低于上市公司董事会首次审议通过本次交易议案的会议决议公告日(以下简称“董事会决议公告日”)前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。上述发行价格最终以上市公司股东大会批准的为准。

若上市公司股票在董事会决议公告日至本次发行结束之日期间发生除权、除息事项的,发行价格相应调整,具体方式为:

假设调整前发行价格为 P_0 ,每股送股或转增股本数为 N ,每股派息为 D ,调整后发行价格为 P_1 (调整值保留小数点后两位,最后一位实行四舍五入),则:

派息: $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本: $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

除权、除息同时进行: $P_1 = (P_0 - D) \div (1 + N)$;

上市公司本次向出售方非公开发行新股的数量按照如下方式计算:

发行股份的数量 = 出售方所持有对应标的资产的转让价格 $\div$ 发行价格

若按照上述公式确定的对价股份数为非整数的,出售方同意放弃小数点后尾数部分所代表的对价股份数(即不足 1 股部分对应的七煤医院净资产赠予上市公司),放弃部分对应的价值计入上市公司资本公积。

上市公司向七煤集团非公开发行新股的数量为 4,938,725 股。上市公司本次向七煤集团非公开发行新股的最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

(3) 锁定期

七煤集团承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起 12 个月内不进行转让。上述锁定期满后，出售方所持有的该等股票的交易和转让将按照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

双方同意，相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有更长期限要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符且有更长期限要求的，则双方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。

七煤集团在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份（如红股、资本公积金转增之股份等）也应遵守上述锁定安排。

上市公司应在前述锁定期届满后立即为七煤集团通过本次股权转让所获得的上市公司股份办理锁定解除手续。

未经上市公司同意，七煤集团在本次股权转让中取得的上市公司股份（含派生股份）在锁定期内不得设定抵押、质押、担保、优先权或其他第三方权利，也不会利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易，但七煤集团将其在本次股权转让中取得的上市公司股份（含派生股份）质押给北京晋商联盟投资管理有限公司或其指定方除外。

4、过渡期损益与滚存利润安排

双方同意，在过渡期内，七煤医院所产生的利润由上市公司享有，如发生亏损，由七煤集团按照其所持有的七煤医院的股权比例以现金方式向七煤医院补足。

在过渡期内，由于其他原因引起的七煤医院的净资产减少（与《审计报告》所确定的七煤医院截至 2017 年 12 月 31 日净资产值相比较），由七煤集团按照其所持有的七煤医院的股权比例以现金方式向七煤医院补足。

如果七煤医院在过渡期内产生亏损和/或净资产发生减少，则七煤集团应当在交割日起六十（60）个工作日内向上市公司支付补偿款项，并且，该等款项应汇入上市公司届时以书面方式指定的银行账户。

若七煤集团未能按时向上市公司全额支付前述款项的，每延迟一天，七煤集团应向上市公司支付相当于未到账金额 1% 的违约金。

双方同意，七煤医院截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的利润均归上市公司所有；为兼顾新老股东的利益，由上市公司新老股东共同享有本次非公开发行前上市公司的滚存未分配利润。

5、交割

在交割先决条件（但收购方根据《发行股份购买资产协议（七煤集团）》规定放弃一项或多项交割先决条件除外）全部成就或满足的前提下，交割应于交割日在上市公司的会议室或双方指定的其他场所发生。为免歧义，交割日为出售方发出交割通知之日起第五（5）个工作日或双方另行书面约定的日期。

交割完成之后，上市公司即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利、权益、义务及责任；交易对方则不再享有与标的资产有关的任何权利，也不承担与标的资产有关的任何义务和责任，但《发行股份购买资产协议（七煤集团）》另有规定除外。

交割完成后，上市公司同意选举七煤集团推荐一名的人员作为七煤医院董事，并按照公司法规定行使董事职责。

6、报批、备案及其他必要措施

双方承认，为进行本次交易，需要获得有关审批机关的批准和/或核准和/或备案和/或登记，包括但不限于获取有关国有资产主管部门对本次股权转让的批准（如需）、中国证监会对本次股权转让的核准、新股在中登公司的登记、完成七煤医院股东变更登记等。双方应共同负责办理本次交易所需的报批和/或备案手续。

自《发行股份购买资产协议（七煤集团）》成立日起，双方应尽最大努力，尽快准备并向审批机关提供报批和/或备案和/或登记所需之一切文件，以便尽早

完成《发行股份购买资产协议（七煤集团）》项下的交易。

7、标的资产过户及发行新股之登记

七煤集团应在获得中国证监会核准本次交易后，尽快促使七煤医院召开董事会和股东会会议，修改七煤医院的章程，办理标的资产转让给上市公司的其他一切必要的事宜，包括但不限于完成关于七煤医院股东变更登记手续。

在交割日后，双方应采取一切必要的行动（包括但不限于办理上市公司关于本次非公开发行股票的验资手续、向深交所和中登公司办理完毕将本次非公开发行新股登记至出售方名下的手续、向工商登记主管机关办理上市公司注册资本变更登记手续等）完成本次非公开发行股票的具体发行事宜。

自新股登记日起，七煤集团合法拥有新股并享有相应的股东权利。

上市公司承诺，其将及时办理法律法规所要求的关于本次非公开发行股票的验资以及增资的工商变更登记等一切手续。

8、陈述与保证

一方特此向另一方承诺，其在《发行股份购买资产协议（七煤集团）》下作出的陈述与保证，在所有重大方面均属真实、准确、完整且不存在误导性。

一方特此向另一方做出如下陈述和保证：

（1）其是一家依法成立且有效存续的有限责任公司（或股份有限公司，视情况而定），并已取得经营其业务所需的一切政府授权和批准，依照中国法律具有独立的法人资格，能够独立承担和履行其在《发行股份购买资产协议（七煤集团）》项下的责任与义务。

（2）除非《发行股份购买资产协议（七煤集团）》另有规定，其已依法取得为签署并全面履行《发行股份购买资产协议（七煤集团）》所必需的截至签署日可以取得的全部批准、同意、授权和许可，保证具有合法的权力和权利签署并全面履行《发行股份购买资产协议（七煤集团）》。

（3）《发行股份购买资产协议（七煤集团）》的签署和履行不违反：（i）中国的法律、法规和政府主管部门的有关规定；（ii）公司章程或其他组织规则中的任何条款；（iii）其作出或订立的对其或其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和

合同（如有违反的情况，其已经在《发行股份购买资产协议（七煤集团）》签署前获得该等承诺、协议和合同之相对方或受益人的书面同意、许可或放弃）。

（4）在《发行股份购买资产协议（七煤集团）》签署后不会实施任何有可能对《发行股份购买资产协议（七煤集团）》的效力和履行构成不利影响的行为；《发行股份购买资产协议（七煤集团）》签署后，其将积极履行《发行股份购买资产协议（七煤集团）》。

上市公司向七煤集团承诺如下：

（1）不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（七煤集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

（2）采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（七煤集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（七煤集团）》，与他人签署有关文件、准备并提交审批机关所要求的应由上市公司准备并提交的全部文件，向相关审批机关提出申请，并尽最大努力促使该等审批机关同意本次交易（包括本次股权转让）；

（3）采取一切必要行动，以确保向中登公司办理完毕关于上市公司向出售方发行新股的登记手续；

（4）根据中国证监会及深交所的要求，及时履行与本次交易有关的公告及其他信息披露义务；

（5）尽最大努力，采取一切必要行动，以尽快完成与本次交易相关的所有政府审批/登记/备案/注册等手续（包括但不限于获取中国证监会对本次交易的核准）。

七煤集团向上市公司承诺如下：

（1）其签署并履行《发行股份购买资产协议（七煤集团）》是其真实意思表示，在签署《发行股份购买资产协议（七煤集团）》之前已认真审阅并充分理解《发行股份购买资产协议（七煤集团）》的各项条款；

（2）不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（七煤集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

(3) 采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（七煤集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（七煤集团）》，准备并提交审批机关所要求的应由其准备并提交的全部法律文件；

(4) 促使七煤医院召开董事会会议和/或股东会会议，修改其章程，签署必要的法律文件，办理有关报批手续（如必要），以确保完成关于七煤医院股东变更的工商登记手续；

(5) 其合法拥有在鉴于条件中载明的七煤医院股权，并有权将该等七煤医院股权转让给上市公司，且在签署日，除将其所持有的七煤医院 15%股权质押给鹤岗鹤矿医院有限公司外，前述股权上均不存在任何其他抵押、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。

七煤集团就标的企业于签署日向上市公司陈述、保证和承诺：

(1) 标的企业依法设立并有效存续；

(2) 标的企业所有出资业已足额缴付，不存在虚假出资或抽逃出资的情形。

七煤集团应补偿上市公司因其违反标的企业之陈述和保证而产生的所有损失。但是最多不得超过七煤集团通过本次交易获得的对价。

9、税费分担

双方同意，因完成本次股权转让而产生的依据所适用的法律法规应当缴纳的税款，应由双方按照有关法律法规的规定予以缴纳。适用法律没有规定且《发行股份购买资产协议（七煤集团）》双方亦无约定的，由双方平均分担。

双方同意，关于签署及履行《发行股份购买资产协议（七煤集团）》所支付的费用（包括但不限于评估费、律师费、其他中介机构费用等），由双方根据有关服务协议中的约定承担和支付。

10、违约责任

《发行股份购买资产协议（七煤集团）》项下任何一方因违反《发行股份购买资产协议（七煤集团）》所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使《发行股份购买资产协议（七煤集团）》不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，该

违约方应承担相应的赔偿责任（包括赔偿守约方为避免损失而支出的合理费用）。但是最多不得超过七煤集团通过本次交易获得的对价。

《发行股份购买资产协议（七煤集团）》生效后，上市公司未能按照交易协议约定的支付期限、股份数向出售方支付股份对价的，每逾期一（1）个工作日，上市公司应以应付未付股份对价金额为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金，但由于七煤集团的原因导致逾期付款的除外。

《发行股份购买资产协议（七煤集团）》生效后，如七煤集团违反《发行股份购买资产协议（七煤集团）》的约定，未能按照《发行股份购买资产协议（七煤集团）》约定的期限办理完毕相关资产的交割，每逾期一（1）个工作日，七煤集团应以标的资产总对价为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金支付给上市公司，但由于上市公司的原因导致逾期交割的除外。

出售方发生重大违约（实质性违约或根本违约），上市公司有权在知悉该等情形后的任何时候单方面终止收购出售方所持目标公司股份并有权根据《发行股份购买资产协议（七煤集团）》有关约定向出售方追究违约责任。

11、协议生效条件

《发行股份购买资产协议（七煤集团）》自双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。

（二）《发行股份购买资产协议（双矿集团）》

1、合同的主体、签订时间

（1）合同主体

交易标的受让方：通化金马

交易标的转让方：双矿集团

（2）签订时间

2018 年 5 月 22 日，交易各方在中国吉林省通化市签订《发行股份购买资产协议（双矿集团）》。

2、股权转让内容

上市公司同意以非公开发行股份方式购买双矿集团所持有的双矿医院 15% 股权（共计 36,128,231.06 元出资额），且双矿集团同意以其持有的双矿医院 15% 股权（共计 36,128,231.06 元出资额）认购上市公司本次非公开发行的新股。

双方同意，自交割日起，上市公司合法持有双矿医院 15% 股权，并享有相应的股东权利并承担相应的股东义务。

3、支付方式

（1）标的资产价格

双方同意并确认，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日对双矿医院进行评估。

标的资产的转让价格以经资产评估机构以 2017 年 12 月 31 日为基准日进行评估并经龙煤集团或相关国有资产主管部门备案的评估值为基础由双方协商确定。根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 日出具的《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的双鸭山双矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020253 号），双矿医院 100% 股权截至评估基准日的评估值为 74,090 万元（以下简称“标的资产评估值”）。

在标的资产评估值的基础上，经双方协商确定的标的资产的转让价格为 11,113.5 万元。

（2）发行股份购买资产

双方同意，上市公司以向双矿集团非公开发行股份的方式支付标的资产的交易对价。

上市公司同意以每股 12.24 元的发行价格（以下简称“发行价格”）向双矿集团发行新股，双矿集团同意以对应的标的资产按照上述发行价格认购上市公司本次非公开发行的新股。该等发行价格不低于上市公司董事会首次审议通过本次交易议案的会议决议公告日（以下简称“董事会决议公告日”）前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。上述发行价格最终以上上市公司股东大会批准的为准。

若上市公司股票在董事会决议公告日至本次发行结束之日期间发生除权、除

息事项的，发行价格相应调整，具体方式为：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

除权、除息同时进行： $P_1 = (P_0 - D) \div (1 + N)$

上市公司本次向出售方非公开发行新股的数量按照如下方式计算：

发行股份的数量 = 出售方所持有对应标的资产的转让价格 $\div$ 发行价格

若按照上述公式确定的对价股份数为非整数的，出售方同意放弃小数点后尾数部分所代表的对价股份数（即不足 1 股部分对应的双矿医院净资产赠予上市公司），放弃部分对应的价值计入上市公司资本公积。

上市公司向双矿集团非公开发行新股的数量为 9,079,656 股。上市公司本次向双矿集团非公开发行新股的最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

（3）锁定期

双矿集团承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起 12 个月内不进行转让。上述锁定期满后，出售方所持有的该等股票的交易和转让将按照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

双方同意，相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有更长期限要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符且有更长期限要求的，则双方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。

双矿集团在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份（如红股、资本公积金转增之股份等）也应遵守上述锁定安排。

上市公司应在前述锁定期届满后立即为双矿集团通过本次股权转让所获得的上市公司股份办理锁定解除手续。

未经上市公司同意，双矿集团在本次股权转让中取得的上市公司股份（含派生股份）在锁定期内不得设定抵押、质押、担保、优先权或其他第三方权利，也不会利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易，但双矿集团将其在本次股权转让中取得的上市公司股份（含派生股份）质押给北京晋商联盟投资管理有限公司或其指定方除外。

4、过渡期损益与滚存利润安排

双方同意，在过渡期内，双矿医院所产生的利润由上市公司享有，如发生亏损，由双矿集团按照其所持有的双矿医院的股权比例以现金方式向双矿医院补足。

在过渡期内，由于其他原因引起的双矿医院的净资产减少（与《审计报告》所确定的双矿医院截至 2017 年 12 月 31 日净资产值相比较），由双矿集团按照其所持有的双矿医院的股权比例以现金方式向双矿医院补足。

如果双矿医院在过渡期内产生亏损和/或净资产发生减少，则双矿集团应当在交割日起六十（60）个工作日内向上市公司支付补偿款项，并且，该等款项应汇入上市公司届时以书面方式指定的银行账户。

若双矿集团未能按时向上市公司全额支付前述款项的，每延迟一天，双矿集团应向上市公司支付相当于未到账金额 1%的违约金。

双方同意，双矿医院截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的利润均归上市公司所有；为兼顾新老股东的利益，由上市公司新老股东共同享有本次非公开发行前上市公司的滚存未分配利润。

5、交割

在交割先决条件（但收购方根据《发行股份购买资产协议（双矿集团）》规定放弃一项或多项交割先决条件除外）全部成就或满足的前提下，交割应于交割日在上市公司的会议室或双方指定的其他场所发生。为免歧义，交割日为出售方发出交割通知之日起第五（5）个工作日或双方另行书面约定的日期。

交割完成之后，上市公司即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利、权益、义务及责任；交易对方则不再享有与标的资产有关

的任何权利，也不承担与标的资产有关的任何义务和责任，但《发行股份购买资产协议（双矿集团）》另有规定除外。

6、报批、备案及其他必要措施

双方承认，为进行本次交易，需要获得有关审批机关的批准和/或核准和/或备案和/或登记，包括但不限于获取有关国有资产主管部门对本次股权转让的批准（如需）、中国证监会对本次股权转让的核准、新股在中登公司的登记、完成双矿医院股东变更登记等。双方应共同负责办理本次交易所需的报批和/或备案手续。

自《发行股份购买资产协议（双矿集团）》成立日起，双方应尽最大努力，尽快准备并向审批机关提供报批和/或备案和/或登记所需之一切文件，以便尽早完成《发行股份购买资产协议（双矿集团）》项下的交易。

7、标的资产过户及发行新股之登记

双矿集团应在获得中国证监会核准本次交易后，尽快促使双矿医院召开董事会和股东会会议，修改双矿医院的章程，办理标的资产转让给上市公司的其他一切必要的事宜，包括但不限于完成关于双矿医院股东变更登记手续。

在交割日后，双方应采取一切必要的行动（包括但不限于办理上市公司关于本次非公开发行股票的验资手续、向深交所和中登公司办理完毕将本次非公开发行新股登记至出售方名下的手续、向工商登记主管机关办理上市公司注册资本变更登记手续等）完成本次非公开发行股票的具体发行事宜。

自新股登记日起，双矿集团合法拥有新股并享有相应的股东权利。

上市公司承诺，其将及时办理法律法规所要求的关于本次非公开发行股票的验资以及增资的工商变更登记等一切手续。

8、陈述与保证

一方特此向另一方承诺，其在《发行股份购买资产协议（双矿集团）》下作出的陈述与保证，在所有重大方面均属真实、准确、完整且不存在误导性。

一方特此向另一方做出如下陈述和保证：

（1）其是一家依法成立且有效存续的有限责任公司（或股份有限公司，视情

况而定)，并已取得经营其业务所需的一切政府授权和批准，依照中国法律具有独立的法人资格，能够独立承担和履行其在《发行股份购买资产协议（双矿集团）》项下的责任与义务。

（2）除非《发行股份购买资产协议（双矿集团）》另有规定，其已依法取得为签署并全面履行《发行股份购买资产协议（双矿集团）》所必需的截至签署日可以取得的全部批准、同意、授权和许可，保证具有合法的权力和权利签署并全面履行《发行股份购买资产协议（双矿集团）》。

（3）《发行股份购买资产协议（双矿集团）》的签署和履行不违反：（i）中国的法律、法规和政府主管部门的有关规定；（ii）公司章程或其他组织规则中的任何条款；（iii）其作出或订立的对其或其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和合同（如有违反的情况，其已经在《发行股份购买资产协议（双矿集团）》签署前获得该等承诺、协议和合同之相对方或受益人的书面同意、许可或放弃）。

（4）在《发行股份购买资产协议（双矿集团）》签署后不会实施任何有可能对《发行股份购买资产协议（双矿集团）》的效力和履行构成不利影响的行为；《发行股份购买资产协议（双矿集团）》签署后，其将积极履行《发行股份购买资产协议（双矿集团）》。

上市公司向双矿集团承诺如下：

（1）不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（双矿集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

（2）采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（双矿集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（双矿集团）》，与他人签署有关文件、准备并提交审批机关所要求的应由上市公司准备并提交的全部文件，向相关审批机关提出申请，并尽最大努力促使该等审批机关同意本次交易（包括本次股权转让）；

（3）采取一切必要行动，以确保向中登公司办理完毕关于上市公司向出售方发行新股的登记手续；

（4）根据中国证监会及深交所的要求，及时履行与本次交易有关的公告及其他信息披露义务；

(5) 尽最大努力，采取一切必要行动，以尽快完成与本次交易相关的所有政府审批/登记/备案/注册等手续（包括但不限于获取中国证监会对本次交易的核准）。

双矿集团向上市公司承诺如下：

(1) 其签署并履行《发行股份购买资产协议（双矿集团）》是其真实意思表示，在签署《发行股份购买资产协议（双矿集团）》之前已认真审阅并充分理解《发行股份购买资产协议（双矿集团）》的各项条款；

(2) 不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（双矿集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

(3) 采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（双矿集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（双矿集团）》，准备并提交审批机关所要求的应由其准备并提交的全部法律文件；

(4) 促使双矿医院召开董事会会议和/或股东会会议，修改其章程，签署必要的法律文件，办理有关报批手续（如必要），以确保完成关于双矿医院股东变更的工商登记手续；

(5) 其合法拥有在鉴于条件中载明的双矿医院股权，并有权将该等双矿医院股权转让给上市公司，且在签署日，除将其所持有的双矿医院 15%股权质押给鸡西鸡矿医院有限公司外，前述股权上均不存在任何其他抵押、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。

双矿集团就标的企业于签署日向上市公司陈述、保证和承诺：

(1) 标的企业依法设立并有效存续；

(2) 标的企业所有出资业已足额缴付，不存在虚假出资或抽逃出资的情形。

双矿集团应补偿上市公司因其违反标的企业之陈述和保证而产生的所有损失。但是最多不得超过双矿集团通过本次交易获得的对价。

9、税费分担

双方同意，因完成本次股权转让而产生的依据所适用的法律法规应当缴纳的税款，应由双方按照有关法律法规的规定予以缴纳。适用法律没有规定且《发行

股份购买资产协议（双矿集团）》双方亦无约定的，由双方平均分担。

双方同意，关于签署及履行《发行股份购买资产协议（双矿集团）》所支付的费用（包括但不限于评估费、律师费、其他中介机构的费用等），由双方根据有关服务协议中的约定承担和支付。

10、违约责任

《发行股份购买资产协议（双矿集团）》项下任何一方因违反《发行股份购买资产协议（双矿集团）》所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使《发行股份购买资产协议（双矿集团）》不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，该违约方应承担相应的赔偿责任（包括赔偿守约方为避免损失而支出的合理费用），但是最多不得超过双矿集团通过本次交易获得的对价。

《发行股份购买资产协议（双矿集团）》生效后，上市公司未能按照交易协议约定的支付期限、股份数向出售方支付股份对价的，每逾期一（1）个工作日，上市公司应以应付未付股份对价金额为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金，但由于双矿集团的原因导致逾期付款的除外。

《发行股份购买资产协议（双矿集团）》生效后，如双矿集团违反《发行股份购买资产协议（双矿集团）》的约定，未能按照《发行股份购买资产协议（双矿集团）》约定的期限办理完毕相关资产的交割，每逾期一（1）个工作日，双矿集团应以标的资产总对价为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金支付给上市公司，但由于上市公司的原因导致逾期交割的除外。

出售方发生重大违约（实质性违约或根本违约）的，上市公司有权在知悉该等情形后的任何时候单方面终止收购出售方所持目标公司股份并有权根据《发行股份购买资产协议（双矿集团）》有关约定向出售方追究违约责任。

11、协议生效条件

协议自双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。

（三）《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》

1、合同的主体、签订时间

（1）合同主体

交易标的受让方：通化金马

交易标的转让方：鸡矿集团

（2）签订时间

2018年5月22日，交易各方在中国吉林省通化市签订《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》。

2、股权转让内容

上市公司同意以非公开发行股份方式购买鸡矿集团所持有的鸡矿医院 15% 股权（共计 59,177,342.78 元出资额），且鸡矿集团同意以其持有的鸡矿医院 15% 股权（共计 59,177,342.78 元出资额）认购上市公司本次非公开发行的新股。

双方同意，自交割日起，上市公司合法持有鸡矿医院 15% 股权，并享有相应的股东权利并承担相应的股东义务。

3、支付方式

（1）标的资产作价

双方同意并确认，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日对鸡矿医院进行评估。

标的资产的转让价格以经资产评估机构以 2017 年 12 月 31 日为基准日进行评估并经龙煤集团或相关国有资产主管部门备案的评估值为基础由双方协商确定。根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 日出具的《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鸡西鸡矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020252 号），鸡矿医院 100% 股权截至评估基准日的评估值为 96,550 万元（以下简称“标的资产评估值”）

在标的资产评估值的基础上，经双方协商确定的标的资产的转让价格为 14,482.5 万元。

（2）发行股份购买资产

在遵守协议之条款和条件的前提下，上市公司以向鸡矿集团非公开发行股份的方式支付标的资产的交易对价。

上市公司同意以每股 12.24 元的发行价格（以下简称“发行价格”）向鸡矿集团发行新股，鸡矿集团同意以对应的标的资产按照上述发行价格认购上市公司本次非公开发行的新股。该等发行价格不低于上市公司董事会首次审议通过本次交易议案的会议决议公告日（以下简称“董事会决议公告日”）前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。上述发行价格最终以上市公司股东大会批准的为准。

若上市公司股票在董事会决议公告日至本次发行结束之日期间发生除权、除息事项的，发行价格相应调整，具体方式为：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

除权、除息同时进行： $P_1 = (P_0 - D) \div (1 + N)$

上市公司本次向出售方非公开发行新股的数量按照如下方式计算：

发行股份的数量 = 出售方所持有对应标的资产的转让价格 $\div$ 发行价格

若按照上述公式确定的对价股份数为非整数的，出售方同意放弃小数点后尾数部分所代表的对价股份数（即不足 1 股部分对应的鸡矿医院净资产赠予上市公司），放弃部分对应的价值计入上市公司资本公积。

上市公司向鸡矿集团非公开发行新股的数量为 11,832,107 股。上市公司本次向鸡矿集团非公开发行新股的最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

（3）锁定期

鸡矿集团承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起 12 个月内不进行转让。上

述锁定期满后，出售方所持有的该等股票的交易和转让将按照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

双方同意，相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有更长期限要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符且有更长期限要求的，则双方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。

鸡矿集团在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份（如红股、资本公积金转增之股份等）也应遵守上述锁定安排。

上市公司应在前述锁定期届满后立即为鸡矿集团通过本次股权转让所获得的上市公司股份办理锁定解除手续。

未经上市公司同意，鸡矿集团在本次股权转让中取得的上市公司股份（含派生股份）在锁定期内不得设定抵押、质押、担保、优先权或其他第三方权利，也不会利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易，但鸡矿集团将其在本次股权转让中取得的上市公司股份（含派生股份）质押给北京晋商联盟投资管理有限公司或其指定方除外。

4、过渡期损益与滚存利润安排

双方同意，在过渡期内，鸡矿医院所产生的利润由上市公司享有，如发生亏损，由鸡矿集团按照其所持有的鸡矿医院的股权比例以现金方式向鸡矿医院补足。

在过渡期内，由于其他原因引起的鸡矿医院的净资产减少（与《审计报告》所确定的鸡矿医院截至 2017 年 12 月 31 日净资产值相比较），由鸡矿集团按照其所持有的鸡矿医院的股权比例以现金方式向鸡矿医院补足。

如果鸡矿医院在过渡期内产生亏损和/或净资产发生减少，则鸡矿集团应当在交割日起六十（60）个工作日内向上市公司支付补偿款项，并且，该等款项应汇入上市公司届时以书面方式指定的银行账户。

若鸡矿集团未能按时向上市公司全额支付前述款项的，每延迟一天，鸡矿集团应向上市公司支付相当于未到账金额 1% 的违约金。

双方同意，鸡矿医院截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的利润均归上市公司所有；为兼顾新老股东的利益，由上市公司新老股东共同享有本次非公开发行前上市公司的滚存未分配利润。

5、交割

在交割先决条件（但收购方根据《发行股份购买资产（鸡矿集团）》规定放弃一项或多项交割先决条件除外）全部成就或满足的前提下，交割应于交割日在上市公司的会议室或双方指定的其他场所发生。为免歧义，交割日为出售方发出交割通知之日起第五（5）个工作日或双方另行书面约定的日期。

交割完成之后，上市公司即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利、权益、义务及责任；交易对方则不再享有与标的资产有关的任何权利，也不承担与标的资产有关的任何义务和责任，但《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》另有规定除外。

6、报批、备案及其他必要措施

双方承认，为进行本次交易，需要获得有关审批机关的批准和/或核准和/或备案和/或登记，包括但不限于获取有关国有资产主管部门对本次股权转让的批准（如需）、中国证监会对本次股权转让的核准、新股在中登公司的登记、完成鸡矿医院股东变更登记等。双方应共同负责办理本次交易所需的报批和/或备案手续。

自《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》成立日起，双方应尽最大努力，尽快准备并向审批机关提供报批和/或备案和/或登记所需之一切文件，以便尽早完成《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》项下的交易。

7、标的资产过户及发行新股之登记

鸡矿集团应在获得中国证监会核准本次交易后，尽快促使鸡矿医院召开董事会和股东会会议，修改鸡矿医院的章程，办理标的资产转让给上市公司的其他一切必要的事宜，包括但不限于完成关于鸡矿医院股东变更登记手续。

在交割日后，双方应采取一切必要的行动（包括但不限于办理上市公司关于本次非公开发行股票的验资手续、向深交所和中登公司办理完毕将本次非公开发

行新股登记至出售方名下的手续、向工商登记主管机关办理上市公司注册资本变更登记手续等）完成本次非公开发行股票的具体发行事宜。

自新股登记日起，鸡矿集团合法拥有新股并享有相应的股东权利。

上市公司承诺，其将及时办理法律法规所要求的关于本次非公开发行股票的验资以及增资的工商变更登记等一切手续。

8、陈述与保证

一方特此向另一方承诺，其在《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》下作出的陈述与保证，在所有重大方面均属真实、准确、完整且不存在误导性。

一方特此向另一方做出如下陈述和保证：

（1）其是一家依法成立且有效存续的有限责任公司（或股份有限公司，视情况而定），并已取得经营其业务所需的一切政府授权和批准，依照中国法律具有独立的法人资格，能够独立承担和履行其在《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》项下的责任与义务。

（2）除非《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》另有规定，其已依法取得为签署并全面履行《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》所必需的截至签署日可以取得的全部批准、同意、授权和许可，保证具有合法的权力和权利签署并全面履行《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》。

（3）《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》的签署和履行不违反：（i）中国的法律、法规和政府主管部门的有关规定；（ii）公司章程或其他组织规则中的任何条款；（iii）其作出或订立的对其或其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和合同（如有违反的情况，其已经在《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》签署前获得该等承诺、协议和合同之相对方或受益人的书面同意、许可或放弃）。

（4）在《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》签署后不会实施任何有可能对《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》的效力和履行构成不利影响的行为；《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》签署后，其将积极履行《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》。

上市公司向鸡矿集团承诺如下：

(1) 不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

(2) 采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》，与他人签署有关文件、准备并提交审批机关所要求的应由上市公司准备并提交的全部文件，向相关审批机关提出申请，并尽最大努力促使该等审批机关同意本次交易（包括本次股权转让）；

(3) 采取一切必要行动，以确保向中登公司办理完毕关于上市公司向出售方发行新股的登记手续；

(4) 根据中国证监会及深交所的要求，及时履行与本次交易有关的公告及其他信息披露义务；

(5) 尽最大努力，采取一切必要行动，以尽快完成与本次交易相关的所有政府审批/登记/备案/注册等手续（包括但不限于获取中国证监会对本次交易的核准）。

鸡矿集团向上市公司承诺如下：

(1) 其签署并履行《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》是其真实意思表示，在签署《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》之前已认真审阅并充分理解《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》的各项条款；

(2) 不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

(3) 采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》，准备并提交审批机关所要求的应由其准备并提交的全部法律文件；

(4) 促使鸡矿医院召开董事会会议和/或股东会会议，修改其章程，签署必要的法律文件，办理有关报批手续（如必要），以确保完成关于鸡矿医院股东变更的工商登记手续；

(5) 其合法拥有在鉴于条件中载明的鸡矿医院股权，并有权将该等鸡矿医院

股权转让给上市公司，且在签署日，除将其所持有的鸡矿医院 15%股权质押给双鸭山双矿医院有限公司外，前述股权上均不存在任何其他抵押、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。

鸡矿集团就标的企业于签署日向上市公司陈述、保证和承诺：

(1) 标的企业依法设立并有效存续；

(2) 标的企业所有出资业已足额缴付，不存在虚假出资或抽逃出资的情形。

鸡矿集团应补偿上市公司因其违反标的企业之陈述和保证而产生的所有损失。但是最多不得超过鸡矿集团通过本次交易获得的对价。

9、税费分担

双方同意，因完成本次股权转让而产生的依据所适用的法律法规应当缴纳的税款，应由双方按照有关法律法规的规定予以缴纳。适用法律没有规定且《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》双方亦无约定的，由双方平均分担。

双方同意，关于签署及履行《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》所支付的费用（包括但不限于评估费、律师费、其他中介机构的费用等），由双方根据有关服务协议中的约定承担和支付。

10、违约责任

《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》项下任何一方因违反《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，该违约方应承担相应的赔偿责任（包括赔偿守约方为避免损失而支出的合理费用），但是最多不得超过鸡矿集团通过本次交易获得的对价。

《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》生效后，上市公司未能按照交易协议约定的支付期限、股份数向出售方支付股份对价的，每逾期一（1）个工作日，上市公司应以应付未付股份对价金额为基数，按照中国人民银行公布的前期日贷款利率上浮 10%计算违约金，但由于鸡矿集团的原因导致逾期付款的除外。

《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》生效后，如鸡矿集团违反《发行股份

购买资产协议（鸡矿集团）》的约定，未能按照《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》约定的期限办理完毕相关资产的交割，每逾期一（1）个工作日，鸡矿集团应以标的资产总对价为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮10%计算违约金支付给上市公司，但由于上市公司的原因导致逾期交割的除外。

出售方发生重大违约（实质性违约或根本违约）的，上市公司有权在知悉该等情形后的任何时候单方面终止收购出售方所持目标公司股份并有权根据《发行股份购买资产协议（鸡矿集团）》有关约定向出售方追究违约责任。

11、协议生效条件

协议自双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。

（四）《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》

1、合同的主体、签订时间

（1）合同主体

交易标的受让方：通化金马

交易标的转让方：鹤矿集团

（2）签订时间

2018年5月22日，交易各方在中国吉林省通化市签订《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》。

2、股权转让内容

上市公司同意以非公开发行股份方式购买鹤矿集团所分别持有的鹤矿医院15%股权（共计21,158,288.52元出资额）及鹤康肿瘤医院15%股权（共计8,329,500.00元出资额），且鹤矿集团同意以其分别持有的鹤矿医院15%股权（共计21,158,288.52元出资额）及鹤康肿瘤医院15%股权（共计8,329,500.00元出资额）认购上市公司本次非公开发行的新股。

双方同意，自交割日起，上市公司合法持有鹤矿医院医院15%股权及鹤康肿瘤医院15%股权，并享有相应的股东权利并承担相应的股东义务。

3、支付方式

(1) 标的资产价格

双方同意并确认，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日对鹤矿医院及鹤康肿瘤医院进行评估。

双方进一步同意并确认，标的资产的转让价格以经资产评估机构以 2017 年 12 月 31 日为基准日进行评估并经龙煤集团或相关国有资产主管部门备案的评估值为基础由双方协商确定。根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 日分别出具的《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(中同华评报字(2018)第 020255 号)及《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(中同华评报字(2018)第 020256 号)，鹤矿医院医院 100%股权、鹤康肿瘤医院 100%股权截至评估基准日的评估值分别为 43,250 万元及 6,140 万元，合计为 49,390 万元。

在标的资产评估值的基础上，经双方协商确定的标的资产的转让价格为 7,408.5 万元，其中鹤矿集团所持有的鹤矿医院 15%股权的转让价格为 6,487.5 万元、鹤康肿瘤医院 15%股权的转让价格为 921 万元。

(2) 发行股份购买资产

双方同意，在遵守《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》之条款和条件的前提下，上市公司以向鹤矿集团非公开发行股份的方式支付标的资产的交易对价。

受制于《发行股份购买资产（鹤矿集团）》的规定，上市公司同意以每股 12.24 元的发行价格（以下简称“发行价格”）向鹤矿集团发行新股，鹤矿集团同意以对应的标的资产按照上述发行价格认购上市公司本次非公开发行的新股。该等发行价格不低于上市公司董事会首次审议通过本次交易议案的会议决议公告日（以下简称“董事会决议公告日”）前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。上述发行价格最终以上市公司股东大会批准的为准。

若上市公司股票在董事会决议公告日至本次发行结束之日期间发生除权、除息事项的，发行价格相应调整，具体方式为：

假设调整前发行价格为 P_0 ，每股送股或转增股本数为 N ，每股派息为 D ，调整后发行价格为 P_1 （调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息： $P_1 = P_0 - D$

送股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1 + N)$

除权、除息同时进行： $P_1 = (P_0 - D) \div (1 + N)$

上市公司本次向出售方非公开发行新股的数量按照如下方式计算：

发行股份的数量 = 出售方所持有对应标的资产的转让价格 $\div$ 发行价格

若按照上述公式确定的对价股份数为非整数的，出售方同意放弃小数点后尾数部分所代表的对价股份数（即不足 1 股部分对应的标的企业净资产赠予上市公司），放弃部分对应的价值计入上市公司资本公积。

上市公司向鹤矿集团非公开发行新股的数量为 6,052,695 股。上市公司本次向鹤矿集团非公开发行新股的最终发行数量以中国证监会核准的数量为准。

（3）锁定期

鹤矿集团承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股（包括但不限于送红股、转增股本等原因增持的股份）自股份上市之日起 12 个月内不进行转让。上述锁定期满后，出售方所持有的该等股票的交易和转让将按照届时有效的法律法规和深交所的规则办理。

双方同意，相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有更长期限要求的，以相关法律法规和规范性文件规定为准；若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符且有更长期限要求的，则双方将对上述锁定期约定作相应调整，以符合相关监管机构的最新监管意见。

鹤矿集团在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份（如红股、资本公积金转增之股份等）也应遵守上述锁定安排。

上市公司应在前述锁定期届满后立即为鹤矿集团通过本次股权转让所获得的上市公司股份办理锁定解除手续。

未经上市公司同意，鹤矿集团在本次股权转让中取得的上市公司股份（含派

生股份)在锁定期内不得设定抵押、质押、担保、优先权或其他第三方权利,也不会利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易,但鹤矿集团将其在本次股权转让中取得的上市公司股份(含派生股份)质押给北京晋商联盟投资管理有限公司或其指定方除外。

4、过渡期损益与滚存利润安排

双方同意,在过渡期内,标的企业所产生的利润由上市公司享有,如发生亏损,由鹤矿集团按照其所持有的标的企业的股权比例以现金方式向相关标的企业补足。

在过渡期内,由于其他原因引起的标的企业的净资产减少(与《审计报告》所确定的标的企业截至2017年12月31日净资产值相比较),由鹤矿集团按照其所持有的标的企业的股权比例以现金方式向相关标的企业补足。

如果标的企业在过渡期内产生亏损和/或净资产发生减少,则鹤矿集团应当在交割日起六十(60)个工作日内向上市公司支付补偿款项,并且,该等款项应汇入上市公司届时以书面方式指定的银行账户。

若鹤矿集团未能按时向上市公司全额支付前述款项的,每延迟一天,鹤矿集团应向上市公司支付相当于未到账金额1%的违约金。

双方同意,标的企业截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的利润均归上市公司所有;为兼顾新老股东的利益,由上市公司新老股东共同享有本次非公开发行前上市公司的滚存未分配利润。

5、交割

在交割先决条件(但收购方根据《发行股份购买资产(鹤矿集团)》规定放弃一项或多项交割先决条件除外)全部成就或满足的前提下,交割应于交割日在上市公司的会议室或双方指定的其他场所发生。为免歧义,交割日为出售方发出交割通知之日起第五(5)个工作日或双方另行书面约定的日期。

交割完成之后,上市公司即成为标的资产的合法所有者,享有并承担与标的资产有关的一切权利、权益、义务及责任;交易对方则不再享有与标的资产有关的任何权利,也不承担与标的资产有关的任何义务和责任,但《发行股份购买资

产协议（鹤矿集团）》另有规定除外。

6、报批、备案及其他必要措施

双方承认，为进行本次交易，需要获得有关审批机关的批准和/或核准和/或备案和/或登记，包括但不限于获取有关国有资产主管部门对本次股权转让的批准（如需）、中国证监会对本次股权转让的核准、新股在中登公司的登记、完成标的企业股东变更登记等。双方应共同负责办理本次交易所需的报批和/或备案手续。

自《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》成立日起，双方应尽最大努力，尽快准备并向审批机关提供报批和/或备案和/或登记所需之一切文件，以便尽早完成《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》项下的交易。

7、标的资产过户及发行新股之登记

鹤矿集团应在获得中国证监会核准本次交易后，尽快促使标的企业召开董事会和股东会会议，修改标的企业的章程，办理标的资产转让给上市公司的其他一切必要的事宜，包括但不限于完成关于标的企业股东变更登记手续。

在交割日后，双方应采取一切必要的行动（包括但不限于办理上市公司关于本次非公开发行股票的验资手续、向深交所和中登公司办理完毕将本次非公开发行新股登记至出售方名下的手续、向工商登记主管机关办理上市公司注册资本变更登记手续等）完成本次非公开发行股票的具体发行事宜。

自新股登记日起，鹤矿集团合法拥有新股并享有相应的股东权利。

上市公司承诺，其将及时办理法律法规所要求的关于本次非公开发行股票的验资以及增资的工商变更登记等一切手续。

8、陈述与保证

一方特此向另一方承诺，其在《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》下作出的陈述与保证，在所有重大方面均属真实、准确、完整且不存在误导性。

一方特此向另一方做出如下陈述和保证：

（1）其是一家依法成立且有效存续的有限责任公司（或股份有限公司，视情况而定），并已取得经营其业务所需的一切政府授权和批准，依照中国法律具有

独立的法人资格，能够独立承担和履行其在《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》项下的责任与义务。

（2）除非《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》另有规定，其已依法取得为签署并全面履行《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》所必需的截至签署日可以取得的全部批准、同意、授权和许可，保证具有合法的权力和权利签署并全面履行《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》。

（3）《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》的签署和履行不违反：（i）中国的法律、法规和政府主管部门的有关规定；（ii）公司章程或其他组织规则中的任何条款；（iii）其作出或订立的对其或其资产有拘束力的任何重要承诺、协议和合同（如有违反的情况，其已经在《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》签署前获得该等承诺、协议和合同之相对方或受益人的书面同意、许可或放弃）。

（4）在《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》签署后不会实施任何有可能对《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》的效力和履行构成不利影响的行为；《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》签署后，其将积极履行《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》。

上市公司向鹤矿集团承诺如下：

（1）不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

（2）采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》，与他人签署有关文件、准备并提交审批机关所要求的应由上市公司准备并提交的全部文件，向相关审批机关提出申请，并尽最大努力促使该等审批机关同意本次交易（包括本次股权转让）；

（3）采取一切必要行动，以确保向中登公司办理完毕关于上市公司向出售方发行新股的登记手续；

（4）根据中国证监会及深交所的要求，及时履行与本次交易有关的公告及其他信息披露义务；

(5) 尽最大努力，采取一切必要行动，以尽快完成与本次交易相关的所有政府审批/登记/备案/注册等手续（包括但不限于获取中国证监会对本次交易的核准）。

鹤矿集团向上市公司承诺如下：

(1) 其签署并履行《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》是其真实意思表示，在签署《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》之前已认真审阅并充分理解《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》的各项条款；

(2) 不以任何作为或不作为损害其在《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》项下的各项陈述与保证的真实性、准确性和完整性；

(3) 采取一切必要行动促使《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》的生效及实施，包括但不限于：为履行《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》，准备并提交审批机关所要求的应由其准备并提交的全部法律文件；

(4) 促使标的企业召开董事会会议和/或股东会会议，修改其章程，签署必要的法律文件，办理有关报批手续（如必要），以确保完成关于标的企业股东变更的工商登记手续；

(5) 其合法拥有在鉴于条件中载明的鹤矿医院及鹤康肿瘤医院股权，并有权将该等鹤矿医院及鹤康肿瘤医院股权转让给上市公司，且在签署日除将其所持有的鹤矿医院 15%股权、鹤康肿瘤医院 15%股权质押给七台河七煤医院有限公司外，前述股权上均不存在任何其他抵押、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。

鹤矿集团就标的企业于签署日向上市公司陈述、保证和承诺：

(1) 标的企业依法设立并有效存续；

(2) 标的企业所有出资业已足额缴付，不存在虚假出资或抽逃出资的情形。

鹤矿集团应补偿上市公司因其违反标的企业之陈述和保证而产生的所有损失但是最多不得超过鹤矿集团通过本次交易获得的对价。

9、税费分担

双方同意，因完成本次股权转让而产生的依据所适用的法律法规应当缴纳的

税款，应由双方按照有关法律法规的规定予以缴纳。适用法律没有规定且协议双方亦无约定的，由双方平均分担。

关于签署及履行协议所支付的费用（包括但不限于评估费、律师费、其他中介机构费用等），由双方根据有关服务协议中的约定承担和支付。

10、违约责任

《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》项下任何一方因违反《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，该违约方应承担相应的赔偿责任（包括赔偿守约方为避免损失而支出的合理费用），但是最多不得超过鹤矿集团通过本次交易获得的对价。

《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》生效后，上市公司未能按照交易协议约定的支付期限、股份数向出售方支付股份对价的，每逾期一（1）个工作日，上市公司应以应付未付股份对价金额为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金，但由于鹤矿集团的原因导致逾期付款的除外。

《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》生效后，如鹤矿集团违反《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》的约定，未能按照《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》约定的期限办理完毕相关资产的交割，每逾期一（1）个工作日，鹤矿集团应以标的资产总对价为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金支付给上市公司，但由于上市公司的原因导致逾期交割的除外。

出售方发生重大违约（实质性违约或根本违约）的，上市公司有权在知悉该等情形后的任何时候单方面终止收购出售方所持目标公司股份并有权根据《发行股份购买资产协议（鹤矿集团）》有关约定向出售方追究违约责任。

11、协议生效条件

协议自双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。

（五）《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》

1、合同的主体、签订时间

（1）合同主体

交易标的受让方：通化金马

交易标的转让方：德信义利、圣泽洲

（2）签订时间

2018年5月22日，交易各方在通化市签订《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》。

2、股权转让内容

各方同意上市公司以非公开发行股份方式购买圣泽洲所持有的七煤医院的 11.52%、双矿医院的 11.52%、鸡矿医院的 11.52%股权、鹤矿医院的 11.52%股权及鹤康肿瘤医院的 11.52%股权。

各方同意上市公司以支付现金方式购买德信义利所持有的七煤医院的 57.62%、双矿医院的 57.62%、鸡矿医院的 57.62%股权、鹤矿医院的 57.62%股权及鹤康肿瘤医院的 57.62%股权。

3、支付方式

（1）标的资产作价

各方同意并确认，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日对标的公司各成员公司进行评估。

标的资产的转让价格以经资产评估机构以 2017 年 12 月 31 日为基准日进行评估并经龙煤集团或相关国有资产主管部门备案的评估值为基础由双方协商确定。根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 日出具的《七煤医院资产评估报告》、《双矿医院资产评估报告》、《鸡矿医院资产评估报告》、《鹤矿医院资产评估报告》和《鹤康肿瘤医院资产评估报告》，七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院的 100%股权截至评估基准日的评估值分别为 40,300 万元、74,090 万元、96,550 万元、43,250 万元和 6,140 万元，合计 260,330 万元（以下

简称“标的资产评估值”)。

在标的资产评估值的基础上，经各方协商确定的标的资产的转让价格为 219,051.646 万元，其中：

A、圣泽洲所持有的标的公司 11.52%股权的转让价格为 30,000 万元，其中其所持有的七煤医院的 11.52%股权转让价格为 4,644 万元、双矿医院的 11.52%股权转让价格为 8,538 万元、鸡矿医院的 11.52%股权转让价格为 11,127 万元、鹤矿医院的 11.52%股权转让价格为 4,983 万元及鹤康肿瘤医院的 11.52%股权转让价格为 708 万元；

B、德信义利所持有的标的公司 57.62%股权的转让价格为 150,002.146 万元，其中德信义利所持有的七煤医院的 57.62%股权转让价格为 23,220.86 万元、双矿医院的 57.62%股权转让价格为 42,690.658 万元、鸡矿医院的 57.62%股权转让价格为 55,632.11 万元、鹤矿医院的 57.62%股权转让价格为 24,920.65 万元及鹤康肿瘤医院的 57.62%股权转让价格为 3,537.868 万元。

(2) 发行股份及支付现金购买资产

各方同意，在遵守协议之条款和条件的前提下，上市公司以向圣泽洲非公开发行股份的方式支付标的资产的交易对价，发行股份支付 30,000 万元。

各方同意，上市公司以向德信义利支付现金的方式支付标的资产的交易对价，现金支付 150,002.146 万元。

上市公司向德信义利支付的现金可来源于上市公司本次交易的募集配套资金，如募集配套资金未获批准或虽获批准但不足以支付全部现金对价的，则由上市公司以自筹资金向德信义利进行支付。

上市公司应于募集配套资金到位之日起 10 个工作日内一次性向德信义利支付现金对价，不足部分由上市公司以自筹资金补足；如募集配套资金未获批准的或募集配套资金不足部分，则上市公司应在本次交易获中国证监会批准之日起 6 个月内向德信义利支付现金对价。

(3) 锁定期

圣泽洲承诺，其本次非公开发行股份认购的所有新股(包括但不限于送红股、

转增股本等原因增持的股份)自股份上市之日起 36 个月内不进行转让。

圣泽洲同意,相关法律法规和规范性文件对股份锁定期安排有更长期限要求的,以相关法律法规和规范性文件规定为准;若前述锁定期安排与监管机构最新监管意见不符且有更长期限要求的,则双方将对上述锁定期约定作相应调整,以符合相关监管机构的最新监管意见。

圣泽洲在本次股权转让中取得的上市公司股份所派生的股份(如红股、资本公积金转增之股份等)也应遵守上述锁定安排。

上市公司应在前述锁定期届满后立即为圣泽洲通过本次股权转让所获得的上市公司股份办理锁定解除手续。

未经上市公司同意,圣泽洲在本次股权转让中取得的上市公司股份(含派生股份)在锁定期内未经上市公司同意不得设定抵押、质押、担保、优先权或其他第三方权利,也不会利用所持有的上市公司股份进行股票质押回购等金融交易。

4、过渡期损益与滚存利润安排

各方同意,在过渡期内,标的公司所产生的利润由上市公司享有,如发生亏损,由出售方以现金方式按照其各自持有标的公司相关成员公司股权比例向标的公司相关成员公司补足。

在过渡期内,由于其他原因引起的标的公司相关成员公司的净资产减少(与《审计报告》所确定的标的公司相关成员公司截至 2017 年 12 月 31 日净资产值相比较),由出售方以现金方式按照其各自持有标的公司相关成员公司股权比例向标的公司相关成员公司补足。

如果标的公司在过渡期内产生亏损和/或净资产发生减少,则各出售方应当在交割日起六十(60)个工作日内向上市公司支付补偿款项,并且,该等款项应汇入上市公司届时以书面方式指定的银行账户。

若各出售方未能按时向上市公司全额支付前述款项的,每延迟一天,该出售方应向上市公司支付相当于未到账金额 1%的违约金。

各方同意,标的公司截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的利润均归上市公司所有;为兼顾新老股东的利益,由上市公司新老股东共同享有本次非

公开发行前上市公司的滚存未分配利润。

5、交割

在交割先决条件（但收购方根据第 3.3 条规定放弃一项或多项交割先决条件除外）全部成就或满足的前提下，交割应于交割日在上市公司的会议室或各方指定的其他场所发生。为免歧义，交割日为出售方发出交割通知之日起第五（5）个工作日或各方另行书面约定的日期。

交割完成之后，上市公司即成为标的资产的合法所有者，享有并承担与标的资产有关的一切权利、权益、义务及责任；出售方则不再享有与标的资产有关的任何权利，也不承担与标的资产有关的任何义务和责任，但协议另有规定除外。

6、报批、备案及其他必要措施

各方承认，为进行本次交易，需要获得有关审批机关的批准和/或核准和/或备案和/或登记，包括但不限于获取中国证监会对本次股权转让的核准、新股在中登公司的登记、完成标的公司相关成员公司的股东变更登记等。各方应共同负责办理本次交易所需的报批和/或备案手续。

自协议成立日起，各方应尽最大努力，尽快准备并向审批机关提供报批和/或备案和/或登记所需之一切文件，以便尽早完成协议项下的交易。

自协议生效之日起，除了上述规定的报批和/或备案和/或登记手续之外，各方应采取一切其他的必要措施，该等必要措施包括但不限于：自行或促使他人召开有关董事会会议/股东会会议、签订或促使他人签订任何文件等，以确保本次交易能够按协议之约定全面实施。

7、标的资产过户及发行新股之登记

各出售方应在获得中国证监会核准本次交易后，尽快促使各标的公司相关成员公司召开股东会，修改标的公司相关成员公司的章程，办理标的资产转让给上市公司等其他一切必要的事宜，包括但不限于完成关于标的公司相关成员公司的股东变更登记手续。

在交割日后，上市公司及圣泽洲应采取一切必要的行动（包括但不限于办理上市公司关于本次非公开发行股票验资手续、向深交所和中登公司办理完毕将

本次非公开发行新股登记至各出售方名下的手续、向工商登记主管机关办理上市公司注册资本变更登记手续等）完成本次非公开发行股票的具体发行事宜。

自新股登记日起，圣泽洲合法拥有新股并享有相应的股东权利。

上市公司承诺，其将及时办理法律法规所要求的关于本次非公开发行股票的验资以及增资的工商变更登记等一切手续。

8、盈利预测与业绩补偿

如中国证监会要求，各出售方应当与上市公司就标的资产实际扣除非经常性损益后归属于上市公司的净利润不足预测净利润数的情况签订明确可行的《业绩补偿协议》，明确约定其补偿责任。

9、税费分担

各方同意，因完成本次股权转让而产生的依据所适用的法律法规应当缴纳的税款，应由各方按照有关法律法规的规定予以缴纳。适用法律没有规定且协议各方亦无约定的，由各方平均分担。

各方同意，关于签署及履行协议所支付的费用（包括但不限于评估费、律师费、其他中介机构的费用等），由各方根据有关服务协议中的约定承担和支付。

10、违约责任

协议项下任何一方因违反协议所规定的有关义务、所作出的承诺、声明和保证，即视为该方违约。因违约方的违约行为而使协议不能全部履行、不能部分履行或不能及时履行，并由此给守约方造成损失的，该违约方应承担相应的赔偿责任（包括赔偿守约方为避免损失而支出的合理费用）。

协议生效后，上市公司未能按照交易协议约定的支付期限、股份数向出售方支付股份对价的，每逾期一日，上市公司应以应付未付股份对价金额为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金，但由于出售方的原因导致逾期付款的除外。

协议生效后，出售方中任何一方违反协议的约定，未能按照协议约定的期限办理完毕相关资产的交割，每逾期一日，违约方应以标的资产总对价为基数，按照中国人民银行公布的同期日贷款利率上浮 10% 计算违约金支付给上市公司，但

由于上市公司的原因导致逾期交割的除外。

发生任一下列情形的，应视为出售方的重大违约（实质性违约或根本违约），上市公司有权在知悉该等情形后的任何时候单方面终止收购该等出售方（以下简称“违约出售方”）所持目标公司股份（该等终止自上市公司发出通知之日起生效）并有权根据协议有关约定向违约出售方追究违约责任：

任一出售方所持目标公司股份存在抵押、质押、查封、冻结或其他权利受限之情形，或存在其他导致目标公司股份不能转移、过户或登记到上市公司名下的情形；

任一出售方或其直接或间接控股股东发生破产、解散、清算、被债务人或管理人接管资产或其他类似情形；或

任一出售方存在法律、法规和规范性文件以及中国证监会、证券交易所和/或中国证券登记结算有限责任公司规定或要求的不能（或无法或不适格）作为本次交易的交易对方或登记为上市公司股份持有人的情形。

11、协议生效条件

协议自双方法定代表人或者授权代表签字并加盖公章之日起成立。

二、《业绩补偿协议》主要内容

（一）合同的主体、签订时间

1、合同主体

交易标的受让方：通化金马

交易标的转让方、业绩承诺方：德信义利、圣泽洲

担保方：北京晋商

2、签订时间

2018年5月22日，交易各方在通化市签订《业绩补偿协议》。

（二）业绩承诺和补偿义务

各方确认，业绩承诺方对上市公司的补偿期限为本次重大资产重组实施完毕

后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年度），如本次交易实施完毕的时间延后，则补偿期限相应顺延。

1、业绩承诺

根据资产评估机构于 2018 年 4 月 10 出具的《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鸡西鸡矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020252 号）、《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的双鸭山双矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020253 号）、《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的七台河七煤医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020254 号）、《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤矿医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020255 号）及《通化金马药业集团股份有限公司拟发行股份和支付现金购买资产涉及的鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中同华评报字（2018）第 020256 号），各业绩承诺方特此承诺，标的公司于 2018 年度、2019 年度和 2020 年度实现的净利润分别不低于 17,159.13 万元、18,557.61 万元和 21,187.22 万元。

上述业绩承诺期内实现的净利润为七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院合计实现的净利润。

各业绩承诺方对上市公司补偿的实施，以本次股权转让实施完毕为前提。如本次股权转让实施完毕（即本次重大资产重组涉及的标的资产过户实施完毕）的时间延后，则前述业绩承诺期将根据监管部门的要求予以相应调整。

2、补偿义务

如标的公司在业绩承诺期内根据业绩补偿协议确定的实现净利润数未达到前款规定的承诺净利润数，则各业绩承诺方应按照业绩补偿协议规定的方式向上市公司进行补偿。

如标的公司在业绩承诺期内实现净利润数大于或等于前款规定的承诺净利润数，则各业绩承诺方无需向上市公司进行补偿。

（三）实现业绩的确定

上市公司应当在业绩承诺期内的每一年年度报告中单独披露标的公司实现净利润数（以由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审计的净利润为准）与该年度承诺净利润数的差异情况，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所对此出具专项审核意见。

（四）补偿安排

1、股份对价之补偿安排

如标的公司在补偿期限内累计实现的实际净利润数未达到前述累计承诺的预测净利润数，则业绩承诺方中取得股份对价的一方（即圣泽洲）应补偿期限届满后向上市公司按照其所出售标的公司股权的比例进行股份补偿。该业绩承诺方补偿的股份数量的计算方法为：

当期应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额（如有）

当期应补偿股份数量=当期补偿金额÷本次非公开发行股份的发行价格。

上述公式运用中，应遵循：

a）按照前述公式计算当期应当补偿股份数量并非整数时，应当舍去小数取整数，对不足 1 股的剩余部分应由该业绩承诺方以现金予以补偿。

b）若计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值。

c）如果补偿期限内上市公司以转增或送股方式进行分配而导致业绩承诺方持有的上市公司股份数发生变化的，则每年补偿的股份数量应调整为：按上款公式计算的当期应当补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

股份补偿不足部分由该业绩承诺方以现金方式补偿，现金补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×（股份对价）拟购买资产交易作价－累积已补偿的股份数量×发行价格－累计已补偿现金金额（如有）。

若上市公司在补偿期限内实施现金分配，该业绩承诺方现金分配的部分应作相应返还，计算公式为：返还现金红利金额=每股已分配现金股利×应当补偿股份数量。

2、现金对价之补偿安排

如标的公司在补偿期限内累计实现的实际净利润数未达到前述累计承诺的预测净利润数，则业绩承诺方中取得现金对价的一方（即德信义利）应在业绩承诺期届满后向上市公司按照所出售标的公司股权的比例进行现金补偿。补偿金额的计算方法为：

当期应当补偿现金金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×（现金对价）拟购买资产交易作价－累积已补偿金额（如有）

上述“拟购买资产交易作价”系指相关业绩承诺方出售其所持有的标的资产所获得的对应的交易作价。

3、减值测试

在补偿期限届满时，上市公司应对标的公司做减值测试，如果标的资产期末减值额大于业绩承诺方补偿期限内已补偿金额，则相关业绩承诺方还需按照下述计算方式另行向上市公司补偿部分股份：

需另行补偿的股份数量=期末减值额÷发行价格－补偿期限内已补偿股份总数－补偿期限内已补偿现金金额÷发行价格。

上述公式运用中，应遵循：

a) 按照前述公式计算需另行补偿的股份数量并非整数时，应当舍去小数取整数，对不足 1 股的剩余部分应由相关业绩承诺方以现金予以补偿。

b) 若计算的需另行补偿的股份数量小于 0 时，按 0 取值。

c) 如果补偿期限内上市公司以转增或送股方式进行分配而导致业绩承诺方持有的上市公司股份数发生变化的，则需另行补偿的股份数量应调整为：按上款公式计算的需另行补偿的股份数量×（1+转增或送股比例）。

业绩承诺方（即德信义利和圣泽洲）如届时不持有上市公司股份或其股份补

偿不足部分，则由其以现金方式另行补偿，需（另行）补偿的现金金额 = 期末减值额 - 补偿期限内已补偿股份总数 × 发行价格 - 补偿期限内已补偿现金金额。

根据业绩补偿协议计算的标的业绩补偿与计算的资产减值补偿合计不应超过业绩承诺方在本次股权转让中获得的转让对价总额，且业绩承诺方仅按照其拟出售标的资产的持有比例分别承担业绩补偿协议规定的补偿责任。

上市公司董事会应在业绩承诺期届满且会计师事务所出具的专项审核意见披露后的 10 个工作日内，计算应当补偿股份数量，或业绩承诺期届满时标的资产减值测试符合本协议第 4.3 条规定时，计算应另行补偿的股份数量，并于业绩承诺期届满且会计师事务所出具的专项审核意见披露后 30 个工作日内召开股东大会审议该等股份补偿和回购事宜以及后续股份注销事宜。在上市公司股东大会通过该等股份补偿和回购事项的决议后 20 个工作日内，上市公司有权以总价人民币 1 元的价格向业绩承诺方回购其应补偿的股份数量，并一予以注销。

如该等股份的补偿和回购事宜未获得上市公司股东大会审议通过或者未获得所需批准的，上市公司将在股东大会决议公告或确定不能获得所需批准后 10 个交易日内书面通知各业绩承诺方。各业绩承诺方应在接到该通知后 30 日内尽快取得所需批准，并在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司股东大会股权登记日或者上市公司董事会确定的股权登记日登记在册的全体股东，上市公司股东按照其持有的股份数量占股权登记日的上市公司股本数量（扣除应补偿股份数量后）的比例享有补偿股份。

如届时法律法规或监管机关对股份补偿和回购事宜另有规定或要求的，则应遵照执行。

各业绩承诺方应根据上市公司的要求，签署相关书面文件并配合上市公司办理业绩补偿协议项下股份回购注销事宜，包括但不限于各业绩承诺方应协助上市公司通知登记结算公司等。

如按照本协议确定业绩承诺方需对上市公司进行现金补偿的，上市公司应在业绩承诺期届满且会计师事务所出具的专项审核意见披露后 10 个工作日内向业绩承诺方出具现金补偿书面通知，业绩承诺方应在收到上市公司出具的现金补

偿书面上述通知之日起 10 个工作日内，将现金补偿款一次汇入上市公司指定的账户。

（五）担保

北京晋商特此承诺，若德信义利无法承担业绩补偿协议项下的补偿义务支付补偿款的，北京晋商将就其无法支付的补偿款承担 100% 的补偿责任。

（六）协议生效、解除和终止

本《业绩补偿协议》自各方法定代表人或者授权代表签字并加盖各自公章之日起成立，并且自《购买资产协议》生效之日起生效。

若《购买资产协议》根据其规定被解除或终止的，《业绩补偿协议》应自动解除或终止。

（七）违约责任

《业绩补偿协议》生效后，任何一方未按业绩补偿协议约定履行义务而给对方造成损失的，应当承担全部赔偿责任（包括赔偿他方为避免损失而支出的合理费用）。

业绩承诺方若未能在约定期限之内补偿完毕的，应当继续履行补偿义务并应就应补偿但尚未补偿部分按照每日万分之五向上市公司计付延迟补偿部分的利息。

（八）法律适用和争议解决

此《业绩补偿协议》的订立、签署、履行和争议解决均应适用中国法律，并根据其解释。

凡因此协议引起的或与业绩补偿协议有关的任何争议或者纠纷，由各方协商解决，若协商不成，任何一方均可将该等争议或者纠纷提交业绩补偿协议签署地有管辖权的人民法院裁判。除提交裁判的争议或者纠纷事项外，业绩补偿协议其他约定事项应当继续履行。

（九）其他

由于不能预见、不能避免并不能克服的客观情况（以下简称“不可抗力”），

或者《业绩补偿协议》成立以后客观情况发生了各方在订立《业绩补偿协议》时无法获知的、事后无法控制的重大变化（以下简称“重大变化”），致使标的资产在补偿期限内的实际净利润数总额不能达到预测净利润数总额时，各方应立即将不可抗力情况或重大变化的原因以书面形式通知上市公司，并按照不可抗力或重大变化对履行《业绩补偿协议》的影响程度，各方届时另行协商处理。

《业绩补偿协议》系对《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》涉及的业绩补偿事宜的详细约定。如《业绩补偿协议》之约定与《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》之约定存在任何冲突或不一致之处，以《业绩补偿协议》之约定为准。

《业绩补偿协议》未尽事宜，《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》有约定的，则适用该约定；如《发行股份及支付现金购买资产协议（德信义利、圣泽洲）》无约定的，则由各方友好协商后另行签署书面协议确定。

第八节 本次交易的合规性分析

本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》以及《上市规则》等法律法规。现就本次交易符合《重组办法》第十一条和第四十三条规定的情况说明如下：

一、本次交易符合《重组办法》第十一条的相关规定

（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

本次交易中，标的公司七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院主要从事综合医院服务。根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院所处行业为“Q 卫生和社会工作——Q83 卫生”。

根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订），全科医疗服务作为我国重点扶持的鼓励类产业，本次交易标的公司七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院的业务符合国家产业政策规定。

本次标的公司七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院不属于高能耗、高污染行业，报告期内不存在因违反国家环境保护相关法律法规而受到重大行政处罚的情形。因此本次交易符合有关环境保护法律和行政法规规定。

七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院拥有及使用的土地使用权及房屋建筑物参见本报告书“第四章 交易标的基本情况”。截至 2018 年 3 月 31 日，标的公司七煤医院、鸡矿医院存在房屋所有权权属瑕疵问题，但占比较小，且本次交易相关方已作出相关承诺和安排，不会对本次交易产生实质性障碍。本次交易符合土地管理相关法律法规的规定。

根据《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，本次交易标的公司七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院 2017 年度在全球范围内的营业收入合计不超过 100 亿元人民币且在中国境内的营业收入合计不超过 20 亿

元人民币，公司从事综合医院服务不构成垄断行为，本次交易不存在违反《反垄断法》和其他反垄断行政法规相关规定的情形。

虽然七煤医院在报告期内受到 4 项行政处罚，但七煤医院对相关违规事项均已进行整改，且北京晋商已经就该等行政处罚出具了承诺，至本次重大资产重组完成之日，如因七煤医院存在未披露的行政处罚而导致七煤医院或上市公司遭受任何损失的，其将全额补偿七煤医院或上市公司。

截至 2018 年 5 月 22 日，标的公司共计存在 19 项未决诉讼。但鉴于北京晋商已经就各标的医院的未决诉讼事项作出承诺，至本次重大资产重组完成之日，如因各标的医院存在未披露的医疗纠纷未决诉讼而导致标的公司或上市公司遭受任何损失的，北京晋商将全额补偿相关标的公司或上市公司，且标的公司已对一定金额以内医疗责任投保了相应医疗责任保险，同时该等未决诉讼占标的公司营业收入比例较小。综上，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，符合《重组办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易完成后，本公司仍具备股票上市条件

预计本次交易发行股票购买资产的数量为 56,412,985 股，本次交易完成后公司股本总额将达到 1,022,907,692 股，其中社会公众持有的股份不低于总股本的 10%，满足《公司法》、《证券法》以及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。因此，本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易按照相关法律、法规的规定依法进行，由上市公司董事会提出方案，标的公司的交易价格以具有证券业务资格的资产评估机构出具，并经交易各方协商确定。相关标的公司的定价依据公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

综上所述，本次交易所涉及的标的资产依照具有证券业务资格的资产评估机

构出具的评估报告的估值结果、由交易双方协商确定，本次交易资产定价公允，发行股份的发行价格符合中国证监会的相关规定，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《重组办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）本次交易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

本次交易的标的资产为七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%股权、鹤康肿瘤医院 84.14%股权。标的资产不涉及债权债务的转移。

截至本报告书出具之日，德信义利、圣泽洲合计持有的七煤医院 85%股权、双矿医院 85%股权、鸡矿医院 85%股权、鹤矿医院 85%股权、鹤康肿瘤医院 85%股权标的资产不涉及债权债务的转移，权属清晰、完整，不存在质押、权利担保的情形，在本次交易获得中国证监会批准后，能够按照交易合同约定办理权属转移手续，不存在重大法律障碍。

截至本报告书出具之日，四矿集团持有的标的医院股权设定了质押，具体情况如下：

序号	出质人	质权人	质押标的
1	七煤集团	鹤矿医院	七煤医院 15%股权
2	双矿集团	鸡矿医院	双矿医院 15%股权
3	鸡矿集团	双矿医院	鸡矿医院 15%股权
4	鹤矿集团	七煤医院	鹤矿医院 15%股权
5	鹤矿集团	七煤医院	鹤康肿瘤医院 15%股权

除上述质押外，标的医院股权不存在其他质押、担保、冻结、司法查封或其他权利受到限制的情形。

根据龙煤集团、四矿集团与各标的公司、德信义利及北京晋商签署的《产权交易合同》、《债权债务确认协议》及德信义利、北京晋商的说明，上述债权债务形成原因如下：

债权债务方	债权债务形成
七煤集团与七煤医院	截至2016年7月31日，七煤集团尚欠七煤医院医保结算款、医疗费等合计121,912,136.96元，为担保七煤集团对七煤医院前述欠款的履行，鹤矿集团将其所持有的15%鹤矿医院、15%鹤康肿瘤医院股权质押给七煤医院
双矿集团与双矿医院	截至2016年7月31日，双矿集团尚欠双矿医院医保结算款、医疗费等合计304,435,013.30元，为担保双矿集团对双矿医院前述欠款的履行，鸡矿集团将其所持有的15%鸡矿医院股权质押给双矿医院
鸡矿集团与鸡矿医院	截至2016年7月31日，鸡矿集团尚欠鸡矿医院医保结算款等合计255,512,317.14元，为担保鸡矿集团对鸡矿医院前述欠款的履行，双矿集团将其所持有的15%双矿医院股权质押给鸡矿医院
鹤矿集团与鹤矿医院	截至2016年7月31日，鹤矿集团尚欠鹤矿医院医保结算款、综合门诊职业病防治所往来款等合计150,017,074.73元，为担保鹤矿集团对鹤矿医院前述欠款的履行，七煤集团将其所持有的15%七煤医院股权质押给鹤矿医院
鹤矿集团与鹤康肿瘤医院	截至2016年7月31日，鹤矿集团尚欠鹤康肿瘤医院医保结算款等合计10,286,531.86元，为担保鹤矿集团对鹤康肿瘤医院前述欠款的履行，鹤矿集团将其所持有15%鹤岗妇幼医院股权质押给鹤康肿瘤医院

根据交易对方的承诺、标的公司的说明及相关工商行政主管部门出具的证明文件，除七煤集团将其所持有的15%七煤医院股权质押给鹤矿医院、双矿集团将其所持有的15%双矿医院股权质押给鸡矿医院、鸡矿集团将其所持有的鸡矿医院15%股权质押给双矿医院、鹤矿集团将其所持有的15%鹤矿医院股权、15%鹤康肿瘤医院股权质押给七煤医院外，各交易对方所持有的各标的公司股权上不存在其他质押冻结的情形。

七煤集团质押其所持的七煤医院15%股权作为鹤矿集团偿还在《债权债务协议》项下医保结算往来欠款的担保、双矿集团质押其所持的双矿医院15%股权作为鸡矿集团偿还在《债权债务协议》项下医保结算往来欠款的担保、鸡矿集团质押其所持的鸡矿医院15%股权作为双矿集团偿还在《债权债务协议》项下医保结算往来欠款的担保、鹤矿集团质押其所持的鹤矿医院15%股权和鹤康肿瘤医院15%股权作为七煤集团偿还在《债权债务协议》项下医保结算往来欠款的担保。

根据标的公司的说明，尽管存在上述质押情况，但该等质押系为担保四矿集团在《债权债务协议》项下对各标的公司的相关债务之履行，系保护各标的公司之利益，且四矿集团及各标的公司均已作出承诺，在中国证监会核准本次重大资产重组后，或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时，

四矿集团会根据中国证监会或通化金马的要求协助相关标的公司(且相关标的公司)在中国证监会或通化金马要求的期限内解除在该等标的公司股权上所设置的股权质押。

尽管四矿集团持有的标的公司股权存在质押,但该等质押已经作了必要的解除安排,在相关条件成就后质押将予以解除,因此该等股权质押对本次重大资产重组不构成实质性的法律障碍;在上述质押解除后,四矿集团持有的标的公司股权不存在其他限制或者禁止转让的情形,符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条第(二)项的相关规定。本次交易的交易对方德信义利、圣泽洲出具了承诺函,确认其已经合法拥有标的资产的完整权利,未在标的资产上设定任何抵押、质押及其他会导致无法将标的资产过户给上市公司的权利限制,已依法对目标公司履行出资义务,不存在任何虚假出资、延期出资或抽逃出资等违反作为目标公司股东所应承担的义务及责任的行为,不存在以委托持股、信托持股或其他类似的方式为他人代持目标公司全部或部分股份的情形,标的资产的权属清晰,不存在任何权属纠纷,亦不存在其他法律纠纷,过户或者转移不存在法律障碍。

本次交易的交易对方四矿集团出具了承诺函,确认其已依法对目标公司履行出资义务,不存在任何虚假出资、延期出资或抽逃出资等违反作为目标公司股东所应承担的义务及责任的行为,不存在以委托持股、信托持股或其他类似的方式为他人代持目标公司全部或部分股份的情形,标的资产的权属清晰,不存在任何权属纠纷,亦不存在其他法律纠纷,在标的资产质押解除的情况下,过户或者转移不存在法律障碍。

综上,本次交易符合《重组办法》第十一条第(四)项的规定。

(五) 本次交易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

本次交易的标的医院具有经营较为稳定、抗周期性强、现金流较好等优点,本次交易完成后,上市公司将形成药品研发生产销售及综合性医疗服务的双板块运营模式,将有效提升上市公司可持续发展能力、抗风险能力以及后续发展潜力。

优质资产的注入将大幅提升上市公司盈利能力,同时上市公司将从整体战略

发展规划出发，根据五家医院各自的优势，进行资源整合，导入上市公司优秀的管理模式，实现各家医院之间资源共享和优势互补，逐步提升标的医院后续年度的盈利能力，进而实现股东价值最大化。

其中，标的医院之一的鹤康肿瘤医院在被德信义利收购前经营困难，处于亏损状态。收购鹤康肿瘤医院之后，德信义利及北京晋商采取有效措施改善鹤康肿瘤医院的盈利能力，具体如下：

1、提供资金支持

收购鹤康肿瘤医院之后，德信义利直接并通过所控制的其他标的医院向鹤康肿瘤医院提供资金支持，满足鹤康肿瘤医院的资金需求，推动鹤康肿瘤医院实现正常经营。同时，德信义利积极推动鹤康肿瘤医院的主要社保结算对象鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局按时向鹤康肿瘤医院结算。

上述资金支持措施保证了鹤康肿瘤医院治疗肿瘤必须药品的采购、先进医疗设备等固定资产投资及日常营运资金等需求，鹤康肿瘤医院服务能力和诊疗能力得以提升，盈利能力得以改善。

2、药品统一议价采购

收购鹤康肿瘤医院之后，包括鹤康肿瘤医院在内的标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，有效降低了药品采购价格，提升了鹤康肿瘤医院的盈利能力。

3、制订并实施有效的激励机制，提升医院人员积极性

随着鹤康肿瘤医院收购和改制的完成，德信义利对医院的组织架构进行了调整，制订并实施了有效的激励机制，提升了医院人员的积极性，保持了核心人员稳定及对人才的吸引力。

因此，在前述措施的推动下，2016 年度、2017 年度，鹤康肿瘤医院营业收入逐年增长，亏损金额逐年减少，盈利能力整体呈现改善趋势。

结合历史数据及企业管理层对未来市场需求的判断、医院发展战略等，未来年度，企业管理层对鹤康肿瘤医院的预测损益情况如下：

单位：万元

项目	未来预测					
	2018	2019	2020	2021	2022	永续年度
一、营业收入	3,362.97	3,819.70	4,410.08	5,174.78	6,031.05	6,031.05
二、营业利润	0.56	141.18	270.13	690.90	1,122.47	1,122.47
三、利润总额	0.56	141.18	270.13	690.90	1,122.47	1,122.47
四、净利润	0.56	141.18	234.41	518.17	841.85	841.85

独立财务顾问认为，鹤康肿瘤医院最近两年的盈利能力呈现改善趋势，根据鹤康肿瘤医院预测损益情况，鹤康肿瘤医院未来具备持续盈利能力，符合《重组办法》第十一条第（五）项有利于增强上市公司盈利能力的要求。综上，本次交易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，符合《重组办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易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，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》等法规及规章的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、人员独立、机构独立。

本次交易完成后，上市公司持有标的公司 84.14%股权。本次交易完成后，上市公司将继续保持在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及关联方的独立性。

本次交易完成后，上市公司的控股股东及实际控制人不变。上市公司的控股股东北京晋商、实际控制人刘成文家族及交易对方德信义利已经出具了承诺，将确保本次交易完成后上市公司继续保持独立性，做到与上市公司在人员、财务、资产、业务和机构等方面的相互独立。上述措施将有利于保持公司独立性。

综上，本次交易不影响上市公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，符合《重组办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易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，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，在公司章程的框架下，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司也建立了比较完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职权。

本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，继续执行相关的议事规则，保持健全有效的组织结构和完善的法人治理结构。此外，上市公司将进一步完善其法人治理结构、健全各项内部决策制度和内部控制制度，保持上市公司的规范运作。

综上，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《重组办法》第十一条第（七）项的规定。

二、本次交易不适用《重组办法》第十三条规定

本次交易前，上市公司总股本为 966,494,707 股。控股股东北京晋商及其一致行动人晋商联盟、晋商陆号、晋商柒号合计持有上市公司 533,784,355 股，占上市公司总股本的 55.23%。自 2013 年 5 月 15 日取得控制权以来，北京晋商（原名“北京常青藤联创投资管理有限公司”）均为上市公司控股股东，实际控制人均为刘成文家族。

本次交易完成后（不考虑配套募集资金），控股股东北京晋商及其一致行动人晋商联盟、晋商陆号、晋商柒号仍合计持有上市公司 533,784,355 股，占交易完成后上市公司总股本的 52.18%，北京晋商仍为上市公司控股股东，刘成文家族仍为上市公司实际控制人。

本次交易前后上市公司的控制权没有发生变更，亦不存在《重组办法》第十三条第一款规定的情形，即“上市公司自控制权发生变更之日起 60 个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生以下根本变化情形之一的，构成

重大资产重组，应当按照本办法的规定报经中国证监会核准：

（一）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；

（二）购买的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入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营业收入的比例达到 100%以上；

（三）购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润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净利润的比例达到 100%以上；

（四）购买的资产净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净资产额的比例达到 100%以上；

（五）为购买资产发行的股份占上市公司首次向收购人及其关联人购买资产的董事会决议前一个交易日的股份的比例达到 100%以上；

（六）上市公司向收购人及其关联人购买资产虽未达到本款第（一）至第（五）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；

（七）中国证监会认定的可能导致上市公司发生根本变化的其他情形。”

综上所述，根据中国证监会《重组办法》的第十三条的规定，本次交易不构成重组上市。

三、本次交易符合《重组办法》第四十三条要求的规定

（一）本次交易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

上市公司所处行业为医药制造业，主要从事医药产品的研发、生产与销售。公司及子公司产品涵盖抗肿瘤、微生物、消化系统、骨骼肌肉系统、妇科领域、神经系统等多个领域。母公司的主导产品主要包括复方嗜酸乳杆菌片、风湿祛痛胶囊、消癌平注射液、苓石利咽口服液等。子公司圣泰生物经营的品种主要集中在骨多肽类、脑保护剂化学药、心脑血管中成药、清热解毒类以及儿童呼吸系统

中成药等五类药品领域，在同类产品零售市场建立了一定的市场地位，主要产品为骨瓜提取物制剂、小牛血去蛋白提取物制剂、血栓通注射液、清开灵片及小儿热速清颗粒。子公司永康制药生产的药品种类主要系中成药，用于治疗腺体增生、炎症疾病、骨外伤及软组织损伤等相关疾病，主要产品包括小金丸、消咳喘胶囊、九味羌活颗粒、元胡止痛分散片、温胃舒片等。

本次交易标的七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院均为区域性大型综合医院，市场竞争力较强。经过多年经营，上述医院均在当地形成了一定的口碑和医疗信誉，每年的门诊人次、医院床位使用率等指标均保持持续稳定增长。

上市公司借助并购医疗服务机构向产业下游延伸，一方面利用所并购的医疗机构降低一部分产品营销成本，另一方面则可以完善自身在医疗产业的布局，扩充产品及服务模块，贯通上下游，完善医疗产业链，提升整体市场竞争力。本次交易完成后，上市公司和本次重组标的医院将在药品研发、药品销售及采购、经营管理等方面进行整合，凸显各自优势，发挥协同效应，突破发展瓶颈，提高上市公司可持续发展能力。

本次交易完成后标的公司未来的主要净利润将计入上市公司净利润总额，从而有利于进一步提升上市公司的盈利能力，增厚上市公司整体业绩，增加对股东的回报。

综上所述，本次交易将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，符合全体股东的利益。

（二）本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

本次交易的交易对方德信义利的执行事务合伙人系公司控股股东北京晋商，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，德信义利为公司的关联方。因此本次交易构成关联交易。为充分保护重组完成后上市公司的利益，相关各方已经作出如下安排：

1、控股股东北京晋商及实际控制人刘成文家族、交易对方德信义利关于规范关联交易的承诺

为充分保护上市公司的利益，通化金马的控股股东北京晋商及实际控制人刘成文家族、交易对方德信义利就减少和规范关联交易承诺：

“1、承诺方将避免一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向承诺方或承诺方控制的企业提供任何形式的担保。

2、承诺方将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循自愿、公平、合理的市场定价原则，按照正常的市场交易条件进行，履行合法程序，依法签订协议，并按照上市公司章程、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

3、因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”

2、控股股东北京晋商及实际控制人刘成文家族、交易对方德信义利关于避免同业竞争承诺

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东北京晋商及实际控制人刘成文家族、交易对方德信义利作出避免同业竞争的承诺：

“一、鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司托管事宜

1、鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司未纳入本次交易范围的原因

在本次交易前，德信义利分别持有七台河七煤医院有限公司、双鸭山双矿医院有限公司、鸡西鸡矿医院有限公司、鹤岗鹤矿医院有限公司、鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司等五家医院（以下简称“标的医院”）各73.48%的股权，持有鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司（以下简称“鹤煤妇幼保健院”）85%的股权。在本次交易中，通化金马拟向德信义利支付现金购买其分别持有的五家标的医院各57.62%股权。

由于鹤煤妇幼保健院持续亏损，净资产为负值，且其财务状况、盈利能力和

资产质量在短期内无法改善，不具备注入上市公司的条件。为保护上市公司利益，维护中小投资者权益，本次交易未将鹤煤妇幼保健院纳入交易范围。

2、避免同业竞争采取的措施

为避免同业竞争，德信义利与上市公司签订《股权托管协议》，将德信义利（托管单位）持有的鹤煤妇幼保健院的85%股权委托上市公司管理。协议的主要内容如下：

“（1）托管单位委托上市公司管理其持有的被托管单位的托管股权。在托管期限内，除本协议的限制条件外，上市公司根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、公司章程的规定以及本协议的约定，行使托管单位对托管股权所享有的除收益、处分权利以外的一切股东权利，并履行托管单位对托管股权的股东义务。

（2）托管期限内，上市公司有权根据《公司法》及公司章程的规定及本协议的约定对被托管单位股东会的议案进行表决，有权决定对议案投赞成、反对或弃权票。

（3）上市公司行使股东权利的形式为参加被托管单位的股东会并行使表决权及《公司法》及公司章程规定的其他形式。

（4）托管期限内被托管单位增资、公积金转增实收资本及其他方式形成的股权变动，托管单位按托管股权比例所应获得的新增股权及收益均归托管单位所有。

（5）托管期限内未经托管单位书面同意，上市公司不得转让或以其他方式处置托管股权或在托管股权上设置任何形式的担保或其他权利负担，也不得将托管股权用于还债。”

为彻底解决同业竞争问题，德信义利同时承诺：如鹤煤妇幼保健院的资产质量、财务状况和持续盈利能力得以改善，具备注入上市公司的条件，德信义利将在履行必要的内部决策程序、外部审批程序后，将其持有的鹤煤妇幼保健院85%的股权转让给上市公司。

二、关于同业竞争事宜的承诺

为避免与上市公司同业竞争，承诺方进一步承诺：

1、除鹤煤妇幼保健院外，承诺方及其控制的企业目前不存在从事与上市公司及其控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，将不会在中国境内外以任何形式从事或协助其他方从事任何与上市公司及其控制的企业的经营业务构成或可能构成竞争的业务，亦不会直接或间接对与上市公司及其控制的企业从事的经营业务构成或可能构成竞争的其他企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资。

2、若上市公司从事新的业务领域，则承诺方亦不会从事与上市公司的新业务构成竞争关系的业务活动，但经上市公司事先书面同意的除外。

3、承诺方如从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其控制的企业经营的业务构成或可能构成竞争，则承诺方将立刻通知上市公司，并尽可能将该商业机会让与上市公司。

4、承诺方将不会利用从上市公司获取的信息或其他资源以任何方式做出任何损害上市公司利益的行为。

5、如因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”

3、保证上市公司独立性的安排

为充分保护上市公司的利益，上市公司控股股东北京晋商及实际控制人刘成文家族及交易对方德信义利作出保持上市公司独立性的承诺：

“一、关于人员独立性

1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员不在承诺方控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在承诺方控制的其他企业领取薪酬；保证上市公司的财务人员不在承诺方控制的其他企业中兼职、领薪。

2、保证上市公司拥有完整、独立的劳动、人事及薪酬管理体系，且该等体系和承诺方控制的其他企业之间完全独立。

二、关于资产独立、完整性

1、保证上市公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。

2、保证上市公司具有独立完整的资产，且资产全部处于上市公司的控制之下，并为上市公司独立拥有和运营。

3、保证承诺方控制的其他企业不以任何方式违规占有上市公司的资金、资产；不以上市公司的资产为承诺方控制的其他企业的债务提供担保。

三、关于财务独立性

1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。

2、保证上市公司具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。

3、保证上市公司独立在银行开户，不与承诺方控制的其他企业共用一个银行账户。

4、保证上市公司能够作出独立的财务决策，承诺方不违法干预上市公司的资金使用调度。

5、不干涉上市公司依法独立纳税。

四、关于机构独立性

1、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

2、保证上市公司内部经营管理机构依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

3、保证承诺方控制的其他企业与上市公司之间不产生机构混同的情形。

五、关于业务独立性

1、保证上市公司的业务独立于承诺方控制的其他企业。

2、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有

面向市场独立自主持续经营的能力。

3、保证承诺方除通过行使股东权利之外，不干涉上市公司的业务活动。

4、保证承诺方控制的其他企业不在中国境内外从事与上市公司向竞争的业务。

5、保证尽量减少承诺方控制的其他企业与上市公司的关联交易；若有不可避免的关联交易，将依法签订协议，并将按照有关法律、法规、《公司章程》等规定依法履行程序。”

本次交易完成后，五家标的医院将成为上市公司的控股子公司，有利于增强公司核心竞争力和盈利能力，不会导致公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面的独立性发生重大变化，不会产生新的同业竞争。同时，公司实际控制人刘成文家族已经出具承诺，将按照相关要求，做到与上市公司在人员、资产、机构、业务、财务方面完全独立，切实保障上市公司在人员、资产、机构、业务、财务方面的独立运作。

综上所述，本次交易有利于上市公司规范关联交易，避免同业竞争，不会损害上市公司的独立性。

（三）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

本次交易前，通化金马最近一年财务会计报告已经中准事务所审计，并出具了中准审字[2018]2098号标准无保留审计意见的审计报告。

综上，本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（二）项的规定。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在立案调查的情形

截至本报告书出具之日，本公司及本公司现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

综上，本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（三）项的规定。

（五）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易的标的资产为七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%股权、鹤康肿瘤医院 84.14%股权。

截至本报告出具之日，德信义利、圣泽洲合计持有的七煤医院 85%股权、双矿医院 85%股权、鸡矿医院 85%股权、鹤矿医院 85%股权、鹤康肿瘤医院 85%股权权属清晰、完整，不存在质押、权利担保的情形，在本次交易获得中国证监会批准后，能够按照交易合同约定办理权属转移手续，不存在重大法律障碍。

截至本报告出具之日，四矿集团持有的标的医院股权设定了质押。质权人和出质人已经作出承诺，在中国证监会核准本次重大资产重组后，或未来中国证监会等监管机构或通化金马提出解除上述股权质押时，其在中国证监会或通化金马要求的期限内解除上述质押。该安排保证了本次交易获得中国证监会批准后，能够按照交易合同约定办理权属转移手续。

因此，上市公司本次发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

四、本次交易符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》

根据中国证监会2016年6月17日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》：

（一）上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格 100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核，其中“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格

本次交易对价为219,051.646万元，其中以发行股份方式购买资产的交易价格为69,049.50万元，不存在交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金

增资入股标的资产部分，本次交易拟募集配套资金总额不超过69,049.50万元，不超过拟以发行股份方式购买资产的交易价格的100%，因此本次募集配套资金的金额符合相关规定。

（二）在认定是否构成《上市公司重大资产重组办法》第十三条规定的交易情形时，上市公司控股股东、实际控制人及其一致行动人拟认购募集配套资金的，相应股份在认定控制权是否变更时剔除计算

本次交易中，上市公司控股股东北京晋商、实际控制人刘成文家族不存在拟认购募集配套资金及在本次交易停牌前六个月内及停牌期间取得标的资产权益的情形。

（三）募集配套资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务

本次募集配套资金用于支付本次交易的现金对价、本次交易的中介机构费用及相关税费。募集配套资金用途符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。

五、上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定之不得非公开发行股票的如下情形：

- 1、本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- 3、公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- 4、公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；

5、上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

6、最近一年一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；

7、严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上所述，上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

六、鸡矿集团、鹤矿集团符合《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》规定的发行对象合规性

根据鸡矿集团、鹤矿集团出具的承诺函，鸡矿集团、鹤矿集团最近五年不存在未履行承诺及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等情况；鸡矿集团、鹤矿集团全体董事、监事、高级管理人员最近五年不存在未履行与上市公司相关的承诺及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等情况。

根据鸡矿集团主管工商部门出具的企业基本注册信息查询单及通过国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）查询，至2018年5月25日，鸡矿集团企业状态正常，不存在清算或经营异常的情况。

根据鹤矿集团主管工商部门出具的企业基本注册信息查询单及通过国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn>）查询，至2018年5月24日，鹤矿集团企业状态正常，不存在清算或经营异常的情况。

独立财务顾问认为，上述鸡矿集团、鹤矿集团被列入失信被执行人名单的情形，对本次重组不构成实质性的法律障碍；截至本报告书出具之日，鸡矿集团、鹤矿集团为依法成立并有效存续的有限责任公司，具备作为本次重组交易对方的主体资格，符合《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》规定的发行对象合规性。

律师认为，上述鸡矿集团、鹤矿集团被列入失信被执行人名单的情形，对本次重组不构成实质性的法律障碍；截至本报告书出具之日，鸡矿集团、鹤矿集团

为依法成立并有效存续的有限责任公司，具备作为本次重组交易对方的主体资格，符合《上市公司证券发行管理办法》以及《上市公司非公开发行股票实施细则》规定的发行对象合规性。

七、独立财务顾问和法律顾问意见

独立财务顾问和法律顾问对本次交易发表的明确意见独立财务顾问和法律顾问意见详见“第十四节 独立董事及相关中介机构意见”。

第九节 管理层讨论与分析

本公司董事会结合公司主营业务发展与财务状况、本次资产重组情况、本次交易标的的经营发展与财务状况，并结合备考财务报告的财务数据，对公司在实施本次资产重组前后的行业特点、市场竞争情况、经营情况和财务状况等进行讨论与分析。

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论和分析

（一）本次交易前上市公司财务状况分析

上市公司 2017 年、2016 年财务报告经中准会计师事务所（特殊普通合伙）审计并分别出具了中准审字〔2018〕2098 号、中准审字〔2017〕1242 号，上市公司 2018 年 3 月 31 日财务数据为上市公司公告数（未经审计）。

上市公司近两年一期的资产、负债结构情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总计	582,937.93	572,683.75	530,351.62
负债合计	135,263.23	130,830.13	114,206.91
所有者权益合计	447,674.70	441,853.62	416,144.72
其中：归属母公司所有者权益	443,926.23	438,079.92	412,292.00
资产负债率	23.20%	22.85%	21.53%

1、本次交易前上市公司资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	23,054.66	3.95%	36,313.70	6.34%	21,068.55	3.97%
应收票据	7,195.03	1.23%	12,932.55	2.26%	6,868.77	1.30%
应收账款	48,229.13	8.27%	41,871.17	7.31%	25,224.47	4.76%
预付款项	6,204.12	1.06%	3,808.26	0.66%	4,086.17	0.77%
应收利息	269.30	0.05%	-	-	-	-
其他应收款	11,817.29	2.03%	9,658.55	1.69%	9,816.90	1.85%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
存货	43,369.16	7.44%	41,533.45	7.25%	43,285.22	8.16%
其他流动资产	42,654.39	7.32%	26,588.60	4.64%	26,240.69	4.95%
流动资产合计	182,793.08	31.36%	172,706.29	30.16%	136,590.77	25.75%
可供出售金融资产	43,965.00	7.54%	44,965.00	7.85%	45,965.00	8.67%
长期股权投资	3,702.73	0.64%	2,553.06	0.45%	1,945.32	0.37%
固定资产	78,956.04	13.54%	79,990.67	13.97%	81,458.74	15.36%
在建工程	21,664.74	3.72%	20,745.99	3.62%	12,584.14	2.37%
固定资产清理	7,289.88	1.25%	7,241.88	1.26%	7,241.88	1.37%
生产性生物资产	947.41	0.16%	918.49	0.16%	797.16	0.15%
无形资产	28,098.13	4.82%	28,408.42	4.96%	30,036.58	5.66%
开发支出	10,530.78	1.81%	10,423.95	1.82%	10,137.31	1.91%
商誉	200,325.54	34.36%	200,227.96	34.96%	200,227.96	37.75%
长期待摊费用	750.28	0.13%	633.66	0.11%	91.57	0.02%
递延所得税资产	1,659.52	0.28%	1,587.55	0.28%	1,425.36	0.27%
其他非流动资产	2,254.80	0.39%	2,280.85	0.40%	1,849.84	0.35%
非流动资产合计	400,144.85	68.64%	399,977.46	69.84%	393,760.85	74.25%
资产总计	582,937.93	100.00%	572,683.75	100.00%	530,351.62	100.00%

(1) 资产规模变化分析

公司 2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末的资产总额分别为 530,351.62 万元、572,683.75 万元和 582,937.93 万元。相较于 2016 年末，2017 年末上市公司资产规模的增长主要是由货币资金、应收账款和在建工程增长形成的。

其中：A、货币资金 2017 年末账面余额较 2016 年末增加了 15,245.15 万元，增幅为 72.36%，主要原因系公司正常生产经营及理财产品到期所致；B、应收账款 2017 年末账面余额较 2016 年末增加了 16,646.70 万元，增幅为 65.99%，主要原因系公司正常生产经营所致；C、在建工程 2017 年末账面余额较 2016 年末增加了 8,161.85 万元，增幅为 64.86%，主要原因系哈尔滨圣泰三期建设项目、哈尔滨圣泰四期建设项目及桦树技改工程进度所致。

（2）资产结构分析

2016年末、2017年末及2018年3月末，上市公司流动资产分别为136,590.77万元、172,706.29万元和182,793.08万元，占资产总额的比例分别为25.75%、30.16%和31.36%。上市公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货及其他流动资产构成，报告期各期末，上述四项合计占流动资产比例分别为84.79%、84.71%和86.06%。

2016年末、2017年末及2018年3月末，上市公司非流动资产分别为393,760.85万元、399,977.46万元和400,144.85万元，占资产总额的比例分别为74.25%、69.84%和68.64%。上市公司非流动资产主要由固定资产及商誉构成，报告期各期末，上述两项合计占非流动资产比例分别为71.54%、70.06%和69.80%。

报告期各期末，上市公司资产结构较为稳定。

2、本次交易前，上市公司负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	44,000.00	32.53%	43,500.00	33.25%	15,000.00	13.13%
应付账款	13,341.98	9.86%	9,332.61	7.13%	9,701.27	8.49%
预收款项	3,183.20	2.35%	1,775.16	1.36%	2,535.48	2.22%
应付职工薪酬	1,343.64	0.99%	1,455.24	1.11%	1,643.68	1.44%
应交税费	2,217.28	1.64%	6,118.24	4.68%	3,886.81	3.40%
应付利息	-	-	5.96	0.00%	6.04	0.01%
应付股利	359.17	0.27%	359.17	0.27%	359.17	0.31%
其他应付款	15,016.59	11.10%	11,908.02	9.10%	18,814.61	16.47%
一年内到期的非流动负债	13,637.42	10.08%	13,637.42	10.42%	7,540.00	6.60%
流动负债合计	93,099.28	68.83%	88,091.81	67.33%	59,487.06	52.09%
长期借款	14,850.00	10.98%	15,600.00	11.92%	20,640.00	18.07%
长期应付款	15,355.19	11.35%	14,033.51	10.73%	20,400.83	17.86%
专项应付款	2,300.00	1.70%	2,000.00	1.53%	2,000.00	1.75%
预计负债	30.00	0.02%	1,301.44	0.99%	1,301.44	1.14%
递延收益	8,786.50	6.50%	8,961.11	6.85%	9,341.29	8.18%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
递延所得税负债	842.26	0.62%	842.26	0.64%	1,036.29	0.91%
非流动负债合计	42,163.96	31.17%	42,738.33	32.67%	54,719.84	47.91%
负债合计	135,263.23	100.00%	130,830.13	100.00%	114,206.91	100.00%

(1) 负债规模分析

公司 2016 年末、2017 年末和 2018 年 3 月末的负债总额分别为 114,206.91 万元、130,830.13 万元和 135,263.23 万元。相较于 2016 年末，2017 年末上市公司变动较大的负债项目主要为：短期借款、其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款及长期应付款。

其中：A、短期借款 2017 年末账面余额较 2016 年末增加了 28,500.00 万元，增幅为 190.00%，主要原因系公司正常生产经营所致；B、其他应付款 2017 年末账面余额较 2016 年末减少了 6,906.59 万元，降幅为 36.71%，主要原因系上市公司归还股东应付款所致；C、一年内到期的非流动负债 2017 年末账面余额较 2016 年末增加了 6,097.42 万元，增幅为 80.87%，主要原因系长期借款及长期应付款到期所致；D、长期借款 2017 年末账面余额较 2016 年末减少了 5,040.00 万元，降幅为 24.42%，主要原因系长期借款到期归还所致；E、长期应付款 2017 年末账面余额较 2016 年末减少了 6,367.31 万元，降幅为 31.21%，主要原因系公司所属苏州恒义天成投资中心（有限合伙）收购成都永康制药有限公司支付投资款所致；

(2) 负债结构分析

2016年末、2017年末及2018年3月末，上市公司流动负债分别为59,487.06万元、88,091.81万元和93,099.28万元，占负债总额的比例分别为52.09%、67.33%和68.83%。上市公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成，报告期各期末，上述四项合计占流动负债比例分别为85.83%、88.97%和92.37%。

2016年末、2017年末及2018年3月，末上市公司非流动负债分别为54,719.84万元、42,738.33万元和42,163.96万元，占负债总额的比例分别为47.91%、32.67%

和31.17%。上市公司非流动负债主要由长期借款、长期应付款及递延收益构成，报告期各期末，上述三项合计占非流动负债比例分别为92.07%、90.30%和92.48%。

报告期各期末，上市公司负债结构较为稳定。

3、偿债能力分析

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产负债率	23.20%	22.85%	21.53%
流动比率（倍）	1.96	1.96	2.30
速动比率（倍）	1.50	1.49	1.57

上述指标均以合并财务报表的数据为基础，计算公式如下：

- 1、资产负债率=总负债期末数/总资产期末数
- 2、流动比率=流动资产期末数/流动负债期末数
- 3、速动比率=（流动资产期末数-存货期末数）/流动负债期末数

2016年末、2017年末和2018年3月末，公司资产负债率分别为21.53%、22.85%和23.20%。报告期内，公司资产负债率水平总体较低，偿债能力较强。流动比率分别为2.30倍、1.96倍和1.96倍，速动比率分别为1.57倍、1.49倍和1.50倍，报告期内，公司流动比率与速动比率保持稳定，偿债能力较强。

4、营运能力分析

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
应收账款周转率（次/年）	3.20	4.54	4.54
存货周转率（次/年）	2.81	0.76	0.66

上述指标均以合并财务报表的数据为基础，计算公式如下：

- 1、应收账款周转率=计算期间营业收入/[（计算期应收账款期初数+期末数）/2]
- 2、存货周转率=计算期间营业成本/[（计算期存货期初数+期末数）/2]

注：2018年1-3月的应收账款周转率和存货周转率为年化数值

2016年度、2017年度和2018年1-3月，公司应收账款周转率分别为4.54和4.54。2016年度、2017年度和2018年1-3月，公司存货周转率分别为0.66和0.76，呈小幅上升趋势，主要系公司库存减少所致。

（二）本次交易前上市公司经营成果分析

上市公司最近两年一期的盈利情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	36,021.15	152,141.03	85,008.34
其中：营业收入	36,021.15	152,141.03	85,008.34
二、营业总成本	29,852.83	126,716.58	64,875.63
其中：营业成本	7,194.25	32,406.63	26,573.08
税金及附加	443.81	3,042.49	1,776.58
销售费用	18,177.04	70,262.26	21,584.96
管理费用	2,847.43	16,732.53	13,016.92
财务费用	653.67	2,751.13	1,586.96
资产减值损失	536.63	1,521.54	337.14
投资收益	326.71	3,560.39	3,243.16
资产处置收益	-53.90	275.18	-
其他收益	293.61	709.10	-
三、营业利润	6,734.75	29,969.12	23,375.86
加：营业外收入	26.37	117.68	1,671.97
减：营业外支出	23.96	94.70	269.76
四、利润总额	6,737.16	29,992.10	24,778.07
减：所得税费用	916.08	4,283.21	3,586.04
五、净利润	5,821.08	25,708.90	21,192.03
归属于母公司所有者的净利润	5,846.31	25,787.93	21,346.15
少数股东损益	-25.23	-79.03	-154.12
基本每股收益(元/股)	0.06	0.27	0.23
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.27	0.23

1、本次交易前，上市公司营业收入分析

（1）上市公司最近两年及一期的营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务	35,993.68	99.92%	150,677.31	99.04%	83,444.87	98.16%
其他业务	27.47	0.08%	1,463.72	0.96%	1,563.47	1.84%
合计	36,021.15	100%	152,141.03	100%	85,008.34	100%

公司主营业务突出，近两年一期占公司营业收入的比例均在 98%以上。

(2) 上市公司最近两年一期营业收入结构情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医药行业	36,021.15	100%	152,141.03	100%	85,008.34	100%
合计	36,021.15	100%	152,141.03	100%	85,008.34	100%

报告期内，公司核心业务为医药行业。2016 年度、2017 年度及 2018 一季度，公司医药行业产生的营业收入分别为 85,008.34 万元、152,141.03 万元、36,021.15 万元。相较于 2016 年度，公司 2017 年度营业收入有所增加，增加额为 67,132.69 万元，增幅为 78.97%，主要原因系 2017 年度，在整个医药行业加速变革及“两票制”等政策逐步落地的整体市场环境中，公司调整了营销政策，实现营业收入较去年同期仍保持增长，也取得了较好业绩，尤其是复方嗜酸乳杆菌片、小牛血系列、骨瓜系列、小金丸等产品销售增速较快，已初步显现放量趋势。

2、本次交易前，上市公司盈利指标分析

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
毛利率	80.03%	78.70%	68.74%
净利率	16.16%	16.90%	24.93%
加权平均净资产收益率	1.31%	6.07%	5.71%
基本每股收益（元/股）	0.06	0.27	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.06	0.27	0.23

上述指标均以合并财务报表的数据为基础，计算公式如下：

1、毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入

2、净利率=净利润/营业收入

3、加权平均净资产收益率 = $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ 。其中：P₀ 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

4、基本每股收益 = $P_0 \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k)$ 。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；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

5、稀释每股收益 = $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ 。其中，P₁ 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公司普通股股东的净利润。

2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，公司销售毛利率分别为 68.74%、78.70%及 80.03%。2017 年度毛利率较 2016 年度增加 9.96%，主要系毛利率较高的化学药产品销售占比增加所致。2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月，公司销售净利率分别为 24.93%、16.90%和 16.16%。2017 年度，上市公司销售净利率较 2016 年度减少 8.03%，主要系销售费用增加所致。公司 2017 年度进行业务拓展、扩宽销售市场、调整营销模式，导致销售费用增长。

二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

（一）行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

根据中国证券监督管理委员会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，本次重组标的资产所处行业为“Q 卫生和社会工作——Q83 卫生”。

1、行业监管体系

（1）行业主管部门

2018 年机构改革前，医疗服务行业的主管部门为卫生行政管理部门，主要为国家卫生和计划生育委员会及各地方卫生局。除卫生行政管理部门外，食品药品监督管理局、医保部门、发展和改革委员会、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。

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。

食品药品监督管理局的主要职责包括：起草药品（含中药、民族药）、医疗器械监督管理的法律法规草案；组织制定、公布国家药典等药品和医疗器械标准、分类管理制度并监督实施；制定药品和医疗器械研制、生产、经营、使用质量管理规范并监督实施；药品、医疗器械注册并监督检查；制定药品、医疗器械监督管理的稽查制度并组织实施，组织查处重大违法行为；负责药品安全事故应急体系建设，制定药品安全科技发展规划并组织实施，开展药品安全宣传、教育培训、国际交流与合作。

医疗保险部门的主要职责包括：统筹拟订医疗保险规划和标准；拟订医疗保险管理办法；组织拟订定点医疗机构、药店的医疗保险服务管理、结算办法及支付范围；拟订疾病停工期间的津贴标准；拟订机关企事业单位补充医疗保险政策和管理办法。

发展和改革委员会的主要职责包括：研究起草价格、收费方面的法规和规章草案，规范政府、经营者价格行为；负责推进价格改革，完善主要由市场决定价格的机制；研究提出政府管理商品和服务价格、收费的管理原则和作价办法；拟订重要商品价格、服务价格和收费政策并组织实施；监督检查价格政策的执行，查处价格违法行为和价格垄断行为。

质量技术监督部门的主要职责包括：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。

工商行政管理机关的主要职责包括：与卫生行政部门共同负责医疗广告的审查。

2018 年 3 月，中共中央印发的《深化党和国家机构改革方案》，医疗服务行业的主管部门及职责如下：

A、国家卫生健康委员会

将国家卫生和计划生育委员会、国务院深化医药卫生体制改革领导小组办公室、全国老龄工作委员会办公室的职责，工业和信息化部的牵头《烟草控制框架公约》履约工作职责，国家安全生产监督管理总局的职业安全健康监督管理职责整合，组建国家卫生健康委员会，作为国务院组成部门。

主要职责是，拟订国民健康政策，协调推进深化医药卫生体制改革，组织制定国家基本药物制度，监督管理公共卫生、医疗服务和卫生应急，负责计划生育管理和服务工作，拟订应对人口老龄化、医养结合政策措施等。2018 年 3 月 27 日，国家卫生健康委员会正式挂牌。

B、国家医疗保障局

将人力资源和社会保障部的城镇职工和城镇居民基本医疗保险、生育保险职责，国家卫生和计划生育委员会的新型农村合作医疗职责，国家发展和改革委员会的药品和医疗服务价格管理职责，民政部的医疗救助职责整合，组建国家医疗保障局，作为国务院直属机构。目前国家医疗保障局尚未挂牌。

主要职责是，拟订医疗保险、生育保险、医疗救助等医疗保障制度的政策、规划、标准并组织实施，监督管理相关医疗保障基金，完善国家异地就医管理和费用结算平台，组织制定和调整药品、医疗服务价格和收费标准，制定药品和医用耗材的招标采购政策并监督实施，监督管理纳入医保支出范围内的医疗服务行为 and 医疗费用等。

C、国家药品监督管理局

国家药品监督管理局，由国家市场监督管理总局管理，主要职责是负责药品、化妆品、医疗器械的注册并实施监督管理。目前国家药品监督管理局尚未挂牌。

(2) 行业自律性组织

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。

2、行业主要政策及法律法规

(1) 关于医疗服务市场的政策及法律法规

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 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》，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”。

2012 年 3 月，国务院发布《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案的通知》，再次强调大力发展非公立医疗机构，并进一步放宽准入，鼓励社会力量和境外投资者举办医疗机构，支持有资质的人员开办私人诊所。

2013 年 9 月，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。

2015 年 3 月，国务院办公厅印发《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，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。

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。

2016 年 11 月，国家卫生和计划生育委员会发布《关于修改〈医疗机构管理条例实施细则〉的决定（征求意见稿）》，扩大了医疗机构的认定范围，将“临床检验中心、医学检验中心、病理诊断中心、医学影像诊断中心、血液透析中心、安宁疗护中心”也列入“医疗机构”名录中。同时，进一步放宽了医疗服务行业准入门槛，在不可以申请设立医疗机构的说明中，删除了“医疗机构在职、因病退职或者停薪留职的医务人员”这一条，即确认了在职医务人员设立医疗机构的合法性。2017 年 2 月 1 日，国家卫计委根据《医疗机构管理条例》对医疗机构的类别、设置审批、登记及校验、名称、执业等进行明确详细规定。

2016 年 12 月，国务院发布《关于印发“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》，将“到 2017 年，基本形成较为系统的基本医疗卫生制度政策框架”及“到 2020 年，普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系、比较健全的医疗保障体系、比较规范的药品供应保障体系和综合监管体系、比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制”作为深化医药卫生体制改革主要目标。将“到 2017 年试点城市公立医院药占比（不含中药饮片）总体降到 30%左右”作为建立科学合理的分级诊疗制度的任务之一。

2017 年 5 月，国务院办公厅印发《国务院办公厅关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》，提出各地要统筹考虑多层次医疗需求，制定完善医疗卫生服务体系规划、医疗机构设置规划、大型医用设备配置规划，完善规划调控方式，优化配置医疗资源，促进社会办医加快发展，凡符合规划条件和准入资质的，不得以任何理由限制；支持社会办医疗机构引入战略投资者与合作方，加强资本与品牌、管理的协同，探索委托知名品牌医疗实体、医院管理公司、医生集团开展经营管理等模式。

（2）关于医疗服务价格的政策及法律法规

2009 年 3 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”。

2009 年 11 月，国家发改委、卫生部和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》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”。

2014 年 3 月，国家发改委等部门发布《关于非公立医疗机构医疗服务实行市场调节价有关问题的通知》，在明确非公立医疗机构的医疗服务价格实行市场调节之外，还提出营利性非公立医疗机构可自设服务项目，非营利性非公立医疗机构应按照《全国医疗服务价格项目规范》设立服务项目。

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。

2016 年 7 月，国家发展改革委会同国家卫生计生委、人力资源社会保障部、财政部联合发出《推进医疗服务价格改革的意见》，明确了医疗服务价格实行分类管理：公立医疗机构提供的基本医疗服务实行政府指导价，特需医疗服务和其他市场竞争充分、个性化需求较强的医疗服务实行市场调节价；非公立医疗机构提供的医疗服务，落实市场调节价政策。

2016 年 7 月，国家发展改革委等部门发布《关于印发推进医疗服务价格改革意见的通知》，通知指出，要降低大型医用设备检查治疗和检验价格，提高诊疗、手术、康复、护理、中医等体现医务人员技术劳务价值的医疗服务价格。此外，国家将负责制定全国医疗服务项目技术规范，统一项目名称和服务内容，指

导医疗机构规范开展服务，并作为确定医疗机构收费项目的依据。

2017 年 4 月，国家卫生计生委、财政部、中央编办、国家发展改革委等七部委发布《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》，通知指出，2017 年全国公立医院医疗费用平均增长幅度控制在 10%以下；7 月 31 日前，所有地市出台城市公立医院综合改革实施方案；9 月 30 日前，全面推开公立医院综合改革，所有公立医院全部取消药品加成（中药饮片除外）。

2017 年 6 月，国务院办公厅印发《关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》，将“2017 年起，进一步加强医保基金预算管理，全面推行以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式”及“到 2020 年，医保支付方式改革覆盖所有医疗机构及医疗服务，全国范围内普遍实施适应不同疾病、不同服务特点的多元复合式医保支付方式，按项目付费占比明显下降”作为主要目标。将实行多元复合式医保支付方式、重点推行按病种付费、开展按疾病诊断相关分组付费试点、完善按人头付费、按床日付费等支付方式、强化医保对医疗行为的监管作为改革的主要内容。

（3）关于医疗服务质量的政策及法律法规

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”。

2009 年 5 月，卫生部印发《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”。

2016 年 9 月，国家卫生和计划生育委员会颁布《医疗质量管理办法》，建

立了国家医疗质量管理的控制制度、评估制度和医疗安全与风险管理制度，提出医疗机构是医疗质量的责任主体，要求医疗机构的医疗质量管理实行院、科两级责任制，并进一步明确了各级卫生行政部门的医疗质量监管责任、医疗机构及医务人员涉及医疗质量问题的法律责任。

（4）关于医疗服务人员的政策及法律法规

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。

2015 年 11 月，国家食品药品监督管理总局执业药师资格认证中心、中国药学会、中国非处方药物协会和中国医药商业协会联合发布了《执业药师业务规范（试行）》，首次对执业药师在运用药学等相关知识、技能和专业素养从事处方调剂、用药咨询、药物警戒、健康教育等业务活动时，应当遵守的行为准则做了明确规范。

2017 年 2 月，国家卫生和计划生育委员会发布了《医师执业注册管理办法》，对医师执业注册条件、注册程序、注销与变更注册等作出了明确规定，对于规范医师准入管理，加强医师队伍建设发挥了重要作用。

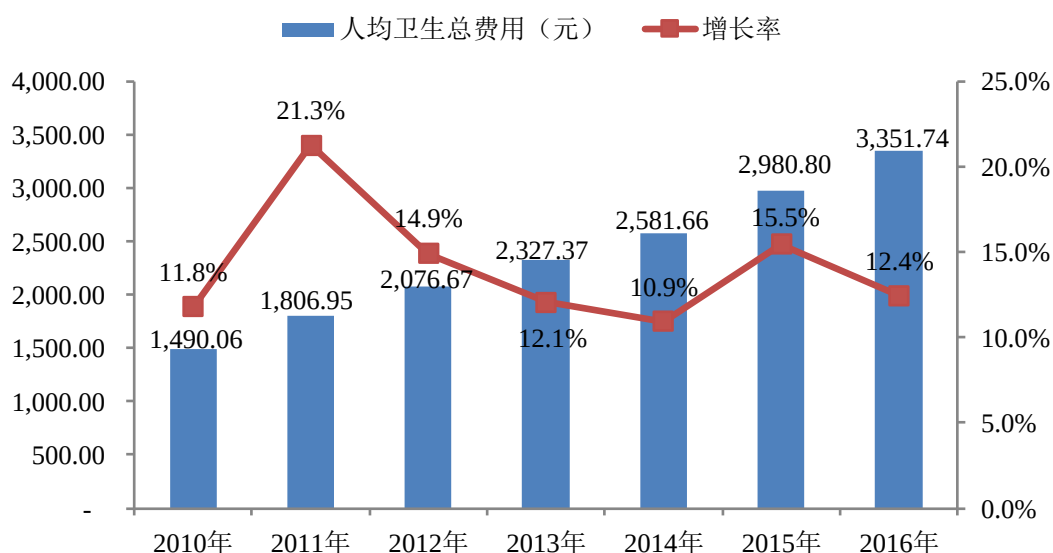
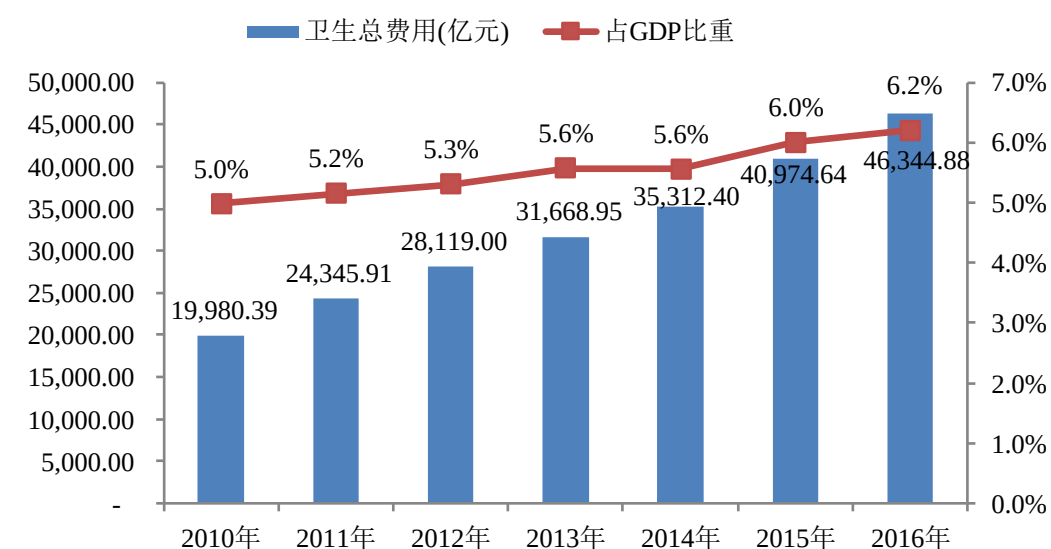
（二）医疗服务行业概况

1、医疗服务行业发展现状

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

根据国家统计局及卫计委发布的《2016 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》数据,我国包括政府卫生支出、社会卫生支出及个人卫生支出在内的卫生总费用由 2010 年的 19,980.4 亿元增至 2016 年的 46,344.9 亿元,年均复合增长率为 15.05%。卫生总费用占我国 GDP 的比重也不断提升,从 2010 年的 4.9% 增长至 2016 年的 6.2%。



数据来源:国家统计局及卫计委

(2) 居民卫生支出持续增加

根据国家统计局统计数据,我国居民人均卫生费用从 2010 年的 1,490.06 元

增长至 2016 年的 3,351.74 元，年均复合增长率 14.47%。我国居民人均医疗保健消费支出额从 2013 年的 912 元增长至 2016 年的 1,307 元，年均复合增长率 12.74%。其中，城市居民人均医疗保健消费支出额从 2013 年的 1,136 元增长至 2016 年的 1,631 元，农村居民人均医疗保健消费支出额从 2013 年的 668 元增长至 2016 年的 929 元。

（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，医疗卫生资源总量相对不足，每万人拥有卫生技术人员数、执业（助理）医师数、护士数、床位数相对较低。根据国家统计局统计数据，2013 年以来，我国医疗卫生资源情况如下：

项目	2016	2015	2014	2013
每万人拥有卫生技术人员数（人）	845.44	800.75	758.98	721.06
每万人拥有城市卫生技术人员数（人）	108	102	97	92
每万人拥有农村卫生技术人员数（人）	40	39	38	36
每万人拥有执业（助理）医师数（人）	319.10	303.91	289.25	279.48
每万人拥有城市执业（助理）医师数（人）	39	37	35	34
每万人拥有农村执业（助理）医师数（人）	16	15	15	15
每万人拥有注册护士数（人）	350.72	324.15	300.41	278.31
每万人拥有城市注册护士数（人）	49	46	43	40
每万人拥有农村注册护士数（人）	15	14	13	12
每万人医疗机构床位数（万张）	741.05	701.52	660.12	618.19

数据来源：国家统计局

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，床位占比逾 80%。资源要素之间配置结构失衡，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。

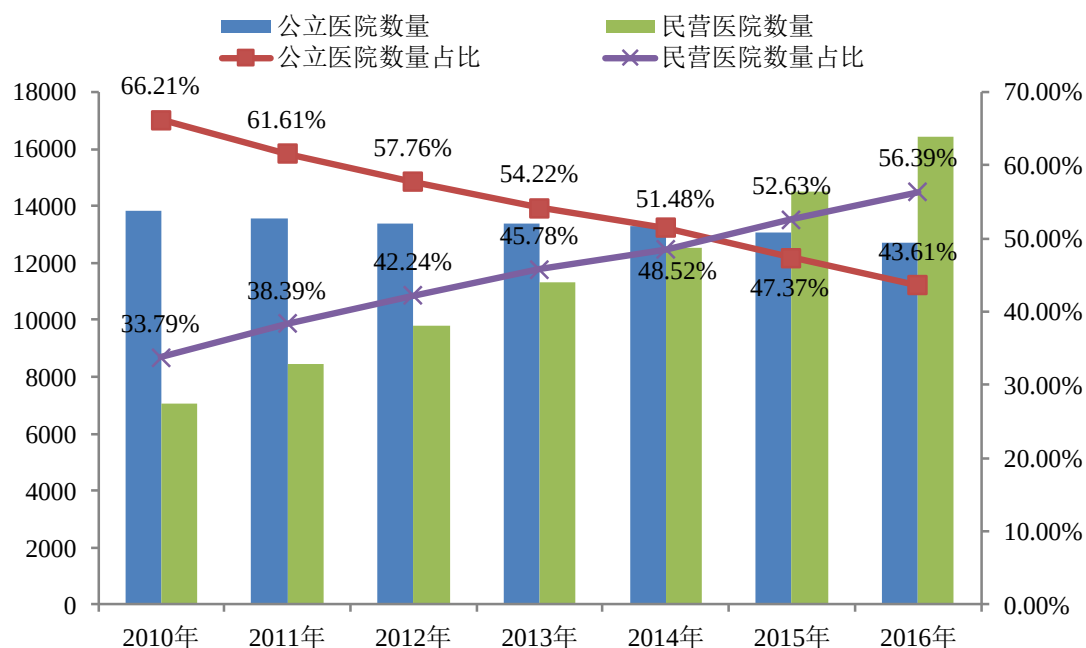
三是医疗卫生服务体系碎片化的问题比较突出。公共卫生机构、医疗机构分工协作机制不健全、缺乏联通共享，各级各类医疗卫生机构合作不够、协同性不强，服务体系难以有效应对日益严重的慢性病高发等健康问题。

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。

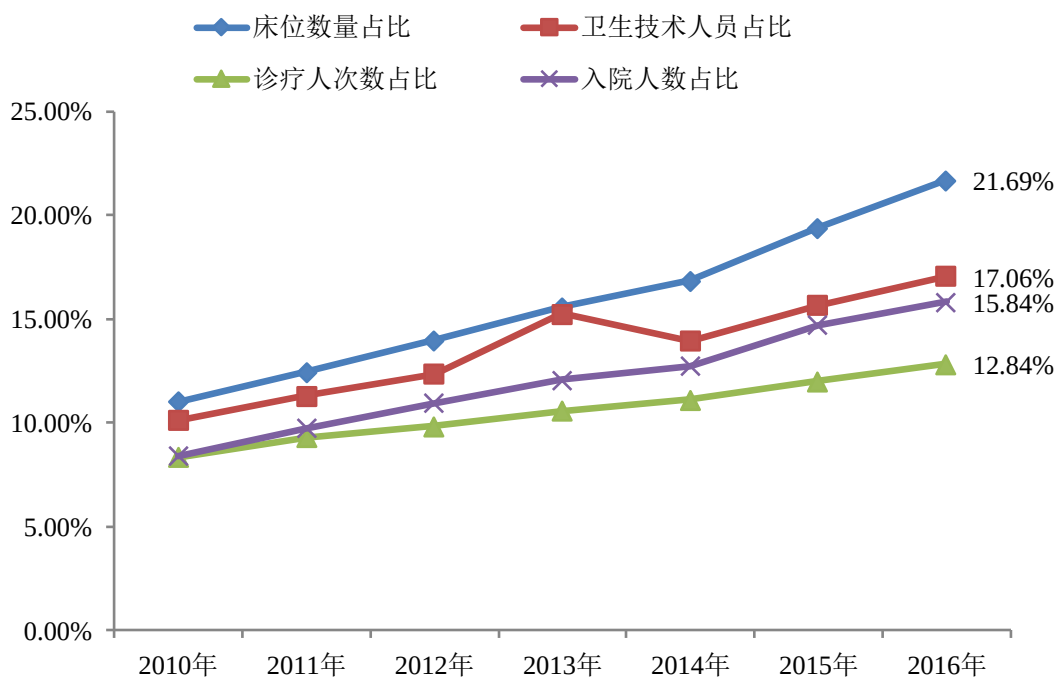
（4）民营医疗机构数量及服务规模迅速扩张

为深化医药卫生体制改革，实现医疗卫生资源总量提升及结构优化，近年来，我国政府提出了多项政策意见和举措鼓励社会资本进入医疗领域。依托监管政策的外部支持，以及融资渠道广、管理机制灵活、提供市场化服务等内生优势，我国民营医疗机构迅速发展，机构、床位、人员数量持续快速增长，诊疗及住院人数大幅提升，在医疗服务行业中的作用日益突出。民营医院数量由 2010 年末的 7,068 家增加至 2016 年末的 16,432 家，年均复合增长率为 15.10%，占医院总数比重从 33.79% 上升至 56.39%；民营医院床位数量占比由 2010 年的 11.03% 增长至 2016 年的 21.69%，卫生技术人员数量占比由 2010 年的 10.12% 增长至 2016 年的 17.06%，诊疗人次数占比由 2010 年的 8.33% 增长至 2016 年的 12.84%，入院人数占比由 2010 年的 8.40% 增长至 2016 年的 15.84%。



数据来源：国家统计局及卫计委

民营医院在数量上的蓬勃发展体现了社会对于医疗服务的需求持续上升，但相比于公立医院的事业制编制，民营医院在医护人员资源、医保定点资格、科研经费、教授职衔、福利待遇、医院评级及社会美誉度等方面都有一定差距，从而导致民营医院的接诊量上仍明显低于公立医院水平，民营医院的床位数量、卫生技术人员数量、诊疗人次数和入院人数在医院总数中的占比均低于 20%，远低于其数量占比，这意味着民营医院的医疗资源及医疗服务规模仍有较大的提升空间。



数据来源：国家统计局及卫计委

2、医疗服务行业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

目前国内公立医院体系资源配置效率低下，以公立医院为主的医疗服务体制无法适应现代医疗服务发展需求。同时，有效行业竞争机制及法律监管体系缺失，导致看病难，看病贵和医患矛盾。在此背景下，国务院和卫计委陆续出台了一系列医改新政，鼓励社会资本参与医疗服务产业，并对社会办医提出了明确的方向和要求。

A、到2020年，社会办医院床位数占比将从2013年的15%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

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。

B、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。

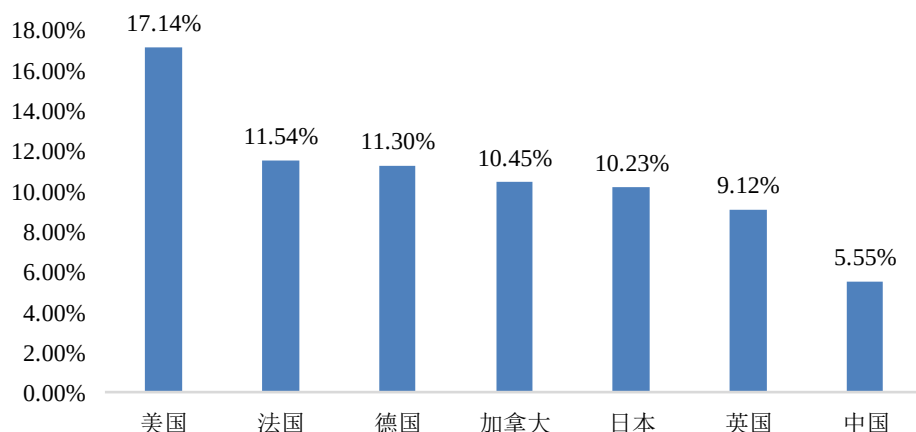
c、支持发展专业的医学检验机构和影像机构，逐步建立大型设备共用、共享、共管机制。建立区域医学影像中心，推动建立“基层医疗卫生机构检查、医院诊断”的服务模式，提高基层医学影像服务能力。

在医改政策支持下，我国医疗服务市场已开始受到金融投资者和产业投资者的关注，民营医院增长迅速，2005 年到 2015 年数量年均复合增长率达 24.9%。预计未来将有更多投资者涌入医疗服务市场。金融投资者投资医疗服务市场多为通过上市、并购，获得较高的财务回报；而产业投资者多为通过产业链上下游的延伸，获取协同效应带来的收益，并维护的增强其在医疗服务行业中的地位。

（2）我国医疗服务市场未来发展潜力巨大

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。2016 年，中国和美国医疗服务总开支分别为 7,130 亿美元和 33,372 亿美元，分别占两国当年 GDP 的 6.2%和 17.9%；同时中国和美国 2016 年的人均医疗服务开支分别为 459 美元和 10,348 美元。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。

2014年各国医疗卫生总支出
(占GDP的百分比)



数据来源：世界银行数据库

(3) 人口老龄化、城镇化将推进医疗领域的变化

当前，人口老龄化趋势显著，老龄人口占总人口的比率从 2004 年的 7.6% 上升到 2017 年 11.4%，老龄人口总数已达到 1.58 亿人。老龄人口慢性疾病多、医疗周期长、自理能力弱，对慢性疾病护理与康复服务的需求较大。因此，养老产业将在未来成为医疗领域的重要组成部分。

同时，随着经济结构的调整和国家政策的推动，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 2017 年的 58.5%。城镇化带来居民生活方式的改变，以城市人群为主的疾病将会有增长趋势。因此，养生、保健护理等特殊领域的医疗需求也会相应增加。

(4) 医疗卫生行业信息化的重要性持续提升

医疗信息化作为支撑医药卫生体制改革的支柱之一，在近年来医改的深入推进和智慧城市的建设中步入黄金期。根据国家在《关于深化医药卫生体制改革的意见》中的描述，我国医疗卫生信息化将从医院信息化、公共卫生信息化以及医疗保障体系信息化开展，通过利用网络技术，构建信息网络平台，将大大提高公共卫生安全预测预警和分析报告能力，推进医院信息化建设水平。过去，我国大部分地区医疗信息化水平较低。自 1995 年卫生部提出“金卫工程”设想以来，我国的医疗卫生信息化建设迅速发展，各大中小型医院都购置了基础的管理信息系统（MIS），医院信息系统（HIS）、检验管理系统（LIS）、医学影像存档与

通讯系统（PACS）的搭建不断完善。这次新医改第一次将信息化写入方案中，成为医疗卫生体系改革的保障体系之一，明确要求“以推进公共卫生、医疗、医保、药品、财务监管信息化建设为着力点，整合资源，加强信息标准化和公共服务信息平台建设，逐步实现统一高效、互联互通”，标志着医疗卫生行业信息化建设即将迎来更大的发展机遇。

（5）技术及人才的竞争日益突出

医疗服务行业作为一个直接关系人们生命健康的行业，技术实力和人才队伍建设是其核心竞争力。对于患者而言，较高的资质等级、先进的医疗设备、尖端的治疗技术以及众多优秀的专家人才等因素往往具有较高的吸引力和控制力。随着民营资本准入政策的放开，医疗服务行业内的竞争者将越来越多，竞争日趋激烈。要想在竞争日益激烈的医疗服务行业立足并取得更大发展，技术优势及人才优势将发挥日益重要的作用，甚至是决定性的作用。

（三）行业竞争格局和市场化程度

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日趋激烈。

1、民营医院与公立医院之间的竞争

从医疗行业整体来看，目前民营医院相比公立医院处于竞争劣势。因为长期以来公立医院作为国家提供公共医疗服务的“一元化”主体，通过国家政策长期支持形成了一定的规模优势、人才优势和品牌优势。但是，另一方面民营医院相比公立医院也有其天然的竞争优势。其一，民营医院产权明晰、融资渠道广、投资决策快、薪酬激励机制灵活、资源配置效率高、服务意识强。其二，本轮医改以来，国家出台了一系列政策以支持民营医院的发展。其三，随着更多注重可持续发展的民营医疗集团进入医疗行业，目前民营医院发展已经进入了全新发展阶段，医疗市场上已经涌现出了一大批重视学科建设、重视专家队伍建设、重视医疗质量体系建设的民营医疗集团，民营医院的品牌认可度和患者接受度相比以前已经有明显提升。

2、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

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，截至 2017 年 6 月底，全国民营医院已发展到 17,153 家，较 2016 年同期增加 12.09%；民营医院提供的诊疗服务也快速增长，2017 年 6 月的诊疗人次达到 3,813 万人次，出院人数为 247 万人，较 2016 年同期分别增长 19.30%和 21.90%。随着新医改的深化和市场医疗服务资源配置机制的逐步成熟，民营医院迎来了快速发展的利好时期，同时也加剧了民营医院之间的竞争。而未来民营医院之间竞争的关键在于学科发展水平的竞争、在于集团化资源配置效率的竞争、在于产业链协同效率的竞争。

民营医院发展有其特殊性，其一，医院投资巨大、回收期漫长；其二，医院的盈利主要来自医疗技术和产业链协同。因此，未来民营医院发展出路是学科发展、集团化、产业链一体化。通过学科发展，强化内生发展动力，建立核心竞争力；通过集团化发展突破地域限制，扩大患者规模，在集团内部优化资源配置、集中优势资源、有侧重的投资基础设施、医疗设备、引进核心；通过产业链一体化发展实现集中化规模采购，压缩采购环节，从而降低采购成本、提高配送效率。因此，未来民营医院之间的竞争是学科技术的竞争、集团化程度的竞争、产业链协同效率的竞争。

（四）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

医疗卫生事业与人们生活息息相关，一直得到政府的高度重视。“十三五”规划明确指出，要按照保基本、强基层、建机制的要求，增加财政投入，深化医药卫生体制改革，建立健全基本医疗卫生制度，加快医疗卫生事业发展，优先满足群众基本医疗卫生需求。

2016 年 4 月，国务院印发《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》（国办发〔2016〕26 号），要求进一步推进医疗、医保、医药三医联动，强化改革整体性、系统性和协同性，进一步提高改革行动能力，推进政策落实，促进建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，切实推进健康中国建设。

2015 年 6 月，国务院印发《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），提出进一步放宽办医准入、拓宽投融资渠道、促进资源流动和共享、优化医疗机构发展环境等社会办医重点工作和方向。

2013 年 9 月，国务院颁布了《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发〔2013〕40 号），提出到 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》（国卫体改发〔2013〕54 号），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。

由此可见，医疗卫生体制改革的持续深化将进一步推进医疗服务市场的发展。

（2）人口老龄化的影响

我国的人口规模大且老龄化趋势加快，老龄人口日益增长的医疗需求将推动医疗服务市场迅速扩张。根据国家统计局的数据，截至 2015 年底，中国总人口 13.75 亿人，其中老龄人口为 1.44 亿人，占总人口比重达到 10.5%。老年人发病率高，疾病医治疗程长且常伴有并发症，同时老年人也多患有慢性疾病需要长期护理和用药，因此是医疗服务的高消费群。人口老龄化预计将会从医院就诊人次增加、诊断及医疗的需求提高、治疗时间的延长等方面促进医疗服务需求的增长。

（3）居民健康意识的提高

随着人们生活水平和受教育程度的提高，居民对自身健康状况越来越关注，其健康意识也逐步增强。一方面，重大传染病流行形势依然严峻，慢性非传染性疾病和精神疾病对人民群众的健康威胁日益加大，新发传染病以及传统烈性传染病的潜在威胁不容忽视。另一方面，生态环境、生产生活方式变化以及食品药品安全、职业伤害、环境问题等对人民群众健康的影响更加突出。此外，居民健康保健意识的增强为医疗服务行业的整体发展提供了“主动”增量。这种更多由患

者主导的增量带动了高端、特色诊疗服务的快速发展。这将极大提升我国医疗服务行业的市场需求，为行业未来的服务理念、服务模式的创新与改进带来巨大的空间。

（4）医疗保障体系的完善

“十三五”规划纲要中明确提出了健全全民医疗保障体系的目标。要求全面实施城乡居民大病保险制度，健全重特大疾病救助和疾病应急救助制度，使得城乡医保参保率稳定在 95%以上；改革医保管理和支付方式，实现医保基金可持续平衡；加快推进基本医保异地就医结算，实现跨省异地安置退休人员住院医疗费用直接结算。随着医疗保障体系的完善，居民的医疗支付承受力将会增强，有助于医疗服务行业的健康发展。

2、不利因素

（1）医疗资源布局不合理

我国医疗资源分布不均，大部分优质资源集中在大城市的大型医院，而农村及欠发达地区的医疗机构则存在人才短缺、设备简陋等问题，许多患者难以得到有效的诊疗服务。

（2）体制问题日益凸显

尽管医改已进入攻坚阶段，但是卫生事业发展中不平衡、不协调、不可持续的问题依然存在，群众大病医疗费用负担仍然较重。随着医改的推进，深层次的体制矛盾、复杂的利益调整等难点问题进一步显现，改革已进入“深水区”。医疗保障制度建设有待进一步加强，基本药物制度还需巩固完善，公立医院改革需要深化拓展，推进社会力量办医仍需加大力度，人才队伍总量和结构性矛盾依然突出。上述问题若不能在中短期内解决，将严重影响我国医疗卫生体系的改革，进而对整个医疗服务行业的发展造成不利影响。

（五）行业进入壁垒

1、市场准入壁垒

医疗服务关乎国计民生，行业准入和行业管理要求较高。一方面，为了避免卫生资源的重复配置及浪费，我国的卫生主管部门对医疗卫生资源配置有着一定

的规划布局要求，新办医疗机构的设置审批都需要按照规划进行；另一方面，为了确保诊疗质量，卫生主管部门对医疗机构设置了较高的设立标准，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。根据《医疗机构管理条例》，“设置医疗机构应当符合医疗机构设置规划和医疗机构基本标准，单位或者个人设置医疗机构，必须经县级以上地方人民政府卫生行政部门审查批准，并取得设置医疗机构批准书，方可向有关部门办理其他手续。”因此新设医疗机构在市场准入方面存在一定的门槛。

2、人才壁垒

优秀的医疗人才是医疗服务机构的核心资源，而目前我国的优秀医疗人才较为稀缺。尤其是对于新进入的医疗服务机构而言，如何吸引和留住高素质的医学人才往往是一大难题。一方面，具有专业水平的医师并不愿意放弃大型医院的人员编制去较低级别医院或欠发达地区服务，且执业医师多点执业由于多方面的原因一直无法有效实施；另一方面，高素质医学人才比较注重业务发展基础、学术研究环境、职称晋升机会等条件，新进入医疗服务企业难以在短时间内搭建与之匹配的平台。因此，医疗服务行业的人才壁垒总体而言比较高。

3、行业经验和管理水平壁垒

医疗服务行业具有特殊的运营和管理特点，加之较强的行业监管和客户群体的特殊性，使得行业经验和管理水平对医疗服务机构的发展至关重要。而医疗服务机构的行业经验和管理水平又无法简单复制，只能依靠自身长期的积累。因此新进入者很难在短时间内具备经营和管理方面的核心竞争能力。

4、资金壁垒

医疗服务行业是典型的技术密集型、资本密集型行业，大型综合医疗服务机构对资金投入具有很高的要求。首先，医院的土地、房产等基础设施建设需要大量的资金投入；其次，医疗机构需要购置大量的顶尖技术医疗设备，部分尚需从国外进口，因此设备价格较为昂贵；最后，医疗机构的品牌建设、学术科研及人才培养等方面都需要持续的资金投入。

（六）行业技术水平和特点、经营模式

1、行业技术水平及经营模式

目前，我国卫生医疗服务行业水平较为成熟，目前对各类疾病患者的治疗手段主要包括药物质量、物理治疗、康复治疗以及心理治疗等，在诊断标准和治疗方案等方面与国际先进水平同步。

医疗服务行业的经营模式主要为专科医院和综合医院，通过门诊治疗及住院治疗为患者提供医疗服务。

目前我国医疗机构分为营利性和非营利性，不同医疗机构的利润率水平存在一定的差异。从诊疗项目上看，医保范围内的医疗服务项目利润率水平相对较低，非医保范围内的医疗服务项目的利润率水平较高。

2、行业周期性、区域性及季节性

（1）周期性特征

医疗服务是居民的刚性需求，不会随着人们的收入变化以及支付能力的变化而产生较大波动，因此具有较强的抗周期性和抗衰退性等特征。例如，尽管经济整体受到 2008 年金融危机的影响，我国自 2007 年以来的人均卫生费用支出依然稳定增长。

（2）季节性特征

从整体来看，四季度通常是患者就医旺季，医疗服务行业具有一定的季节性特征。

（3）区域性特征

医疗卫生机构受制于区域限制，除全国性的医疗卫生机构外，大多数医疗卫生机构的主要辐射范围是医疗机构所在区域及其周边区域。因此，医疗服务行业具有明显的区域性特征。由于各地区经济发展程度的影响较大，经济较为发达的大中城市的医疗水平较高，诊疗人数相对更多。

（七）交易标的所处行业与上、下游行业之间的关联性及其对本行业的影响

公司所处行业的上游行业主要有药品、耗材和医疗设备行业，下游则直接面向疾病患者及其家属。

上游行业方面，我国药品经营管理较为严格，有关企业需凭《药品经营许可证》开办药品批发和零售企业；政府对国家基本药物、国家基本医疗保障用药及生产经营具有垄断性的特殊药的价格进行重点管理，其他药品实行市场调节价。我国药品市场竞争充分，供应较为充足。

下游行业方面，我国居民健康意识持续增长。一方面，重大传染病流行形势依然严峻，慢性非传染性疾病和精神疾病对人民群众的健康威胁日益加大，新发传染病以及传统烈性传染病的潜在威胁不容忽视。另一方面，生态环境、生产生活方式变化以及食品药品安全、职业伤害、环境问题等对人民群众健康的影响更加突出。此外，居民健康保健意识的增强为医疗服务行业的整体发展提供了“主动”增量。这种更多由患者主导的增量带动了高端、特色诊疗服务的快速发展。这将极大提升我国医疗服务行业的市场需求，为行业未来的服务理念、服务模式的创新与改进带来巨大的空间。

（八）交易标的竞争优势分析

1、七煤医院

（1）总体情况

七煤医院前身是七煤集团职工总医院，是七台河市历史悠久的综合性大型医疗机构，历经多年的发展，现已成为一所集医疗、教学、科研、预防、康复、职业病防治为一体的大型三级甲等综合医院。

七煤医院设有 33 个临床科室、10 个医技科室，10 个行政管理科室，截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院开放床位 1,733 张。相比本地区其他医院具有较强的综合服务能力。七煤医院继承了其前身七台河总院的学科积淀，在巩固传统优势学科的同时，积极响应国家政策快速调整学科结构。七煤医院心血管内科、神经内科、呼吸内科、骨科、泌尿外科、放疗科和血透中心等传统优势学科实力较

强，在当地具有较高的知名度。

(2) 竞争优势

A、区位优势

一方面，从医院所处市区位置来看，七煤医院位于七台河市城区中心地带，周边居民聚集，医疗服务群体广泛，潜在就医人员基数大，地理区位优势明显。另一方面，从医院所处周边位置来看，七台河市周边城区、郊区的医疗资源较为匮乏，医疗技术无法满足当地居民的就诊需求，七煤医院较强的区位优势进一步凸显。

B、“一体化”医共体优势

七煤医院积极响应国家分级诊疗政策，利用总院和五个所属基层分院点多面广、统一管理优势，在当地建立了“一体化”医共体，真正落实了分级诊疗，实现了上下联动、双向转诊机制。七煤医院总院将慢病、恢复期、康复期患者下转至基层医院，同时总院收治基层医院上转的急危重症、疑难杂症患者（如脑梗、心梗、创伤、肿瘤患者等）。与此同时，建立了总院向所属基层分院技术输出机制，通过技术帮扶（定期出诊、手术代教、远程会诊、进修学习等）切实提升所属基层分院的收治能力。通过建立“一体化”医共体，将双向转诊做实做好，逐步优化各级医院住院患者结构，从而实现医院整体可持续发展。

C、医疗设备优势

七煤医院拥有德国西门子 128 层螺旋 CT 机、三星 0.35T 核磁共振机、美国 GE1.5T 核磁共振、荷兰飞利浦 FD-20DSA、广东中能医用电子直线加速器、荷兰飞利浦 EPIQ5、EPIQ7 彩色超声机、日本东芝 APLIO500TUS-A500 彩色超声机、日本阿洛卡 SSD-a10 彩色超生诊断仪、日本欧林巴斯 OTV-3190 腹腔镜、日本欧林巴斯 viseraptrd 腹腔镜、美国 RTVue XR 光学相干断层扫描仪、瑞士 LCM21 混合动力碎石镜、澳大利亚 ur0727YAG 激光治疗仪。该等一系列国内外先进诊断和治疗医疗设备，增强了七煤医院的诊疗能力，吸引更多病患前来医院就诊。

D、人才优势

截至 2018 年 3 月 31 日，七煤医院拥有正式员工 1025 人，其中临床医生 253 人，高级职称 422 人。七煤医院是上海复旦大学中山医院、解放军 301 医院、协和医院等医院的远程教学、远程会诊、技术协作医院。通过进修协作，七煤医院

的医生提升了综合处置疾病能力，增加了应对复杂疾病的诊断和治疗经验，进而提升了七煤医院的整体诊疗水平，增强了医院的吸引力。

2、双矿医院

(1) 总体情况

双矿医院是双鸭山市历史悠久的综合性大型医疗机构，历经多年的发展已成为一所集医疗、教学、科研、预防保健、康复、急诊急救、职业病防治为一体的大型三级甲等综合医院。双矿医院先后获得过国家级爱婴医院、全国院务公开示范医院、全国百姓放心示范医院、省级文明单位等多项荣誉称号。双矿医院同时担负双鸭山市“七个质控中心”的检查与指导任务及双鸭山矿区及周围地区的医疗、教学、科研、预防保健、急诊急救和康复等工作，是哈尔滨医科大学、佳木斯大学、齐齐哈尔医学院、牡丹江医学院四所国高等医学院校的教学医院，是北京呼吸病研究所、哈尔滨医科大学第一附属医院、第二附属医院、第三附属医院、第四附属医院的协作医院，也是国家卫生部国际急救中心网络医院和佳木斯大学的硕士研究生培养基地之一。

(2) 竞争优势

A、区位优势

一方面，从医院所处市区位置来看，双矿医院位于鸡西市城区中心地带，周边居民聚集，医疗服务群体广泛，潜在就医人员基数大，地理区位优势明显。另一方面，从医院所处周边位置来看，双鸭山市周边城区、郊区的医疗资源较为匮乏，医疗技术无法满足当地居民的就诊需求，双矿医院较强的区位优势进一步凸显。

B、“一体化”医共体优势

双矿医院积极响应国家分级诊疗政策，利用总院和三个所属基层分院点多面广、统一管理优势，在当地建立了“一体化”医共体，真正落实了分级诊疗，实现了上下联动、双向转诊机制。总院将慢病、恢复期、康复期患者下转至基层医院，同时总院收治基层医院上转的急危重症、疑难杂症患者（如脑梗、心梗、创伤、肿瘤患者等）。与此同时，建立了总院向所属基层分院技术输出机制，通过技术帮扶（定期出诊、手术代教、远程会诊、进修学习等）切实提升所属基层分院的收治能力。通过建立“一体化”医共体，将双向转诊做实做好，逐步优化各级医院住院患者结构，从而实现医院整体可持续发展。

C、医疗设备优势

双矿医院目前拥有 GE64 排螺旋 CT、西门子 0.35T 核磁共振、18 兆级大型高能医用直线加速器和精确适型放疗系统（俗称 X-刀）、菲利浦 C 型臂大型数字平板心血管造影机、先进的 VIVID-7 型等 9 台进口高档彩超、大型柯达 3500 型 DR 数字 X 光机、CR、西门子 1000 毫安 X 光机、大型微波热疗机、三台全自动大型生化仪、大型全自动酶联免疫分析仪、大型血球分析仪和大型尿流仪、梅里埃细菌检测仪、13 台德国贝朗人工肾组群和可透析中分子物质的在线血滤系统、CRRT 系统（连续性血液净化装置）等先进设备，增强了七煤医院的诊疗能力。

D、医疗技术人才优势

双矿医院有享受国务院特殊津贴的专家学者级医生 3 人，享受黑龙江省人民政府津贴的专家 13 人，国家级、黑龙江省各专业委员会副主任委员、常务委员、委员 42 名，截至 2018 年 3 月 31 日，双矿医院拥有卫生技术人员 1,598 人，其中高级职称 612 人，中级职称 384 人。双矿医院具有竞争优势的科室有心内科、神经外科、骨科、消化内科、普通外科、血透室等。

双矿医院的院长和副院长在各自的医疗领域均具备较好的技术能力。徐克达院长为中国医师协会消化内科专业委员会委员、省消化内镜专业委员会副主任委员，其所在科室开展了门脉高压症合并上消化道大出血的急诊内镜下套扎止血和组织胶凝固治疗、双介入疗法治疗门脉高压症、十二指肠镜检查和治疗等技术。

副院长荆长富为省劳动模范、双矿集团特等劳动模范、省骨科学会专业委员会委员，其可完成复杂断肢和断掌、断指再植、各种类型的单侧、双侧人工关节置换、各类显微外科手术、复杂性前后入路的高颈段和各段脊柱外科手术、关节镜检查 and 手术治疗、低温等离子刀手术等。

副院长李辉为中国医师协会心血管专业委员会委员、省心血管内科专业委员会委员，所在科室开展了急性心肌梗塞和各类冠状动脉疾病的急诊介入治疗、起搏器植入治疗、主动脉内球囊反搏治疗心源性休克和重症急性左心衰竭、射频消融治疗复杂性心律失常等技术。

3、鸡矿医院

(1) 总体情况

鸡矿医院是鸡西市历史悠久的综合性三级甲等综合大型医院，同时也是省级区域医疗中心、黑龙江省级住院医师规范化培训基地和国家级住院医师规范化培训基地协同医院。此外，鸡矿医院还是国家博士后科研工作站、国际紧急救援中心网络医院、国家安全生产监督管理总局矿山医疗救护分中心和中國煤炭创伤研究所。

鸡矿医院设有 37 个临床科室、13 个医技科室，16 个行政管理科室、9 家分院，截至 2018 年 3 月 31 日，共开放床位 1200 张。鸡矿医院继承了其前身鸡矿集团职工总医院的学科积淀，秉承“以学科建设为核心”的发展理念不变，在巩固传统优势学科的同时，积极响应国家政策快速调整学科结构。鸡矿医院拥有以消化内科、骨科、普外科、神经内科、心血管内科、妇产科、影像科、超声科等具有较高知名度的市级重点特色专科。鸡矿医院在地区重大事故及应急抢险中承担着重要作用，并承担着其他医院疑难危重病人的会诊工作。

(2) 竞争优势

A、区位优势

一方面，从医院所处市区位置来看，鸡矿医院位于鸡西市城区中心地带，周边居民聚集，医疗服务群体广泛，潜在就医人员基数大，地理区位优势明显。另一方面，从医院所处周边位置来看，鸡西市周边城区、郊区的医疗资源较为匮乏，医疗技术无法满足当地居民的就诊需求，鸡矿医院较强的区位优势进一步凸显。

B、“一体化”医共体优势

鸡矿医院积极响应国家分级诊疗政策，利用总院和九个所属基层分院点多面广、统一管理优势，在当地建立了“一体化”医共体，真正落实了分级诊疗，实现了上下联动、双向转诊机制。总院将慢病、恢复期、康复期患者下转至基层医院，同时总院收治基层医院上转的急危重症、疑难杂症患者（如脑梗、心梗、创伤、肿瘤患者等）。与此同时，建立了总院向所属基层分院技术输出机制，通过技术帮扶（定期出诊、手术代教、远程会诊、进修学习等）切实提升所属基层分院的收治能力。通过建立“一体化”医共体，将双向转诊做实做好，逐步优化各级医院住院患者结构，从而实现医院整体可持续发展。

C、医疗设备优势

鸡矿医院拥有 PET—CT、医用回旋加速器、美国 GE 公司宝石能谱 CT 2 台，3.0T、1.5T 核磁共振各 1 台，美国 GE 和德国西门子血管减影造影机各 1 台，双探头可变角 ECT 1 台，DR 4 台，高端彩超飞利浦 Q7、GE E9 等共 14 台，奥林巴斯 5800 和 5421 全自动生化仪，德国劳尔水处理机，血液透析机 38 台，卡尔蔡司眼科 OCT，高清腹腔镜、胃肠镜、支气管镜、电子纤维喉镜、多导睡眠仪等大中型医疗设备 500 余（台）件。该等一系列国内外先进诊断和治疗医疗设备，增强了鸡矿医院的诊疗能力，吸引更多病患前来医院就诊。

D、人才优势

截至 2018 年 3 月 31 日，鸡矿医院有正式员工 1,674 人，其中卫生技术人员 1517 人，高级职称 387 人，中级职称 349 人。

2002 年 6 月鸡矿医院加入了北京大学医院医疗集团，2008 年与韩国高丽大学安岩病院结成友好医院，2009 年成为牡丹江医学院非直属附属医院近年来，鸡矿医院先后选派 82 人分赴美国、日本、韩国、德国、新加坡及香港等国家和地区研修学习；每年选送 20—30 人到国内外知名医院进修学习；与哈尔滨医科大学、佳木斯大学联合举办了四期研究生学习班，已有 65 人获硕士学位。鸡矿医院在继 1964 年成功完成全省第一例断臂再植手术后，又先后完成了听神经瘤、脑松果体瘤、脑血管搭桥、断臂断指再植、拇指再造、心内直视术、颈动脉斑块及内膜切除术、异体肾移植、各种腔镜手术及冠状动脉支架置入术、心脏起搏器置入术、脑动脉瘤介入栓塞术、头颈下肢动脉狭窄支架置入术、腹主动脉支架术、全膝、全髋关节置换术等大量高难手术。通过进修协作，鸡矿医院医生提升了综合处置疾病能力，增加了应对复杂疾病的诊断和治疗经验，进而提升了鸡矿医院的整体诊疗水平，增强了医院的吸引力。

4、鹤矿医院

（1）总体情况

鹤矿医院建院历史悠久，现已发展成为集医疗、康复、预防、保健、科教研于一体的国家级三级甲等综合性医院。目前是鹤矿集团职工基本医疗和工伤定点医院，鹤岗市城镇居民基本医疗保险定点医院，鹤岗市新农村合作医疗定点医院，

鹤岗市工伤医疗保险定点医院，鹤北林业局森工医保定点医院。

(2) 竞争优势

A、区位优势

一方面，从医院所处市区位置来看，鹤矿医院位于鹤岗市城区中心地带，周边居民聚集，医疗服务群体广泛，潜在就医人员基数大，地理区位优势明显。另一方面，从医院所处周边位置来看，鹤岗市周边城区、郊区的医疗资源较为匮乏，医疗技术无法满足当地居民的就诊需求，鹤矿医院较强的区位优势进一步凸显。

B、“一体化”医共体优势

鹤矿医院积极响应国家分级诊疗政策，利用总院和多家基层分院点多面广、统一管理的优势，在当地建立了“一体化”医共体，真正落实了分级诊疗，实现了上下联动、双向转诊机制。总院将慢病、恢复期、康复期患者下转至基层医院，同时总院收治基层医院上转的急危重症、疑难杂症患者（如脑梗、心梗、创伤、肿瘤患者等）。与此同时，建立了总院向所属基层分院技术输出机制，通过技术帮扶（定期出诊、手术代教、远程会诊、进修学习等）切实提升所属基层分院的收治能力。通过建立“一体化”医共体，将双向转诊做实做好，逐步优化各级医院住院患者结构，从而实现医院整体可持续发展。

C、学科技术优势

鹤矿医院拥有一个省级重点专科“中西医结合科”，另外拥有骨外科、烧伤外科、消化内科、眼科、呼吸内科、泌尿外科、耳鼻喉科、血液肿瘤科等市级重点专科。同时，鹤矿医院是鹤岗市区域医疗联合体龙头医院之一，还是国家矿山医疗救护中心鹤岗分中心、中国煤矿创伤学会鹤岗创伤研究所，中国煤矿尘肺病防治基金会尘肺灌洗定点医院。

D、医疗设备优势

鹤矿医院配备了德国西门子平板血管造影系统（DSA）、德国蛇牌腹腔镜系统、德国西门子 1.5T 核磁、日本东芝 64 排螺旋 CT、日本东芝多排螺旋 CT、奥林巴斯 290 电子胃肠镜系统、多人高压氧舱等医疗设备。该等一系列国内外先进诊断和治疗医疗设备，增强了鹤矿医院的诊疗能力，吸引更多病患前来医院就诊。

5、肿瘤医院

(1) 总体情况

鹤康肿瘤医院目前是鹤岗地区一所集肿瘤、结核、传染三个专科为一体的专科医院，为区域内居民提供专科医疗服务，辅助政府在当地突发公共事件中开展医疗救援和防控工作。

(2) 竞争优势

A、区位和内部环境优势

鹤康肿瘤医院所处位置远离闹市区，符合国家对结核、传染病防治要求。鹤康肿瘤医院拥有的土地面积较大，其院内自然环境好，良好的环境有利于患者的康复疗养，对于未来开展业务和拓展就医办公楼等均具备较大条件。

B、医疗技术和学科优势

在黑龙江全省肿瘤专业委员会中，鹤康肿瘤医院医生担任肠癌 MDT 副主委 1 人，其他专业委员会委员 9 名，分别为放疗、化疗、老年肿瘤、乳腺癌、姑息治疗及青年委员会。鹤康肿瘤医院肿瘤科曾获得黑龙江省新技术三等奖 1 项，鹤岗市科技进步奖一等奖 4 项，二等奖 2 项。该科室目前能开展的诊疗项目：多学科肿瘤会诊，各种肿瘤的适形放疗和规范化疗，靶向精准治疗，如各期的乳腺癌、肺癌、大肠癌、食管癌、胃癌、肝癌、恶性淋巴瘤等；复发肿瘤的辅助化疗，放疗后复发的再程放疗；肿瘤急症的抢救性治疗，特殊途径给药等；癌症疼痛的阶梯治疗、营养支持治疗和心理治疗。该科室是黑龙江省内第一批通过验收的癌症疼痛病房。

6、五家标的医院战略协同优势

A、融资渠道优势

在北京晋商的战略统筹下，五家标的医院各类融资渠道更加通畅，可利用银行贷款或其他债务融资工具获得所需资金，从而在基础设施投入、医疗设备投入、信息化升级等诸多方面建立了竞争优势。

B、跨区域学科布局优势

根据各个地市医疗市场环境并结合各个医院自身学科发展现状，四个地市五

家标的医院在北京晋商的战略统筹下，进行了跨区域、差异化、协同化的学科布局。差异化、协同化的学科布局极大程度提高了各医院优势资源的使用效率，为学科发展建立了有利支撑。目前，五家标的医院内部已经建立了跨医院学科帮扶机制、员工跨医院流动机制、闲置医疗设备跨医院流动机制。

C、产业链协同优势

五家标的医院利用北京晋商大健康产业链优势，对原有供应商资源进行集中整合，通过集中化规模采购与厂家直接议价，缩短了供应链环节，降低了药品、耗材、设备采购成本，提高了配送效率。

D、管理机制优势

在北京晋商的战略统筹下，五家标的医院建立了专科精细化管理机制，并引入台湾长庚医院绩效管理体系（RBRVS），建立了以诊疗工作量、技术难度、医疗质量、患者服务为导向的绩效管理体系，有效提升了医院管理效率和整体效能。另外，五家标的医院均成立了客户服务中心，从门诊导诊到出院回访，全方位打造客户服务体系，将患者满意度提升到医疗质量安全的新高度，提升了患者对医院的信赖感。

7、五家标的医院核心管理人员及技术人员的情况及稳定人才的相关措施

A、五家标的医院核心管理人员及技术人员的情况

标的公司核心管理人员及技术人员情况如下：

医院	高管层			医疗技术人员		
	小计	高级职称	执业医师资格	小计	高级职称	中级职称
七煤医院	8	8	5	943	388	161
双矿医院	8	8	5	1,598	612	384
鸡矿医院	9	9	7	1,517	387	349
鹤矿医院	8	8	4	996	370	250
鹤康肿瘤医院	5	4	2	106	42	21
合计	38	37	23	5,160	1,799	1,165

注：高管层中所列的高级职称主要指教授级高级政工师、主任医师、副主任医师、高级会计师等级别。医疗技术人员中所列的高级职称主要指主任医师、副主任医师、主任药师、副主任药师、主任护师、副主任护师、主任技师、副主任技师等级别。

标的公司核心管理人员及技术人员不是本次交易的交易对手方，上述人员均与标的医院签署劳动合同，本次重组完成后将持续任职。

B、保持标的资产核心人员稳定、吸引人才的相关措施

未来标的医院实现核心人员稳定、吸引人才的根本措施在于实现医院自身可持续发展、不断完善激励机制、为人才提供发展平台。截至本报告书出具之日，标的医院核心人员稳定，在吸引核心人才方面取得了良好效果。具体措施如下：

一是改制时充分尊重员工意见，由员工自主选择是否参与改制，目前标的医院的核心人员都是主动选择参与改制，并与改制后的医院签订了劳动合同；

二是改制后对标的医院高管层实施授权管理和市场化年薪制，充分体现高管层权责利一致，有效激发了高管层的责任心和事业心；

三是改制后建立了以工作量导向为核心、侧重医护队伍的激励机制，充分体现了医护人员的职业价值和工作回报，有效激发了医护人员工作积极性；

四是通过优化组织结构，定岗定编，核心岗位竞聘，建立了公平公开、能上能下的晋升机制，为核心人员提供了发展平台；

五是针对核心岗位人才采取专项人才引进计划，已经取得了良好效果，下一步还将针对发展较弱的科室进一步扩大学科带头人或技术团队的引进力度。

因此，未来在巩固现有经营管理成果的同时，标的医院还将坚持以发展为核心，以保障职工利益为核心，完善和落实医院长期发展规划，不断完善优化激励机制，不断为人才创造发展平台。

三、标的医院报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析

五家标的医院均以2016年4月30日改制时经评估的净资产建账，为保证审计报告财务信息的可比性，增强财务报告使用方对标的医院财务状况、经营成果和现金流量的理解程度，会计师审计了五家标的医院的模拟财务报表，模拟财务报表假设改制评估增减值对资产及损益的影响于2016年1月1日业已存在。

本节内容以瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《专项审计报告》（瑞华专审字〔2018〕02380098号、瑞华专审字〔2018〕02380099号、瑞华专审字〔2018〕02380100号、瑞华专审字〔2018〕02380101号、瑞华专审字〔2018〕

02380097 号) 及其模拟财务报表为分析基础, 所引用及分析的数据为标的公司上述《专项审计报告》及其模拟财务报表数据。

(一) 七煤医院财务状况分析

1、财务状况分析

报告期内, 七煤医院的资产规模及其构成情况具体如下:

(1) 资产构成及变动分析

单位: 万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	18,248.89	52.54%	17,373.65	51.06%	16,307.16	57.95%
非流动资产	16,486.97	47.46%	16,654.57	48.94%	11,831.09	42.05%
资产总计	34,735.85	100.00%	34,028.22	100.00%	28,138.25	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日, 七煤医院的资产总额分别为28,138.25万元、34,028.22万元和34,735.85万元, 其中2017年12月31日比2016年12月31日增加5,889.97万元, 主要因系非流动资产规模增加。

从资产结构上看, 2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日, 七煤医院非流动资产占总资产的比例分别为42.05%、48.94%和47.46%, 2017年12月31日非流动资产较2016年12月31日增加4,823.48万元, 主要由于固定资产和在建工程规模增加所致。

(2) 流动资产分析

单位: 万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	2,720.85	14.91%	1,852.55	10.66%	625.67	3.84%
应收票据	100.00	0.55%	-	0.00%	71.00	0.44%
应收账款	12,834.96	70.33%	10,944.91	63.00%	14,317.04	87.80%
预付账款	484.48	2.65%	506.15	2.91%	33.01	0.20%
其他应收款	678.99	3.72%	2,695.21	15.51%	54.26	0.33%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	1,429.61	7.83%	1,374.83	7.91%	1,206.18	7.40%
流动资产合计	18,248.89	100.00%	17,373.65	100.00%	16,307.16	100.00%

报告期内，七煤医院的流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。

A、货币资金

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
库存现金	71.75	24.80	21.12
银行存款	2,649.10	1,827.75	604.56
合计	2,720.85	1,852.55	625.67

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的货币资金金额分别为625.67万元、1,852.55万元和2,720.85万元，占各期末流动资产比例分别为3.84%、10.66%和14.91%。

B、应收账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的应收账款净额分别为14,317.04万元、10,944.91万元和12,834.96万元，占各期末流动资产比例分别为87.80%、63.00%和70.33%。应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	12,841.52	99.67%	17.78	0.14%	12,823.74
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	42.19	0.33%	30.97	73.40%	11.22
合计	12,883.70	100.00%	48.75	0.38%	12,834.96

单位：万元

类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	10,954.80	99.62%	21.11	0.19%	10,933.68
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	42.19	0.38%	30.97	73.40%	11.22
合计	10,996.98	100.00%	52.08	0.47%	10,944.91

类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	14,417.24	100.00%	100.20	0.70%	14,317.04
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	0.00%	-
合计	14,417.24	100.00%	100.20	0.70%	14,317.04

报告期内，七煤医院的应收账款分为根据信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款两类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款又分别按照账龄分析法计和低风险组合计提坏账准备。

七煤医院应收账款的账龄分布如下所示：

单位：万元

账龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备	应收账款余额	坏账准备
1 年以内	6,782.45	14.09	4,526.29	22.18	14,417.24	100.20
1 至 2 年	6,101.26	34.66	6,470.70	29.90	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-

单位：万元

账龄	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
合 计	12,883.70	48.75	10,996.98	52.08	14,417.24	100.20

a七煤医院低风险组合主要为对七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局的医保款项。相应款项未计提坏账准备。

单位：万元

账 龄	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1年以内	6,564.44	-	4,193.20	-	12,747.24	-
1至2年	6,000.58	-	6,429.58	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	12,565.03	-	10,622.78	-	12,747.24	-

七煤医院低风险组合主要为应收七台河七煤集团及其关联方的医疗款，截至2018年5月31日，七台河七煤集团及其关联方均能够按照协议要求偿还该款项，相关关联方均存在支付能力，未计提减值准备。

b七煤医院按账龄分析法坏账准备的组合主要为应收非关联方企业的医疗费。

单位：万元

账 龄	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1年以内	216.93	13.02	332.01	21.11	1,670.00	100.20
1至2年	59.56	4.76	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-
4至5年	-	-	-	-	-	-
5年以上	-	-	-	-	-	-

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
合 计	276.49	17.78	332.01	21.11	1,670.00	100.20

c七煤医院按金额不重大并单独进行减值测试的款项主要为应收个人的医疗费。

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	1.07	1.07	1.07	1.07	-	-
1 至 2 年	41.12	29.90	41.12	29.90	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	42.19	30.97	42.19	30.97	-	-

2018年3月31日，七煤医院按低风险组合计提坏账准备的应收账款列示如下：

单位：万元

组合名称	2018 年 3 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
低风险组合	12,565.03	-	-
合计	12,565.03	-	-

2018年3月31日，七煤医院按欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	2018 年 3 月 31 日		
	金额	占应收账款期末余额比例	坏账准备金额
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局	7,561.77	58.69%	
七台河市社会医疗保险局	2,422.89	18.81%	1.07

单位：万元

单位名称	2018年3月31日		
	金额	占应收账款期末余额比例	坏账准备金额
黑龙江省龙煤七台河矿业有限责任公司桃山煤矿	227.67	1.77%	14.42
黑龙江省龙煤七台河矿业有限责任公司龙湖煤矿	110.48	0.86%	-
黑龙江省龙煤七台河矿业有限责任公司新铁煤矿	92.12	0.72%	-
合计	10,414.93	80.84%	19.49

2018年3月31日，七煤医院应收款项的主要欠款方为七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局，对其应收账款的金额占应收账款期末余额比例为58.69%。

根据龙煤集团、四矿集团、标的医院、鹤煤妇幼保健院及北京晋商签订的《债权债务确认协议》，截至2016年7月31日，扣除七煤医院应付七煤集团款项后，七煤集团尚欠七煤医院12,191.21万元。根据七煤集团、德信义利、龙煤集团和北京晋商于2016年7月21日签订的《产权交易合同》约定，该笔遗留款项已于七煤医院85%股权转让工商变更完成后支付30%，就剩余欠款，七煤集团或其指定第三方将自2017年起五年偿还完毕（即每年偿还该剩余金额的五分之一，每年应偿还欠款最后偿还日为当年12月31日），截至2018年3月31日，七煤集团（或其指定第三方）实际已偿还的金额为5,791.17万元，已偿还比例为47.50%；未偿还金额为6,400.04万元，未偿还比例为52.50%，未偿还部分将于2021年12月31日前还清。

C、预付款项

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院预付款项按账龄具体列示如下：

单位：万元

账龄	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	484.48	100.00%	506.15	100.00%	33.01	100.00%
合计	484.48	100.00%	506.15	100.00%	33.01	100.00%

七煤医院的预付款项均为账龄在1年以内的预付款项。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院预付款项账面价值分别为33.01万元、

506.15万元和484.48万元，占流动资产的比例分别为0.20%、2.91%和2.65%。

D、其他应收款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院其他应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018年3月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	0.00%	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	678.99	98.81%	-	0.00%	678.99
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	8.20	1.19%	8.20	100.00%	-
合计	687.19	100.00%	8.20	1.19%	678.99
类别	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	0.00%	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,695.21	99.65%	-	0.00%	2,695.21
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	9.37	0.35%	9.37	100.00%	-
合计	2,704.59	100.00%	9.37	0.35%	2,695.21
类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	0.00%	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	57.73	100.00%	3.46	6.00%	54.26
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	0.00%	-	-	-
合计	57.73	100.00%	3.46	6.00%	54.26

与2016年12月31日相比，七煤医院2017年12月31日的其他应收款账面价值增加了2,640.95万元，主要原因系2017年末存在应收关联方双矿医院2,036.50万元关联借款，以及应收七台河市劳动保障监察局、北京建工博海建设公司和华润租赁

有限公司上海分公司合计603.92万元的保证金，截至2018年3月31日，七煤医院对双矿医院的其他应收款已结清。

报告期内，七煤医院的其他应收款分为根据信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款两类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款按照低风险组合计提坏账准备。

2018年3月31日，七煤医院按低风险组合计提坏账准备的其他应收款列示如下：

单位：万元

组合名称	2018年3月31日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
低风险组合	678.99	-	-
合计	678.99	-	-

2018年3月31日，七煤医院按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名具体列示如下：

单位：万元

单位名称	2018年3月31日				
	款项性质	金额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备
七台河市劳动保障监察局	保证金	293.20	1年以内	42.67%	-
华润租赁有限公司上海分公司	保证金	250.00	1年以内	36.38%	-
北京建工博海建设有限公司	保证金	60.72	1年以内	8.84%	-
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局	工伤垫款	38.54	1年以内	5.61%	-
周某某	借款	8.20	2年以内	1.19%	8.20
合计	-	650.66	-	94.68%	8.20

其他应收款前五名中，七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局属于七煤医院关联方，七煤医院应收七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局的其他应收款金额为38.54万元，占2018年3月31日其他应收款期末余额比例为5.61%。

E、存货

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,306.49	-	1,306.49
卫生材料	82.93	-	82.93
医疗器械	7.73	-	7.73
其他	32.46	-	32.46
合计	1,429.61	-	1,429.61
项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,214.03	-	1,214.03
卫生材料	120.08	-	120.08
医疗器械	5.69	-	5.69
其他	35.03	-	35.03
合计	1,374.83	-	1,374.83
项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,052.15	-	1,052.15
卫生材料	89.75	-	89.75
医疗器械	4.44	-	4.44
其他	59.84	-	59.84
合计	1,206.18	-	1,206.18

报告期内，七煤医院的存货主要为药品。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院存货账面价值分别为1,206.18万元、1,374.83万元和1,429.61万元，占流动资产的比例分别为7.40%、7.91%和7.83%，存货水平相对稳定。

(3) 非流动资产分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	10,622.10	64.43%	10,829.82	65.03%	9,602.81	81.17%
在建工程	3,588.80	21.77%	3,534.98	21.23%	42.50	0.36%
无形资产	2,130.39	12.92%	2,141.47	12.86%	2,185.77	18.47%
长期待摊费用	105.01	0.64%	106.53	0.64%	-	0.00%
递延所得税资产	40.66	0.25%	41.78	0.25%	-	0.00%
非流动资产合计	16,486.97	100.00%	16,654.57	100.00%	11,831.09	100.00%

A、固定资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	4,731.27	316.68	-	4,414.59
机器设备	7,140.94	1,624.47	-	5,516.47
运输设备	55.93	8.63	-	47.30
电子设备	817.63	173.89	-	643.74
合计	12,745.77	2,123.67	-	10,622.10
项目	2017 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	4,731.27	279.64	-	4,451.63
机器设备	7,038.94	1,377.00	-	5,661.95
运输设备	62.42	8.62	-	53.80
电子设备	787.18	124.74	-	662.44
合计	12,619.81	1,789.99	-	10,829.82
项目	2016 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	5,340.79	147.92	-	5,192.87
机器设备	4,604.34	467.73	-	4,136.61

单位：万元

运输设备	46.69	5.01	-	41.68
电子设备及其他	290.00	58.34	-	231.66
合计	10,281.82	679.00	-	9,602.81

报告期内，七煤医院的固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的固定资产账面价值分别为9,602.81万元、10,829.82万元和10,622.10万元，占非流动资产比例为81.17%、65.03%和64.43%。相较2016年12月31日，2017年12月31日七煤医院固定资产账面价值增加1,227.01万元，增幅为12.78%，固定资产金额增加主要系采购新的医疗设备导致的正常变化。

截至2018年3月31日，七煤医院通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
医疗设备	9,929.39	5,862.87	-	4,066.52
电子设备及其他	116.16	52.34	-	63.82
合 计	10,045.55	5,915.21	-	4,130.34

B、在建工程

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	账面价值	账面价值	账面价值
医院综合楼项目	3,588.80	3,534.98	42.50
合计	3,588.80	3,534.98	42.50

报告期内，七煤医院在建工程主要为医院综合楼项目和朝阳医院电梯安装工程，其中朝阳医院电梯安装工程于2017年竣工转固。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院在建工程账面价值分别为42.50万元、3,534.98万元和3,588.80万元，占非流动资产的比例分别为0.36%、21.23%和21.77%。2017年12月31日在建工程账面价值相较2016年12月31日增加3,492.48万元，主要系医

院综合楼项目持续投入所致。

C、无形资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院无形资产具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、账面原值	2,215.31	100.00%	2,215.31	100.00%	2,215.31	100.00%
土地使用权	2,215.31	100.00%	2,215.31	100.00%	2,215.31	100.00%
二、累计摊销	84.92	100.00%	73.84	100.00%	29.54	100.00%
土地使用权	84.92	100.00%	73.84	100.00%	29.54	100.00%
三、减值准备	-	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-	-
四、账面价值	2,130.39	100.00%	2,141.47	100.00%	2,185.77	100.00%
土地使用权	2,130.39	100.00%	2,141.47	100.00%	2,185.77	100.00%

报告期内，七煤医院的无形资产主要为土地使用权。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院无形资产的账面价值分别为2,185.77万元、2,141.47万元和2,130.39万元，占非流动资产的比重分别为18.47%、12.86%、12.92%。报告期内，七煤医院的无形资产规模较为稳定。

(4) 负债构成及变动分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	20,846.36	80.09%	20,928.24	80.10%	22,156.45	97.88%
非流动负债	5,182.90	19.91%	5,200.73	19.90%	479.01	2.12%
合计	26,029.26	100.00%	26,128.97	100.00%	22,635.45	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的负债总额分别为22,635.45万元、26,128.97万元和26,029.26万元，主要由流动负债构成，报告期内，流动负债占负债总额比重分别为97.88%、80.10%和80.09%。相较2016

年12月31日，2017年12月31日七煤医院负债总额增加3,493.52万元，增幅为15.43%，主要由于流动负债规模下降与非流动负债规模上升综合所致。

(5) 流动负债分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	12,063.69	57.87%	11,639.39	55.62%	16,310.83	73.62%
预收款项	1,267.87	6.08%	869.89	4.16%	565.46	2.55%
应付职工薪酬	2,460.16	11.80%	2,212.20	10.57%	2,267.17	10.23%
应交税费	426.53	2.05%	239.26	1.14%	20.50	0.09%
其他应付款	2,558.11	12.27%	1,177.50	5.63%	2,992.49	13.51%
一年内到期的非流动负债	2,070.00	9.93%	4,790.00	22.89%	-	0.00%
流动负债合计	20,846.36	100.00%	20,928.24	100.00%	22,156.45	100.00%

A、应付账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的应付账款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1年以内（含1年）	11,504.91	10,893.82	16,310.83
1-2年（含2年）	558.78	745.57	-
合计	12,063.69	11,639.39	16,310.83

七煤医院的应付账款主要为账龄在1年以内的应付账款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院应付账款金额分别为16,310.83万元、11,639.39万元和12,063.69万元，占流动负债比例分别为73.62%、55.62%和57.87%。2017年12月31日七煤医院应付账款金额比2016年12月31日减少4,671.44万元，同比下降28.64%，主要原因系2016年下半年北京晋商取得五家标的医院控制权后，随着医院经营状况的不断改善，七煤医院偿还了较多欠款，故年末应付账款金额存在较大幅度下降。

B、预收款项

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的预收款项具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1年以内（含1年）	1,267.87	869.89	565.46
合计	1,267.87	869.89	565.46

七煤医院的预收款项均为账龄在1年以内的预收款项，主要为预收就诊患者诊疗费用。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院预收款项金额分别为565.46万元、869.89万元和1,267.87万元，占流动负债比例分别为2.55%、4.16%和6.08%。

C、应付职工薪酬

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的应付职工薪酬具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期薪酬	2,460.16	2,212.20	2,267.17
合计	2,460.16	2,212.20	2,267.17

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的应付职工薪酬分别为2,267.17万元、2,212.20万元和2,460.16万元，占流动负债比例分别为10.23%、10.57%和11.80%。报告期内，七煤医院员工结构稳定，应付职工薪酬水平较为稳定。

D、其他应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的其他应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
关联方借款	-	0.00	2,000.00

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
社保费	509.87	445.00	183.38
保证金、押金	115.55	52.90	22.70
培训费	6.21	92.18	0.00
赔偿款	62.74	99.74	0.00
医保即时结算备用金	1,591.52	78.62	0.00
工伤医疗费	80.77	91.32	0.00
通勤费	31.03	31.03	0.00
保洁费	10.25	30.95	0.00
其他	150.18	255.76	786.41
合计	2,558.11	1,177.50	2,992.49

七煤医院的其他应付款主要为应付关联方款项、社保费和医保即时结算备用金。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院其他应付款的金额分别为2,992.49万元、1,177.50万元和2,558.11万元，占流动负债比例分别为13.51%、5.63%和12.27%。

2016年12月31日，七煤医院存在对鹤矿医院2,000.00万元的其他应收款，截至2017年12月31日，该笔关联方资金拆借款项已结清。2018年3月31日，七煤医院存在应付医保即时结算备用金1,591.52万元，相较2017年12月31日增加1,512.90万元，主要为预收七台河市社会医疗保险局报销款项。七台河市医保的医疗款项结算期与七煤医院存在一定时间差异，在结算前，七台河市医保会预先将一部分资金打入七煤医院账户，故存在大额医保即时结算备用金。

E、一年内到期的非流动负债

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院一年内到期的非流动负债具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1年内到期的长期应付款	2,070.00	4,790.00	-
合计	2,070.00	4,790.00	-

一年内到期的非流动负债主要为一年以内到期的售后租回款项。2016年12

月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院一年内到期的非流动负债的金额分别为0.00万元、4,790.00万元和2,070.00万元，占流动负债比例分别为0.00%、22.89%和9.93%。

(6) 非流动负债分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	2,601.00	50.18%	2,466.00	47.42%	-	0.00%
长期应付款	2,320.00	44.76%	2,320.00	44.61%	-	0.00%
预计负债	261.90	5.05%	414.73	7.97%	479.01	100.00%
非流动负债合计	5,182.90	100.00%	5,200.73	100.00%	479.01	100.00%

A、长期借款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的长期借款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
在建工程专门借款	2,601.00	2,466.00	-
合计	2,601.00	2,466.00	-

七煤医院的长期借款主要为医院综合楼项目专门借款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院长期借款的金额分别为0.00万元、2,466.00万元和2,601.00万元，占非流动负债比例分别为0.00%、47.42%和50.18%。

B、长期应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的长期应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
华润租赁有限公司上海分公司	2,000.00	4,250.00	-
远东宏信（天津）融资租赁有限公司	2,390.00	2,860.00	-

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
减：一年内到期部分	2,070.00	4,790.00	-
合计	2,320.00	2,320.00	-

七煤医院的长期应付款均系售后租回融资租赁形成。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院长期应付款的金额分别为0.00万元、2,320.00万元和2,320.00万元，占非流动负债比例分别为0.00%、44.61%和44.76%。七煤医院2017年12月31日长期应付款较2016年12月31日增加2,320.00万元，主要系新增向华润租赁有限公司上海分公司和远东东信（天津）融资租赁有限公司融资租赁设备所致。

C、预计负债

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院的预计负债具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
医疗纠纷未决诉讼	261.90	414.73	479.01
合计	261.90	414.73	479.01

七煤医院的预计负债主要为医疗纠纷未决诉讼计提的预计负债。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院预计负债的金额分别为479.01万元、414.73万元和261.90万元，占非流动负债比例分别为100.00%、7.97%和5.05%。有关七煤医院未决诉讼的情况详见“第四节 交易标的基本情况”之“一、七煤医院84.14%股权”之“（八）七煤医院涉及诉讼、仲裁情况”。

（7）偿债能力分析

报告期内，七煤医院的偿债能力指标如下表所示：

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	0.88	0.83	0.74
速动比率（倍）	0.81	0.76	0.68
资产负债率（母公司）	74.93%	76.79%	80.44%

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
资产负债率（合并）	74.93%	76.79%	80.44%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,424.32	4,137.09	1,937.73
利息保障倍数（倍）	40.01	126.70	-

注：1、流动比率=期末流动资产÷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、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

6、2016年度，七煤医院不存在计入财务费用的利息支出与资本化利息，利息保障倍数指标不适用

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院资产负债率分别为80.44%、76.79%及74.93%，呈下降趋势。报告期内，七煤医院存在规模较大的应付账款、长期借款和长期应付款，自身净资产规模较小，资产负债率处于较高的水平。

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，七煤医院流动比率分别为0.74、0.83及0.88，速动比率分别为0.68、0.76及0.81。报告期各期末，七煤医院流动比率、速动比率呈上升趋势，主要系应付账款规模下降，经营效率提高所致。

2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院息税折旧摊销前利润分别为1,937.73万元、4,137.09万元及1,424.32万元，变化趋势与报告期内净利润变化趋势基本一致；尽管负债规模较大，但七煤医院负债主要为应付账款和长期应付款，付息债务较少，2017年度与2018年1-3月的利息保障倍数分别为为126.70和40.01，七煤医院营业利润对利息支出覆盖充分，不存在经营业绩不足以弥补财务费用的风险。

2、盈利能力分析

报告期内，七煤医院的合并利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	8,313.28	30,293.33	29,724.85
减：营业成本	6,735.21	25,031.61	26,304.75
税金及附加	1.00	20.00	4.78
销售费用	-	-	-
管理费用	501.90	1,410.28	1,347.92
财务费用	-2.44	-40.11	0.54
资产减值损失	-4.50	-42.21	103.66
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,082.10	3,913.76	1,963.20
加：营业外收入	3.00	9.10	-
减：营业外支出	7.15	1,042.72	782.54
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,077.95	2,880.14	1,180.67
减：所得税费用	270.61	483.69	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	807.34	2,396.46	1,180.67
归属于母公司所有者净利润	807.34	2,396.46	1,180.67

（1）营业收入分析

报告期内，七煤医院营业收入列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	8,308.60	99.94%	30,284.73	99.97%	29,690.19	99.88%
其他业务收入	4.69	0.06%	8.60	0.03%	34.66	0.12%
合计	8,313.28	100.00%	30,293.33	100.00%	29,724.85	100.00%

七煤医院营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院营业收入分别为29,724.85万元、30,293.33万元和8,313.28万元，其中主营业务收入占比分别为99.88%、99.97%和99.94%，2017年度收入水平较2016年度略有上升。

报告期内，七煤医院主营业务收入按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	3,269.24	39.35%	12,684.62	41.88%	13,334.75	44.91%
医疗服务	5,039.36	60.65%	17,600.12	58.12%	16,355.44	55.09%
合计	8,308.60	100.00%	30,284.73	100.00%	29,690.19	100.00%

七煤医院的主营业务收入主要为药品销售收入和医疗服务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院药品销售收入分别为13,334.75万元、12,684.62万元和3,269.24万元，2017年度药品收入相较2016年减少650.13元万元，降幅为4.88%；医疗服务收入分别为16,355.44万元、17,600.12万元和5,039.36万元，2017年度医疗服务相较2016年增加1,244.68万元，增幅为7.61%。

(2) 营业成本分析

报告期内，七煤医院营业成本列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	6,735.21	100.00%	25,031.61	100.00%	26,304.75	100.00%
其他业务成本	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	6,735.21	100.00%	25,031.61	100.00%	26,304.75	100.00%

七煤医院营业成本均为主营业务成本。2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院营业成本分别为26,304.75万元、25,031.61万元和6,735.21万元。

报告期内，七煤医院主营业务成本按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	2,265.16	33.63%	8,242.92	32.93%	11,391.82	43.31%
医疗服务	4,470.05	66.37%	16,788.69	67.07%	14,912.92	56.69%
合计	6,735.21	100.00%	25,031.61	100.00%	26,304.75	100.00%

七煤医院主营业务成本由药品销售成本和医疗服务成本构成，2016年度、

2017年度和2018年1-3月，七煤医院药品销售成本分别为11,391.82万元、8,242.92万元和2,265.16万元，占主营业务成本比例分别为43.31%、32.93%和33.63%；医疗服务成本分别为14,912.92万元、16,788.69万元和4,470.05万元，占主营业务成本比例分别为56.69%、67.07%和66.37%。报告期内，七煤医院医疗服务业务的成本变动趋势与收入变动趋势基本一致，但医疗服务业务成本水平显著降低，具体原因详见“毛利率分析”。

报告期内，七煤医院医疗服务成本构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,878.74	64.40%	10,675.40	63.59%	8,876.23	59.52%
卫生材料	965.80	21.61%	3,434.62	20.46%	3,878.26	26.01%
折旧及摊销	308.15	6.89%	1,152.85	6.87%	777.14	5.21%
其他费用	317.37	7.10%	1,525.82	9.09%	1,381.30	9.26%
合计	4,470.05	100.00%	16,788.69	100.00%	14,912.92	100.00%

七煤医院医疗服务成本主要由职工薪酬、卫生材料、折旧及摊销和其他费用构成。相较于2016年，2017年度七煤医院计入营业成本的职工薪酬占比增长4.07%，主要原因系2017年度七煤医院工资水平提高；计入营业成本的卫生材料占比降低5.55%，主要系2017年度，七煤医院对卫生材料的采购由医院单独向供应商采购的方式，变更为在北京晋商组织下统一采购的模式，卫生材料采购成本显著下降，相应耗材计入营业成本的金额也随之降低所致；计入营业成本的折旧和摊销占比增加1.66%，主要为新增固定资产带来的折旧与摊销增长所致。

(3) 毛利率分析

单位：万元

项目	2018年1-3月			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	3,269.24	2,265.16	1,004.07	30.71%
医疗服务	5,039.36	4,470.05	569.31	11.30%
合计	8,308.60	6,735.21	1,573.38	18.94%

单位：万元

项目	2017年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	12,684.62	8,242.92	4,441.70	35.02%
医疗服务	17,600.12	16,788.69	811.42	4.61%
合计	30,284.73	25,031.61	5,253.13	17.35%
项目	2016年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	13,334.75	11,391.82	1,942.93	14.57%
医疗服务	16,355.44	14,912.92	1,442.52	8.82%
合计	29,690.19	26,304.75	3,385.44	11.40%

报告期内，七煤医院营业总收入主要来自于主营业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院主营业务毛利率分别为11.40%、17.35%和18.94%，呈逐渐上升趋势，2017年度七煤医院毛利率比2016年度增加6.82%，主要系药品销售毛利率上升所致。

药品销售方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院药品销售毛利率分别为14.57%、35.02%和30.71%，2017年度毛利率较2016年提高20.55%，主要原因系2016年下半年股权转让完成后，五家标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，故药品销售毛利率显著提升。

医疗服务方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院医疗服务毛利率分别为8.82%、4.61%和11.30%，呈波动趋势。2017年度毛利率较2016年降低4.21%，主要原因有三点：首先，为满足医疗服务经营发展需要，七煤医院于2017年增加了医疗设备的投入，固定成本增加，固定成本投资效益尚未完全释放；其次，七煤医院2017年人均工资水平较2016年存在一定幅度上升；另外，七煤医院于2017年初优化业务线条，调整人员结构，这一变动致使七煤医院2017年度的部分医疗服务业务收入增长速度放缓，而职工薪酬、折旧与摊销等固定成本以正常增速增长，以上三点原因导致七煤医院2017年度医疗服务毛利率出现下滑。

2018年1-3月，七煤医院医疗服务毛利率增长较快，高于2017年度全年毛利率水平，主要的得益于医疗费用改革和医院人员结构的逐步稳定。一方面，黑龙

江卫生和计划生育委员会于2017年4月发布《关于印发黑龙江省全面推开城市公立医院医疗服务价格改革的指导意见》，其要义为降低大型设备检查、检验价格，鼓励提高诊查费、手术费、护理费等体现医务人员技术服务价值的医疗服务价格。依托这一文件精神，七煤医院自2018年年初起逐步提升技术难度较大、手术过程较复杂、风险度较大的三四级手术的单价，医疗服务单价增长带来了2018年一季度收入水平的上升，成本增速低于收入增长幅度；另一方面，经过2017年初的人事调整，七煤医院的员工结构于2018年已趋于稳定，随着七煤医院新住院大楼的封顶，医护人员对医院的经营管理信心增强，各项医疗服务业务得以更加全面的开展，收入增速加快，以上两方面原因促使七煤医院2018年一季度医疗服务毛利率显著高于2017年度全年水平。

（4）税金及附加

报告期内，七煤医院税金及附加构成明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
城市维护建设税	0.18	0.03	-
教育费附加	0.13	0.02	-
房产税	0.45	0.68	0.23
印花税	0.24	19.26	4.55
合计	1.00	20.00	4.78

（5）期间费用分析

报告期内，七煤医院期间费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
管理费用	501.90	100.49%	1,410.28	102.93%	1,347.92	99.96%
财务费用	-2.44	-0.49%	-40.11	-2.93%	0.54	0.04%
合计	499.47	100.00%	1,370.17	100.00%	1,348.46	100.00%

A、销售费用

报告期内，七煤医院未发生销售费用。

B、管理费用

报告期内，七煤医院的管理费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	333.53	66.45%	903.07	64.04%	643.76	47.76%
办公费	33.53	6.68%	101.64	7.21%	137.45	10.20%
广告宣传费	49.65	9.89%	60.22	4.27%	52.93	3.93%
运输费	8.70	1.73%	59.67	4.23%	28.87	2.14%
折旧费	28.66	5.71%	58.43	4.14%	262.82	19.50%
水电费	16.05	3.20%	48.71	3.45%	17.87	1.33%
无形资产摊销	11.08	2.21%	44.31	3.14%	29.54	2.19%
差旅费	3.15	0.63%	41.36	2.93%	19.86	1.47%
中介费	-	0.00%	32.46	2.30%	102.80	7.63%
修理费	1.95	0.39%	6.83	0.48%	47.40	3.52%
其他	15.62	3.11%	53.57	3.80%	4.61	0.34%
合计	501.90	100.00%	1,410.28	100.00%	1,347.92	100.00%

七煤医院的管理费用主要为计入管理费用的职工薪酬。2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院管理费用的金额分别为1,347.92万元、1,410.28万元和501.90万元，其中计入管理费用的职工薪酬分别为643.76万元、903.07万元和333.53万元，占管理费用的比例分别为47.76%、64.04%和66.45%，计入管理费用的职工薪酬增加主要系17年七煤医院工资水平上涨所致。

C、财务费用

报告期内，七煤医院的财务费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	-	-	-

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
减：利息收入	4.37	43.55	2.20
其他	1.93	3.44	2.74
合计	-2.44	-40.11	0.54

2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院财务费用的金额分别为0.54万元、-40.11万元和-2.44万元。

(6) 资产减值损失

报告期内，七煤医院资产减值损失具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-4.50	-42.21	103.66
合计	-4.50	-42.21	103.66

七煤医院资产减值损失主要为坏账导致的资产减值损失，2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院资产减值损失金额分别为103.66万元、-42.21万元和-4.50万元。

(7) 营业外收支

报告期内，七煤医院营业外收入具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废利得	3.00	1.10	-
政府补助	-	6.00	-
违约赔偿	-	2.00	-
合计	3.00	9.10	-

七煤医院营业外收入主要为非流动资产毁损报废利得、政府补助和违约赔偿，2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院营业外收入金额分别为0.00万元、9.10万元和3.00万元。

报告期内，七煤医院营业外支出具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废损失	1.57	509.96	204.57
赔偿金、违约金及罚款支出	-	11.39	-
医疗纠纷赔款	5.58	519.85	577.97
其他	-	1.51	-
合计	7.15	1,042.72	782.54

七煤医院营业外支出主要为非流动资产毁损报废损失和医疗纠纷赔款，2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院营业外支出金额分别为782.54万元、1,042.72万元和7.15万元。

（8）所得税费用

报告期内，七煤医院所得税费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
当期所得税费用	269.49	525.47	-
递延所得税费用	1.13	-41.78	-
合计	270.61	483.69	-
所得税费用占利润总额的比例	25.10%	16.79%	0.00%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院所得税费用金额分别为0.00万元、483.69万元和314.36万元，占当期利润总额的比例分别为0.00%、16.79%和25.10%。

七煤医院前身七煤集团总医院改制之前，黑龙江省政府将七煤集团总医院视为非营利组织，按照《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定给予所得税免税优惠。七煤集团总医院改制后至七煤医院转制为混合所有制经营之前，根据《中共黑龙江省委黑龙江省人民政府关于分类推进事业单位改革的实施意见》黑发[2013]6号第12条完善过渡政策的规定，即“为平稳推进转制工作，可给予过渡期，一般为5年，在过渡期内，对转制单位给予适当保留原有税收等优惠政策”，七煤医院继续享有所得税免税优惠。截至2017年3月31日，七煤医院完成转制工作，并自2017年4月开始根据应纳税所得额的25%计缴企业所得税。

（9）非经常性损益

报告期内，七煤医院非经常性损益明细表具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	1.43	-508.86	-204.57
计入当期损益的政府补助，但与企业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	-	6.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5.58	-530.75	-577.97
小计	-4.15	-1,033.62	-782.54
所得税影响额	-1.04	-258.40	-
合计	-3.11	-775.21	-782.54

七煤医院非经常性损益构成主要为非流动性资产处置损益与非列示项的其它营业外收入和支出，2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院非经常性损益金额分别为-782.54万元、-775.21万元和-3.11万元。

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非经常性损益	-3.11	-775.21	-782.54
营业收入	8,313.28	30,293.33	29,724.85
净利润	938.58	2,396.46	1,180.67
非经常性损益占营业收入之比	-0.04%	-2.56%	-2.63%
非经常性损益占净利润之比	-0.33%	-32.35%	-66.28%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，七煤医院非经常性损益占当期营业收入的比例分别为-2.63%、-2.56%和-0.04%，占当期净利润的比例分别为-66.28%、-32.35%和-0.33%。随着七煤医院经营业绩的不断提升，非经常性损益占比预计将进一步下降，预计不会对七煤医院的未来经营业绩产生重大影响。

3、经营性活动现金流量分析

报告期内，七煤医院经营活动现金流量构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	6,444.51	30,527.19	28,292.28
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	201.03	972.69	162.12
经营活动现金流入小计	6,645.54	31,499.89	28,454.40
购买商品、接受劳务支付的现金	1,449.99	20,587.77	22,172.02
支付给职工以及为职工支付的现金	2,160.77	8,216.11	6,787.30
支付的各项税费	80.07	210.95	-
支付其他与经营活动有关的现金	540.64	2,285.26	1,546.91
经营活动现金流出小计	4,231.47	31,300.09	30,506.23
经营活动产生的现金流量净额	2,414.07	199.80	-2,051.83

2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，七煤医院经营活动产生的现金流量净额分别为-2,051.83 万元、199.80 万元和 2,414.07 万元。2016 年度和 2017 年度，七煤医院经营活动产生的现金流量净额与净利润对比如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,414.07	199.80	-2,051.83
净利润	807.34	2,396.46	1,180.67
占比	299.02%	8.34%	-173.79%

2016 年度，七煤医院经营活动产生的现金流量净额为负，2017 年度，七煤医院经营活动产生的现金流量较小，主要系清理以前年度供应商欠款，支付了数额较大的货币资金所致。

（二）双矿医院财务状况分析

1、财务状况分析

报告期内，双矿医院的资产规模及其构成情况具体如下：

（1）资产构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	26,693.73	43.27%	29,403.15	45.37%	32,687.86	50.07%
非流动资产	34,999.79	56.73%	35,398.41	54.63%	32,593.15	49.93%
资产总计	61,693.52	100.00%	64,801.56	100.00%	65,281.01	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的资产总额分别为65,281.01万元、64,801.56万元和61,693.52万元。相较于2016年12月31日，2017年12月31日比2016年12月31日减少了479.46万元，降幅为-0.73%，双矿医院资产规模较为稳定。

从资产结构上看，2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院流动资产占总资产的比例分别为50.07%、45.37%和43.27%，非流动资产规模占总资产的比例分别为49.93%、54.63%、56.73%。相较于2016年12月31日，2017年12月31日双矿医院流动资产占总资产的比例有所下降，主要因为货币资金、应收账款及存货规模下降所致。

(2) 流动资产分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	249.97	0.94%	2,358.46	8.02%	3,749.24	11.47%
应收票据	-	-	1,400.00	4.76%	-	-
应收账款	23,774.51	89.06%	24,029.94	81.73%	26,737.72	81.80%
预付款项	165.57	0.62%	160.29	0.55%	0.90	0.00%
应收利息	-	-	-	-	-	-
其他应收款	984.26	3.69%	1.16	0.00%	157.40	0.48%
存货	1,519.43	5.69%	1,453.30	4.94%	2,042.60	6.25%
流动资产合计	26,693.73	100.00%	29,403.15	100.00%	32,687.86	100.00%

报告期内，双矿医院的流动资产主要为货币资金、应收账款及存货。

A、货币资金

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
库存现金	0.01	0.07	20.99
银行存款	249.96	2,358.40	3,728.26
合计	249.97	2,358.46	3,749.24

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的货币资金金额分别为3,749.24万元、2,358.46万元、249.97万元，占各期末流动资产比例分别为11.47%、8.02%、0.94%。2017年12月31日货币资金金额较2016年12月31日减少1,390.78万元，主要系双矿医院正常生产经营及偿还应付账款所致。

B、应收账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的应收账款净额分别为26,737.72万元、24,029.94万元和23,774.51万元，占各期末流动资产比例分别为81.80%、81.73%和89.06%。应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	24,354.69	100.00%	580.18	2.38%	23,774.51
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	24,354.69	100.00%	580.18	2.38%	23,774.51

类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	24,170.91	98.22%	140.97	0.58%	24,029.94

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	439.26	1.78%	439.26	100.00%	-
合计	24,610.17	100.00%	580.23	2.36%	24,029.94

类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	26,710.54	99.58%	33.10	0.12%	26,677.45
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	113.57	0.42%	53.30	46.93%	60.27
合计	26,824.11	100.00%	86.39	0.32%	26,737.72

报告期内，双矿医院的应收账款分为根据信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款两类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款又分别按照账龄分析法计和低风险组合计提坏账准备。

双矿医院应收账款的账龄分布如下所示：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	8,556.61	535.55	7,806.71	580.23	26,824.11	86.39
1 至 2 年	15,798.09	44.63	16,803.46	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	24,354.69	580.18	24,610.17	580.23	26,824.11	86.39

a 双矿医院低风险组合主要为对双鸭山矿区社会保险局的出院且已核对医保款项及在院患者未结算医疗款。相应款项未计提坏账准备。

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	5,720.61	-	5,200.05	-	26,158.96	-
1 至 2 年	15,753.46	-	16,803.46	-		-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	21,474.07	-	22,003.51	-	26,158.96	-

双矿医院低风险组合主要为应收双矿集团及其关联方的医疗款，截至2018年5月31日，双鸭山矿业集团及其关联方均能够按照协议要求偿还该款项，相关关联方均存在支付能力，未计提减值准备。

b双矿医院按账龄分析法坏账准备的组合为对非关联方提供医疗服务对应的医保款项。

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	1,854.53	109.31	1,833.37	109.31	551.59	33.10
1 至 2 年	-	-	-	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	1,821.80	109.31	1,964.53	118.43	551.59	33.10

c按单项金额不重大并单独进行减值测试的款项主要为外部客户医疗服务费。

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	981.47	426.24	773.29	470.92	113.57	53.30
1 至 2 年	44.63	44.63	-	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	1,026.10	470.87	773.29	461.80	113.57	53.30

2018年3月31日，双矿医院按低风险组合计提坏账准备的应收账款列示如下：

单位：万元

账龄	2018 年 3 月 31 日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	净额
低风险组合	14,685.21	100.00%	-	-	14,685.21
合计	14,685.21	100.00%	-	-	14,685.21

2018年3月31日，双矿医院按欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	2018 年 3 月 31 日		
	金额	占应收账款期末余额比例	坏账准备金额
双鸭山矿区社会保险局	18,441.79	75.72%	396.70
双鸭山市医疗保险办公室	2,252.72	9.25%	0.05
双鸭山市工伤保险管理服务中心	167.56	0.69%	-
双鸭山市新型农村合作医疗保险	14.89	0.06%	-
黑龙江省农垦建三江社会保险事业管理局	11.37	0.05%	-
合计	20,888.32	85.77%	397.68

截至2018年3月31日，双矿医院应收款项的主要欠款方为双鸭山矿区社会保险局，对其应收账款占应收账款期末余额比例为75.72%。

根据龙煤集团、四矿集团、标的医院、鹤煤妇幼保健院及北京晋商签订的《债

权债务确认协议》，截至2016年7月31日，扣除双矿医院应付双矿集团款项后，双矿集团尚欠双矿医院30,443.50万元。根据双矿集团、德信义利、龙煤集团和北京晋商于2016年7月21日签订的《产权交易合同》约定，该笔遗留款项已于双矿医院85%股权转让工商变更完成后支付30%，就剩余欠款，双矿集团或其指定第三方将自2017年起五年偿还完毕（即每年偿还该剩余金额的五分之一，每年应偿还欠款的最后偿还日为当年12月31日），截至2018年3月31日，双矿集团（或其指定第三方）实际已偿还的金额为14,690.04万元，已偿还比例为48.25%；未偿还金额为15,753.46万元，未偿还比例为51.75%，未偿还部分将于2021年12月31日前还清。

C、预付款项

截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院预付款项按账龄具体列示如下：

单位：万元

账龄	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	165.57	100.00%	160.29	100.00%	0.90	100.00%
合计	165.57	100.00%	160.29	100.00%	0.90	100.00%

双矿医院的预付款项主要为账龄在1年以内的采购预付款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院预付款项账面价值分别为0.90万元、160.29万元和165.57万元，占流动资产的比例分别为0.00%、0.55%和0.62%。

D、其他应收款

截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院其他应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	984.34	99.93%	0.07	0.01%	984.26

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	0.65	0.07%	0.65	100.00%	-
合计	984.99	100.00%	0.72	0.07%	984.26

类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1.23	65.48%	0.07	6.00%	1.16
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	0.65	34.52%	0.65	100.00%	-
合计	1.88	100.00%	0.72	38.45%	1.16

类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	157.87	100.00%	0.47	0.30%	157.40
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	157.87	100.00%	0.47	0.30%	157.40

报告期内，双矿医院的其他应收款分为根据信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款两类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款又分别按照账龄分析法计和低风险组合计提坏账准备。

对于按照账龄分析法计提坏账准备的其他应收款，1年以内（含1年）、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年和5年以上的其他应收款坏账准备计提比例分别为6.00%、8.00%、12.00%、20.00%、50.00%和100.00%。截至2018年3月31日，双矿医院其他应收款按账龄分类列示如下：

单位：万元

账龄	2018 年 3 月 31 日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	净额
1 年以内	1.23	100.00%	0.07	6.00%	1.16
1-2 年	-	-	-	8.00%	-
2-3 年	-	-	-	12.00%	-
3-4 年	-	-	-	20.00%	-
4-5 年	-	-	-	50.00%	-
5 年以上	-	-	-	100.00%	-
合计	1.23	100.00%	0.07	6.00%	1.16

2018年3月31日，双矿医院按低风险组合计提坏账准备的其他应收款列示如下：

单位：万元

账龄	2018 年 3 月 31 日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	净额
低风险组合	983.10	100.00%	-	-	983.10
合计	983.10	100.00%	-	-	983.10

截至2018年3月31日，双矿医院按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名具体列示如下：

单位：万元

单位名称	2018 年 3 月 31 日				
	款项性质	金额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备金额
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	关联方往来	661.68	1 年以内	67.18%	-
鹤岗鹤矿医院有限公司	关联方往来	301.70	1 年以内	30.63%	-
李某	备用金	13.90	1 年以内	1.41%	-
王某	备用金	2.50	1 年以内	0.25%	-
付某某	备用金	1.90	1 至 2 年	0.19%	-
合计	-	981.68	-	99.66%	-

其他应收款前五名中，鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司和鹤岗鹤矿医院有限公司属于双矿医院关联方，双矿医院应收鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司和鹤岗鹤矿医院

有限公司的其他应收款金额合计为963.38万元，占2018年3月31日其他应收款期末余额比例为97.81%。

E、存货

截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,109.07	-	1,109.07
卫生材料	7.77	-	7.77
试剂	214.36	-	214.36
医疗器械	154.21	-	154.21
其他	34.02	-	34.02
合计	1,519.43	-	1,519.43
项目	2017年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	952.93	-	952.93
卫生材料	9.64	-	9.64
试剂	277.18	-	277.18
医疗器械	156.83	-	156.83
其他	56.72	-	56.72
合计	1,453.30	-	1,453.30
项目	2016年12月31日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,619.19	-	1,619.19
卫生材料	46.01	-	46.01
试剂	195.80	-	195.80
医疗器械	115.60	-	115.60
其他	66.01	-	66.01
合计	2,042.60	-	2,042.60

双矿医院的存货主要为药品、试剂及医疗器械。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院存货账面价值分别为2,042.60万元、1,453.30

万元和1,519.43万元，占流动资产的比例分别为6.25%、4.94%和5.69%。相较于2016年12月31日，2017年12月31日双矿医院存货数量下降589.31万元，主要原因系2017年度双矿医院药品采购价格降低同时存货周转速度加快所致。

(3) 非流动资产分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	25,293.29	72.27%	25,642.72	72.44%	22,884.61	70.21%
无形资产	9,462.55	27.04%	9,511.75	26.87%	9,708.54	29.79%
递延所得税资产	243.94	0.70%	243.94	0.69%	-	-
非流动资产合计	34,999.79	100.00%	35,398.41	100.00%	32,593.15	100.00%

A、固定资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	16,416.97	947.16	160.92	15,308.89
机器设备	11,690.67	2,796.89	-	8,893.78
运输工具	105.50	13.52	-	91.98
其他	1,386.07	387.42	-	998.65
合计	29,599.22	4,145.00	160.92	25,293.29
项目	2017年12月31日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	16,416.97	841.94	160.92	15,414.11
机器设备	11,551.67	2,452.64	-	9,099.03
运输工具	105.50	11.45	-	94.05
其他	1,367.55	332.02	-	1,035.53
合计	29,441.70	3,638.05	160.92	25,642.72

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	16,416.97	418.02	-	15,998.95
机器设备	7,338.85	1,063.35	-	6,275.50
运输工具	41.96	5.38	-	36.58
其他	747.30	173.73	-	573.58
合计	24,545.09	1,660.48	0.00	22,884.61

报告期内，双矿医院的固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的固定资产账面价值分别为22,884.61万元、25,642.72万元和25,293.29万元，占非流动资产比例为70.21%、72.44%和72.27%。相较2016年12月31日，2017年12月31日双矿医院固定资产账面价值增加2,758.11万元，增幅为12.05%，固定资产金额增加主要系采购新的医疗设备导致的正常变化。

截至2018年3月31日，双矿医院通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	837.94	317.78	-	520.16
合 计	837.94	317.78	-	520.16

B、无形资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院无形资产具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、账面原值	9,905.34	100.00%	9,905.34	100.00%	9,908.02	100.00%
软件	-	0.00%	-	0.00%	2.68	0.03%
土地使用权	9,905.34	100.00%	9,905.34	100.00%	9,905.34	99.97%
二、累计摊销	442.79	100.00%	393.59	100.00%	199.48	100.00%
软件	-	0.00%	-	0.00%	2.68	1.34%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	442.79	100.00%	393.59	100.00%	196.79	98.66%
三、减值准备	-	-	-	-	-	-
软件	-	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-	-
四、账面价值	9,462.55	100.00%	9,511.75	100.00%	9,708.54	100.00%
软件	-	-	-	-	-	-
土地使用权	9,462.55	100.00%	9,511.75	100.00%	9,708.54	100.00%

报告期内，双矿医院的无形资产主要为土地使用权。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院无形资产的账面价值分别为9,708.54万元、9,511.75万元、9,462.55万元，占非流动资产的比重分别为29.79%、26.87%、27.04%。报告期内，双矿医院无形资产金额变动主要系无形资产正常摊销所致。

(4) 负债构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	28,551.23	99.54%	33,337.02	99.61%	38,514.75	99.84%
非流动负债	132.00	0.46%	132.00	0.39%	61.00	0.16%
合计	28,683.23	100.00%	33,469.02	100.00%	38,575.75	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的负债总额分别为38,575.75万元、33,469.02万元和28,683.23万元，主要由流动负债构成，报告期内，双矿医院流动负债占负债总额比重分别为99.84%、99.61%和99.54%。报告期内，双矿医院负债结构总体保持稳定。相较于2016年12月31日，2017年12月31日双矿医院负债总体下降5,106.73万元，降幅为13.24%，主要原因系流动负债规模减少所致。

(5) 流动负债分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,000.00	7.00%	3,000.00	9.00%	-	-
应付账款	18,294.09	64.07%	19,401.41	58.20%	31,479.86	81.73%
预收款项	3,072.42	10.76%	3,210.25	9.63%	3,476.01	9.03%
应付职工薪酬	3,405.78	11.93%	3,890.57	11.67%	2,173.83	5.64%
应交税费	725.85	2.54%	170.45	0.51%	27.97	0.07%
其他应付款	836.08	2.93%	3,328.35	9.98%	1,357.09	3.52%
一年内到期的非流动负债	217.00	0.76%	336.00	1.01%	-	-
流动负债合计	28,551.23	100.00%	33,337.02	100.00%	38,514.75	100.00%

A、短期借款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的短期借款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
信用借款	2,000.00	3,000.00	-
合计	2,000.00	3,000.00	-

双矿医院的短期借款主要由信用借款构成。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院短期借款余额分别为0.00万元、3,000.00万元、2,000.00万元，占流动负债的比例分别为0.00%、9.00%、7.00%。

B、应付账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的应付账款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	15,021.68	16,440.35	31,479.86
1-2 年（含 2 年）	3,272.41	2,961.07	-

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
2-3 年（含 3 年）	-	-	-
3 年以上	-	-	-
合计	18,294.09	19,401.41	31,479.86

双矿医院的应付账款主要为账龄在两年以下的应付账款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院应付账款金额分别为31,479.86万元、19,401.41万元、18,294.09万元，占流动负债比例分别为81.73%、58.20%、64.07%。相较于2016年12月31日，2017年12月31日双矿医院应付账款规模下降12,078.44万元，主要原因系2016年下半年北京晋商取得五家标的医院的控制权后，随着医院经营状况的不断改善，双矿医院偿还了较多欠款，故年末应付账款金额存在较大幅度下降。

C、预收款项

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的预收款项具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	3,061.30	3,210.25	3,476.01
1 年以上	11.13	-	-
合计	3,072.42	3,210.25	3,476.01

双矿医院的预收款项主要为预收患者押金和体检预收款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院预收款项金额分别为3,476.01万元、3,210.25万元、3,072.42万元，占流动负债比例分别为9.03%、9.63%、10.76%。报告期内，双矿医院预收款项规模变化不大。

D、应付职工薪酬

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的应付职工薪酬具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期薪酬	3,162.22	3,516.20	2,167.71
离职后福利-设定提存计划	243.56	374.37	6.12
辞退福利	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-
合计	3,405.78	3,890.57	2,173.83

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的应付职工薪酬余额分别为2,173.83万元、3,890.57万元、3,405.78万元，占流动负债比例分别为5.64%、11.67%、11.93%。相较于2016年12月31日，2017年12月31日应付职工薪酬增加1,716.74万元，系双矿医院2017年提高绩效奖金，计提职工薪酬较高所致。

E、其他应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的其他应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
与七煤医院往来款	-	2,036.50	-
与双矿集团往来款	558.79	555.95	598.48
工会经费	135.30	176.41	228.37
生育津贴	115.20	163.02	163.02
医疗风险基金	24.26	143.65	86.51
其他	2.53	252.82	280.71
合计	836.08	3,328.35	1,357.09

双矿医院的其他应付款主要为与七煤医院往来款、与双矿集团往来款、工会经费、生育津贴。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院其他应付款的金额分别为1,357.09万元、3,328.35万元、836.08万元，占流动负债比例分别为3.52%、9.98%、2.93%，其中应付关联方金额分别为598.48万元、2,592.45万元、558.79万元。

(6) 非流动负债分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	42.00	31.82%	42.00	31.82%	-	-
预计负债	90.00	68.18%	90.00	68.18%	61.00	100.00%
非流动负债合计	132.00	100.00%	132.00	100.00%	61.00	100.00%

A、长期应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的长期应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
远东宏信（天津）融资租赁有限公司	42.00	42.00	-
合计	42.00	42.00	-

双矿医院的长期应付款系融资租赁形成。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院长期应付款的金额分别为0.00万元、42.00万元、42.00万元，占非流动负债比例分别为0.00%、31.82%、31.82%。

2017年6月13日，双矿医院与远东宏信（天津）融资租赁有限公司签订《售后回租赁合同》（编号FEHTJ17D0218PH-L-01），双矿医院以融通资金为目的，向远东宏信（天津）融资租赁有限公司出售《所有权转让协议附件租赁物清单》中所列物件，保留上述物件使用权，远东宏信（天津）融资租赁有限公司向双矿医院支付700万元协议价款，租赁期间为24个月，租金总额为700万元。

B、预计负债

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院的预计负债具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
未决诉讼	90.00	90.00	61.00

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
合计	90.00	90.00	61.00

双矿医院的预计负债主要为医疗纠纷产生的未决诉讼。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院预计负债的金额分别为61.00万元、90.00万元、90.00万元，占非流动负债比例分别为100.00%、68.18%、68.18%。有关双矿医院未决诉讼的情况详见“第四节 交易标的基本情况”之“二、双矿医院84.14%股权”之“（八）双矿医院涉及诉讼、仲裁情况”。

（7）偿债能力分析

报告期内，双矿医院的偿债能力指标如下表所示：

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年
流动比率（倍）	0.93	0.88	0.85
速动比率（倍）	0.88	0.84	0.80
资产负债率（母公司）	46.49%	51.65%	59.09%
资产负债率（合并）	46.49%	51.65%	59.09%
息税折旧摊销前利润（万元）	2,831.32	7,679.65	3,827.05
利息保障倍数（倍）	74.17	135.92	-

注：1、流动比率=期末流动资产÷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、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

6、2016年度，双矿医院不存在计入财务费用的利息支出与资本化利息，利息保障倍数指标不适用

截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院流动比率分别为0.85、0.88和0.93，速动比例分别为0.80、0.84及0.88，报告期内较为稳定。

截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，双矿医院资产负债率分别为59.09%、51.65%及46.49%。报告期内，双矿医院负债率持续下降，主要原因系2017年度双矿医院经营好转，偿还部分应付账款及其他应付款所致。

2016年、2017年和2018年1-3月，双矿医院息税折旧摊销前利润分别为3,827.05万元、7,679.65万元和2,831.32万元，变化趋势与报告期内净利润变化趋势基本一致。

2017年和2018年1-3月，双矿医院利息保障倍数分别为135.92和74.17。双矿医院整体杠杆率不高，息税折旧摊销前利润能够充分覆盖利息支出。

2、盈利能力分析

报告期内，双矿医院的合并利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	12,738.42	51,255.42	45,737.28
减：营业成本	9,618.72	41,066.41	39,041.80
税金及附加	2.69	9.32	14.75
销售费用	-	-	-
管理费用	842.70	4,160.88	4,374.96
财务费用	37.35	54.12	-5.99
资产减值损失	-0.05	655.01	86.86
公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,237.00	5,309.68	2,224.89
加：营业外收入	-	79.22	51.00
减：营业外支出	-	102.20	308.80
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,237.00	5,286.70	1,967.09
减：所得税费用	559.25	659.43	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,677.75	4,627.27	1,967.09
归属于母公司所有者净利润	1,677.75	4,627.27	1,967.09

（1）营业收入分析

报告期内，双矿医院营业收入列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	12,732.26	99.95%	51,245.68	99.98%	45,737.28	100.00%
其他业务收入	6.16	0.05%	9.74	0.02%	0.00	0.00%
合计	12,738.42	100.00%	51,255.42	100.00%	45,737.28	100.00%

双矿医院营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院营业收入分别为45,737.28万元、51,255.42万元、12,738.42万元，其中主营业务收入占比分别为100.00%、99.98%、99.95%。

报告期内，双矿医院主营业务收入按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	4,687.66	36.82%	20,592.45	40.18%	18,739.60	40.97%
医疗服务	8,044.60	63.18%	30,653.23	59.82%	26,997.69	59.03%
合计	12,732.26	100.00%	51,245.68	100.00%	45,737.28	100.00%

双矿医院的主营业务收入主要为药品销售收入和医疗服务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院药品销售收入分别为18,739.60万元、20,592.45万元、4,687.66万元，2017年度药品收入相较2016年增加1,852.85万元，增幅为9.89%；医疗服务收入分别为26,997.69万元、30,653.23万元、8,044.60万元，2017年度医疗服务相较2016年增加3,655.54万元，增幅为13.54%。收入增长的主要由于医院住院人次增长，药品和医疗收入水平随之上升所致。

（2）营业成本分析

报告期内，双矿医院营业成本列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	9,618.72	100.00%	41,066.39	100.00%	39,041.80	100.00%
其他业务成本	0.00	0.00%	0.02	0.00%	0.00	0.00%
合计	9,618.72	100.00%	41,066.41	100.00%	39,041.80	100.00%

双矿医院营业成本均为主营业务成本。2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院营业成本分别为39,041.80万元、41,066.41万元、9,618.72万元。

报告期内，双矿医院主营业务成本按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	3,261.27	33.91%	14,111.01	34.36%	14,653.55	37.53%
医疗服务	6,357.45	66.09%	26,955.38	65.64%	24,388.25	62.47%
合计	9,618.72	100.00%	41,066.39	100.00%	39,041.80	100.00%

双矿医院主营业务成本由药品销售成本和医疗服务成本构成，2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院药品销售成本分别为14,653.55万元、14,111.01万元和3,261.27万元，占主营业务成本比例分别为37.53%、34.36%和33.91%；医疗服务成本分别为24,388.25万元、26,955.38万元和6,357.45万元，占主营业务成本比例分别为62.47%、65.64%和66.09%，主营业务成本变化趋势与主营业务收入相同。报告期内，双矿医院医疗服务业务的成本变动趋势与收入变动趋势基本一致，但医疗服务业务成本水平显著降低，具体原因详见“毛利率分析”。

报告期内，双矿医院医疗服务成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占医疗服务成本比	金额	占医疗服务成本比	金额	占医疗服务成本比
职工薪酬	3,437.20	54.07%	15,578.30	57.79%	12,713.58	52.13%
卫生材料	1,433.44	22.55%	5,256.84	19.50%	5,034.30	20.64%
折旧及摊销	503.20	7.92%	1,734.69	6.44%	1,479.40	6.07%
其他费用	983.62	15.47%	4,385.55	16.27%	5,160.97	21.16%
合计	6,357.45	100.00%	26,955.38	100.00%	24,388.25	100.00%

双矿医院医疗服务成本主要由职工薪酬、卫生材料、折旧及摊销和其他费用构成。相较于2016年度，2017年双矿医院职工薪酬上升2,864.72万元，增幅为22.53%，主要原因系2017年度双矿医院工资水平提高所致。相较于2016年度，2017年双矿医院卫生材料金额上升222.53万元，增幅为4.42%，主要原因系双矿医院

患者增多，使用耗材量增加所致。

(3) 毛利率分析

单位：万元

项目	2018年1-3月			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	4,687.66	3,261.27	1,426.39	30.43%
医疗服务	8,044.60	6,357.45	1,687.15	20.97%
合计	12,732.26	9,618.72	3,113.54	24.45%
项目	2017年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	20,592.45	14,111.01	6,481.44	31.47%
医疗服务	30,653.23	26,955.38	3,697.84	12.06%
合计	51,245.68	41,066.39	10,179.28	19.86%
项目	2016年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	18,739.60	14,653.55	4,086.05	21.80%
医疗服务	26,997.69	24,388.25	2,609.43	9.67%
合计	45,737.28	39,041.80	6,695.48	14.64%

报告期内，双矿医院营业总收入主要来自于主营业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院主营业务毛利率分别为14.64%、19.86%和24.45%，呈逐年上升趋势。

2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院药品销售毛利率分别为21.80%、31.47%和30.43%。2017年度毛利率较2016年提高9.67%，主要原因系2016年下半年股权转让完成后，五家标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，故药品销售毛利率显著提升。

2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院医疗服务毛利率分别为9.67%、12.06%和20.97%，呈上升趋势。2018年1-3月，双矿医院医疗服务毛利率增长较快，高于2017年度全年毛利率水平，主要的存在以下两点原因：首先，黑龙江卫生和计划生育委员会于2017年4月发布《关于印发黑龙江省全面推开城市公立医院医疗服务价格改革的指导意见》，其要义为降低大型设备检查、检验价格，鼓

励提高诊查费、手术费、护理费等体现医务人员技术服务价值的医疗服务价格。依托这一文件精神，2017年，双矿医院按照双鸭山市统一要求调整了医疗服务的收费价格，并逐步提升技术难度较大、手术过程较复杂、风险度较大的三四级手术的数量，这一举措带动了2018年1-3月医疗服务收入的上升，而成本增速低于收入增长幅度。其次，标的医院的集中采购显著降低了双矿医院医用卫生材料的采购成本。2016年下半年股权转让完成后，五家标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，双矿医院卫生材料采购成本下降，最终导致医疗服务毛利率的增加。

（4）税金及附加

报告期内，双矿医院税金及附加构成明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
城市维护建设税	0.12	0.12	0.03
教育费附加	0.08	0.09	0.02
房产税	1.69	0.99	1.12
土地使用税	0.14	0.23	-
车船使用税	0.04	0.43	0.24
印花税	0.62	7.46	13.34
合计	2.69	9.32	14.75

（5）期间费用分析

报告期内，双矿医院期间费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	842.70	95.76%	4,160.88	98.72%	4,374.96	100.14%
财务费用	37.35	4.24%	54.12	1.28%	-5.99	-0.14%
合计	880.04	100.00%	4,215.00	100.00%	4,368.97	100.00%

A、销售费用

报告期内，双矿医院未发生销售费用。

B、管理费用

报告期内，双矿医院的管理费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	730.46	86.68%	3,343.23	80.35%	3,613.37	82.59%
中介费	2.71	0.32%	286.11	6.88%	130.58	2.98%
折旧与摊销	52.95	6.28%	223.67	5.38%	163.53	3.74%
办公费	35.98	4.27%	134.95	3.24%	61.77	1.41%
差旅费	4.51	0.53%	45.46	1.09%	38.44	0.88%
办公取暖费	-	-	41.63	1.00%	43.53	0.99%
水电费	13.22	1.57%	40.31	0.97%	16.28	0.37%
其他	2.87	0.34%	45.52	1.09%	307.46	7.03%
合计	842.70	100.00%	4,160.88	100.00%	4,374.96	100.00%

双矿医院的管理费用主要为职工薪酬、保险费及无形资产摊销。2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院管理费用的金额分别为4,374.96万元、4,160.88万元、842.70万元，其中职工薪酬、中介费及折旧与摊销合计占管理费用的比例分别为89.31%、92.60%、93.29%。相较于2016年度，2017年双矿医院职工薪酬下降270.14万元，降幅为7.48%，原因系2016年下半年北京晋商收购双矿医院后，部分员工希望保留国有企业员工身份自愿进入双矿集团，导致正式员工人数下降，职工薪酬下降。

C、财务费用

报告期内，双矿医院的财务费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	38.17	56.50	-
减：利息收入	4.68	6.64	13.02
其他	3.85	4.25	7.03
合计	37.35	54.12	-5.99

2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院财务费用的金额分别为-5.99

万元、54.12万元、37.35万元。

(6) 资产减值损失

报告期内，双矿医院资产减值损失具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-0.05	494.09	86.86
固定资产减值损失	-	160.92	-
合计	-0.05	655.01	86.86

双矿医院资产减值损失主要为固定资产减值损失，2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院资产减值损失金额分别为86.86万元、655.01万元、-0.05万元。

(7) 营业外收支

报告期内，双矿医院营业外收入具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废利得	-	7.98	-
接受捐赠	-	3.83	-
违约赔偿	-	-	12.67
医疗管理部补贴	-	-	34.00
保险赔偿款	-	66.15	-
门诊考核罚款	-	-	4.34
其他	-	1.27	-
合计	-	79.22	51.00

双矿医院营业外收入主要为非流动资产毁损报废利得、保险赔偿款，2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院营业外收入金额分别为51.00万元、79.22万元、0.00万元。

报告期内，双矿医院营业外支出具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	-	69.20	52.98
赔偿金、违约金及罚款支出	-	29.00	251.53
补偿金	-	4.00	-
其他	-	-	4.30
合计	-	102.20	308.80

双矿医院营业外支出主要为非流动资产毁损报废损失、赔偿金、违约金及罚款支出，2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院营业外支出金额分别为308.80万元、102.20万元、0.00万元。

(8) 所得税费用

报告期内，双矿医院所得税费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	559.25	903.37	-
递延所得税费用	-	-243.94	-
合计	559.25	659.43	-
所得税费用占利润总额的比例	25.00%	12.47%	0.00%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院所得税费用金额分别为0.00万元、659.43万元、559.25万元，占当期利润总额的比例分别为0.00%、12.47%、25.00%。双矿医院前身双鸭山煤炭总医院改制之前，黑龙江省政府将双矿集团总医院视为非营利组织，按照《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定给予所得税免税优惠。双矿集团总医院改制后至双矿医院改制为混合所有制经营之前，根据《中共黑龙江省委黑龙江省政府关于分类推进事业单位改革的实施意见》黑发[2013]6号第12条完善过渡政策的规定，即“为平稳推进转制工作，可给予过渡期，一般为5年。在过渡期内，对转制单位给予适当保留原有税收等优惠政策”，双矿医院继续享有所得税免税优惠。截至2017年3月31日，双矿医院完成转制工作，并自2017年4月开始根据应纳税所得额的25%计缴企业所得税。

（9）非经常性损益

报告期内，双矿医院非经常性损益明细表具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	-	-61.22	-52.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	38.24	-204.82
小计	-	-22.98	-257.80
所得税影响额	-	-5.74	-
合计	-	-17.23	-257.80

双矿医院非经常性损益构成主要为非流动性资产处置损益和其他符合非经常性损益定义的损益项目，2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院非经常性损益金额分别-257.80万元、-17.23万元、0.00万元。

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非经常性损益	-	-17.23	-257.80
营业收入	12,738.42	51,255.42	45,737.28
净利润	1,677.75	4,627.27	1,967.09
非经常性损益占营业收入之比	0.00%	-0.03%	-0.56%
非经常性损益占净利润之比	0.00%	-0.37%	-13.11%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院非经常性损益占当期营业收入的比例分别为-0.13%、-0.03%、0.00%，占当期净利润的比例分别为-13.11%、-0.37%、0.00%。随着双矿医院经营业绩的不断提升，非经常性损益占比预计将进一步下降，不会对双矿医院的未来经营业绩产生重大影响。

3、经营性活动现金流量分析

报告期内，双矿医院经营活动现金流量构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	9,564.97	42,665.65	40,986.43
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	66.45	459.36	279.46

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入小计	9,631.41	43,125.01	41,265.89
购买商品、接受劳务支付的现金	3,949.66	26,302.77	24,578.73
支付给职工以及为职工支付的现金	3,826.21	13,361.54	11,790.82
支付的各项税费	134.89	1,360.33	33.33
支付其他与经营活动有关的现金	460.37	1,859.38	1,118.85
经营活动现金流出小计	8,371.13	42,884.02	37,521.71
经营活动产生的现金流量净额	1,260.28	240.99	3,744.18

2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，双矿医院经营活动产生的现金流量净额分别为 3,594.18 万元、240.99 万元、1,260.28 万元，双矿医院经营活动产生的现金流量净额与净利润对比如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,260.28	240.99	3,744.18
净利润	1,677.75	4,627.27	1,967.09
占比	75.12%	5.21%	190.34%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，双矿医院经营活动产生的现金流量净额占净利润的比重分别为190.34%、5.21%和75.12%。

（三）鸡矿医院财务状况分析

1、财务状况分析

报告期内，鸡矿医院的资产规模及其构成情况具体如下：

（1）资产构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	38,226.31	45.64%	37,655.94	46.50%	38,532.20	48.51%
非流动资产	45,525.11	54.36%	43,329.54	53.50%	40,902.76	51.49%
资产总计	83,751.42	100.00%	80,985.47	100.00%	79,434.96	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的资产总额

分别为79,434.96万元、80,985.47万元和83,751.42万元。报告期内，鸡矿医院资产规模逐年上升。

从资产结构上看，2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院流动资产占总资产的比例分别为48.51%、46.50%和45.64%。报告期内，鸡矿医院流动资产占比小幅下降，非流动资产占比小幅上升。

(2) 流动资产分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	4,957.36	12.97%	3,716.77	9.87%	4,437.44	11.52%
应收账款	28,448.60	74.42%	27,342.97	72.61%	28,894.57	74.99%
预付款项	147.19	0.39%	1,906.27	5.06%	30.04	0.08%
其他应收款	1,191.12	3.12%	853.96	2.27%	81.81	0.21%
存货	2,871.03	7.51%	2,830.96	7.52%	2,588.34	6.72%
其他流动资产	611.01	1.60%	1,005.02	2.67%	2,500.00	6.49%
流动资产合计	38,226.31	100.00%	37,655.94	100.00%	38,532.20	100.00%

报告期内，鸡矿医院的流动资产主要为货币资金、应收账款和存货。

A、货币资金

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	0.98	0.73	0.60
银行存款	4,956.38	3,716.04	4,406.85
其他货币资金	-	-	30.00
合计	4,957.36	3,716.77	4,437.44

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的货币资金金额分别为4,437.44万元、3,716.77万元和4,957.36万元，占各期末流动资产比例分别为11.52%、9.87%和12.97%，报告期内货币资金金额变动系医院正常经营导致的波动。

B、应收账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的应收账款净额分别为28,894.57万元、27,342.97万元和28,448.60万元，占各期末流动资产比例分别为74.99%、72.61%和74.42%。应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018年3月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	29,096.99	99.00%	648.39	2.23%	28,448.60
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	293.72	1.00%	293.72	100.00%	-
合计	29,390.71	100.00%	942.11	3.21%	28,448.60
类别	2017年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	27,941.41	98.96%	598.44	2.14%	27,342.97
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	293.72	1.04%	293.72	100.00%	-
合计	28,235.13	100.00%	892.16	3.16%	27,342.97
类别	2016年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	29,371.02	98.90%	476.46	1.62%	28,894.56
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	326.91	1.10%	326.90	99.99%	0.01
合计	29,697.93	100.00%	803.36	2.71%	28,894.57

报告期内，鸡矿医院的应收账款分为根据信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款两类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款又分别按照账龄分析法计和低风险组合

计提坏账准备。

鸡矿医院应收账款的账龄分布如下所示：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	14,230.07	615.51	13,414.80	607.41	29,697.93	816.96
1 至 2 年	15,160.63	326.60	14,820.32	284.75	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	29,390.71	942.11	28,235.13	892.16	29,697.93	816.96

a 鸡矿医院低风险组合主要为对鸡矿集团的医疗费，其账龄列示如下：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	4,308.85	-	3,628.57	-	21,416.37	-
1 至 2 年	14,208.34	-	14,391.17	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	18,517.19	-	18,019.73	-	21,416.37	-

鸡矿医院低风险组合主要为应收鸡矿集团及其关联方的医疗款，截至2018年5月31日，鸡矿集团及其关联方均能够按照协议要求偿还该款项，相关关联方均存在支付能力，未计提减值准备。

b 鸡矿医院按账龄分析法计提坏账准备的组合主要为对非关联方提供医疗服务对应的市医保款，其账龄列示如下：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	9,899.70	593.98	9,764.71	585.88	7,941.06	476.46
1 至 2 年	680.10	54.41	156.96	12.56	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	10,579.80	648.39	9,921.67	598.44	7,941.06	476.46

c按单项金额不重大并单独进行减值测试的款项主要为外部客户医疗服务费，其账龄列示如下。

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	21.53	21.53	21.53	21.53	340.50	340.50
1 至 2 年	272.19	272.19	272.19	272.19	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	293.72	293.72	293.72	293.72	340.50	340.50

2018年3月31日，鸡矿医院按低风险组合计提坏账准备的应收账款列示如下：

单位：万元

组合名称	2018 年 3 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
低风险组合	18,517.19	-	0.00%
合计	18,517.19	-	0.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院按欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	2018年3月31日		
	金额	占应收账款期末余额比例	坏账准备金额
鸡西矿业集团社会保险局职工基本医疗保险	14,214.14	48.36%	-
鸡西市医疗保险管理局城镇职工医疗保险	6,299.40	21.43%	377.96
鸡西市医疗保险管理局城镇居民医疗保险	1,778.57	6.05%	106.71
鸡西矿业集团社会保险局工伤医疗保险	3,802.58	12.94%	-
鸡西市医疗保险管理局离休医疗保险	241.40	0.82%	14.48
合计	26,336.10	89.61%	499.16

2018年3月31日，鸡矿医院应收款项的主要欠款方为鸡西矿业集团社会保险局职工基本医疗保险和工伤医疗保险，两者合计金额为18,016.72万元，占应收账款期末余额合计占比为61.30%。

根据龙煤集团、四矿集团、标的医院、鹤煤妇幼保健院及北京晋商签订的《债权债务确认协议》，截至2016年7月31日，扣除鸡矿医院应付鸡矿集团款项后，鸡矿集团尚欠鸡矿医院25,551.23万元。根据鸡矿集团、德信义利、龙煤集团和北京晋商于2016年7月21日签订的《产权交易合同》约定，该笔遗留款项已于鸡矿医院85%股权转让工商变更完成后支付30%，就剩余欠款，鸡矿集团或其指定第三方将自2017年起五年偿还完毕（即每年偿还该剩余金额的五分之一，每年应偿还欠款的最末偿还日为当年12月31日），截至2018年3月31日，鸡矿集团（或其指定第三方）实际已偿还的金额为11,985.73万元，已偿还比例为46.91%；未偿还金额为13,565.50万元，未偿还比例为53.09%，未偿还部分将于2021年12月31日前还清。

C、预付款项

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院预付款项按账龄具体列示如下：

单位：万元

账龄	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	141.19	95.92%	1,906.27	100.00%	30.04	100.00%

单位：万元

账龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 至 2 年	6.00	4.08%	-	0.00%	-	0.00%
2 至 3 年	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
3 年以上	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	147.19	100.00%	1,906.27	100.00%	30.04	100.00%

鸡矿医院的预付款项主要为账龄在1年以内的预付账款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院预付款项账面价值分别为30.04万元、1,906.27万元和147.19万元，占流动资产的比例分别为0.08%、5.06%和0.39%。2017年12月31日预付账款主要为预付在建工程款项。

D、其他应收款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院其他应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,194.41	92.98%	3.29	0.28%	1,191.12
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	90.15	7.02%	90.15	100.00%	-
合计	1,284.56	100.00%	93.44	7.27%	1,191.12
类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	0.00%	-	0.00%	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	857.95	90.49%	4.00	0.47%	853.96
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	90.15	9.51%	90.15	100.00%	-
合计	948.10	100.00%	94.15	9.93%	853.96

单位：万元

类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	0.00%	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	84.15	60.05%	2.35	2.79%	81.81
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	56.00	39.95%	56.00	100.00%	-
合计	140.15	100.00%	58.34	41.63%	81.81

鸡矿医院其他应收款主要为关联方往来借款。报告期各期末，鸡矿医院其他应收款分类具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
保证金及押金	54.25	39.84	0.23
备用金-借款	38.58	29.56	36.04
关联方往来款	1,013.67	704.67	-
医疗责任险赔偿	44.50	58.73	38.49
张新医院其他应收款	21.64	21.64	21.64
服务费	19.60	19.60	19.60
其他	92.32	74.07	24.14
合计	1,284.56	948.10	140.15

报告期内，鸡矿医院的其他应收款分为根据信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款两类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款又分别按照账龄分析法计和低风险组合计提坏账准备。

对于按照账龄分析法计提坏账准备的其他应收款，1年以内（含1年）、1-2年、2-3年、3-4年、4-5年和5年以上的其他应收款坏账准备计提比例分别为6.00%、8.00%、12.00%、20.00%、50.00%和100.00%。截至2018年3月31日，鸡矿医院其他应收款按账龄分类列示如下：

单位：万元

账龄	2018 年 3 月 31 日				
	金额	比例	坏账准备	计提比例	净额
1 年以内	44.97	85.86%	2.70	6.00%	42.28
1-2 年	7.41	14.14%	0.59	8.00%	6.82
2-3 年	-	0.00%	-	12.00%	-
3-4 年	-	0.00%	-	20.00%	-
4-5 年	-	0.00%	-	50.00%	-
5 年以上	-	0.00%	-	100.00%	-
合计	52.38	100.00%	3.29	100.00%	49.09

2018年3月31日，鸡矿医院按低风险组合计提坏账准备的其他应收款列示如下：

单位：万元

组合名称	2018 年 3 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
低风险组合	1,142.03	-	0.00%
合计	1,142.03	-	0.00%

2018年3月31日，鸡矿医院按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名具体列示如下：

单位：万元

单位名称	2018 年 3 月 31 日				
	款项性质	金额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备
鹤岗鹤矿医院有限公司	关联方往来	1,013.67	1 年以内	78.91%	-
张新医院	药费款	21.64	1-2 年	1.68%	21.64
宗绍芬	备用金	20.50	1-2 年	1.60%	-
王国秀糖尿病协会服务费	服务费	19.60	1-2 年	1.53%	19.60
穆棱市八面通医药二商店	其他	14.70	1-2 年	1.14%	14.70
合计		1,090.11	-	84.86%	55.95

其他应收款前五名中，鹤岗鹤矿医院有限公司属于鸡矿医院关联方，鸡矿医院应收鹤岗鹤矿医院有限公司的其他应收款金额为1,013.67万元，占2018年3月31

日其他应收款期末余额比例为78.91%。

E、存货

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,989.17	-	1,989.17
卫生材料	693.84	-	693.84
试剂	177.42	-	177.42
医疗器械	7.68	-	7.68
其他	2.92	-	2.92
合计	2,871.03	-	2,871.03
项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	2,055.09	-	2,055.09
卫生材料	561.96	-	561.96
试剂	156.44	-	156.44
医疗器械	9.71	-	9.71
其他	47.76	-	47.76
合计	2,830.96	-	2,830.96
项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,970.71	-	1,970.71
卫生材料	520.92	-	520.92
试剂	93.18	-	93.18
医疗器械	1.64	-	1.64
其他	1.87	-	1.87
合计	2,588.34	-	2,588.34

报告期内，鸡矿医院的存货主要为药品和卫生材料。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院存货账面价值分别为2,588.34万元、2,830.96万元和2,871.03万元，占流动资产的比例分别为6.72%、7.52%和7.51%，

存货水平相对稳定。

F、其他流动资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院其他流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
理财产品	605.00	99.02%	1,000.00	99.50%	2,500.00	100.00%
土地使用税	0.39	0.06%	0.50	0.05%	-	0.00%
留抵进项税	5.62	0.92%	4.53	0.45%	-	0.00%
合计	611.01	100.00%	1,005.02	100.00%	2,500.00	100.00%

鸡矿医院的其他流动资产主要为购买的理财产品。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院其他流动资产账面价值分别为2,500.00万元、1,005.02万元和611.01万元，占流动资产的比例分别为6.49%、2.67%和1.60%。

(3) 非流动资产分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	32,632.37	71.68%	33,171.06	76.56%	32,391.27	79.19%
在建工程	4,501.04	9.89%	1,735.57	4.01%	15.08	0.04%
无形资产	8,281.13	18.19%	8,324.19	19.21%	8,496.41	20.77%
递延所得税资产	110.57	0.24%	98.72	0.23%	-	0.00%
非流动资产合计	45,525.11	100.00%	43,329.54	100.00%	40,902.76	100.00%

A、固定资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	21,295.26	912.82	184.55	20,197.89
机器设备	13,817.47	2,999.90	-	10,817.57
运输设备	187.05	27.69	-	159.35
其他	1,859.94	402.38	-	1,457.56
合计	37,159.71	4,342.79	184.55	32,632.37
项目	2017 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	21,295.26	793.92	184.55	20,316.79
机器设备	13,807.57	2,557.12	-	11,250.44
运输设备	155.08	23.01	-	132.07
其他	1,818.02	346.26	-	1,471.76
合计	37,075.92	3,720.31	184.55	33,171.06
项目	2016 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	21,184.73	324.28	-	20,860.45
机器设备	11,073.18	974.38	-	10,098.80
运输设备	136.46	11.07	-	125.39
其他	1,465.60	158.97	-	1,306.63
合计	33,859.97	1,468.70	-	32,391.27

报告期内，鸡矿医院的固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的固定资产账面价值分别为32,391.27万元、33,171.06万元和32,632.37万元，占非流动资产比例为79.19%、76.56%和71.68%，报告期内鸡矿医院固定资产账面价值相对较为稳定。

B、在建工程

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	账面价值	账面价值	账面价值
PET-CT 工程	1,435.66	1,200.80	15.08
加速器工程	7.30	4.96	-
门急诊综合楼工程-总院	42.04	3.84	-
医院信息管理系统	484.69	484.69	-
税控开票系统	25.50	25.50	-
门急诊综合楼工程-城子河	19.09	15.78	-
回旋加速器	894.25	-	-
PET-CT 设备	1,592.50	-	-
合计	4,501.04	1,735.57	15.08

报告期内，鸡矿医院在建工程主要为PET-CT工程、PET-CT设备、医院信息管理系统和回旋加速器。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院在建工程账面价值分别为15.08万元、1,735.57万元和4,501.04万元，占非流动资产的比例分别为0.04%、4.01%和9.89%。随着经营业绩的显著提升，鸡矿医院预期现有医疗设备难以完全满足当地居民对于医疗就诊方面的需求，因而逐年加大医疗设备的投入，报告期内，鸡矿医院在建工程规模显著上升。

C、无形资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院无形资产具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、账面原值	8,668.64	100.00%	8,668.64	100.00%	8,668.64	100.00%
土地使用权	8,668.64	100.00%	8,668.64	100.00%	8,668.64	100.00%
二、累计摊销	387.51	100.00%	344.45	100.00%	172.22	100.00%
土地使用权	387.51	100.00%	344.45	100.00%	172.22	100.00%
三、减值准备	-	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-	-
四、账面价值	8,281.13	100.00%	8,324.19	100.00%	8,496.41	100.00%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	8,281.13	100.00%	8,324.19	100.00%	8,496.41	100.00%

报告期内，鸡矿医院的无形资产主要为土地使用权。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院无形资产的账面价值分别为8,496.41万元、8,324.19万元和8,281.13万元，占非流动资产的比重分别为20.77%、19.21%和18.19%。报告期内，鸡矿医院无形资产金额变动主要系无形资产正常摊销所致。

(4) 负债构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	25,035.54	99.66%	24,753.98	99.65%	30,507.98	99.99%
非流动负债	84.77	0.34%	85.73	0.35%	2.58	0.01%
合计	25,120.31	100.00%	24,839.72	100.00%	30,510.56	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的负债总额分别为30,510.56万元、24,839.72万元和25,120.31万元，主要由流动负债构成，报告期内，鸡矿医院流动负债占负债总额比重分别为99.99%、99.65%和99.66%。

(5) 流动负债分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	16,290.74	65.07%	16,841.45	68.04%	20,971.85	68.74%
预收款项	3,229.23	12.90%	2,752.51	11.12%	3,201.11	10.49%
应付职工薪酬	1,316.48	5.26%	1,945.51	7.86%	2,224.64	7.29%
应交税费	983.54	3.93%	227.53	0.92%	72.97	0.24%
其他应付款	3,215.54	12.84%	2,986.99	12.07%	4,037.42	13.23%
流动负债合计	25,035.54	100.00%	24,753.98	100.00%	30,507.98	100.00%

A、应付账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的应付账款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1年以内	9,916.95	10,677.61	20,971.85
1-2年	6,373.80	6,163.84	-
2-3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	16,290.74	16,841.45	20,971.85

鸡矿医院的应付账款主要为账龄在2年以下的应付账款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院应付账款金额分别为20,971.85万元、16,841.45万元和16,290.74万元，占流动负债比例分别为68.74%、68.04%和65.07%。相较于2016年12月31日，鸡矿医院2017年12月31日应付账款的金额减少4,130.40万元，降幅为19.69%，主要原因系2016年下半年北京晋商取得五家标的医院控制权后，随着医院经营状况的不断改善，鸡矿医院偿还了较多欠款，故年末应付账款金额存在较大幅度下降。

B、预收款项

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的预收款项具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
预收患者押金	2,699.43	2,296.15	3,201.11
预收体检费	529.80	456.36	-
合计	3,229.23	2,752.51	3,201.11

鸡矿医院的预收款项主要为预收患者押金和体检费。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院预收款项金额分别为3,201.11万元、2,752.51万元和3,229.23万元，占流动负债比例分别为10.49%、11.12%和12.90%。

C、应付职工薪酬

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的应付职工薪酬具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期薪酬	1,133.18	1,776.88	2,117.05
离职后福利-设定提存计划	183.31	168.63	107.58
辞退福利	-	-	-
一年内到期的其他福利	-	-	-
合计	1,316.48	1,945.51	2,224.64

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的应付职工薪酬分别为2,224.64万元、1,945.51万元和1,316.48万元，占流动负债比例分别为7.29%、7.86%和5.26%。

D、其他应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的其他应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
医药费	146.99	53.24	665.04
体检费	-	-	387.99
应付社保费	1,460.57	1,275.33	1,627.29
赔偿款	161.12	134.20	199.11
培训费	172.81	230.30	154.70
医疗费	347.85	372.34	192.84
押金	232.33	194.49	100.83
应付租赁费	63.75	67.50	82.50
供热费	8.00	8.00	35.41
应付借款、往来款	314.77	314.77	314.77
网络咨询服务费	-	38.00	-
其他	307.36	298.80	276.95
合计	3,215.54	2,986.99	4,037.42

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院其他应付款的金额分别为4,037.42万元、2,986.99万元和3,215.54万元，占流动负债比例分别为13.23%、12.07%和12.84%。其中应付社保费的金额为1,627.29万元、1,275.33万元和1,460.57万元，主要为应付鸡西矿业集团社会保险局关于鸡矿医院职工的社保费用。

(6) 非流动负债分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预计负债	84.77	100.00%	85.73	100.00%	2.58	100.00%
非流动负债合计	84.77	100.00%	85.73	100.00%	2.58	100.00%

A、预计负债

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院的预计负债具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
未决诉讼	84.77	85.73	2.58
合计	84.77	85.73	2.58

鸡矿医院的预计负债均为未决诉讼计提的预计负债。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院预计负债的金额分别为2.58万元、85.73万元和84.77万元。有关鸡矿医院未决诉讼的情况详见“第四节 交易标的基本情况”之“三、鸡矿医院84.14%股权”之“（八）鸡矿医院涉及诉讼、仲裁情况”。

(7) 偿债能力分析

报告期内，鸡矿医院的偿债能力指标如下表所示：

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	1.53	1.52	1.26
速动比率（倍）	1.41	1.41	1.18
资产负债率（母公司）	29.99%	30.63%	38.41%
资产负债率（合并）	29.99%	30.67%	38.41%

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
息税折旧摊销前利润(万元)	4,087.50	10,714.79	5,105.24
利息保障倍数(倍)	-	-	-

注：1、流动比率=期末流动资产÷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、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

6、报告期内，鸡矿医院不存在计入财务费用的利息支出与资本化利息，利息保障倍数指标不适用

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院资产负债率分别为38.41%、30.63%及29.99%。报告期内，除预计负债外，鸡矿医院不存在非流动负债，随着2017年应付账款与其他应付款的规模下降，鸡矿医院资产负债率持续降低，不存在债务风险。

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鸡矿医院流动比率分别为1.26、1.52及1.53，速动比率分别为1.18、1.41及1.41。报告期各期末，鸡矿医院流动比率、速动比率呈上升趋势，主要系应付款项规模下降，经营效率提高所致。

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院息税折旧摊销前利润分别为5,015.24万元、10,714.79万元及4,087.50万元，变化趋势与报告期内净利润变化趋势基本一致；报告期内鸡矿医院不存在付息债务，不存在经营业绩不足以支付借款利息的情形。

2、盈利能力分析

报告期内，鸡矿医院的合并利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
一、营业收入	15,882.63	61,194.96	56,790.97
减：营业成本	11,635.76	48,376.22	50,602.20
税金及附加	4.83	14.61	14.25

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
销售费用	-	-	-
管理费用	937.00	4,151.87	2,147.32
财务费用	-10.44	-87.50	-40.88
资产减值损失	49.24	309.15	466.26
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,266.23	8,430.61	3,601.82
加：营业外收入	159.29	64.53	13.46
减：营业外支出	3.56	269.38	150.96
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,421.96	8,225.76	3,464.32
减：所得税费用	936.61	1,004.41	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,485.35	7,221.36	3,464.32
归属于母公司所有者净利润	2,485.35	7,221.36	3,464.32

（1）营业收入分析

报告期内，鸡矿医院营业收入列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	15,853.48	99.82%	61,098.66	99.84%	56,686.72	99.82%
其他业务收入	29.15	0.18%	96.30	0.16%	104.25	0.18%
合计	15,882.63	100.00%	61,194.96	100.00%	56,790.97	100.00%

鸡矿医院营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院营业收入分别为56,790.97万元、61,194.96万元和15,882.63万元，其中主营业务收入占比分别为99.82%、99.84%和99.82%。

报告期内，鸡矿医院主营业务收入按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	5,674.08	35.79%	22,099.64	36.17%	20,907.85	36.88%

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
医疗服务	10,179.40	64.21%	38,999.03	63.83%	35,778.87	63.12%
合计	15,853.48	100.00%	61,098.66	100.00%	56,686.72	100.00%

鸡矿医院的主营业务收入主要为药品销售收入和医疗服务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院药品销售收入分别为20,907.85万元、22,099.64万元和5,674.08万元，2017年度药品收入相较2016年增加1,191.79万元，增幅为5.70%；医疗服务收入分别为35,778.87万元、38,999.03万元和10,179.40万元，2017年度医疗服务相较2016年增加3,220.16万元，增幅为9.00%。

（2）营业成本分析

报告期内，鸡矿医院营业成本列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	11,635.76	100.00%	48,376.22	100.00%	50,602.20	100.00%
合计	11,635.76	100.00%	48,376.22	100.00%	50,602.20	100.00%

鸡矿医院营业成本均为主营业务成本。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院营业成本分别为50,602.20万元、48,376.22万元和11,635.76万元。

报告期内，鸡矿医院主营业务成本按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	3,829.75	32.91%	14,396.22	29.76%	18,706.24	36.97%
医疗服务	7,806.01	67.09%	33,980.01	70.24%	31,895.97	63.03%
合计	11,635.76	100.00%	48,376.22	100.00%	50,602.20	100.00%

鸡矿医院主营业务成本由药品销售成本和医疗服务成本构成，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院药品销售成本分别为18,706.24万元、14,396.22万元和3,829.75万元，占主营业务成本比例分别为36.97%、29.76%和32.91%；医

疗服务成本分别为31,895.97万元、33,980.01万元和7,806.01万元，占主营业务成本比例分别为63.03%、70.24%和67.09%。报告期内，鸡矿医院医疗服务业务的成本变动趋势与收入变动趋势基本一致，但药品销售业务成本水平显著降低，具体原因详见“毛利率分析”。

报告期内，鸡矿医院医疗服务成本构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	4,213.29	53.97%	18,073.76	53.19%	16,132.00	50.58%
卫生材料	2,077.93	26.62%	9,020.59	26.55%	9,974.29	31.27%
折旧及摊销	612.35	7.84%	2,311.66	6.80%	2,243.86	7.03%
其他费用	902.44	11.56%	4,573.99	13.46%	3,545.82	11.12%
合计	7,806.01	100.00%	33,980.01	100.00%	31,895.97	100.00%

鸡矿医院医疗服务成本主要由职工薪酬、卫生材料、折旧及摊销和其他费用构成。相较于2016年，2017年度鸡矿医院计入营业成本的职工薪酬占比增长2.61%，主要原因系2017年度鸡矿医院薪酬水平提高；计入营业成本的卫生材料占比降低4.72%，主要系2017年度，鸡矿医院加强对内部医疗材料使用情况的管理，降低了卫生材料消耗，同时卫生材料的采购成本降低所致。

(3) 毛利率分析

单位：万元

项目	2018年1-3月			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	5,674.08	3,829.75	1,844.32	32.50%
医疗服务	10,179.40	7,806.01	2,373.39	23.32%
合计	15,853.48	11,635.76	4,217.71	26.60%
项目	2017年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	22,099.64	14,396.22	7,703.42	34.86%
医疗服务	38,999.03	33,980.01	5,019.02	12.87%
合计	61,098.66	48,376.22	12,722.44	20.82%
项目	2016年度			

单位：万元

	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	20,907.85	18,706.24	2,201.61	10.53%
医疗服务	35,778.87	31,895.97	3,882.91	10.85%
合计	56,686.72	50,602.20	6,084.52	10.73%

报告期内，鸡矿医院营业总收入主要来自于主营业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院主营业务毛利率分别为10.73%、20.82%和26.60%，呈逐渐上升趋势，相较于2016年度，鸡矿医院2017年度主营业务毛利率增加了10.09%，主要得益于药品销售毛利率的大幅增长。

药品销售方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院药品销售毛利率分别为10.53%、34.86%和32.50%，呈上升趋势，2017年度毛利率较2016年提高24.33%，主要原因系2016年下半年股权转让完成后，五家标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，故药品销售毛利率显著提升。

医疗服务方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院医疗服务毛利率分别为10.85%、12.87%和23.32%，呈上升趋势。2018年1-3月，鸡矿医院医疗服务毛利率增长较快，高于2017年度全年毛利率水平，主要的存在以下两点原因：首先，黑龙江卫生和计划生育委员会于2017年4月发布《关于印发黑龙江省全面推开城市公立医院医疗服务价格改革的指导意见》，其要义为降低大型设备检查、检验价格，鼓励提高诊查费、手术费、护理费等体现医务人员技术服务价值的医疗服务价格。依托这一文件精神，2017年，鸡矿医院按照鸡西市统一要求调整了医疗服务的收费价格，并逐步提升技术难度较大、手术过程较复杂、风险度较大的三四级手术的数量，带动了2018年1-3月医疗服务收入的上升，而成本增速低于收入增长幅度。其次，标的医院的集中采购显著降低了鸡矿医院医用卫生材料的采购成本。2016年下半年股权转让完成后，五家标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，鸡矿医院卫生材料采购成本下降，最终导致医疗服务毛利率的增加。

（4）税金及附加

报告期内，鸡矿医院税金及附加构成明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
营业税	-	-	1.78
城市维护建设税	0.13	0.42	0.33
教育费附加	0.08	0.10	0.09
车船使用税	0.23	0.53	-
印花税	2.89	10.84	10.60
其他	1.50	2.72	1.46
合计	4.83	14.61	14.25

(5) 期间费用分析

报告期内，鸡矿医院期间费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
管理费用	937.00	101.13%	4,151.87	102.15%	2,147.32	101.94%
财务费用	-10.44	-1.13%	-87.50	-2.15%	-40.88	-1.94%
合计	926.56	100.00%	4,064.37	100.00%	2,106.44	100.00%

A、销售费用

报告期内，鸡矿医院未发生销售费用。

B、管理费用

报告期内，鸡矿医院的管理费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	737.39	78.70%	2,993.20	72.09%	1,480.77	68.96%
无形资产摊销	43.06	4.60%	172.22	4.15%	172.22	8.02%
福利费	37.70	4.02%	134.96	3.25%	106.30	4.95%
广告宣传费	0.38	0.04%	96.80	2.33%	44.91	2.09%
办公费	6.72	0.72%	70.44	1.70%	39.14	1.82%

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
水电费	17.89	1.91%	76.08	1.83%	32.46	1.51%
工会经费及职工教育经费	10.66	1.14%	201.97	4.86%	20.08	0.94%
差旅费	7.84	0.84%	50.31	1.21%	19.84	0.92%
中介费	0.12	0.01%	149.08	3.59%	9.46	0.44%
其他	75.24	8.03%	206.81	4.98%	222.12	10.34%
合计	937.00	100.00%	4,151.87	100.00%	2,147.32	100.00%

鸡矿医院的管理费用主要为计入管理费用的职工薪酬。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院管理费用的金额分别为2,147.32万元、4,151.87万元和937.00万元，其中计入管理费用的职工薪酬分别为1,480.77万元、2,993.20万元和737.39万元，占管理费用的比重分别为68.96%、72.09%和78.70%，计入管理费用的职工薪酬增加主要系17年鸡矿医院薪酬水平上涨所致。

C、财务费用

报告期内，鸡矿医院的财务费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
计息支出	-	-	-
减：利息收入	16.29	106.49	53.50
加：手续费等支出	5.85	19.00	12.62
合计	-10.44	-87.50	-40.88

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院财务费用的金额分别为-40.88万元、-87.50万元和-10.44万元。

(6) 资产减值损失

报告期内，鸡矿医院资产减值损失具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
坏账损失	49.24	124.60	466.26

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
固定资产减值损失	-	184.55	-
合计	49.24	309.15	466.26

鸡矿医院资产减值损失主要为坏账损失和固定资产减值损失，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院资产减值损失金额分别为466.26万元、309.15万元和49.24万元。

(7) 营业外收支

报告期内，鸡矿医院营业外收入具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置利得合计	-	2.74	-
违约赔偿	14.45	61.79	11.02
债务重组利得	144.84	-	-
其他	-	-	2.44
合计	159.29	64.53	13.46

鸡矿医院营业外收入主要为收到的违约赔偿款及债务重组利得，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院营业外收入金额分别为13.46万元、64.53万元和159.29万元。

报告期内，鸡矿医院营业外支出具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动资产毁损报废损失	-	158.68	179.85
罚款支出	0.09	24.49	0.10
其他支出	3.47	86.20	-28.99
合计	3.56	269.38	150.96

鸡矿医院营业外支出主要为非流动资产毁损报废损失，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院营业外支出金额分别为150.96万元、269.38万元和3.56万元。

（8）所得税费用

报告期内，鸡矿医院所得税费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
当期所得税费用	948.46	1,103.13	-
递延所得税费用	-11.85	-98.72	-
合计	936.61	1,004.41	-
所得税费用占利润总额的比例	27.37%	12.21%	0.00%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院所得税费用金额分别为0.00万元、1,004.41万元和936.61万元，占当期利润总额的比例分别为0.00%、12.21%和27.37%。

鸡矿医院前身鸡西矿业总医院改制之前，黑龙江省政府将鸡西矿业总医院视为非营利组织，按照《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定给予所得税免税优惠。鸡西矿业总医院改制后至鸡矿医院转制为混合所有制经营之前，根据《中共黑龙江省委黑龙江省人民政府关于分类推进事业单位改革的实施意见》黑发[2013]6号第12条完善过渡政策的规定，即“为平稳推进转制工作，可给予过渡期，一般为5年，在过渡期内，对转制单位给予适当保留原有税收等优惠政策”，鸡矿医院继续享有所得税免税优惠。截至2017年3月31日，鸡矿医院完成转制工作，并自2017年4月开始根据应纳税所得额的25%计缴企业所得税。

（9）非经常性损益

报告期内，鸡矿医院非经常性损益明细表具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	-	-155.94	-179.85
债务重组损益	144.84	-	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	10.89	-48.90	42.35
小计	155.73	-204.85	-137.50
所得税影响额	38.93	-51.21	-
少数股东权益影响额（税后）	-	-	-

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
合计	116.80	-153.63	-137.50

鸡矿医院非经常性损益构成主要为非流动性资产处置损益、债务重组损益和其他，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院非经常性损益金额分别为-137.50万元、-153.63万元和116.80万元。

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非经常性损益	116.80	-153.63	-137.50
营业收入	15,882.63	61,194.96	56,790.97
净利润	2,485.35	7,221.36	3,464.32
非经常性损益占营业收入之比	0.74%	-0.25%	-0.24%
非经常性损益占净利润之比	4.70%	-2.13%	-3.97%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鸡矿医院非经常性损益占当期营业收入的比例分别为-0.24%、-0.25%和0.74%，占当期净利润的比例分别为-3.97%、-2.13%和4.70%。鸡矿医院非经常性损益占营业收入和净利润的比例均处于较低水平，随着鸡矿医院经营业绩的不断提升，预计鸡矿医院非经常性损益不会对其未来经营业绩产生重大影响。

3、经营性活动现金流量分析

报告期内，鸡矿医院经营活动现金流量构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	14,800.67	60,652.26	54,847.27
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	730.97	417.97	894.77
经营活动现金流入小计	15,531.64	61,070.22	55,742.03
购买商品、接受劳务支付的现金	7,411.90	32,550.78	38,151.21
支付给职工以及为职工支付的现金	5,508.66	21,557.75	15,316.13
支付的各项税费	155.53	973.59	47.07
支付其他与经营活动有关的现金	289.96	686.63	233.29

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流出小计	13,366.05	55,768.75	53,747.71
经营活动产生的现金流量净额	2,165.59	5,301.47	1,994.32

2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，鸡矿医院经营活动产生的现金流量净额分别为 1,994.32 万元、5,301.47 万元和 2,165.59 万元。2016 年度和 2017 年度，鸡矿医院经营活动产生的现金流量净额与净利润对比如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,165.59	5,301.47	1,994.32
净利润	2,485.35	7,221.36	3,464.32
占比	87.13%	73.41%	57.57%

2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，鸡矿医院经营活动产生的现金流量净额占净利润的比重分别为 57.57%、73.41%和 87.13%。

（四）鹤矿医院财务状况分析

1、财务状况分析

报告期内，鹤矿医院的资产规模及其构成情况具体如下：

（1）资产构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	21,100.59	46.90%	19,362.41	44.34%	23,806.08	48.82%
非流动资产	23,890.81	53.10%	24,303.15	55.66%	24,953.44	51.18%
资产总计	44,991.40	100.00%	43,665.56	100.00%	48,759.52	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的资产总额分别为48,759.52万元、43,665.56万元和44,991.40万元，其中2017年12月31日比2016年12月31日减少5,093.96万元，降幅为10.45%，主要原因系流动资产规模下降。

从资产结构上看，2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤

矿医院流动资产占总资产的比例分别为48.82%、44.34%和46.90%，非流动资产占总资产的比例分别为51.18%、55.66%和53.10%。2017年12月31日流动资产占比较2016年12月31日下降4.48%，主要由于货币资金、其他应收款和存货金额有所减少所致。

（2）流动资产分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	673.70	3.19%	322.03	1.66%	2,478.55	10.41%
应收票据	395.25	1.87%	72.50	0.37%	-	0.00%
应收账款	17,894.44	84.81%	15,666.77	80.91%	15,011.39	63.06%
其他应收款	965.04	4.57%	1,881.74	9.72%	2,911.45	12.23%
存货	1,172.15	5.56%	1,419.37	7.33%	3,404.69	14.30%
流动资产合计	21,100.59	100.00%	19,362.41	100.00%	23,806.08	100.00%

报告期内，鹤矿医院的流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。

A、货币资金

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
银行存款	673.70	322.03	2,478.55
合计	673.70	322.03	2,478.55

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的货币资金金额分别为2,478.55万元、322.03万元和673.70万元，占各期末流动资产比例分别为10.41%、1.66%和3.19%，2017年12月31日货币资金金额较2016年12月31日下降2,156.52万元，主要系支付应付账款和其他应付款等流动负债所致。

B、应收账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的应收账款净额分别为15,011.39万元、15,666.77万元和17,894.44万元，占各期末流动资产比例分别为63.06%、80.91%和84.81%。应收账款按照坏账计提方法的分类列示如

下：

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	17,894.44	100.00%	-	-	17,894.44
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	17,894.44	100.00%	-	-	17,894.44
类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	15,666.77	100.00%	-	-	15,666.77
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	15,666.77	100.00%	-	-	15,666.77
类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	15,011.39	100.00%	-	-	15,011.39
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	15,011.39	100.00%	-	-	15,011.39

鹤矿医院的应收账款均为按信用风险特征组合计、采用低风险组合计提坏账准备的应收账款。

鹤矿医院应收账款的账龄分布如下所示：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	9,956.34	-	7,216.06	-	15,011.39	-
1 至 2 年	7,938.10	-	8,450.71	-	0.00	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	17,894.44	-	15,666.77	-	15,011.39	-

鹤矿医院低风险组合主要为对鹤岗矿业集团局医保及鹤岗矿业集团其他关联方的医疗费，因款项主要为关联方的医疗费，属于低风险组合，未计提坏账准备，其账龄分布如下：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	9,956.34	-	7,216.06	-	15,011.39	-
1 至 2 年	7,938.10	-	8,450.71	-	0.00	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	17,894.44	-	15,666.77	-	15,011.39	-

鹤矿医院低风险组合主要为应收鹤矿集团及其关联方的医疗款，截至2018年5月31日，鹤岗鹤矿集团及其关联方均能够按照协议要求偿还该款项，相关关联方均存在支付能力，未计提减值准备。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院应收账款按低风险组合分类列示如下：

单位：万元

组合名称	2018 年 3 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
低风险组合	17,894.44	-	0.00%

单位：万元

组合名称	2018年3月31日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
合计	17,894.44	-	0.00%

2018年3月31日，鹤矿医院按欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	2018年3月31日		
	金额	占应收账款期末余额比例	坏账准备金额
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	13,053.34	72.95%	-
鹤岗矿业集团有限责任公司	1,336.30	7.47%	-
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	1,087.73	6.08%	-
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	101.11	0.57%	-
鹤岗市社会医疗保障局	13.71	0.08%	-
合计	15,592.19	87.13%	-

2018年3月31日，鹤矿医院应收款项的主要欠款方为鹤岗矿业集团公司社会保障局，对其应收账款的金额占应收账款期末余额比例为72.95%。

根据龙煤集团、四矿集团、标的医院、鹤煤妇幼保健院及北京晋商签订的《债权债务确认协议》，截至2016年7月31日，扣除鹤矿医院应付鹤矿集团款项后，鹤矿集团尚欠鹤矿医院15,001.71万元。根据鹤矿集团、德信义利、龙煤集团和北京晋商于2016年7月21日签订的《产权交易合同》约定，该笔遗留款项已于鹤矿医院85%股权转让工商变更完成后支付30%，就剩余欠款，鹤矿集团或其指定第三方将自2017年起五年偿还完毕（即每年偿还该剩余金额的五分之一，每年应偿还欠款的最后偿还日为当年12月31日）。截至2018年3月31日，鹤矿集团（或其指定第三方）实际已偿还鹤矿医院金额为7,063.60万元，已偿还比例为47.09%；未偿还金额为7,938.10万元，未偿还比例为52.91%，未偿还部分将于2021年12月31日前还清。

C、其他应收款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院其他应收账

款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	965.04	87.76%	-	0.00%	965.04
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	134.57	12.24%	134.57	100.00%	-
合计	1,099.61	100.00%	134.57	12.24%	965.04
类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,881.74	93.33%	-	0.00%	1,881.74
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	134.57	6.67%	134.57	100.00%	-
合计	2,016.31	100.00%	134.57	13.12%	1,881.74
类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	2,911.45	95.58%	-	0.00%	2,911.45
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	134.57	4.42%	134.57	100.00%	-
合计	3,046.17	100.00%	134.57	4.42%	2,911.45

鹤矿医院其他应收款主要为押金、备用金和往来款。报告期各期末，鹤矿医院其他应收款分类具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
押金	538.00	538.00	538.00
备用金	313.52	40.37	16.14

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
往来款	-	984.05	1,902.77
资产使用费等	162.11	206.38	277.80
其他	85.99	247.51	311.30
合计	1,099.61	2,016.31	3,046.02

报告期内，鹤矿医院的其他应收款分为根据信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款和单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款两类，其中按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款按照低风险组合计提坏账准备。

2018年3月31日，鹤矿医院按低风险组合计提坏账准备的其他应收款列示如下：

单位：万元

组合名称	2018 年 3 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
低风险组合	965.04	-	0.00%
合计	965.04	-	0.00%

2018年3月31日，鹤矿医院按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名具体列示如下：

单位：万元

单位名称	2018 年 3 月 31 日				
	款项性质	金额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备
远东国际租赁公司	押金	538.00	2-3 年	48.93%	-
鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院	资产使用费	162.11	1 年以内	14.74%	-
丁某	备用金	87.36	1 年以内	7.94%	-
刘某某	备用金	63.73	1 年以内	5.80%	-
佳木斯制药厂	其他	46.97	2-3 年	4.27%	46.97
合计	-	898.17	-	81.68%	46.97

其他应收款前五名中，鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院属于鹤矿医院关联方，鹤矿医院应收鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院的其他应收款金额为162.11万元，占2018年3月31日其他应收款期末余额比例为14.74%。

D、存货

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	911.71	-	911.71
卫生材料	223.69	-	223.69
医疗器械	34.93	-	34.93
试剂	-	-	-
其他	1.82	-	1.82
合计	1,172.15	-	1,172.15
项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	1,172.32	-	1,172.32
卫生材料	147.38	-	147.38
医疗器械	98.39	-	98.39
试剂	0.92	-	0.92
其他	0.36	-	0.36
合计	1,419.37	-	1,419.37
项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	3,166.76	-	3,166.76
卫生材料	148.66	-	148.66
医疗器械	45.24	-	45.24
试剂	0.51	-	0.51
其他	43.53	-	43.53
合计	3,404.69	-	3,404.69

报告期内，鹤矿医院的存货主要为药品。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院存货账面价值分别为3,404.69万元、1,419.37万元和1,172.15万元，占流动资产的比例分别为14.30%、7.33%和5.56%。2017年12月31日存货余额较2016年12月31日减少1,985.32万元，降幅为58.31%，主要原因系

鹤矿医院于2017年销售了较多以前年度的结存药品所致。

(3) 非流动资产分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	18,350.37	76.81%	18,734.27	77.09%	19,387.82	77.70%
无形资产	5,518.57	23.10%	5,547.01	22.82%	5,565.63	22.30%
递延所得税资产	21.88	0.09%	21.88	0.09%	-	0.00%
非流动资产合计	23,890.81	100.00%	24,303.15	100.00%	24,953.44	100.00%

A、固定资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	8,430.02	429.78	-	8,000.24
机器设备	11,738.69	2,180.92	-	9,557.76
运输设备	75.18	5.99	-	69.19
电子设备	866.19	143.02	-	723.17
合计	21,110.08	2,759.72	-	18,350.37
项目	2017 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	8,430.02	374.99	-	8,055.03
机器设备	11,710.61	1,837.64	-	9,872.97
运输设备	75.18	4.19	-	70.99
电子设备	847.94	112.67	-	735.28
合计	21,063.76	2,329.48	-	18,734.27
项目	2016 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	8,322.06	159.60	-	8,162.46
机器设备	10,984.36	454.96	-	10,529.41

单位：万元

运输设备	30.22	-	-	30.22
电子设备	673.57	7.84	-	665.73
合计	20,010.21	622.40	-	19,387.82

报告期内，鹤矿医院的固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的固定资产账面价值分别为19,387.82万元、18,734.27万元和18,350.37万元，占非流动资产比例为77.70%、77.09%和76.81%，报告期内，鹤矿医院固定资产的账面价值相对稳定，金额变动为固定资产正常计提折旧所致。

截至2018年3月31日，鹤矿医院通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
医疗设备	3,415.05	585.12	-	2,829.93
合 计	3,415.05	585.12	-	2,829.93

B、无形资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院无形资产具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、账面原值	5,741.43	100.00%	5,736.63	100.00%	5,640.84	100.00%
土地使用权	5,640.84	98.25%	5,640.84	98.33%	5,640.84	100.00%
软件	100.59	1.75%	95.79	1.67%	-	0.00%
二、累计摊销	222.86	100.00%	189.62	100.00%	75.21	100.00%
土地使用权	216.23	97.03%	188.03	99.16%	75.21	100.00%
软件	6.63	2.97%	1.60	0.84%	-	0.00%
三、减值准备	-	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-	-
软件	-	-	-	-	-	-
四、账面价值	5,518.57	100.00%	5,547.01	100.00%	5,565.63	100.00%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	5,424.61	98.30%	5,452.81	98.30%	5,565.63	100.00%
软件	93.96	1.70%	94.19	1.70%	-	0.00%

报告期内，鹤矿医院的无形资产主要为土地使用权。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院无形资产的账面价值分别为5,565.63万元、5,547.01万元和5,518.57万元，占非流动资产的比重分别为22.30%、22.82%和23.10%，报告期内，鹤矿医院无形资产的账面价值相对稳定，金额变动为无形资产正常计提摊销所致。

(4) 负债构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	22,192.44	92.47%	21,588.91	91.61%	28,312.19	90.14%
非流动负债	1,808.22	7.53%	1,976.77	8.39%	3,097.64	9.86%
合计	24,000.67	100.00%	23,565.68	100.00%	31,409.83	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的负债总额分别为31,409.83万元、23,565.68万元和24,000.67万元，主要由流动负债构成，报告期内，鹤矿医院流动负债占负债总额比重分别为90.14%、91.61%和92.47%，负债结构总体保持稳定。相较2016年12月31日，2017年12月31日鹤矿医院负债总额下降7,844.15万元，降幅为24.97%，主要原因系流动负债与非流动负债规模减少所致。

(5) 流动负债分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	10,952.19	49.35%	10,795.19	50.00%	15,719.00	55.52%
预收款项	1,318.72	5.94%	1,247.58	5.78%	1,029.65	3.64%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	1,602.73	7.22%	1,845.62	8.55%	1,178.25	4.16%
应交税费	703.03	3.17%	527.70	2.44%	15.73	0.06%
应付利息	22.78	0.10%	22.78	0.11%	22.78	0.08%
其他应付款	6,546.21	29.50%	5,967.17	27.64%	9,300.01	32.85%
一年内到期的非流动负债	1,046.78	4.72%	1,182.87	5.48%	1,046.78	3.70%
流动负债合计	22,192.44	100.00%	21,588.91	100.00%	28,312.19	100.00%

A、应付账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的应付账款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内	2,420.73	7,554.65	15,719.00
1-2 年	6,724.18	3,240.54	-
2-3 年	1,807.28	-	-
3 年以上	-	-	-
合计	10,952.19	10,795.19	15,719.00

鹤矿医院的应付账款主要为账龄在1年以下的应付账款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院应付账款金额分别为15,719.00万元、10,795.19万元和10,952.19万元，占流动负债比例分别为55.52%、50.00%和49.35%。相较2016年12月31日，2017年12月31日鹤矿医院应付账款减少4,923.81万元，降幅为31.32%，主要原因系北京晋商于2016年下半年收购五家标的医院后，随着医院经营状况的不断改善，鹤矿医院偿还了较多欠款，故年末应付账款金额存在较大幅度下降。

B、预收款项

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的预收款项具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内（含 1 年）	1,302.55	1,247.58	1,029.65
1 年以上	16.17	-	-
合计	1,318.72	1,247.58	1,029.65

鹤矿医院的预收款项均为账期在1年以内的预收账款，主要为预收就诊患者诊疗费用。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院预收款项金额分别为1,029.65万元、1,247.58万元和1,318.72万元，占流动负债比例分别为3.64%、5.78%和5.94%。报告期内鹤矿医院预收款项金额变动主要系正常经营引起的预收款波动所致。

C、应付职工薪酬

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的应付职工薪酬具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
短期薪酬	1,602.73	1,845.62	1,178.25
合计	1,602.73	1,845.62	1,178.25

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的应付职工薪酬分别为1,178.25万元、1,845.62万元和1,602.73万元，占流动负债比例分别为4.16%、8.55%和7.22%。鹤矿医院2017年12月31日的应付职工薪酬较2016年12月31日增加667.37万元，增幅为56.64%，主要原因系鹤矿医院2017年度工资水平上升所致。

D、其他应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的其他应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
往来借款	5,565.37	4,909.97	8,163.76
工伤补助费	639.70	784.14	711.31

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
工伤药费	151.44	88.96	187.41
赔偿款	28.69	47.90	94.09
应付保证金	11.83	11.83	50.00
应付社保费	31.79	28.30	36.96
培训费	14.00	14.00	14.25
血费	5.58	5.58	10.98
其他	97.81	76.50	31.25
合计	6,546.21	5,967.17	9,300.01

鹤矿医院的其他应付款主要为关联方往来借款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院其他应付款的金额分别为9,300.01万元、5,967.17万元和6,546.21万元，占流动负债比例分别为32.85%、27.64%和29.50%。其中应付关联方金额分别为8,163.76万元、4,909.97万元和5,565.37万元。

E、一年内到期的非流动负债

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院一年内到期的非流动负债具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1年内到期的长期应付款	1,046.78	1,182.87	1,046.78
合计	1,046.78	1,182.87	1,046.78

一年内到期的非流动负债主要为一年以内需要支付的售后租回款项。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院一年内到期的非流动负债的金额分别为1,046.78万元、1,182.87万元和1,046.78万元，占流动负债比例分别为3.70%、5.48%和4.72%。

(6) 非流动负债分析

单位：万元

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付款	1,746.22	96.57%	1,914.77	96.86%	3,097.64	100.00%

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预计负债	62.00	3.43%	62.00	3.14%	-	0.00%
非流动负债合计	1,808.22	100.00%	1,976.77	100.00%	3,097.64	100.00%

A、长期应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的长期应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
融资租赁款	2,793.00	3,097.64	4,144.42
减：一年内到期部分	1,046.78	1,182.87	1,046.78
合计	1,746.22	1,914.77	3,097.64

鹤矿医院的长期应付款主要为扣除一年内到期部分的融资租赁款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院长期应付款的金额分别为3,097.64万元、1,914.77万元和1,746.22万元，占非流动负债比例分别为100.00%、96.86%和96.57%。

B、预计负债

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院的预计负债具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
未决诉讼	62.00	62.00	-
合计	62.00	62.00	-

鹤矿医院的预计负债主要为预提未判决的医疗纠纷款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院预计负债的金额分别为0.00万元、62.00万元和62.00万元，占非流动负债比例分别为0.00%、3.14%和3.43%。有关鹤矿医院未决诉讼的情况详见“第四节 交易标的基本情况”之“四、鹤矿医院84.14%股权”之“（八）鹤矿医院涉及诉讼、仲裁情况”。

（7）偿债能力分析

报告期内，鹤矿医院的偿债能力指标如下表所示：

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	0.95	0.90	0.84
速动比率（倍）	0.90	0.83	0.72
资产负债率（母公司）	53.35%	53.97%	64.42%
资产负债率（合并）	53.35%	53.97%	64.42%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,749.52	5,752.70	3,367.23
利息保障倍数（倍）	17.81	8.95	9.81

注：1、流动比率=期末流动资产÷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、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院资产负债率分别为64.42%、53.97%及53.35%。报告期内，鹤矿医院的流动负债主要为应付账款和其他应付款，非流动负债主要为融资租赁形成的长期应付款，负债规模均呈下降趋势，因此报告期内，鹤矿医院资产负债率持续降低。

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤矿医院流动比率分别为0.84、0.90及0.95，速动比率分别为0.72、0.83及0.90。报告期各期末，鹤矿医院流动比率、速动比率呈上升趋势，主要系流动负债规模下降，经营效率提高所致。

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院息税折旧摊销前利润分别为3,367.23万元、5,752.70万元及1,749.52万元，变化趋势与报告期内净利润变化趋势基本一致；2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院利息保障倍数分别为9.81、8.95和17.81，呈上升趋势，息税折旧摊销前利润能够充分覆盖利息支出。

2、盈利能力分析

报告期内，鹤矿医院的合并利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	7,645.64	29,802.39	26,207.44
减：营业成本	5,614.92	22,869.80	20,704.08
税金及附加	0.47	2.81	10.05
销售费用	-	-	-
管理费用	741.60	3,038.03	3,362.97
财务费用	98.95	642.78	343.82
资产减值损失	-	-	-16.26
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,189.70	3,248.97	1,802.78
加：营业外收入	2.18	207.47	213.24
减：营业外支出	4.08	186.99	327.52
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,187.80	3,269.45	1,688.50
减：所得税费用	296.95	519.26	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	890.85	2,750.19	1,688.50
归属于母公司所有者净利润	890.85	2,750.19	1,688.50

（1）营业收入分析

报告期内，鹤矿医院营业收入列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	7,645.63	100.00%	29,796.23	99.98%	26,205.87	99.99%
其他业务收入	0.01	0.00%	6.16	0.02%	1.56	0.01%
合计	7,645.64	100.00%	29,802.39	100.00%	26,207.44	100.00%

鹤矿医院营业收入包括主营业务收入和其他业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院营业收入分别为26,207.44万元、29,802.39万元和7,645.64万元，其中主营业务收入占比分别为99.99%、99.98%和100.00%。

报告期内，鹤矿医院主营业务收入按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	2,555.57	33.43%	10,092.28	33.87%	7,115.49	27.15%
医疗服务	5,090.06	66.57%	19,703.95	66.13%	19,090.38	72.85%
合计	7,645.63	100.00%	29,796.23	100.00%	26,205.87	100.00%

鹤矿医院的主营业务收入主要为药品销售收入和医疗服务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院药品销售收入分别为7,115.49万元、10,092.28万元和2,555.57万元，2017年度药品收入相较2016年增加2,976.79万元，增幅为41.84%；医疗服务收入分别为19,090.38万元、19,703.95万元和5,090.06万元，2017年度医疗服务相较2016年增加613.57万元，增幅为3.21%。2017年鹤矿医院医疗服务收入与2016年保持稳定，主营业务收入增长主要受药品销售收入增长带动。

（2）营业成本分析

报告期内，鹤矿医院营业成本列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	5,614.92	100.00%	22,869.80	100.00%	20,704.08	100.00%
其他业务成本	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	5,614.92	100.00%	22,869.80	100.00%	20,704.08	100.00%

鹤矿医院营业成本均为主营业务成本。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院营业成本分别为20,704.08万元、22,869.80万元和5,614.92万元。

报告期内，鹤矿医院主营业务成本按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	1,544.29	27.50%	7,193.70	31.46%	6,187.39	29.88%
医疗服务	4,070.63	72.50%	15,676.10	68.54%	14,516.69	70.12%
合计	5,614.92	100.00%	22,869.80	100.00%	20,704.08	100.00%

鹤矿医院主营业务成本由药品销售成本和医疗服务成本构成，2016年度、

2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院药品销售成本分别为6,187.39万元、7,193.70万元和1,544.29万元，占主营业务成本比例分别为29.88%、31.46%和27.50%；医疗服务成本分别为14,516.69万元、15,676.10万元和4,070.63万元，占主营业务成本比例分别为70.12%、68.54%和72.50%，主营业务成本变化趋势与主营业务收入相同。

报告期内，鹤矿医院医疗服务成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	2,720.09	66.82%	9,857.97	62.89%	8,665.24	59.69%
卫生材料	720.01	17.69%	2,421.23	15.45%	2,134.12	14.70%
折旧及摊销	390.65	9.60%	1,584.79	10.11%	1,737.11	11.97%
其他费用	239.88	5.89%	1,812.11	11.56%	1,980.23	13.64%
合计	4,070.63	100.00%	15,676.10	100.00%	14,516.69	100.00%

鹤矿医院医疗服务成本主要由职工薪酬、卫生材料、折旧及摊销和其他费用构成。报告期内，鹤矿医院的医疗服务成本结构稳定，未发生重大变化。相较于2016年，2017年度鹤矿医院计入营业成本的职工薪酬占比增长3.20%，主要原因系2017年度鹤矿医院薪酬水平提高所致。

（3）毛利率分析

单位：万元

项目	2018年1-3月			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	2,555.57	1,544.29	1,011.28	39.57%
医疗服务	5,090.06	4,070.63	1,019.42	20.03%
合计	7,645.63	5,614.92	2,030.70	26.56%
项目	2017年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	10,092.28	7,193.70	2,898.58	28.72%
医疗服务	19,703.95	15,676.10	4,027.85	20.44%
合计	29,796.23	22,869.80	6,926.43	23.25%

单位：万元

项目	2016年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	7,115.49	6,187.39	928.11	13.04%
医疗服务	19,090.38	14,516.69	4,573.69	23.96%
合计	26,205.87	20,704.08	5,501.80	20.99%

报告期内，鹤矿医院营业总收入主要来自于主营业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院主营业务毛利率分别为20.99%、23.25%和26.56%，呈逐渐上升趋势，主要系药品销售毛利率逐年上升所致。

药品销售方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院药品销售毛利率分别为13.04%、28.72%和39.57%，2017年度毛利率较2016年提高15.68%，主要原因系2016年下半年股权转让完成后，五家标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，故药品销售毛利率显著提升。

医疗服务方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院医疗服务毛利率分别为23.96%、20.44%和20.03%。相较2016年，鹤矿医院2017年度医疗服务毛利率下降3.52%，主要原因系鹤矿医院于2017年初调整薪酬绩效结构，员工工资水平提升。这一变动致使职工薪酬水平上升，故鹤矿医院2017年度毛利率出现下滑。2018年1-3月医疗服务毛利率与2017年度保持稳定。

（4）税金及附加

报告期内，鹤矿医院税金及附加构成明细如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
城市维护建设税	-	0.09	-
教育费附加	-	0.04	-
地方教育费附加	-	0.02	-
房产税	-	0.27	-
土地使用税	-	0.00	-
车船使用税	-	0.09	-
印花税	0.47	2.29	10.05

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
合计	0.47	2.81	10.05

(5) 期间费用分析

报告期内，鹤矿医院期间费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
管理费用	741.60	88.23%	3,038.03	82.54%	3,362.97	90.72%
财务费用	98.95	11.77%	642.78	17.46%	343.82	9.28%
合计	840.55	100.00%	3,680.80	100.00%	3,706.78	100.00%

A、销售费用

报告期内，鹤矿医院未发生销售费用。

B、管理费用

报告期内，鹤矿医院的管理费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	623.08	84.02%	2,603.64	85.70%	2,267.76	67.43%
租赁费	0.55	0.07%	3.69	0.12%	20.97	0.62%
差旅费	3.07	0.41%	36.93	1.22%	42.93	1.28%
保险费	-	0.00%	-	0.00%	15.35	0.46%
业务招待费	2.58	0.35%	13.17	0.43%	10.48	0.31%
中介费	26.29	3.55%	34.29	1.13%	-	0.00%
办公费	18.27	2.46%	91.12	3.00%	48.61	1.45%
折旧与摊销	29.01	3.91%	88.22	2.90%	33.66	1.00%
修理费	8.63	1.16%	80.85	2.66%	384.76	11.44%
环保支出	-	0.00%	-	0.00%	6.07	0.18%
广告宣传费	9.50	1.28%	14.64	0.48%	17.27	0.51%

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
设计费	-	0.00%	-	0.00%	280.00	8.33%
其他	20.63	2.78%	71.48	2.35%	235.10	6.99%
合计	741.60	100.00%	3,038.03	100.00%	3,362.97	100.00%

鹤矿医院的管理费用主要为计入管理费用的职工薪酬。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院管理费用的金额分别为3,362.97万元、3,038.03万元和741.60万元。其中计入管理费用的职工薪酬分别为2,267.76万元、2,603.64万元和623.08万元，占管理费用比例分别为67.43%、85.70%和84.02%，计入管理费用的职工薪酬增加主要系17年鹤矿医院工资水平上涨所致。

C、财务费用

报告期内，鹤矿医院的财务费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	98.25	642.94	343.11
减：利息收入	0.25	1.88	0.87
其他	0.95	1.71	1.57
合计	98.95	642.78	343.82

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院财务费用的金额分别为343.82万元、642.78万元和98.95万元。

(6) 资产减值损失

报告期内，鹤矿医院资产减值损失具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-	-	-16.26
合计	-	-	-16.26

鹤矿医院资产减值损失主要为坏账损失，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院资产减值损失金额分别为-16.26万元、0.00万元和0.00万元。

（7）营业外收支

报告期内，鹤矿医院营业外收入具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废利得	-	0.64	33.10
政府补助	-	-	3.00
设备款折让	-	206.82	-
其他	2.18	-	177.14
合计	2.18	207.47	213.24

鹤矿医院营业外收入主要为非流动资产毁损报废利得、政府补助和设备款折让。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院营业外收入金额分别为213.24万元、207.47万元和2.18万元。

报告期内，鹤矿医院营业外支出具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
非流动资产处置损失	-	14.74	23.77
对外捐赠支出	-	51.99	-
赔偿金、违约金及罚款支出	4.08	0.50	97.83
医疗纠纷赔款	-	119.76	171.68
其他	-	-	34.24
合计	4.08	186.99	327.52

鹤矿医院营业外支出主要为非流动资产处置损失、对外捐赠支出、赔偿金、违约金及罚款支出和医疗纠纷赔款，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院营业外支出金额分别为327.52万元、186.99万元和4.08万元。

（8）所得税费用

报告期内，鹤矿医院所得税费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
当期所得税费用	296.95	541.14	-

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
递延所得税费用	-	-21.88	-
合计	296.95	519.26	-
所得税费用占利润总额的比例	25.00%	15.88%	0.00%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院所得税费用金额分别为0.00万元、519.26万元和296.95万元，占当期利润总额的比例分别为0.00%、15.88%和25.00%。

鹤矿医院前身鹤矿集团总医院改制之前，黑龙江省政府将鹤矿集团总医院视为非营利组织，按照《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定给予所得税免税优惠。鹤矿集团总医院改制后至鹤矿医院转制为混合所有制经营之前，根据《中共黑龙江省委黑龙江省人民政府关于分类推进事业单位改革的实施意见》黑发[2013]6号第12条完善过渡政策的规定，即“为平稳推进转制工作，可给予过渡期，一般为5年，在过渡期内，对转制单位给予适当保留原有税收等优惠政策”，鹤矿医院继续享有所得税免税优惠。截至2017年3月31日，鹤矿医院完成转制工作，并自2017年4月开始根据应纳税所得额的25%计缴企业所得税。

（9）非经常性损益

报告期内，鹤矿医院非经常性损益明细表具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非流动性资产处置损益	-	-14.09	9.33
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-1.90	34.57	-123.62
小计	-1.90	20.48	-114.28
所得税影响额	-0.47	5.12	
合计	-1.42	15.36	-114.28

鹤矿医院非经常性损益构成主要为非流动性资产处置损益和其他符合非经常性损益定义的损益项目，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院非经常性损益金额分别为-114.28万元、15.36万元和-1.42万元。

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非经常性损益	-1.42	15.36	-114.28
营业收入	7,645.64	29,802.39	26,207.44
净利润	890.85	2,750.19	1,688.50
非经常性损益占营业收入之比	-0.02%	0.05%	-0.44%
非经常性损益占净利润之比	-0.16%	0.56%	-6.77%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤矿医院非经常性损益占当期营业收入的比例分别为-0.44%、0.05%和-0.02%，占当期净利润的比例分别为-6.77%、0.56%和-0.16%。随着鹤矿医院经营业绩的不断提升，非经常性损益占比预计将进一步下降，不会对鹤矿医院的未来经营业绩产生重大影响。

3、经营性活动现金流量分析

报告期内，鹤矿医院经营活动现金流量构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	5,733.61	23,742.25	21,422.67
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	246.90	984.41	604.43
经营活动现金流入小计	5,980.50	24,726.66	22,027.10
购买商品、接受劳务支付的现金	2,413.16	10,690.58	14,269.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2,645.83	8,390.56	8,725.78
支付的各项税费	165.61	227.06	33.28
支付其他与经营活动有关的现金	416.14	1,278.93	1,042.92
经营活动现金流出小计	5,640.75	20,587.13	24,071.88
经营活动产生的现金流量净额	339.76	4,139.53	-2,044.77

2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，鹤矿医院经营活动产生的现金流量净额分别为-2,044.77 万元、4,139.53 万元和 339.76 万元。2016 年度和 2017 年度，鹤矿医院经营活动产生的现金流量净额与净利润对比如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	339.76	4,139.53	-2,044.77
净利润	890.85	2,750.19	1,688.50
占比	38.14%	150.52%	-121.10%

2016 年度，鹤矿医院经营活动产生的现金流量净额为负，主要系当年清理部分供应商欠款，支付了数额较大的货币资金所致。

（五）鹤康肿瘤医院财务状况分析

1、财务状况分析

报告期内，鹤康肿瘤医院的资产规模及其构成情况具体如下：

（1）资产构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	1,337.75	13.65%	1,465.37	15.74%	1,902.90	19.14%
非流动资产	8,460.84	86.35%	7,846.64	84.26%	8,040.46	80.86%
资产总计	9,798.59	100.00%	9,312.01	100.00%	9,943.36	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的资产总额分别为9,943.36万元、9,312.01万元和9,798.59万元，其中2017年12月31日比2016年12月31日减少631.35万元，降幅为6.25%，主要原因系流动资产规模与非流动资产规模均有小幅下降。

从资产结构上看，2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院流动资产占总资产的比例分别为19.14%、15.74%和13.65%，呈下降趋势，主要系货币资金规模下降所致。

（2）流动资产分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	91.32	6.83%	169.07	11.54%	880.33	46.26%
应收票据	10.00	0.75%	-	0.00%	-	0.00%
应收账款	844.43	63.12%	967.26	66.01%	647.45	34.02%
其他应收款	253.67	18.96%	215.25	14.69%	274.69	14.44%
存货	138.34	10.34%	113.80	7.77%	100.43	5.28%
流动资产合计	1,337.75	100.00%	1,465.37	100.00%	1,902.90	100.00%

报告期内，鹤康肿瘤医院的流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。

A、货币资金

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
库存现金	0.07	0.10	0.08
银行存款	91.25	168.97	880.25
合计	91.32	169.07	880.33

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的货币资金金额分别为880.33万元、169.07万元和91.32万元，占各期末流动资产比例分别为46.26%、11.54%和6.83%。

B、应收账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的应收账款净额分别为647.45万元、967.26万元和844.43万元，占各期末流动资产比例分别为34.02%、66.01%和63.12%。应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018 年 3 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	844.43	100.00%	-	0.00%	844.43
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	844.43	100.00%	-	0.00%	844.43
类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	967.26	100.00%	-	0.00%	967.26
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	967.26	100.00%	-	0.00%	967.26
类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	647.45	100.00%	-	0.00%	647.45
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-
合计	647.45	100.00%	-	0.00%	647.45

鹤康肿瘤医院的应收账款均为按信用风险特征组合计、采用低风险组合计提坏账准备的应收账款。

鹤康肿瘤医院应收账款的账龄分布如下所示：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	600.78	-	723.61	-	647.45	-

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 至 2 年	243.64	-	243.64	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	844.43	-	967.26	-	647.45	-

鹤康肿瘤医院低风险组合主要为对鹤岗矿业集团局医保及鹤岗市社保局的医疗费，未计提坏账准备，其账龄分布如下：

单位：万元

账 龄	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备	应收账款 余额	坏账准备
1 年以内	600.78	-	723.61	-	647.45	-
1 至 2 年	243.64	-	243.64	-	-	-
2 至 3 年	-	-	-	-	-	-
3 至 4 年	-	-	-	-	-	-
4 至 5 年	-	-	-	-	-	-
5 年以上	-	-	-	-	-	-
合 计	844.43	-	967.26	-	647.45	-

鹤康肿瘤医院低风险组合主要为应收鹤岗集团及其关联方的医疗款，截至2018年5月31日，鹤岗矿业集团及其关联方均能够按照协议要求偿还该款项，相关关联方均存在支付能力，未计提减值准备。2018年3月31日，鹤康肿瘤医院应收账款按低风险组合分类列示如下：

单位：万元

组合名称	2018 年 3 月 31 日		
	应收账款	坏账准备	计提比例
关联方组合	844.43	-	0.00%
合计	844.43	-	0.00%

2018年3月31日，鹤康肿瘤医院按欠款方归集的应收账款情况如下：

单位：万元

单位名称	2018年3月31日		
	金额	占应收账款期末余额比例	坏账准备金额
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	844.43	100.00%	-
合计	844.43	100.00%	-

2018年3月31日，鹤康肿瘤医院应收款项的欠款方为鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局。

根据龙煤集团、四矿集团、标的医院、鹤煤妇幼保健院及北京晋商签订的《债权债务确认协议》，截至2016年7月31日，扣除鹤康肿瘤医院应付鹤矿集团款项后，鹤矿集团尚欠鹤康肿瘤医院1,028.65万元。根据鹤矿集团、德信义利、龙煤集团和北京晋商于2016年7月21日签订的《产权交易合同》约定，该笔遗留款项已于鹤康肿瘤医院85%股权转让工商变更完成后支付30%，就剩余欠款，鹤矿集团或其指定第三方将自2017年起五年偿还完毕（即每年偿还该剩余金额的五分之一，每年应偿还欠款的最后偿还日为当年12月31日）。截至2018年3月31日，鹤矿集团（或其指定第三方）实际已偿还鹤康肿瘤医院的金额为488.90万元，已偿还比例为47.53%；未偿还金额为539.75万元，未偿还比例为52.47%，未偿还部分将于2021年12月31日前还清。

C、其他应收款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院其他应收账款按照坏账计提方法的分类列示如下：

单位：万元

类别	2018年3月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	253.67	100.00%	-	0.00%	253.67
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	253.67	100.00%	-	0.00%	253.67

单位：万元

类别	2017 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	215.25	100.00%	-	0.00%	215.25
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	215.25	100.00%	-	0.00%	215.25

类别	2016 年 12 月 31 日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
1、单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
2、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	274.69	100.00%	-	0.00%	274.69
3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	-	-	-	-	-
合计	274.69	100.00%	-	0.00%	274.69

鹤康肿瘤医院其他应收款主要为备用金、往来款、代收代付款项和社保收入。

报告期各期末，鹤康肿瘤医院其他应收款分类具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
备用金	3.82	-	1.20
鹤岗鹤矿医院有限公司往来款	-	-	98.01
鹤岗矿业集团有限责任公司往来款	216.12	196.47	155.38
社保收入	30.88	18.78	20.10
租赁收入	2.85	-	-
合计	253.67	215.25	274.69

鹤康肿瘤医院的其他应收款均根据信用风险特征、采用低风险组合计提坏账准备。2018年3月31日，鹤康肿瘤医院其他应收款按低风险组合分类列示如下：

单位：万元

组合名称	2018 年 3 月 31 日		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
低风险组合	253.67	-	0.00%
合计	253.67	-	0.00%

2018年3月31日，鹤康肿瘤医院按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名具体列示如下：

单位：万元

单位名称	2018 年 3 月 31 日				
	款项性质	金额	账龄	占其他应收款期末余额比例	坏账准备
鹤岗矿业集团有限责任公司	往来款	216.12	1 年以内	85.20%	-
鹤岗市社会医疗保险局	未 结 算 社 保 款	30.88	1 年以内	12.18%	-
刘某 A	备用金	3.54	1 年以内	1.39%	-
鹤岗鹤矿医院有限公司	租赁收入	2.85	1 年以内	1.12%	-
刘某 B	备用金	0.05	1 年以内	0.02%	-
合计		253.44	-	99.91%	-

其他应收款前五名中，鹤岗矿业集团有限责任公司、鹤岗市社会医疗保险局和鹤岗鹤矿医院有限公司属于鹤康肿瘤医院关联方，鹤康肿瘤医院应收以上三家单位的其他应收款金额合计为249.85万元，占2018年3月31日其他应收款期末余额比例为98.50%。

D、存货

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	131.68	-	131.68
卫生材料	2.86	-	2.86
医疗器械	1.41	-	1.41

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
其他	2.39	-	2.39
合计	138.34	-	138.34

项目	2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	107.50	-	107.50
卫生材料	2.29	-	2.29
医疗器械	1.42	-	1.42
其他	2.58	-	2.58
合计	113.80	-	113.80

项目	2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
药品	91.34	-	91.34
卫生材料	1.57	-	1.57
医疗器械	1.39	-	1.39
其他	6.13	-	6.13
合计	100.43	-	100.43

报告期内，鹤康肿瘤医院的存货主要为药品。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院存货账面价值分别为100.43万元、113.80万元和138.34万元，占流动资产的比例分别为5.28%、7.77%和10.34%。

（3）非流动资产分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	2,296.90	27.15%	2,344.71	29.88%	2,517.40	31.31%
在建工程	862.80	10.20%	182.79	2.33%	93.86	1.17%
无形资产	5,301.14	62.66%	5,319.15	67.79%	5,429.20	67.52%
非流动资产合计	8,460.84	100.00%	7,846.64	100.00%	8,040.46	100.00%

A、固定资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院固定资

产明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,774.85	131.34	-	1,643.51
机器设备	930.06	282.67	-	647.39
运输设备	-	-	-	-
电子设备	9.52	3.52	-	6.00
合计	2,714.43	417.53	-	2,296.90
项目	2017 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,774.85	120.01	-	1,654.84
机器设备	930.06	245.97	-	684.09
运输设备	-	-	-	-
电子设备	8.88	3.10	-	5.78
合计	2,713.79	369.08	-	2,344.71
项目	2016 年 12 月 31 日			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,865.24	78.93	-	1,786.31
机器设备	835.95	108.14	-	727.81
运输设备	-	-	-	-
电子设备	4.40	1.12	-	3.28
合计	2,705.59	188.19	-	2,517.40

报告期内，鹤康肿瘤医院的固定资产主要为房屋及建筑物和机器设备。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的固定资产账面价值分别为2,517.40万元、2,344.71万元和2,296.90万元，占非流动资产比例为31.31%、29.88%和27.15%，报告期内鹤康肿瘤医院固定资产账面价值的波动主要系对部分医疗设备更新换代以及账面原有净资产正常计提折旧所致。

B、在建工程

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	账面价值	账面价值	账面价值
肿瘤医院直线加速器机房	184.70	182.79	-
肿瘤医院直线加速器	639.40	-	-
肿瘤医院直线加速器第三方质控设备	38.70	-	-
数字化 X 射线系统	-	-	93.86
合计	862.80	182.79	93.86

报告期内，鹤康肿瘤医院在建工程主要为直线加速器、机房、第三方质控设备以及数字化X射线系统。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院在建工程账面价值分别为93.86万元、182.79万元和862.80万元，占非流动资产的比例分别为1.17%、2.33%和10.20%。

C、无形资产

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院无形资产具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一、账面原值	5,548.79	100.00%	5,539.25	100.00%	5,539.25	100.00%
土地使用权	5,548.79	100.00%	5,539.25	100.00%	5,539.25	100.00%
二、累计摊销	247.65	100.00%	220.10	100.00%	110.05	100.00%
土地使用权	247.65	100.00%	220.10	100.00%	110.05	100.00%
三、减值准备	-	-	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-	-	-
四、账面价值	5,301.14	100.00%	5,319.15	100.00%	5,429.20	100.00%
土地使用权	5,301.14	100.00%	5,319.15	100.00%	5,429.20	100.00%

报告期内，鹤康肿瘤医院的无形资产主要为土地使用权。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院无形资产的账面价值分别为5,429.20万元、5,319.15万元和5,301.14万元，占非流动资产的比重分别为67.52%、67.79%和62.66%。报告期内，鹤康肿瘤医院无形资产金额变动系无形资产正常

摊销所致。

(4) 负债构成及变动分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	4,212.78	100.00%	3,671.26	100.00%	4,025.90	100.00%
非流动负债	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
合计	4,212.78	100.00%	3,671.26	100.00%	4,025.90	100.00%

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的负债总额分别为4,025.90万元、3,671.26万元和4,212.78万元，均由流动负债构成。

(5) 流动负债分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	1,327.68	31.52%	1,387.17	37.78%	1,950.68	48.45%
预收款项	76.97	1.83%	59.13	1.61%	57.99	1.44%
应付职工薪酬	133.03	3.16%	152.66	4.16%	195.15	4.85%
应交税费	3.64	0.09%	2.56	0.07%	0.78	0.02%
应付利息	110.30	2.62%	88.00	2.40%	-	0.00%
其他应付款	2,561.17	60.80%	1,981.74	53.98%	1,821.29	45.24%
流动负债合计	4,212.78	100.00%	3,671.26	100.00%	4,025.90	100.00%

A、应付账款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的应付账款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
1 年以内	729.37	728.60	1,950.68
1-2 年	598.30	658.57	-
合计	1,327.68	1,387.17	1,950.68

鹤康肿瘤医院的应付账款主要为账龄在2年以内的应付账款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院应付账款金额分别为1,950.68万元、1,387.17万元和1,327.68万元，占流动负债比例分别为48.45%、37.78%和31.52%。相较于2016年12月31日，鹤康肿瘤医院2017年12月31日应付账款的金额减少了563.51万元，降幅为28.89%，主要原因系2016年下半年北京晋商取得五家标的医院控制权后，随着医院经营状况的不断改善，鹤康肿瘤医院偿还了较多欠款，故年末应付账款金额存在较大幅度下降。

B、应付职工薪酬

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的应付职工薪酬具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
短期薪酬	133.03	152.66	195.15
合计	133.03	152.66	195.15

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的应付职工薪酬分别为195.15万元、152.66万元和133.03万元，占流动负债比例分别为4.85%、4.16%和3.16%。

C、其他应付款

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院的其他应付款具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付借款、往来款	2,522.79	1,910.82	1,760.00
应付社保费	9.61	7.06	0.62
工伤患者伙食补助费	26.63	61.57	58.48
食堂费用	2.14	2.30	2.19
合计	2,561.17	1,981.74	1,821.29

鹤康肿瘤医院的其他应付款主要为向关联方借款。2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院其他应付款的金额分别为1,821.29

万元、1,981.74万元和2,561.17万元，占流动负债比例分别为45.24%、53.98%和60.80%。，其中应付关联方金额分别为1,760.00万元、1,910.82万元、2,522.79万元。

(6) 非流动负债分析

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院不存在非流动负债。

(7) 偿债能力分析

报告期内，鹤康肿瘤医院的偿债能力指标如下表所示：

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率（倍）	0.32	0.40	0.47
速动比率（倍）	0.28	0.37	0.45
资产负债率（母公司）	42.99%	39.42%	40.49%
资产负债率（合并）	42.99%	39.42%	40.49%
息税折旧摊销前利润（万元）	45.03	102.25	-350.44
利息保障倍数（倍）	1.88	1.16	-59.66

注：1、流动比率=期末流动资产÷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、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

5、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院资产负债率分别为40.49%、39.42%及42.99%。报告期内，鹤康肿瘤医院不存在非流动负债，资产负债率水平保持稳定。

2016年12月31日、2017年12月31日和2018年3月31日，鹤康肿瘤医院流动比率分别为0.47、0.40及0.32，速动比率分别为0.45、0.37及0.28。与2016年12月31日相比，鹤康肿瘤医院于2017年12月31日的流动比率、速动比率出现下滑，主要原因系报告期内，鹤康肿瘤医院于2016年至2017年间清偿了部分供应商欠款，流动资产规模小于流动负债规模且等量下降，故流动比率与速动比率降低。

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院息税折旧摊销前利润分别为-350.44万元、102.25万元及45.03万元，变化趋势与报告期内净利润变化趋势

基本一致；2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院利息保障倍数分别为-59.66、1.16和1.88。

2、盈利能力分析

报告期内，鹤康肿瘤医院的合并利润表主要项目如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	815.23	3,211.24	2,133.87
减：营业成本	676.70	2,753.33	2,447.43
税金及附加	0.11	0.30	2.87
销售费用	-	-	-
管理费用	141.29	565.94	329.89
财务费用	24.18	87.98	6.55
资产减值损失	-	-	-1.06
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-27.05	-196.31	-651.81
加：营业外收入	-	0.08	0.75
减：营业外支出	27.89	80.49	5.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-54.94	-276.72	-656.14
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-54.94	-276.72	-656.14
归属于母公司所有者净利润	-54.94	-276.72	-656.14

（1）营业收入分析

报告期内，鹤康肿瘤医院营业收入列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	812.79	99.70%	3,211.24	100.00%	2,133.87	100.00%
其他业务收入	2.44	0.30%	-	0.00%	-	0.00%
合计	815.23	100.00%	3,211.24	100.00%	2,133.87	100.00%

鹤康肿瘤医院营业收入分为主营业务收入和其他业务收入。2016年度、2017

年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院营业收入分别为2,133.87万元、3,211.24万元和815.23万元，其中主营业务收入分别为2,133.87万元、3,211.24万元和812.79万元，主营业务收入占比分别为100.00%、100.00%和99.70%。

报告期内，鹤康肿瘤医院主营业务收入按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	461.38	56.76%	1,962.34	61.11%	1,153.61	54.06%
医疗服务	351.41	43.24%	1,248.90	38.89%	980.27	45.94%
合计	812.79	100.00%	3,211.24	100.00%	2,133.87	100.00%

鹤康肿瘤医院的主营业务收入主要为药品销售收入和医疗服务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院药品销售收入分别为1,153.61万元、1,962.34万元、461.38万元，2017年度药品收入相较2016年增加808.73万元，增幅为70.10%；医疗服务收入分别为980.27万元、1,248.90万元和351.41万元，2017年度医疗服务相较2016年增加268.63万元，增幅为27.40%。收入增长的主要由于药品销售和医疗服务收入同时增长所致。

（2）营业成本分析

报告期内，鹤康肿瘤医院营业成本列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	674.47	99.67%	2,753.33	100.00%	2,447.43	100.00%
其他业务成本	2.23	0.33%	-	0.00%	-	0.00%
合计	676.70	100.00%	2,753.33	100.00%	2,447.43	100.00%

鹤康肿瘤医院营业成本为主营业务成本。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院营业成本分别为2,447.43万元、2,753.33万元和676.70万元，其中主营业务成本占比分别为100.00%、100.00%和99.67%。

报告期内，鹤康肿瘤医院主营业务成本按业务划分具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
药品销售	280.08	41.53%	1,398.06	50.78%	710.33	29.02%
医疗服务	394.39	58.47%	1,355.27	49.22%	1,737.10	70.98%
合计	674.47	100.00%	2,753.33	100.00%	2,447.43	100.00%

鹤康肿瘤医院主营业务成本由药品销售成本和医疗服务成本构成，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院药品销售成本分别为710.33万元、1,398.06万元和280.08万元，占主营业务成本比例分别为29.02%、50.78%和41.53%，变动趋势与主营业务收入相同；医疗服务成本分别为1,737.10万元、1,355.27万元和394.39万元，占主营业务成本比例分别为70.98%、49.22%和58.47%，相较2016年度，2017年度医疗服务成本减少381.83万元，降幅为21.98%，主要由于鹤康肿瘤医院在保证收入增长的同时，加强成本管理，严格把控各项医疗服务成本支出，医疗服务成本的各项明细金额均出现显著下降。

报告期内，鹤康肿瘤医院医疗服务成本构成如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	276.58	70.13%	958.57	70.73%	1,235.36	71.12%
卫生材料	20.96	5.31%	63.59	4.69%	51.37	2.96%
折旧及摊销	42.86	10.87%	149.55	11.04%	208.14	11.98%
其他费用	53.99	13.69%	183.56	13.54%	242.23	13.94%
合计	394.39	100.00%	1,355.27	100.00%	1,737.10	100.00%

鹤康肿瘤医院医疗服务成本主要由职工薪酬、卫生材料、折旧及摊销和其他费用构成。报告期内，鹤康肿瘤医院的医疗服务成本结构稳定，未发生重大变化。

(3) 毛利率分析

单位：万元

项目	2018年1-3月			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	461.38	280.08	181.29	39.29%

单位：万元

医疗服务	351.41	394.39	-42.98	-12.23%
合计	812.79	674.47	138.32	17.02%
项目	2017年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	1,962.34	1,398.06	564.28	28.76%
医疗服务	1,248.90	1,355.27	-106.37	-8.52%
合计	3,211.24	2,753.33	457.91	14.26%
项目	2016年度			
	收入	成本	毛利	毛利率
药品销售	1,153.61	710.33	443.28	38.43%
医疗服务	980.27	1,737.10	-756.84	-77.21%
合计	2,133.87	2,447.43	-313.55	-14.69%

报告期内，鹤康肿瘤医院营业总收入主要来自于主营业务收入。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院主营业务毛利率分别为-14.69%、14.26%和17.02%，呈上升趋势。

药品销售方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院药品销售毛利率分别为38.43%、28.76%和39.29%，2017年药品销售毛利率较2016年呈下降趋势。主要原因系2017年度，鹤康肿瘤医院为了增加市场竞争力，提高了低毛利肿瘤专用药的使用比例，导致当年毛利率下降。2018年1-3月毛利率呈上升趋势，主要原因系股权转让完成后，五家标的医院在北京晋商的组织下，统一向供应商进行议价采购，标的医院的议价能力得以增强，故药品销售毛利率得以回升。

医疗服务方面，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院医疗服务毛利率分别为-77.21%、-8.52%和-12.23%，主要由于鹤康肿瘤医院在保证收入增长的同时，加强成本管理，严格把控各项医疗服务成本支出，除消耗的卫生材料金额随手术量增加而略有增长外，医疗服务成本显著下降所致。

（4）税金及附加

报告期内，鹤康肿瘤医院税金及附加构成明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
城市维护建设税	0.03	0.00	-
教育费附加	0.02	0.00	-
印花税	0.06	0.30	2.87
合计	0.11	0.30	2.87

(5) 期间费用分析

报告期内，鹤康肿瘤医院期间费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
管理费用	141.29	85.39%	565.94	86.55%	329.89	98.05%
财务费用	24.18	14.61%	87.98	13.45%	6.55	1.95%
合计	165.47	100.00%	653.92	100.00%	336.44	100.00%

A、销售费用

报告期内，鹤康肿瘤医院未发生销售费用。

B、管理费用

报告期内，鹤康肿瘤医院的管理费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	63.46	44.92%	216.85	38.32%	151.56	45.94%
无形资产摊销	27.54	19.49%	110.05	19.45%	73.37	22.24%
租赁费	18.26	12.92%	73.04	12.91%	12.17	3.69%
保险费	23.30	16.49%	72.05	12.73%	36.78	11.15%
累计折旧	3.36	2.38%	41.96	7.41%	15.17	4.60%
中介费	-	0.00%	25.45	4.50%	-	0.00%
器具费	-	0.00%	11.09	1.96%	-	0.00%
业务招待费	1.00	0.71%	6.07	1.07%	6.43	1.95%

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
交通费	1.09	0.77%	4.98	0.88%	5.10	1.55%
其他	3.28	2.32%	4.40	0.78%	29.32	8.89%
合计	141.29	100.00%	565.94	100.00%	329.89	100.00%

鹤康肿瘤医院的管理费用主要为计入管理费用的职工薪酬和无形资产摊销。2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院管理费用的金额分别为329.89万元、565.94万元和141.29万元。其中计入管理费用的职工薪酬分别为151.56万元、216.85万元和63.46万元，占管理费用比例分别为45.94%、38.32%和44.92%。

C、财务费用

报告期内，鹤康肿瘤医院的财务费用具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
利息支出	23.98	88.00	5.87
减：利息收入	0.10	0.77	0.07
其他	0.30	0.75	0.75
合计	24.18	87.98	6.55

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院财务费用的金额分别为6.55万元、87.98万元和24.18万元。

（6）资产减值损失

报告期内，鹤康肿瘤医院资产减值损失具体列示如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
坏账损失	-	-	-1.06
合计	-	-	-1.06

鹤康肿瘤医院资产减值损失主要为坏账损失，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院资产减值损失金额分别为-1.06万元、0.00万元和0.00万元。

(7) 营业外收支

报告期内，鹤康肿瘤医院营业外收入具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
非流动资产处置利得	-	0.08	-
职工罚款收入	-	-	0.75
合计	-	0.08	0.75

鹤康肿瘤医院营业外收入主要为非流动资产处置利得和职工罚款收入，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院营业外收入金额分别为0.75万元、0.08万元和0.00万元。

报告期内，鹤康肿瘤医院营业外支出具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
非流动资产毁损报废损失	-	79.79	5.08
其他	27.89	0.70	-
合计	27.89	80.49	5.08

鹤康肿瘤医院营业外支出主要为非流动资产毁损报废损失，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院营业外支出金额分别为5.08万元、80.49万元和27.89万元。

(8) 所得税费用

报告期内，鹤康肿瘤医院无所得税费用。

(9) 非经常性损益

报告期内，鹤康肿瘤医院非经常性损益明细表具体列示如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度
非流动性资产处置损益	-	-79.71	-5.08
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	27.89	-0.70	0.75
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
小计	27.89	-80.41	-4.33
所得税影响额	-	-	-
合计	27.89	-80.41	-4.33

鹤康肿瘤医院非经常性损益构成主要为非流动性资产处置损益与其他营业外收入与支出，2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院非经常性损益金额分别为-4.33万元、-80.41万元和27.89万元。

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
非经常性损益	27.89	-80.41	-4.33
营业收入	815.23	3,211.24	2,133.87
净利润	-54.94	-276.72	-656.14
非经常性损益占营业收入之比	3.42%	-2.50%	-0.20%
非经常性损益占净利润之比	-50.76%	29.06%	0.66%

2016年度、2017年度和2018年1-3月，鹤康肿瘤医院非经常性损益占当期营业收入的比例分别为-0.20%、-2.50%和3.42%，占当期净利润的比例分别为0.66%、29.06%和-50.76%。

3、经营性活动现金流量分析

报告期内，鹤康肿瘤医院经营活动现金流量构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	593.79	2,755.06	2,247.15
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5.28	17.91	0.82
经营活动现金流入小计	599.06	2,772.97	2,247.97
购买商品、接受劳务支付的现金	317.31	2,464.03	2,262.68
支付给职工以及为职工支付的现金	278.20	919.97	833.22
支付的各项税费	0.61	5.29	2.83
支付其他与经营活动有关的现金	50.98	90.27	85.39
经营活动现金流出小计	647.10	3,479.55	3,184.11

单位：万元

经营活动产生的现金流量净额	-48.03	-706.58	-936.14

2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，鹤康肿瘤医院经营活动产生的现金流量净额分别为-936.14 万元、-706.58 万元和-48.03 万元。2016 年度和 2017 年度，鹤康肿瘤医院经营活动产生的现金流量净额与净利润对比如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-48.03	-706.58	-936.14
净利润	-54.94	-276.72	-656.14
占比	87.42%	255.34%	142.67%

报告期内，鹤康肿瘤医院由于收入规模较小，经营活动现金流入小于经营活动现金流出，故报告期内鹤康肿瘤医院经营活动产生的现金流量净额为负数。

（六）结合同行业上市公司情况，说明标的公司应收账款周转率低、资产负债率较高、毛利率较低的原因及合理性

同行业上市公司与标的医院各项指标列示如下：

公司名称		应收账款周转率	资产负债率	毛利率
同行业上市公司	爱尔眼科	7.48	41.24%	46.28%
	通策医疗	19.82	38.74%	41.36%
	恒康医疗	1.17	57.60%	31.82%
	益佰制药	5.18	34.83%	74.75%
	人福医药	1.53	53.10%	38.08%
	平均数	7.04	45.10%	46.46%
标的医院	鸡矿医院	1.09	30.67%	20.95%
	七煤医院	1.20	76.79%	17.37%
	鹤康肿瘤医院	3.98	39.42%	14.26%
	双矿医院	2.02	51.65%	19.88%
	鹤矿医院	1.90	53.97%	23.26%

注：以上指标计算所用数据均为 2017 年审计报告披露数据。

经过公开信息查询，未查询到完全以三甲综合性医院业务作为主营业务的境内上市主体，存在部分医院业务的上市主体亦未在公开资料中单独披露其医院业

务的相关数据，故标的医院应收账款周转率、资产负债率和毛利率指标与选定可比公司的可比程度不高。

各标的医院应收账款周转率低、资产负债率较高、毛利率较低的原因及合理性解释如下：

1、应收账款周转率

由于标的医院与可比上市公司所处行业和经营范围存在较大差异，应收账款周转率指标可比程度不显著。但从绝对比率上看，标的医院应收账款周转率处于较低水平，主要原因系四矿集团对于各家标的医院，均存在数额较大历史欠款，该笔历史欠款导致各家标的医院应收账款周转率总体处于较低的水平，若剔除历史欠款的影响，标的医院应收账款周转时间与标的医院与各家医保所签订协议的结算时间不存在重大差异。

2、资产负债率

与可比上市公司相比，七煤医院资产负债率水平较高，主要原因系报告期内，七煤医院存在规模较大的应付账款、长期借款和长期应付款，尤其是 2016 年下半年德信义利取得七煤医院控制权后，联合其他四家标的医院与供应商重新谈判，取得更长的付款周期，应付账款相对较大，同时，七煤医院房屋及设备等部门固定资产成新率较低，因此总体资产负债率处于较高的水平。

双矿医院、鹤矿医院资产负债率略高于可比上市公司平均值，主要原因系双矿医院对供应商应付账款金额较高、鹤矿医院对供应商应付账款和其他应付款金额较高所致。

鸡矿医院、鹤康肿瘤医院资产负债率低于可比上市公司平均值，主要系医院运行平稳有序，整体负债规模相比资产规模较小，故资产负债率较低。

3、毛利率

对比的同行业上市公司中，爱尔眼科作为专业眼科连锁医疗机构，主要从事各类眼科疾病诊疗、手术服务与医学验光配镜，主营业务是眼科相关医疗服务及视光服务；通策医疗作为主要从事口腔、辅助生殖医疗等服务的上市公司，主营业务为口腔医疗、辅助生殖医疗；恒康医疗作为主要从事医疗服务的投资管理、

药品生产和销售等业务的上市公司，主营业务中药品生产及销售业务占有较高比例；益佰制药主要从事药品制造销售和医疗服务业务，主营业务以药品生产及销售业务为主，医疗服务业务为辅；人福医药主要从事药品和医疗器械的制造和销售业务。而五家标的医院分别作为三甲综合性医院及肿瘤专科医院全部从事于医院服务业务，自身业务结构和业务性质与可比上市公司差异较大，因此毛利率水平也存在较大差异。

四、本次交易对上市公司的影响

（一）对上市公司主营业务、持续经营能力的影响

1、本次交易对上市公司盈利能力驱动因素及持续经营能力的影响

本次交易之前，通化金马主要从事医药产品的研发、生产与销售。通过本次交易，五家标的公司将成为通化金马的控股子公司并纳入合并报表范围。通化金马将新增综合医院服务业务板块，能够完善产业布局、降低成本、提升公司盈利水平。

本次交易标的均为区域性大型综合医院，与上市公司的主营业务能够产生良好的协同和互补作用，将为上市公司开拓新的利润空间，成为上市公司新的业务增长点。

上市公司主要从事药品的生产、销售及流通环节，熟悉医疗健康卫生领域并在医药行业具有丰富的技术、人才储备和管理经验，同时上市公司控股股东北京晋商下属的医疗事业部自标的医院改制以来一直负责标的医院日常经营管理工作。一方面，北京晋商医疗事业部具有经验丰富的医院管理团队，本次重组完成后，北京晋商医疗事业部所有业务也将整体装入上市公司，同时管理团队将与上市公司签订劳动合同，继续负责标的医院经营管理。另一方面，北京晋商医疗事业部对标的医院采取授权管理，充分相信标的医院现有高管层的事业心、责任心和管理能力，充分授予标的医院现有高管层决策医院日常经营活动的职权，有效发挥了标的医院现有高管层的积极性和能动性。

本次交易完成以后，通化金马将持有七煤医院等五家医院 84.14%的股权。上市公司和本次重组标的医院将在药品研发、药品销售及采购、经营管理等方面进行整合，凸显各自优势，发挥协同效应，突破发展瓶颈，提高上市公司可持续

发展能力。

根据瑞华会计师出具的 2017 年度、2018 年 1-3 月备考合并财务报表审阅报告、中准会计师出具的上市公司 2017 年审计报告以及上市公司 2018 年 1-3 月公告数（未经审计），本次交易完成后公司的盈利能力将得到提升，本次交易有利于增强本公司持续经营能力和抗风险能力，符合本公司全体股东的利益。上市公司本次交易前后财务数据如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日/ 2018 年 1-3 月		2017 年 12 月 31 日/ 2017 年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
总资产	814,421.05	582,937.93	802,584.59	572,683.75
归属于母公司股东的权益	469,573.96	443,926.23	459,036.11	438,079.92
营业收入	81,387.36	36,021.15	327,898.37	152,141.03
营业利润	14,636.05	6,734.75	50,675.84	29,969.12
归属于母公司所有者净利润	10,537.85	5,846.31	39,854.92	25,787.93
加权平均净资产收益率	2.14%	1.31%	8.27%	6.07%
基本每股收益（元/股）	0.10	0.06	0.37	0.27
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.09	0.06	0.38	0.25

注 1：加权平均净资产收益率 = $P0 / (E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0 \pm Ek \times Mk \div M0)$ 。其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

注 2：基本每股收益 = $P0 \div (S0 + S1 + Si \times Mi \div M0 - Sj \times Mj \div M0 - Sk)$ 。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 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。

2、本次交易完成后形成双主业的业务模式

本次交易完成后，医院服务业务板块将成为通化金马新的收入和盈利增长点，公司未来的持续盈利能力也将得到进一步的增强。医疗机构具有经营较为稳定、抗周期性强、现金流良好等优点，这将有利于上市公司构建周期波动风险较

低且具有广阔前景的业务组合。注入上市公司后，标的公司预计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，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。因此，本次交易完成后，优质资产的注入预计将提升上市公司盈利能力及抗风险能力，进而实现股东价值最大化。

根据上市公司 2017 年审计报告、2018 年 1-3 月未经审计报表以及上市公司一年一期备考审阅报告，假设上市公司本次交易在 2017 年 1 月 1 日已经完成，上市公司的主营业务收入构成及主营毛利构成如下：

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度	
	收入占比	毛利占比	收入占比	毛利占比
医药业务	44.28%	72.19%	46.44%	77.13%
医疗板块	55.72%	27.81%	53.56%	22.87%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

如上所示，本次交易完成后，医疗板块将成为上市公司新的业务板块，上市公司将形成双主业结构，双主业结构的形成将有利于分散公司经营风险，持续经营能力增强，保障股东的权益。

3、上市公司未来经营中的优势和劣势

本次交易前，通化金马主要从事医药产品的研发、生产与销售。通过本次交易，五家标的公司将成为通化金马的控股子公司并纳入合并报表范围。上市公司将继承标的资产的经营优势和劣势。标的资产经营优势请参见“第九章管理层讨论与分析”之“二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析”之“（八）交易标的竞争优势分析”。

4、上市公司未来财务安全性分析

（1）交易后资产结构分析

根据上市公司财务报告及本次重组备考审阅报告，本次交易完成前后公司的资产情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	交易后	交易前	交易后	交易前
货币资金	36,746.00	23,054.66	44,732.57	36,313.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	7,700.28	7,195.03	14,405.05	12,932.55
应收账款	131,082.31	48,229.13	120,823.01	41,871.17
预付款项	5,943.68	6,204.12	6,380.96	3,808.26
应收利息	0.00	269.30	0.00	
其他应收款	13,173.74	11,817.29	12,413.89	9,658.55
存货	50,252.41	43,369.16	48,725.71	41,533.45
其他流动资产	38,459.31	42,654.39	27,593.63	26,588.60
流动资产合计	283,357.72	182,793.08	275,074.81	172,706.29
非流动资产：			0.00	
可供出售金融资产	44,965.00	43,965.00	44,965.00	44,965.00
长期股权投资	3,799.84	3,702.73	2,553.06	2,553.06
投资性房地产	0.00	-	0.00	-
固定资产	168,145.08	78,956.04	170,713.24	79,990.67
在建工程	30,617.38	21,664.74	26,199.31	20,745.99
固定资产清理	7,241.88	7,289.88	7,241.88	7,241.88
生产性生物资产	947.41	947.41	918.49	918.49
无形资产	58,694.25	28,098.13	59,251.97	28,408.42
开发支出	10,530.78	10,530.78	10,423.95	10,423.95
商誉	200,228.68	200,325.54	200,227.96	200,227.96
长期待摊费用	857.04	750.28	740.19	633.66
递延所得税资产	2,313.22	1,659.52	1,993.87	1,587.55
其他非流动资产	2,722.76	2,254.80	2,280.85	2,280.85
非流动资产合计	531,063.33	400,144.85	527,509.78	399,977.46
资产总计	814,421.05	582,937.93	802,584.59	572,683.75

本次交易完成后，2018 年 3 月 31 日公司流动资产由 182,793.08 万元增加至 283,357.72 万元；公司 2018 年 3 月 31 日非流动资产由 400,144.85 万元增长至 531,063.33 万元。

(2) 交易后负债结构分析

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	交易后	交易前	交易后	交易前
流动负债：				
短期借款	86,000.00	44,000.00	86,500.00	43,500.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	70,635.78	13,341.98	69,397.22	9,332.61
预收款项	11,544.44	3,183.20	9,914.51	1,775.16
应付职工薪酬	10,336.87	1,343.64	11,501.79	1,455.24
应交税费	5,587.83	2,217.28	7,285.75	6,118.24
应付利息	138.43	-	116.74	5.96
应付股利	359.17	359.17	359.17	359.17
其他应付款	29,085.10	15,016.59	24,457.78	11,908.02
一年内到期的非流动负债	18,560.97	13,637.42	19,946.29	13,637.42
流动负债合计	232,248.59	93,099.28	229,479.23	88,091.81
非流动负债：				
长期借款	57,653.65	14,850.00	59,018.65	15,600.00
长期应付款	18,623.65	15,355.19	18,310.29	14,033.51
专项应付款	2,000.00	2,300.00	2,000.00	2,000.00
预计负债	528.67	30.00	1,953.90	1,301.44
递延收益	9,002.57	8,786.50	8,961.11	8,961.11
递延所得税负债	796.16	842.26	842.26	842.26
非流动负债合计	88,604.70	42,163.96	91,086.21	42,738.33
负债合计	320,853.28	135,263.23	320,565.44	130,830.13

本次交易完成后，2018 年 3 月 31 日公司流动负债由 93,099.28 万元增加至 232,248.59 万元；公司非流动负债由 42,163.96 万元增长至 88,604.70 万元。

(3) 偿债能力分析

本次交易完成前后，公司的资产负债率、流动比率和速动比率等相关偿债能力指标如下：

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月		2017年12月31日 /2017年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
流动比率（次）	1.22	1.96	1.20	1.96
速动比率（次）	1.00	1.50	0.99	1.49
资产负债率	39.40%	23.20%	39.94%	22.85%

注：1、流动比率=期末流动资产÷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%

本次交易完成后，上市公司2017年末资产负债率从22.85%上升至39.94%，流动比率由1.96下降为1.20，速动比率由1.49下降为0.99。上市公司2018年3月31日资产负债率从23.20%上升至39.40%，流动比率由1.96下降为1.22，速动比率由1.50下降为1.00。本次交易完成后，上市公司资产负债率较本次交易完成前上升，流动比率、速动比率本次交易完成前有所下降，主要由于注入标的偿债能力相关指标弱于上市公司对应指标。同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

项目	2018年3月31日	2017年12月31日
资产负债率	36.91%	37.57%

数据来源：Wind 资讯。同行业可比上市公司选择 Wind 制药行业

本次交易前后上市公司的资产负债率有所上升，流动比率、速动比率有所下降，但仍处于较为合理的水平，上市公司偿债能力未发生重大不利变化。截至本报告书出具之日，上市公司不存在重大或有负债事项，亦不会因为本次交易产生重大或有负债事项。

（4）本次交易前后资产周转能力分析

本次交易完成前后，公司的资产运营效率的指标比较如下：

项目	2018年3月31日 /2018年1-3月		2017年12月31日 /2017年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
应收账款周转率	2.58	3.20	4.49	4.54
存货周转率	3.36	0.68	3.75	0.76

项目	2018 年 3 月 31 日 /2018 年 1-3 月		2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前

注：为了增强可比性，上表中 2018 年 1-3 月的应收账款周转率和存货周转率进行了年化处理，上述财务指标的计算公式为

1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

本次交易完成后，2018 年 1-3 月公司的应收账款周转率由 3.20 下降至 2.58，存货周转率由 0.68 上升至 3.36。本次交易完成后，上市公司资产运营效率未发生重大不利变化。

（5）财务安全性分析

本次交易安排考虑了上市公司重组后的财务安全性，重组后上市公司各项偿债指标均处于合理范围，偿债能力和抗风险能力处于合理水平，不存在到期应付债务无法支付的情形。报告期内，公司和标的资产的融资渠道稳定，与当地银行均保持良好的合作关系。本次交易完成后，截至 2018 年 3 月 31 日，上市公司总资产由 582,937.93 万元增加至 814,421.05 万元，资本实力增强。最近一年及一期，标的公司经营性现金流量情况良好，各项资信情况也较好。

综上所述，本次交易未对上市公司的财务安全性造成重大影响。

（二）对上市公司未来发展前景的影响

本次交易完成后，上市公司将在业务、资产、财务、人员、机构等方面进行整合，依托上市公司所积累的行业经验、资源积累、管理优势和人才储备，推进上市公司不同业务板块合理布局；同时，上市公司也将充分发挥自身优势，进一步提升标的资产运营及管理效率，增强各项业务协同，提升上市公司的整体盈利能力和综合竞争力。

1、业务整合

本次交易完成后，上市公司将形成以药品研发生产销售及综合性医疗服务的双板块运营模式。一方面，医疗服务板块在经营管理上将保持相对独立，其日常经营将充分授权给现有业务的管理层，母公司作为集团化经营的管理总部向医疗服务板块的各家公司提供支持和资源。另一方面，公司将通过核心医技人员的资

源共享及药品耗材的集约采购等方式，逐步实现医疗资源的“嫁接”和规模效应，提升各标的资产的医疗服务水平，进一步提升行业地位，打造品牌竞争力，扩大市场份额，提升经营业绩。

2、资产整合

本次交易完成后，标的医院将成为上市公司全资子公司，其仍将保留独立的法人地位，享有独立的法人财产权利，资产仍将保持独立。但未来标的医院重要资产的购买和处置、对外投资、对外担保等事项须按照上市公司的相关治理制度履行相应程序。

3、财务体系整合

本次交易完成后，标的医院将成为上市公司的全资子公司，上市公司将按照公司治理要求进行整体的财务管控，加强财务方面的内控建设和管理，以提高重组后公司整体的资金运用效率；标的医院将纳入上市公司的财务管理体系，严格执行公司包括但不限于财务制度、内控制度、资金管理制度、预算制度、审计制度、信息披露制度等相关制度，定期向上市公司报送财务报告和相关财务资料。上市公司将通过加强内部审计和内部控制等方式控制资金风险，保证会计信息质量。同时，借助上市公司的资本市场融资功能，利用上市平台为下属业务提供资金资源，为业务发展提供融资渠道，优化资金配置，降低上市公司及相关子公司的融资成本，有效提升财务效率。

4、机构和人员整合

本次重组完成后，上市公司在现有业务和管理架构的基础上将进一步扩展对注入标的资产的整合和管理。标的医院的组织架构和人员原则上不作重大调整，将保持现有管理层，同时上市公司将会在组织机构和管理人员等方面进行必要的调整，以适应新的管理和发展要求。上市公司将基于医疗服务业务的特点，对标的医院在医疗资源、人员培训、医疗服务、质量安全等方面进行整合及督导。此外，在公司治理、内部控制、信息披露等方面，上市公司将根据本次新增业务的经营特点、业务模式及组织架构对其原有的管理制度进行优化补充和完善，为各项业务的协同发展奠定管理基础。

本次交易完成后，上市公司将充分考虑标的资产运行的稳定性和连续性，保

持原有人员队伍的稳定，并在具体业务层面授予标的资产原管理团队较大程度的自主性和灵活性。

5、保证核心团队和核心员工的稳定性，积极引入优秀人才

本次交易为股权收购，不涉及公司与标的医院员工劳动关系的变更。标的医院将继续依法履行其作为用人单位的劳动合同。

公司将通过对医院内部人才的培养和外部人才的引进，形成合理有效的激励机制及适合人才成长和发展的环境和平台，为稳定核心管理、技术人才发挥良好作用；并通过不断完善职工的培训体制，调整人才结构，促使医院内部员工良性竞争和主动进步以适应医院未来发展的要求，为标的公司业务发展提供充足的人才储备。

6、加强财务管理，防范财务风险

公司将按照《企业会计准则》、《会计法》等法律法规的规定，在标的公司建立完善的财务管理制度、会计核算制度。在财务方面建立严格的内部审批流程，清晰地划分审批权限，实施有效的控制管理，确保会计凭证、核算与记录及其数据的准确性、可靠性和安全性。将标的公司的财务管理和风控管理纳入到上市公司统一的管理系统中，加强审计监督和管理监督，保证上市公司对标的公司日常经营的知情权，提高经营管理水平，防范财务风险。

7、强化信息化建设

公司将强化标的公司的信息系统，实行标准化管理，以消除因地域原因导致的信息、数据管理方面口径不一致等问题。

8、建立良好有效的管理沟通机制

在各方认同的价值观与企业文化的基础上，公司将加强沟通融合，促进不同业务之间的认知与交流，降低因信息不对称导致的整合风险。

（三）对上市公司当期每股收益等财务指标和非财务指标的分析

1、主要财务指标和主要非财务指标变化情况

根据上市公司 2017 年审计报告、2018 年 1-3 月上市公司公告数（未经审计）以及上市公司一年一期备考审阅报告，本次交易前后公司盈利能力情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	交易后	交易前	交易后	交易前
营业收入	81,387.36	36,021.15	327,898.37	152,141.03
营业利润	14,636.05	6,734.75	50,675.84	29,969.12
利润总额	14,762.90	6,737.16	49,377.45	29,992.10
净利润	11,548.62	5,821.08	42,427.46	25,708.90
归属于母公司所有者净利润	10,537.85	5,846.31	39,854.92	25,787.93
加权平均净资产收益率（%）	2.14%	1.31%	8.27%	6.07%
基本每股收益（元）	0.10	0.06	0.37	0.27
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.09	0.06	0.38	0.26

本次交易完成后，公司 2018 年 1-3 月及 2017 年度的各项盈利指标均有较大幅度的提升，其中营业收入、营业利润、利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润等指标将得到明显改善。本次重组显著提升了上市公司的盈利能力，增强了上市公司市场竞争力。

上市公司 2018 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润将由交易前的 5,846.31 万元增加至交易后的 10,537.85 万元；公司 2017 年度归属于母公司所有者的净利润将由交易前的 25,787.93 万元增加至交易后的 39,854.92 万元。本次交易完成后，上市公司盈利水平将得到提高。本次交易完成后，上市公司基本每股收益提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

从长期看来，通过本次交易，上市公司获得了盈利能力稳定的医院资产，有效在原有基础上拓宽盈利来源，增强公司本身可持续盈利的能力。随着上市公司未来旗下医院资产的逐渐成熟，上市公司的盈利能力及抗周期性风险能力将得到有效提升。在上市公司逐步完成对标的资产整合的过程中，预计未来上市公司的每股收益水平将得到相应改善。

本次交易标的公司的股东对标的公司的盈利实现情况进行了承诺，这也将有利于公司盈利水平的保障。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

上市公司为购买标的公司股权，采取发行股份及支付现金的方式收购标的资

产，其中通过发行股份支付的对价为 69,049.50 万元，通过支付现金支付的对价为 150,002.146 万元，形成较大的资本性支出。

本次交易中拟募集配套资金不超过 69,049.50 万元，主要用于支付现金对价和本次交易相关的中介机构费用及相关交易税费。如本次募集配套资金失败，公司存在较大的资金压力，则需要从多方面进行融资，解决公司的资金需求，降低其对公司正常经营的影响。

3、本次交易的职工安置方案及其对上市公司影响

本次资产购买不涉及员工安置方案。本次交易不影响标的公司员工与标的公司签订的劳动合同关系，原劳动合同关系继续有效。

4、本次交易的交易成本对上市公司影响

本次交易涉及的上市公司税负成本及中介机构费用将通过募集资金支付。如募集配套资金失败，本次交易涉及的上市公司税负成本及中介机构费用将由上市公司通过自有或自筹资金支付，上述交易成本不会对上市公司造成较大影响

5、本次交易对公司治理结构的影响

本次交易完成前，通化金马已按照《公司法》、《证券法》等法律法规的规定建立了规范的法人治理结构和独立运营的公司管理体系，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立和人员独立。同时，通化金马根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《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》，并建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。本次交易完成后，通化金马的实际控制人未发生变化，通过购买资产和募集配套资金引入新的股东，公司治理结构也将得到进一步完善。通化金马将根据有关情况变化按照法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，维护公司及中小股东的利益。

第十节 财务会计信息

五家标的医院均以 2016 年 4 月 30 日改制时经评估的净资产建账，为保证审计报告财务信息的可比性，增强财务报告使用方对标的医院财务状况、经营成果和现金流量的理解程度，会计师在审计五家标的医院的实际财务报表的基础上，增加审计了五家标的医院的模拟财务报表，模拟财务报表假设改制评估增减值对资产及损益的影响于 2016 年 1 月 1 日业已存在。

一、标的公司最近两年及一期实际财务报表

本次交易标的的审计基准日为 2018 年 3 月 31 日，标的医院最近两年及一期的财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，对 5 家标的医院 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 3 月 31 日的合并资产负债表、资产负债表以及 2016 年度（即 2016 年 5-12 月）、2017 年度、2018 年 1-3 月的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见《专项审计报告》（瑞华专审字〔2018〕02380111 号、瑞华专审字〔2018〕02380112、瑞华专审字〔2018〕02380108 号、瑞华专审字〔2018〕02380109 号、瑞华专审字〔2018〕02380110 号）。各家标的医院经审计的 2016 年 5-12 月、2017 年度和 2018 年 1-3 月实际财务报表如下：

（一）七煤医院最近两年及一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	27,208,521.43	18,525,469.06	6,256,717.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	1,000,000.00	-	710,000.00
应收账款	128,349,579.60	109,449,063.64	143,170,372.84

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预付款项	4,844,775.62	5,061,457.60	330,075.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,789,854.82	26,952,134.91	542,636.51
存货	14,296,141.89	13,748,344.77	12,061,778.48
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	182,488,873.36	173,736,469.98	163,071,580.06
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	106,221,005.24	108,298,159.51	96,028,149.69
在建工程	35,888,040.29	35,349,763.04	425,001.52
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	21,303,897.89	21,414,663.38	21,857,725.34
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,050,147.89	1,065,305.17	-
递延所得税资产	406,575.06	417,828.59	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	164,869,666.37	166,545,719.69	118,310,876.55
资产总计	347,358,539.73	340,282,189.67	281,382,456.61
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	120,636,908.67	116,393,888.47	163,108,264.62
预收款项	12,678,691.69	8,698,856.10	5,654,617.53
应付职工薪酬	24,601,557.79	22,122,023.23	22,671,653.89
应交税费	4,265,311.97	2,392,633.57	205,038.82
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	25,581,131.89	11,774,976.07	29,924,875.35
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	20,700,000.00	47,900,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	208,463,602.01	209,282,377.44	221,564,450.21
非流动负债			
长期借款	26,010,000.00	24,660,000.00	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	23,200,000.00	23,200,000.00	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	2,618,997.30	4,147,279.60	4,790,053.60
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	51,828,997.30	52,007,279.60	4,790,053.60
负债合计	260,292,599.31	261,289,657.04	226,354,503.81
所有者权益			
实收资本	46,286,748.11	46,286,748.11	46,286,748.11
其他权益工具	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	4,141,299.71	4,141,299.71	4,141,299.71
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	2,856,448.48	2,856,448.48	459,990.50
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	33,781,444.12	25,708,036.33	4,139,914.48
股东权益合计	87,065,940.42	78,992,532.63	55,027,952.80
负债和股东权益合计	347,358,539.73	340,282,189.67	281,382,456.61

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	83,132,838.39	302,933,283.97	203,200,325.87
减：营业成本	67,352,146.72	250,316,075.84	180,512,230.86
税金及附加	9,994.73	199,971.25	47,811.81
销售费用	-	-	-
管理费用	5,019,048.48	14,102,776.55	10,475,397.42
财务费用	-24,382.48	-401,061.29	-69.54
资产减值损失	-45,014.10	-422,113.99	1,036,637.11
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-
二、营业利润	10,821,045.04	39,137,635.61	11,128,318.21
加：营业外收入	30,000.00	91,000.17	-
其中：非流动资产毁损报废利得	30,000.00	11,000.17	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
减：营业外支出	71,496.61	10,427,194.03	6,528,413.23
其中：非流动资产毁损报废损失	15,652.25	5,099,644.58	2,019,263.34
三、利润总额	10,779,548.43	28,801,441.75	4,599,904.98
减：所得税费用	2,706,140.64	4,836,861.92	-
四、净利润	8,073,407.79	23,964,579.83	4,599,904.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,073,407.79	23,964,579.83	4,599,904.98
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	8,073,407.79	23,964,579.83	4,599,904.98

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	64,445,128.93	305,271,943.92	197,018,609.92
收到的税费返还	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
收到其他与经营活动有关的现金	2,010,270.92	9,726,915.41	1,621,205.09
经营活动现金流入小计	66,455,399.85	314,998,859.33	198,639,815.01
购买商品、接受劳务支付的现金	14,499,948.02	205,877,690.63	145,722,665.22
支付给职工以及为职工支付的现金	21,607,667.25	82,161,095.69	51,501,386.47
支付的各项税费	800,665.49	2,109,472.92	-
支付其他与经营活动有关的现金	5,406,401.42	22,852,644.81	13,185,363.17
经营活动现金流出小计	42,314,682.18	313,000,904.05	210,409,414.86
经营活动产生的现金流量净额	24,140,717.67	1,997,955.28	-11,769,599.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	63,100.00	-1,046,831.92	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	11,365,000.00	6,500,000.00	-
投资活动现金流入小计	11,428,100.00	5,453,168.08	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,035,765.30	61,442,371.53	1,973,682.92
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	7,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,035,765.30	68,442,371.53	1,973,682.92
投资活动产生的现金流量净额	10,392,334.70	-62,989,203.45	-1,973,682.92
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,350,000.00	106,660,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,350,000.00	106,660,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	27,200,000.00	13,400,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	20,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	27,200,000.00	33,400,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-25,850,000.00	73,260,000.00	20,000,000.00
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	8,683,052.37	12,268,751.83	6,256,717.23
加：期初现金及现金等价物余额	18,525,469.06	6,256,717.23	-
六、期末现金及现金等价物余额	27,208,521.43	18,525,469.06	6,256,717.23

（二）双矿医院最近两年及一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	2,499,688.79	23,584,639.98	37,492,433.75
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	14,000,000.00	-
应收账款	237,745,107.55	240,299,394.48	267,377,192.95
预付款项	1,655,672.10	1,602,872.10	9,000.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,842,628.51	11,583.02	1,573,963.69
存货	15,194,250.05	14,532,972.48	20,426,048.82

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	266,937,347.00	294,031,462.06	326,878,639.21
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	252,932,927.89	256,427,220.85	228,846,075.50
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	94,625,499.98	95,117,486.90	97,085,434.66
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,439,423.52	2,439,423.52	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	349,997,851.39	353,984,131.27	325,931,510.16
资产总计	616,935,198.39	648,015,593.33	652,810,149.37
流动负债			
短期借款	20,000,000.00	30,000,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	182,385,915.91	194,014,129.20	314,798,556.45
预收款项	30,724,242.79	32,102,479.50	34,760,100.44

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付职工薪酬	34,057,798.68	38,905,679.09	21,738,283.67
应交税费	7,258,502.27	1,704,469.24	279,680.85
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	8,360,833.82	33,283,460.13	13,570,858.83
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,170,000.00	3,360,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	285,512,293.47	333,370,217.16	385,147,480.24
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	420,000.00	420,000.00	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	900,000.00	900,000.00	610,000.00
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,320,000.00	1,320,000.00	610,000.00
负债合计	286,832,293.47	334,690,217.16	385,757,480.24
所有者权益			
实收资本	240,854,873.71	240,854,873.71	240,854,873.71
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	8,658,167.21	8,658,167.21	8,658,167.21
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
盈余公积	6,381,233.52	6,381,233.52	1,753,962.82
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	74,208,630.48	57,431,101.73	15,785,665.39
股东权益合计	330,102,904.92	313,325,376.17	267,052,669.13
负债和股东权益合计	616,935,198.39	648,015,593.33	652,810,149.37

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	127,384,194.84	512,554,157.04	313,228,147.95
减：营业成本	96,187,246.84	410,664,109.39	263,103,401.97
税金及附加	26,921.65	93,219.06	147,549.23
销售费用	-	-	-
管理费用	8,426,951.67	41,608,806.91	29,309,442.50
财务费用	373,489.33	541,156.31	-75,048.43
资产减值损失	-452.98	6,550,107.71	859,401.19
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以 “-”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-
二、营业利润	22,370,038.33	53,096,757.66	19,883,401.49
加：营业外收入	-	792,216.66	627,604.99
其中：非流动资产毁损报废利 得	-	79,774.04	-
减：营业外支出	-	1,021,993.00	2,971,378.27
其中：非流动资产毁损报废损 失	-	691,993.00	456,100.00
三、利润总额	22,370,038.33	52,866,981.32	17,539,628.21
减：所得税费用	5,592,509.58	6,594,274.28	-
四、净利润	16,777,528.75	46,272,707.04	17,539,628.21
（一）持续经营净利润（净亏	16,777,528.75	46,272,707.04	17,539,628.21

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
损以“—”号填列)			
(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	16,777,528.75	46,272,707.04	17,539,628.21

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	95,649,680.64	426,656,484.75	311,044,236.87
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	664,466.71	4,593,606.28	10,294,577.83
经营活动现金流入小计	96,314,147.35	431,250,091.03	321,338,814.70
购买商品、接受劳务支付的现金	39,496,648.02	263,027,737.27	195,428,832.60
支付给职工以及为职工支付的现金	38,262,099.10	133,615,407.21	77,408,809.57

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
支付的各项税费	1,348,870.62	13,603,279.92	333,266.78
支付其他与经营活动有关的现金	4,603,686.30	18,593,780.62	8,527,510.20
经营活动现金流出小计	83,711,304.04	428,840,205.02	281,698,419.15
经营活动产生的现金流量净额	12,602,843.31	2,409,886.01	39,640,395.55
二、投资活动产生的现金流量：			-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	155,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,500,000.00	7,500,000.00
投资活动现金流入小计	-	1,655,000.00	7,500,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,516,082.00	52,869,504.58	647,961.80
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	9,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,516,082.00	52,869,504.58	9,647,961.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,516,082.00	-51,214,504.58	-2,147,961.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	30,000,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	34,816,824.80	-
筹资活动现金流入小计	-	64,816,824.80	-
偿还债务支付的现金	10,825,000.00	3,220,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	381,712.50	200,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	20,965,000.00	26,500,000.00	-
筹资活动现金流出小计	32,171,712.50	29,920,000.00	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
筹资活动产生的现金流量净额	-32,171,712.50	34,896,824.80	-
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	-21,084,951.19	-13,907,793.77	37,492,433.75
加：期初现金及现金等价物余额	23,584,639.98	37,492,433.75	-
六、期末现金及现金等价物余额	2,499,688.79	23,584,639.98	37,492,433.75

（三）鸡矿医院最近两年及一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	49,573,617.75	37,167,676.15	44,374,427.56
结算备付金	-	-	-
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	284,485,978.58	273,429,673.09	288,945,672.69
预付款项	1,471,940.00	19,062,650.00	300,428.82
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	11,911,207.49	8,539,564.22	818,071.24
买入返售金融资产	-	-	-
存货	28,710,256.41	28,309,569.71	25,883,369.54
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,110,086.95	10,050,235.55	25,000,000.00
流动资产合计	382,263,087.18	376,559,368.72	385,321,969.85

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	326,323,720.37	331,710,611.41	323,912,747.77
在建工程	45,010,363.39	17,355,683.39	150,763.00
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	82,811,301.52	83,241,862.84	84,964,108.16
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,105,687.04	987,212.22	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	455,251,072.32	433,295,369.86	409,027,618.93
资产总计	837,514,159.50	809,854,738.58	794,349,588.78
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	162,907,441.69	168,414,515.49	209,718,472.46
预收款项	32,292,311.20	27,525,083.21	32,011,126.76
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
应付职工薪酬	13,164,812.04	19,455,068.58	22,246,352.47
应交税费	9,835,386.46	2,275,302.70	729,694.58
持有待售负债	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他应付款	32,155,401.69	29,869,863.98	40,374,169.05
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	250,355,353.08	247,539,833.96	305,079,815.32
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	847,730.24	857,330.24	25,768.22
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	847,730.24	857,330.24	25,768.22
负债合计	251,203,083.32	248,397,164.20	305,105,583.54
所有者权益			
实收资本	394,515,618.53	394,515,618.53	394,515,618.53
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	69,772,198.33	69,772,198.33	69,772,198.33
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	9,723,892.15	9,723,892.15	2,495,618.84
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	112,717,209.72	87,445,865.37	22,460,569.54
归属于母公司所有者权益合计	586,311,076.18	561,457,574.38	489,244,005.24
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	586,311,076.18	561,457,574.38	489,244,005.24

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
负债和股东权益合计	837,514,159.50	809,854,738.58	794,349,588.78

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	158,826,288.30	611,949,629.91	386,685,916.93
减：营业成本	116,357,618.97	483,762,235.45	336,312,813.12
税金及附加	48,308.55	146,059.28	122,384.44
销售费用	-	-	-
管理费用	9,369,960.17	41,518,687.31	19,688,217.13
财务费用	-104,394.38	-874,979.30	-321,370.45
资产减值损失	492,448.84	3,091,518.65	4,553,202.33
加：公允价值变动收益 （损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以 “－”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-
二、营业利润	32,662,346.15	84,306,108.52	26,330,670.36
加：营业外收入	1,592,874.00	645,292.42	129,406.39
其中：非流动资产毁损报废利 得	-	27,412.87	-
减：营业外支出	35,576.05	2,693,753.00	1,503,888.37
其中：非流动资产毁损报废损 失	-	1,586,836.73	1,792,818.08
三、利润总额	34,219,644.10	82,257,647.94	24,956,188.38
减：所得税费用	9,366,142.30	10,044,078.80	-
四、净利润	24,853,501.80	72,213,569.14	24,956,188.38
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损 以“－”号填列）	24,853,501.80	72,213,569.14	24,956,188.38
2、终止经营净利润（净亏损 以“－”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
1、少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
2、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	24,853,501.80	72,213,569.14	24,956,188.38
五、其他综合收益的税后净额			
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	24,853,501.80	72,213,569.14	24,956,188.38

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	148,006,749.66	606,522,551.15	400,601,427.33
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,309,666.35	4,179,669.64	8,670,290.75
经营活动现金流入小计	155,316,416.01	610,702,220.79	409,271,718.08
购买商品、接受劳务支付的现金	74,118,968.75	325,507,783.39	224,695,351.18

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
支付给职工以及为职工支付的现金	55,086,606.92	215,577,525.41	112,346,166.66
支付的各项税费	1,555,342.68	9,735,904.32	366,970.00
支付其他与经营活动有关的现金	2,899,551.56	6,866,332.11	1,396,144.59
经营活动现金流出小计	133,660,469.91	557,687,545.23	338,804,632.43
经营活动产生的现金流量净额	21,655,946.10	53,014,675.56	70,467,085.65
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	39,850,000.00	55,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	49,492.63	410,630.14	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,188,679.20	8,058,739.73
投资活动现金流入小计	39,899,492.63	75,606,309.34	8,058,739.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,249,497.13	68,827,736.31	1,151,397.82
投资支付的现金	35,900,000.00	40,000,000.00	25,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	27,000,000.00	8,000,000.00
投资活动现金流出小计	49,149,497.13	135,827,736.31	34,151,397.82
投资活动产生的现金流量净额	-9,250,004.50	-60,221,426.97	-26,092,658.09
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	12,405,941.60	-7,206,751.41	44,374,427.56
加：期初现金及现金等价物余额	37,167,676.15	44,374,427.56	-
六、期末现金及现金等价物余额	49,573,617.75	37,167,676.15	44,374,427.56

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	49,374,853.38	37,023,268.29	44,374,427.56
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据		-	-
应收账款	283,913,214.43	273,309,670.79	288,945,672.69
预付款项	1,471,940.00	19,062,650.00	300,428.82
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	12,711,207.49	8,878,140.00	818,071.24
存货	27,746,580.65	27,616,517.55	25,883,369.54
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,053,899.25	10,004,961.67	25,000,000.00
流动资产合计	381,271,695.20	375,895,208.30	385,321,969.85
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	300,000.00	300,000.00	-
投资性房地产	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
固定资产	326,323,720.37	331,710,611.41	323,912,747.77
在建工程	45,010,363.39	17,355,683.39	150,763.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	82,811,301.52	83,241,862.84	84,964,108.16
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,105,687.04	987,212.22	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	455,551,072.32	433,595,369.86	409,027,618.93
资产总计	836,822,767.52	809,490,578.16	794,349,588.78
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	162,182,682.70	167,981,854.79	209,718,472.46
预收款项	32,292,311.20	27,525,083.21	32,011,126.76
应付职工薪酬	13,164,072.56	19,455,068.58	22,246,352.47
应交税费	9,833,952.36	2,274,639.04	729,694.58
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	32,154,876.04	29,869,863.98	40,374,169.05
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	249,627,894.86	247,106,509.60	305,079,815.32
非流动负债			

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	847,730.24	857,330.24	25,768.22
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	847,730.24	857,330.24	25,768.22
负债合计	250,475,625.10	247,963,839.84	305,105,583.54
所有者权益			
股本	394,515,618.53	394,515,618.53	394,515,618.53
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	69,772,198.33	69,772,198.33	69,772,198.33
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	9,723,892.15	9,723,892.15	2,495,618.84
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	112,335,433.41	87,515,029.31	22,460,569.54
所有者权益合计	586,347,142.42	561,526,738.32	489,244,005.24
负债和所有者权益合计	836,822,767.52	809,490,578.16	794,349,588.78

5、母公司利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	158,045,270.69	611,575,506.68	386,685,916.93

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
减：营业成本	115,738,582.80	483,460,494.76	336,312,813.12
税金及附加	47,439.05	145,477.89	122,384.44
销售费用	-	-	-
管理费用	9,251,904.72	41,377,878.21	19,688,217.13
财务费用	-105,403.59	-875,135.29	-321,370.45
资产减值损失	483,499.26	3,091,518.65	4,553,202.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-
二、营业利润	32,629,248.45	84,375,272.46	26,330,670.36
加：营业外收入	1,592,874.00	645,292.42	129,406.39
其中：非流动资产毁损报废利得	-	27,412.87	-
减：营业外支出	35,576.05	2,693,753.00	1,503,888.37
其中：非流动资产毁损报废损失	-	1,586,836.73	1,792,818.08
三、利润总额	34,186,546.40	82,326,811.88	24,956,188.38
减：所得税费用	9,366,142.30	10,044,078.80	-
四、净利润	24,820,404.10	72,282,733.08	24,956,188.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	24,820,404.10	72,282,733.08	24,956,188.38
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	24,820,404.10	72,282,733.08	24,956,188.38

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	147,567,615.79	606,215,139.95	400,601,427.33
收到的税费返还	-	-	
收到其他与经营活动有关的现金	6,809,526.35	3,879,498.63	8,670,290.75
经营活动现金流入小计	154,377,142.14	610,094,638.58	409,271,718.08
购买商品、接受劳务支付的现金	73,320,082.77	324,746,697.90	224,695,351.18
支付给职工以及为职工支付的现金	55,006,373.77	215,577,525.41	112,346,166.66
支付的各项税费	1,550,673.52	9,734,142.46	366,970.00
支付其他与经营活动有关的现金	2,898,422.49	6,866,005.11	1,396,144.59
经营活动现金流出小计	132,775,552.55	556,924,370.88	338,804,632.43
经营活动产生的现金流量净额	21,601,589.59	53,170,267.70	70,467,085.65
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	39,850,000.00	55,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	49,492.63	410,630.14	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7,000.00	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,188,679.20	8,058,739.73
投资活动现金流入小计	39,899,492.63	75,606,309.34	8,058,739.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,249,497.13	68,827,736.31	1,151,397.82
投资支付的现金	35,900,000.00	40,300,000.00	25,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	27,000,000.00	8,000,000.00
投资活动现金流出小计	49,149,497.13	136,127,736.31	34,151,397.82
投资活动产生的现金流量净额	-9,250,004.50	-60,521,426.97	-26,092,658.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
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	12,351,585.09	-7,351,159.27	44,374,427.56
加：期初现金及现金等价物余额	37,023,268.29	44,374,427.56	-
六、期末现金及现金等价物余额	49,374,853.38	37,023,268.29	44,374,427.56

（四）鹤矿医院最近两年及一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	6,737,023.12	3,220,251.35	24,785,520.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	3,952,500.00	725,000.00	-
应收账款	178,944,427.98	156,667,696.33	150,113,861.64
预付款项	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,650,435.28	18,817,430.00	29,114,473.20
存货	11,721,472.58	14,193,716.81	34,046,943.25
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	211,005,858.96	193,624,094.49	238,060,798.97
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	183,503,652.83	187,342,706.70	193,878,150.58
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	55,185,718.00	55,470,055.00	55,656,288.00

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	218,750.00	218,750.00	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	238,908,120.83	243,031,511.70	249,534,438.58
资产总计	449,913,979.79	436,655,606.19	487,595,237.55
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	109,521,869.49	107,951,867.85	157,189,976.50
预收款项	13,187,226.12	12,475,782.22	10,296,477.29
应付职工薪酬	16,027,333.57	18,456,199.47	11,782,484.54
应交税费	7,030,262.07	5,277,023.82	157,315.28
应付利息	227,777.77	227,777.77	227,777.77
应付股利	-	-	-
其他应付款	65,462,145.03	59,671,737.13	93,000,084.12
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	10,467,789.43	11,828,670.50	10,467,789.43
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	221,924,403.48	215,889,058.76	283,121,904.93
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	17,462,247.31	19,147,733.27	30,976,403.77
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预计负债	620,000.00	620,000.00	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	18,082,247.31	19,767,733.27	30,976,403.77
负债合计	240,006,650.79	235,656,792.03	314,098,308.70
所有者权益			
实收资本	141,055,256.83	141,055,256.83	141,055,256.83
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	19,201,332.44	19,201,332.44	19,201,332.44
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,074,222.49	4,074,222.49	1,324,033.96
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	45,576,517.24	36,668,002.40	11,916,305.62
所有者权益合计	209,907,329.00	200,998,814.16	173,496,928.85
负债和所有者权益合计	449,913,979.79	436,655,606.19	487,595,237.55

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	76,456,390.39	298,023,863.09	165,482,988.65
减：营业成本	56,149,216.11	228,698,012.31	117,089,907.98
税金及附加	4,668.50	28,110.11	100,511.90
销售费用	-	-	-
管理费用	7,416,030.98	30,380,258.17	32,280,742.85
财务费用	989,486.87	6,427,775.14	2,108,718.31
资产减值损失	-	-	-162,574.71
加：公允价值变动收益	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
二、营业利润	11,896,987.93	32,489,707.36	14,065,682.32
加：营业外收入	21,800.00	2,074,650.10	1,634,122.39
其中：非流动资产毁损报废利得	-	6,415.07	
减：营业外支出	40,768.14	1,869,865.48	2,459,465.13
其中：非流动资产毁损报废损失	-	147,353.95	237,675.52
三、利润总额	11,878,019.79	32,694,491.98	13,240,339.58
减：所得税费用	2,969,504.95	5,192,606.67	-
四、净利润	8,908,514.84	27,501,885.31	13,240,339.58
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	8,908,514.84	27,501,885.31	13,240,339.58
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	8,908,514.84	27,501,885.31	13,240,339.58

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	57,336,082.64	237,422,471.56	154,649,339.90
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,468,967.06	9,844,132.66	3,213,894.06
经营活动现金流入小计	59,805,049.70	247,266,604.22	157,863,233.96
购买商品、接受劳务支付的现金	24,131,593.46	106,905,752.39	109,214,392.02
支付给职工以及为职工支付的现金	26,458,317.80	83,905,623.30	64,063,293.50
支付的各项税费	1,656,137.70	2,270,638.50	332,781.59
支付其他与经营活动有关的现金	4,161,428.59	12,789,331.04	7,171,089.29
经营活动现金流出小计	56,407,477.55	205,871,345.23	180,781,556.40
经营活动产生的现金流量净额	3,397,572.15	41,395,258.99	-22,918,322.44
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6,664.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	-	20,006,664.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,458,923.92	28,283,162.59	21,640,334.02
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	20,000,000.00
投资活动现金流出小计	2,458,923.92	28,283,162.59	41,640,334.02

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
投资活动产生的现金流量净额	-2,458,923.92	-8,276,498.59	-41,640,334.02
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,000,000.00	-	100,000,000.00
筹资活动现金流入小计	6,000,000.00	-	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	1,877,201.73
支付其他与筹资活动有关的现金	3,421,876.46	54,684,029.93	8,778,620.93
筹资活动现金流出小计	3,421,876.46	54,684,029.93	10,655,822.66
筹资活动产生的现金流量净额	2,578,123.54	-54,684,029.93	89,344,177.34
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	3,516,771.77	-21,565,269.53	24,785,520.88
加：期初现金及现金等价物余额	3,220,251.35	24,785,520.88	-
六、期末现金及现金等价物余额	6,737,023.12	3,220,251.35	24,785,520.88

（五）鹤康肿瘤医院最近两年及一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	913,150.56	1,690,675.62	8,803,254.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	100,000.00	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款	8,444,262.52	9,672,559.35	6,474,546.20
预付款项	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,536,695.13	2,152,506.24	2,746,917.59
存货	1,383,353.57	1,137,950.95	1,004,289.92
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	13,377,461.78	14,653,692.16	19,029,008.58
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	22,968,959.69	23,447,055.86	25,173,989.21
在建工程	8,628,041.85	1,827,852.00	938,600.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	53,011,428.62	53,191,510.00	54,292,024.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	84,608,430.16	78,466,417.86	80,404,613.21
资产总计	97,985,891.94	93,120,110.02	99,433,621.79
流动负债			
短期借款	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	13,276,751.30	13,871,685.40	19,506,845.31
预收款项	769,711.97	591,285.67	579,907.66
应付职工薪酬	1,330,254.76	1,526,582.55	1,951,532.56
应交税费	36,390.02	25,635.54	7,762.76
应付利息	1,103,000.00	880,000.00	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	25,611,720.43	19,817,412.00	18,212,911.52
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	42,127,828.48	36,712,601.16	40,258,959.81
非流动负债	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	42,127,828.48	36,712,601.16	40,258,959.81
所有者权益			
实收资本	55,452,440.75	55,452,440.75	55,452,440.75
其他权益工具	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	4,965,374.43	4,965,374.43	4,965,374.43
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-4,559,751.72	-4,010,306.32	-1,243,153.20
所有者权益合计	55,858,063.46	56,407,508.86	59,174,661.98
负债和所有者权益合计	97,985,891.94	93,120,110.02	99,433,621.79

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	8,152,265.77	32,112,445.55	14,009,568.11
减：营业成本	6,767,030.89	27,533,329.35	12,004,446.82
税金及附加	1,071.23	3,004.97	28,715.30
销售费用	-	-	-
管理费用	1,412,930.91	5,659,385.84	3,195,105.69
财务费用	241,753.20	879,790.71	63,624.54
资产减值损失	-	-	-82,422.96
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
二、营业利润	-270,520.46	-1,963,065.32	-1,199,901.28
加：营业外收入	-	784.47	7,500.00
其中：非流动资产毁损报废利得	-	784.47	-
减：营业外支出	278,924.94	804,872.27	50,751.92
其中：非流动资产毁损报废损	-	797,872.27	50,751.92

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
失			
三、利润总额	-549,445.40	-2,767,153.12	-1,243,153.20
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	-549,445.40	-2,767,153.12	-1,243,153.20
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-549,445.40	-2,767,153.12	-1,243,153.20
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	-549,445.40	-2,767,153.12	-1,243,153.20

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	5,937,850.52	27,550,604.93	12,041,079.81
收到其他与经营活动有关的现金	52,766.92	179,087.88	5,983,833.16
经营活动现金流入小计	5,990,617.44	27,729,692.81	18,024,912.97

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
购买商品、接受劳务支付的现金	3,173,059.30	24,640,302.25	19,346,510.79
支付给职工以及为职工支付的现金	2,782,036.57	9,199,712.79	6,600,814.61
支付的各项税费	6,067.75	52,863.24	28,322.10
支付其他与经营活动有关的现金	509,794.28	902,659.25	787,270.87
经营活动现金流出小计	6,470,957.90	34,795,537.53	26,762,918.37
经营活动产生的现金流量净额	-480,340.46	-7,065,844.72	-8,738,005.40
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	784.47	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	784.47	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,897,184.60	47,519.00	-
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	6,897,184.60	47,519.00	-
投资活动产生的现金流量净额	-6,897,184.60	-46,734.53	-
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,600,000.00	-	25,600,000.00
筹资活动现金流入小计	6,600,000.00	-	25,600,000.00

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	58,739.73
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	8,000,000.00
筹资活动现金流出小计	-	-	8,058,739.73
筹资活动产生的现金流量净额	6,600,000.00	-	17,541,260.27
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	-777,525.06	-7,112,579.25	8,803,254.87
加：期初现金及现金等价物余额	1,690,675.62	8,803,254.87	
六、期末现金及现金等价物余额	913,150.56	1,690,675.62	8,803,254.87

二、标的公司最近两年及一期模拟财务报表

本次交易标的的审计基准日为 2018 年 3 月 31 日，标的医院最近两年及一期的模拟财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，对 5 家标的医院 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 3 月 31 日的模拟合并资产负债表、模拟资产负债表以及 2016 年度、2017 年度、2018 年 1-3 月的模拟合并利润表和利润表、模拟合并现金流量表和模拟现金流量表、模拟合并股东权益变动表和模拟股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了标准无保留意见《专项审计报告》（瑞华专审字〔2018〕02380098 号、瑞华专审字〔2018〕02380099 号、瑞华专审字〔2018〕02380100 号、瑞华专审字〔2018〕02380101 号、瑞华专审字〔2018〕02380097 号）。各家标的医院经审计的 2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月模拟财务报表如下：

（一）七煤医院最近两年及一期模拟财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	27,208,521.43	18,525,469.06	6,256,717.23

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	1,000,000.00	-	710,000.00
应收账款	128,349,579.60	109,449,063.64	143,170,372.84
预付款项	4,844,775.62	5,061,457.60	330,075.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,789,854.82	26,952,134.91	542,636.51
存货	14,296,141.89	13,748,344.77	12,061,778.48
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	182,488,873.36	173,736,469.98	163,071,580.06
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	106,221,005.24	108,298,159.51	96,028,149.69
在建工程	35,888,040.29	35,349,763.04	425,001.52
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	21,303,897.89	21,414,663.38	21,857,725.34
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,050,147.89	1,065,305.17	-
递延所得税资产	406,575.06	417,828.59	-
其他非流动资产	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
非流动资产合计	164,869,666.37	166,545,719.69	118,310,876.55
资产总计	347,358,539.73	340,282,189.67	281,382,456.61
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	120,636,908.67	116,393,888.47	163,108,264.62
预收款项	12,678,691.69	8,698,856.10	5,654,617.53
应付职工薪酬	24,601,557.79	22,122,023.23	22,671,653.89
应交税费	4,265,311.97	2,392,633.57	205,038.82
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	25,581,131.89	11,774,976.07	29,924,875.35
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	20,700,000.00	47,900,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	208,463,602.01	209,282,377.44	221,564,450.21
非流动负债			
长期借款	26,010,000.00	24,660,000.00	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	23,200,000.00	23,200,000.00	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	2,618,997.30	4,147,279.60	4,790,053.60
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	51,828,997.30	52,007,279.60	4,790,053.60

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
负债合计	260,292,599.31	261,289,657.04	226,354,503.81
所有者权益			
实收资本	46,286,748.11	46,286,748.11	46,286,748.11
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	4,141,299.71	4,141,299.71	4,141,299.71
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	2,856,448.48	2,856,448.48	459,990.50
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	33,781,444.12	25,708,036.33	4,139,914.48
股东权益合计	87,065,940.42	78,992,532.63	55,027,952.80
负债和股东权益合计	347,358,539.73	340,282,189.67	281,382,456.61

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	83,132,838.39	302,933,283.97	297,248,477.23
减：营业成本	67,352,146.72	250,316,075.84	263,047,450.53
税金及附加	9,994.73	199,971.25	47,811.81
销售费用	-	-	-
管理费用	5,019,048.48	14,102,776.55	13,479,177.50
财务费用	-24,382.48	-401,061.29	5,382.91
资产减值损失	-45,014.10	-422,113.99	1,036,637.11
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
二、营业利润	10,821,045.04	39,137,635.61	19,632,017.37
加：营业外收入	30,000.00	91,000.17	-
其中：非流动资产毁损报废利得	30,000.00	11,000.17	-
减：营业外支出	71,496.61	10,427,194.03	7,825,355.15
其中：非流动资产毁损报废损失	15,652.25	5,099,644.58	2,045,699.32
三、利润总额	10,779,548.43	28,801,441.75	11,806,662.22
减：所得税费用	2,706,140.64	4,836,861.92	-
四、净利润	8,073,407.79	23,964,579.83	11,806,662.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,073,407.79	23,964,579.83	11,806,662.22
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	8,073,407.79	23,964,579.83	11,806,662.22

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	64,445,128.93	305,271,943.92	282,922,835.27
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,010,270.92	9,726,915.41	1,621,205.09
经营活动现金流入小计	66,455,399.85	314,998,859.33	284,544,040.36
购买商品、接受劳务支付的现金	14,499,948.02	205,877,690.63	221,720,230.66
支付给职工以及为职工支付的现金	21,607,667.25	82,161,095.69	67,873,006.10
支付的各项税费	800,665.49	2,109,472.92	-
支付其他与经营活动有关的现金	5,406,401.42	22,852,644.81	15,469,107.12
经营活动现金流出小计	42,314,682.18	313,000,904.05	305,062,343.88
经营活动产生的现金流量净额	24,140,717.67	1,997,955.28	-20,518,303.52
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	63,100.00	-1,046,831.92	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	11,365,000.00	6,500,000.00	-
投资活动现金流入小计	11,428,100.00	5,453,168.08	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,035,765.30	61,442,371.53	3,061,562.92
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	7,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	1,035,765.30	68,442,371.53	3,061,562.92

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
投资活动产生的现金流量净额	10,392,334.70	-62,989,203.45	-3,061,562.92
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	1,350,000.00	106,660,000.00	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,350,000.00	106,660,000.00	20,000,000.00
偿还债务支付的现金	27,200,000.00	13,400,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	20,000,000.00	-
筹资活动现金流出小计	27,200,000.00	33,400,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-25,850,000.00	73,260,000.00	20,000,000.00
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	8,683,052.37	12,268,751.83	-3,579,866.44
加：期初现金及现金等价物余额	18,525,469.06	6,256,717.23	9,836,583.67
六、期末现金及现金等价物余额	27,208,521.43	18,525,469.06	6,256,717.23

（二）双矿医院最近两年及一期模拟财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	2,499,688.79	23,584,639.98	37,492,433.75
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	14,000,000.00	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收账款	237,745,107.55	240,299,394.48	267,377,192.95
预付款项	1,655,672.10	1,602,872.10	9,000.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,842,628.51	11,583.02	1,573,963.69
存货	15,194,250.05	14,532,972.48	20,426,048.82
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	266,937,347.00	294,031,462.06	326,878,639.21
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	252,932,927.89	256,427,220.85	228,846,075.50
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	94,625,499.98	95,117,486.90	97,085,434.66
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	2,439,423.52	2,439,423.52	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	349,997,851.39	353,984,131.27	325,931,510.16
资产总计	616,935,198.39	648,015,593.33	652,810,149.37
流动负债			
短期借款	20,000,000.00	30,000,000.00	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	182,385,915.91	194,014,129.20	314,798,556.45
预收款项	30,724,242.79	32,102,479.50	34,760,100.44
应付职工薪酬	34,057,798.68	38,905,679.09	21,738,283.67
应交税费	7,258,502.27	1,704,469.24	279,680.85
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	8,360,833.82	33,283,460.13	13,570,858.83
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	2,170,000.00	3,360,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	285,512,293.47	333,370,217.16	385,147,480.24
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	420,000.00	420,000.00	
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	900,000.00	900,000.00	610,000.00
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	1,320,000.00	1,320,000.00	610,000.00
负债合计	286,832,293.47	334,690,217.16	385,757,480.24
所有者权益			
实收资本	240,854,873.71	240,854,873.71	240,854,873.71
其他权益工具	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	8,658,167.21	8,658,167.21	8,658,167.21
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	6,381,233.52	6,381,233.52	1,753,962.82
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	74,208,630.48	57,431,101.73	15,785,665.39
股东权益合计	330,102,904.92	313,325,376.17	267,052,669.13
负债和股东权益合计	616,935,198.39	648,015,593.33	652,810,149.37

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	127,384,194.84	512,554,157.04	457,372,835.44
减：营业成本	96,187,246.84	410,664,109.39	390,418,048.06
税金及附加	26,921.65	93,219.06	147,549.23
销售费用	-	-	-
管理费用	8,426,951.67	41,608,806.91	43,749,581.04
财务费用	373,489.33	541,156.31	-59,894.99
资产减值损失	-452.98	6,550,107.71	868,630.65
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-” 号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以 “-”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-
二、营业利润	22,370,038.33	53,096,757.66	22,248,921.45
加：营业外收入		792,216.66	510,042.86
其中：非流动资产毁损报废 利得	-	79,774.04	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
减：营业外支出	-	1,021,993.00	3,088,022.59
其中：非流动资产毁损报废损失	-	691,993.00	529,783.90
三、利润总额	22,370,038.33	52,866,981.32	19,670,941.72
减：所得税费用	5,592,509.58	6,594,274.28	-
四、净利润	16,777,528.75	46,272,707.04	19,670,941.72
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	16,777,528.75	46,272,707.04	19,670,941.72
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	16,777,528.75	46,272,707.04	19,670,941.72

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	95,649,680.64	426,656,484.75	409,864,346.91

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	664,466.71	4,593,606.28	2,794,577.83
经营活动现金流入小计	96,314,147.35	431,250,091.03	412,658,924.74
购买商品、接受劳务支付的现金	39,496,648.02	263,027,737.27	245,787,251.65
支付给职工以及为职工支付的现金	38,262,099.10	133,615,407.21	117,908,151.24
支付的各项税费	1,348,870.62	13,603,279.92	333,266.78
支付其他与经营活动有关的现金	4,603,686.30	18,593,780.62	11,188,473.67
经营活动现金流出小计	83,711,304.04	428,840,205.02	375,217,143.34
经营活动产生的现金流量净额	12,602,843.31	2,409,886.01	37,441,781.40
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	155,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,500,000.00	7,500,000.00
投资活动现金流入小计	-	1,655,000.00	7,500,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,516,082.00	52,869,504.58	676,761.80
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	9,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,516,082.00	52,869,504.58	9,676,761.80
投资活动产生的现金流量净额	-1,516,082.00	-51,214,504.58	-2,176,761.80
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	30,000,000.00	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	34,816,824.80	-
筹资活动现金流入小计	-	64,816,824.80	-
偿还债务支付的现金	10,825,000.00	3,220,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	381,712.50	200,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	20,965,000.00	26,500,000.00	-
筹资活动现金流出小计	32,171,712.50	29,920,000.00	-
筹资活动产生的现金流量净额	-32,171,712.50	34,896,824.80	-
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	-21,084,951.19	-13,907,793.77	35,265,019.60
加：期初现金及现金等价物余额	23,584,639.98	37,492,433.75	2,227,414.15
六、期末现金及现金等价物余额	2,499,688.79	23,584,639.98	37,492,433.75

（三）鸡矿医院最近两年及一期模拟财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	49,573,617.75	37,167,676.15	44,374,427.56
结算备付金	-	-	-
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	284,485,978.58	273,429,673.09	288,945,672.69
预付款项	1,471,940.00	19,062,650.00	300,428.82
应收利息	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收股利	-	-	-
其他应收款	11,911,207.49	8,539,564.22	818,071.24
买入返售金融资产	-	-	-
存货	28,710,256.41	28,309,569.71	25,883,369.54
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,110,086.95	10,050,235.55	25,000,000.00
流动资产合计	382,263,087.18	376,559,368.72	385,321,969.85
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	326,323,720.37	331,710,611.41	323,912,747.77
在建工程	45,010,363.39	17,355,683.39	150,763.00
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	82,811,301.52	83,241,862.84	84,964,108.16
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,105,687.04	987,212.22	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	455,251,072.32	433,295,369.86	409,027,618.93
资产总计	837,514,159.50	809,854,738.58	794,349,588.78
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付票据	-	-	-
应付账款	162,907,441.69	168,414,515.49	209,718,472.46
预收款项	32,292,311.20	27,525,083.21	32,011,126.76
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
应付职工薪酬	13,164,812.04	19,455,068.58	22,246,352.47
应交税费	9,835,386.46	2,275,302.70	729,694.58
持有待售负债	-	-	-
其他应付款	32,155,401.69	29,869,863.98	40,374,169.05
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	250,355,353.08	247,539,833.96	305,079,815.32
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	847,730.24	857,330.24	25,768.22
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	847,730.24	857,330.24	25,768.22
负债合计	251,203,083.32	248,397,164.20	305,105,583.54
所有者权益			
实收资本	394,515,618.53	394,515,618.53	394,515,618.53
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	69,772,198.33	69,772,198.33	69,772,198.33
减：库存股	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	9,723,892.15	9,723,892.15	2,495,618.84
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	112,717,209.72	87,445,865.37	22,460,569.54
归属于母公司所有者权益合计	586,311,076.18	561,457,574.38	489,244,005.24
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	586,311,076.18	561,457,574.38	489,244,005.24
负债和股东权益合计	837,514,159.50	809,854,738.58	794,349,588.78

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	158,826,288.30	611,949,629.91	567,909,699.96
减：营业成本	116,357,618.97	483,762,235.45	506,022,046.38
税金及附加	48,308.55	146,059.28	142,515.12
销售费用	-	-	-
管理费用	9,369,960.17	41,518,687.31	21,473,187.69
财务费用	-104,394.38	-874,979.30	-408,816.64
资产减值损失	492,448.84	3,091,518.65	4,662,590.20
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-
二、营业利润	32,662,346.15	84,306,108.52	36,018,177.21
加：营业外收入	1,592,874.00	645,292.42	134,606.39
其中：非流动资产毁损报废利得	-	27,412.87	-
减：营业外支出	35,576.05	2,693,753.00	1,509,593.37
其中：非流动资产毁损报废损失	-	1,586,836.73	1,798,523.08

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
三、利润总额	34,219,644.10	82,257,647.94	34,643,190.23
减：所得税费用	9,366,142.30	10,044,078.80	-
四、净利润	24,853,501.80	72,213,569.14	34,643,190.23
（一）按经营持续性分类			
1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	24,853,501.80	72,213,569.14	34,643,190.23
2、终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-
1、少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
2、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“－”号填列）	24,853,501.80	72,213,569.14	34,643,190.23
五、其他综合收益的税后净额			
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	24,853,501.80	72,213,569.14	34,643,190.23

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	148,006,749.66	606,522,551.15	548,472,662.72
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,309,666.35	4,179,669.64	8,947,673.64
经营活动现金流入小计	155,316,416.01	610,702,220.79	557,420,336.36
购买商品、接受劳务支付的现金	74,118,968.75	325,507,783.39	381,512,136.17
支付给职工以及为职工支付的现金	55,086,606.92	215,577,525.41	153,161,291.58
支付的各项税费	1,555,342.68	9,735,904.32	470,743.47
支付其他与经营活动有关的现金	2,899,551.56	6,866,332.11	2,332,945.57
经营活动现金流出小计	133,660,469.91	557,687,545.23	537,477,116.79
经营活动产生的现金流量净额	21,655,946.10	53,014,675.56	19,943,219.57
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	39,850,000.00	55,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	49,492.63	410,630.14	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,188,679.20	8,058,739.73
投资活动现金流入小计	39,899,492.63	75,606,309.34	8,058,739.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,249,497.13	68,827,736.31	5,488,707.82
投资支付的现金	35,900,000.00	40,000,000.00	25,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	27,000,000.00	8,000,000.00
投资活动现金流出小计	49,149,497.13	135,827,736.31	30,488,707.82
投资活动产生的现金流量净额	-9,250,004.50	-60,221,426.97	-30,429,968.09
三、筹资活动产生的现金	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
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	12,405,941.60	-7,206,751.41	-10,486,748.52
加：期初现金及现金等价物余额	37,167,676.15	44,374,427.56	54,861,176.08
六、期末现金及现金等价物余额	49,573,617.75	37,167,676.15	44,374,427.56

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	49,374,853.38	37,023,268.29	44,374,427.56
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据		-	-
应收账款	283,913,214.43	273,309,670.79	288,945,672.69
预付款项	1,471,940.00	19,062,650.00	300,428.82
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	12,711,207.49	8,878,140.00	818,071.24

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
存货	27,746,580.65	27,616,517.55	25,883,369.54
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	6,053,899.25	10,004,961.67	25,000,000.00
流动资产合计	381,271,695.20	375,895,208.30	385,321,969.85
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	300,000.00	300,000.00	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	326,323,720.37	331,710,611.41	323,912,747.77
在建工程	45,010,363.39	17,355,683.39	150,763.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	82,811,301.52	83,241,862.84	84,964,108.16
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	1,105,687.04	987,212.22	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	455,551,072.32	433,595,369.86	409,027,618.93
资产总计	836,822,767.52	809,490,578.16	794,349,588.78
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	162,182,682.70	167,981,854.79	209,718,472.46

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预收款项	32,292,311.20	27,525,083.21	32,011,126.76
应付职工薪酬	13,164,072.56	19,455,068.58	22,246,352.47
应交税费	9,833,952.36	2,274,639.04	729,694.58
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	32,154,876.04	29,869,863.98	40,374,169.05
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	249,627,894.86	247,106,509.60	305,079,815.32
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	847,730.24	857,330.24	25,768.22
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	847,730.24	857,330.24	25,768.22
负债合计	250,475,625.10	247,963,839.84	305,105,583.54
所有者权益			
股本	394,515,618.53	394,515,618.53	394,515,618.53
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	69,772,198.33	69,772,198.33	69,772,198.33
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
专项储备	-	-	-
盈余公积	9,723,892.15	9,723,892.15	2,495,618.84
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	112,753,275.96	87,515,029.31	22,460,569.54
所有者权益合计	586,347,142.42	561,526,738.32	489,244,005.24
负债和所有者权益合计	836,822,767.52	809,490,578.16	794,349,588.78

5、母公司利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	158,045,270.69	611,575,506.68	567,909,699.96
减：营业成本	115,738,582.80	483,460,494.76	506,022,046.38
税金及附加	47,439.05	145,477.89	142,515.12
销售费用	-	-	-
管理费用	9,251,904.72	41,377,878.21	21,473,187.69
财务费用	-105,403.59	-875,135.29	-408,816.64
资产减值损失	483,499.26	3,091,518.65	4,662,590.20
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
其他收益	-	-	-
二、营业利润	32,629,248.45	84,375,272.46	36,018,177.21
加：营业外收入	1,592,874.00	645,292.42	134,606.39
其中：非流动资产毁损报废利得	-	27,412.87	-
减：营业外支出	35,576.05	2,693,753.00	1,509,593.37
其中：非流动资产毁损报废损失	-	1,586,836.73	1,798,523.08
三、利润总额	34,186,546.40	82,326,811.88	34,643,190.23
减：所得税费用	9,366,142.30	10,044,078.80	-
四、净利润	24,820,404.10	72,282,733.08	34,643,190.23

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
(一) 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	24,820,404.10	72,282,733.08	34,643,190.23
(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	24,820,404.10	72,282,733.08	34,643,190.23

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	147,567,615.79	606,215,139.95	548,472,662.72
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,809,526.35	3,879,498.63	8,947,673.64
经营活动现金流入小计	154,377,142.14	610,094,638.58	557,420,336.36
购买商品、接受劳务支付的现金	73,320,082.77	324,746,697.90	381,512,136.17
支付给职工以及为职工支付的现金	55,006,373.77	215,577,525.41	153,161,291.58

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
支付的各项税费	1,550,673.52	9,734,142.46	470,743.47
支付其他与经营活动有关的现金	2,898,422.49	6,866,005.11	2,332,945.57
经营活动现金流出小计	132,775,552.55	556,924,370.88	537,477,116.79
经营活动产生的现金流量净额	21,601,589.59	53,170,267.70	19,943,219.57
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	39,850,000.00	55,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	49,492.63	410,630.14	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	7,000.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,188,679.20	8,058,739.73
投资活动现金流入小计	39,899,492.63	75,606,309.34	8,058,739.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,249,497.13	68,827,736.31	5,488,707.82
投资支付的现金	35,900,000.00	40,300,000.00	25,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,000,000.00	27,000,000.00	8,000,000.00
投资活动现金流出小计	49,149,497.13	136,127,736.31	38,488,707.82
投资活动产生的现金流量净额	-9,250,004.50	-60,521,426.97	-30,429,968.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-
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	12,351,585.09	-7,351,159.27	-10,486,748.52
加：期初现金及现金等价物余额	37,023,268.29	44,374,427.56	54,861,176.08
六、期末现金及现金等价物余额	49,374,853.38	37,023,268.29	44,374,427.56

（四）鹤矿医院最近两年及一期模拟财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	6,737,023.12	3,220,251.35	24,785,520.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	3,952,500.00	725,000.00	-
应收账款	178,944,427.98	156,667,696.33	150,113,861.64
预付款项	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	9,650,435.28	18,817,430.00	29,114,473.20
存货	11,721,472.58	14,193,716.81	34,046,943.25
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	211,005,858.96	193,624,094.49	238,060,798.97
非流动资产			

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	183,503,652.83	187,342,706.70	193,878,150.58
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	55,185,718.00	55,470,055.00	55,656,288.00
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	218,750.00	218,750.00	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	238,908,120.83	243,031,511.70	249,534,438.58
资产总计	449,913,979.79	436,655,606.19	487,595,237.55
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	109,521,869.49	107,951,867.85	157,189,976.50
预收款项	13,187,226.12	12,475,782.22	10,296,477.29
应付职工薪酬	16,027,333.57	18,456,199.47	11,782,484.54
应交税费	7,030,262.07	5,277,023.82	157,315.28
应付利息	227,777.77	227,777.77	227,777.77
应付股利	-	-	-
其他应付款	65,462,145.03	59,671,737.13	93,000,084.12

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	10,467,789.43	11,828,670.50	10,467,789.43
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	221,924,403.48	215,889,058.76	283,121,904.93
非流动负债			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	17,462,247.31	19,147,733.27	30,976,403.77
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	620,000.00	620,000.00	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	18,082,247.31	19,767,733.27	30,976,403.77
负债合计	240,006,650.79	235,656,792.03	314,098,308.70
所有者权益			
实收资本	141,055,256.83	141,055,256.83	141,055,256.83
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	19,201,332.44	19,201,332.44	19,201,332.44
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	4,074,222.49	4,074,222.49	1,324,033.96
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	45,576,517.24	36,668,002.40	11,916,305.62
所有者权益合计	209,907,329.00	200,998,814.16	173,496,928.85
负债和所有者权益合计	449,913,979.79	436,655,606.19	487,595,237.55

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	76,456,390.39	298,023,863.09	262,074,357.58
减：营业成本	56,149,216.11	228,698,012.31	207,040,772.64
税金及附加	4,668.50	28,110.11	100,511.90
销售费用	-	-	-
管理费用	7,416,030.98	30,380,258.17	33,629,672.24
财务费用	989,486.87	6,427,775.14	3,438,159.55
资产减值损失	-	-	-162,574.71
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
二、营业利润	11,896,987.93	32,489,707.36	18,027,815.96
加：营业外收入	21,800.00	2,074,650.10	2,132,366.96
其中：非流动资产毁损报废利得	-	6,415.07	331,000.00
减：营业外支出	40,768.14	1,869,865.48	3,275,216.34
其中：非流动资产毁损报废损失	-	147,353.95	237,675.52
三、利润总额	11,878,019.79	32,694,491.98	16,884,966.58
减：所得税费用	2,969,504.95	5,192,606.67	-
四、净利润	8,908,514.84	27,501,885.31	16,884,966.58
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	8,908,514.84	27,501,885.31	16,884,966.58
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	8,908,514.84	27,501,885.31	16,884,966.58

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	57,336,082.64	237,422,471.56	214,226,744.01
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,468,967.06	9,844,132.66	6,044,300.86
经营活动现金流入小计	59,805,049.70	247,266,604.22	220,271,044.87
购买商品、接受劳务支付的现金	24,131,593.46	106,905,752.39	142,699,024.86
支付给职工以及为职工支付的现金	26,458,317.80	83,905,623.30	87,257,829.08
支付的各项税费	1,656,137.70	2,270,638.50	332,781.59
支付其他与经营活动有关的现金	4,161,428.59	12,789,331.04	10,429,153.37
经营活动现金流出小计	56,407,477.55	205,871,345.23	240,718,788.90
经营活动产生的现金流量净额	3,397,572.15	41,395,258.99	-20,447,744.03
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6,664.00	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	20,000,000.00	-
投资活动现金流入小计	-	20,006,664.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,458,923.92	28,283,162.59	35,969,390.76
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	20,000,000.00
投资活动现金流出小计	2,458,923.92	28,283,162.59	55,969,390.76
投资活动产生的现金流量净额	-2,458,923.92	-8,276,498.59	-55,969,390.76
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,000,000.00	-	115,000,000.00
筹资活动现金流入小计	6,000,000.00	-	115,000,000.00
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	3,173,620.38
支付其他与筹资活动有关的现金	3,421,876.46	54,684,029.93	12,159,496.69
筹资活动现金流出小计	3,421,876.46	54,684,029.93	15,333,117.07
筹资活动产生的现金流量净额	2,578,123.54	-54,684,029.93	99,666,882.93
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	3,516,771.77	-21,565,269.53	23,249,748.14
加：期初现金及现金等价物余额	3,220,251.35	24,785,520.88	1,535,772.74
六、期末现金及现金等价物余额	6,737,023.12	3,220,251.35	24,785,520.88

（五）鹤康肿瘤医院最近两年及一期模拟财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	913,150.56	1,690,675.62	8,803,254.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	100,000.00	-	-
应收账款	8,444,262.52	9,672,559.35	6,474,546.20
预付款项	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,536,695.13	2,152,506.24	2,746,917.59
存货	1,383,353.57	1,137,950.95	1,004,289.92
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	13,377,461.78	14,653,692.16	19,029,008.58
非流动资产			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	22,968,959.69	23,447,055.86	25,173,989.21
在建工程	8,628,041.85	1,827,852.00	938,600.00
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	53,011,428.62	53,191,510.00	54,292,024.00

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	84,608,430.16	78,466,417.86	80,404,613.21
资产总计	97,985,891.94	93,120,110.02	99,433,621.79
流动负债			
短期借款	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	13,276,751.30	13,871,685.40	19,506,845.31
预收款项	769,711.97	591,285.67	579,907.66
应付职工薪酬	1,330,254.76	1,526,582.55	1,951,532.56
应交税费	36,390.02	25,635.54	7,762.76
应付利息	1,103,000.00	880,000.00	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	25,611,720.43	19,817,412.00	18,212,911.52
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	42,127,828.48	36,712,601.16	40,258,959.81
非流动负债	-	-	-
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预计负债	-	-	-
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	42,127,828.48	36,712,601.16	40,258,959.81
所有者权益			
实收资本	55,452,440.75	55,452,440.75	55,452,440.75
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	4,965,374.43	4,965,374.43	4,965,374.43
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	-	-	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	-4,559,751.72	-4,010,306.32	-1,243,153.20
所有者权益合计	55,858,063.46	56,407,508.86	59,174,661.98
负债和所有者权益合计	97,985,891.94	93,120,110.02	99,433,621.79

2、合并利润表

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	8,152,265.77	32,112,445.55	21,338,735.33
减：营业成本	6,767,030.89	27,533,329.35	24,474,280.15
税金及附加	1,071.23	3,004.97	28,715.30
销售费用	-	-	-
管理费用	1,412,930.91	5,659,385.84	3,298,942.77
财务费用	241,753.20	879,790.71	65,466.42
资产减值损失	-	-	-10,562.00
加：公允价值变动收益	-	-	-

单位：元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
投资收益	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-	-	-
二、营业利润	-270,520.46	-1,963,065.32	-6,518,107.31
加：营业外收入	-	784.47	7,500.00
其中：非流动资产毁损报废利得	-	784.47	-
减：营业外支出	278,924.94	804,872.27	50,751.92
其中：非流动资产毁损报废损失	-	797,872.27	50,751.92
三、利润总额	-549,445.40	-2,767,153.12	-6,561,359.23
减：所得税费用	-	-	-
四、净利润	-549,445.40	-2,767,153.12	-6,561,359.23
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-549,445.40	-2,767,153.12	-6,561,359.23
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4、现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5、外币财务报表折算差额	-	-	-
6、其他	-	-	-
六、综合收益总额	-549,445.40	-2,767,153.12	-6,561,359.23

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
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	5,937,850.52	27,550,604.93	22,471,461.32
收到其他与经营活动有关的现金	52,766.92	179,087.88	8,235.40
经营活动现金流入小计	5,990,617.44	27,729,692.81	22,479,696.72
购买商品、接受劳务支付的现金	3,173,059.30	24,640,302.25	22,626,751.13
支付给职工以及为职工支付的现金	2,782,036.57	9,199,712.79	8,332,161.65
支付的各项税费	6,067.75	52,863.24	28,322.10
支付其他与经营活动有关的现金	509,794.28	902,659.25	853,875.19
经营活动现金流出小计	6,470,957.90	34,795,537.53	31,841,110.07
经营活动产生的现金流量净额	-480,340.46	-7,065,844.72	-9,361,413.35
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	784.47	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	784.47	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,897,184.60	47,519.00	-
投资支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	6,897,184.60	47,519.00	-
投资活动产生的现金流量净额	-6,897,184.60	-46,734.53	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,600,000.00	-	25,600,000.00
筹资活动现金流入小计	6,600,000.00	-	25,600,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	58,739.73
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	8,000,000.00
筹资活动现金流出小计	-	-	8,058,739.73
筹资活动产生的现金流量净额	6,600,000.00	-	17,541,260.27
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	-777,525.06	-7,112,579.25	8,179,846.92
加：期初现金及现金等价物余额	1,690,675.62	8,803,254.87	623,407.95
六、期末现金及现金等价物余额	913,150.56	1,690,675.62	8,803,254.87

三、上市公司备考合并财务报表

根据瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《审阅报告》(瑞华阅字(2018)0238001 号)，上市公司最近一年及一期备考合并财务报表如下：

1、备考合并资产负债表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	367,460,016.01	447,325,702.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	77,002,753.99	144,050,509.73
应收账款	1,310,823,073.11	1,208,230,086.66

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预付款项	59,436,821.09	63,809,575.35
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	131,737,392.00	124,138,912.73
存货	502,524,083.58	487,257,084.40
持有待售资产	-	-
一年到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	384,593,068.61	275,936,257.65
流动资产合计	2,833,577,208.39	2,750,748,129.36
非流动资产：		
可供出售金融资产	449,650,000.00	449,650,000.00
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	37,998,434.66	25,530,635.40
投资性房地产	-	-
固定资产	1,681,510,623.43	1,707,132,434.69
在建工程	306,173,826.70	261,993,149.51
工程物资	-	-
固定资产清理	72,418,758.80	72,418,758.80
生产性生物资产	9,474,142.26	9,184,850.02
油气资产	-	-
无形资产	586,942,492.11	592,519,728.48
开发支出	105,307,848.82	104,239,454.97
商誉	2,002,286,778.63	2,002,279,605.63
长期待摊费用	8,570,402.45	7,401,896.09
递延所得税资产	23,132,159.46	19,938,718.63
其他非流动资产	27,227,648.36	22,808,541.78
非流动资产合计	5,310,633,294.07	5,275,097,774.00
资产总计	8,144,210,502.46	8,025,845,903.36
流动负债：		
短期借款	860,000,000.00	865,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	706,357,774.41	693,972,212.21
预收款项	115,444,390.15	99,145,063.26
应付职工薪酬	103,368,708.66	115,017,920.78
应交税费	55,878,314.43	72,857,481.49
应付利息	1,384,325.13	1,167,366.81
应付股利	3,591,660.93	3,591,660.93
其他应付款	290,850,960.56	244,577,773.24
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	185,609,718.23	199,462,865.83
其他流动负债	-	-
流动负债合计	2,322,485,852.50	2,294,792,344.55
非流动负债：		
长期借款	576,536,500.00	590,186,500.00
应付债券	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	186,236,455.36	183,102,881.59
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款	20,000,000.00	20,000,000.00
预计负债	5,286,727.54	19,538,989.84
递延收益	90,025,658.32	89,611,108.74
递延所得税负债	7,961,623.91	8,422,618.37
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	886,046,965.13	910,862,098.54
负债合计	3,208,532,817.63	3,205,654,443.09
股东权益：	-	
归属于母公司股东权益	4,695,739,552.54	4,590,361,077.88
少数股东权益	239,938,132.29	229,830,382.39
股东权益合计	4,935,677,684.83	4,820,191,460.27
负债和股东权益合计	8,144,210,502.46	8,025,845,903.36

2、备考合并利润表

单位：元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
一、营业收入	813,873,643.18	3,278,983,673.92
减：营业成本	415,743,719.11	1,725,040,018.94
营业税金及附加	4,621,617.54	30,895,228.10
销售费用	172,898,696.46	702,622,583.02
管理费用	62,078,201.37	300,595,263.42
财务费用	8,038,333.87	34,084,009.12
资产减值损失	7,815,614.84	24,434,907.05
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	542,719.90	35,603,922.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-635,177.07	2,751,825.20
其他收益	3,775,483.33	7,090,958.68
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	146,360,486.15	506,758,370.17
加：营业外收入	1,878,511.70	4,780,729.32
其中：非流动资产处置利得	30,000.00	125,386.62
减：营业外支出	610,023.08	17,764,645.36
其中：非流动资产处置损失	15,652.25	8,323,700.53
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	147,628,974.77	493,774,454.13
减：所得税费用	32,142,750.21	69,499,882.01
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	115,486,224.56	424,274,572.12
其中：归属于母公司股东的净利润	105,378,474.65	398,549,209.45
少数股东损益	10,107,749.91	25,725,362.67
五、综合收益总额	115,486,224.56	424,274,572.12
其中：归属于母公司股东的综合收益	105,378,474.65	398,549,209.45
归属于少数股东的综合收益	10,107,749.91	25,725,362.67

第十一节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争情况

（一）本次交易前后上市公司同业竞争情况

本次交易完成前后，上市公司控股股东均为北京晋商、实际控制人均为刘成文家族。

目前，上市公司主营业务为合剂、颗粒剂、硬胶囊剂、片剂、小容量注射剂、口服溶液剂、糖浆剂、栓剂、丸剂（浓缩丸、糊丸）；中药材的种植、研究；中药饮片、药品、保健品的研发、销售；医疗器械的研究、开发；医疗项目投资。本次交易完成前，上市公司实际控制人刘成文家族未直接或间接经营任何与上市公司及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与上市公司及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

本次交易完成后，五家标的医院将成为上市公司控股子公司。标的公司主营业务为综合医院服务。除上市公司、五家标的医院外，上市公司实际控制人刘成文家族通过德信义利间接控制鹤煤妇幼保健院。由于鹤煤妇幼保健院持续亏损，净资产为负值，且其财务状况、盈利能力和资产质量在短期内无法改善，不具备注入上市公司的条件。为保护上市公司利益，维护中小投资者权益，本次交易未将鹤煤妇幼保健院纳入交易范围。

本次交易完成前后，上市公司实际控制人刘成文家族均未直接、间接持有或经营任何除标的医院及鹤煤妇幼保健院外的其他医院类资产与业务。

（二）关于解决同业竞争的后续措施、相关承诺及资产注入计划等情况

1、避免同业竞争之承诺

为避免潜在的同业竞争，维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司实际控制人刘成文家族、控股股东北京晋商及刘成文家族控制的交易对方德信义利出具了《关于避免同业竞争之承诺函》：

(1) 鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司托管事宜

① 鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司未纳入本次交易范围的原因

在本次交易前，德信义利分别持有七台河七煤医院有限公司、双鸭山双矿医院有限公司、鸡西鸡矿医院有限公司、鹤岗鹤矿医院有限公司、鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司等五家医院（以下简称“标的医院”）各 73.48%的股权，持有鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司（以下简称“鹤煤妇幼保健院”）85%的股权。在本次交易中，通化金马拟向德信义利支付现金购买其分别持有的五家标的医院各 57.62%股权。

由于鹤煤妇幼保健院持续亏损，净资产为负值，且其财务状况、盈利能力和资产质量在短期内无法改善，不具备注入上市公司的条件。为保护上市公司利益，维护中小投资者权益，本次交易未将鹤煤妇幼保健院纳入交易范围。

② 避免同业竞争采取的措施

为避免同业竞争，德信义利与上市公司签订《股权托管协议》，将德信义利（托管单位）持有的鹤煤妇幼保健院的 85%股权委托上市公司管理。

为彻底解决同业竞争问题，德信义利同时承诺：如鹤煤妇幼保健院的资产质量、财务状况和持续盈利能力得以改善，具备注入上市公司的条件，德信义利将在履行必要的内部决策程序、外部审批程序后，将其持有的鹤煤妇幼保健院 85%的股权转让给上市公司。

(2) 关于同业竞争事宜的承诺

为避免与上市公司同业竞争，承诺方进一步承诺：

① 除鹤煤妇幼保健院外，承诺方及其控制的企业目前不存在从事与上市公司及其控制的企业相同、相似并构成竞争的业务，将不会在中国境内外以任何形式从事或协助其他方从事任何与上市公司及其控制的企业的经营业务构成或可能构成竞争的业务，亦不会直接或间接对与上市公司及其控制的企业从事的经营业务构成或可能构成竞争的其他企业进行收购或进行有重大影响（或共同控制）的投资。

② 若上市公司从事新的业务领域，则承诺方亦不会从事与上市公司的新业

务构成竞争关系的业务活动，但经上市公司事先书面同意的除外。

③ 承诺方如从任何第三方获得的任何商业机会与上市公司及其控制的企业经营的业务构成或可能构成竞争，则承诺方将立刻通知上市公司，并尽可能将该商业机会让与上市公司。

④ 承诺方将不会利用从上市公司获取的信息或其他资源以任何方式做出任何损害上市公司利益的行为。

⑤ 如因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。

2、《股权托管协议》的主要内容

德信义利与上市公司签订《股权托管协议》的主要内容如下：

“1、托管内容

（1）托管单位委托上市公司管理其持有的被托管单位的托管股权。在托管期限内，除本协议的限制条件外，上市公司根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、公司章程的规定以及本协议的约定，行使托管单位对托管股权所享有的除收益、处分权利以外的一切股东权利，并履行托管单位对托管股权的股东义务。

（2）托管期限内，上市公司有权根据《公司法》及公司章程的规定及本协议的约定对被托管单位股东会的议案进行表决，有权决定对议案投赞成、反对或弃权票。

（3）上市公司行使股东权利的形式为参加被托管单位的股东会并行使表决权及《公司法》及公司章程规定的其他形式。

（4）托管期限内被托管单位增资、公积金转增实收资本及其他方式形成的股权变动，托管单位按托管股权比例所应获得的新增股权及收益均归托管单位所有。

（5）托管期限内未经托管单位书面同意，上市公司不得转让或以其他方式处置托管股权或在托管股权上设置任何形式的担保或其他权利负担，也不得将托

管股权用于还债。

2、股东会的召开与参加

(1) 上市公司有权依据托管股权对应的股东权利决定向被托管单位股东会、董事会提交议案，托管期限内，托管单位不得自行向股东会或董事会提交任何提案。

(2) 托管单位应为上市公司参加股东会提供协助，托管期限内，托管单位不得自行参加股东会。

(3) 当上市公司以代理人身份出席股东会需要托管单位对行使表决权予以授权时，托管单位必须依法根据上市公司要求的内容出具此项授权。

3、董事会（或执行董事）、监事会（或监事）的改组（或改选）

(1) 上市公司有权改选托管单位委派的董事（或执行董事）和监事，改选后托管单位不得自行更换。

(2) 在上市公司指定人员当选董事（或执行董事）、监事之前，托管单位保证使代表托管单位的董事（或执行董事）、监事根据上市公司的要求参加董事会（如设立）、监事会（如设立）并行使表决权。

4、托管责任

(1) 上市公司应通过行使托管的股东权利，保证被托管单位股东会及董事会的各项经营决策符合被托管单位及其股东利益。

(2) 托管期限内，因上市公司过错使被托管单位的资产遭受损失的，上市公司应在托管的股权范围内承担相应的赔偿责任。

5、托管费用及支付

上市公司受托管理托管股权的费用为 10 万元/年，支付方式为每会计年度结束后 60 日内由托管单位一次性向上市公司支付。

6、托管单位保证

(1) 已真实、足额履行出资义务并合法持有被托管单位的托管股权；

(2) 对托管股权依法享有完全的、排他的处置权，该项股权上未设置任何

质押或其他第三方权益且不存在任何法律争议；

(3) 托管期限内，除非经上市公司书面同意，不以托管股权为标的提供质押或设置其他第三方权益，也不转让或以任何其他方式处置托管股权；

(4) 托管期限内，为上市公司对托管股权行使股东权利创造必要条件，包括但不限于提供上市公司行使股东权利所需资料；

(5) 托管期限内，不滥用股东权利对上市公司进行任何形式的干预；

(6) 按本协议及其他有关协议的约定向上市公司支付托管费用；

(7) 履行本协议其他条款项下所应履行之义务。

7、生效

除另有约定为，条款自报批事项获得批准且上市公司发行股份支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易获得中国证监会核准后生效。”

二、关联交易情况

(一) 本次交易前标的公司报告期内关联交易情况

1、七煤医院

(1) 关联方情况

A、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有七煤医院 73.48%的股份，为七煤医院的控股股东，刘成文家族为七煤医院的实际控制人。

B、其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
鹤岗鹤矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	控股股东控制的其他企业
鸡西鸡矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
双鸭山双矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
通化金马药业集团股份有限公司	实际控制人控制的其他企业

其他关联方名称	与本公司关系
北京晋商联盟投资管理有限公司	实际控制人控制的其他企业
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司	持股 5%以上股东
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业（集团）有限责任公司医疗保险中心	持股 5%以上股东的其他关联方
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	持股 5%以上股东的其他关联方
双鸭山矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿业控股集团有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限公司正阳煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤集团鸡西矿业集团公司杏花煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方

（2）关联方交易情况

A、关联方资金拆借

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
拆出：			
双鸭山双矿医院有限公司	1,650.00	2017 年 07 月 26 日	2017 年 12 月 26 日
双鸭山双矿医院有限公司	1,000.00	2017 年 08 月 21 日	2017 年 12 月 21 日
拆入：			
鹤岗鹤矿医院有限公司	2,000.00	2016 年 12 月 20 日	2017 年 01 月 25 日

B、关键管理人员报酬

单位：万元

关联交易内容	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
关键管理人员报酬	53.60	116.88	54.59

C、向关联方销售商品/提供劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局	提供医疗服务	2,258.52	9,244.41	16,312.76
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司土建设工程处	提供医疗服务	-	-	59.56

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
合计		2,258.52	9,244.41	16,372.32

D、关联方往来余额

a、应收关联方款项

① 应收账款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司社会保险事业管理局	7,491.82	-	8,050.44	-	12,894.34	-
合计	7,491.82	-	8,050.44	-	12,894.34	-

② 其他应收款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
双鸭山双矿医院有限公司	-	-	2,036.50	-	-	-
合计	-	-	2,036.50	-	-	-

b、应付关联方款项

① 其他应付款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
鹤岗鹤矿医院有限公司	-	-	2,000.00
合计	-	-	2,000.00

2、双矿医院

(1) 关联方情况

A、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有双矿医院 73.48%的股份，为双矿医

院的控股股东，刘成文家族为双矿医院的实际控制人。

B、其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
七台河七煤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	控股股东控制的其他企业
鸡西鸡矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
通化金马药业集团股份有限公司	实际控制人控制的其他企业
北京晋商联盟投资管理有限公司	实际控制人控制的其他企业
双鸭山矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业（集团）有限责任公司医疗保险中心	持股 5%以上股东的其他关联方
双鸭山矿区社会保险局	持股 5%以上股东的其他关联方
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿业控股集团有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤鸡西矿业有限公司正阳煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤鸡西矿业集团公司杏花煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方

（2）关联方交易情况

A、关联方资金拆借

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
拆出：			
鹤岗鹤矿医院有限公司	300.00	2018 年 02 月 09 日	2018 年 05 月 09 日
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	660.00	2018 年 03 月 14 日	2018 年 06 月 14 日
拆入：			
七台河七煤医院有限公司	1,650.00	2017 年 07 月 26 日	2017 年 12 月 26 日
七台河七煤医院有限公司	1,000.00	2017 年 08 月 21 日	2017 年 12 月 21 日
鸡西鸡矿医院有限公司	1,000.00	2017 年 08 月 21 日	2017 年 12 月 21 日
鸡西鸡矿医院有限公司	1,000.00	2017 年 10 月 23 日	2017 年 12 月 23 日

B、关键管理人员报酬

单位：万元

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
关键管理人员报酬	32.70	168.37	328.21

C、关联方往来余额

① 应收账款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
双鸭山矿区社会保险局	18,441.79	-	20,258.23	-	24,692.65	-
合计	18,441.79	-	20,258.23	-	24,692.65	-

② 其他应收款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
鹤岗鹤矿医院有限公司	301.70	-	-	-	-	-
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	661.68	-	-	-	-	-
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	-	-	-	-	150.00	-
合计	963.38	-	-	-	150.00	-

b、应付关联方款项

① 其他应付款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
七台河七煤医院有限公司	-	2,036.50	-
双鸭山矿业集团有限责任公司	558.79	555.95	598.48
合计	558.79	2,592.45	598.48

3、鸡矿医院

(1) 关联方情况

A、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有鸡矿医院 73.48%的股份，为鸡矿医院的控股股东，刘成文家族为鸡矿医院的实际控制人。

B、其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
七台河七煤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	控股股东控制的其他企业
双鸭山双矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
通化金马药业集团股份有限公司	实际控制人控制的其他企业
北京晋商联盟投资管理有限公司	实际控制人控制的其他企业
鸡西矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司	持股 5%以上股东的关联方
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	持股 5%以上股东的关联方
鸡西矿业（集团）有限责任公司医疗保险中心	持股 5%以上股东的关联方
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	持股 5%以上股东的关联方
双鸭山矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的关联方
黑龙江龙煤矿业控股集团有限公司	持股 5%以上股东的关联方
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限责任公司正阳煤矿	持股 5%以上股东的关联方
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限责任公司杏花煤矿	持股 5%以上股东的关联方

(2) 关联方交易情况

A、关联方资金拆借

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
拆出：			
双鸭山双矿医院有限公司	1,000.00	2017 年 08 月 21 日	2017 年 12 月 21 日
双鸭山双矿医院有限公司	1,000.00	2017 年 10 月 23 日	2017 年 12 月 23 日

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
鹤岗鹤矿医院有限公司	700.00	2017 年 11 月 03 日	2018 年 01 月 03 日
鹤岗鹤矿医院有限公司	300.00	2018 年 01 月 03 日	2018 年 04 月 03 日
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	800.00	2016 年 10 月 24 日	2016 年 12 月 30 日

B、关键管理人员报酬

单位：万元

关联交易内容	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
关键管理人员报酬	111.59	332.32	266.73

C、向关联方采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	工程款	-	614.79	14.00
合计		-	614.79	14.00

D、向关联方销售商品/提供劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
鸡西矿业（集团）有限责任公司 医疗保险中心	医疗服务	4,356.93	16,096.06	15,193.03
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	医疗服务	20.98	129.30	51.57
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限 责任公司杏花煤矿	医疗服务	8.59	52.28	9.52
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限 责任公司正阳煤矿	医疗服务	-	46.88	60.80
合计		4,386.85	16,324.52	15,314.92

E、关联方往来余额

a、应收关联方款项

① 应收账款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
鸡西矿业（集团）有限责任公司医疗保险中心	18,118.26	-	17,908.90	-	20,887.10	-
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限责任公司杏花煤矿	22.67	-	20.76	-	15.45	-
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限责任公司正阳煤矿	46.19	-	46.54	-	80.00	-
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	94.99	-	94.01	-	32.32	-
合计	18,282.11	-	18,070.21	-	21,014.87	-

② 其他应收款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
鹤岗鹤矿医院有限公司	1,013.67	-	704.67	-	-	-
合计	1,013.67	-	704.67	-	-	-

③ 预付账款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	-	-	-	-	14.00	-
合计	-	-	-	-	14.00	-

b、应付关联方款项

① 应付账款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
通化金马药业股份有限公司	1.23	1.23	1.23

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
合计	1.23	1.23	1.23

4、鹤矿医院

(1) 关联方情况

A、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有鹤矿医院 73.48%的股份，为鹤矿医院的控股股东，刘成文家族为鹤矿医院的实际控制人。

B、其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
七台河七煤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	控股股东控制的其他企业
鸡西鸡矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
双鸭山双矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
通化金马药业集团股份有限公司	实际控制人控制的其他企业
北京晋商联盟投资管理有限公司	实际控制人控制的其他企业
鹤岗矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业（集团）有限责任公司医疗保险中心	持股 5%以上股东的其他关联方
双鸭山矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿业控股集团有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤鸡西矿业有限公司正阳煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤鸡西矿业集团公司杏花煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方
鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院	其他关联方

（2）关联方交易情况

A、关联方资金拆借

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
拆入：			
双鸭山双矿医院有限公司	300.00	2018 年 02 月 09 日	2018 年 05 月 09 日
鸡西鸡矿医院有限公司	300.00	2018 年 01 月 03 日	2018 年 04 月 03 日
鸡西鸡矿医院有限公司	700.00	2017 年 11 月 03 日	2018 年 11 月 03 日
苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）	4,000.00	2016 年 12 月 30 日	2017 年 12 月 29 日
北京晋商联盟投资管理有限公司	2,000.00	2016 年 12 月 23 日	2017 年 01 月 03 日
北京晋商联盟投资管理有限公司	2,000.00	2016 年 12 月 23 日	2017 年 01 月 22 日
拆出：			
七台河七煤医院有限公司	2,000.00	2016 年 12 月 20 日	2017 年 01 月 25 日

B、关键管理人员报酬

单位：万元

关联交易内容	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
关键管理人员报酬	81.00	189.00	118.00

C、向关联方销售商品/提供劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
鹤岗矿业集团有限责任公司 社会保险局	医疗服务	4,767.08	19,322.27	12,887.31
合计		4,767.08	19,322.27	12,887.31

D、关联方往来余额

a、应收关联方款项

① 应收账款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
鹤岗矿业集团有限责任公司	13,053.34	-	12,330.50	-	9,821.59	-

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
司社会保险局						
鹤岗矿业集团有限责任公司	1,336.30	-	1,594.41	-	4,512.00	-
合计	14,389.64	-	13,924.90	-	14,333.59	-

② 其他应收款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
七台河七煤医院有限公司	-	-	-	-	2,000.00	-
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	101.11	-	150.82	-	-	-
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	1,087.73	-	839.79	-	-	-
鹤岗鹤矿医院有限公司兴安分院	162.11	-	206.38		277.80	
合计	1,350.95	-	1,196.99	-	2,277.80	-

b、应付关联方款项

① 其他应付款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
鹤岗矿业集团有限责任公司	6.94	54.73	1.14
鸡西鸡矿医院有限公司	1,013.67	704.67	-
苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）	4,250.00	4,200.00	4,001.11
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	-	-	65.75
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	2.85	-	98.01
双鸭山双矿医院有限公司	301.70	-	-
合计	5,575.15	4,959.40	4,166.01

E、关联租赁情况

a、本公司作为承租人

单位：万元

关联方名称	租赁资产种类	2018 年 1-3 月 租赁费	2017 年度 租赁费	2016 年度 租赁费
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	医疗设备	2.85	-	-
合计		2.85	-	-

5、鹤康肿瘤医院

(1) 关联方情况

A、控股股东及实际控制人情况

截至本报告书出具之日，德信义利持有鹤康肿瘤医院 73.48%的股份，为鹤康肿瘤医院的控股股东，刘成文家族为鹤康肿瘤医院的实际控制人。

B、其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系
七台河七煤医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	控股股东控制的其他企业
鸡西鸡矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
双鸭山双矿医院有限公司	控股股东控制的其他企业
通化金马药业集团股份有限公司	实际控制人控制的其他企业
北京晋商联盟投资管理有限公司	实际控制人控制的其他企业
鹤岗矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东
七台河矿业精煤（集团）有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
鸡西矿业（集团）有限责任公司医疗保险中心	持股 5%以上股东的其他关联方
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	持股 5%以上股东的其他关联方
双鸭山矿业集团有限责任公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤矿业控股集团有限公司	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤鸡西矿业有限公司正阳煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方
黑龙江龙煤鸡西矿业集团公司杏花煤矿	持股 5%以上股东的其他关联方

(2) 关联方交易情况

A、关联方资金拆借

单位：万元

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日
拆入：			
苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）	1,760.00	2016 年 12 月 29 日	2017 年 12 月 29 日
双鸭山双矿医院有限公司	660.00	2018 年 03 月 14 日	2018 年 06 月 14 日
鸡西鸡矿医院有限公司	800.00	2016 年 10 月 24 日	2016 年 12 月 30 日

B、关键管理人员报酬

单位：万元

关联交易内容	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
关键管理人员报酬	4.20	17.00	21.08

C、关联租赁情况

a、本公司作为出租人

单位：万元

承租方名称	租赁动产种类	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
鹤岗鹤矿医院有限公司	医疗设备	2.44	-	-

D、向关联方销售商品/提供劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	医疗服务	486.38	2,237.70	1,728.56
合计		486.38	2,237.70	1,728.56

E、关联方往来余额

a、应收关联方款项

① 应收账款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	592.85	-	788.83	-	604.44	-
合计	592.85	-	788.83	-	604.44	-

② 其他应收款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	坏账	金额	坏账	金额	坏账
鹤岗矿业集团有限责任公司	216.12	-	196.47	-	155.38	-
鹤岗鹤矿医院有限公司	-	-	-	-	98.01	-
鹤岗鹤矿医院有限公司南山分院	2.85	-	-	-	-	-
合计	218.97	-	196.47	-	253.40	-

b、应付关联方款项

① 其他应付款

单位：万元

关联方名称	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）	1,760.00	1,760.00	1,760.00
鹤岗鹤矿医院有限公司	101.11	150.82	-
双鸭山双矿医院有限公司	661.68	-	-
合计	2,522.79	1,910.82	1,760.00

（二）按照购销商品、提供和接受劳务、托管、承包、租赁、担保、资金拆借、资产转让、债务重组以及其他往来等交易类型，披露五家标的公司与四矿集团及其关联方的交易金额

1、购销商品

(1) 七煤医院

单位：万元

关联方	交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年
七煤集团社会保险事业管理局	医保统筹结算医疗费	2,258.52	9,244.41	16,346.32
七煤集团下属和关联煤矿	直接结算工伤医疗费	1,124.05	4,968.86	-
七煤集团土建设工程处	医疗费	-	-	59.56
七煤集团	职工体检费	60.63	28.19	42.48

(2) 双矿医院

单位：万元

关联方	交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年
双鸭山矿区社会保险局	医疗费、体检费	3,882.54	17,804.18	17,139.03
双矿集团及其他关联方	体检费	77.62	114.01	182.43
合 计	-	3,960.16	17,918.19	17,321.46

(3) 鸡矿医院

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限责任公司正阳煤矿	医疗费	-	46.88	64.68
黑龙江龙煤集团鸡西矿业有限责任公司杏花煤矿	医疗费	8.59	52.28	9.52
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	医疗费	20.98	71.43	56.30
鸡西矿业集团有限责任公司医疗保险中心	医疗费	4,404.48	15,062.07	15,694.46

(4) 鹤矿医院

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	医疗费	4,617.08	18,663.56	18,964.95
鹤岗矿业集团有限责任公司及其他关联方	体检费、医药费	633.15	2,629.60	2,118.51

(5) 鹤康肿瘤医院

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年
鹤岗矿业集团有限责任公司社会保险局	医疗服务	486.38	2,200.70	1,654.56
鹤岗矿业集团有限责任公司及其他关联方	医药费	0.82	0.45	8.96

2、提供和接受劳务

(1) 鸡矿医院

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年 1-3 月	2017 年	2016 年
黑龙江龙煤矿山建设有限公司	工程款	-	614.79	14.00

3、租赁

(1) 鹤矿医院

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2018 年 1-3 月确认的租赁费	2017 年确认的租赁费	2016 年确认的租赁费
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	医疗设备	2.85	-	-

(2) 鹤康肿瘤医院

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2018 年 1-3 月确认的租赁收入	2017 年确认的租赁收入	2016 年确认的租赁收入
鹤岗鹤矿医院有限公司精神分院	医疗设备	2.44	-	-

4、资金拆借

(1) 七煤医院

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
七煤医院拆出：			
双鸭山双矿医院有限公司	1,650.00	2017-7-26	2017-12-26
双鸭山双矿医院有限公司	1,000.00	2017-8-21	2017-12-21
七煤医院拆入：			
鹤岗鹤矿医院有限公司	2,000.00	2016-12-20	2017-1-25

(2) 双矿医院

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
双矿医院拆入：			
七台河七煤医院有限公司	1,650.00	2017-7-26	2017-12-26
七台河七煤医院有限公司	1,000.00	2017-8-21	2017-12-21
鸡西鸡矿医院有限公司	1,000.00	2017-8-21	2017-12-21
鸡西鸡矿医院有限公司	1,000.00	2017-10-23	2017-12-23
双矿医院拆出：			
鹤岗鹤矿医院有限公司	300.00	2018-2-9	2018-5-9
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	660.00	2018-3-14	2018-6-14
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	300.00	2016-9-28	2016-12-27
鹤岗鹤煤妇幼保健院有限公司	600.00	2016-10-24	2017-01-23

(3) 鸡矿医院

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
鸡矿医院拆出：			
鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司	800.00	2016-10-24	2016-12-30
双鸭山双矿医院有限公司	1,000.00	2017-8-21	2017-12-21
双鸭山双矿医院有限公司	1,000.00	2017-10-23	2017-12-23
鹤岗鹤矿医院有限公司	700.00	2017-11-3	2018-1-3
鹤岗鹤矿医院有限公司	300.00	2018-1-3	2018-4-3

(4) 鹤矿医院

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
鹤矿医院拆入：			
双鸭山双矿医院有限公司	300.00	2018-02-09	2018-05-09
鸡西鸡矿医院有限公司	300.00	2018-01-03	2018-04-03
鸡西鸡矿医院有限公司	700.00	2017-11-03	2018-11-03
苏州工业园区德信义利投资中心 (有限合伙)	4,000.00	2016-12-30	2017-12-29
北京晋商联盟投资管理有限公司	2,000.00	2016-11-23	2017-01-03
北京晋商联盟投资管理有限公司	2,000.00	2016-11-23	2017-01-22
鹤矿医院拆出：			

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
七台河七煤医院有限公司	2,000.00	2016-12-20	2017-01-25

(5) 鹤康肿瘤医院

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
鹤康肿瘤医院拆入：			
苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）	1,760.00	2016-12-29	2017-12-29

由于标的医院之间历史情况、业务发展阶段不同，为加强内部资金使用效率，因此在标的医院之间实施了资金拆借。

5、托管、承包、担保、资产转让、债务重组

报告期内，七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院与四矿集团及其关联方无相关托管、承包、担保、资产转让、债务重组事项。

(三) 应收关联方款项的账龄，是否存在超期未支付的情况，并评估相关关联方是否具有支付能力，相关减值计提是否充分

首先，针对截至 2016 年 7 月 31 日历史遗留款项，根据各家矿业集团与德信义利、龙煤集团和北京晋商于 2016 年 7 月 21 日分别签订的《产权交易合同》，各家矿业集团应于标的医院 85%股权转让工商变更完成后支付 30%，其剩余欠款，各家矿业集团或其指定第三方将自 2017 年起五年偿还完毕（即每年偿还该剩余金额的五分之一，每年应偿还欠款的最后偿还日为当年 12 月 31 日）。各标的医院工商变更登记均于 2016 年底之前完成，对应的 30%历史遗留款项均已支付完毕；并于 2017 年 12 月 31 日之前各标的医院均收到对应的剩余金额的五分之一，不存在超期未支付的情况。

四矿集团对于上述历史欠款的还款来源主要是四矿集团及其股东龙煤集团的经营收入。

对于历史欠款，龙煤集团承诺，就剩余欠款及因四矿集团未能按时偿还剩余欠款需向标的企业支付的相关利息的支付提供连带责任保证担保。同时，北京晋商出具承诺，如因四矿集团、龙煤集团未能按时偿还上述欠款及相关利息使得标

的公司或上市公司遭受任何损失的，北京晋商将在上述损失发生后三十个工作日内足额补偿标的公司或上市公司。

其次，针对 2016 年 7 月 31 日以后的新增医保结算款项，截至 2018 年 5 月 31 日，鸡矿医院、七煤医院、双矿医院、鹤矿医院及鹤康肿瘤医院均定期与局医保办理对账结算，不存在超期未支付的情况。截至 2018 年 5 月 31 日，四矿集团均能够按照协议要求偿还历史遗留款项，并按照协议足额按期支付新增医保结算款项。

对于新增欠款，四矿集团与德信义利、龙煤集团和北京晋商于 2016 年 7 月 21 日分别签订的《产权交易合同》约定，标的医院对四矿集团应收账款的结算账期为 60 日，并由龙煤集团对该等支付承担连带保证责任。

因此，相关关联方均存在支付能力，未计提减值准备。

（四）本次交易对上市公司关联交易的影响

1、本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方德信义利的执行事务合伙人系上市公司控股股东北京晋商，根据《上市规则》的有关规定，德信义利为公司的关联方。因此，根据《重组办法》和《上市规则》的相关规定，公司本次交易构成关联交易。

上市公司召开本次交易的董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决；在上市公司召开股东大会审议本次交易相关议案时，关联股东回避表决。

本次交易标的资产经过具有证券期货相关业务资格的会计师事务所和资产评估机构审计和评估，作价公允，不会损害上市公司及非关联股东的利益。

2、本次交易完成后上市公司关联方及关联交易情况

本次交易完成后，各交易对方持有上市公司股份比例均不足 5%。根据《上市规则》的相关规定，各交易对方及其控制的企业均不构成上市公司关联方。本次交易未导致上市公司新增关联交易。

3、关于规范和减少关联交易的措施

为保护上市公司的合法利益，维护广大投资者的合法权益，上市公司控股股

东北京晋商、实际控制人刘成文家族及交易对方德信义利均出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》：

“1、承诺方将避免一切非法占用上市公司的资金、资产的行为，在任何情况下，不要求上市公司向承诺方或承诺方控制的企业提供任何形式的担保。

2、承诺方将尽可能地避免和减少与上市公司的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循自愿、公平、合理的市场定价原则，按照正常的市场交易条件进行，履行合法程序，依法签订协议，并按照上市公司章程、有关法律法规和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定履行回避表决、信息披露等义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东的合法权益。

3、因承诺方违反本承诺函，导致上市公司遭受损失，承诺方将对由此给上市公司造成的全部损失做出全面、及时和足额的赔偿，并保证积极消除由此造成的任何不利影响。”

第十二节 风险因素

投资者在评价上市公司本次重大资产重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易的审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可完成，包括但不限于本公司股东大会审议通过本次交易正式方案、中国证监会核准本次交易方案。

本次交易能否取得有权部门的批准或核准存在不确定性，本公司就上述事项取得相关批准或核准的时间也存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（二）标的资产的评估增值风险

本次发行股份及支付现金购买资产的交易标的为七煤医院 84.14%股权、双矿医院 84.14%股权、鸡矿医院 84.14%股权、鹤矿医院 84.14%股权和鹤康肿瘤医院 84.14%股权。本次交易采用收益法对标的资产进行评估，截至评估基准日 2017 年 12 月 31 日，七煤医院全部权益的评估值为 40,300.00 万元，评估增值率 410.18%；双矿医院全部权益的评估值为 74,090.00 万元，评估增值率 136.46%；鸡矿医院全部权益的评估值为 96,550.00 万元，评估增值率 71.94%；鹤矿医院全部权益的评估值为 43,250.00 万元，评估增值率 115.18%；鹤康肿瘤医院全部权益的评估值为 6,140.00 万元，增值率 8.85%。

本次交易的标的资产评估值较净资产账面价值增值较高，主要是由于标的医院具有较好的持续盈利能力、未来业绩增速较高。由于评估过程的各种假设存在不确定性，存在因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济的波动、产业政策的变化、市场竞争环境改变等情况，使得标的资产未来盈利水平达不到评估时的预测，导致出现标的资产的估值与实际情况不符的情形。提请投资者注意本次交易存在前述相关因素影响标的资产盈利能力进而影响标的资产估值的风险。

（三）摊薄即期回报的风险

随着本次交易的实施，本公司的所有者权益及股本均会有一定程度的增长。未来若标的医院经营情况发生不利变化，或发行完成后公司自身利润水平不及预期，则每股收益存在下降的风险，特此提醒投资者关注本次重组可能摊薄即期回报的风险。

（四）盈利预测能否实现的风险

本次业绩补偿中的盈利预测基于一定的假设所作，包括：国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；标的医院未来的经营管理班子尽职，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致；标的医院在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对标的医院造成重大不利影响；标的医院拥有的各项许可证可以续期。

如果上述假设出现重大不利变化，则可能导致未来实际经营成果与盈利预测结果存在差异，从而可能对盈利预测的实现造成重大影响。提请投资者注意标的医院盈利预测能否实现的风险。

（五）配套融资未能实施或融资金额低于预期的风险

本次交易中，通化金马拟向特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 69,049.50 万元，用于支付现金对价和本次交易相关的中介机构费用及相关交易税费。

本次募集配套资金与发行股份及支付现金购买资产并不互为前提，受股票市场波动及投资者预期的影响，或市场环境变化可能引起本次募集配套资金金额不足乃至募集失败。若本次募集配套资金金额不足乃至募集失败，则上市公司将以自筹资金或采用银行贷款等债务性融资方式解决公司自身的流动资金需求及项目投资需求，将会对上市公司营运资金造成一定的压力，给公司带来一定的财务风险和融资风险。

二、标的资产业务与经营风险

（一）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。公司将进一步注重各标的医院治疗质量的持续改进，落实各项医疗核心制度，加强医务人员专业培训，提高医疗设施的安全防护质量。但在临床医学上，由于存在着医学认知局限、患者个体差异、病情复杂程度、医生素质差异、医院条件限制等诸多因素的影响，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，将可能导致标的医院面临相关赔偿和损失的风险，也会对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。

（二）专业技术人员流失及短缺风险

随着科学进步日新月异，人力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、建立良性医患关系至关重要。标的医院自成立以来一直属于医疗服务行业，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，但人才流失风险仍然存在，这会对标的医院的持续经营造成不利影响。同时，随着标的医院业务规模的不断扩大，如果不能通过自身培养和外部引进拥有专业技术的医学人才，将会由于核心技术人员不足，影响标的医院的经营运作。

（三）市场竞争风险

与公立医院相比，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、病房数量及提高病床使用率等来获取收益。但一直以来公立医院都处于医疗服务行业的垄断地位，一是因为公立医院作为非营利性机构本身更容易获得患者信任，其次是由于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。

此外，随着国家大力推进医疗服务行业的改革，民营医院迎来了快速发展的

利好时期，同时也加剧了民营医院之间的竞争。

虽然标的医院在当地成立时间较早，经营时间较长，在区域内拥有的较高的知名度，但如果标的医院无法持续保持在品牌、技术、人才方面的优势，可能会在不断竞争的市场环境中逐渐失去优势地位，面临经营业绩下滑的风险。

（四）税收优惠无法持续的风险

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条第（七）项的规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。如果未来国家关于医疗机构的税收政策发生不利变化，标的医院可能存在未来无法继续享受免征增值税优惠的风险。

三、四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险

截至2018年3月31日，四矿集团存在若干到期未偿付的大额债务。其中：鸡矿集团因黑龙江省鸡西市鸡冠区人民法院于2016年5月27日作出的执行裁定书（〔2015〕鸡冠法执字第00028号）和辽宁省瓦房店市人民法院于2016年8月22日作出的执行裁定书（〔2016〕辽0281执恢268号）而被列入失信被执行人名单；鹤矿集团因乌鲁木齐铁路运输中级法院于2016年9月26日作出的执行裁定书（〔2016〕新71执89号）被列入失信被执行人名单。提请投资者注意本次四矿集团存在若干到期未偿还的大额债务的风险。

四、四矿集团获得的相关股份后续可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险

截至2018年3月31日，四矿集团存在若干到期未偿付的大额债务。同时，鸡矿集团因黑龙江省鸡西市鸡冠区人民法院于2016年5月27日作出的执行裁定书（〔2015〕鸡冠法执字第00028号）和辽宁省瓦房店市人民法院于2016年8月22日作出的执行裁定书（〔2016〕辽0281执恢268号）而被列入失信被执行人名单；鹤矿集团因乌鲁木齐铁路运输中级法院于2016年9月26日作出的执行裁定书（〔2016〕新71执89号）被列入失信被执行人名单。本次交易完成后，在不考虑配套融资的情况下，四矿集团将合计持有公司3.12%股权，其中鸡矿集团

将持有公司 1.16%股权，鹤矿集团将持有公司 0.59%股权，七煤集团将持有公司 0.48%股权，双矿集团将持有公司 0.89%股权。提请投资者注意本次重组完成后四矿集团通过本次重组获得的上市公司股份可能存在被冻结、拍卖或强制划转的风险

五、本次交易完成后，上市公司面临的风险

（一）本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，上市公司资产和业务规模有较大幅度的增加，上市公司面对客户及市场将更加多元，上市公司的产业覆盖地域将有所扩张，进入上市公司人员将有所增加，上述多维度的扩展将对公司的现有治理格局带来冲击与挑战；同时，由于上市公司与本次标的医院在业务细分领域、组织机构设置、内部控制管理等方面有所不同，上市公司能否在业务、资产、财务、人员及机构等方面对标的资产进行有效整合，能否充分发挥本次交易的协同效应，尚存在一定的不确定性。提请投资者注意本次交易的整合风险。

（二）跨区经营及管控风险

本次交易完成后，上市公司将拥有位于四地的医院资产。七煤医院、双矿医院、鸡西医院、鹤矿医院和鹤康肿瘤医院分别位于黑龙江省的七台河市、双鸭山市、鸡西市及鹤岗市，标的医院跨越不同的城市和区域。由于医院资产本身存在区域性极强的特点，其分布分散将增加本次交易的整合难度，为上市公司的控制力度和管理水平带来挑战，存在一定的管控风险。

六、股价波动的风险

上市公司股票价格不仅取决于公司的盈利水平及发展前景，也受到市场供求关系、国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场投机行为以及投资者心理预期等各种不可预测因素的影响，从而使上市公司股票的价格偏离其价值，给投资者带来投资风险。针对上述情况，上市公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》和《上市规则》等有关法律、法规的要求，真实、准确、及时、完整、公平的向投资者披露有可能影响上市公司股票价格的重大信息，供投资者做出投资判断。

第十三节 其他重要事项

一、本次重组对中小投资者权益保护的安排

（一）及时、公平披露本次交易的相关信息及严格履行关联交易决策程序

对于本次交易，上市公司已切实按照《证券法》、《重组办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》的要求履行了信息披露义务。本报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、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与本次重组的进展情况。

本次交易构成关联交易，在提交董事会审议之前已经独立董事事先认可；独立董事对本次交易出具了独立董事意见。本次交易的具体方案将提交公司股东大会审议。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（二）股东大会表决及网络投票落实情况

在表决本次交易方案的股东大会中，上市公司将严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，并对中小股东表决单独计票，充分保护中小股东行使投票权的权益。

（三）交易标的定价的公允性

对于本次交易，上市公司已聘请具有证券、期货相关业务资质的会计师事务所和资产评估机构对交易资产进行审计、评估，以确保交易资产的定价公允、公平、合理。上市公司独立董事已对本次交易资产评估定价的公允性发表独立意见。上市公司所聘请的独立财务顾问和法律顾问将对本次交易的实施过程、资产过户事宜和相关后续事项的合规性及风险进行核查，发表明确的意见，确保本次重组公允、公平、合法、合规，不损害上市公司股东利益。

（四）锁定期安排

具体情况请见本报告书“第五节 发行股份情况”之“一、发行股份购买资

产”之“(七)锁定期安排”部分。

(五) 本次重组过渡期间损益的归属

具体情况请见本报告书“第五节 发行股份情况”之“一、发行股份购买资产”之“(八)过渡期间损益安排”部分。

(六) 业绩补偿安排

关于业绩补偿安排，具体情况请详见本报告书“第七节 本次交易合同的主要内容”之“二、《业绩补偿协议》主要内容”。

(七) 本次交易不会导致上市公司即期每股收益被摊薄

根据中准会计师出具的通化金马 2017 年度《审计报告》(中准审(2018)2098 号)，本次交易前，上市公司 2017 年实现的扣除非经常性损益后基本每股收益为 0.25 元/股。根据瑞华会计师出具的通化金马《审阅报告》(瑞华阅字(2018)0238001 号)，假设本次交易在 2017 年 1 月 1 日完成，上市公司 2017 年实现的扣除非经常性损益后基本每股收益为 0.38 元/股，与合并前比较有所增厚。在上市公司保持 2017 年经营业绩的情况下，本次交易完成后上市公司每股收益将会有显著提升，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

综上，本次交易完成后上市公司不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

二、本次交易的上市公司、交易对方及各中介机构关于不存在依据《暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明

根据《关于加强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》(以下简称《暂行规定》)第十三条的规定，通化金马药业集团股份有限公司(以下简称“公司”或“上市公司”)本次重组相关主体是否存在不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明如下：

（一）上市公司不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形

上市公司作为本次重大资产重组的资产购买方，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司控股股东、实际控制人及其控制的机构不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近三年不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。故上市公司不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形。

（二）交易对方不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形

经全体交易对方确认，各交易对方执行事务合伙人、各交易对方董事、监事、高级管理人员，交易对方、交易对方控股股东、实际控制人及上述主体控制的机构，不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近三年不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况。故全体交易对方不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形。

（三）其他参与方不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形

经独立财务顾问中银国际证券股份有限公司等参与方确认，各参与方及其经办人员，不存在因涉嫌重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近三年不存在被中国证监会作出行政处罚或者司法机关依法追究刑事责任的情况，也未涉及任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁，故上述各参与方及其经办人员不存在《暂行规定》第十三条规定中不得参与任何上市公司重大资产重组情形。

三、交易完成后上市公司资金占用及关联担保情况

（一）资金占用情况

1、本次交易前上市公司资金占用情况

截至 2018 年 3 月 31 日，上市公司与其实际控制人及其控制的公司之间不存在非经营性资金占用的情况。

2、本次交易后上市公司资金占用情况

截至本报告书出具之日，本次交易的标的公司不存在关联方资金占用的情况。因此，本次交易完成后，上市公司不会出现新增资金占用的情况。

（二）关联担保情况

1、本次交易前上市公司关联担保情况

截至 2018 年 3 月 31 日，上市公司与其实际控制人及其控制的公司之间不存在关联担保的情况。

2、本次交易后上市公司关联担保情况

截至本报告书出具之日，本次交易的标的公司不存在对关联方担保的情况。因此，本次交易完成后，上市公司不会出现新增对关联方担保的情况。

四、交易完成后上市公司的负债结构情况

根据上市公司 2018 年一季度未经审计的财务报表及上市公司最近一年一期备考审阅报告，截至 2018 年 3 月 31 日，本次交易前后公司的负债构成及偿债能力指标变动情况如下表所示：

项目	2018 年 3 月 31 日 /2018 年 1-3 月		2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	
	交易后	交易前	交易后	交易前
流动比率（次）	1.22	1.96	1.20	1.96
速动比率（次）	1.00	1.50	0.99	1.49
资产负债率	39.40%	23.20%	39.94%	22.85%

注：1、流动比率=期末流动资产÷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%

本次交易完成后，上市公司 2017 年末资产负债率从 22.85%上升至 39.94%，流动比率由 1.96 下降为 1.20，速动比率由 1.49 下降为 0.99。上市公司 2018 年 3 月 31 日资产负债率从 23.20%上升至 39.40%，流动比率由 1.96 下降为 1.22，速

动比率由 1.50 下降为 1.00。本次交易完成后，上市公司资产负债率较本次交易完成前上升，流动比率、速动比率本次交易完成前有所下降，主要由于注入标的偿债能力相关指标弱于上市公司对应指标。同行业可比上市公司资产负债率情况如下：

项目	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率	36.91%	37.57%

数据来源：Wind 资讯。同行业可比上市公司选择 Wind 制药行业。

本次交易前后上市公司的资产负债率有所上升，流动比率、速动比率有所下降，但仍处于较为合理的水平，上市公司偿债能力未发生重大不利变化。截至本报告书出具之日，上市公司不存在重大或有负债事项，亦不会因为本次交易产生重大或有负债事项。

五、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，本公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他相关法律法规的要求，建立并逐步完善的法人治理结构，规范公司运作，加强信息披露工作。公司先后制定了《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》等上市公司治理准则。本次重组事项不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变更，也不会涉及重大经营决策规则与程序、信息披露制度等方面的调整。

本次交易完成后，本公司具有完善的法人治理结构，与实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、机构、财务等方面独立，具有独立经营能力。本次交易完成后，为增强通化金马在业务、人员、资产、机构和财务等方面的独立性，上市公司控股股东北京晋商、实际控制人刘成文家族出具了承诺，将确保本次交易完成后上市公司继续保持独立性，做到与上市公司在人员、财务、资产、业务和机构等方面的相互独立。上述措施将有利于保持公司独立性。

上述承诺函的出具，将有利于公司在本次交易完成后不断完善业务独立、资产独立、财务独立、人员独立和机构独立，有利于进一步完善公司法人治理结构，有利于保护全体股东的利益，本次交易有利于保持和完善健全有效的法人治理结构。

六、关于上市公司最近十二个月内是否发生资产交易的情况说明

截至本报告书出具之日，上市公司在最近十二个月内重大资产交易的情况如下：

（一）设立全球健康产业投资基金

通化金马与控股股东北京晋商联盟投资管理有限公司（以下简称“北京晋商”）于 2017 年 10 月 26 日共同签署《关于共同投资设立全球健康产业投资基金之合作协议》，拟成立全球健康产业投资基金（以下简称“全球健康产业投资基金”或“基金”），作为公司进行先进医药研发制造、医疗服务、精准医疗、康复保健等健康产业产业链布局的平台。全球健康产业投资基金募集资金总规模不超过 77.6 亿元人民币，其中北京晋商或北京晋商下属子公司首期认缴出资 10 亿元人民币，公司或公司下属子公司首期认缴出资 5 亿元人民币，北京晋商负责在上述基金总规模范围内引入其他后续投资人。基金成立后，根据基金投资项目的资金需要和基金的融资情况，北京晋商或北京晋商下属子公司可以在不超过 8 亿元人民币范围内向基金进行增资，公司或公司下属子公司可以在不超过 2 亿元人民币范围内向基金进行增资。

2017 年 10 月 26 日，通化金马第九届董事会 2017 年第七次临时会议审议通过了《关于与控股股东共同投资设立全球健康产业投资基金暨关联交易的议案》。独立董事对本次关联交易事前认可并对本次关联交易发表同意意见。2017 年 11 月 13 日，通化金马 2017 年第一次临时股东大会审议通过了《关于与控股股东共同投资设立全球健康产业投资基金暨关联交易的议案》。

（二）增资上海诗健生物科技有限公司

2017 年 11 月 19 日，公司第九届董事会 2017 年第十次临时会议审议通过了《关于对上海诗健生物科技有限公司增资的议案》。通化金马与上海诗健生物科技有限公司（以下简称“诗健生物”）共同签署了《上海诗健生物科技有限公司增资协议》、《上海诗健生物科技有限公司增资协议之补充协议》，通化金马拟对诗健生物增资 3,000 万元，增资完成后，通化金马将持有诗健生物 20.96%的股权。本次对外投资不属于关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。根据《公司章程》等相关规定，上述事项在公司董事会权限内，

无须提交股东大会审议批准。

（三）收购江西丰马医药有限公司

通化金马于 2018 年 3 月 13 日与江西丰马医药有限公司的全体股东（以下简称“江西丰马”）签署了《股权转让协议书》。通化金马以 190 万收购江西丰马全体股东持有其 100%的股权。根据《公司章程》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定，本次交易事项的批准权限在公司总经理审批权限内，无需提交公司董事会审议通过。本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，也无需征得债权人同意和其他第三方同意。

（四）收购安阳市源首生物药业有限责任公司

2018年5月4日，通化金马全资下属公司哈尔滨圣泰生物制药有限公司（以下简称“圣泰生物”）、成都永康制药有限公司（以下简称“永康制药”）与共青城曙晟投资合伙企业（有限合伙）、薛少军、王庆勋共同签署《股权转让协议》，永康制药、圣泰生物拟合计出资110,542,100元共同收购上述交易对方合计持有的安阳市源首生物药业有限责任公司（以下简称“源首生物”）100%股权。其中，永康制药拟以自有资金人民币56,376,471元收购上述交易对方持有的源首生物51%股权；圣泰生物拟以自有资金人民币54,165,629元收购上述交易对方持有的源首生物49%股权。本次收购完成后，源首生物将成为通化金马全资下属公司并纳入公司合并财务报表范围内。2018年5月4日，通化金马召开第九届董事会2018年第四次临时会议，审议通过了《关于全资下属公司共同收购安阳市源首生物药业有限责任公司100%股权的议案》。根据《深圳证券交易所股票上市规则》及公司章程的相关规定，本次交易在董事会审批权限范围内，无需提交股东大会审议。本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

上述资产交易与本次重组所涉及的标的资产为不同交易方所有或控制，也不属于相同或者相近的业务范围。

七、交易完成后上市公司的现金分红政策及相应的安排

（一）通化金马现行《公司章程》中利润分配相关条款

本次交易前，上市公司已经制定了考虑投资者回报的利润分配政策：

1、分配原则

公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2、分配方式

公司可以采用现金、股票，现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润，并优先采用现金分红的利润分配方式，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

3、分配周期

公司原则上按年进行利润分配，在符合现金分红的条件下，公司一般进行年度现金分红，可以根据盈利状况进行中期现金分红。

4、公司现金分红的具体条件

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

（3）公司未来 12 个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

A、公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且金额超过 5,000 万元人民币。

B、公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 50%，且金额超过 5,000 万元人民币。

(4) 现金分红最低限：公司每年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，且任意三个连续会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

(5) 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：

A、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%；

B、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%；

C、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%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5、股票股利分配的条件

公司经营发展良好时，根据经营需要及业绩增长情况，提出股票股利分配方案。公司发放股票股利的具体条件：

(1) 公司未分配利润为正且当期可分配利润为正；

(2) 董事会认为公司具有成长性、并考虑每股净资产的摊薄、股票价格与公司股本规模等真实合理因素，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益。

6、利润分配政策的调整

公司的利润分配政策不得随意变更。公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的需要等原因需调整利润分配政策尤其是现金分红政策的，董事会应充分考虑中小股东的利益，注重对投资者的保护，并征求独立董事意见，向股东大会提出的修改利润分配政策的提案应详细说明修改利润分配政策的原因，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过，独立董事及监事会应当对利润分

配政策变更发表意见。

（二）本次重组对上市公司分红政策的影响

本次重组事项不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变更，也不涉及对上市公司分红政策的变更。

八、股价未发生异动的情况说明

根据中国证监会《关于规范上市公司信息披露相关各方行为的通知》的相关规定，上市公司股票连续停牌前 20 个交易日的股票价格波动情况，以及该期间与中小板综合指数和证监会制造业指数波动情况比较情况如下：

上市公司股票（股票简称：通化金马，股票代码：000766）在停牌前最后一个交易日（2017 年 11 月 23 日）收盘价为 13.60 元/股，在停牌前第 21 个交易日（2017 年 10 月 26 日）收盘价为 14.43 元/股，本次重大资产重组事项公告停牌前 20 个交易日内（即 2017 年 10 月 27 日至 2017 年 11 月 23 日期间）上市公司股票收盘价格累计涨幅-5.75%。同期，深圳综合指数（399106.SZ）和中证医药指数（399933.SZ）累计涨幅分别为-5.22%和-2.25%。

剔除大盘因素和同行业板块因素影响，即深圳综合指数和中证医药指数的影响，通化金马股票价格在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅未超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关标准，无异常波动情况。

九、本次交易各主体买卖上市公司股票的自查情况

根据《重组办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字〔2007〕128 号）以及及其它相关法律法规及规范性文件的规定，本公司对本次重组相关方及其有关人员在上市公司股票停牌日前 6 个月（即 2017 年 5 月 23 日至 2017 年 11 月 24 日期间）持有和买卖上市公司股票（证券简称：通化金马，证券代码：000766）的情形进行了自查，并在中登公司进行了查询。

经核查发现，相关方的股票交易行为具体情况如下：

根据《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

大资产重组申请文件》（2017 年修订）、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字〔2007〕128 号）、《最高人民法院印发<关于审理证券行政处罚案件证据若干问题的座谈会纪要>的通知》以及深圳证券交易所的相关要求，就自本公司股票停牌前 6 个月内（自 2017 年 5 月 23 日至 2017 年 11 月 24 日，以下简称“自查期间”）内上市公司、交易对方及其各自董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其他知悉本次交易的法人和自然人，以及上述相关人员的直系亲属（指配偶、父母、年满 18 周岁的成年子女，以下合称“自查范围内人员”）是否进行内幕交易进行了自查，并出具了自查报告。

根据各相关人员出具的自查报告与中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司查询结果，自查期间内，相关内幕知情人买卖上市公司股票情况如下：

姓名	交易日期	数量（股）	卖出/买入
吴清功	2017/6/1	-500	卖出
	2017/6/5	-300	卖出
	2017/7/18	1000	买入
	2017/10/24	-500	卖出
张晓庆	2017/6/21	-800	卖出
	2017/6/30	-600	卖出
刘中侠	2017/5/25	-1000	卖出

经自查，本次交易知情人及其直系亲属在自查期间，吴清功、张晓庆、刘中侠有买卖通化股份流通股股份的行为，已分别就买卖通化股份流通股股份情况作出声明及承诺，承诺如下：

“本人在自查期间未知晓、参与通化金马本次重大资产重组的谈判内容和相关信息，未通过任何渠道以任何方式获知与本次重大资产重组相关的信息，本人未掌握本次重大资产重组的内幕信息，本人在自查期间买卖股票与本次重大资产重组无任何关联关系，系基于市场公开信息及对股票二级市场行情的独立判断而作出的投资决策。

本人在自查期间未利用内幕信息买卖公司股票及其衍生品种，未接受任何内幕信息知情人的意见或建议他人买卖公司股票及其衍生品种或从事市场操纵等法律、法规禁止的行为。”

除上述已披露的情况外，其他自查范围内人员不存在自查期间买卖通化金马股票的情况。

第十四节 对本次交易的结论性意见

一、独立董事意见

上市公司独立董事发表意见如下：

（一）关于本次交易的独立意见

“一、公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的各项条件。

二、公司发行股份及支付现金购买资产的交易对方涉及苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）（以下简称“德信义利”）为公司关联方，因此本次重大资产重组构成关联交易。

公司董事会在审议本次重大资产重组相关关联交易的议案时，关联董事均按照规定已回避表决，履行了法定程序。本次重大资产重组符合国家有关法律法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的原则，没有损害公司及全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

三、本次交易不会导致公司实际控制人变更，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的重组上市。

四、本次重大资产重组报告书及相关议案在提交董事会审议前已征得独立董事的事前认可。本次重大资产重组报告书相关事项经公司第九届董事会2018年第五次临时会议审议通过，关联董事在表决过程中已依法回避表决，亦未委托其他非关联董事行使表决权。董事会会议的召开程序、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。

五、公司发行股份及支付现金购买资产，将有利于优化公司业务结构，有利于规范关联交易，有利于规范公司运营，有利于简化和整合公司内部组织机构，提高公司治理水平，增强公司的盈利能力，增强公司的核心竞争力和持续发展能力。本次重大资产重组完成后，公司的资产规模、持续盈利能力、抗风险能力和核心竞争力均能够得到较大幅度的提高，符合公司及全体股东的利益。

六、本次重大资产重组标的资产的交易价格以具有从事证券业务资格的资产评估机构对标的资产进行评估所出具的资产评估报告确定的评估值为基础，由公

公司与交易对方协商确定。标的资产的定价原则符合相关法律法规的规定，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

七、本次发行股份购买资产的股票发行定价基准日为上市公司第九届董事会2018年第五次临时会议决议之公告日。发行价格为定价基准日前20个交易日的公司A股股票交易均价的90%，即人民币12.24元/股。本次募集配套资金部分的发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%。本次发行股份的定价符合相关法律法规、规范性文件的规定，定价公平合理，不存在损害公司及其他股东特别是中、小股东利益情形。

八、公司董事会就本次交易事项编制的《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及摘要以及公司与交易对方、特定对象签订的《发行股份及支付现金购买资产协议》《发行股份购买资产协议》以及《业绩补偿协议》，符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司证券发行管理办法》及其他有关法律、法规和中国证券监督管理委员会颁布的规范性文件的规定，有利于公司长远发展，符合本公司及全体股东的利益。

九、本次重大资产重组尚需获得公司股东大会批准和中国证监会核准，股东大会就本次重大资产重组有关事项进行表决时，关联股东应当回避表决。

综上所述，本次重大资产重组符合国家有关法律、法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，关联交易定价公允、合理，符合法定程序，也符合公司和全体股东的利益，不会损害非关联股东的利益，对全体股东公平、合理。我们同意公司进行本次重大资产重组，并同意将相关议案提交公司股东大会审议。”

（二）关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性的独立意见

“（一）评估机构具有较好的独立性和胜任能力

公司聘请的资产评估机构北京中同华资产评估有限公司具有从事证券、期货相关业务资格，评估机构的选聘程序合法、合规。北京中同华资产评估有限公司及其委派的经办评估师与本次交易、本次交易的各方均没有特殊利害关系，亦不

存在现实及可预期的利益或冲突，具有较好的独立性，其出具的评估报告符合客观、独立、公正、科学的原则。

（二）评估假设前提的合理性

本次评估的假设前提均按照国家有关法规、规定进行，并遵循了市场通用惯例与准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提具有合理性。

（三）评估方法与评估目的的相关性

企业价值评估方法主要有成本法、收益法和市场法。进行评估时需根据评估目的、价值类型、评估对象、资料收集情况等相关条件，恰当选择一种或多种资产评估方法。

结合本次资产评估对象、价值类型和评估师所收集的资料及购入资产的实际情况，采用收益法和资产基础法对七煤医院、双矿医院、鸡矿医院、鹤矿医院、鹤康肿瘤医院 100%股权进行评估，符合中国证监会的相关规定；本次评估机构所选的评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际情况，评估方法与评估目的具有相关性。

（四）评估定价的公允性

评估机构本次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，遵循了客观性、独立性、公正性、科学性原则，运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠。评估方法选用恰当，评估方法与评估目的具有较好的相关性。评估结果客观、公正反映了评估基准日 2017 年 12 月 31 日评估对象的实际情况，本次评估结果具有公允性。

综上所述，公司就本次重组聘请的评估机构具有独立性，评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。”

二、独立财务顾问意见

本公司聘请中银国际证券股份有限公司作为本次交易的独立财务顾问。根据中银国际证券出具的独立财务顾问报告，对本次交易总体评价如下：

“本次交易符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经上市公司第九届董事会 2018 年第五次临时会议审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见。本次交易的标的资产，已经过具有证券从业资格的会计师事务所和资产评估公司的审计和评估。本次交易标的资产的价格是以评估值为参考经交易双方协商确定的，交易价格客观、公允。本次交易有利于公司优化业务结构，创造新的利润增长点，全面提升上市公司的核心竞争力；有利于提高公司的盈利能力与可持续发展能力。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，上市公司已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易的客观评判。”

三、法律顾问意见

本公司聘请金诚同达律师事务所作为本次交易的法律顾问，金诚同达律师事务所出具的法律意见书认为：

“本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定；交易各方具有参与本次重组的主体资格；本次交易已经履行了现阶段应当履行的批准或授权程序，在取得第四章第（二）节“本次重组尚需取得的批准、授权及履行的程序”所述的全部批准、核准、备案、审查和授权后，本次交易的实施不存在实质性法律障碍，也不存在其他可能对本次重组构成重大不利影响的法律问题和风险。”

第十五节 中介机构及有关经办人员

一、独立财务顾问

名称：中银国际证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
法定代表人：宁敏
电话：021-20328000
传真：021-58883554
经办人员：王丁、牛志鹏、于新军、黄凯、王蕾、温畅、刘朔辰、李思惟、
宋佳蔚

二、法律顾问

名称：北京金诚同达律师事务所
地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 A 座 10 层
负责人：庞正忠
电话：010-57068585
传真：010-85150267
经办人员：郑晓东、刘胤宏、郑寰、吴琼洁

三、财务审计机构

名称：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：北京市东城区永定门西滨河路中海地产广场西塔 5-11 层
负责人：杨剑涛
电话：010-88095588
传真：010-88091190
经办人员：李祝善、邓丽、胡岩、陈奎、梁鑫、李光

四、资产评估机构

名称：北京中同华资产评估有限公司
地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

法定代表人： 李伯阳

电话： 010-6809 0001

传真： 010-6809 0099

经办人员： 吕艳冬、徐兴宾、赵玉玲、牟龄、张懿、周玉洁、蒲瑶、王思文、
丁瑶瑶

第十六节 公司及相关中介机构的声明

通化金马全体董事、监事及高级管理人员、交易对方、标的医院以及相关中介机构对本报告书内容出具了相应的声明。

一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

上市公司全体董事声明

本公司全体董事承诺并保证本报告书内容的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本报告书内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

_____ 李建国	_____ 黄德龙	_____ 刘立成
_____ 咎宝石	_____ 姬彦锋	_____ 于 军
_____ 郝 娜	_____ 陈启斌	_____ 赵 微

通化金马药业集团股份有限公司

2018年6月20日

上市公司全体监事声明

本公司全体监事承诺并保证本报告书内容的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本报告书内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：

许长有

李 海

高竹顺

通化金马药业集团股份有限公司

2018年6月20日

上市公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺并保证本报告书内容的真实性、准确性和完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本报告书内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签字：

姬彦锋

张海龙

贾伟林

宋 洋

余啸郎

于 军

通化金马药业集团股份有限公司

2018年6月20日

二、交易对方声明

七台河矿业精煤（集团）有限责任公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

七台河矿业精煤（集团）有限责任公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

梁 德

2018年6月20日

双鸭山矿业集团有限公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

双鸭山矿业集团有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

宫延明

2018年6月20日

鸡西矿业（集团）有限责任公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

鸡西矿业（集团）有限责任公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

王佳喜

2018年6月20日

鹤岗矿业集团有限责任公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

鹤岗矿业集团有限责任公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

刘鹏飞

2018年6月20日

苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）

本企业保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

苏州工业园区德信义利投资中心（有限合伙）（盖章）

执行事务合伙人或授权代表：_____

张洋

2018年6月20日

北京圣泽洲投资控股有限公司

本企业保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

北京圣泽洲投资控股有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

支桓

2018年6月20日

三、交易标的声明

七台河七煤医院有限公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准性及完整性承担相应的法律责任。

七台河七煤医院有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

宋德华

2018年6月20日

双鸭山双矿医院有限公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准性及完整性承担相应的法律责任。

双鸭山双矿医院有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

徐克达

2018年6月20日

鸡西鸡矿医院有限公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准性及完整性承担相应的法律责任。

鸡西鸡矿医院有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

杜学军

2018年6月20日

鹤岗鹤矿医院有限公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准性及完整性承担相应的法律责任。

鹤岗鹤矿医院有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

颜景望

2018年6月20日

鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司

本公司保证《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准性及完整性承担相应的法律责任。

鹤岗鹤康肿瘤医院有限公司（盖章）

法定代表人（或授权代表）：_____

许荣河

2018年6月20日

四、中介机构声明

独立财务顾问声明

本公司及经办人员同意《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要援引本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用的内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

财务顾问主办人： _____
王 丁 牛志鹏 于新军

财务顾问协办人： _____
黄 凯

法定代表人： _____
宁 敏

中银国际证券股份有限公司

2018年6月20日

法律顾问声明

本所及本所经办律师同意《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

经办律师： _____
 郑晓东 刘胤宏 郑寰

单位负责人： _____
 庞正忠

北京金诚同达律师事务所

2018年6月20日

资产评估机构声明

本公司及本公司经办注册资产评估师同意《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的评估数据，且所引用评估数据已经本公司及本公司经办注册资产评估师审阅，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份购及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用本公司出具的评估数据而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：_____

李伯阳

注册评估师：_____

徐兴宾

注册评估师：_____

赵玉玲

北京中同华资产评估有限公司

2018年6月20日

财务审计机构声明

本所及签字注册会计师同意《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的相关审计报告、审阅报告等专业报告，并阅读了所引述内容，确认《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：_____

李祝善 邓丽

会计师事务所负责人：_____

杨剑涛

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2018年6月20日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- 1、通化金马关于本次交易的董事会决议；
- 2、通化金马独立董事关于本次交易的独立意见；
- 3、本次重组相关协议；
- 4、本次重组拟购买标的资产的审计报告；
- 5、本次重组拟购买标的资产的资产评估报告；
- 6、通化金马备考审阅报告；
- 7、中银国际证券出具的独立财务顾问报告；
- 8、北京金诚同达律师事务所出具的法律意见书。

二、备查地点

投资者可在本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午9:30-11:30，下午2:00-5:00，于下列地点查阅上述文件。

1、通化金马药业集团股份有限公司

联系地址：吉林省通化市二道江区金马路 999 号

电话：0435-3910232

传真：0435-3907298

联系人：刘红光

2、中银国际证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

电话：021-20328000

传真：021-58883554

联系人：王丁、牛志鹏、于新军、黄凯、王蕾、温畅、刘朔辰、李思惟、宋

佳蔚

3、指定信息披露网址：[http:// www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)

（此页无正文，为《通化金马药业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之签章页）

通化金马药业集团股份有限公司

法定代表人：_____

姬彦锋

2018年6月20日