证券代码：300015　　股票简称：爱尔眼科　　上市地点：深圳证券交易所

爱尔眼科医院集团股份有限公司

发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书

交易对方	磐信（上海）投资中心（有限合伙）
	磐茂（上海）投资中心（有限合伙）
	广东众生药业股份有限公司
	潍坊目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
	李马号
	尚雅丽
募集配套资金认购方	不超过三十五名特定投资者

独立财务顾问

华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

签署日期：二零二零年六月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本次重大资产重组的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司/本人将依法承担个别及连带责任。

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券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在爱尔眼科拥有权益的股份。

审批机关对于本次交易相关事项所作的任何决定或意见，均不代表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保证。

投资者在评价公司本次交易时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易对方声明

本次交易的全体交易对方均已出具承诺函，声明和承诺：

1、本企业/本人承诺为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本企业/本人在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本企业/本人愿意就此承担个别及连带的法律责任；给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任；

2、本企业/本人保证在参与本次交易过程中，已向爱尔眼科及其为本次交易而聘请的中介机构提供了有关本次交易相关的信息和文件，所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

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，将暂停转让本企业/本人在爱尔眼科拥有权益的股份。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

证券服务机构声明

本次交易的证券服务机构及其经办人员保证爱尔眼科本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的申请文件内容真实、准确、完整。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，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大事项提示

本公司提醒投资者注意以下特别提示，并仔细阅读本报告书“重大风险提示”的相关内容。

一、本次交易方案概述

上市公司拟以发行股份方式购买磐信投资、磐茂投资合计持有的天津中视信100%股权，拟以发行股份及支付现金方式购买众生药业持有的奥理德视光100%股权与宣城眼科医院 80%股权（该等股权对应的交易作价中的 70%部分拟由上市公司以现金方式支付），拟以发行股份方式购买李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有的万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权，该等股权的交易作价合计186,988.00 万元。

同时，上市公司拟向不超过 35 名特定投资者以发行股份方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 71,020 万元，不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次交易前总股本的 20%（即不超过 805,430,919 股），最终发行数量将按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。

本次非公开发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提条件，但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交易行为的实施。

二、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

本次交易拟置入资产为天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权。根据前述标的公司 2018 年及 2019 年 1-9 月经审计的财务数据及其本次交易作价金额、上市公司最近 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买/出售的情况以及上市公司2018 年度经审计的财务数据，本次交易的相关财务指标计算如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	项目	资产总额	营业收入	归母净资产
A	天津中视信	80,167.30	68,191.67	31,259.85
B	奥理德视光	7,673.74	3,941.51	3,507.90
C	宣城眼科医院	3,229.96	3,544.20	487.55
D	万州爱瑞	4,485.02	7,038.82	1,033.51
E	开州爱瑞	1,999.71	1,889.79	797.21
F=A+B+C+D+E	标的公司财务指标小计	97,555.74	84,605.99	37,086.03
G	标的公司总交易对价	186,988.00	不适用	186,988.00
H	F 与 G 中孰高者	186,988.00	84,605.99	186,988.00
I	最近 12 个月收购同一或相关资产累计财务指标的计算值	118,682.96	63,689.48	116,280.03
J=H+I	本次交易与最近 12 个月累计交易合计	305,670.96	148,295.47	303,268.03
K	上市公司财务指标	962,658.03	800,857.40	569,281.38
L=J/K	重大资产重组判断指标计算值	31.75%	18.52%	53.27%
M	重大资产重组标准	50%	50%	50%且金额大于5,000 万元
N	是否达到重大资产重组标准	否	否	是

注：1、资产总额、归母净资产、营业收入等指标及占比均根据《重组管理办法》中的相应规定进行取值并计算；2、天津中视信资产总额、营业收入及归母净资产数据为经审计的模拟财务数据

因此，本次交易达到《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组标准，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成重组上市

本次交易前，爱尔投资直接持有上市公司 1,502,597,940 股股份（占上市公司已发行股份总数的 37.31%），为上市公司的控股股东；陈邦直接持有爱尔投资 79.99%股权并直接持有上市公司 659,300,928 股股份（占上市公司已发行股份总数的 16.37%），故其直接及间接控制上市公司合计 53.68%股权，为上市公司实际控制人。本次交易完成后（不考虑募集配套资金），爱尔投资将直接持有上市公司 36.60%股权，陈邦将直接持有上市公司 16.06%股权，陈邦将直接及间接控制上市公司合计 52.66%股权。因此，本次交易完成后，爱尔投资仍为上市公司控股股东，陈邦仍为上市公司实际控制人。

综上，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市的情形，本次交易不构成重组上市。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）本次交易不构成关联交易

本次交易前，本次交易的交易对方与上市公司之间不存在关联关系；本次交易完成后，各交易对方持有上市公司股份均低于 5%。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》，交易对方均非上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

三、本次发行股份及支付现金购买资产情况

上市公司拟以发行股份方式购买磐信投资、磐茂投资合计持有的天津中视信 100%股权，拟以发行股份及支付现金方式购买众生药业持有的奥理德视光 100%股权与宣城眼科医院 80%股权（该等股权对应的交易作价中的 70%部分拟由上市公司以现金方式支付），拟以发行股份方式购买李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有的万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权，主要情况如下：

序号	标的资产	交易对方	交易作价（万元）		
			发行股份支付对价	现金支付对价	小计
1	天津中视信 100%股权	磐信投资、磐茂投资	127,188.00	-	127,188.00
2	奥理德视光 100%股权	众生药业	6,510.00	15,190.00	21,700.00
3	宣城眼科医院 80%股权		2,790.00	6,510.00	9,300.00
4	万州爱瑞 90%股权	李马号、尚雅丽、潍坊目乐	21,816.00	-	21,816.00
5	开州爱瑞 90%股权		6,984.00	-	6,984.00
合计			**165,288.00**	**21,700.00**	**186,988.00**

（一）发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》的相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次交易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涉及的定价基准日为上市公司第四届董事会第五十三次会议的决议公告日。经计算，上市公司本次发行股份购买资产可选择的市场参考价为：

董事会决议公告日	前 20 个交易日	前 60 个交易日	前 120 个交易日
市场参考价（元/股）	36.26	33.66	30.86

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

董事会决议公告日	前 20 个交易日	前 60 个交易日	前 120 个交易日
市场参考价的 90%（元/股）	32.64	30.30	27.78

交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方协商一致，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 27.78 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 90%。

在定价基准日至股份发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本次发行股份购买资产的发行价格将做相应调整。

2020 年 5 月 19 日，上市公司 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度权益分派预案》，同意向全体股东每 10 股送红股 3 股、派 1.5 元人民币现金（含税）。鉴于上述权益分派已于 2020 年 5 月 28 日实施完毕，公司本次发行股份购买资产的股份发行价格由原 27.78 元/股调整为 21.25 元/股。

（二）发行数量

本次交易中，标的资产的交易作价合计 186,988.00 万元，其中发行股份交易对价 165,288.00 万元，占总交易作价的比例 88.39%。按照前述发行股份购买资产的股份发行价格 21.25 元/股计算，上市公司拟向本次发行股份购买资产涉及的交易对方合计发行股份的数量 77,782,588 股（不考虑募集配套资金的影响），具体分配方式如下：

单位：万元

序号	标的资产	交易对方	发行股份支付对价	发行股份数量（股）	占本次发行股份数量的比例
1	天津中视信 100%股权	磐信投资	63,594.00	29,926,588	38.47%
		磐茂投资	63,594.00	29,926,588	38.47%
2	奥理德视光 100%股权	众生药业	6,510.00	3,063,530	3.94%
3	宣城眼科医院 80%股权	众生药业	2,790.00	1,312,941	1.69%
4	万州爱瑞 90%股权	李马号	14,278.96	6,719,511	8.64%
		尚雅丽	5,050.19	2,376,560	3.06%
		潍坊目乐	2,486.85	1,170,282	1.50%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5	开州爱瑞 90%股权	李马号	4,571.15	2,151,129	2.77%
		尚雅丽	1,616.73	760,814	0.98%
		潍坊目乐	796.12	374,645	0.48%
合计			**165,288.00**	**77,782,588**	**100.00%**

注 1：发行股份数量的计算公式：①本次发行总股份数量（即股份对价所对应的股份发行数量）=股份对价/发行价格；②交易对方各自取得的本次发行股份数量=交易对方各自的股份对价/发行价格；

注 2：上述发行股份购买资产的股份发行数量计算结果不足一股的，尾数舍去取整。

在定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。

（三）锁定期安排

众生药业因本次发行股份购买资产而获得上市公司的股份，自股份上市之日起 12 个月内不予以转让。

除众生药业外的交易对方若在取得上市公司本次发行的股份时持有标的资产的时间不足 12 个月，则承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起 36 个月内不进行转让；若在取得上市公司本次发行的股份时持有标的资产的时间超过 12 个月（含 12 个月），则承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起 12 个月内不进行转让。

本次交易实施完成后，若本次发行股份购买资产的交易对方由于上市公司派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项而新增取得的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

若上述承诺期限与证券监管机构的最新监管意见不相符，则本次发行股份购买资产的各交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（四）过渡期损益安排

过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：标的资产在过渡期间产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产部分由上市公司按持股比例享有；过渡期间产生的亏损，或因其他原因而减少的净资产部分由交易对方承担。交易对方承担的补足责任金额按其在本次交易前分别持有标的公司股份的比例承担。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交割日后，由上市公司聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告。如根据上述专项审计报告确认的标的资产在过渡期间产生亏损，则交易对方应在亏损数额经审计确定之日起（即上述专项审计报告出具之日起）十个工作日内完成对过渡期内亏损金额的补偿支付工作。

（五）滚存未分配利润的安排

本次交易完成后，股份登记日前上市公司的全部滚存利润由股份登记日后的全体股东按持股比例享有。

（六）业绩承诺与补偿安排

本次交易未设置业绩承诺与补偿安排，交易对方未进行业绩承诺。

（七）支付现金情况

上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买众生药业持有的奥理德视光100%股权与宣城眼科医院 80%股权，该等股权对应的交易作价中的 70%部分拟由上市公司以现金方式支付（即 21,700.00 万元）。

众生药业主营业务为药品的研究、生产及销售，本身非以眼科医院经营为核心业务，此次出售眼科医院主要系其将主营业务进一步聚焦药品的研发生产及销售，故在商业谈判时要求一定的现金比例。

奥理德视光和宣城眼科医院已形成较为稳定且独立于众生药业的核心团队；同时，在本次交易的收购文件中，众生药业承诺两家医院主要经营管理团队成员已经与目标公司签订劳动合同、保密协议和竞业禁止协议等，并保证自标的资产交割日在劳动合同期限内仍在目标公司任职。因此，现金比例对价不会对奥理德视光和宣城眼科医院经营稳定性、核心团队稳定性产生重大不利影响。

（八）本次方案调整不构成交易方案重大调整

本次交易预案公告后，交易方案的调整情况如下：2019 年 12 月 27 日，杭州仰健与尚雅丽签署了股权转让协议，杭州仰健将其所持有的万州爱瑞 8.335%股权以及开州爱瑞 8.335%股权转让给尚雅丽。截至本报告书签署日，上述股权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让已完成工商变更登记，原交易对方杭州仰健退出本次交易，尚雅丽以其持有的万州爱瑞、开州爱瑞的该部分股权继续参与本次交易。

根据杭州仰健合伙协议，杭州仰健将于 2020 年 6 月到期，杭州仰健的存续期无法满足锁定期三年的时间要求，故选择退出本次交易。根据杭州仰健、尚雅丽、上市公司大股东及上市公司董事、监事、高级管理人员出具的说明，杭州仰健退出本次交易系因其存续期无法满足锁定期的要求，故选择将持有的万州爱瑞 8.335%的股权与开州爱瑞 8.335%的股权转让给尚雅丽，杭州仰健退出本次交易，由尚雅丽以其持有的该部分股权继续参与交易，其与尚雅丽、上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或其他潜在利益安排。

对照上述中国证监会关于重组方案是否构成重大调整的相关规定，本次交易方案调整的具体情况如下：

序号	《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》关于重组方案调整的相关规定	本次交易方案调整情况
1	**关于交易对象**	
1-1	增加交易对象	未调整
1-2	减少交易对象	减少 1 个交易对象，但不涉及交易标的或标的资产的调整
1-3	调整交易对象所持标的资产份额	相关交易标的的股东同意交易对象之间转让标的资产份额，且转让份额未超过交易作价的 20%
2	**关于交易标的**	
2-1	拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过 20%	未调整
2-2	变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等	未调整
3	**关于配套募集资金**	
3-1	调减或取消配套募集资金	未调整
3-2	新增配套募集资金	未调整

由上表可见，本次交易方案调整不属于中国证监会关于《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》中明确的构成重组方案重大调整的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、本次发行股份募集配套资金情况

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者以发行股份方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 71,020 万元，不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次交易前总股本的 20%（即不超过 805,430,919 股），最终发行数量将按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。

本次非公开发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提条件，但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交易行为的实施。

（一）发行价格及定价原则

根据最新修订的《发行管理办法》、《非公开发行股票实施细则》的相关规定，本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次非公开发行股份的发行期首日。本次非公开发行股份采取询价发行的方式，发行价格应不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。

在定价基准日至股份发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本次募集配套资金的股票发行价格将做相应调整。发行价格的具体调整办法与本次发行股份购买资产的股票发行价格调整办法一致。

最终发行价格将由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据对发行对象的询价情况并与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

（二）发行数量

本次发行股份募集配套资金不超过 71,020 万元，不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次发行前总股本的 20%，即不超过 805,430,919 股。

本次募集配套资金发行股份数量按照以下方式确定：本次发行股份募集配套资金总额÷发行价格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如本次募集配套资金将导致发行股份数量超过本次发行前上市公司总股本的 20%，则本次募集配套资金发行的股份数量将按照前述发行上限确定，本次发行股份募集配套资金总额将进行相应调减，各认购对象于本次募集配套资金中所认购的募集配套资金金额及上市公司股份数量将按照其各自认购比例进行相应调整。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的股票发行价格将做相应调整，发行股份数量也随之进行调整；本次募集配套资金发行股份数量上限相应调整，各认购对象于本次募集配套资金中所认购的股份数量上限将按照其各自认购比例进行相应调整。

本次募集配套资金的最终股份发行数量将按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。

（三）锁定期安排

参与本次发行股份募集配套资金的特定投资者以现金认购取得的上市公司股份，自股份上市之日起 6 个月内不得转让。该等锁定期届满后，该等股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规、证监会和深交所的有关规定执行。

本次交易完成后，若本次发行股份募集配套资金的发行对象由于上市公司派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项而新增取得的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，则本次发行股份募集配套资金的发行对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

如法律法规、证券监管部门对非公开发行政策有新的规定，且本次发行股份募集配套资金事宜尚未取得证监会核准批复，本次募集配套资金涉及的非公开发行的定价基准日、发行底价、发行对象数量以届时有效的规定、监管政策为准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、本次交易估值及作价情况

本次交易标的资产包括天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权，主要估值与交易作价情况如下：

本次交易中，评估机构采用资产基础法对天津中视信 100%股权进行了评估，并采用资产基础法及收益法对天津中视信下属 26 家子公司的 100%股权进行了评估，最终以收益法评估结果作为中视信下属 26 家子公司 100%股权价值的评估依据，根据众联资产评估出具的《天津中视信资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1003 号），以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，天津中视信 100%股权的评估值为 127,187.09 万元。基于上述评估结果，经交易双方友好协商，天津中视信 100%股权的交易作价为 127,188.00 万元。

本次交易中，评估机构采用资产基础法及收益法对奥理德视光的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法评估结果作为本次交易的定价依据。根据众联资产评估出具的《奥理德视光资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1006 号），以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，奥理德视光 100%股权的评估值为 21,700.07 万元。基于上述评估结果，经交易双方友好协商，奥理德视光 100%股权的交易作价为 21,700.00 万元。

本次交易中，评估机构采用资产基础法及收益法对宣城眼科医院的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法评估结果作为本次交易的定价依据。根据众联资产评估出具的《宣城眼科医院资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1007 号），以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，宣城眼科医院 100%股权的评估值为 11,625.44 万元。基于上述评估结果，经交易双方友好协商，宣城眼科医院 80%股权的交易作价为 9,300.00 万元。

本次交易中，评估机构采用资产基础法及收益法对万州爱瑞的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法评估结果作为本次交易的定价依据。根据众联资产评估出具的《万州爱瑞资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1004 号），以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，万州爱瑞 100%股权的评估值为 24,240.24 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基于上述评估结果，经交易双方友好协商，万州爱瑞 90%股权的交易作价为 21,816.00 万元。

本次交易中，评估机构采用资产基础法及收益法对开州爱瑞的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法评估结果作为本次交易的定价依据。根据众联资产评估出具的《开州爱瑞资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1005 号），以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，开州爱瑞 100%股权的评估值为 7,760.30 万元。基于上述评估结果，经交易双方友好协商，开州爱瑞 90%股权的交易作价为 6,984.00 万元。

六、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本报告书签署日，上市公司总股本为 4,027,154,595 股，爱尔投资直接持有上市公司 37.31%股权，为上市公司的控股股东；陈邦直接及间接控制上市公司合计 53.68%股权，为上市公司实际控制人。本次交易中，上市公司拟以发行股份方式购买标的资产的交易作价合计 165,288.00 万元，预计发行股份数量合计 77,782,588 股（不考虑募集配套资金）。

本次交易完成前后，上市公司股本结构变化具体如下（不考虑募集配套资金）：

股东类别	股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑募集配套资金）	
		股份数量（股）	股份比例	股份数量（股）	股份比例
上市公司原股东	爱尔投资	1,502,597,940	37.31%	1,502,597,940	36.60%
	陈邦	659,300,928	16.37%	659,300,928	16.06%
	其他股东	1,865,255,727	46.32%	1,865,255,727	45.44%
	小计	**4,027,154,595**	**100.00%**	**4,027,154,595**	**98.11%**
发行股份购买资产交易对方	磐信投资	-	-	29,926,588	0.73%
	磐茂投资	-	-	29,926,588	0.73%
	众生药业	-	-	4,376,471	0.11%
	李马号	-	-	8,870,640	0.22%
	尚雅丽	-	-	3,137,374	0.08%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

股东类别	股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑募集配套资金）	
		股份数量（股）	股份比例	股份数量（股）	股份比例
	潍坊目乐	-	-	1,544,927	0.04%
	小计	-	-	**77,782,588**	**1.89%**
合计		**4,027,154,595**	**100.00%**	**4,104,937,183**	**100.00%**

注：在测算上述购买资产的发行股份数量时，测算结果不足一股的，尾数均舍去取整。

本次交易完成后（不考虑募集配套资金），爱尔投资将直接持有上市公司36.60%股权，陈邦将直接持有上市公司 16.06%股权，陈邦将直接及间接控制上市公司合计 52.66%股权。因此，本次交易完成后，爱尔投资仍为上市公司的控股股东、陈邦仍为上市公司的实际控制人。

（二）本次交易对上市公司业务的影响

本次上市公司拟收购多家眼科医院，属于公司原有业务的扩展，有助于实现自身的业务协同。

本次交易完成后，上市公司在眼科医疗服务领域的市场占有率与业务规模将进一步得到扩大和提升，有利于帮助上市公司把握行业发展机遇期，加快占领市场份额和行业整合，扩大人才团队，增强区域医院的协调效应；有助于加快上市公司眼科医院的全国网络建设步伐，完善网点布局，为上市公司持续、快速、健康发展提供坚实的基础，加强与巩固行业领先地位。

（三）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

1、对上市公司财务状况的影响

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
总资产（万元）	1,149,299.10	1,389,508.35	962,658.03	1,192,096.73
总负债（万元）	468,683.71	499,875.93	365,603.08	389,738.13
所有者权益合计（万元）	680,615.39	889,632.42	597,054.95	802,358.60
资产负债率	40.78%	35.98%	37.98%	32.69%
流动比率	1.12	1.14	1.58	1.57

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
速动比率	1.03	1.05	1.40	1.39

本次交易完成后，根据截至 2019 年 9 月 30 日上市公司备考数据，上市公司的资产负债率有所下降，流动比率和速动比率有所提升，偿债能力有所增强、财务风险有所下降。

2、对上市公司盈利能力的影响

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
基本每股收益（元/股）	0.40	0.42	0.43	0.33
每股净资产（元/股）	2.08	2.64	2.39	3.11

根据截至 2019 年 9 月 30 日上市公司备考数据，本次交易有利于提高上市公司的每股收益；本次交易完成后，若标的资产业绩顺利实现，将有助于进一步提高上市公司每股收益，符合上市公司全体股东的利益。

七、本次交易已履行与尚需履行的决策和报批程序

（一）上市公司已履行的决策和报批程序

2019 年 10 月 29 日，上市公司召开第四届董事会第五十三次会议，审议通过了《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易方案的议案》等相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见。

2020 年 1 月 7 日，上市公司召开第五届董事会第三次会议，审议通过了本次交易相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见。

2020 年 2 月 3 日，上市公司召开 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成重大资产重组的议案》、《关

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》、《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》等与本次交易相关的议案。

2020 年 3 月 6 日，上市公司召开第五届董事会第七次会议，审议通过了《关于调整公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，上市公司独立董事发表了独立意见。

2020 年 3 月 23 日，上市公司召开 2020 年第二次临时股东大会审议通过了《关于调整公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》。

2020 年 6 月 1 日，上市公司收到中国证监会出具的《关于核准爱尔眼科医院集团股份有限公司向磐信（上海）投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。

（二）交易对方已履行的决策和报批程序

1、磐信投资的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，磐信投资执行事务合伙人上海磐信夹层投资管理有限公司作出决定，同意磐信投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议》。

2020 年 1 月 7 日，磐信投资执行事务合伙人上海磐信夹层投资管理有限公司作出决定，同意磐信投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议之补充协议一》。

根据磐信投资合伙协议第 4.1.1 条：“执行事务合伙人选择程序为：全体合伙人签署本协议即视为上海磐信夹层投资管理有限公司被选定为合伙企业的执行事务合伙人。”

第 4.2.1 条：“为执行事务合伙人，普通合伙人：（1）对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性权力，应为合伙企业作出所有投资及投资变现的决策，并可对本协议约定普通合伙人有权独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意。(2)为实现合伙目的及履行合伙人之间的约定，拥有完全的权力和授权代表合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分合伙企业的财产，从事所有其他必要的行动，并对合伙企业产生约束效

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

力；……”

第 4.2.2 条：“第 4.2.1 条项下执行事务合伙人独占及排他的权力包括但不限于：（1）决定、执行合伙企业的投资业务及其他业务；（2）代表合伙企业取得、拥有、管理、维持和处分合伙企业的财产；……”

据此，磐信投资之执行事务合伙人上海磐信夹层投资管理有限公司有权对磐信投资所有投资及投资变现作出决策；上海磐信夹层投资管理有限公司已就磐信投资转让天津中视信股权并与爱尔眼科签署本次发行股份购买资产的相关协议作出决定，磐信投资已充分履行内部的决策程序。

2、磐茂投资的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，磐茂投资执行事务合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司作出决定，同意磐茂投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议》。

2020 年 1 月 7 日，磐茂投资执行事务合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司作出决定，同意磐茂投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议之补充协议一》。

根据磐茂投资合伙协议第 4.1.1 条：“执行事务合伙人选择程序为：全体合伙人签署本协议即视为上海磐诺企业管理服务有限公司被选定为合伙企业的执行事务合伙人。”

第 4.2.1 条：“为执行事务合伙人，普通合伙人：（1）对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性权力，应为合伙企业作出所有投资及投资变现的决策，并可对本协议约定普通合伙人有权独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意。(2)为实现合伙目的及履行合伙人之间的约定，拥有完全的权力和授权代表合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分合伙企业的财产，从事所有其他必要的行动，并对合伙企业产生约束效力；……”

第 4.2.2 条：“第 4.2.1 条项下执行事务合伙人独占及排他的权力包括但不限于：（1）决定、执行合伙企业的投资业务及其他业务；（2）代表合伙企业取得、拥有、管理、维持和处分合伙企业的财产；……”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

据此，磐茂投资之执行事务合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司有权对磐茂投资所有投资及投资变现作出决策；上海磐诺企业管理服务有限公司已就磐茂投资转让天津中视信股权并与爱尔眼科签署本次发行股份购买资产的相关协议作出决定，磐茂投资已充分履行内部的决策程序。

3、众生药业的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，众生药业召开第六届第三十一次董事会，同意众生药业将持有的奥理德视光 100%的股权、宣城眼科医院 80%的股权转让给爱尔眼科。

2020 年 1 月 7 日，众生药业召开第七届董事会第二次会议，同意众生药业将其持有的奥理德视光 100%的股权、宣城眼科医院 80%的股权转让给爱尔眼科，并同意签署《奥理德视光、宣城眼科医院资产购买协议之补充协议一》。

4、重庆目乐的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，重庆目乐执行事务合伙人李马号作出决定，同意重庆目乐将持有的开州爱瑞、万州爱瑞 10.2593%的股权转让给爱尔眼科。

2020 年 1 月 7 日，重庆目乐执行事务合伙人李马号作出决定，同意重庆目乐将持有的开州爱瑞、万州爱瑞 10.2593%的股权转让给爱尔眼科，并同意签署《万州爱瑞、开州爱瑞资产购买协议之补充协议一》。

根据重庆目乐合伙协议第 20.1 条：“为执行合伙事务，普通合伙人：（1）对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性权力，并可对法律规定和本协议及合伙人另行约定的普通合伙人有权独立决定的事项独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意；……”

第 20.2 条：“第 20.1 条项目普通合伙人独占及排他的权力包括但不限于：（1）决定、执行合伙企业的投资及其他业务；（2）代表合伙企业取得、拥有、管理、维持和处分合伙企业的财产；……”

据此，重庆目乐之执行事务合伙人、普通合伙人李马号有权代表重庆目乐处分合伙企业的财产；李马号已就重庆目乐转让万州爱瑞、开州爱瑞股权并与爱尔眼科签署本次发行股份购买资产的相关协议作出决定，重庆目乐已充分履行内部的决策程序。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（三）标的公司已履行的决策和报批程序

2019 年 10 月 29 日，标的公司天津中视信作出股东会决议，同意天津中视信股东磐信投资、磐茂投资将其合计持有天津中视信 100%的股权转让给爱尔眼科。

2019 年 10 月 29 日，标的公司奥理德视光作出股东决定，同意奥理德视光股东众生药业将其持有的奥理德视光 100%的股权转让给爱尔眼科。

2019 年 10 月 29 日，标的公司宣城眼科医院作出股东会决议，同意宣城眼科医院股东众生药业将其持有的宣城眼科医院 80%的股权转让给爱尔眼科。

2020 年 1 月 7 日，标的公司万州爱瑞、开州爱瑞分别作出股东会决议，同意李马号、尚雅丽、重庆目乐将其持有的万州爱瑞 90%的股权和开州爱瑞 90%的股权转让给爱尔眼科。

（四）经营者集中审查

2020 年 1 月 6 日，国家市场监督管理总局下发《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定[2020]4 号），对爱尔眼科收购天津中视信股权案不实施进一步审查。

八、本次交易相关方作出的重要承诺

本次交易相关方作出的重要承诺如下：

（一）上市公司及其控股股东，以及全体董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
1	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	上市公司	1、本公司保证本次重大资产重组的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司将依法承担个别及连带责任； 2、本公司保证为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本公司在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司愿意就此承担个别及连带的法律责任；给投资者或本次服务的中介机构造成损失的，本公司愿承担赔偿责任； 3、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
			其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 4、本公司保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。
		控股股东、实际控制人	1、本公司/本人保证为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本公司/本人在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司/本人愿意就此承担个别及连带的法律责任；给投资者或本次服务的中介机构造成损失的，本公司/本人愿承担赔偿责任； 2、本公司/本人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 3、本公司/本人保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。
		上市公司全体董事、监事、高级管理人员	1、本人保证本次重大资产重组的信息披露和申请文件真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本人将依法承担个别及连带责任； 2、本人保证为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本人在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本人愿意就此承担个别及连带的法律责任；给投资者或本次服务的中介机构造成损失的，本人愿承担赔偿责任； 3、本人保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 4、本人保证已履行了法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项； 5、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券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在爱尔眼科拥有权益的股份，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爱尔眼科董事会，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本人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本人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，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
2	关于保证上市公司独立性的承诺函	控股股东、实际控制人	本次交易完成后，保证上市公司在人员、资产、财务、机构及业务方面与本公司控制的其他企业完全分开，保持上市公司在业务、资产、人员、财务和机构方面的独立性。
3	关于减少与	控股股东、实	1、本公司/本人及本公司/本人控制的除上市公司以外的其他企业将

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
	规范关联交易的承诺	际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	采取切实有效的措施尽量规范和减少与上市公司及其下属子公司之间的关联交易； 2、本公司/本人及本公司/本人控制的除上市公司以外的其他企业不以拆借、占用或由上市公司代垫款项、代偿债务等任何方式挪用、侵占上市公司资金、资产及其他资源；且将严格遵守中国证监会及深圳证券交易所关于上市公司法人治理、规范运作的有关规定，避免与上市公司发生除正常业务外的一切资金往来； 3、本公司/本人及本公司/本人控制的除上市公司以外的其他企业不以任何形式要求上市公司及其下属子公司违法违规提供担保； 4、本公司/本人保证将依照上市公司的公司章程行使相应权利，承担相应义务，不利用上市公司控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员的身份谋取不正当利益，不利用关联交易非法转移上市公司及其下属子公司的资金、利润，保证不损害上市公司及其他股东的合法权益； 5、本公司/本人保证不要求或不接受上市公司及其下属子公司在任何一项市场公平交易中给予本公司/本人或本公司/本人控制的除上市公司以外的其他企业优于给予第三者的条件。对于能够通过市场方式与独立第三方之间进行的交易，本公司/本人支持上市公司及其下属子公司与独立第三方进行； 6、对于本公司/本人及本公司/本人控制的除上市公司以外的其他企业与上市公司及其下属子公司之间确有必要进行的关联交易，均将严格遵守公平公允、等价有偿的原则，公平合理地进行；关联交易均以签订书面合同或协议形式明确约定，并严格遵守有关法律法规、规范性文件以及上市公司《公司章程》、《股东大会议事规则》、《关联交易管理制度》等相关规定，履行关联交易内部决策、回避表决等公允程序，并及时履行信息披露义务，切实保护上市公司利益； 7、本公司/本人及本公司/本人控制的除上市公司以外的其他企业保证遵守上述承诺，不通过关联交易损害上市公司的合法权益。如因违反上述承诺而损害上市公司合法权益的，本公司/本人及本公司/本人控制的除上市公司以外的其他企业愿意承担由此产生的全部责任，依法赔偿由此对上市公司造成的一切损失； 8、上述承诺在本公司/本人作为上市公司控股股东/实际控制人/董事/监事/高级管理人员期间持续有效。
4	关于避免同业竞争的承诺	控股股东、实际控制人	1、本公司/本人未在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人、合伙企业或组织，以任何形式直接或间接控制任何对爱尔眼科构成竞争的经济实体、业务及活动，实际控制人未在该等经济实体中担任高级管理人员或核心技术人员； 2、在作为爱尔眼科的控股股东期间，本公司/本人保证将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人控制的其他公司、企业与其他经济组织及本公司/本人的关联企业（以下称“其他企业或经济组织”），不以任何形式直接或间接从事与爱尔眼科相同或相似的、对爱尔眼科业务构成或可能构成竞争的任何业务，并且保证不进行其他任何损害爱尔眼科及其他股东合法权益的活动； 3、在作为爱尔眼科的控股股东/实际控制人期间，凡本公司/本人所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会从事任何可能会与爱尔眼科生产经营构成竞争的业务，本公司/本人将优先考虑爱尔眼科及其下属子公司的利益，优先将该等商业机会让与爱尔眼科，如由爱尔眼科在同等条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权等； 4、本公司/本人承诺，自本承诺函出具之日起，赔偿上市公司因本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织违反本承诺任何

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
			条款而遭受或产生的任何损失或开支，且本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织因违反上述承诺而获得的全部利益均应归于上市公司。
5	关于守法及诚信情况的承诺函	上市公司、控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	1、本次交易申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏； 2、本公司/本人最近 12 个月内不存在未履行向投资者作出的公开承诺的行为； 3、上市公司最近 36 个月内，不存在因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚的情形；上市公司最近 12 个月内，不存在受到证券交易所的公开谴责或其他重大失信行为的情形；上市公司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； 4、上市公司控股股东或者实际控制人最近 36 个月内不存在因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚或者受到刑事处罚的情形，最近 12 个月内不存在受到证券交易所的公开谴责或其他重大失信行为的情形； 5、上市公司现任董事、监事、高级管理人员不存在违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，最近 36 个月内不存在受到中国证监会的行政处罚或刑事处罚的情形，最近 12 个月内不存在受到证券交易所的公开谴责或其他重大失信行为的情形，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者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； 6、上市公司不存在严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。
6	关于不存在内幕交易的承诺函	上市公司	1、本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形； 2、本公司若违反上述承诺，愿意承担由此产生的个别和连带法律责任。
		控股股东、实际控制人、全体董事、监事、高级管理人员	1、本公司/本人不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形； 2、本公司/本人若违反上述承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司/本人将承担个别和连带的法律责任。
7	关于不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定情形的承诺函	上市公司、全体董事、监事、高级管理人员	1、本公司/本人不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形； 2、本公司/本人最近 36 个月不存在因与重大资产重组相关的内幕交易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形。
		控股股东	1、本公司、本公司控制的机构及本公司全体董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形； 2、本公司、本公司控制的机构及本公司全体董事、监事、高级管理人员最近 36 个月不存在因与重大资产重组相关的内幕交易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形。
		实际控制人	1、本人及本人控制的机构不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形； 2、本人及本人控制的机构最近 36 个月不存在因与重大资产重组相关的内幕交易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形。
8	关于本次重大资产重组	控股股东、实际控制人	为了降低本次交易可能导致的对上市公司即期摊薄的风险及维护上市公司和全体股东的合法权益，本公司/本人作为上市公司的控股股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
	摊薄即期回报填补措施的承诺函		东/实际控制人，根据中国证监会相关规定，对上市公司填补回报措施能够得到切实履行承诺如下： 不越权干预上市公司经营管理活动，不侵占上市公司利益。
		全体董事、高级管理人员	为了降低本次交易可能导致的对上市公司即期摊薄的风险及维护上市公司和全体股东的合法权益，本人作为上市公司的董事/高级管理人员，对保障上市公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行承诺如下： （1）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害上市公司利益。 （2）承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。 （3）承诺不动用上市公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。 （4）承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （5）承诺上市公司如有新的股权激励方案，拟公布的上市公司股权激励的行权条件与上市公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （6）若本人未履行上述承诺，将依法承担由此产生的全部法律责任。

（二）交易对方作出的重要承诺

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
1	关于所提供信息真实性、准确性、完整性的承诺函	交易对方：磐信投资、磐茂投资、众生药业、李马号、尚雅丽、重庆目乐（潍坊目乐）	1、本企业/本人承诺为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本公司在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本企业/本人愿意就此承担个别及连带的法律责任；给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任； 2、本企业/本人保证在参与本次交易过程中，已向爱尔眼科及其为本次交易而聘请的中介机构提供了有关本次交易相关的信息和文件，所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件；保证所提供信息和文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏； 3、本企业/本人承诺，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，将暂停转让本企业/本人在爱尔眼科拥有权益的股份。
2	关于守法及诚信情况的承诺函	交易对方：磐信投资、磐茂投资、重庆目乐（潍坊目乐）	1、本企业及本企业的主要人员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，尚未有明确结论意见的情况； 2、本企业及本企业的主要人员不存在有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。 3、本企业及本企业的主要人员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。 4、本企业及本企业的主要人员最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。 本企业或本企业的主要人员如违反上述承诺或因上述承诺被证明为不真实，对上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担因此而使

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
			上市公司或者投资者造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。
		交易对方：众生药业	1、本企业及本企业的主要管理人员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，尚未有明确结论意见的情况； 2、本企业及本企业的主要管理人员不存在有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件； 3、本企业及本企业的主要管理人员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； 4、本企业及本企业的主要管理人员最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况； 本企业或本企业的主要管理人员如违反上述承诺或因上述承诺被证明为不真实，对上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担相应的法律责任。
		交易对方：李马号、尚雅丽	1、本人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，尚未有明确结论意见的情况； 2、本人不存在有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。 3、本人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。 4、本人最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。 本人如违反上述承诺或因上述承诺被证明为不真实，对上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担因此而使上市公司或者投资者造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。
3	关于不存在内幕交易的承诺函	交易对方：磐信投资、磐茂投资、重庆目乐（潍坊目乐）	1、本企业及本企业董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 2、如违反上述承诺，本企业将依法承担因此而给爱尔眼科造成的损失。
		交易对方：众生药业	1、本企业及本企业董事、监事、高级管理人员不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 2、如违反上述承诺，本企业将依法承担相应的法律责任。
		交易对方：李马号、尚雅丽	1、本人不存在泄露本次交易的相关内幕信息及利用该内幕信息进行内幕交易的情形； 2、如违反上述承诺，本人将依法承担因此而给爱尔眼科造成的损失。
4	关于认购股份锁定期的承诺函	交易对方：磐信投资、磐茂投资、李马号、尚雅丽、重庆目乐（潍坊目乐）	1、若在本企业/本人取得上市公司本次发行的股份时，本企业/本人持有标的资产的时间不足 12 个月，本企业/本人承诺以标的资产认购的股份，自股份上市之日起三十六（36）个月内不进行转让；若在本企业/本人取得本次发行的股份时，本企业/本人持有标的资产的时间超过 12 个月（含 12 个月），本企业/本人承诺其以标的资产认购的股份自股份上市之日起十二（12）个月内不进行转让； 2、若上述安排与中国证监会或证券交易所的最新监管意见、规定不相符，本企业/本人同意根据相关监管意见、规定进行相应调整； 3、与此同时，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券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本企业/本人不转让在爱尔眼科拥有权益的股份；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
			4、本次交易完成后，在上述承诺期内，由于爱尔眼科送股、转增股本、配股等原因而使本企业/本人增加持有爱尔眼科的股份，亦应遵守上述约定。
		交易对方：众生药业	1、本企业通过本次交易认购的爱尔眼科新增股份，自股份上市之日起 12 个月内不得转让； 2、若上述安排与中国证监会或证券交易所的最新监管意见、规定不相符，本企业同意根据相关监管意见、规定进行相应调整； 3 与此同时，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券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本企业不转让在爱尔眼科拥有权益的股份； 4、本次交易完成后，在上述承诺期内，由于爱尔眼科送股、转增股本、配股等原因而使本企业相应增加持有爱尔眼科的股份，亦应遵守上述约定。
5	关于标的资产权属状况的承诺函	交易对方：磐信投资、磐茂投资	1、截至本承诺函出具之日，本企业已经依据法律和《公司章程》规定对标的公司履行其应当履行的出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为，不存在可能影响的标的公司合法存续的情况； 2、本企业合法持有标的股权，对该标的股权拥有合法、完整的处置权利，不存在代他人持有标的股权的情形，不存在委托他人代为持有标的股权的情形，也不存在信托持股或隐名持股等情形； 3、本企业保证本企业签署的所有协议或合同不存在阻碍本企业转让标的公司股权的限制性条款；如有该等条款的，本企业将按照该等合同或协议的约定将标的股权转让事宜通知合同或协议对方或就该等事宜取得合同或协议对方的同意； 4、除本次交易相关文件已披露信息以外（如有），标的股权不存在担保或其他第三方权利等限制性情形，亦不存在被查封、冻结、托管等限制转让情形；本企业承诺在要求的时间消除该等权利限制； 5、标的公司《公司章程》、内部管理制度文件，不存在阻碍本企业转让所持标的股权的限制性条款。如有该等条款的，本企业将促使标的公司修改该等章程和内部管理制度文件； 6、本企业所持标的股权权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，标的股权过户或转移不存在任何法律障碍。否则，由此给上市公司造成损失的，本企业应全额予以补偿，并将承担由此产生的相应法律责任； 7、本承诺函经本企业签署之日起生效，至本次交易完成前持续有效。如违反上述承诺，本企业将承担相应的法律责任。
		交易对方：众生药业	1、截至本承诺函出具之日，本企业已经依法对标的公司履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反其作为股东所应当承担的义务及责任的行为，不存在可能影响的标的公司合法存续的情况； 2、本企业合法持有标的股权，对该标的股权拥有合法、完整的处置权利，不存在代他人持有标的股权的情形，不存在委托他人代为持有标的股权的情形，也不存在信托持股或隐名持股等情形； 3、本企业保证本企业签署的所有协议或合同不存在阻碍本企业转让标的公司股权的限制性条款；如有该等条款的，本企业将按照该等合同或协议的约定将标的股权转让事宜通知合同或协议对方或就该等事宜取得合同或协议对方的同意； 4、除本次交易相关文件已披露信息以外（如有），标的股权不存在担保或其他第三方权利等限制性情形，亦不存在被查封、冻结、托

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
			管等限制转让情形；本企业承诺在要求的时间消除该等权利限制； 5、标的公司《公司章程》、内部管理制度文件，不存在阻碍本企业转让所持标的股权的限制性条款。如有该等条款的，本企业将促使标的公司修改该等章程和内部管理制度文件； 6、本企业所持标的股权权属清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，标的股权过户或转移不存在法律障碍。否则，由此给上市公司造成损失的，本企业将承担由此产生的相应法律责任； 7、本承诺函经本企业签署之日起生效，至本次交易完成前持续有效。如违反上述承诺，本企业将承担相应的法律责任。
6	关于不存在《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定情形的承诺函	交易对方：磐信投资、磐茂投资、众生药业、重庆目乐（潍坊目乐）	1、本企业以及本企业控制的机构，本企业全体董事、监事、高级管理人员不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形； 2、本企业以及本企业控制的机构，本企业全体董事、监事、高级管理人员最近 36 个月不存在因与重大资产重组相关的内幕交易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形。
		交易对方：李马号、尚雅丽	1、本人以及本人控制的机构不存在因涉嫌本次重大资产重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情形。 2、本人以及本人控制的机构最近 36 个月不存在因与重大资产重组相关的内幕交易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形。
7	关于无关联关系的声明	交易对方：磐信投资、磐茂投资、重庆目乐（潍坊目乐）	1、本企业及本企业主要人员不存在直接持有或通过他人代为持有爱尔眼科股份的情形； 2、本企业及本企业主要人员非为爱尔眼科董事、监事、高级管理人员； 3、本企业及本企业主要人员非为爱尔眼科控股股东、实际控制人、持有爱尔眼科 5%以上股份股东以及爱尔眼科董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员； 4、除在本次交易相关文件中已披露的关系以外，本企业及本企业主要人员与上市公司及其下属企业不存在其他关联关系或一致行动关系；本企业及本企业主要人员与上市公司的控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东以及董事、监事和高级管理人员之间不存在其他关联关系或一致行动关系； 5、除在本次交易相关文件中已披露的关系以外，本企业及本企业主要人员与本次交易的其他交易对方之间不存在其他关联关系或一致行动关系； 6、本企业及本企业主要人员与本次交易的相关中介服务机构及其签字人员之间无关联关系、无委托持股或者其他协议安排。
		交易对方：众生药业	1、本企业及本企业董事、监事、高级管理人员不存在直接持有或通过他人代为持有爱尔眼科 5%以上股份的情形； 2、本企业及本企业董事、监事、高级管理人员非为爱尔眼科董事、监事、高级管理人员； 3、本企业董事、监事、高级管理人员非为爱尔眼科控股股东、实际控制人、持有爱尔眼科 5%以上股份股东以及爱尔眼科董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员； 4、除在本次交易相关文件中已披露的关系以外，本企业及本企业董事、监事、高级管理人员与上市公司及其下属企业不存在其他关联关系或一致行动关系；企业及本企业董事、监事、高级管理人员与上市公司的控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东以及董事、监事和高级管理人员之间不存在其他关联关系或一致行动关系； 5、本企业及本企业董事、监事、高级管理人员与本次交易的相关中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
			介服务机构及其签字人员之间无关联关系、无委托持股或者其他协议安排。
		交易对方：李马号、尚雅丽	1、本人不存在直接持有或通过他人代为持有爱尔眼科股份的情形； 2、本人非为爱尔眼科董事、监事、高级管理人员； 3、本人非为爱尔眼科控股股东、实际控制人、持有爱尔眼科 5%以上股份股东以及爱尔眼科董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员； 4、除在本次交易相关文件中已披露的关系以外，本人与上市公司及其下属企业不存在其他关联关系或一致行动关系；本人与上市公司的控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东以及董事、监事和高级管理人员之间不存在其他关联关系或一致行动关系。 5、除在本次交易相关文件中已披露的关系以外，本人与本次交易的其他交易对方之间不存在其他关联关系或一致行动关系。 6、本人与本次交易的相关中介服务机构及其签字人员之间无关联关系、无委托持股或者其他协议安排。

（三）标的公司作出的重要承诺

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
1	关于所提供信息真实性、准确性和完整性的承诺函	标的公司：天津中视信、万州爱瑞、开州爱瑞	1、本公司保证为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本公司在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给投资者或上市公司造成损失的，本公司愿意就此承担个别及连带的法律责任； 2、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
		标的公司：奥理德视光、宣城眼科医院	1、本公司保证为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本公司在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本企业愿意就此承担相应的法律责任； 2、本公司保证向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致；所有文件的签名、印章均是真实的，该等文件的签署人已经合法授权并有效签署该等文件，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
2	关于守法及诚信情况的承诺函	标的公司：天津中视信、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞	1、本公司及本公司的控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员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，尚未有明确结论意见的情况； 2、本公司及本公司的控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员不存在有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件； 3、本公司及本公司的控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员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； 4、本公司及本公司的控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承诺类别	承诺方	承诺内容
			事、高级管理人员最近五年内不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。
3	关于不存在内幕交易的承诺函	标的公司：天津中视信、万州爱瑞、开州爱瑞	1、本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形； 2、本公司若违反上述承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司将承担个别和连带的法律责任。
		标的公司：奥理德视光、宣城眼科医院	1、本公司不存在泄露本次交易内幕信息以及利用本次交易信息进行内幕交易的情形； 2、本公司若违反上述承诺，给上市公司或者投资者造成损失的，本公司将承担相应的法律责任。

九、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

截至本报告书签署日，上市公司控股股东爱尔投资已出具说明如下：

本次交易是爱尔眼科完善网络布局、寻求进一步发展的体现，本次交易有利于增强爱尔眼科持续经营能力、提升爱尔眼科盈利能力，有利于保护爱尔眼科股东尤其是中小股东的利益。本公司原则同意本次交易，将在确保爱尔眼科及投资者利益最大化的前提下，采取包括但不限于出席爱尔眼科股东大会并对本次交易相关议案投赞成票的方式积极促成本次交易顺利进行。

截至本报告书签署日，上市公司实际控制人陈邦已出具说明如下：

本次交易是爱尔眼科完善网络布局、寻求进一步发展的体现，本次交易有利于增强爱尔眼科持续经营能力、提升爱尔眼科盈利能力，有利于保护爱尔眼科股东尤其是中小股东的利益。本人原则同意本次交易，将在确保爱尔眼科及投资者利益最大化的前提下，采取包括但不限于出席爱尔眼科股东大会并对本次交易相关议案投赞成票的方式积极促成本次交易顺利进行。

十、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

截至本报告书签署日，上市公司控股股东、实际控制人以及上市公司全体董事、监事、高级管理人员针对本次重组承诺如下：

自本次交易复牌之日起至实施完毕期间，本公司/本人尚未有股份减持计划（前述股份包括本次交易前持有的股份以及前述期间内因上市公司实施送股、资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本公积转增股本等除权事项而新增的股份），亦无明确减持意向。若后续根据自身实际需要或市场变化而进行减持，将依据相关法律法规的规定，及时披露相关信息。

十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次重组将采取以下安排和措施：

（一）严格履行信息披露义务及相关法定程序

对于本次交易涉及的信息披露义务，上市公司已经按照《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》、《重组管理办法》等规则要求履行了信息披露义务，并将继续严格履行信息披露义务。上市公司及时披露影响股价的重大信息。上市公司停牌期间，持续发布事件进展情况公告。本报告书披露后，上市公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况，使投资者及时、公平地知悉本次交易相关信息。

（二）严格履行相关程序，确保本次交易定价公平、公允

2019 年 10 月 29 日，上市公司召开第四届董事会第五十三次会议，审议通过了《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易方案的议案》等相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见。2020 年 1 月 7 日，上市公司召开第五届董事会第三次会议，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》等相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见；上市公司将召开股东大会审议本次重组的正式方案，股东大会将采取有利于扩大股东参与表决的方式召开。

（三）股东大会通知公告程序

上市公司在发出召开本次股东大会的通知后，在股东大会召开前将以公告方式敦促全体股东参加本次股东大会。

（四）网络投票安排

上市公司根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，除现场投票外，上市公司就本次重组方案的表决将提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。上市公司对中小投资者投票情况单独统计并进行披露。

（五）分别披露股东投票结果

上市公司将对中小投资者表决情况单独计票，单独统计并披露除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有公司 5%以上股份的股东以外的其他中小股东的投票情况。

（六）股份锁定安排

本次交易的股份锁定安排详见本报告书之“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（一）发行股份及支付现金购买资产”之“1、发行股份购买资产”之“（5）锁定期安排”，以及“第一节 本次交易概况”之“二、本次交易具体方案”之“（二）发行股份募集配套资金”之“5、锁定期安排”。

（七）应对本次重组摊薄即期回报采取的措施及承诺

1、应对本次重组摊薄即期回报采取的措施

为防范本次交易可能导致的对上市公司即期回报摊薄的风险，公司拟采取以下措施填补本次重组对即期回报摊薄的影响，具体如下：

（1）加快对收购医院的整合，提升盈利能力

本次收购完成后，公司尽快将标的医院纳入公司统一的管理体系，充分发挥爱尔的品牌优势和管理优势，对标的医院在医疗技术、服务质量、管理体系、人才培养、学术科研等各方面进行升级和赋能，使上市公司与各个标的医院实现良好的整合，确保被收购医院实现预期的收益。

（2）加强对募集资金监管，保证募集资金合理规范使用

公司已制定《募集资金管理制度》，本次配套融资募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将严格按照《上市公司监管指引 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上市规则》、《规范运作指引》以及公司《募集资金管理制度》的规定，加强募集资金使用的管理。公司董事会将持续监督对

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

募集资金的专户存储，保障募集资金用于规定的用途，配合独立财务顾问等对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用。

（3）积极提升公司核心竞争力，规范内部控制

公司将致力于进一步巩固和提升在眼科医疗服务领域的核心竞争优势、拓宽市场，努力实现收入水平与盈利能力的提升。公司将加强企业内部控制，提升企业管理效率；推进全面预算管理，优化管理流程，全面有效地控制公司经营和管控风险，提升经营效率和盈利能力。

（4）不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、经理和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

2、相关主体对公司填补回报措施能够得到切实履行做出的承诺

（1）公司全体董事、高级管理人员的承诺

为保障公司填补被摊薄即期回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺如下：

承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束。

承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。

承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

承诺公司如有新的股权激励方案，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

若本人未履行上述承诺，将依法承担由此产生的全部法律责任。

（2）公司控股股东的承诺

公司控股股东爱尔医疗投资有限公司根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：

不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（3）公司实际控制人的承诺

公司实际控制人陈邦根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行做出如下承诺：

不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。

（八）其他保护投资者权益的措施

上市公司已聘请具有专业资格的独立财务顾问、律师事务所、审计机构、评估机构等中介机构对本次交易进行监督并出具专业意见，保证本次重组工作公平、公正、合法、高效地展开。

交易对方承诺为本次交易所提供的有关信息及出具的说明、承诺和确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如交易对方在本次交易过程中提供的有关文件、资料和信息并非真实、准确、完整的，或存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，交易对方愿意就此承担个别及连带的法律责任；给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

十二、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请华泰联合证券担任本次交易的独立财务顾问。华泰联合证券经中国证监会批准依法设立，具备财务顾问业务资格及保荐承销资格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重大风险提示

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能终止的风险

在本次交易的筹划及实施过程中，交易双方均采取了严格的保密措施，上市公司股票在停牌前并未出现二级市场股价异动的情况；上市公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。如在未来的发行股份及支付现金购买资产工作进程中出现“本次交易相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，根据证监会颁布的《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》及深交所颁布的《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的通知》，可能导致本次交易的暂停或终止。

此外，在本次交易审核过程中，交易各方可能需要根据后续监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

综上，提请投资者注意本次交易可能取消或终止的风险。

（二）标的资产评估增值及资产减值风险

本次发行股份及支付现金购买资产的交易标的为天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权，万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%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 2019 年 9 月 30 日，天津中视信全部权益的评估值为 127,187.09 万元，评估增值率 4.00%；奥理德视光全部权益的评估值为21,700.07万元，评估增值率607.22%；宣城眼科医院全部权益的评估值为 11,625.44 万元，评估增值率 2,284.46%；万州爱瑞全部权益的评估值为 24,240.24 万元，评估增值率 2,245.43%；开州爱瑞全部权益的评估值为 7,760.30 万元，增值率 873.43%。

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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，进而使得标的资产出现减值情形。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以及标的资产减值的风险。

（三）募集配套资金金额不足或失败的风险

为提高本次交易及未来经营的绩效，本次交易拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金 71,020 万元，募集配套资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%，拟用于支付本次交易相关中介机构费用、本次交易的现金对价及补充上市公司流动资金。

由于公司股价受二级市场波动及投资者预期的影响，因此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甚至募集失败，公司将以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式解决。若以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式筹集所需资金，将给公司带来一定的财务风险和融资风险。

（四）交易对方未进行业绩承诺的风险

本次交易未设置业绩承诺与补偿安排。由于交易对方未进行业绩承诺，因此若交易完成后标的公司业绩未达预期，交易对方将不会给予相应补偿，提请投资者注意相关风险。

（五）每股收益摊薄的风险

本次交易完成后，上市公司的总股本规模将增加，若标的资产未来经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次交易可能摊薄即期回报的风险。

（六）本次交易形成的商誉减值风险

根据《企业会计准则》规定，本次交易作为非同一控制下企业合并，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉，形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

试。本次收购完成后上市公司将确认较大金额的商誉，若标的公司未来不能实现预期收益，则该等商誉将存在减值风险，若未来出现大额计提商誉减值的情况，将对上市公司的经营业绩产生较大不利影响，提请投资者注意。

（七）收购整合风险

本次交易完成后，标的资产将纳入上市公司管理及合并范围，上市公司的业务规模、人员等将进一步扩大，上市公司也将面临经营管理方面的挑战，包括组织设置、内部控制和人才引进等方面。本次交易完成后，上市公司能否通过整合保证上市公司对标的资产的控制力并保持标的资产原有竞争优势、充分发挥并购整合的协同效应具有不确定性，提请投资者注意相关风险。

二、标的资产相关风险

（一）行业政策风险

医疗服务行业由于自身特点，受国家相关政策影响较大，随着医疗卫生体制改革的不断推进，各项推进医疗卫生事业发展的政策措施不断出台，政策方向有利于医疗服务和社会办医的发展，但存在慢于预期的可能，有可能对标的公司业务或盈利造成一定程度的影响。

（二）医疗事故和医疗纠纷风险

医疗服务行业面临医疗事故风险和医疗纠纷风险，其中包括手术失误、医生误诊、治疗检测设备故障等带来的医疗事故，以及造成的医患投诉和纠纷。在临床医学上，诊疗过程需依赖医生的职业判断和专业技能，且存在着医学认知局限、患者个体差异、疾病情况不同、医生水平差异、医院条件及诊疗设备限制等诸多因素的影响，各类诊疗行为客观上不可避免地存在着一定的医疗风险。如果标的公司在医疗服务过程中发生相关医疗事故或医疗纠纷，可能对标的公司的社会声誉和口碑形象造成不利影响，继而影响标的公司经营业绩。

（三）行业竞争风险

标的公司同时面临来自公立医疗的竞争和来自社会办医的竞争。一方面部分公立医院在长期发展中已经形成了较强的品牌优势，一直以来处于行业的主导地位；另一方面近年来我国社会办医数量大幅增加，资本涌入，推动了社会办

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

医的快速发展，同时也加剧了行业竞争。如果标的公司未来无法在品牌口碑、人才团队、技术实力等方面持续保持优势，可能会在未来竞争中损失市场份额。

（四）人力资源管理风险

企业的持续发展离不开高素质的人才队伍。随着业务的发展、经营规模的持续扩大，标的公司对人力资源提出了更高的要求。如果标的公司人才培养和引进方面跟不上其发展速度，可能发生人才不足或人才流失的情况，从而导致标的公司业务发展和市场开拓能力受到限制，从而对经营业绩带来不利影响。

（五）标的公司内部控制风险

由于标的公司近年来业务发展较快，在管理制度、财务制度、公司治理等内部控制方面尚需进一步完善。虽然本次交易完成后，上市公司将加强标的公司的内部控制，引入上市公司现有成熟的管理体系，促进标的资公司在各个方面进一步完善，使其符合法律法规对上市公司子公司的要求。但是短期内，标的公司仍然存在潜在的内部控制风险，如果未能及时发现并纠正，将会对上市公司带来不利影响。

（六）租赁物业风险

1、租赁房产瑕疵的风险

截至本报告书签署日，标的资产所有租赁物业中：百色爱尔、玉溪爱尔、阿迪娅爱尔和田分院、阿迪娅爱尔、长治爱尔、钦州爱尔所租赁的房屋及张家界爱尔、阿迪娅爱尔吐鲁番分院所租赁的部分房屋未能提供房屋产权证书；张家界爱尔、万州爱瑞五桥分公司所租赁房屋对应的土地使用权为划拨性质；东营爱尔、西宁爱尔、阿迪亚爱尔吐鲁番分院、宣城眼科医院所租赁房屋的实际产权人与房屋所有权证书不一致。

上述租赁物业瑕疵的解决情况详见本报告书“第四节　交易标的基本情况”之“五、交易标的主要资产及权属情况”。尽管交易对方已出具书面承诺，承诺若因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其予以全额补偿，但若因上述租赁瑕疵问题，导致公司在租赁期内被强制搬迁，将对公司的日常经营造成不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、租金上涨的风险

鉴于标的公司主要通过租赁方式开展医院业务，房屋租赁到期后续租时，租赁价格通常会有一定程度的上涨，将对标的公司业绩产生一定影响。

3、部分医院所租赁房屋不能续租的风险

标的公司各医院使用的房屋主要系租赁取得，若部分场所租赁到期后不能续租，可能会对标的公司部分医院的经营稳定性构成影响。

敬请投资者注意标的资产租赁房产瑕疵、租金上涨以及不能续租对上市公司持续盈利能力的影响。

（七）部分标的公司报告期内存在行政处罚的相关风险

报告期内，部分交易标的及其子公司曾受到涉及卫生、消防、工商等行政部门的行政处罚，具体情况请见本报告书“第四节　交易标的基本情况”之“十一、诉讼、仲裁与行政处罚”。上述行政处罚涉及金额占各交易标的收入及净利润比例很小。

部分标的公司报告期内存在上述行政处罚，敬请投资者注意相关投资风险。

三、其他风险

（一）股价波动风险

股票市场投资收益与风险并存。股票价格的波动不仅受公司的盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

（二）其他风险

本次交易不排除因政治、政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目 录

公司声明 1

交易对方声明 2

证券服务机构声明 3

修订说明 4

重大事项提示 4

一、本次交易方案概述 4

二、本次交易的性质 4

三、本次发行股份及支付现金购买资产情况 6

四、本次发行股份募集配套资金情况 11

五、本次交易估值及作价情况 13

六、本次交易对上市公司的影响 14

七、本次交易已履行与尚需履行的决策和报批程序 16

八、本次交易相关方作出的重要承诺 20

九、上市公司的控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见 29

十、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划 29

十一、本次重组对中小投资者权益保护的安排 30

十二、独立财务顾问的保荐机构资格 33

重大风险提示 34

一、与本次交易相关的风险 34

二、标的资产相关风险 36

三、其他风险 38

目 录 39

释 义 43

第一节 本次交易概况 48

一、本次交易的背景和目的 48

二、本次交易具体方案 51

三、本次交易的性质 60

四、本次交易已履行与尚需履行的决策和报批程序 63

五、本次交易对上市公司的影响 67

第二节 上市公司基本情况 70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、基本信息 70
二、上市公司历史沿革及股本变动情况 70
三、上市公司前十大股东情况 76
四、上市公司控股股东及实际控制人情况 76
六、上市公司最近三年重大资产重组情况 78
七、上市公司最近三年主营业务发展情况 78
八、上市公司主要财务数据 78
九、最近三年合法合规情况 79
第三节 交易对方基本情况 81
一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况 81
二、交易对方之间的关联关系及一致行动关系情况 142
三、交易对方与上市公司之间的关联关系情况 142
四、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况 142
五、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信守法情况 142
第四节 交易标的基本情况 143
一、交易标的基本情况 143
二、交易标的历史沿革 144
三、交易标的股权结构及控制关系 161
四、交易标的下属公司情况 167
五、交易标的主要资产及权属情况 219
六、对外担保、主要负债及或有负债情况 236
七、交易标的行业定位、监管体制、主要法律法规及政策等 242
八、交易标的主营业务发展情况 246
九、交易标的人员情况 276
十、主要业务许可及经营资质 285
十一、诉讼、仲裁、纠纷与行政处罚 291
十二、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况 307
十三、安全生产与环境保护 307
十四、境外生产经营情况 315
十五、最近两年一期主要财务数据及主要财务指标 315
十六、主要会计政策及会计处理 324
第五节 发行股份情况 336

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一、发行股份购买资产情况 336
二、募集配套资金 343
三、本次交易对上市公司的股权结构的影响 349
四、本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响 350
第六节 交易标的的评估情况 352
一、交易标的评估情况 352
二、董事会及独立董事对本次交易评估事项的意见 453
三、独立董事对本次交易评估事项的意见 525
第七节 与本次交易有关的协议和安排 527
一、发行股份购买天津中视信 100%股权 527
二、发行股份及支付现金购买奥理德视光 100%股权和宣城眼科医院 80%股权 533
三、发行股份购买万州爱瑞、开州爱瑞 90%股权 539
第八节 交易的合规性分析 547
一、本次交易符合《重组办法》第十一条规定 547
二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明 550
三、关于本次交易符合《重组办法》第四十三条规定 550
四、关于本次交易符合《重组管理办法》第四十四条的规定 551
五、关于本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定 552
六、本次交易符合《发行管理办法》的相关规定 552
第九节 管理层讨论与分析 555
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析 555
二、标的资产的行业基本情况 560
三、标的公司财务状况及盈利能力分析 576
四、本次交易对上市公司持续经营能力、未来发展前景、每股收益等财务指标和非财务指标的影响分析 660
第十节 财务会计信息 669
一、标的公司财务会计信息 669
二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务信息 684
第十一节 同业竞争和关联交易 687
一、本次交易对同业竞争的影响 687
二、本次交易对关联交易的影响 688
第十二节 风险因素 734
一、与本次交易相关的风险 734

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、标的资产相关风险 736

三、其他风险 738

第十三节 其他重要事项 739

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形 739

二、本次交易完成后上市公司的负债结构合理性说明 739

三、上市公司最近十二个月内购买、出售资产交易情况 739

四、本次交易对上市公司治理机制的影响 744

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排 745

六、关于本次交易停牌前上市公司股票价格波动及相关人员买卖上市公司股票的自查情况 745

七、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息 749

第十四节 对本次交易的结论性意见 750

一、独立董事意见 750

二、独立财务顾问意见 752

三、法律顾问意见 752

第十五节 本次交易相关证券服务机构 754

一、独立财务顾问 754

二、法律顾问 754

三、上市公司、标的资产审计机构 754

四、交易标的评估机构 755

第十六节 上市公司董事、监事、高级管理人员及相关中介机构的声明 756

一、公司全体董事声明 756

二、全体监事声明 757

三、全体高级管理人员声明 758

四、独立财务顾问声明 759

五、法律顾问声明 760

六、审计机构声明 761

七、资产评估机构声明 762

第十七节 备查文件 763

一、备查文件 763

二、备查地点 763

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

释 义

在本报告书中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

公司/本公司/上市公司/爱尔眼科	指	爱尔眼科医院集团股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票简称：爱尔眼科，股票代码：300015
磐信投资	指	磐信（上海）投资中心（有限合伙）
磐茂投资	指	磐茂（上海）投资中心（有限合伙）
众生药业	指	广东众生药业股份有限公司，在深圳证券交易所上市，股票简称：众生药业，股票代码：002317
重庆目乐、潍坊目乐	指	潍坊目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙），曾用名重庆目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
交易对方	指	磐信（上海）投资中心（有限合伙）、磐茂（上海）投资中心（有限合伙）、广东众生药业股份有限公司、李马号、尚雅丽、潍坊目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
杭州仰健	指	杭州仰健投资合伙企业（有限合伙）
天津中视信	指	天津中视信企业管理有限公司
中信产业基金	指	中信产业投资基金管理有限公司
奥理德视光/视光中心	指	湛江奥理德视光学中心有限公司
宣城眼科医院	指	宣城市眼科医院有限公司
万州爱瑞	指	重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司
开州爱瑞	指	重庆开州爱瑞阳光眼科医院有限公司
标的公司	指	天津中视信企业管理有限公司、湛江奥理德视光学中心有限公司、宣城市眼科医院有限公司、重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司、重庆开州爱瑞阳光眼科医院有限公司
标的资产/交易标的	指	天津中视信企业管理有限公司 100%股权、湛江奥理德视光学中心有限公司 100%股权、宣城市眼科医院有限公司 80%股权、重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司 90%股权、重庆开州爱瑞阳光眼科医院有限公司 90%股权
湛江奥理德	指	湛江奥理德眼科医院有限公司
中山奥理德	指	中山奥理德眼科医院有限公司
爱尔投资	指	爱尔医疗投资集团有限公司，公司控股股东
中钰基金	指	湖南爱尔中钰眼科医疗产业投资合伙企业（有限合伙）
安星基金	指	南京爱尔安星眼科医疗产业投资中心（有限合伙）
亮视交银	指	湖南亮视交银眼科医疗合伙企业（有限合伙）
爱瑞股份	指	重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司，曾用名重庆眼视光医院管理有限公司
阿迪娅爱尔	指	乌鲁木齐爱尔阿迪娅眼科医院（有限责任公司），曾用名乌鲁木齐阿迪娅眼科医院有限责任公司
安庆爱尔	指	安庆施汉彬爱尔眼科医院有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

百色爱尔	指	百色爱尔眼科医院有限公司
大连爱尔	指	大连爱尔眼科医院有限公司
大同爱尔	指	大同爱尔眼科医院有限公司
德州爱尔	指	德州爱尔眼科医院有限公司
东营爱尔	指	东营爱尔眼科医院有限公司
江门爱尔	指	江门五邑爱尔新希望眼科医院有限公司
乐山爱尔	指	乐山爱尔眼科医院有限公司
临汾爱尔	指	临汾爱尔眼科医院有限公司
柳州爱尔	指	柳州爱尔眼科医院有限公司
钦州爱尔	指	钦州爱尔眼科医院有限公司
上饶爱尔	指	上饶爱尔眼科医院有限公司
十堰爱尔	指	十堰爱尔眼科医院有限公司
铜陵爱尔	指	铜陵爱尔眼科医院有限公司
梧州爱尔	指	梧州爱尔眼科医院有限公司
西宁爱尔	指	西宁爱尔眼科医院有限公司
仙桃爱尔	指	仙桃爱尔眼科医院有限公司
烟台爱尔	指	烟台爱尔眼科医院有限公司
延吉爱尔	指	延吉爱尔汇锋眼科医院有限公司
银川爱尔	指	银川爱尔眼科医院有限公司
玉林爱尔	指	玉林爱尔眼科医院有限公司
玉溪爱尔	指	玉溪爱尔眼科医院有限公司
张家界爱尔	指	张家界爱尔眼科医院有限公司
长治爱尔	指	长治市爱尔眼科医院有限公司
中山爱尔	指	中山爱尔眼科医院有限公司
阿迪娅爱尔和田分院	指	乌鲁木齐爱尔阿迪娅眼科医院（有限责任公司）和田分院
阿迪娅爱尔喀什分院	指	乌鲁木齐爱尔阿迪娅眼科医院（有限责任公司）喀什分院
阿迪娅爱尔吐鲁番分院	指	乌鲁木齐爱尔阿迪娅眼科医院（有限责任公司）吐鲁番分院
烟台爱尔门诊	指	烟台爱尔眼科诊所有限公司
福山爱尔门诊部	指	烟台福山爱尔眼科门诊有限公司
栖霞爱尔门诊部	指	栖霞爱尔眼科诊所有限公司
夏津爱尔	指	夏津爱尔医院有限公司
德州爱尔德城分公司	指	德州爱尔眼科医院有限公司德城分公司
临汾爱尔向阳西路眼科诊所	指	临汾爱尔眼科医院有限公司向阳西路诊所分公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

侯马爱尔	指	侯马爱尔眼科医院有限公司
融安爱尔	指	融安爱尔眼科医院有限公司
东营爱尔广饶分公司	指	东营爱尔眼科医院有限公司广饶分公司
万州爱瑞五桥分公司	指	重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司五桥分公司
宁波共创群力	指	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）
本次重组/本次交易	指	本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金
预案	指	《爱尔眼科医院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预案》
报告书/本报告书/重组报告书	指	《爱尔眼科医院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报告书》
法律意见书	指	《湖南启元律师事务所关于爱尔眼科医院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之法律意见书》
《天津中视信评估报告》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的天津中视信企业管理有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1003 号）
《奥理德视光评估报告》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的湛江奥理德视光学中心有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1006 号）
《宣城眼科医院评估报告》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司拟发行股份及支付现金购买资产所涉及的宣城市眼科医院有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1007 号）
《万州爱瑞评估报告》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1004 号）
《开州爱瑞评估报告》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司拟发行股份购买资产所涉及的重庆开州爱瑞阳光眼科医院有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1005 号）
《天津中视信资产购买协议》及其补充协议	指	爱尔眼科与磐信投资、磐茂投资于 2019 年 10 月 29 签署的《附条件生效的发行股份购买资产协议》；于 2020 年 1 月 7 日签署的《附条件生效的发行股份购买资产协议之补充协议一》
《万州爱瑞、开州爱瑞资产购买协议》及其补充协议	指	爱尔眼科与重庆目乐、杭州仰健、李马号、尚雅丽、爱瑞股份于 2019 年 10 月 29 日签署的《附条件生效的发行股份购买资产协议》；于 2020 年 1 月 7 日签署的《附条件生效的发行股份购买资产协议之补充协议一》
《奥理德视光、宣城眼科医院资产购买协议》及其补充协议	指	爱尔眼科与众生药业于 2019 年 10 月 29 日签署的《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》；于 2020 年 1 月 7 日签署的《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议一》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估报告	指	《天津中视信评估报告》、《奥理德视光评估报告》、《宣城眼科医院评估报告》、《万州爱瑞评估报告》、《开州爱瑞评估报告》合称“评估报告”
报告期/最近两年一期/近二年及一期	指	2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月
报告期末	指	2019 年 9 月 30 日
审计基准日/评估基准日	指	2019 年 9 月 30 日
过渡期	指	自审计/评估基准日（不含当日）起至标的公司股权转让至上市公司的交割日（含当日）止的期间为本次交易的过渡期
屈光不正	指	当眼调节静止时，外界的平行光线经眼的屈光系统后不能在视网膜黄斑中心凹聚焦，因而不能清晰成像的屈光状态，包括近视、远视和散光
白内障	指	任何先天性或后天性的因素，引起晶状体混浊使其透明性下降
青光眼	指	一组威胁和损害视神经视觉功能，主要与病理性眼压升高有关的临床征群或眼病
眼前段项目	指	涉及眼球前段结构，如角膜、虹膜、睫状体、晶状体等疾病所进行的治疗
眼后段手术	指	涉及眼球后段结构如玻璃体、视网膜等等部位疾病所进行的治疗
飞秒激光	指	femtosecondlaser，是指目前在眼科应用、可以产生近红外波长(1053nm)的脉冲的激光，用于切割角膜组织以形成角膜瓣与角膜基质层，从而代替角膜板层刀
全飞秒	指	飞秒激光小切口角膜基质透镜取出术，是应用飞秒激光在角膜基质扫描形成光学透镜，并将透镜从飞秒激光制作的角膜周边小切口取出，用以矫正近视、远视、散光等屈光不正的一种手术方式
《房屋租赁纠纷司法解释》	指	《关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》
华泰联合证券/独立财务顾问	指	华泰联合证券有限责任公司
启元律师/法律顾问	指	湖南启元律师事务所
中审众环会计师/审计机构	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
众联资产评估/资产评估师/评估机构	指	湖北众联资产评估有限公司
《公司章程》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司章程》
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《非公开发行股票实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》（中国证券监督管理委员会公告[2020]11 号，2020 年 2 月 14 日修订）
《反垄断法》	指	《中华人民共和国反垄断法》
《发行管理办法》	指	《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》（中国证券监督管理委员会令第 164 号，2020 年 2 月 14 日修订）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
卫健委	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会，承接了原国家卫生部、国家卫计委职能
深交所	指	深圳证券交易所
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

除另有说明，本报告书中任何表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一节 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易背景

1、眼科医疗服务需求持续增长，潜在市场空间巨大

随着我国人口结构老龄化，年龄相关性眼病患者不断增加。同时，青少年的眼健康状况也日趋严重，特别是近视眼的发病率远高于世界平均水平。因此，眼科医疗服务需求呈持续增长态势。根据国家统计局统计数据，截至 2018 年末，全国 60 岁及以上老年人口 2.49 亿人，占总人口的 17.3%；根据全国老龄工作委员会办公室发布的《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》，预计 2050 年我国 60 岁以上人口将达 4 亿以上。由此可以预见，人口老龄化带来的白内障、糖尿病视网膜病变等年龄相关性眼病将持续增长。此外，目前中国近视患者人数已多达 6 亿，尤其是近视人群高发化、低龄化已成为日益突出的问题，而近年来随着屈光手术等近视治疗技术的不断发展，以及人们对新技术的逐渐理解和接纳，近视治疗相关领域预计将获得快速发展。随着我国居民眼健康知识的逐步普及、人们的眼保健观念不断增强，我国眼科医疗服务的需求预计将持续增加。

与此同时，随着人们收入水平日益提高，我国医疗保障制度不断完善，眼科医疗潜在需求将不断转化为现实的有效需求。在需求增加和消费升级的共同作用下，眼科诊疗市场容量不断扩大。根据中商产业研究院统计数据，2017 年我国眼科市场规模达到 867 亿元，2013 年至 2017 年，我国眼科市场复合年增长率达到 16.68%，预计 2019 年可达到 1,117 亿元。随着眼科医疗服务需求的进一步提升，眼科医疗服务市场或将继续扩容，行业有望继续保持高景气度发展。

2、眼健康受政策重视，眼科医疗服务行业发展前景光明

眼健康是国民健康的重要组成部分，包括盲在内的视觉损伤严重影响人民群众的身体健康和生活质量，加重家庭和社会负担，是涉及民生的重大公共卫生问题和社会问题。近年来我国不断出台政策，旨在进一步提高人民群众眼健康水平。

2016 年 10 月国家国家卫生和计划生育委员会发布了《“十三五”全国眼健

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

康规划（2016—2020 年）》，将人人享有基本眼科医疗服务、逐步消除可避免盲和视觉损伤、提高人民群众眼健康水平作为开展眼病防治工作的出发点和落脚点，将眼病防治工作纳入医疗卫生服务体系中统筹规划，采取力度更大、针对性更强、作用更直接的政策举措，提高眼科医疗服务的覆盖面、可及性、公平性和有效性；进一步提高百万人口白内障复明手术率（CSR）；进一步加强糖尿病视网膜病变等眼病的早期诊断与治疗；重点在儿童青少年中开展屈光不正的筛查与科学矫正，减少因未矫正屈光不正导致的视觉损伤等九大目标。

2018 年 8 月，教育部、卫健委等 8 部门联合印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，提出了到 2023 年，力争实现全国儿童青少年总体近视率在 2018 年的基础上每年降低 0.5 个百分点以上，6 岁儿童近视率控制在 3%左右，小学生近视率下降到 38%以下，初中生近视率下降到 60%以下，高中阶段学生近视率下降到 70%以下的目标。为贯彻落实《综合防控儿童青少年近视实施方案》，目前教育部、卫健委已与各省人民政府和新疆生产建设兵团全面完成近视防控工作责任书的签订，明确了三方的职责任务，同时，已有超过 29 个省份印发了省级近视防控实施方案。

国家已将青少年近视防控和全国人民眼健康问题上升到战略高度，相关政策和规划为眼科医疗行业加快发展提供了明确的目标导向和有力的政策保障。受到政策的引导支持，眼科医疗服务行业将在规范中获得更大发展。

3、国家政策鼓励社会办医，营造良好发展环境

近年来，我国民众医疗服务需求在不断增长，但公立医院的医疗卫生资源有限且优质医疗资源相对集中。随着我国医药卫生体制改革的不断深化，政府提出了多项政策意见鼓励在医疗领域引入社会资本，增加医疗服务领域供给，同时对医疗资源进行合理分配，解决我国医疗资源总量不足、分配不均的问题：（1）2016 年 10 月，中共中央、国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》，提出优化多元办医格局，进一步优化政策环境，破除社会力量进入医疗领域的不合理限制和隐性壁垒；推动非公立医疗机构向高水平、规模化方向发展，鼓励发展专业性医院管理集团。（2）2017 年 5 月，国务院办公厅印发《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》，提出要进一步激发医疗领域社会投资活力，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

调动社会办医积极性，支持社会力量提供多层次多样化医疗服务，并确定了今后一个时期发展社会办医的主要任务和政策措施。（3）2018 年 8 月，国家卫生健康委印发《关于进一步做好分级诊疗制度建设有关重点工作的通知》，进一步明确各级卫生健康行政部门在规划布局医联体过程中，要将社会力量举办医疗机构纳入医联体；对于具备条件的社会力量举办医疗机构，也可以牵头组建医联体。（4）2019 年 6 月，多部门印发了《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》，意见指出社会办医是我国医疗卫生服务体系的重要组成部分，是满足不同人群医疗卫生服务需求并为全社会提供更多医疗服务供给的重要力量。为深化改革，意见提出落实审批应减尽减和清理妨碍公平竞争各种规定，解决重点难点问题，进一步促进社会办医持续健康规范发展。

在国家多项政策的鼓励支持下，我国社会办医的发展环境不断优化，社会办医快速发展，医院数量、床位数、卫生技术人员数量、诊疗人次数和入院人数、收入均迅速增长，从而使得社会办医在总体医疗服务市场中所占比重不断提升。

（二）本次交易目的

1、完善网点布局，加强与巩固眼科医疗市场的领先地位

公司一直紧紧围绕总体战略发展目标，不断提高网络规模、经营水平和竞争能力。截至 2019 年 9 月 30 日，公司通过自建和收购眼科医院的方式基本实现了在全国大中城市的布局。为抓住医疗行业发展的良好机遇，在未来竞争中占得先机，公司需要进一步深化“分级连锁”发展模式，逐步实现“横向成片、纵向成网”的拓展，加快完善网点布局，扩大市场覆盖范围。2014 年以来，公司参与设立了多支产业基金，有效地放大了公司投资能力、快速增加眼科医院储备项目。公司拟通过本次交易收购多家眼科医院，加快全国网络建设步伐，完善网点布局，为公司持续、快速、健康发展提供坚实的基础，加强与巩固自身眼科医疗市场的领先地位。

2、充分发挥协同效应与规模效应，持续提升盈利能力与综合竞争力

作为全国性连锁医疗机构，公司已在技术、服务、品牌、规模、人才、科研、管理等方面形成较强的核心竞争力，各家医院在门诊量、手术量、营业收入等方面稳步提升，主要竞争者为各地一到两家综合性医院的眼科或眼科专科医院。本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

次交易完成后，公司将注入多家眼科医院的优质资产，将利用自身平台优势，推动整合共享相关医疗服务资源与加强区域间的资源配置效率，充分发挥协同效应与规模效应，持续提升盈利能力，增强综合竞争力。

二、本次交易具体方案

本次交易方案包括发行股份及支付现金购买资产、发行股份募集配套资金两部分，主要情况如下：

（一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟以发行股份方式购买磐信投资、磐茂投资合计持有的天津中视信100%股权，拟以发行股份及支付现金方式购买众生药业持有的奥理德视光100%股权与宣城眼科医院 80%股权（该等股权对应的交易作价中的 70%部分拟由上市公司以现金方式支付），拟以发行股份方式购买李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有的万州爱瑞90%股权与开州爱瑞90%股权，主要情况如下：

序号	标的资产	交易对方	交易作价（万元）		
			发行股份支付对价	现金支付对价	小计
1	天津中视信 100%股权	磐信投资 磐茂投资	127,188.00	-	127,188.00
2	奥理德视光 100%股权	众生药业	6,510.00	15,190.00	21,700.00
3	宣城眼科医院 80%股权		2,790.00	6,510.00	9,300.00
4	万州爱瑞 90%股权	李马号、尚雅丽、潍坊目乐	21,816.00	-	21,816.00
5	开州爱瑞 90%股权		6,984.00	-	6,984.00
合计			**165,288.00**	**21,700.00**	**186,988.00**

1、发行股份购买资产

（1）发行股份的种类和面值

本次发行的股份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，上市地点为深交所。

（2）发行对象及发行方式

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为磐信投资、磐茂投资、众生药业、李马号、尚雅丽、潍坊目乐。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）发行价格及定价原则

根据《重组管理办法》的相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次交易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涉及的定价基准日为上市公司第四届董事会第五十三次会议的决议公告日。经计算，上市公司本次发行股份购买资产可选择的市场参考价为：

董事会决议公告日	前 20 个交易日	前 60 个交易日	前 120 个交易日
市场参考价（元/股）	36.26	33.66	30.86
市场参考价的 90%（元/股）	32.64	30.30	27.78

交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方协商一致，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 27.78 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 90%。

在定价基准日至股份发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本次发行股份购买资产的发行价格将做相应调整。

发行价格的具体调整办法如下，假设调整前发行价格为 P0，每股送股或转增股本数为 N，每股配股数为 K，配股价为 A，每股派息为 D，调整后发行价格为 P1（调整值保留小数点后两位，最后一位实行四舍五入），则：

派息：P1＝P0－D

送股或转增股本：P1＝P0/(1＋N)

配股：P1＝(P0＋AK)/(1＋K)

三项同时进行：P1＝(P0－D＋AK)/(1＋K＋N)

2020 年 5 月 19 日，上市公司 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度权益分派预案》，同意向全体股东每 10 股送红股 3 股、派 1.5 元人民币现金（含

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

税）。鉴于上述权益分派已于 2020 年 5 月 28 日实施完毕，公司本次发行股份购买资产的股份发行价格由原 27.78 元/股调整为 21.25 元/股。

（4）发行数量

本次交易中，标的资产的交易作价合计 186,988.00 万元，其中发行股份交易对价 165,288.00 万元，占总交易作价的比例 88.39%。按照前述发行股份购买资产的股份发行价格 21.25 元/股计算，上市公司拟向本次发行股份购买资产涉及的交易对方合计发行股份的数量为 77,782,588 股（不考虑募集配套资金的影响），具体分配方式如下：

单位：万元

序号	标的资产	交易对方	发行股份支付对价	发行股份数量（股）	占本次发行股份数量的比例
1	天津中视信 100%股权	磐信投资	63,594.00	29,926,588	38.47%
		磐茂投资	63,594.00	29,926,588	38.47%
2	奥理德视光 100%股权	众生药业	6,510.00	3,063,530	3.94%
3	宣城眼科医院 80%股权	众生药业	2,790.00	1,312,941	1.69%
4	万州爱瑞 90%股权	李马号	14,278.96	6,719,511	8.64%
		尚雅丽	5,050.19	2,376,560	3.06%
		潍坊目乐	2,486.85	1,170,282	1.50%
5	开州爱瑞 90%股权	李马号	4,571.15	2,151,129	2.77%
		尚雅丽	1,616.73	760,814	0.98%
		潍坊目乐	796.12	374,645	0.48%
合计			**165,288.00**	**77,782,588**	**100.00%**

注 1：发行股份数量的计算公式：①本次发行总股份数量（即股份对价所对应的股份发行数量）=股份对价/发行价格；②交易对方各自取得的本次发行股份数量=交易对方各自的股份对价/发行价格；

注 2：上述发行股份购买资产的股份发行数量计算结果不足一股的，尾数舍去取整。

在定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。

（5）锁定期安排

众生药业因本次发行股份购买资产而获得上市公司的股份，自股份上市之日起 12 个月内不予以转让。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

除众生药业外的交易对方若在取得上市公司本次发行的股份时持有标的资产的时间不足 12 个月，则承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起 36 个月内不进行转让；若在取得上市公司本次发行的股份时持有标的资产的时间超过 12 个月（含 12 个月），则承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起 12 个月内不进行转让。

本次交易实施完成后，若本次发行股份购买资产的交易对方由于上市公司派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项而新增取得的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

若上述承诺期限与证券监管机构的最新监管意见不相符，则本次发行股份购买资产的各交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（6）发行价格调整机制

本次发行股份购买资产的发行价格不设置调整机制。

2、支付现金购买资产

上市公司拟以发行股份及支付现金方式购买众生药业持有的奥理德视光 100%股权与宣城眼科医院 80%股权，该等股权对应的交易作价中的 70%部分拟由上市公司以现金方式支付（即 21,700.00 万元）。

众生药业主营业务为药品的研究、生产及销售，本身非以眼科医院经营为核心业务，此次出售眼科医院主要系其将主营业务进一步聚焦药品的研发生产及销售，故在商业谈判时要求一定的现金比例。

随着医药行业“两票制”的推进、一致性评价及带量采购政策的执行，医药企业纷纷进行销售模式的变革以及加大研发投入以取得有利的竞争地位，这需要医药企业加大对于研发和销售的资金投入。众生药业本次交易所获得的现金对价将用于进一步聚焦药品的研发生产及销售。

现金支付安排为在标的资产交割至上市公司后支付 30%现金，在发行股份登记至众生药业名下后支付 70%现金。该现金支付安排不影响标的资产的交割，上市公司将根据交易进展提前准备相应资金进行支付。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

奥理德视光和宣城眼科医院已形成较为稳定且独立于众生药业的核心团队；同时，在本次交易的收购文件中，众生药业承诺两家医院主要经营管理团队成员已经与目标公司签订劳动合同、保密协议和竞业禁止协议等，并保证自标的资产交割日在劳动合同期限内仍在目标公司任职。因此，现金比例对价不会对奥理德视光和宣城眼科医院经营稳定性、核心团队稳定性产生重大不利影响。

（二）发行股份募集配套资金

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者以发行股份方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 71,020 万元，不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次交易前总股本的 20%（即不超过 805,430,919 股），最终发行数量将按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。

本次非公开发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提条件，但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交易行为的实施。

1、发行股份的种类和面值

本次发行的股份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，上市地点为深交所。

2、发行对象及发行方式

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者以询价的方式发行股份募集配套资金，股份的发行方式为非公开发行。

3、发行价格与定价原则

根据最新修订的《发行管理办法》、《非公开发行股票实施细则》的相关规定，本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次非公开发行股份的发行期首日。本次非公开发行股份采取询价发行的方式，发行价格应不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在定价基准日至股份发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本次募集配套资金的股票发行价格将做相应调整。发行价格的具体调整办法与本次发行股份购买资产的股票发行价格调整办法一致。

最终发行价格将由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据对发行对象的询价情况并与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

4、发行数量

本次发行股份募集配套资金不超过 71,020 万元，不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次发行前总股本的 20%，即不超过 805,430,919 股。

本次募集配套资金发行股份数量按照以下方式确定：本次发行股份募集配套资金总额÷发行价格。

如本次募集配套资金将导致发行股份数量超过本次发行前上市公司总股本的 20%，则本次募集配套资金发行的股份数量将按照前述发行上限确定，本次发行股份募集配套资金总额将进行相应调减，各认购对象于本次募集配套资金中所认购的募集配套资金金额及上市公司股份数量也将按照其各自认购比例进行相应调整。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的股票发行价格将做相应调整，发行股份数量也随之进行调整；本次募集配套资金发行股份数量上限相应调整，各认购对象于本次募集配套资金中所认购的股份数量上限将按照其各自认购比例进行相应调整。

本次募集配套资金的最终股份发行数量将按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。

5、锁定期安排

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

参与本次发行股份募集配套资金的特定投资者以现金认购取得的上市公司股份，自股份上市之日起 6 个月内不得转让。该等锁定期届满后，该等股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规、证监会和深交所的有关规定执行。

本次交易完成后，若本次发行股份募集配套资金的发行对象由于上市公司派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项而新增取得的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，则本次发行股份募集配套资金的发行对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

6、募集配套资金用途

本次募集配套资金拟用于支付本次交易的现金对价、本次交易相关中介机构费用及补充上市公司流动资金，具体情况如下：

序号	项目	拟投入募集资金（万元）	占比
1	支付本次交易的现金对价	21,700.00	30.55%
2	支付本次交易相关中介机构费用	2,620.00	3.69%
3	补充上市公司流动资金	46,700.00	65.76%
合计		**71,020.00**	**100.00%**

若本次募集配套资金未获实施或虽获准实施但不足以支付前述募集资金用途的，则不足部分由上市公司以自筹资金或通过其他融资方式补足。在配套募集资金到位前，上市公司可根据自身实际情况、本次交易进展情况等以自筹资金择机先行用于上述募集配套资金用途，待募集资金到位后予以置换。若本次募集配套资金事项及其用途与证券监管机构的最新监管意见不相符，上市公司将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

如法律法规、证券监管部门对非公开发行政策有新的规定，且本次发行股份募集配套资金事宜尚未取得证监会核准批复，本次募集配套资金涉及的非公开发行的定价基准日、发行底价、发行对象数量以届时有效的规定、监管政策为准。

（三）过渡期损益安排

过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产在过渡期间产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产部分由上市公司按持股比例享有；过渡期间产生的亏损，或因其他原因而减少的净资产部分由交易对方承担。交易对方承担的补足责任金额按其在本次交易前分别持有标的公司股份的比例承担。

交割日后，由上市公司聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告。如根据上述专项审计报告确认的标的资产在过渡期间产生亏损，则交易对方应在亏损数额经审计确定之日起（即上述专项审计报告出具之日起）十个工作日内完成对过渡期内亏损金额的补偿支付工作。

（四）滚存未分配利润的安排

本次交易完成后，股份登记日前上市公司的全部滚存利润由股份登记日后的全体股东按持股比例享有。

（五）业绩承诺与补偿安排

本次交易未设置业绩承诺与补偿安排，交易对方未进行业绩承诺。

（六）本次方案调整不构成交易方案重大调整

1、本次交易方案调整是否构成重大调整的标准

根据中国证监会于 2015 年 9 月 18 日发布的关于《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》，上市公司公告重大资产重组预案后，如对重组方案进行调整，明确审核要求如下：

“（一）股东大会作出重大资产重组的决议后，根据《上市公司重大资产重组管理办法》第二十八条规定，对于如何认定是否构成对重组方案的重大调整问题，明确审核要求如下：

1.关于交易对象

1）拟增加交易对象的，应当视为构成对重组方案重大调整；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）拟减少交易对象的，如交易各方同意将该交易对象及其持有的标的资产份额剔除出重组方案，且剔除相关标的资产后按照下述第 2 条的规定不构成重组方案重大调整的，可以视为不构成重组方案重大调整；

3）拟调整交易对象所持标的资产份额的，如交易各方同意交易对象之间转让标的资产份额，且转让份额不超过交易作价 20%的，可以视为不构成重组方案重大调整。

2.关于交易标的

拟对标的资产进行变更，如同时满足以下条件，可以视为不构成重组方案重大调整。

1）拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过 20%；

2）变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等。

3.关于配套募集资金

1）调减或取消配套募集资金不构成重组方案的重大调整。重组委会议可以审议通过申请人的重组方案，但要求申请人调减或取消配套募集资金。

2）新增配套募集资金，应当视为构成对重组方案重大调整。

（二）上市公司公告预案后，对重组方案进行调整达到上述调整范围的，需重新履行相关程序。”

2、本次交易方案调整不构成重大调整

本次交易预案公告后，交易方案的调整情况如下：2019 年 12 月 27 日，杭州仰健与尚雅丽签署了股权转让协议，杭州仰健将其所持有的万州爱瑞 8.335%股权以及开州爱瑞 8.335%股权转让给尚雅丽。截至本报告书签署日，上述股权转让已完成工商变更登记，原交易对方杭州仰健退出本次交易，尚雅丽以其持有的万州爱瑞、开州爱瑞的该部分股权继续参与本次交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据杭州仰健合伙协议，杭州仰健将于 2020 年 6 月到期，杭州仰健的存续期无法满足锁定期三年的时间要求，故选择退出本次交易。根据杭州仰健、尚雅丽、上市公司大股东及上市公司董事、监事、高级管理人员出具的说明，杭州仰健退出本次交易系因其存续期无法满足锁定期的要求，故选择将持有的万州爱瑞 8.335%的股权与开州爱瑞 8.335%的股权转让给尚雅丽，杭州仰健退出本次交易，由尚雅丽以其持有的该部分股权继续参与交易，其与尚雅丽、上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员不存在关联关系或其他潜在利益安排。

对照上述中国证监会关于重组方案是否构成重大调整的相关规定，本次交易方案调整的具体情况如下：

序号	《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》关于重组方案调整的相关规定	本次交易方案调整情况
1	**关于交易对象**	
1-1	增加交易对象	未调整
1-2	减少交易对象	减少 1 个交易对象，但不涉及交易标的或标的资产的调整
1-3	调整交易对象所持标的资产份额	相关交易标的的股东同意交易对象之间转让标的资产份额，且转让份额未超过交易作价的 20%
2	**关于交易标的**	
2-1	拟增加或减少的交易标的的交易作价、资产总额、资产净额及营业收入占原标的资产相应指标总量的比例均不超过 20%	未调整
2-2	变更标的资产对交易标的的生产经营不构成实质性影响，包括不影响标的资产及业务完整性等	未调整
3	**关于配套募集资金**	
3-1	调减或取消配套募集资金	未调整
3-2	新增配套募集资金	未调整

由上表可见，本次交易方案调整不属于中国证监会关于《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》中明确的构成重组方案重大调整的情形，系在本次交易预案公告后的重新调整。

三、本次交易的性质

（一）本次交易构成重大资产重组

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易拟置入资产为天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权。根据前述标的公司 2018 年及 2019 年 1-9 月经审计的财务数据及其本次交易作价金额、上市公司最近 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买/出售的情况以及上市公司 2018 年度经审计的财务数据，本次交易的相关财务指标计算如下：

单位：万元

序号	项目	资产总额	营业收入	归母净资产
A	天津中视信	80,167.30	68,191.67	31,259.85
B	奥理德视光	7,673.74	3,941.51	3,507.90
C	宣城眼科医院	3,229.96	3,544.20	487.55
D	万州爱瑞	4,485.02	7,038.82	1,033.51
E	开州爱瑞	1,999.71	1,889.79	797.21
F=A+B+C+D+E	标的公司财务指标小计	97,555.74	84,605.99	37,086.03
G	标的公司总交易对价	186,988.00	不适用	186,988.00
H	F 与 G 中孰高者	186,988.00	84,605.99	186,988.00
I	最近 12 个月收购同一或相关资产累计财务指标的计算值	118,682.96	63,689.48	116,280.03
J=H+I	本次交易与最近 12 个月累计交易合计	305,670.96	148,295.47	303,268.03
K	上市公司财务指标	962,658.03	800,857.40	569,281.38
L=J/K	重大资产重组判断指标计算值	31.75%	18.52%	53.27%
M	重大资产重组标准	50%	50%	50%且金额大于 5,000 万元
N	是否达到重大资产重组标准	否	否	是

注：1、资产总额、归母净资产、营业收入等指标及占比均根据《重组管理办法》中的相应规定进行取值并计算；2、天津中视信资产总额、营业收入及归母净资产数据为经审计的模拟财务数据

因此，本次交易达到《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组标准，本次交易构成重大资产重组。

（二）本次交易不构成重组上市

根据《重组管理办法》第十三条，构成重组上市指：上市公司自控制权发生变更之日起 36 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：

（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；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（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；

（四）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；

（五）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（四）项标准，但可能导致上市公司主营业务发生根本变化；

（六）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。

本次交易前，爱尔投资直接持有上市公司 1,502,597,940 股股份（占上市公司已发行股份总数的37.31%），为上市公司的控股股东；陈邦直接持有爱尔投资79.99%股权并直接持有上市公司659,300,928股股份（占上市公司已发行股份总数的 16.37%），故其直接及间接控制上市公司合计 53.68%股权，为上市公司实际控制人。本次交易完成后（不考虑募集配套资金），爱尔投资将直接持有上市公司36.60%股权，陈邦将直接持有上市公司16.06%股权，陈邦将直接及间接控制上市公司合计 52.66%股权。因此，本次交易完成后，爱尔投资仍为上市公司控股股东，陈邦仍为上市公司实际控制人。

综上，本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市的情形，本次交易不构成重组上市。

（三）本次交易不构成关联交易

本次交易前，本次交易的交易对方与上市公司之间不存在关联关系；本次交易完成后，各交易对方持有上市公司股份均低于5%。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》，交易对方均非上市公司的关联方。因此，本次交易不构成关联交易。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、本次交易已履行与尚需履行的决策和报批程序

（一）上市公司已履行的决策和报批程序

2019 年 10 月 29 日，上市公司召开第四届董事会第五十三次会议，审议通过了《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易方案的议案》等相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见。

2020 年 1 月 7 日，上市公司召开第五届董事会第三次会议，审议通过了本次交易相关议案，上市公司独立董事发表了独立意见。

2020 年 2 月 3 日，上市公司召开 2020 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司符合发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金构成重大资产重组的议案》、《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》、《关于本次交易方案调整不构成重大调整的议案》等与本次交易相关的议案。

2020 年 3 月 6 日，上市公司召开第五届董事会第七次会议，审议通过了《关于调整公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》，上市公司独立董事发表了独立意见。

2020 年 3 月 23 日，上市公司召开 2020 年第二次临时股东大会审议通过了《关于调整公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》。

2020 年 6 月 1 日，上市公司收到中国证监会出具的《关于核准爱尔眼科医院集团股份有限公司向磐信（上海）投资中心（有限合伙）等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》。

（二）交易对方已履行的决策和报批程序

1、磐信投资的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，磐信投资执行事务合伙人上海磐信夹层投资管理有限公司作出决定，同意磐信投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 1 月 7 日，磐信投资执行事务合伙人上海磐信夹层投资管理有限公司作出决定，同意磐信投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议之补充协议一》。

根据磐信投资合伙协议第 4.1.1 条：“执行事务合伙人选择程序为：全体合伙人签署本协议即视为上海磐信夹层投资管理有限公司被选定为合伙企业的执行事务合伙人。”

第 4.2.1 条：“为执行事务合伙人，普通合伙人：（1）对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性权力，应为合伙企业作出所有投资及投资变现的决策，并可对本协议约定普通合伙人有权独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意。(2)为实现合伙目的及履行合伙人之间的约定，拥有完全的权力和授权代表合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分合伙企业的财产，从事所有其他必要的行动，并对合伙企业产生约束效力；……”

第 4.2.2 条：“第 4.2.1 条项下执行事务合伙人独占及排他的权力包括但不限于：（1）决定、执行合伙企业的投资业务及其他业务；（2）代表合伙企业取得、拥有、管理、维持和处分合伙企业的财产；……”

据此，磐信投资之执行事务合伙人上海磐信夹层投资管理有限公司有权对磐信投资所有投资及投资变现作出决策；上海磐信夹层投资管理有限公司已就磐信投资转让天津中视信股权并与爱尔眼科签署本次发行股份购买资产的相关协议作出决定，磐信投资已充分履行内部的决策程序。

2、磐茂投资的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，磐茂投资执行事务合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司作出决定，同意磐茂投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议》。

2020 年 1 月 7 日，磐茂投资执行事务合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司作出决定，同意磐茂投资与爱尔眼科签署《天津中视信资产购买协议之补充协议一》。

根据磐茂投资合伙协议第 4.1.1 条：“执行事务合伙人选择程序为：全体合伙

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

人签署本协议即视为上海磐诺企业管理服务有限公司被选定为合伙企业的执行事务合伙人。”

第 4.2.1 条：“为执行事务合伙人，普通合伙人：（1）对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性权力，应为合伙企业作出所有投资及投资变现的决策，并可对本协议约定普通合伙人有权独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意。(2)为实现合伙目的及履行合伙人之间的约定，拥有完全的权力和授权代表合伙企业缔结合同及达成其他约定、承诺，管理及处分合伙企业的财产，从事所有其他必要的行动，并对合伙企业产生约束效力；……”

第 4.2.2 条：“第 4.2.1 条项下执行事务合伙人独占及排他的权力包括但不限于：（1）决定、执行合伙企业的投资业务及其他业务；（2）代表合伙企业取得、拥有、管理、维持和处分合伙企业的财产；……”

据此，磐茂投资之执行事务合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司有权对磐茂投资所有投资及投资变现作出决策；上海磐诺企业管理服务有限公司已就磐茂投资转让天津中视信股权并与爱尔眼科签署本次发行股份购买资产的相关协议作出决定，磐茂投资已充分履行内部的决策程序。

3、众生药业的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，众生药业召开第六届第三十一次董事会，同意众生药业将持有的奥理德视光 100%的股权、宣城眼科医院 80%的股权转让给爱尔眼科。

2020 年 1 月 7 日，众生药业召开第七届董事会第二次会议，同意众生药业将其持有的奥理德视光 100%的股权、宣城眼科医院 80%的股权转让给爱尔眼科，并同意签署《奥理德视光、宣城眼科医院资产购买协议之补充协议一》。

4、重庆目乐的批准和授权

2019 年 10 月 29 日，重庆目乐执行事务合伙人李马号作出决定，同意重庆目乐将持有的开州爱瑞、万州爱瑞 10.2593%的股权转让给爱尔眼科。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 1 月 7 日，重庆目乐执行事务合伙人李马号作出决定，同意重庆目乐将持有的开州爱瑞、万州爱瑞 10.2593%的股权转让给爱尔眼科，并同意签署《万州爱瑞、开州爱瑞资产购买协议之补充协议一》。

根据重庆目乐合伙协议第 20.1 条：“为执行合伙事务，普通合伙人：（1）对合伙企业的运营、合伙企业投资业务及其他事务的管理和控制拥有排他性权力，并可对法律规定和本协议及合伙人另行约定的普通合伙人有权独立决定的事项独立作出决定而无需进一步取得其他合伙人的同意；……”

第 20.2 条：“第 20.1 条项目普通合伙人独占及排他的权力包括但不限于：（1）决定、执行合伙企业的投资及其他业务；（2）代表合伙企业取得、拥有、管理、维持和处分合伙企业的财产；……”

据此，重庆目乐之执行事务合伙人、普通合伙人李马号有权代表重庆目乐处分合伙企业的财产；李马号已就重庆目乐转让万州爱瑞、开州爱瑞股权并与爱尔眼科签署本次发行股份购买资产的相关协议作出决定，重庆目乐已充分履行内部的决策程序。

（三）标的公司已履行的决策和报批程序

2019 年 10 月 29 日，标的公司天津中视信作出股东会决议，同意天津中视信股东磐信投资、磐茂投资将其合计持有天津中视信 100%的股权转让给爱尔眼科。

2019 年 10 月 29 日，标的公司奥理德视光作出股东决定，同意奥理德视光股东众生药业将其持有的奥理德视光 100%的股权转让给爱尔眼科。

2019 年 10 月 29 日，标的公司宣城眼科医院作出股东会决议，同意宣城眼科医院股东众生药业将其持有的宣城眼科医院 80%的股权转让给爱尔眼科。

2020 年 1 月 7 日，标的公司万州爱瑞、开州爱瑞分别作出股东会决议，同意李马号、尚雅丽、重庆目乐将其持有的万州爱瑞 90%的股权和开州爱瑞 90%的股权转让给爱尔眼科。

（四）经营者集中审查

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2020 年 1 月 6 日，国家市场监督管理总局下发《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定[2020]4 号），对爱尔眼科收购天津中视信股权案不实施进一步审查。

五、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司股权结构的影响

截至本报告书签署日，上市公司总股本为 4,027,154,595 股，爱尔投资直接持有上市公司 37.31%股份，为上市公司的控股股东；陈邦直接及间接控制上市公司合计 53.68%股权，为上市公司实际控制人。本次交易中，上市公司拟以发行股份方式购买标的资产的交易作价合计 165,288.00 万元，预计发行股份数量合计 77,782,588 股（不考虑募集配套资金）。

本次交易完成前后，上市公司股本结构变化具体如下（不考虑募集配套资金）：

股东类别	股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑募集配套资金）	
		股份数量（股）	股份比例	股份数量（股）	股份比例
上市公司原股东	爱尔投资	1,502,597,940	37.31%	1,502,597,940	36.60%
	陈邦	659,300,928	16.37%	659,300,928	16.06%
	其他股东	1,865,255,727	46.32%	1,865,255,727	45.44%
	小计	**4,027,154,595**	**100.00%**	**4,027,154,595**	**98.11%**
发行股份购买资产交易对方	磐信投资	-	-	29,926,588	0.73%
	磐茂投资	-	-	29,926,588	0.73%
	众生药业	-	-	4,376,471	0.11%
	李马号	-	-	8,870,640	0.22%
	尚雅丽	-	-	3,137,374	0.08%
	潍坊目乐	-	-	1,544,927	0.04%
	小计	**-**	**-**	**77,782,588**	**1.89%**
合计		**4,027,154,595**	**100.00%**	**4,104,937,183**	**100.00%**

注：在测算上述购买资产的发行股份数量时，测算结果不足一股的，尾数均舍去取整。

本次交易完成后（不考虑募集配套资金），爱尔投资将直接持有上市公司 36.60%股权，陈邦将直接持有上市公司 16.06%股权，陈邦将直接及间接控制上

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市公司合计 52.66%股权。因此，本次交易完成后，爱尔投资仍为上市公司的控股股东、陈邦仍为上市公司的实际控制人。

（二）本次交易对上市公司业务的影响

本次上市公司拟收购多家眼科医院，属于公司原有业务的扩展，有助于实现自身的业务协同。

本次交易完成后，上市公司在眼科医疗服务领域的市场占有率与业务规模将进一步得到扩大和提升，有利于帮助上市公司把握行业发展机遇期，加快占领市场份额和行业整合，扩大人才团队，增强区域医院的协调效应；有助于加快上市公司眼科医院的全国网络建设步伐，完善网点布局，为上市公司持续、快速、健康发展提供坚实的基础，加强与巩固行业领先地位。

（三）本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

1、对上市公司财务状况的影响

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
总资产（万元）	1,149,299.10	1,389,508.35	962,658.03	1,192,096.73
总负债（万元）	468,683.71	499,875.93	365,603.08	389,738.13
所有者权益合计（万元）	680,615.39	889,632.42	597,054.95	802,358.60
资产负债率	40.78%	35.98%	37.98%	32.69%
流动比率	1.12	1.14	1.58	1.57
速动比率	1.03	1.05	1.40	1.39

本次交易完成后，根据截至 2019 年 9 月 30 日上市公司备考数据，上市公司的资产负债率有所下降，流动比率和速动比率有所提升，偿债能力有所增强、财务风险有所下降。

2、对上市公司盈利能力的影响

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
基本每股收益（元/股）	0.40	0.42	0.43	0.33
每股净资产（元/股）	2.08	2.64	2.39	3.11

根据截至2019年9月30日上市公司备考数据，本次交易有利于提高上市公司的每股收益；本次交易完成后，若标的资产业绩顺利实现，将有助于进一步提高上市公司每股收益，符合上市公司全体股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二节 上市公司基本情况

一、基本信息

中文名称	爱尔眼科医院集团股份有限公司
曾用名	爱尔眼科医院集团有限公司、长沙爱尔眼科医院集团有限公司、长沙爱尔眼科医院有限公司
英文名称	Aier Eye Hospital Group Co.,Ltd.
股票简称	爱尔眼科
股票代码	300015
成立时间	2003 年 1 月 24 日
上市日期	2009 年 10 月 30 日
上市地	深圳证券交易所
注册资本	402,715.4595 万元人民币
公司类型	股份有限公司（上市、自然人投资或控股）
统一社会信用代码	91430000745928604G
法定代表人	陈邦
注册地址	长沙市芙蓉区长冲路 99 号隆平高科技园省科研成果转化中心一楼
办公地址	长沙市芙蓉中路二段 198 号新世纪大厦 4 楼
办公地址邮政编码	410015
电话	0731-85136739
传真	0731-85179288-8039
公司网站	www.aierchina.com
电子信箱	zhengquanbu@yeah.net
经营范围	眼科医院的投资和医院经营管理服务（不得从事吸收存款、集资收款、受托贷款、发行票据、发放贷款等国家金融监管及财政信用业务）；眼科医疗技术的研究，远程医疗软件的研发、生产、销售；眼科、内科、麻醉科、检验科、影视像科、验光配镜（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、上市公司历史沿革及股本变动情况

（一）公司设立

爱尔眼科系由爱尔眼科有限公司以经审计的账面净资产折股整体变更设立的股份有限公司。2007 年 12 月 1 日，爱尔眼科全体发起人召开创立大会暨第一次股东大会，同意将爱尔眼科有限公司整体变更为爱尔眼科，以 2007 年 9 月 30 日经审计的净资产为基数按 1.2700065938:1 的比例折合 10,000 万股，每股面值 1 元。本次整体变更后，各发起人在股份公司中的持股比例不变。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2007 年 12 月 5 日，湖南省工商局办理了爱尔眼科有限公司整体变更为爱尔眼科的工商变更登记手续，并核发注册号为 430000000001637 的《企业法人营业执照》。

（二）首次公开发行股票并上市

2009 年 9 月 25 日，中国证监会出具《关于核准爱尔眼科医院集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的批复》（证监许可[2009]1008 号），核准爱尔眼科公开发行 A 股股份数不超过 3,350 万股，股票代码为 300015。

2009 年 10 月 16 日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具众环验字（2009）058 号《验资报告》，截至 2009 年 10 月 16 日，爱尔眼科注册资本为 133,500,000 元，累计股本为 133,500,000 元，并于 2009 年 11 月 26 日办理了工商登记手续。

（三）上市后历次股本变动情况

1、2010 年 4 月 8 日，爱尔眼科 2009 年年度股东大会决议，以 2009 年 12 月 31 日总股本 133,500,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，共转增 133,500,000 股，转增后总股本为 267,000,000 股，该次转增股本于 2010 年 6 月 13 日完成工商登记手续。

2、2011 年 8 月 23 日，爱尔眼科 2011 年第一次临时股东大会决议，以 2011 年 6 月 30 日总股本 267,000,000 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 6 股，共转增 160,200,000 股，转增后总股本为 427,200,000 股，该次转增股本于 2011 年 10 月 9 日完成工商变更登记手续。

3、2013 年 1 月 16 日，爱尔眼科 2013 年第一次临时股东大会决议，向激励对象授予限制性股票 625 万股，其中首次授予 562.5 股，预留 62.5 万股；2013 年 1 月 23 日，爱尔眼科第二届董事会第二十八次会议决议调整首期限制性股票激励对象及授予数量，首期激励对象为 249 人，限制性股票授予数量为 544.65 万股，公司于 2013 年 1 月 29 日向首期 249 名激励对象发行限制性股票 5,446,500 股，增加股本 5,446,500 股，发行限制性股票后总股本为 432,646,500 股。该次授予限制性股票于 2013 年 3 月 11 日完成工商变更登记手续。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、2013 年 12 月 16 日，爱尔眼科第三届董事会第二次会议决议授予 62 名激励对象预留限制性股票 62.5 万股，授予日为 2013 年 12 月 26 日。本次发行限制性股票 62.5 万股，增加股本 625,000 股，本次发行后公司总股本为 433,271,500 股。该次授予限制性股票于 2014 年 1 月 26 日完成工商变更登记手续。

5、2014 年 1 月 28 日，爱尔眼科召开第三届董事会第五次会议，审议通过了《关于回购注销部分已授予限制性股票的议案》，同意将 5 名离职激励对象已获授但未解锁的全部限性股票 60,000 股进行回购注销。公司总股本由 433,271,500 股减至 433,211,500 股，并于 2014 年 5 月 8 日完成工商变更登记手续。

6、2014 年 3 月 17 日，爱尔眼科第三届董事会第七次会议审议通过了《关于公司股票期权激励计划授予期权第二期可行权的议案》，截至 2014 年 5 月 7 日，公司总股本由 433,211,500 股变更为 435,358,531 股；2014 年 4 月 25 日，爱尔眼科 2013 年度股东大会决议，公司以 2014 年 2 月 28 日总股本 433,211,500 股为基数，向全体股权每 10 股转增 5 股，因该利润分配实施日在公司股权激励行权截止日之后，利润分配总股本基数由 433,211,500 股变更为 435,358,531 股，方案实施后，爱尔眼科总股本由 435,358,531 股变为 651,994,242 股。此次变更已于 2014 年 9 月 3 日完成工商变更登记手续。

7、2015 年 5 月 6 日，爱尔眼科第三届董事会第二十七次会议决议，公司股票期权激励计划第三个行权期已于 2015 年 5 月 5 日结束，股票期权激励对象在第三个行权期内共行权 3,197,536 份，行权结束后，公司注册资本由 651,994,242 元增至 655,191,778 元，并于 2015 年 5 月 28 日完成工商变更登记手续。

8、2015 年 3 月 19 日，爱尔眼科第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于回购注销部分已授予限制性股票的议案》，同意回购注销限制性股票 150,660 股，本次回购注销后，公司股本由 655,191,778 元变更为 655,041,118 元，并于 2015 年 6 月 17 日完成工商变更登记手续。

9、2015 年 4 月 23 日，爱尔眼科 2014 年度股东大会审议通过了《2014 年度利润分配及资本公积转增股本方案》，决定以公司 2015 年 2 月 28 日总股本 654,775,618 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增 327,387,809 股。因公司股权激励行权及限制性股票回购，转增股本基数由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

654,775,618 股变更为 655,041,118 股，上述方案已按“转增股本总额固定不变”原则于 2015 年 6 月 4 日实施完毕，该方案实施后，公司总股本由 655,041,118 股变更为 982,428,900 股，并于 2015 年 7 月 2 日完成工商变更登记手续。

10、2016 年 5 月 6 日，爱尔眼科第三届董事会第四十五次会议决议，公司股票期权激励计划第四个行权期已于 2016 年 5 月 5 日结束，股票期权激励对象在第三个行权期内共行权 4,726,329 份，行权结束后，公司注册资本由 982,428,900 元增至 987,155,229 元，并于 2016 年 6 月 6 日完成工商变更登记手续。

11、2016 年 6 月 28 日，爱尔眼科第三届董事会第四十八次会议审议通过了《关于增加注册资本、修订公司章程并办理工商变更登记的议案》，公司《2016 年限制性股票激励计划》首次授予限制性股票已于 2016 年 6 月 27 日完成授予登记，爱尔眼科总股本由 987,120,414 元变更为 1,007,179,414 元，并于 2016 年 7 月 25 日完成工商变更登记手续。

12、2017 年 1 月至 12 月期间，公司激励对象五期（部分）、六期（部分）行权并缴纳增资款，新增股本 5,226,646 股，其中新增 1,585,807 股已于 2017 年 7 月 14 日办理了工商变更手续，另增加 3,640,839 股的工商手续正在办理之中。

根据公司 2016 年度股东大会决议，公司以 2016 年 12 月 31 日的总股本 1,011,905,743 股为基数，以未分配利润向全体股东每 10 股送红股 5 股，增加股本 505,952,871 股，转增后公司总股本为 1,517,858,614.00 股。此次变更于 2017 年 8 月 28 日已完成工商变更登记手续。

13、2017 年 5 月 23 日，公司第四届董事会第十二次会议审议通过《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，于 2017 年 5 月 23 日将预留限制性股票授予 322 名激励对象，增加股本 2,863,150 股。并于 2017 年 9 月 6 日进行了工商变更。

14、2017 年 6 月 12 日，公司第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于回购注销部分已授予限制性股票的议案》。公司原激励对象杨禹志、许伟、陈佩琼、莫国才等 42 人因离职已不符合激励条件，公司董事会同意回购注销其已获授但未解锁的全部限制性股票 706,800 股。该次回购注销于 2017 年 9 月 27 日完成工商变更登记手续。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

15、根据公司 2016 年第二次临时股东大会会议决议，并经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1999”号文核准，2017 年 12 月，公司非公开发行 62,328,663 股新股，增加股本 62,328,663 股。2018 年 1 月 10 日，公司第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于变更注册资本、修订公司章程并办理工商变更登记的议案》。根据会议决议，公司于 2018 年 3 月 21 日已完成工商变更登记手续,取得了湖南省工商行政管理局换发的《营业执照》，统一社会信用代码：91430000745928604G，注册资本由 1,520,014,964 元变更为 1,582,343,627 元。

16、2018 年 6 月 28 日，公司第四届董事会第三十二次会议审议通过了《关于变更注册资本、修订公司章程并办理工商变更登记的议案》。鉴于公司股票期权激励计划第六个行权期已于 2018 年 5 月 5 日结束，股票期权激励对象在第六个行权期内共行权 7,011,523 份，行权结束后，公司注册资本将随之发生变动，由 1,582,343,627 元增至 1,589,355,150 元。根据公司 2010 年度股东大会授权，董事会决定在股票期权第六个行权期行权完毕后将及时办理增加注册资本、修订公司章程及工商变更登记等相关事宜。2018 年 8 月 1 日，公司办理了工商变更并取得了湖南省工商行政管理局换发的《营业执照》，统一社会信用代码：91430000745928604G，注册资本由 1,582,343,627 元变更为 1,589,355,150 元。

17、2018 年 5 月 15 日，公司 2017 年度股东大会审议通过《2017 年度权益分配方案》，以公司 2018 年 3 月 31 日的总股本 1,589,180,683 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.0 元（含税）,合计派发现金 476,754,204.90 元；同时，以 2017 年末公司资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增 794,590,342 股。董事会审议权益分派预案后股本发生变动的，将按照分配总额不变的原则对分配比例进行调整。由于公司股权激励计划的股票期权行权，截至 2018 年 5 月 16 日公司总股本增至 1,589,355,150 股，因此，本公司 2017 年度权益分派方案为：以公司现有总股本 1,589,355,150 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.999671 元人民币现金（含税），同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.999451 股。分红前本公司总股本为 1,589,355,150 股，本次转增 794,590,319 股，分红后总股本增至 2,383,945,469 股。上述权益分配已于 2018 年 5 月 24 日实施，公司已于 2018 年 8 月 17 日已完成工商变更登记手续。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

18、2018 年 5 月 31 日，公司第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于回购注销部分已授予限制性股票的议案》。公司原激励对象宏娟、李玲、李萌、王兵、谢玉林等 45 人因离职已不符合激励条件，公司董事会同意回购注销其已获授但未解锁的全部限制性股票 565,321 股。此次变更于 2018 年 9 月 4 日完成工商变更登记手续。

19、2019 年 5 月 21 日，公司 2018 年度股东大会审议通过《2018 年度权益分配方案》，以公司 2019 年 3 月 31 日的总股本 2,383,945,469 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.0 元（含税）,合计派发现金 476,676,029.60 元；同时，以 2018 年末公司资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增 715,014,044 股。分红前本公司总股本为 2,383,945,469 股，本次转增 715,014,044 股，分红后总股本增至 3,098,394,192 股。上述权益分配已于 2019 年 6 月 5 日实施，公司已于 2019 年 7 月 22 日已完成工商变更登记手续。

20、根据公司 2015 年度股东大会审议并通过了的《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2016 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》，同意授权董事会办理公司限制性股票激励计划的有关事项，包括修改《公司章程》、办理公司注册资本的工商变更登记等相关事宜。2019 年 6 月 11 日，公司第四届董事会第四十五次会议审议通过了《关于回购注销部分已授予限制性股票的议案》及《关于变更注册资本、修订公司章程并办理工商变更登记的议案》。公司决定回购注销其已获授但未解锁的全部限制性股票 582,965 股，其中回购注销首次授予限制性股票 422,247 股，回购价格为 4.41 元/股；回购注销预留授予限制性股票 160,718 股，回购价格为 5.24 元/股。回购注销完成后，公司注册资本将随之发生变动，注册资本将减少 582,965 元。2019 年 10 月 14 日，公司完成工商变更登记的公示，取得了湖南省工商行政管理局换发的《营业执照》，统一社会信用代码：91430000745928604G，注册资本由 3,098,394,192 元变更为 3,097,811,227 元。

21、根据公司 2019 年度股东大会审议并通过的 2019 年度权益分派方案，同意以公司 2020 年 3 月 31 日的总股本 3,097,811,227 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），合计派发现金 464,671,684.05 元；同时，以 2019 年末公司可供分配利润向全体股东每 10 股送红股 3 股（含税），合计送红股 929,343,368 股，分红后公司总股本增至 4,027,154,595 股。本次所转的无限售流

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通股的起始交易日为 2020 年 5 月 28 日。截至本报告书签署之日，上述股份变动的工商变更正在办理中。

三、上市公司前十大股东情况

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	爱尔医疗投资集团有限公司	1,171,229,185	37.81%
2	陈邦	507,154,559	16.37%
3	香港中央结算有限公司	234,595,306	7.57%
4	李力	110,183,465	3.56%
5	郭宏伟	73,874,190	2.38%
6	高瓴资本管理有限公司－HCM 中国基金	48,748,618	1.57%
7	TEMASEKFULLERTONALPHAPTELTD	30,970,000	1.00%
8	中国银行股份有限公司－易方达中小盘混合型证券投资基金	26,700,055	0.86%
9	安本标准投资管理（亚洲）有限公司－安本标准－中国 A 股股票基金	24,550,816	0.79%
10	MERRILLLYNCHINTERNATIONAL	23,585,036	0.76%
合计		**2,251,591,230**	**72.67%**

注 1：陈邦与郭宏伟为连襟关系。

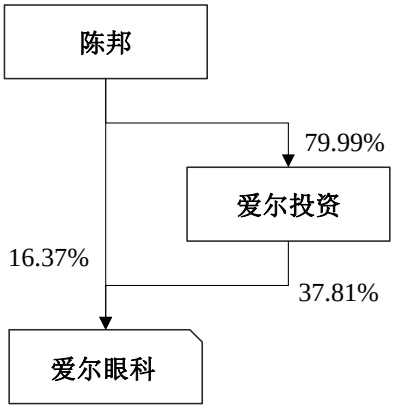
四、上市公司控股股东及实际控制人情况

（一）股权控制关系

截至 2019 年 9 月 30 日，爱尔投资直接持有上市公司 1,171,229,185 股股份，占上市公司已发行股份总数的 37.81%，为上市公司的控股股东；自然人陈邦直接持有爱尔投资 79.99%股权并直接持有上市公司 16.37%股权，为上市公司的实际控制人。

上市公司的股权控制关系如下图所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（二）控股股东及实际控制人基本情况

1、控股股东基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，爱尔投资直接持有上市公司 37.81%的股权，为上市公司的控股股东。爱尔投资的基本信息如下：

企业名称	爱尔医疗投资集团有限公司
曾用名	西藏爱尔医疗投资有限公司、湖南爱尔医疗投资有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人	陈邦
成立日期	2007 年 9 月 13 日
注册资本	4,338.5 万元人民币
注册地址	拉萨市金珠西路 158 号阳光新城小区 B 区 1 栋 2 单元 4 层 2 号
统一社会信用代码	915400913213228605
经营范围	医疗投资、科教文化产业投资、股权投资（不得从事担保和房地产业务；不得吸收公众存款、发放贷款，不得经营金融产品，理财产品和相关衍生业务）；企业管理咨询；物业管理及房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营该项目）
主营业务	投资控股
股东情况	陈邦持股 79.99%、李力持股 20.01%

2、实际控制人基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，自然人陈邦直接持有爱尔投资 79.99%股权并直接持有上市公司 16.37%股权，为上市公司的实际控制人。陈邦先生的基本情况如下：

陈邦先生，1965 年 9 月出生，汉族，中国国籍，无境外永久居留权，硕士，湖南大学兼职 MBA 导师、爱尔眼科创始人，历任长沙爱尔眼科医院副董事长、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

长沙爱尔眼科医院集团副董事长、爱尔眼科医院集团董事长。现任爱尔医疗投资集团有限公司董事长、爱尔眼科董事长。

五、上市公司最近六十个月控制权变动情况

公司自 2009 年上市以来，控股股东均为爱尔投资，实际控制人均为自然人陈邦。最近六十个月，上市公司的控制权未发生变动。

六、上市公司最近三年重大资产重组情况

最近三年，上市公司不存在《重组管理办法》认定的重大资产重组情形。

七、上市公司最近三年主营业务发展情况

公司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，目前医疗网络已遍及中国大陆、中国香港、欧洲、美国、东南亚，初步奠定了全球发展的战略格局。公司独具特色的“分级连锁”发展模式及其配套的经营管理体系，高度适应中国国情和市场环境，通过不同层级医院的功能定位，提高资源共享效率、医疗水平，不断拓展医疗网络的广度、深度和密度，持续增强公司的整体实力和各家医院的竞争力，实现了经济效益和社会效益的和谐统一，为保持自身长期健康快速发展奠定了扎实的基础。

最近三年，公司主营业务未发生变化。

八、上市公司主要财务数据

上市公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报告已经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了众环审字（2017）010463 号、众环审字（2018）011690 号、众环审字（2019）011088 号的标准无保留意见审计报告；2019 年 1-9 月的财务数据未经审计。

上市公司 2016 年、2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
资产总额	1,149,299.10	962,658.03	931,283.02	442,797.00
负债总额	468,683.71	365,603.08	384,078.31	121,898.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019.9.30	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31
归属于母公司股东的所有者权益	644,570.27	569,281.38	521,609.15	305,309.49
所有者权益合计	680,615.39	597,054.95	547,204.71	320,898.65

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	773,193.86	800,857.40	596,284.56	400,040.17
营业利润	178,424.61	155,773.80	111,225.25	69,803.72
利润总额	170,328.23	138,021.51	102,709.48	68,373.80
净利润	130,512.01	106,584.91	79,276.10	56,663.51
归属于母公司所有者的净利润	123,088.60	100,893.73	74,251.45	55,699.08

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	185,317.53	139,987.04	133,040.45	77,496.13
投资活动产生的现金流量净额	-107,228.29	-180,460.76	-270,400.19	-84,290.72
筹资活动产生的现金流量净额	-34,155.62	-80,276.32	297,225.85	12,222.17
现金及现金等价物净增加额	44,067.14	-120,488.88	159,048.43	5,530.57

（四）主要财务指标

项目	2019.9.30/ 2019 年 1-9 月	2018.12.31/ 2018 年度	2017.12.31/ 2017 年度	2016.12.31/ 2016 年度
资产负债率（合并）	40.78%	37.98%	41.24%	27.53%
综合毛利率	48.41%	47.00%	46.28%	46.11%
基本每股收益（元/股）	0.40	0.43	0.32	0.37
加权平均净资产收益率	20.14%	18.55%	21.74%	21.15%

资料来源：公司公告

九、最近三年合法合规情况

（一）上市公司及其现任董事、监事、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情况的说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，上市公司及其现任董事、监事、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况。

（二）上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为情况的说明

最近 12 个月内，上市公司及其控股股东、实际控制人以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员，不存在受到证券交易所公开谴责的情况，也不存在其他重大失信行为的情况。

（三）上市公司及其控股股东、实际控制人，以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况的说明

最近三年，上市公司及其控股股东、实际控制人以及上市公司现任董事、监事、高级管理人员，不存在受到行政处罚或刑事处罚的情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三节 交易对方基本情况

本次发行股份及支付现金购买资产交易对方系天津中视信的股东磐信投资、磐茂投资，奥理德视光和宣城眼科医院的股东众生药业，以及万州爱瑞、开州爱瑞的股东李马号、尚雅丽、潍坊目乐。

一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况

（一）磐信投资

1、基本情况

企业名称	磐信（上海）投资中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海磐信夹层投资管理有限公司（委派代表：田宇）
成立日期	2016 年 3 月 24 日
合伙期限	2016 年 3 月 24 日至 2036 年 3 月 23 日
统一社会信用代码	91310115MA1K39DD78
主要经营场所	中国（上海）自由贸易试验区张杨路 828-838 号 26 楼
经营范围	实业投资，投资管理，资产管理（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）
基金备案情况	已于 2018 年 4 月 13 日完成私募投资基金备案手续，基金备案编号：SCS006

2、历史沿革

（1）设立

磐信投资由上海磐信夹层投资管理有限公司作为普通合伙人与上海磐信股权投资管理有限公司作为有限合伙人于 2016 年 3 月 24 日共同出资设立，成立时认缴出资额合计 100 万元，其中上海磐信夹层投资管理有限公司出资 1 万元，上海磐信股权投资管理有限公司出资 99 万元，出资方式均为货币形式。

2016 年 3 月 24 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予合伙企业登记决定书》（沪工商注合伙登记[2016]字第 41000003201603232612 号），准予磐信投资的设立登记申请。

设立时，磐信投资的出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐信夹层投资管理有限公司	1	1.00%	普通合伙人
2	上海磐信股权投资管理有限公司	99	99.00%	有限合伙人
合计		**100**	**100.00%**	-

（2）第一次合伙人退伙、入伙及第一次增资

2017 年 4 月 1 日，磐信投资合伙人会议通过决议：①同意上海磐信股权投资管理有限公司退出合伙企业；②同意新增有限合伙人西藏磐信夹层投资管理有限公司、中航信托股份有限公司、陕西金旅资产管理有限公司、信诚人寿保险有限公司、利安人寿保险股份有限公司、上海泓聿企业管理中心（有限合伙）、磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）、吉祥人寿保险股份有限公司、长安责任保险股份有限公司、渤海财产保险股份有限公司、长城人寿保险股份有限公司、君康人寿保险股份有限公司、英大泰和财产保险股份有限公司、招商信诺人寿保险有限公司、亚太财产保险有限公司、新华人寿保险股份有限公司、东吴人寿保险股份有限公司、农银人寿保险股份有限公司、上海聿珑企业管理中心（有限合伙）；③同意认缴出资额由人民币 100 万元增至人民币 599,901 万元。同日，各合伙人签署入伙协议，同意上述新合伙人入伙。

2017 年 6 月 27 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予合伙企业登记决定书》（沪工商注合伙登记[2017]字第 41000003201706230087 号），准予磐信投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐信投资的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐信夹层投资管理有限公司	1	0.0002%	普通合伙人
2	长城人寿保险股份有限公司	100,000	16.67%	有限合伙人
3	利安人寿保险股份有限公司	60,000	10.00%	有限合伙人
4	信诚人寿保险有限公司	50,000	8.33%	有限合伙人
5	新华人寿保险股份有限公司	50,000	8.33%	有限合伙人
6	东吴人寿保险股份有限公司	50,000	8.33%	有限合伙人
7	亚太财产保险有限公司	40,000	6.67%	有限合伙人
8	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	40,000	6.67%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
9	农银人寿保险股份有限公司	35,000	5.83%	有限合伙人
10	吉祥人寿保险股份有限公司	30,000	5.00%	有限合伙人
11	君康人寿保险股份有限公司	30,000	5.00%	有限合伙人
12	西藏磐信夹层投资管理有限公司	29,900	4.98%	有限合伙人
13	中航信托股份有限公司	20,000	3.33%	有限合伙人
14	招商信诺人寿保险有限公司	20,000	3.33%	有限合伙人
15	陕西金旅资产管理有限公司	10,000	1.67%	有限合伙人
16	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	10,000	1.67%	有限合伙人
17	渤海财产保险股份有限公司	10,000	1.67%	有限合伙人
18	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	5,000	0.83%	有限合伙人
19	长安责任保险股份有限公司	5,000	0.83%	有限合伙人
20	英大泰和财产保险股份有限公司	5,000	0.83%	有限合伙人
合计		**599,901**	**100.0000%**	**-**

（3）第二次增资

2018 年 1 月 26 日，磐信投资合伙人会议通过决议：同意上海磐信夹层投资管理有限公司对合伙企业的认缴出资额由人民币 1 万元增至人民币 100 万元；合伙企业的总认缴额从 599,901 万元人民币增加至 600,000 万元人民币。同日，磐信投资对合伙协议进行了变更。

2018 年 2 月 2 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予备案通知书》（沪工商注合受理[2018]字第 41000003201801260087 号），准予磐信投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐信投资的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐信夹层投资管理有限公司	100	0.02%	普通合伙人
2	长城人寿保险股份有限公司	100,000	16.67%	有限合伙人
3	利安人寿保险股份有限公司	60,000	10.00%	有限合伙人
4	信诚人寿保险有限公司	50,000	8.33%	有限合伙人
5	新华人寿保险股份有限公司	50,000	8.33%	有限合伙人
6	东吴人寿保险股份有限公司	50,000	8.33%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
7	亚太财产保险有限公司	40,000	6.67%	有限合伙人
8	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	40,000	6.67%	有限合伙人
9	农银人寿保险股份有限公司	35,000	5.83%	有限合伙人
10	吉祥人寿保险股份有限公司	30,000	5.00%	有限合伙人
11	君康人寿保险股份有限公司	30,000	5.00%	有限合伙人
12	西藏磐信夹层投资管理有限公司	29,900	4.98%	有限合伙人
13	中航信托股份有限公司	20,000	3.33%	有限合伙人
14	招商信诺人寿保险有限公司	20,000	3.33%	有限合伙人
15	陕西金旅资产管理有限公司	10,000	1.67%	有限合伙人
16	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	10,000	1.67%	有限合伙人
17	渤海财产保险股份有限公司	10,000	1.67%	有限合伙人
18	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	5,000	0.83%	有限合伙人
19	长安责任保险股份有限公司	5,000	0.83%	有限合伙人
20	英大泰和财产保险股份有限公司	5,000	0.83%	有限合伙人
合计		**600,000**	**100.00%**	-

（4）第二次合伙人退伙、入伙及第三次增资

2018 年 10 月 12 日，磐信投资合伙人会议通过决议：①同意西藏磐信夹层投资管理有限公司对合伙企业的认缴出资额由人民币 2.99 亿元增至人民币 7.962 亿元；②同意原合伙人陕西金旅资产管理有限公司退出合伙企业；③同意新增有限合伙人西藏磐茂集英股权投资中心（有限合伙），认缴出资额 1.328 亿元；新增有限合伙人上海聿辰企业管理中心（有限合伙），认缴出资额 2 亿元；新增有限合伙人河北港口集团（天津）投资管理有限公司，认缴出资额 1 亿元；新增有限合伙人上海驰聿企业管理中心（有限合伙），认缴出资额 5 亿元；新增有限合伙人上海信聿企业管理中心（有限合伙），认缴出资额 4 亿元；新增有限合伙人上海恒聿企业管理中心（有限合伙），认缴出资额 3 亿元；新增有限合伙人上海镕富投资管理中心（有限合伙），认缴出资额 0.5 亿元；新增有限合伙人珠海合源融安投资中心（有限合伙），认缴出资额 1 亿元；新增有限合伙人太平人寿保险有限公司，认缴出资额 1 亿元；新增有限合伙人英大泰和人寿保险股份有限公司，认缴出资额 3 亿元；新增有限合伙人中国太平洋人寿保险股份有限公司，认缴出资额 3 亿元；④有限合伙人信诚人寿保险有限公司名称变更为中信保诚人寿

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保险有限公司；⑤合伙企业的总认缴额从 600,000 万元人民币增加至 888,000 万元人民币。同日，各合伙人签署入伙协议，同意上述新合伙人入伙。

2018 年 11 月 2 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予备案通知书》（沪工商注合受理[2018]字第 41000003201801024010 5 号），准予磐信投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐信投资的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐信夹层投资管理有限公司	100	0.01%	普通合伙人
2	长城人寿保险股份有限公司	100,000	11.26%	有限合伙人
3	西藏磐信夹层投资管理有限公司	79,620	8.97%	有限合伙人
4	利安人寿保险股份有限公司	60,000	6.76%	有限合伙人
5	中信保诚人寿保险有限公司	50,000	5.63%	有限合伙人
6	新华人寿保险股份有限公司	50,000	5.63%	有限合伙人
7	东吴人寿保险股份有限公司	50,000	5.63%	有限合伙人
8	上海驰聿企业管理中心（有限合伙）	50,000	5.63%	有限合伙人
9	亚太财产保险有限公司	40,000	4.50%	有限合伙人
10	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	40,000	4.50%	有限合伙人
11	上海信聿企业管理中心（有限合伙）	40,000	4.50%	有限合伙人
12	农银人寿保险股份有限公司	35,000	3.94%	有限合伙人
13	吉祥人寿保险股份有限公司	30,000	3.38%	有限合伙人
14	君康人寿保险股份有限公司	30,000	3.38%	有限合伙人
15	上海恒聿企业管理中心（有限合伙）	30,000	3.38%	有限合伙人
16	英大泰和人寿保险股份有限公司	30,000	3.38%	有限合伙人
17	中国太平洋人寿保险股份有限公司	30,000	3.38%	有限合伙人
18	中航信托股份有限公司	20,000	2.25%	有限合伙人
19	招商信诺人寿保险有限公司	20,000	2.25%	有限合伙人
20	上海聿辰企业管理中心（有限合伙）	20,000	2.25%	有限合伙人
21	西藏磐茂集英股权投资中心（有限合伙）	13,280	1.50%	有限合伙人
22	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	10,000	1.13%	有限合伙人
23	渤海财产保险股份有限公司	10,000	1.13%	有限合伙人
24	河北港口集团（天津）投资管理有限公司	10,000	1.13%	有限合伙人
25	珠海合源融安投资中心（有限合伙）	10,000	1.13%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
26	太平人寿保险有限公司	10,000	1.13%	有限合伙人
27	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	5,000	0.56%	有限合伙人
28	长安责任保险股份有限公司	5,000	0.56%	有限合伙人
29	英大泰和财产保险股份有限公司	5,000	0.56%	有限合伙人
30	上海镕富投资管理中心（有限合伙）	5,000	0.56%	有限合伙人
合计		**888,000**	**100.0000%**	-

（5）2018 年 10 月至今的出资变化

根据磐信投资及其普通合伙人上海磐信夹层投资管理有限公司的说明，磐信投资 2018 年 10 月至今的出资变化情况具体如下：

①新合伙人入伙：新增有限合伙人中国人民人寿保险股份有限公司，认缴出资额 5 亿元；新增有限合伙人中国人民财产保险股份有限公司，认缴出资额 4 亿元；新增有限合伙人中国人民健康保险股份有限公司，认缴出资额 3 亿元；新增有限合伙人中邮人寿保险股份有限公司，认缴出资额 5 亿元；新增有限合伙人渤海人寿保险股份有限公司，认缴出资额 3 亿元；新增有限合伙人珠海思贤投资咨询合伙企业（有限合伙），认缴出资额 10 亿元；新增有限合伙人深圳红树林创业投资有限公司，认缴出资额 5 亿元；新增有限合伙人清华大学教育基金会，认缴出资额 3 亿元；新增有限合伙人中银投资资产管理有限公司，认缴出资额 6 亿元；新增有限合伙人中银三星人寿保险有限公司，认缴出资额 1 亿元。

②原合伙人退伙：原有限合伙人珠海合源融安投资中心（有限合伙）退出合伙企业。

③原合伙人份额增减：原有限合伙人君康人寿保险股份有限公司对合伙企业的认缴出资额由人民币 3 亿元减至人民币 1.8 亿元，原有限合伙人磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）对合伙企业的认缴出资额由人民币 1 亿元增至人民币 2.2 亿元。

截至本报告书签署日，磐信投资正在积极协调各合伙人配合办理工商变更手续。本次交易中，交易标的天津中视信相关工商变更手续均已完成，交易标的权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

属清晰；磐信投资执行事务合伙人已就本次交易作出决定，履行了相关的决策程序。磐信投资工商变更登记手续尚未完成不会构成本次交易的障碍。

3、最近三年出资总额变化情况

截至本报告书签署日，磐信投资最近三年的出资总额变化情况如下：

序号	期间	变更类型	认缴出资总额(万元)
1	2016 年 3 月	设立	100
2	2017 年 4 月	第一次合伙人退伙、入伙及第一次增资	599,901
3	2018 年 1 月	第二次增资	600,000
4	2018 年 10 月	第二次合伙人退伙、入伙及第三次增资	888,000

2018 年 10 月至今，磐信投资的出资总额由 888,000 万元变更为 1,328,000 万元，截至本报告书签署日尚未办理完毕工商变更登记手续。

4、产权及控制关系

（1）出资结构

截至本报告书签署日，磐信投资的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐信夹层投资管理有限公司	100	0.01%	普通合伙人
2	长城人寿保险股份有限公司	100,000	7.53%	有限合伙人
3	珠海思贤投资咨询合伙企业（有限合伙）	100,000	7.53%	有限合伙人
4	西藏磐信夹层投资管理有限公司	79,620	6.00%	有限合伙人
5	利安人寿保险股份有限公司	60,000	4.52%	有限合伙人
6	中银投资资产管理有限公司	60,000	4.52%	有限合伙人
7	中国人民人寿保险股份有限公司	50,000	3.77%	有限合伙人
8	中信保诚人寿保险有限公司	50,000	3.77%	有限合伙人
9	新华人寿保险股份有限公司	50,000	3.77%	有限合伙人
10	东吴人寿保险股份有限公司	50,000	3.77%	有限合伙人
11	中邮人寿保险股份有限公司	50,000	3.77%	有限合伙人
12	深圳红树林创业投资有限公司	50,000	3.77%	有限合伙人
13	上海驰聿企业管理中心（有限合伙）	50,000	3.77%	有限合伙人
14	中国人民财产保险股份有限公司	40,000	3.01%	有限合伙人
15	亚太财产保险有限公司	40,000	3.01%	有限合伙人

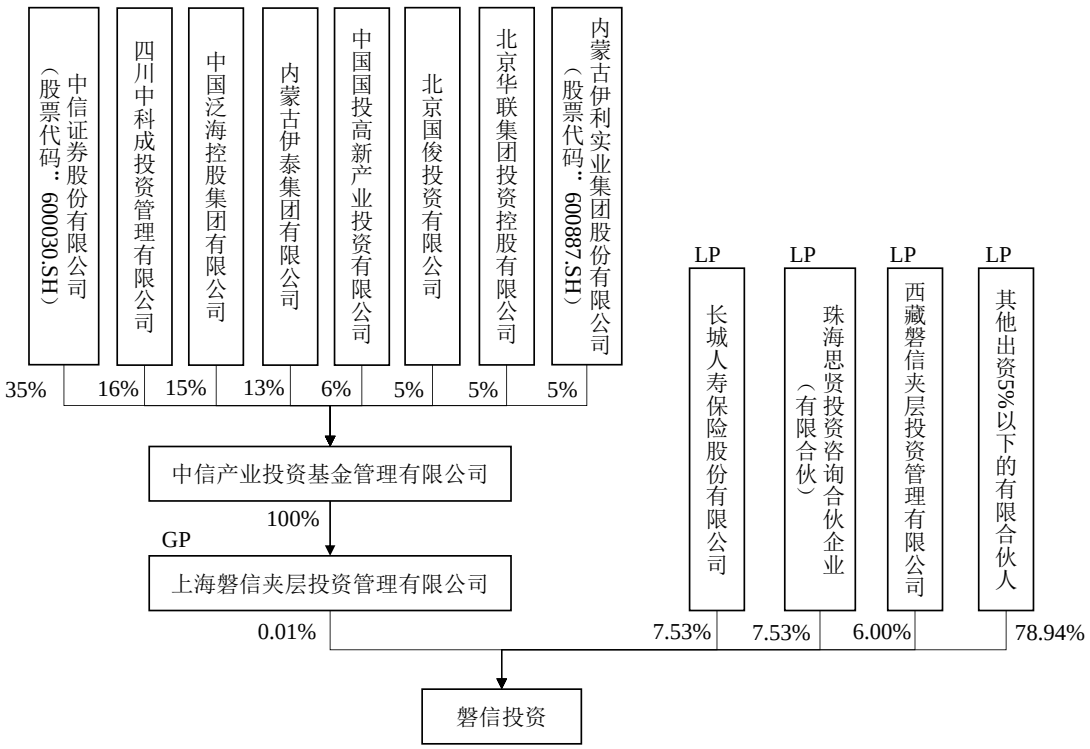
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
16	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	40,000	3.01%	有限合伙人
17	上海信聿企业管理中心（有限合伙）	40,000	3.01%	有限合伙人
18	农银人寿保险股份有限公司	35,000	2.64%	有限合伙人
19	中国人民健康保险股份有限公司	30,000	2.26%	有限合伙人
20	吉祥人寿保险股份有限公司	30,000	2.26%	有限合伙人
21	英大泰和人寿保险股份有限公司	30,000	2.26%	有限合伙人
22	渤海人寿保险股份有限公司	30,000	2.26%	有限合伙人
23	清华大学教育基金会	30,000	2.26%	有限合伙人
24	上海恒聿企业管理中心（有限合伙）	30,000	2.26%	有限合伙人
25	中国太平洋人寿保险股份有限公司	30,000	2.26%	有限合伙人
26	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	22,000	1.66%	有限合伙人
27	中航信托股份有限公司	20,000	1.51%	有限合伙人
28	招商信诺人寿保险有限公司	20,000	1.51%	有限合伙人
29	上海聿辰企业管理中心（有限合伙）	20,000	1.51%	有限合伙人
30	君康人寿保险股份有限公司	18,000	1.36%	有限合伙人
31	西藏磐茂集英股权投资中心（有限合伙）	13,280	1.00%	有限合伙人
32	太平人寿保险有限公司	10,000	0.75%	有限合伙人
33	渤海财产保险股份有限公司	10,000	0.75%	有限合伙人
34	中银三星人寿保险有限公司	10,000	0.75%	有限合伙人
35	河北港口集团（天津）投资管理有限公司	10,000	0.75%	有限合伙人
36	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	5,000	0.38%	有限合伙人
37	长安责任保险股份有限公司	5,000	0.38%	有限合伙人
38	英大泰和财产保险股份有限公司	5,000	0.38%	有限合伙人
39	上海镕富投资管理中心（有限合伙）	5,000	0.38%	有限合伙人
合计		**1,328,000**	**100.00%**	**-**

（2）产权及控制关系图

截至本报告书签署日，磐信投资的产权及控制关系图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



注：中信产业基金系中信证券（600030.SH）的联营企业

磐信投资的普通合伙人及执行事务合伙人为上海磐信夹层投资管理有限公司，其基本情况如下：

企业名称	上海磐信夹层投资管理有限公司
企业类型	有限责任公司
注册资本	5,000.00 万元
法定代表人	田宇
成立日期	2011 年 7 月 12 日
营业期限	2011 年 7 月 12 日至 2041 年 7 月 11 日
统一社会信用代码	91310000579110830M
住所	中国（上海）自由贸易试验区张杨路 828-838 号 26 楼
经营范围	投资管理，投资咨询，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）

5、主营业务发展情况

磐信投资系中信产业基金旗下的私募投资基金，主营业务为股权投资。

6、主要下属企业情况

除天津中视信及其下属主体以外，磐信投资的主要下属企业情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例/出资比例	经营范围
1	天津爱信企业管理合伙企业（有限合伙）	75,000	99.9980%	企业管理服务；企业管理咨询
2	上海磐信合曜投资管理中心（有限合伙）	30,001	99.9967%	投资管理，投资咨询，企业管理咨询（(以上咨询均除经纪），企业管理服务
3	中育品格（上海）企业管理中心（有限合伙）	700	99.9986%	企业经营项目管理、投资管理；商务代理的策划咨询
4	上海镕晟股权投资管理中心（有限合伙）	14,000.02	57.1428%	股权投资管理，实业投资，投资咨询
5	天津磐鸿企业管理合伙企业（有限合伙）	45,001	99.9978%	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）
6	天津镕丹企业管理合伙企业（有限合伙）	100,001	99.9990%	企业管理咨询
7	开平信证投资中心(有限合伙）	20,000.2	99.9990%	实业投资；投资咨询（不含证券、金融）；企业管理咨询(不含投资管理、资产管理）（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）
8	中育佳儿（上海）企业管理中心（有限合伙）	100	99.00%	企业管理咨询，商务信息咨询（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）
9	上海镕亚投资管理中心（有限合伙）	50,000.2	59.9998%	投资管理，投资咨询，实业投资，企业管理及咨询（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）
10	北京中佳信科技发展有限公司	38,181.8181	66.43%	技术开发；技术咨询；技术服务；技术推广;技术转让；数据处理（数据处理中的银行卡中心PUE值在1.5以上的云计算数据中心除外）；基础软件服务；应用软件服务（不含医用软件）；软件开发；计算机系统服务；企业管理咨询；经济贸易咨询；销售电子产品、仪器仪表、通讯设备；互联网信息服务
11	西藏华佑创业投资有限公司	60,000	80.0000%	创业投资（不得从事担保和房地产业务；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品）；受托管理创业投资基金（不含公募基金；不得参与发起或管理公募或私募证券投资基金、投资金融衍生品；不得从事房地产和担保业务）（不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）
12	宁波长生医疗投资管理有限公司	12,500	66.50%	医疗投资管理、企业管理咨询（未经金融等监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财，向社会公众集（融）资等金融业务）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例/出资比例	经营范围
13	上海悦程医疗投资管理有限公司	30,911.24	93.17%	投资管理，资产管理，创业投资，实业投资，财务咨询，商务咨询、企业管理咨询、投资咨询（以上咨询均除经纪），从事计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，自有设备租赁（除金融租赁）
14	厦门弘慈悦程医院管理有限公司	30,209.55	95.33%	其他未列明企业管理服务（不含须经审批许可的项目）（含医院管理）；医学研究和试验发展；医疗信息咨询服务（不含药品信息服务、疾病诊疗及其他需经许可审批的项目）
15	厦门佑家医院管理有限公司	54,000	88.89%	其他未列明企业管理服务（不含须经审批许可的项目）（含医院管理）；医学研究和试验发展；医疗信息咨询服务（不含药品信息服务、疾病诊疗及其他需经许可审批的项目）
16	北京中天颐信企业管理服务有限公司	10,000	100.00%	企业管理咨询；经济贸易咨询；市场调查；组织文化艺术交流；承办展览展示；会议服务；货物进出口；代理进出口；技术进出口；礼仪服务；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务
17	力信（江苏）能源科技有限责任公司	100,000	37.00%	新能源系统的技术研发、技术转让咨询；动力电池、电池模组、储能装置及其原材料、零部件的研发、生产、销售；从事上述产品的进出口及自有设备与装置的租赁业务（国家法律法规限制和禁止的除外）
18	上海磐信昱然环保投资中心（有限合伙）	80,014	37.3041%	对环保行业的投资，实业投资，资产管理，投资咨询、企业管理咨询（以上咨询均除经纪），投资管理，市场营销策划
19	西藏冠沣投资管理有限公司	34,667	69.23%	投资管理、投资咨询（不含金融和经纪业务；不得向非合格投资者募集、销售、转让私募产品或者私募产品收益权）（不得以公开方式募集资金、吸收公众存款、发放贷款；不得从事证券、期货类投资；不得公开交易证券类投资产品或金融衍生产品；不得经营金融产品、理财产品和相关衍生业务）
20	陕西旅游股份有限公司	10,013.1809	48.48%	对所属企业进行管理；旅行社；景区规划设计；文物仿制；旅游纪念品销售；景区区间车运营
21	信山四季旅游开发有限公司	80,000	85.00%	旅游项目开发；日用品、工艺品（文物、象牙及其制品除外）、服装鞋帽零售；按取得的资质核定的范围和经营期限从事餐饮、住宿服务；索道客运服务（在特种设备使用登记证年度审验有效期内从事经营）；景区观光车客运服务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、最近两年及一期的主要财务数据

最近两年及一期，磐信投资的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	935,445.98	918,196.27	843,025.05
总负债	3,783.25	29,678.49	36,776.79
净资产	931,662.73	888,517.78	806,248.26
项目	**2019 年 1-9 月**	**2018 年度**	**2017 年度**
营业收入	69,321.73	107,737.52	88,827.39
营业利润	68,755.13	78,300.71	56,976.70
利润总额	68,755.13	78,300.71	56,976.70
净利润	68,755.13	78,300.71	56,976.70

注：上述 2017 年、2018 年财务数据已经审计，2019 年 1-9 月财务数据未经审计

（二）磐茂投资

1、基本情况

企业名称	磐茂（上海）投资中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海磐诺企业管理服务有限公司（委派代表：田宇）
成立日期	2016 年 6 月 24 日
合伙期限	2016 年 6 月 24 日至 2036 年 6 月 23 日
统一社会信用代码	91310115MA1K3DLN0G
主要经营场所	中国（上海）自由贸易试验区张杨路 828-838 号 26 楼
经营范围	实业投资，投资管理（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）
基金备案情况	已于 2018 年 4 月 12 日完成私募投资基金备案手续，备案编号：SCS139

2、历史沿革

（1）设立

磐茂投资由上海磐信夹层投资管理有限公司作为普通合伙人与上海磐信股权投资管理有限公司作为有限合伙人于 2016 年 6 月 24 日共同出资设立，成立时认缴出资额合计 100 万元，其中上海磐信夹层投资管理有限公司出资 1 万元，上海磐信股权投资管理有限公司出资 99 万元，出资方式均为货币形式。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 6 月 24 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予合伙企业登记决定书》（沪工商注合伙登记[2016]字第 41000003201606200165 号），准予磐茂投资的设立登记申请。

设立时，磐茂投资的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐信夹层投资管理有限公司	1	1.00%	普通合伙人
2	上海磐信股权投资管理有限公司	99	99.00%	有限合伙人
合计		**100**	**100.00%**	-

（2）第一次合伙人退伙、入伙及第一次增资

2016 年 8 月 8 日，磐茂投资合伙人会议通过决议：①同意上海磐信夹层投资管理有限公司退出合伙企业；②同意新增普通合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司；③同意上海磐诺企业管理服务有限公司增加其认缴出资，增加至 100 万元。同日，各合伙人签署入伙协议，同意上述新合伙人入伙。

2016 年 8 月 18 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予备案通知书》（沪工商注合受理[2016]字第 41000003201608123090 号），准予磐茂投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐茂投资的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐诺企业管理服务有限公司	100	50.25%	普通合伙人
2	上海磐信股权投资管理有限公司	99	49.75%	有限合伙人
合计		**199**	**100.00%**	-

（3）第二次合伙人退伙、入伙及第二次增资

2017 年 4 月 1 日，磐茂投资合伙人会议通过决议：①同意上海磐信股权投资管理有限公司退出合伙企业；②同意新增有限合伙人西藏磐信夹层投资管理有限公司、上海泓聿企业管理中心（有限合伙）、磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）、陕西安禧投资有限公司、青岛磐霖投资有限公司、幸福人寿保险股份有限公司、农银人寿保险股份有限公司、西藏力旺创业投资管理中心（有限合伙）、上海信聿企业管理中心（有限合伙）、上海聿珑企业管理中心（有限合伙）；③同

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

意合伙企业认缴金额由人民币 199 万元增至人民币 470,100 万元。同日，各合伙人签署入伙协议，同意上述新合伙人入伙。

2017 年 4 月 24 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予备案通知书》（沪工商注合受理[2017]字第 41000003201704200088 号），准予磐茂投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐茂投资的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐诺企业管理服务有限公司	100	0.02%	普通合伙人
2	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	130,000	27.65%	有限合伙人
3	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	120,000	25.53%	有限合伙人
4	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	80,000	17.02%	有限合伙人
5	西藏磐信夹层投资管理有限公司	50,000	10.64%	有限合伙人
6	上海信聿企业管理中心（有限合伙）	30,000	6.38%	有限合伙人
7	幸福人寿保险股份有限公司	20,000	4.25%	有限合伙人
8	农银人寿保险股份有限公司	15,000	3.19%	有限合伙人
9	陕西安禧投资有限公司	10,000	2.13%	有限合伙人
10	西藏力旺创业投资管理中心（有限合伙）	10,000	2.13%	有限合伙人
11	青岛磐霖投资有限公司	5,000	1.06%	有限合伙人
合计		**470,100**	**100.00%**	-

（4）第三次合伙人入伙及第三次增资

2019 年 3 月 15 日，磐茂投资合伙人会议通过决议：①同意新增有限合伙人上海驰聿企业管理中心（有限合伙）；②同意合伙企业认缴金额由人民币 470,100 万元增至人民币 570,100 万元。同日，各合伙人签署入伙协议，同意上述新合伙人入伙。

2019 年 4 月 28 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予备案通知书》（沪市监注合受理[2019]字第 41000003201904220029 号），准予磐茂投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐茂投资的出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐诺企业管理服务有限公司	100	0.02%	普通合伙人
2	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	130,000	22.80%	有限合伙人
3	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	120,000	21.05%	有限合伙人
4	上海驰聿企业管理中心（有限合伙）	100,000	17.54%	有限合伙人
5	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	80,000	14.03%	有限合伙人
6	西藏磐信夹层投资管理有限公司	50,000	8.77%	有限合伙人
7	上海信聿企业管理中心（有限合伙）	30,000	5.26%	有限合伙人
8	幸福人寿保险股份有限公司	20,000	3.51%	有限合伙人
9	农银人寿保险股份有限公司	15,000	2.63%	有限合伙人
10	陕西安禧投资有限公司	10,000	1.75%	有限合伙人
11	西藏力旺创业投资管理中心（有限合伙）	10,000	1.75%	有限合伙人
12	青岛磐霖投资有限公司	5,000	0.88%	有限合伙人
合计		**570,100**	**100.00%**	-

（5）第四次合伙人入伙及第四次增资

2019 年 3 月 20 日，磐茂投资合伙人会议通过决议：①同意青岛磐霖投资有限公司西藏力旺创业投资管理中心退出合伙企业；②同意新增有限合伙人天津渤海轮渡融资租赁有限公司、北京信聿企业管理中心（有限合伙）、上海茂垣镕泰投资管理中心（有限合伙）、上海聿辰企业管理中心（有限合伙）、杭州信聿投资管理合伙企业（有限合伙）、天津信鑫企业管理中心（有限合伙）、杭州泓聿优选投资管理合伙企业（有限合伙）、上海恒聿企业管理中心（有限合伙）、天津荣融企业管理中心（有限合伙）、上海颐投财务管理合伙企业（有限合伙）和宁波智友邦诚股权投资合伙企业（有限合伙）；③同意合伙企业认缴金额由人民币 570,100 万元增至 747,100 人民币万元。同日，各合伙人签署入伙协议，同意上述新合伙人入伙。

2019 年 4 月 28 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予备案通知书》（沪市监注合受理[2019]字第 41000003201904220029 号），准予磐茂投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐茂投资的出资情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐诺企业管理服务有限公司	100	0.01%	普通合伙人
2	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	130,000	17.40%	有限合伙人
3	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	120,000	16.06%	有限合伙人
4	上海驰聿企业管理中心（有限合伙）	100,000	13.39%	有限合伙人
5	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	80,000	10.71%	有限合伙人
6	西藏磐信夹层投资管理有限公司	50,000	6.69%	有限合伙人
7	杭州信聿投资管理合伙企业（有限合伙）	50,000	6.69%	有限合伙人
8	上海信聿企业管理中心（有限合伙）	30,000	4.02%	有限合伙人
9	幸福人寿保险股份有限公司	20,000	2.68%	有限合伙人
10	天津渤海轮渡融资租赁有限公司	20,000	2.68%	有限合伙人
11	北京信聿企业管理中心（有限合伙）	20,000	2.68%	有限合伙人
12	上海恒聿企业管理中心（有限合伙）	20,000	2.68%	有限合伙人
13	上海颐投财务管理合伙企业（有限合伙）	20,000	2.68%	有限合伙人
14	农银人寿保险股份有限公司	15,000	2.01%	有限合伙人
15	上海聿辰企业管理中心（有限合伙）	15,000	2.01%	有限合伙人
16	陕西安禧投资有限公司	10,000	1.34%	有限合伙人
17	上海茂垣镕泰投资管理中心（有限合伙）	10,000	1.34%	有限合伙人
18	杭州泓聿优选投资管理合伙企业（有限合伙）	10,000	1.34%	有限合伙人
19	天津荣融企业管理中心（有限合伙）	10,000	1.34%	有限合伙人
20	宁波智友邦诚股权投资合伙企业（有限合伙）	10,000	1.34%	有限合伙人
21	天津信鑫企业管理中心（有限合伙）	7,000	0.94%	有限合伙人
合计		**747,100**	**100.00%**	-

（6）第五次合伙人入伙及第五次增资

2019 年 4 月 10 日，磐茂投资合伙人会议通过决议：①同意新增有限合伙人天津天合联冠企业管理中心（有限合伙）、天津海联企业管理中心（有限合伙）、上海聿哲企业管理中心（有限合伙）、嘉兴沣霈股权投资合伙企业（有限合伙）、北京磐聿企业管理中心（有限合伙）、上海镕富投资管理中心（有限合伙）、上海镕预投资管理中心（有限合伙）、纳爱斯浙江投资有限公司；②同意上海泓聿企业管理中心（有限合伙）企业认缴金额由人民币 130,000 万元增至 150,000 万元；③同意合伙企业认缴金额由人民币 747,100 万元增至人民币 905,100 万元。同日，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

各合伙人签署入伙协议，同意上述新合伙人入伙。

2019 年 7 月 11 日，中国（上海）自由贸易试验区市场监督管理局出具《准予备案通知书》（沪市监注合受理[2019]字第 41000003201907110049 号），准予磐茂投资的变更登记申请。

本次变更完成后，磐茂投资的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐诺企业管理服务有限公司	100	0.01%	普通合伙人
2	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	150,000	16.57%	有限合伙人
3	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	120,000	13.26%	有限合伙人
4	上海驰聿企业管理中心（有限合伙）	100,000	11.05%	有限合伙人
5	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	80,000	8.84%	有限合伙人
6	西藏磐信夹层投资管理有限公司	50,000	5.52%	有限合伙人
7	杭州信聿投资管理合伙企业（有限合伙）	50,000	5.52%	有限合伙人
8	纳爱斯浙江投资有限公司	50,000	5.52%	有限合伙人
9	上海信聿企业管理中心（有限合伙）	30,000	3.31%	有限合伙人
10	上海聿哲企业管理中心（有限合伙）	30,000	3.31%	有限合伙人
11	幸福人寿保险股份有限公司	20,000	2.21%	有限合伙人
12	天津渤海轮渡融资租赁有限公司	20,000	2.21%	有限合伙人
13	北京信聿企业管理中心（有限合伙）	20,000	2.21%	有限合伙人
14	上海恒聿企业管理中心（有限合伙）	20,000	2.21%	有限合伙人
15	上海颐投财务管理合伙企业（有限合伙）	20,000	2.21%	有限合伙人
16	农银人寿保险股份有限公司	15,000	1.66%	有限合伙人
17	上海聿辰企业管理中心（有限合伙）	15,000	1.66%	有限合伙人
18	上海镕富投资管理中心（有限合伙）	15,000	1.66%	有限合伙人
19	嘉兴沣霈股权投资合伙企业（有限合伙）	12,000	1.33%	有限合伙人
20	陕西安禧投资有限公司	10,000	1.10%	有限合伙人
21	上海茂垣镕泰投资管理中心（有限合伙）	10,000	1.10%	有限合伙人
22	杭州泓聿优选投资管理合伙企业（有限合伙）	10,000	1.10%	有限合伙人
23	天津荣融企业管理中心（有限合伙）	10,000	1.10%	有限合伙人
24	宁波智友邦诚股权投资合伙企业（有限合伙）	10,000	1.10%	有限合伙人
25	天津海联企业管理中心（有限合伙）	10,000	1.10%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
26	北京磐聿企业管理中心（有限合伙）	10,000	1.10%	有限合伙人
27	天津信鑫企业管理中心（有限合伙）	7,000	0.77%	有限合伙人
28	上海镕预投资管理中心（有限合伙）	6,000	0.66%	有限合伙人
29	天津天合联冠企业管理中心（有限合伙）	5,000	0.55%	有限合伙人
合计		**905,100**	**100.00%**	**-**

（7）2019 年 4 月至今的出资变化

根据磐茂投资及其普通合伙人上海磐诺企业管理服务有限公司的说明，磐茂投资 2019 年 4 月至今的出资变化情况具体如下：

①新合伙人入伙：新增有限合伙人西藏磐茂集英股权投资中心（有限合伙），认缴出资额 2.97 亿元；新增有限合伙人青岛健盈投资中心（有限合伙），认缴出资额 0.5 亿元；新增有限合伙人武汉璟瑜呈祥股权投资中心（有限合伙），认缴出资额 0.5 亿元；新增有限合伙人中银投资资产管理有限公司，认缴出资额 3.7 亿元；新增有限合伙人杭州国廷股权投资基金合伙企业（有限合伙），认缴出资额 1.5 亿元；新增有限合伙人中国船东互保协会，认缴出资额 2 亿元；新增有限合伙人上海镕翔投资管理中心（有限合伙），认缴出资额 1.2 亿元；新增有限合伙人广州国资国企创新投资基金合伙企业（有限合伙），认缴出资额 0.5 亿元；新增有限合伙人广东省广业集团有限公司，认缴出资额 1.5 亿元；新增有限合伙人苏州工业园区国创开元二期投资中心（有限合伙），认缴出资额 2 亿元；新增有限合伙人江苏洋河投资管理有限公司，认缴出资额 3 亿元；新增有限合伙人德龙钢铁有限公司，认缴出资额 1 亿元；新增有限合伙人新华人寿保险股份有限公司，认缴出资额 3 亿元；新增有限合伙人中信保诚人寿保险有限公司，认缴出资额 2 亿元；新增有限合伙人东吴人寿保险股份有限公司，认缴出资额 1 亿元，认缴出资额中宏人寿保险有限公司，认缴出资额 2 亿元；新增有限合伙人河南省战新产业投资基金（有限合伙），认缴出资额 1 亿元；新增有限合伙人渤海人寿保险股份有限公司，认缴出资额 1 亿元；新增有限合伙人北京首钢基金有限公司，认缴出资额 1 亿元。

②原合伙人退伙：原有限合伙人上海茂垣镕泰投资管理中心（有限合伙）退出合伙企业。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，磐茂投资正在积极协调各合伙人配合办理工商变更手续。本次交易中，交易标的天津中视信相关工商变更手续均已完成，交易标的权属清晰；磐茂投资执行事务合伙人已就本次交易作出决定，履行了相关的决策程序。磐茂投资工商变更登记手续尚未完成不会构成本次交易的障碍。

3、最近三年出资总额变化情况

截至本报告书签署日，磐茂投资最近三年的出资总额变化情况如下：

序号	期间	变更类型	认缴出资总额(万元)
1	2016 年 6 月	设立	100
2	2016 年 8 月	第一次合伙人退伙、入伙及第一次增资	199
3	2017 年 4 月	第二次合伙人退伙、入伙及第二次增资	470,100
4	2019 年 3 月	第三次合伙人入伙及第三次增资	570,100
5	2019 年 3 月	第四次合伙人入伙及第四次增资	747,100
6	2019 年 4 月	第五次合伙人入伙及第五次增资	905,100

2019 年 4 月至今，磐茂投资的出资总额由 905,100 万元变更为 1,208,800 万元，截至本报告书签署日尚未办理完毕工商变更登记手续。

4、产权及控制关系

（1）出资结构

截至本报告书签署日，磐茂投资的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	上海磐诺企业管理服务有限公司	100	0.01%	普通合伙人
2	上海泓聿企业管理中心（有限合伙）	150,000	12.41%	有限合伙人
3	上海聿珑企业管理中心（有限合伙）	120,000	9.93%	有限合伙人
4	上海驰聿企业管理中心（有限合伙）	100,000	8.27%	有限合伙人
5	磐涞（上海）企业管理中心（有限合伙）	80,000	6.62%	有限合伙人
6	西藏磐信夹层投资管理有限公司	50,000	4.14%	有限合伙人
7	杭州信聿投资管理合伙企业（有限合伙）	50,000	4.14%	有限合伙人
8	纳爱斯浙江投资有限公司	50,000	4.14%	有限合伙人
9	中银投资资产管理有限公司	37,000	3.06%	有限合伙人
10	上海信聿企业管理中心（有限合伙）	30,000	2.48%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

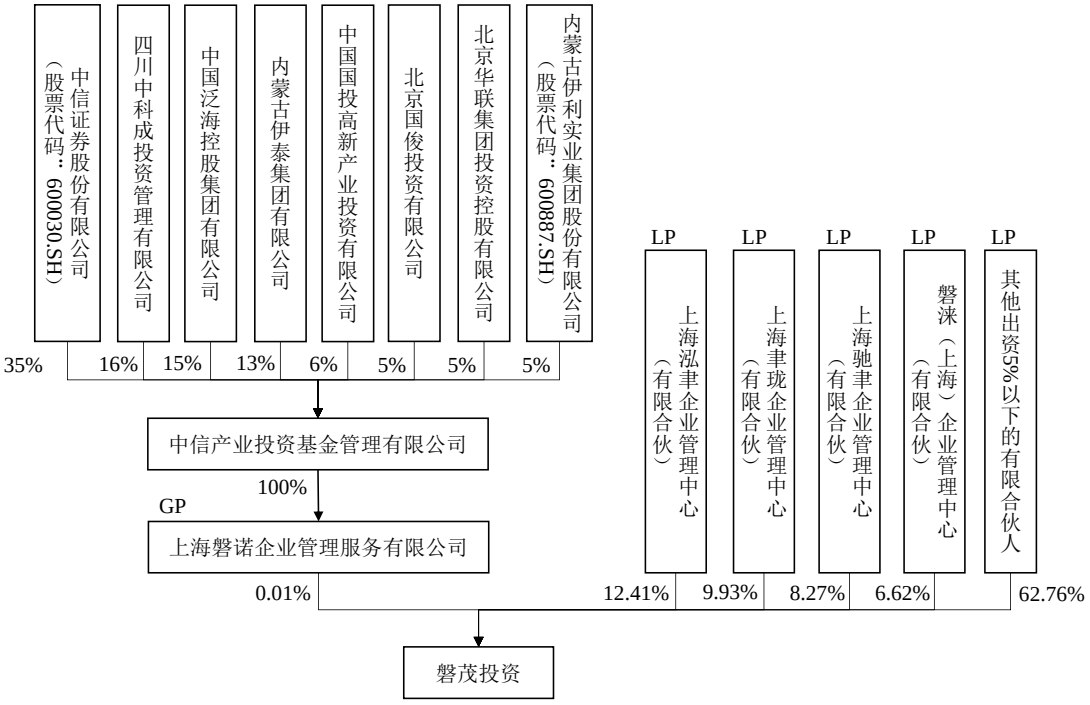
序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
11	上海聿哲企业管理中心（有限合伙）	30,000	2.48%	有限合伙人
12	江苏洋河投资管理有限公司	30,000	2.48%	有限合伙人
13	新华人寿保险股份有限公司	30,000	2.48%	有限合伙人
14	西藏磐茂集英股权投资中心（有限合伙）	29,700	2.46%	有限合伙人
15	幸福人寿保险股份有限公司	20,000	1.65%	有限合伙人
16	北京信聿企业管理中心（有限合伙）	20,000	1.65%	有限合伙人
17	上海颐投财务管理合伙企业（有限合伙）	20,000	1.65%	有限合伙人
18	中国船东互保协会	20,000	1.65%	有限合伙人
19	天津渤海轮渡融资租赁有限公司	20,000	1.65%	有限合伙人
20	苏州工业园区国创开元二期投资中心（有限合伙）	20,000	1.65%	有限合伙人
21	中信保诚人寿保险有限公司	20,000	1.65%	有限合伙人
22	中宏人寿保险有限公司	20,000	1.65%	有限合伙人
23	上海恒聿企业管理中心（有限合伙）	20,000	1.65%	有限合伙人
24	农银人寿保险股份有限公司	15,000	1.24%	有限合伙人
25	上海镕富投资管理中心（有限合伙）	15,000	1.24%	有限合伙人
26	杭州国廷股权投资基金合伙企业（有限合伙）	15,000	1.24%	有限合伙人
27	上海聿辰企业管理中心（有限合伙）	15,000	1.24%	有限合伙人
28	广东省广业集团有限公司	15,000	1.24%	有限合伙人
29	上海镕翔投资管理中心（有限合伙）	12,000	0.99%	有限合伙人
30	嘉兴沣霈股权投资合伙企业（有限合伙）	12,000	0.99%	有限合伙人
31	陕西安禧投资有限公司	10,000	0.83%	有限合伙人
32	天津荣融企业管理中心（有限合伙）	10,000	0.83%	有限合伙人
33	天津海联企业管理中心（有限合伙）	10,000	0.83%	有限合伙人
34	北京磐聿企业管理中心（有限合伙）	10,000	0.83%	有限合伙人
35	德龙钢铁有限公司	10,000	0.83%	有限合伙人
36	东吴人寿保险股份有限公司	10,000	0.83%	有限合伙人
37	杭州泓聿优选投资管理合伙企业（有限合伙）	10,000	0.83%	有限合伙人
38	河南省战新产业投资基金（有限合伙）	10,000	0.83%	有限合伙人
39	渤海人寿保险股份有限公司	10,000	0.83%	有限合伙人
40	宁波智友邦诚股权投资合伙企业（有限合伙）	10,000	0.83%	有限合伙人
41	北京首钢基金有限公司	10,000	0.83%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
42	天津信鑫企业管理中心（有限合伙）	7,000	0.58%	有限合伙人
43	上海镕预投资管理中心（有限合伙）	6,000	0.50%	有限合伙人
44	青岛健盈投资中心（有限合伙）	5,000	0.41%	有限合伙人
45	武汉璟瑜呈祥股权投资中心（有限合伙）	5,000	0.41%	有限合伙人
46	天津天合联冠企业管理中心（有限合伙）	5,000	0.41%	有限合伙人
47	广州国资国企创新投资基金合伙企业（有限合伙）	5,000	0.41%	有限合伙人
合计		**1,208,800**	**100.00%**	**-**

（2）产权及控制关系图

截至本报告书签署日，磐茂投资的产权及控制关系图如下：



注：中信产业基金系中信证券（600030.SH）的联营企业

磐茂投资的普通合伙人及执行事务合伙人为上海磐诺企业管理服务有限公司，其基本情况如下：

企业名称	上海磐诺企业管理服务有限公司
企业类型	有限责任公司
注册资本	1,000.00 万元
法定代表人	田宇
成立日期	2016 年 3 月 24 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业期限	2016 年 3 月 24 日至不约定期限
统一社会信用代码	91310115MA1H7KD50C
住所	上海市浦东新区周市路 416 号 4 层
经营范围	企业管理咨询，商务咨询，房地产咨询，法律咨询，财务咨询，会务服务，展览展示服务，市场营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验），房地产经纪（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、主营业务发展情况

磐茂投资系中信产业基金旗下的私募投资基金，主营业务为股权投资。

6、主要下属企业情况

除天津中视信及其下属主体以外，磐茂投资的主要下属企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例/出资比例	经营范围
1	北京海游友科技有限公司	1,176.4706	26.50%	技术开发、技术转让、技术咨询、技术推广、技术服务；数据处理；基础软件服务；应用软件服务（不含医用软件）；产品设计；设计、制作、代理、发布广告；企业策划；组织文化艺术交流活动；会议服务；经济贸易咨询；零售计算机软件及辅助设备、服装、鞋帽、针纺织品、日用品、玩具、文化用品、体育用品（不含弩）、家用电器、珠宝首饰、汽车零配件；电脑动画设计；货物进出口、技术进出口、代理进出口
2	上海磐灏企业管理中心（有限合伙）	30,001	99.9967%	企业管理服务，商务信息咨询，房地产咨询，法律咨询，财务咨询，会务服务，展览展示服务，市场营销策划，市场信息咨询与调查（不得从事社会调研、社会调查、民意调查、民意测验）
3	上海镕盛投资管理中心（有限合伙）	21,021	99.9952%	投资管理，实业投资，投资咨询（除经纪）
4	上海镕煜投资管理中心（有限合伙）	58,001	99.9983%	投资管理，实业投资，投资咨询（除经纪）
5	上海福利亚环保投资中心（有限合伙）	101,000	41.16%	环保企业投资管理，企业管理及咨询（除经纪）
6	天津沣鑫企业管理中心（有限合伙）	29,600.01	99.9999%	企业管理服务；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）
7	北京磐信茂云企业管理中心（有限合伙）	100	99.00%	企业管理；企业管理咨询；经济贸易咨询；技术推广服务（下期出资时间为 2049 年 09 月 01 日；依法须经批准的项目，经相

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例/出资比例	经营范围
				关部门批准后依批准的内容开展经营活动）
8	上海中康信企业发展有限公司	10,000	80.00%	企业管理、咨询,商务咨询，财务咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），人才咨询，营养健康咨询服务（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）
9	中育信（天津）教育科技中心（有限合伙）	100,001	99.9990%	教育软件研发；教育科技信息咨询服务；后勤服务；信息技术服务；图书销售；建筑物外墙维修服务；劳务服务（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）
10	成都浩信捷云企业管理中心（有限合伙）	24,975	79.59%	计算机软硬件开发、技术服务；数据处理和存储服务；计算机系统集成服务；增值电信业务（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）
11	成都浩信云企业管理有限公司	250	49.00%	企业管理咨询；物业管理
12	广东浩云长盛网络股份有限公司	11,266.6667	25.00%	计算机房维护服务；软件开发；软件服务；信息系统集成服务；计算机技术开发、技术服务；计算机批发；计算机零配件批发；软件批发；办公设备耗材批发；网络信息技术推广服务；计算机技术转让服务；网络技术的研究、开发；软件技术推广服务；信息系统安全服务；网络安全信息咨询；计算机网络系统工程服务；电子产品设计服务；数据处理和存储产品设计；计算机信息安全产品设计；通信系统设备产品设计；通信系统工程服务；房屋租赁；物业管理；智能化安装工程服务；科技信息咨询服务；增值电信服务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）；跨地区增值电信服务（业务种类以《增值电信业务经营许可证》载明内容为准）
13	佛山市顺德区德尔玛电器有限公司	4,000	25.00%	制造、销售：电子产品、家用电器、五金建材、照明灯饰、卫浴洁具、金属材料、燃气用具、五金电器配件、电线；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；房屋租赁；商务咨询服务；信息技术推广服务；销售（含网上销售）：母婴用品、玩具、文体用品、宠物用品、医疗器械（凭有效许可证经营）；电子商务平台的运营及推广服务（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）
14	承德信岳旅游开发有	40,000	76.50%	旅游项目开发及营运管理；按取得的行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例/出资比例	经营范围
	限公司			许可证资质核定的范围和经营期限内从事餐饮、住宿服务；索道客运服务（在特种设备使用登记证年度审验有效期内从事经营）；景区观光车客运服务；旅游信息咨询及旅游管理服务；配套地产开发及销售服务；基础设施建设与管理；物业管理；室内外装饰工程施工；自有房屋租赁；停车服务（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）

7、最近两年及一期的主要财务数据

最近两年及一期，磐茂投资的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	930,184.39	714,655.78	262,400.85
总负债	7,701.67	27,583.41	4,941.22
净资产	922,482.72	687,072.37	257,459.63
项目	**2019 年 1-9 月**	**2018 年度**	**2017 年度**
营业收入	47,854.11	68,753.26	38,644.69
营业利润	26,930.19	33,702.90	19,021.00
利润总额	26,930.19	33,702.90	19,021.00
净利润	26,930.19	33,702.90	19,021.00

注：上述 2017 年、2018 年财务数据已经审计，2019 年 1-9 月财务数据未经审计

（三）众生药业

1、基本情况

企业名称	广东众生药业股份有限公司
企业类型	股份有限公司（在深圳证券交易所上市，股票简称：众生药业，股票代码：002317）
企业住所	广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园
法定代表人	陈永红
注册资本	814,461,076 元
成立日期	2001 年 12 月 31 日
统一社会信用代码	91441900281801356U
经营范围	生产、销售：片剂，硬胶囊剂，颗粒剂，丸剂（水丸、浓缩丸），合剂，口服液，糖浆剂，栓剂，软膏剂，乳膏剂（含激素类），

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	溶液剂（口服），滴鼻剂，滴眼剂，喷雾剂，冻干粉针剂，中药前处理及提取车间（口服制剂、外用制剂）（以上项目凭有效许可证经营）；药品研究开发（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）

2、历史沿革

（1）设立

众生药业的前身为广东众生制药厂，系东莞市石龙镇人民政府投资设立的集体所有制企业东莞市石龙镇工业总公司全资拥有的医药企业。工业总公司作为众生药业的主发起人，以其全资拥有的广东众生制药厂截至 2001 年 4 月 30 日经审计后的净资产 2,800 万元加现金 80 万元，共计投入 2,880 万元；张绍日等 8 名自然人现金投入 320 万元。

众生药业系经广东省人民政府办公厅粤办函[2001]739 号、广东省经济贸易委员会粤经贸监督[2001]1086 号文批准，由东莞市石龙镇工业总公司作为主发起人，联合张绍日、叶惠棠、龙超峰、曹家跃、肖艳、李煜坚、赵希平、黄仕斌等 8 名自然人，共同发起设立股份有限公司。

2001 年 12 月 31 日，众生药业经广东省工商行政管理局核准登记取得注册号为 4400001009971 的企业法人营业执照（2007 年 9 月 28 日，由于广东省工商行政管理局系统升级，公司注册号变更为 440000000014746），注册资本为 3,200 万元。

根据深圳大华天诚会计师事务所出具的深华-1（2001）验字 502 号验资报告，截至 2001 年 12 月 6 日，众生药业已收到全体股东缴纳的注册资本合计 3,200 万元。

众生药业设立时，发起人持股情况如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例	出资方式
1	东莞市石龙镇工业总公司	2,880	90.00%	资产+货币
2	张绍日	128	4.00%	货币
3	叶惠棠	32	1.00%	货币
4	龙超峰	32	1.00%	货币
5	曹家跃	32	1.00%	货币

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例	出资方式
6	肖　艳	32	1.00%	货币
7	李煜坚	32	1.00%	货币
8	赵希平	16	0.50%	货币
9	黄仕斌	16	0.50%	货币
合并		**3,200**	**100.00%**	**-**

（2）首次公开发行股票并上市

经中国证券监督管理委员会《关于核准广东众生药业股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可[2009]1195 号）核准，众生药业于 2009 年 12 月 1 日首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股（每股面值 1 元），每股发行价为 55 元，发行后公司总股本为 8,000 万股。深圳市鹏城会计师事务所有限公司对众生药业 A 股发行的资金到位情况进行了审验，并于 2009 年 12 月 7 日出具的深鹏所验字[2009]201 号《验资报告》验证确认。经深圳证券交易所《关于广东众生药业股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上 175 号）同意，众生药业发行的人民币普通股股票于 2009 年 12 月 11 日在深圳证券交易所挂牌上市。众生药业于 2009 年 12 月 22 日完成工商变更登记手续。

（3）上市后历次股权变动情况

①2010 年资本公积金转增股本

2010 年 4 月 29 日，众生药业召开 2009 年年度股东大会审议通过《公司 2009 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以总股本 8,000 万股为基数，以资本公积金转增股本，每 10 股转增 5 股，共计 4,000 万股。本次转增股本方案实施后，众生药业总股本增加至 12,000 万股，注册资本变更为人民币 12,000 万元，并于 2010 年 5 月 21 日完成工商变更登记。

②2011 年资本公积金转增股本

2011 年 4 月 19 日，众生药业召开 2010 年年度股东大会审议通过《公司 2010 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以总股本 12,000 万股为基数，以资本公积金转增股本，每 10 股转增 5 股，共计 6,000 万股。本次转增股本方案实施后，众生药业总股本增加至 18,000 万股，注册资本变更为人民币 18,000 万元，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并于 2011 年 5 月 30 日完成工商变更登记。

③2013 年资本公积金转增股本

2013 年 2 月 28 日，众生药业召开 2012 年年度股东大会审议通过《公司 2012 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以总股本 18,000 万股为基数，以资本公积金转增股本，每 10 股转增 10 股，共计 18,000 万股。本次转增股本方案实施后，众生药业总股本增加至 36,000 万股，注册资本变更为人民币 36,000 万元，并于 2013 年 3 月 25 日完成工商变更登记。

④2014 年发行限制性股票

2014 年 5 月 19 日，众生药业股东大会审议通过了《关于<广东众生药业股份有限公司限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》及《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划相关事宜的议案》；同日，董事会根据上述决议，同意向 126 名激励对象授予限制性股票 871.80 万股，授予价格为 10.76 元/股。2014 年 11 月 28 日，董事会根据上述决议，同意向 27 名激励对象授予预留限制性股票 78.00 万股，授予价格为 10.47 元/股。上述两次股本变更方案均实施完毕后，总股本增加至 36,949.80 万股，并于 2014 年 12 月 30 日完成工商变更登记。

⑤2014 年限制性股票回购

2014 年 12 月 5 日，众生药业第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定对不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共 90,000 股进行回购注销，众生药业注册资本及股本减少 90,000 股，总股本变更为 36,940.80 万股，并于 2015 年 2 月 11 日完成工商变更登记。

⑥2015 年限制性股票回购（第一次）

2015 年 6 月 2 日，众生药业第五届董事会第十九次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定对不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共 10.20 万股进行回购注销，众生药业注册资本及股本减少 10.20 万股，总股本变更为 36,930.60 万股，并于 2015 年 9 月 16 日完成工商

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变更登记。

⑦2015 年资本公积金转增股本

2015 年 8 月 20 日，众生药业股东大会审议通过了《公司 2015 年半年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，以总股本 36,930.60 万股为基数，以资本公积转增股本，每 10 股转增 10 股，合计转增 36,930.60 万股，众生药业总股本变更为 73,861.20 万股，并于 2015 年 9 月 16 日完成工商变更登记。

⑧2015 年限制性股票回购（第二次）

2015 年 9 月 28 日，众生药业第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定对不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共 14.00 万股进行回购注销，众生药业注册资本及股本减少 14.00 万股，总股本变更为 73,847.20 万股，并于 2015 年 12 月 3 日完成工商变更登记。

⑨2016 年限制性股票回购（第一次）

2016 年 4 月 18 日，众生药业召开第五届董事会第二十九次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定对不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共 48.60 万股进行回购注销，众生药业注册资本及股本减少 48.60 万股，总股本变更为 73,798.60 万股，并于 2016 年 6 月 27 日完成工商变更登记。

⑩2016 年非公开发行股票

2015 年 11 月 8 日，众生药业召开第五届董事会第二十四次会议、2015 年 11 月 26 日召开 2015 年第四次临时股东大会审议通过了《关于<公司非公开发行股票预案>的议案》等议案，2016 年 3 月 7 日召开第五届董事会第二十七次会议审议通过了《关于<公司非公开发行股票预案（修订稿）>的议案》等议案，2016 年 3 月 28 日召开 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的议案》、《相关主体关于切实履行公司填补即期回报措施承诺的议案》议案，经中国证券监督管理委员会《关于核准广东众生药业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]1092 号）核准，众生药

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业向 8 名特定对象非公开发行境内上市人民币普通股（A 股）股票 76,923,076 股，每股面值人民币 1 元，每股发行价人民币 13.00 元。非公开发行境内上市人民币普通股（A 股）完成后，众生药业总股本变更为 814,909,076 股，并于 2016 年 9 月 28 日完成工商变更登记。

⑪2016 年限制性股票回购（第二次）

2016 年 10 月 26 日，众生药业召开第五届董事会第三十三次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定对不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共 8.60 万股进行回购注销，众生药业注册资本及股本减少 8.60 万股，总股本变更为 814,823,076 股，并于 2016 年 12 月 26 日完成工商变更登记。

⑫2017 年限制性股票回购

2017 年 4 月 23 日，众生药业召开第六届董事会第二次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，决定对不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共 36.20 万股进行回购注销，众生药业注册资本及股本减少 36.20 万股，总股本变更为 814,461,076 股，并于 2017 年 6 月 27 日完成工商变更登记。

3、最近三年注册资本变化情况

截至本报告书签署日，众生药业最近三年的注册资本变化情况如下：

序号	期间	变更类型	注册资本(万元)
1	2016 年 6 月	2016 年限制性股票回购（第一次）	73,798.60
2	2016 年 9 月	2016 年非公开发行股票	81,490.9076
3	2016 年 12 月	2016 年限制性股票回购（第二次）	81,482.3076
4	2017 年 6 月	2017 年限制性股票回购	81,446.1076

4、产权及控制关系

（1）股权结构

截至 2019 年 9 月 30 日，众生药业前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股东性质

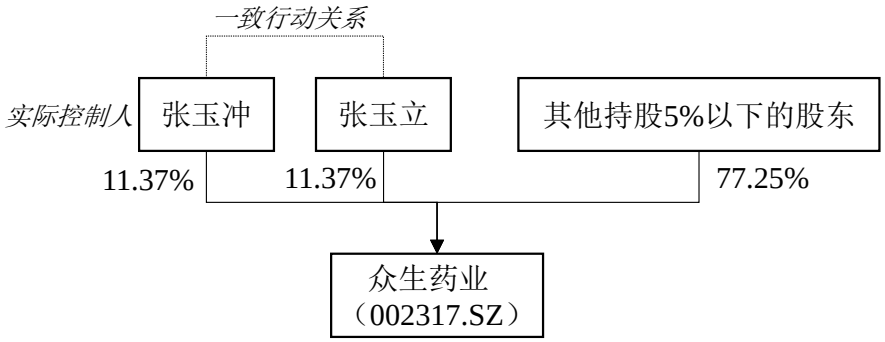
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例	股东性质
1	张玉冲	9,264.05	11.37%	境内自然人
2	张玉立	9,264.05	11.37%	境内自然人
3	叶惠棠	3,073.35	3.77%	境内自然人
4	全国社保基金六零四组合	3,030.31	3.72%	其他
5	吕良丰	1,508.95	1.85%	境内自然人
6	西藏信托有限公司－西藏信托－智臻 19 号集合资金信托计划	1,488.46	1.83%	其他
7	龙超峰	1,420.00	1.74%	境内自然人
8	陈永红	1,350.00	1.66%	境内自然人
9	香港中央结算有限公司	1,310.89	1.61%	境外法人
10	中航信托股份有限公司－中航信托·天启【2017】491 号众生药业员工持股集合资金信托计划	1,190.50	1.46%	其他
合计		**32,900.57**	**40.40%**	**-**

注：张玉冲与张玉立为姊妹关系，系一致行动人

（2）产权及控制关系图

截至本报告书签署日，众生药业的产权及控制关系图如下：



其中，张玉冲持有众生药业 92,640,500 股股份，占众生药业总股本的 11.37%，其拥有表决权的股份占比约 22.75%，为众生药业控股股东、实际控制人。

5、主营业务发展情况

众生药业为中国制药工业百强企业，是一家集药品研发、生产和市场营销为一体的国家火炬计划重点高新技术企业，目前的主营业务是中成药、化学药、中药材和中药饮片、化学原料药的研发、生产和销售，以及眼科的医疗服务和运营管理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6、主要下属企业情况

除奥理德视光及其下属主体、宣城眼科医院以外，众生药业的主要下属企业情况如下：

序号	企业名称	类型	注册资本/已发行股本/认缴出资额	持股比例/出资比例	业务性质
1	广东华南药业集团有限公司	子公司	5,500 万元	100%	药品研发、药品生产及销售
2	广东先强药业有限公司	子公司	24,390 万元	100%	药品研发、药品生产及销售
3	广东逸舒制药股份有限公司	子公司	8,771.0778 万元	99.6321%	药品研发、药品生产及销售
4	广东众生睿创生物科技有限公司	子公司	12,500 万元	74%	产品研发、研发技术转让与服务
5	广东鸿强医药销售有限公司	子公司	1,000 万元	100%	医药销售
6	广州逸仁健康科技有限公司	子公司	300 万元	99.6321%	医药流通
7	广东众生医药贸易有限公司	子公司	5,000 万元	100%	药品、中药材、原材料、医疗器械的经营和批发；企业管理咨询、营销策划服务、企业形象策划、会议及展览服务、信息技术咨询服务
8	山海丰（国际）贸易有限公司	子公司	50 万美元	100%	医药贸易
9	云南益康中药饮片有限责任公司	子公司	2,500 万元	100%	生产销售：中药饮片、毒性饮片；中药材种植、收购及销售批发
10	云南众康中药种植有限责任公司	子公司	1,000 万元	100%	中药材（含毒性中药材）种植、收购、初加工及销售
11	广州糖网医疗科技有限公司	子公司	2,000 万元	100%	研究和实验发展
12	东莞市众生企业管理有限公司	子公司	50 万元	100%	企业管理咨询、代理广告、货运代理、物业管理
13	广东前景眼科投资管理有限公司	子公司	5,000 万元	100%	商务服务业
14	云南众益康投资有限责任公司	子公司	3,000 万元	100%	法律法规允许的项目（含房地产项目）投资和管理
15	眾生健康（香港）有限公司	子公司	1 万港元	100%	-
16	香港逸舒投资有限公司	子公司	50 万港元	99.6321%	投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	类型	注册资本/已发行股本/认缴出资额	持股比例/出资比例	业务性质
17	广东众隆创成生物创新有限公司	子公司	5,000 万元	60%	生物技术产品和医药产品的研究开发和试验发展；生物医药的技术研发、技术咨询、技术转让、技术服务；研发项目的中试；企业孵化及配套服务；科技中介服务；企业管理咨询；实业投资、物业管理、物业租赁等

7、最近两年及一期的主要财务数据

最近两年及一期，众生药业的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	536,748.10	524,433.63	485,609.48
总负债	121,640.23	129,345.80	112,575.01
净资产	415,107.87	395,087.84	373,034.48
项目	**2019 年 1-9 月**	**2018 年度**	**2017 年度**
营业收入	191,906.62	236,150.64	196,423.50
营业利润	44,552.84	50,095.18	49,370.16
利润总额	44,414.98	49,996.49	49,172.48
净利润	37,118.60	43,050.07	42,300.15

注：上述 2017 年、2018 年财务数据已经审计，2019 年 1-9 月财务数据未经审计

（四）李马号

1、基本情况

姓名	李马号	曾用名	无
性别	男	国籍	中国
身份证号码	500103196404******	是否取得其他国家或者地区的居留权	无
住所	重庆市渝北区金开大道 88 号附 3 号******		
通讯地址	重庆市渝北区金开大道 88 号附 3 号******		
最近三年的职业和职务及任职单位产权关系			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万州爱瑞	2006 年 7 月至今	院长	是
重庆眼视光医院管理有限公司（即爱瑞股份前身）	2014 年 9 月至 2015 年 11 月	董事长	是
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	2015 年 11 月至今	董事长	是

2、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，除开州爱瑞、万州爱瑞、潍坊目乐以外，李马号控制的其他企业和其他关联企业的基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例		经营范围	任职情况
			直接	间接		
1	重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	5,299.2961	12.45%	60.28%	销售Ⅱ类：6828 眼科康复治疗仪器；III 类 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（按许可证核定范围和期限从事经营）。医疗管理及咨询服务；验光配镜（法律、法规规定需前置审批或许可的除外）；眼科医疗技术研发；医疗软件研发、销售。（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）	董事长
2	重庆市贤雅企业管理有限责任公司	2,160	93.24%	-	商务信息咨询；企业管理；健康咨询（不含诊疗活动）（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）	执行董事兼总经理
3	潍坊易达企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	100	82.5%	-	企业管理咨询服务；贸易咨询服务；策划创意服务；市场调查服务（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）	执行事务合伙人
4	潍坊光环企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,650	40%	-	企业管理咨询，商务信息咨询服务，企业营销策划，市场调研服务（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）	执行事务合伙人
5	镇江新区光点企业管理咨询中心（有限合伙）	100	60%	-	企业管理咨询；商务信息咨询服务；企业形象策划；市场调查；财务信息咨询；市场营销策划；会议及展览展示服务（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）	执行事务合伙人
6	重庆光子企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	510	40%	-	企业管理咨询；企业营销策划;市场调研服务（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）	执行事务合伙人
7	达州爱瑞眼科医院有限公司	500	-	70.00%	眼科、麻醉科、医学检验科、中医科：眼科专业；验光配镜（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）	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例		经营范围	任职情况
			直接	间接		
8	泸州爱瑞眼科医院有限公司	700	-	70.00%	眼科、预防保健科、耳鼻咽喉科（耳科专业、鼻科专业、咽喉科专业）、麻醉科、医学检验科（临床体液血液专业、临床生化检验专业）、急诊医学科、医学影像科（超声诊断专业、心电图诊断专业）；配镜（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	遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	500	-	70.00%	眼科、耳鼻咽喉科、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（超声诊断专业、心电诊断专业）（在取得相关行政许可后，按许可部门核定的经营项目开展经营活动，未取得相关行政许可的，不得开展经营活动）（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	重庆江津爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,350	-	70.00%	预防保健科、眼科、内科、麻醉科、医学检验科、医学影像科（按许可证核定期限从事经营）；验光配镜服务；医院管理咨询；销售：I 类医疗器械、II 类医疗器械、III 类医疗器械（须取得相关行政许可或审批后方可从事经营）、眼镜（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）	-
11	重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司	600	-	70.00%	接受医院委托从事医院管理（不含医疗、诊断等医疗活动及药品销售）；健康管理咨询（不含治疗和医疗健康咨询以及国家有专项规定的项目）；企业营销策划；医疗信息咨询（不含医疗诊疗）；从事医疗科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让；批发兼销售：Ⅰ类医疗器械、Ⅱ类医疗器械（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）（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）	执行董事兼总经理
12	仁寿爱瑞眼科医院有限公司	1,900	-	70.00%	白内障专科、青光眼专科、角膜病专科、眼底病专科、眼外伤专科、斜弱视专科、麻醉科、眼预防保健科、内科、耳鼻咽喉科、中医科、验光配镜；眼镜及其配件销售；隐形眼镜验配及其销售；斜弱视训练及其产品销售；加工制作眼镜（以上经营范围不含前置审批及许可项目，涉及后置许可或审批的凭许可证或批准文件经营）*（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）	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例		经营范围	任职情况
			直接	间接		
13	重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,750	-	70.00%	眼科（白内障、青光眼、角膜病、眼底病、眼外伤、屈光眼肌和肿瘤整形外科、眼预防保健）、内科、麻醉科、医学检验科、医学影像科、医院管理及咨询服务、验光配镜（按医疗机构执业许可证核定事项经营）	-
14	重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,800	-	70.00%	医疗服务；批发、零售：医疗器械 III 类（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）；销售：眼镜（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）	-
15	云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	500	-	70.00%	医疗服务：预防保健科、内科、眼科、耳鼻咽喉科、急诊医学科、医学检验科（按许可证核定期限从事经营）；验光配镜服务；销售：I 类医疗器械、III 类医疗器械、眼镜、二(Ⅱ)类医疗器械；医院咨询管理（以上经营范围须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）	-
16	重庆永川爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,400	-	70.00%	白内障及防盲专科，视光及近视手术专科，青光眼与眼表病专科，眼外伤与眼底病专科，麻醉科，医学检验科，医学影像科，眼科（按医疗机构执业许可证书核定的事项及期限从事经营）；医院管理；验光配镜；视力健康信息咨询；销售：Ⅰ类医疗器械、Ⅱ类医疗器械、III 类医疗器械、眼镜（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）	-
17	重庆眼视光眼科医院有限公司	4,000	-	70.00%	预防保健科/眼科/麻醉科/医学检验科/病理科/医学影像科（按医疗机构执业许可证核定的范围及期限从事经营）；验光配镜；视力健康信息咨询；销售：Ⅰ类医疗器械、Ⅱ类医疗器械、III类医疗器械（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）、眼镜（不含隐形眼镜）、食品（需经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）（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）	-
18	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	500	-	61.25%	许可经营项目：内科；眼科；耳鼻咽喉科；麻醉科；医学检验科；医学影像科；医疗服务；验光配镜；医疗器械（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）	-
19	中江爱瑞眼科医院有限公司	1,500	-	58.80%	眼科、耳鼻咽喉科、内科、麻醉科、医学影像、医学检验科，验光配镜，销售医疗器械（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）	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本/认缴出资额(万元)	持股比例		经营范围	任职情况
			直接	间接		
20	武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	567.03	-	57.61%	眼科、耳鼻喉头颈外科、整形美容外科、内科、医学检验科、医学影像科、功能科、麻醉科、药剂科、预防保健科；医学验光、配镜（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）	-
21	重庆驰光医疗器械有限公司	100	-	72.73%	批发兼零售Ⅱ类医疗器械、Ⅲ类医疗器械（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）	-
22	眉山爱瑞阳光眼科医院有限公司	50	-	72.73%	医疗服务；医院管理（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）	-
23	泸州福集爱瑞眼科医院有限公司	500	-	72.73%	眼科、预防保健科、耳鼻咽喉科（耳科专业、鼻科专业、咽喉专业）、麻醉科、医学检验科（临床体液血液专业、临床生化检验专业）、急诊医学科、医学影像科（超声诊断专业、心电图诊断专业）、配镜（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）	-
24	汉中爱瑞阳光眼科医院有限公司	500	-	69.09%	眼科诊疗（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）	-

（五）尚雅丽

1、基本情况

姓名	尚雅丽	曾用名	无
性别	女	国籍	中国
身份证号码	510212196804******	是否取得其他国家或者地区的居留权	无
住所	重庆市渝北区金开大道 88 号附 3 号******		
通讯地址	重庆市渝北区金开大道 88 号附 3 号******		
最近三年的职业和职务及任职单位产权关系			
任职单位	任职日期	职务	是否与任职单位存在产权关系
重庆眼视光医院管理有限公司（即爱瑞股份前身）	2006 年 7 月至 2015 年 11 月	总经理	是
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	2015 年 11 月至今	董事、总经理	是

2、控制的企业和关联企业的基本情况

截至本报告书签署日，尚雅丽未控制任何企业，其关联企业的基本情况如下：

序	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围	任职情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

号		(万元)	直接	间接		
1	重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	5,299.2961	9.13%	-	销售Ⅱ类：6828 眼科康复治疗仪器；III 类 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（按许可证核定范围和期限从事经营）。医疗管理及咨询服务；验光配镜（法律、法规规定需前置审批或许可的除外）；眼科医疗技术研发；医疗软件研发、销售。（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）	董事、总经理
2	万州爱瑞	675	20.83%	-	从事经批准的医疗活动；医院管理及咨询服务；验光配镜（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）	监事
3	重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司	600	-	-	接受医院委托从事医院管理（不含医疗、诊断等医疗活动及药品销售）；健康管理咨询（不含治疗和医疗健康咨询以及国家有专项规定的项目）；企业营销策划；医疗信息咨询（不含医疗诊疗）；从事医疗科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让；批发兼销售：Ⅰ类医疗器械、Ⅱ类医疗器械（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）（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）	监事
4	重庆市贤雅企业管理有限责任公司	2,160	6.76%	-	商务信息咨询；企业管理；健康咨询（不含诊疗活动）（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）	监事
5	潍坊光环企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	2,650	30%	-	企业管理咨询，商务信息咨询服务，企业营销策划，市场调研服务（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）	-
6	镇江新区光点企业管理咨询中心（有限合伙）	100	40%	-	企业管理咨询；商务信息咨询服务；企业形象策划；市场调查；财务信息咨询；市场营销策划；会议及展览展示服务（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）	-
7	重庆光子企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	510	30%	-	企业管理咨询；企业营销策划;市场调研服务（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）	-

（六）潍坊目乐

1、基本情况

企业名称	潍坊目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙），曾用名重庆目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	李马号
成立日期	2015 年 6 月 17 日
合期限	2015 年 6 月 17 日至永久

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

统一社会信用代码	91500101345968922W
主要经营场所	山东省潍坊市寿光市田柳镇文化路 165 号
经营范围	企业管理咨询服务

2、历史沿革

（1）设立

2015 年 4 月 7 日，重庆市工商行政管理局出具《名称预先核准通知书》（渝名称预核准字[2015]渝言第 202709 号），同意预先核准企业名称为“重庆目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）”。

重庆目乐由李马号作为普通合伙人与尚雅丽、王宏、吉晶晶、苟赛赛、张敏、贺孝琴、涂运输、贾明、许建涛、梅芳、汪红作为有限合伙人于 2015 年 6 月 17 日共同出资设立，其成立时认缴出资为 504.00 万元，其中：李马号出资 134.46 万元、尚雅丽出资 88.38 万元、王宏出资 47.16 万元、吉晶晶出资 35.28 万元、苟赛赛出资 32.04 万元、张敏出资 32.04 万元、贺孝琴出资 32.04 万元、涂运输出资 23.04 万元、贾明出资 23.76 万元、许建涛出资 27.72 万元、梅芳出资 16.20 万元、汪红出资 11.88 万元，出资方式均为货币形式。

2015 年 6 月 17 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予设立/开业登记通知书》（（渝州）登记内设字[2015]第 055421 号），准予重庆目乐设立/开业登记申请。

设立时，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	134.46	26.68%	普通合伙人
2	尚雅丽	88.38	17.54%	有限合伙人
3	王　宏	47.16	9.36%	有限合伙人
4	吉晶晶	35.28	7.00%	有限合伙人
5	苟赛赛	32.04	6.36%	有限合伙人
6	张　敏	32.04	6.36%	有限合伙人
7	贺孝琴	32.04	6.36%	有限合伙人
8	涂运输	23.04	4.57%	有限合伙人
9	贾　明	23.76	4.71%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
10	许建涛	27.72	5.50%	有限合伙人
11	梅　芳	16.2	3.21%	有限合伙人
12	汪　红	11.88	2.36%	有限合伙人
合计		**504.00**	**100.00%**	**-**

（2）第一次合伙人退伙、入伙及第一次增资

2015 年 12 月 28 日，重庆目乐合伙人会议决定：①审议并通过了新的合伙协议；②同意王宏将持有的重庆目乐 9.36%的出资份额全部转让给尚雅丽，转让完成后，王宏不再为重庆目乐合伙人；③同意涂运输将持有的重庆目乐 4.57%的出资份额全部转让给田红卫，转让完成后，涂运输不再为重庆目乐合伙人；④同意新增田红卫、陈远淑、陈帆、吉吾日鬼、梅冠琼、王长安、黄韵梅、李丹珠、宗时杰、李翔骥、杨小君、黄沛、杨永芳、封卫亚、罗卫兵、周建伟、陈庆利、廖平、白帆、廖琼、杨红、张黎共 22 人为企业合伙人，新增合伙人全部为有限合伙人，增加后共计合伙人 32 人；⑤同意合伙人企业增加出资数额 3,120 万元，其中：李马号出资 509 万元、贺孝琴出资 50 万元、苟赛赛出资 50 万元、张敏出资 50 万元、吉晶晶出资 50 万元、贾明出资 50 万元、田红卫出资 50 万元、陈远淑出资 120 万元、陈帆出资 83 万元、吉吾日鬼出资 50 万元、梅冠琼出资 200 万元、王长安出资 50 万元、黄韵梅出资 100 万元、李丹珠出资 100 万元、宗时杰出资 100 万元、李翔骥出资 60 万元、杨小君出资 50 万元、黄沛出资 100 万元、杨永芳出资 300 万元、封卫亚出资 200 万元、罗卫兵出资 128 万元、周建伟出资 50 万元、陈庆利出资 140 万元、廖平出资 100 万元、白帆出资 100 万元、廖琼出资 100 万元、杨红出资 100 万元、张黎出资 80 万元；⑤合伙企业原出资数额为 504 万元，增资后出资数额变更为 3,624 万元。同日，王宏与尚雅丽、涂运输与田红卫分别签订了合伙份额转让协议。

2016 年 1 月 26 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予变更登记通知书》（（渝州）登记内变字[2016]第 007241 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	643.46	17.76%	普通合伙人
2	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
3	梅冠琼	200.00	5.52%	有限合伙人
4	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人
5	陈庆利	140.00	3.86%	有限合伙人
6	尚雅丽	135.54	3.74%	有限合伙人
7	罗卫兵	128.00	3.53%	有限合伙人
8	陈远淑	120.00	3.31%	有限合伙人
9	黄韵梅	100.00	2.76%	有限合伙人
10	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
11	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
12	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
13	廖　平	100.00	2.76%	有限合伙人
14	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
15	廖　琼	100.00	2.76%	有限合伙人
16	杨　红	100.00	2.76%	有限合伙人
17	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
18	陈　帆	83.00	2.29%	有限合伙人
19	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
20	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
21	张　敏	82.04	2.26%	有限合伙人
22	张　黎	80.00	2.21%	有限合伙人
23	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
24	田红卫	73.04	2.02%	有限合伙人
25	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
26	吉吾日鬼	50.00	1.38%	有限合伙人
27	王长安	50.00	1.38%	有限合伙人
28	杨小君	50.00	1.38%	有限合伙人
29	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
30	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
31	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
32	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
合计		3,624.00	100.00%	-

（3）第二次合伙人退伙、入伙

2016 年 3 月 7 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意陈远淑将持有的重庆目乐 3.31%份额全部转让给段霁耘，转让完成后，陈远淑不再为重庆目乐合伙人；②同意吉吾日鬼将持有重庆目乐 1.38%份额全部转让给赵文权，转让完成后，吉日目鬼不再为重庆目乐合伙人；③审议并通过了新的合伙协议。同日，陈远淑与段霁耘、吉吾日鬼与赵文权分别签订了合伙份额转让协议。

2016 年 3 月 15 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予变更登记通知书》（（渝州）登记内变字[2016]第 019221 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	643.46	17.76%	普通合伙人
2	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
3	梅冠琼	200.00	5.52%	有限合伙人
4	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人
5	陈庆利	140.00	3.86%	有限合伙人
6	尚雅丽	135.54	3.74%	有限合伙人
7	罗卫兵	128.00	3.53%	有限合伙人
8	段霁耘	120.00	3.31%	有限合伙人
9	黄韵梅	100.00	2.76%	有限合伙人
10	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
11	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
12	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
13	廖　平	100.00	2.76%	有限合伙人
14	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
15	廖　琼	100.00	2.76%	有限合伙人
16	杨　红	100.00	2.76%	有限合伙人
17	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
18	陈　帆	83.00	2.29%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
19	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
20	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
21	张　敏	82.04	2.26%	有限合伙人
22	张　黎	80.00	2.21%	有限合伙人
23	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
24	田红卫	73.04	2.02%	有限合伙人
25	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
26	赵文权	50.00	1.38%	有限合伙人
27	王长安	50.00	1.38%	有限合伙人
28	杨小君	50.00	1.38%	有限合伙人
29	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
30	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
31	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
32	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（4）第三次合伙人退伙、入伙及合伙人份额变更

2017 年 9 月 25 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意廖琼将持有重庆目乐 2.76%份额全部转让给尚雅丽，转让完成后，廖琼不再为重庆目乐合伙人；②同意赵文权将持有的重庆目乐 1.38%份额全部转让给尚雅丽，转让完成后，赵文权不再为重庆目乐合伙人；③同意杨小君将持有的重庆目乐 1.38%份额转让给尚雅丽，转让完成后，杨小君不再为重庆目乐合伙人；④同意罗卫兵将持有的重庆目乐 1.10%份额转让给刘亚平，转让完成后，罗卫兵持有重庆目乐 2.43%份额、刘亚平持有重庆目乐 1.10%份额；⑤同意田红卫将持有重庆目乐 2.02%份额全部转让给涂运输，转让完成后，田红卫不再为重庆目乐合伙人；⑥同意陈帆将持有重庆目乐 2.29%份额全部转让给尚雅丽，转让完成后，陈帆不再为重庆目乐合伙人；⑦同意修改合伙协议。

2017 年 9 月 25 日，田红卫与涂运输签订了合伙份额转让协议。2017 年 9 月 26 日，廖琼与尚雅丽、杨小君与尚雅丽、赵文权与尚雅丽、罗卫兵与刘亚平、陈帆与尚雅丽分别签订了合伙份额转让协议。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 10 月 31 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予变更登记通知书》（（渝州）登记内变字[2017]第 111982 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	643.46	17.76%	普通合伙人
2	尚雅丽	418.54	11.55%	有限合伙人
3	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
4	梅冠琼	200.00	5.52%	有限合伙人
5	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人
6	陈庆利	140.00	3.86%	有限合伙人
7	段霁耘	120.00	3.31%	有限合伙人
8	黄韵梅	100.00	2.76%	有限合伙人
9	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
10	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
11	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
12	廖　平	100.00	2.76%	有限合伙人
13	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
14	杨　红	100.00	2.76%	有限合伙人
15	罗卫兵	88.00	2.43%	有限合伙人
16	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
17	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
18	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
19	张　敏	82.04	2.26%	有限合伙人
20	张　黎	80.00	2.21%	有限合伙人
21	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
22	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
23	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
24	王长安	50.00	1.38%	有限合伙人
25	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
26	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
27	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
28	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
29	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（5）第四次合伙人入伙及合伙人份额变更

2018 年 1 月 18 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意李马号将持有重庆目乐 0.14%份额全部转让给刘建林，转让完成后，刘建林持有重庆目乐 0.14%份额；②同意李马号将持有的重庆目乐 0.28%份额全部转让给刘小平，转让完成后，刘建林持有重庆目乐 0.28%份额；③同意李马号将持有重庆目乐 0.06%份额全部转让给平兴利，转让完成后，平兴利持有重庆目乐 0.06%份额；④同意李马号将持有重庆目乐 0.30%份额全部转让给晁永斌，转让完成后，晁永斌持有重庆目乐 0.30%份额；⑤同意李马号将持有重庆目乐 0.14%份额全部转让给陈亮，转让完成后，陈亮持有重庆目乐 0.14%份额；⑥同意李马号将持有重庆目乐 0.17%份额全部转让给邓仁政，转让完成后，邓仁政持有重庆目乐 0.17%份额；⑦同意李马号将持有重庆目乐 0.14%份额全部转让给郭红建，转让完成后，郭红建持有重庆目乐 0.14%份额；⑧同意李马号将持有重庆目乐 0.06%份额全部转让给胡海燕，转让完成后，胡海燕持有重庆目乐 0.06%份额；⑨同意李马号将持有重庆目乐 0.03%份额全部转让给廖平，转让完成后，廖平持有重庆目乐 2.79%份额；⑩同意李马号将持有重庆目乐 0.03%份额全部转让给王怀琼，转让完成后，王怀琼持有重庆目乐 0.03%份额；⑪同意李马号将持有重庆目乐 0.14%份额全部转让给王玲琼，转让完成后，王玲琼持有重庆目乐 0.14%份额；⑫同意李马号将持有重庆目乐 0.03%份额全部转让给张可杰，转让完成后，张可杰持有重庆目乐 0.03%份额；⑬同意李马号将持有重庆目乐 0.11%份额全部转让给张敏，转让完成后，张敏持有重庆目乐 2.38%份额；⑭完成上述转让后，李马号将持有重庆目乐 16.16%份额；⑮同意修改合伙协议。同日，李马号与刘建林、刘小平、平兴利、晁永斌、陈亮、邓仁政、郭红建、胡海燕、廖平、王怀琼、王玲琼、张可杰、张敏分别签订了合伙份额转让协议。

2018 年 2 月 1 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予变更登记通知书》（（渝州）登记内变字[2018]第 012728 号），准予重庆目乐变更登记申请。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	585.46	16.16%	普通合伙人
2	尚雅丽	418.54	11.55%	有限合伙人
3	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
4	梅冠琼	200.00	5.52%	有限合伙人
5	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人
6	陈庆利	140.00	3.86%	有限合伙人
7	段霁耘	120.00	3.31%	有限合伙人
8	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
9	黄韵梅	100.00	2.76%	有限合伙人
10	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
11	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
12	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
13	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
14	杨　红	100.00	2.76%	有限合伙人
15	罗卫兵	88.00	2.43%	有限合伙人
16	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
17	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
18	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
19	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
20	张　黎	80.00	2.21%	有限合伙人
21	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
22	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
23	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
24	王长安	50.00	1.38%	有限合伙人
25	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
26	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
27	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
28	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
29	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
30	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
31	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
32	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
33	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
34	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
35	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
36	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
37	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
38	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
39	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
40	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（6）第五次合伙人入伙、退伙及合伙人份额变更

2018 年 2 月 8 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意张黎将持有重庆目乐 2.21%份额全部转让给李马号，转让完成后，张黎不再为重庆目乐合伙人；②同意陈庆利将持有重庆目乐 3.86%份额全部转让给李马号，转让完成后，陈庆利不再为重庆目乐合伙人；③同意罗卫兵将持有重庆目乐 2.43%份额全部转让给王羽，转让完成后，罗卫兵不再为重庆目乐合伙人；④同意修改合伙协议。同日，张黎与李马号、陈庆利与李马号、罗卫兵与王羽分别签订了合伙份额转让协议。

2018 年 3 月 5 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予变更登记通知书》（（渝州）登记内变字[2018]第 020263 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	805.46	22.23%	普通合伙人
2	尚雅丽	418.54	11.55%	有限合伙人
3	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
4	梅冠琼	200.00	5.52%	有限合伙人
5	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人
6	段霁耘	120.00	3.31%	有限合伙人
7	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
8	黄韵梅	100.00	2.76%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
9	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
10	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
11	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
12	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
13	杨　红	100.00	2.76%	有限合伙人
14	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
15	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
16	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
17	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
18	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
19	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
20	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
21	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
22	王长安	50.00	1.38%	有限合伙人
23	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
24	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
25	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
26	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
27	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
28	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
29	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
30	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
31	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
32	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
33	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
34	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
35	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
36	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
37	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
38	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（7）第六次合伙人退伙及合伙人份额变更

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 9 月 6 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意黄韵梅将持有重庆目乐 2.76%份额全部转让给李马号，转让完成后，黄韵梅不再为重庆目乐合伙人；②同意段霁耘将持有重庆目乐 3.31%份额全部转让给李马号，转让完成后，段霁耘不再为重庆目乐合伙人；③同意梅冠琼将持有重庆目乐 5.52%份额全部转让给李马号，转让完成后，梅冠琼不再为重庆目乐合伙人；④同意杨红将持有重庆目乐 2.76%份额全部转让给李马号，转让完成后，杨红不再为重庆目乐合伙人；⑤同意王长安将持有重庆目乐 1.38%份额全部转让给尚雅丽，转让完成后，王长安不再为重庆目乐合伙人；⑥同意修改合伙协议。同日，黄韵梅与李马号、段霁耘与李马号、梅冠琼与李马号、杨红与李马号、王长安与尚雅丽分别签订了合伙份额转让协议。

2018 年 9 月 21 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予变更登记通知书》（（渝州）登记内变字[2018]第 114289 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,325.46	36.57%	普通合伙人
2	尚雅丽	468.54	12.93%	有限合伙人
3	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
4	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人
5	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
6	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
7	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
8	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
9	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
10	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
11	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
12	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
13	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
14	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
15	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
16	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
17	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
18	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
19	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
20	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
21	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
22	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
23	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
24	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
25	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
26	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
27	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
28	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
29	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
30	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
31	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
32	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
33	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（8）第七次合伙人入伙及合伙人份额变更

2018 年 12 月 25 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意李马号将持有重庆目乐 0.28%份额全部转让给廖琼；②同意廖琼加入合伙企业，认缴出资人民币 10 万元；③同意修改合伙协议。同日，李马号与廖琼签订了合伙份额转让协议。

2019 年 1 月 9 日，重庆市工商行政管理局万州区分区出具《准予变更登记通知书》（（渝州）登记内变字[2019]第 003867 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,315.46	36.30%	普通合伙人
2	尚雅丽	468.54	12.93%	有限合伙人
3	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
4	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
5	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
6	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
7	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
8	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
9	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
10	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
11	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
12	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
13	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
14	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
15	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
16	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
17	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
18	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
19	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
20	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
21	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
22	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
23	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
24	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
25	廖　琼	10.00	0.28%	有限合伙人
26	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
27	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
28	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
29	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
30	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
31	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
32	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
33	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
34	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（9）合伙人份额变更

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 2 月 28 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意尚雅丽将持有重庆目乐 6.36%份额全部转让给李马号；②同意修改合伙协议。2019 年 2 月 27 日，尚雅丽与李马号签订了合伙份额转让协议。

2019 年 3 月 7 日，重庆市万州区市场监督管理局出具《准予变更登记通知书》（（万州市监）登记内变字[2019]第 024510 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,545.82	42.65%	普通合伙人
2	尚雅丽	238.18	6.57%	有限合伙人
3	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
4	封卫亚	200.00	5.52%	有限合伙人
5	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
6	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
7	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
8	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
9	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
10	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
11	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
12	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
13	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
14	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
15	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
16	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
17	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
18	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
19	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
20	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
21	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
22	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
23	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
24	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
25	廖　琼	10.00	0.28%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
26	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
27	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
28	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
29	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
30	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
31	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
32	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
33	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
34	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（10）第八次合伙人退伙及合伙人份额变更

2019 年 3 月 29 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意封卫亚将持有重庆目乐 5.52%份额全部转让给李马号；②同意尚雅丽将持有重庆目乐 6.57%份额全部转让给李马号；③同意修改合伙协议。2019 年 3 月 28 日，封卫亚、尚雅丽分别与李马号分别签订了合伙份额转让协议。

2019 年 4 月 3 日，重庆市万州区市场监督管理局出具《准予变更登记通知书》（（万州市监）登记内变字[2019]第 040534 号），准予重庆目乐变更登记申请。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,984.00	54.75%	普通合伙人
2	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
3	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
4	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
5	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
6	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
7	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
8	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
9	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
10	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
11	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
12	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
13	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
14	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
15	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
16	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
17	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
18	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
19	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
20	汪　红	11.88	0.33%	有限合伙人
21	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
22	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
23	廖　琼	10.00	0.28%	有限合伙人
24	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
25	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
26	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
27	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
28	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
29	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
30	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
31	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
32	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（11）第九次合伙人退伙、入伙

2019 年 9 月 10 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意汪红将持有重庆目乐 0.33%份额全部转让给尚雅丽；②同意修改合伙协议。同日，汪红与尚雅丽签订了合伙份额转让协议。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,984.00	54.75%	普通合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
2	杨永芳	300.00	8.28%	有限合伙人
3	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
4	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
5	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
6	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
7	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
8	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
9	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
10	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
11	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
12	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
13	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
14	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
15	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
16	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
17	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
18	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
19	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
20	尚雅丽	11.88	0.33%	有限合伙人
21	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
22	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
23	廖　琼	10.00	0.28%	有限合伙人
24	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
25	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
26	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
27	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
28	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
29	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
30	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
31	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
32	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（12）第十次合伙人退伙

2019 年 11 月 19 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意杨永芳将持有重庆目乐 8.28%份额全部转让给尚雅丽；②同意修改合伙协议。同日，杨永芳与尚雅丽签订了合伙份额转让协议。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,984.00	54.75%	普通合伙人
2	尚雅丽	311.88	8.61%	有限合伙人
3	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
4	李丹珠	100.00	2.76%	有限合伙人
5	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
6	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
7	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
8	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
9	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
10	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
11	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
12	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
13	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
14	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
15	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
16	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
17	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
18	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人
19	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
20	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
21	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
22	廖　琼	10.00	0.28%	有限合伙人
23	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
24	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
25	陈　亮	5.00	0.14%	有限合伙人
26	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
27	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
28	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
29	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
30	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
31	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（13）第十一次合伙人退伙

2020 年 2 月 13 日，重庆目乐合伙人会议决定：①同意陈亮将持有重庆目乐 0.14%份额全部转让给李丹珠；②同意修改合伙协议。同日，陈亮与李丹珠签订了合伙份额转让协议。

本次变更完成后，重庆目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,984.00	54.75%	普通合伙人
2	尚雅丽	311.88	8.61%	有限合伙人
3	李丹珠	105.00	2.90%	有限合伙人
4	廖　平	101.00	2.79%	有限合伙人
5	宗时杰	100.00	2.76%	有限合伙人
6	黄　沛	100.00	2.76%	有限合伙人
7	白　帆	100.00	2.76%	有限合伙人
8	王　羽	88.00	2.43%	有限合伙人
9	张　敏	86.04	2.37%	有限合伙人
10	吉晶晶	85.28	2.35%	有限合伙人
11	贺孝琴	82.04	2.26%	有限合伙人
12	苟赛赛	82.04	2.26%	有限合伙人
13	贾　明	73.76	2.04%	有限合伙人
14	涂运输	73.04	2.02%	有限合伙人
15	李翔骥	60.00	1.66%	有限合伙人
16	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
17	刘亚平	40.00	1.10%	有限合伙人
18	许建涛	27.72	0.76%	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
19	梅　芳	16.20	0.45%	有限合伙人
20	晁永斌	11.00	0.30%	有限合伙人
21	刘小平	10.00	0.28%	有限合伙人
22	廖　琼	10.00	0.28%	有限合伙人
23	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
24	王玲琼	5.00	0.14%	有限合伙人
25	郭红建	5.00	0.14%	有限合伙人
26	刘建林	5.00	0.14%	有限合伙人
27	平兴利	2.00	0.06%	有限合伙人
28	胡海燕	2.00	0.06%	有限合伙人
29	王怀琼	1.00	0.03%	有限合伙人
30	张可杰	1.00	0.03%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

（14）第十二次合伙人退伙

2020 年 4 月 4 日，潍坊目乐[1]合伙人会议决定：①同意李丹珠、廖平、宗时杰、黄沛、白帆等 26 位有限合伙人将其合计持有潍坊目乐 35.10%份额全部转让给尚雅丽；②同意修改合伙协议。同日，该等 26 位有限合伙人与尚雅丽签订了合伙份额转让协议。

本次变更完成后，潍坊目乐的出资情况如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,984.00	54.75%	普通合伙人
2	尚雅丽	1,584.00	43.71%	有限合伙人
3	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
4	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

注：截至本报告书签署日，上述事项尚未完成工商变更登记

3、最近三年出资总额变化情况

截至本报告书签署日，潍坊目乐最近三年的出资总额均为 3,624 万元，故无

[1] 重庆目乐已于 2020 年 2 月 25 日取得新换发的营业执照，企业名称变更为“潍坊目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

变化。

4、产权及控制关系

（1）出资结构

截至本报告书签署日，潍坊目乐的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额(万元)	认缴出资比例	合伙人类型
1	李马号	1,984.00	54.75%	普通合伙人
2	尚雅丽	1,584.00	43.71%	有限合伙人
3	周建伟	50.00	1.38%	有限合伙人
4	邓仁政	6.00	0.17%	有限合伙人
合计		**3,624.00**	**100.00%**	**-**

潍坊目乐企业管理咨询合伙企业（有限合伙）的全体合伙人已出具《关于合伙财产份额锁定的承诺函》，对合伙财产份额的锁定承诺如下：

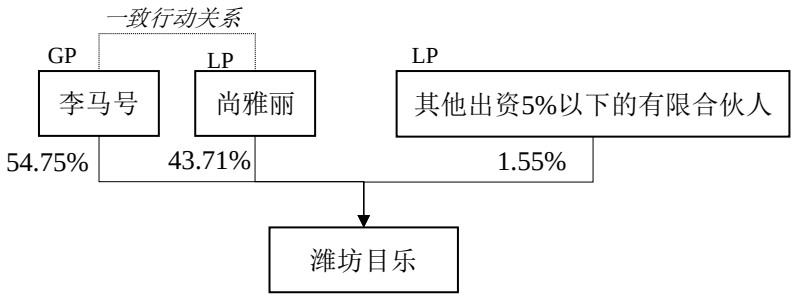
1、若在潍坊目乐取得上市公司本次发行的股份时，潍坊目乐持有标的资产的时间不足 12 个月，本人承诺自本承诺函出具之日起至潍坊目乐通过本次交易取得的上市公司股份自上市之日起 36 个月内，本人不以任何方式转让持有的潍坊目乐合伙份额或从潍坊目乐退伙；若潍坊目乐持有标的资产的时间超过 12 个月，本人承诺自本承诺函出具之日起至潍坊目乐通过本次交易取得的上市公司股份自上市之日起 12 个月内，本人不以任何方式转让持有的潍坊目乐合伙份额或从潍坊目乐退伙。

2、若上述安排与中国证监会或证券交易所的最新监管意见、规定不相符，本人同意根据相关监管意见、规定进行相应调整。

（2）产权及控制关系图

截至本报告书签署日，潍坊目乐的产权及控制关系图如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



潍坊目乐的普通合伙人及执行事务合伙人为自然人李马号，其基本情况参见本节之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况”之“（四）李马号”之“1、基本情况”。

5、主营业务发展情况

潍坊目乐系持股平台，目前未开展其他经营业务。

6、主要下属企业情况

除开州爱瑞、万州爱瑞以外，潍坊目乐的主要下属企业情况如下：

序号	企业名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
1	重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	5,299.2961	20.26%	销售Ⅱ类：6828 眼科康复治疗仪器；III 类 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备（按许可证核定范围和期限从事经营）。医疗管理及咨询服务；验光配镜（法律、法规规定需前置审批或许可的除外）；眼科医疗技术研发；医疗软件研发、销售。（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）
2	达州爱瑞眼科医院有限公司	500	20.26%	眼科、麻醉科、医学检验科、中医科：眼科专业；验光配镜（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	泸州爱瑞眼科医院有限公司	700	20.26%	眼科、预防保健科、耳鼻咽喉科（耳科专业、鼻科专业、咽喉科专业）、麻醉科、医学检验科（临床体液血液专业、临床生化检验专业）、急诊医学科、医学影像科（超声诊断专业、心电图诊断专业）；配镜（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）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
4	遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	500	20.26%	眼科、耳鼻咽喉科、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（超声诊断专业、心电诊断专业）（在取得相关行政许可后，按许可部门核定的经营项目开展经营活动，未取得相关行政许可的，不得开展经营活动）（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	重庆江津爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,350	20.26%	预防保健科、眼科、内科、麻醉科、医学检验科、医学影像科（按许可证核定期限从事经营）；验光配镜服务；医院管理咨询；销售：I 类医疗器械、II 类医疗器械、III 类医疗器械（须取得相关行政许可或审批后方可从事经营）、眼镜（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	仁寿爱瑞眼科医院有限公司	1,900	20.26%	白内障专科、青光眼专科、角膜病专科、眼底病专科、眼外伤专科、斜弱视专科、麻醉科、眼预防保健科、内科、耳鼻咽喉科、中医科、验光配镜；眼镜及其配件销售；隐形眼镜验配及其销售；斜弱视训练及其产品销售；加工制作眼镜（以上经营范围不含前置审批及许可项目，涉及后置许可或审批的凭许可证或批准文件经营）*（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	重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,750	20.26%	眼科（白内障、青光眼、角膜病、眼底病、眼外伤、屈光眼肌和肿瘤整形外科、眼预防保健）、内科、麻醉科、医学检验科、医学影像科、医院管理及咨询服务、验光配镜（按医疗机构执业许可证核定事项经营）
8	重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,800	20.26%	医疗服务；批发、零售：医疗器械 III 类（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）；销售：眼镜（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	云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	500	20.26%	医疗服务：预防保健科、内科、眼科、耳鼻咽喉科、急诊医学科、医学检验科（按许可证核定期限从事经营）；验光配镜服务；销售：I 类医疗器械、III 类医疗器械、眼镜、二(Ⅱ)类医疗器械；医院咨询管理（以上经营范围须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	企业名称	注册资本(万元)	持股比例	经营范围
10	重庆永川爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,400	20.26%	白内障及防盲专科，视光及近视手术专科，青光眼与眼表病专科，眼外伤与眼底病专科，麻醉科，医学检验科，医学影像科，眼科（按医疗机构执业许可证书核定的事项及期限从事经营）；医院管理；验光配镜；视力健康信息咨询；销售：Ⅰ类医疗器械、Ⅱ类医疗器械、Ⅲ类医疗器械、眼镜（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）
11	重庆眼视光眼科医院有限公司	4,000	20.26%	预防保健科/眼科/麻醉科/医学检验科/病理科/医学影像科（按医疗机构执业许可证核定的范围及期限从事经营）；验光配镜；视力健康信息咨询；销售：Ⅰ类医疗器械、Ⅱ类医疗器械、Ⅲ类医疗器械（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）、眼镜（不含隐形眼镜）、食品（需经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）（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）
12	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	500	19.63%	许可经营项目：内科；眼科；耳鼻咽喉科；麻醉科；医学检验科；医学影像科；医疗服务；验光配镜；医疗器械（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）
13	中江爱瑞眼科医院有限公司	1,500	17.02%	眼科、耳鼻咽喉科、内科、麻醉科、医学影像、医学检验科，验光配镜，销售医疗器械（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）
14	武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	567.03	16.67%	眼科、耳鼻喉头颈外科、整形美容外科、内科、医学检验科、医学影像科、功能科、麻醉科、药剂科、预防保健科；医学验光、配镜（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、最近两年及一期的主要财务数据

最近两年及一期，潍坊目乐的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
总资产	5,624.37	3,624.30	3,734.60
总负债	2,000.07	0.20	110.53
净资产	3,624.31	3,624.10	3,624.07
项目	**2019 年 1-9 月**	**2018 年度**	**2017 年度**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
营业收入	-	-	-
营业利润	0.20	0.03	-1.84
利润总额	0.20	0.03	-1.84
净利润	0.20	0.03	-1.84

注：上述财务数据未经审计

二、交易对方之间的关联关系及一致行动关系情况

交易对方磐信投资、磐茂投资同为中信产业投资基金管理有限公司旗下的私募投资基金，在本次交易中互为关联方。

交易对方李马号与尚雅丽系夫妻关系，在本次交易中构成一致行动关系。交易对方李马号系潍坊目乐的普通合伙人及执行事务合伙人，在本次交易中互为关联方并构成一致行动关系，且由于交易对方尚雅丽系李马号之配偶，尚雅丽亦与潍坊目乐互为关联方。

除上述情况以外，本次交易的交易对方之间不存在其他的关联关系或一致行动关系。

三、交易对方与上市公司之间的关联关系情况

本次交易完成前，本次交易的交易对方与上市公司之间不存在关联关系。本次交易完成后，本次交易的交易对方与上市公司之间亦不存在关联关系。

四、交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，本次交易的交易对方不存在向上市公司推荐董事及高级管理人员的情况。

五、交易对方及其主要管理人员最近五年的诚信守法情况

截至本报告书签署日，最近五年内，本次交易的交易对方及其主要管理人员未受过与证券市场有关的行政处罚、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁，亦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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四节 交易标的基本情况

一、交易标的基本情况

（一）天津中视信

企业名称	天津中视信企业管理有限公司
企业性质	有限责任公司
企业住所	天津市滨海新区中新天津生态城国家动漫园文三路 105 号读者新媒体大厦第三层办公室 A 区 311 房间（天津全新全易商务秘书服务有限公司托管第 1038 号）
法定代表人	田宇
注册资本	123,400 万元人民币
成立日期	2019 年 9 月 17 日
统一社会信用代码	91120116MA06TD6Q78
经营范围	企业管理服务；企业管理咨询。

（二）奥理德视光

企业名称	湛江奥理德视光学中心有限公司
企业性质	有限责任公司
企业住所	湛江市赤坎区军民路 1 号建设大厦 B 座
法定代表人	李滔
注册资本	2,500 万元人民币
成立日期	2004 年 12 月 15 日
统一社会信用代码	9144080277016794XP
经营范围	销售：眼镜及配件；验光配镜，零售：医疗器械，保健食品

（三）宣城眼科医院

企业名称	宣城市眼科医院有限公司
企业性质	有限责任公司
企业住所	安徽省宣城市宣州区佟公路 2 号
法定代表人	查敦传
注册资本	300 万元人民币
成立日期	2016 年 5 月 11 日
统一社会信用代码	91341800MA2MW53833

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营范围	眼科/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；验光配镜；房屋租赁；软、硬性角膜接触镜验配、销售及护理产品销售；预包装食品（不含冷冻冷藏食品）销售。

（四）万州爱瑞

企业名称	重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司
企业性质	有限责任公司
企业住所	重庆市万州区太白路 136 号
法定代表人	李马号
注册资本	675 万元人民币
成立日期	2015 年 1 月 21 日
统一社会信用代码	91500101339624883K
经营范围	从事经批准的医疗活动。医院管理及咨询服务；验光配镜

（五）开州爱瑞

企业名称	重庆开州爱瑞阳光眼科医院有限公司
企业性质	有限责任公司
企业住所	重庆市开州区云枫街道永先社区新浦街 1 号
法定代表人	廖平
注册资本	700 万元人民币
成立日期	2015 年 3 月 8 日
统一社会信用代码	91500234059866757T
经营范围	预防保健科、眼科、内科、医学检验科、医学验光配镜室服务；保健品销售。

二、交易标的历史沿革

（一）天津中视信

1、历史沿革

（1）2019 年 9 月，天津中视信设立

2019 年 9 月 10 日，北京镕聿管理咨询有限公司、磐信投资签署《天津中视信企业管理有限公司章程》，约定天津中视信设立时的注册资本为人民币 10,001 万元，其中北京镕聿管理咨询有限公司以货币出资 1 万元，磐信投资以货币出资 10,000 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 9 月 17 日，天津市滨海新区市场和质量监督管理局核准天津中视信设立，并核发统一社会信用代码为 91120116MA06TD6Q78《营业执照》。

天津中视信设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	磐信投资	10,000.00	99.99
2	北京镕聿管理咨询有限公司	1.00	0.01
合计		**10,001.00**	**100.00**

（2）2019 年 9 月，天津中视信增资及股权转让

2019 年 9 月 29 日，天津中视信召开股东会并作出决议，同意北京镕聿管理咨询有限公司将其持有的天津中视信 1 万元注册资本（占总注册资本 0.01%）转让给磐茂投资，并同意注册资本由 10,001 万元变更为 123,400 万元，由磐信投资认缴 51,700 万元，磐茂投资认缴 61,699 万元。

2019 年 9 月 29 日，就上述股权转让事宜，北京镕聿管理咨询有限公司与磐茂投资签署股权转让协议。

本次增资及股权转让完成后，天津中视信的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	磐信投资	61,700.00	50.00
2	磐茂投资	61,700.00	50.00
合计		**123,400.00**	**100.00**

2、近三年增减资、股权转让及评估情况

（1）最近三年增减资情况

2019 年 9 月，天津中视信注册资本由 10,001 万元增加至 123,400 万元，其中磐信投资认缴新增注册资本 51,700 万元，磐茂投资认缴新增注册资本 61,699 万元。由于上述增资距离天津中视信公司成立时间短，转让前天津中视信尚未开展业务，增资价格均为 1 元/注册资本。

除上述增资外，天津中视信最近三年内未发生其他增减资。

（2）最近三年股权转让情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天津中视信曾于 2019 年 9 月发生股权转让，天津中视信原股东北京镕聿管理咨询有限公司将其持有的天津中视信 1 万元注册资本（占总注册资本 0.01%）转让给磐茂投资，转让总对价为 0 元。本次转让距离天津中视信公司成立时间短，转让前天津中视信尚未开展业务，股东也未实缴出资到位，因此双方协商以 0 元对价转让，转让后实缴出资义务由受让方承担。

除上述股权转让外，天津中视信最近三年内未发生其他股权转让。

（3）最近三年评估或估值情况

天津中视信最近三年未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（二）奥理德视光

1、历史沿革

（1）2004 年 12 月，奥理德视光设立

2004 年 12 月 6 日，奥理德视光股东签署《湛江奥理德视光学中心有限公司章程》，约定奥理德视光设立时的注册资本为人民币 50 万元，其中广州奥理德医疗投资集团有限公司以货币出资 45 万元，广东恒誉万佳集团有限公司以货币出资 5 万元。

2004 年 12 月 10 日，湛江市千福田会计师事务所有限公司出具验资报告（湛千福田验字[2004]188 号），验证：截至 2004 年 12 月 3 日，奥理德视光已收到股东缴纳的全部注册资本 50 万元。

2004 年 12 月 15 日，湛江市工商行政管理局准予奥理德视光设立，并核发注册号为 4408012002570 的《企业法人营业执照》。奥理德视光成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广州奥理德医疗投资集团有限公司	45.00	90.00
2	广东恒誉万佳集团有限公司	5.00	10.00
合计		**50.00**	**100.00**

（2）2009 年 8 月，奥理德视光第一次股权转让及第一次增资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2009 年 8 月 10 日，奥理德视光召开股东会审议通过：1、同意广东奥理德医疗投资有限公司（曾用名广州奥理德医疗投资集团有限公司）将持有奥理德视光 90%股权（出资额 45 万元）转让给张伟权，同意广东万佳投资发展有限公司（曾用名广东恒誉万佳集团有限公司）将持有奥理德视光 10%股权（出资额 5 万元）转让给张瑞瑜；2、同意奥理德视光的注册资本由 50 万元增加至 100 万元，其中张伟权认缴 5 万，张瑞瑜认缴 45 万元。

2009 年 8 月 10 日，就上述股权转让事宜，广东奥理德医疗投资有限公司与张伟权签订《股权转让合同》，广东万佳投资发展有限公司与张瑞翰签署《股权转让合同》。

2009 年 8 月 11 日，湛江亿朗会计师事务所（普通合伙）出具《验资报告》（湛亿朗验字[2009]417 号），验证：截至 2009 年 8 月 3 日，奥理德视光已收到股东缴纳的新增注册资本 50 万元。

本次股权转让及增资完成后，奥理德视光的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	张伟权	50.00	50.00
2	张瑞瑜	50.00	50.00
合计		**100.00**	**100.00**

（3）2011 年 1 月，奥理德视光第二次股权转让

2011 年 1 月 5 日，奥理德视光召开股东会审议通过：1、同意张伟权将持有奥理德视光的 50%的股权（出资额 50 万元）转让给广东奥理德医疗投资有限公司；2、同意张瑞瑜将持有奥理德视光 50%的股权（出资额 50 万元）转让给广东奥理德医疗投资有限公司。

2011 年 1 月 5 日，张伟权、张瑞瑜与广东奥理德医疗投资有限公司就上述股权转让事宜分别签署《股权转让合同》。

本次股权转让完成后，奥理德视光的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	广州奥理德医疗投资集团有限公司	100.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
合计		**100.00**	**100.00**

（4）2014 年 4 月，奥理德视光第二次增资

2014 年 4 月 10 日，奥理德视光召开股东会审议通过，同意奥理德视光注册资本由 100 万元增加至 2,500 万元，新增的 2,400 万元由股东广州奥理德医疗投资集团有限公司认缴出资。

本次增资完成后，奥理德视光的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	广州奥理德医疗投资集团有限公司	2,500.00	100.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

注：2014 年 1 月，广州奥理德医疗投资集团有限公司名称变更为广东奥理德商业发展有限公司。

（5）2014 年 12 月，奥理德视光第三次股权转让

2014 年 12 月 19 日，奥理德视光召开股东会审议通过：1、同意广东奥理德商业发展有限公司将持有的奥理德视光的 27%的股权（出资额 675 万元）转让给深圳金兆龙供应链管理有限公司；2、相应修改公司章程。

2014 年 12 月 19 日，就上述股权转让事宜，广东奥理德商业发展有限公司与深圳金兆龙供应链管理有限公司签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，奥理德视光的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	广东奥理德商业发展有限公司	1,825.00	73.00
2	深圳金兆龙供应链管理有限公司	675.00	27.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

（6）2017 年 5 月，奥理德视光第四次股权转让

2017 年 5 月 19 日，奥理德视光召开股东会审议通过，同意深圳金兆龙供应链管理有限公司将持有的奥理德视光 27%的股权（出资额 675 万元）以 1,350 万元的价格转让给广东奥理德商业发展有限公司。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 5 月 19 日，就上述股权转让事宜，深圳金兆龙供应链管理有限公司与广东奥理德商业发展有限公司签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，奥理德视光的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	广东奥理德商业发展有限公司	2,500.00	100.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

（7）2017 年 5 月，奥理德视光第五次股权转让

2017 年 5 月 23 日，奥理德视光股东作出决定，同意广东奥理德商业发展有限公司将其持有的奥理德视光 100%的股权以 4,000 万元转让给霍尔果斯吉盛创业投资有限公司。

2017 年 5 月 23 日，就上述股权转让事宜，广东奥理德商业发展有限公司与霍尔果斯吉盛创业投资有限公司签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，奥理德视光的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	霍尔果斯吉盛创业投资有限公司	2,500.00	100.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

（8）2017 年 6 月，奥理德视光第六次股权转让

2017 年 6 月 1 日，奥理德视光股东做出决定，同意股东霍尔果斯吉盛创业投资有限公司将其持有的奥理德视光 100%的股权以 20,868.00 万元转让给众生药业，并相应修改公司章程。

2017 年 6 月 1 日，就上述股权转让事宜，霍尔果斯吉盛创业投资有限公司与众生药业签署《股权转让协议》，股权转让价款为 20,868.00 万元。

本次股权转让完成后，奥理德视光的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	持股比例（%）
1	众生药业	2,500.00	100.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

2、近三年增减资、股权转让及评估情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）最近三年增减资情况

奥理德视光最近三年内未发生增减资。

（2）最近三年股权转让情况

奥理德视光最近三年发生股权转让的情况如下：

序号	时间	出让方	受让方	转让价格（元/注册资本）
1	2017 年 5 月	深圳金兆龙供应链管理有限公司	广东奥理德商业发展有限公司	2.00
2	2017 年 5 月	广东奥理德商业发展有限公司	霍尔果斯吉盛创业投资有限公司	1.60
3	2017 年 6 月	霍尔果斯吉盛创业投资有限公司	广东众生药业股份有限公司	8.35

2017 年 5 月，深圳金兆龙供应链管理有限公司将持有的奥理德视光 27%的股权以 1,350 万元的总对价转让给广东奥理德商业发展有限公司。深圳金兆龙供应链管理有限公司与广东奥理德商业发展有限公司为关联公司，上述股权转让系内部股权重组行为，转让价格为 2 元/注册资本。

2017 年 5 月，广东奥理德商业发展有限公司将其持有奥理德视光 100%的股权以 4,000 万元的总对价转让给霍尔果斯吉盛创业投资有限公司。上述股权转让系同一控制下的股权转让，转让价格为 1.60 元/注册资本。

2017 年 6 月，霍尔果斯吉盛创业投资有限公司将其持有的奥理德视光 100%的股权以 20,868.00 万元转让给众生药业。上述股权转让系众生药业对奥理德视光的市场化并购。双方友好协商，遵循公平原则，按照奥理德视光截至 2016 年末经审计净利润约 13 倍作价，转让价格为 8.35 元/注册资本。

除上述股权转让外，奥理德视光最近三年内未发生其他股权转让。

（3）最近三年评估或估值情况

奥理德视光最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（三）宣城眼科医院

1、历史沿革

（1）2016 年 5 月，宣城眼科医院设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 5 月 10 日，查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋签署《宣城市眼科医院有限公司章程》，约定宣城眼科医院设立时的注册资本为 2,000 万元，出资方式为实物出资。

2016 年 5 月 6 日，芜湖平泰资产评估有限公司出具《资产评估报告书》（平泰估报字[2016]第 105 号），经评估后的宣城市眼科医院的净资产价值为 2,007.26 万元。

2016 年 5 月 9 日，安徽新平泰会计师事务所有限公司出具《验资报告》（新平泰会验字[2016]012 号《验资报告》，验证：截至 2016 年 5 月 9 日，宣城眼科医院已收到股东缴纳的全部注册资本 2,000 万元。

2016 年 5 月 11 日，宣城市工商行政和质量技术监督管理局核准宣城眼科医院设立，并核发统一社会信用代码为 91341800MA2MW53833 的《营业执照》。宣城眼科医院设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	查敦传	1,298.00	64.94
2	范先会	541.20	27.06
3	徐　峻	54.20	2.71
4	吴志兵	40.60	2.03
5	张解忠	36.40	1.82
6	杨国栋	28.80	1.44
合计		**2,000.00**	**100.00**

（2）2016 年 8 月，第一次股权转让

2016 年 8 月 18 日，宣城眼科医院召开股东会审议通过，同意查敦传将持有的宣城眼科医院 64.94%股权、范先会将持有的宣城眼科医院 27.06%的股权、徐峻将持有的宣城眼科医院 2.71%的股权、吴志兵将持有的宣城眼科医院的 2.03%的股权、张解忠将持有宣城眼科医院 1.82%的股权、杨国栋持有公司 1.44%的股权转让给芜湖昭美眼科医院有限责任公司，转让对价以芜湖昭美眼科医院有限责任公司新增的 2,000 万元注册资本支付。

2016 年 6 月 8 日，芜湖平泰资产评估有限公司对宣城眼科医院截至 2016 年 5 月 31 日净资产进行了评估，出具了平泰估报字（2016）第 128 号评估报告。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2016 年 8 月 18 日，宣城眼科医院和芜湖昭美眼科医院有限责任公司分别召开股东会就上述转让事项作出决议，上述转让事项已分别经宣城眼科医院全体股东和芜湖昭美眼科医院有限责任公司全体股东决议通过。

2016 年 8 月 18 日，就上述股权转让事宜，转让方查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋分别与受让方芜湖昭美眼科医院有限责任公司签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，宣城眼科医院的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	芜湖昭美眼科医院有限责任公司	2,000.00	100.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

（3）2017 年 6 月，减资

2017 年 6 月 20 日，宣城眼科医院股东作出决定，公司注册资本由 2,000 万元减至 300 万元，减少注册资本 1,700 万元，其中减少芜湖昭美眼科医院有限责任公司出资 1,700 万元。

2017 年 6 月 19 日，宣城眼科通知了债权人并在《宣城日报》发布了《减资公告》。

本次减资完成后，宣城眼科股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	芜湖昭美眼科医院有限责任公司	300.00	100.00
合计		**300.00**	**100.00**

（4）2017 年 8 月，第二次股权转让

2017 年 8 月 19 日，宣城眼科医院股东作出决定：同意芜湖昭美眼科医院有限责任公司将其持有的宣城眼科医院 64.07%的股权转让给查敦传，将其持有的宣城眼科医院 26.69%股权转让给范先会、将其持有的宣城眼科医院 2.67%的股权转让给徐峻、将其持有的宣城眼科医院 2%的股权转让给吴志兵、将其持有的宣城眼科医院 1.8%的股权转让给张解忠、将其持有的宣城眼科医院 1.42%的股权转让给杨国栋、将其持有的宣城眼科医院的 1.35%的股权转让给乐文军；通过

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

新的《公司章程》。

2017 年 8 月 19 日，就上述股权转让事宜，转让方芜湖昭美眼科医院有限责任公司分别与受让方查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋、乐文军签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，宣城眼科眼科的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	查敦传	192.21	64.07
2	范先会	80.07	26.69
3	徐　峻	8.01	2.67
4	吴志兵	6.00	2.00
5	张解忠	5.40	1.80
6	杨国栋	4.26	1.42
7	乐文军	4.05	1.35
合计		**300.00**	**100.00**

（5）2017 年 11 月，第三次股权转让

2017 年 11 月 13 日，宣城眼科医院召开股东会，同意查敦传将其持有宣城眼科医院 51.25%的股权以 5,638.16 万元转让给众生药业，范先会将其持有的其持有宣城眼科医院 21.35%的股权以 2,348.72 万元转让给众生药业，徐峻将其持有的宣城眼科医院 2.14%的股权以 234.96 万元转让给众生药业，吴志兵其持有的宣城眼科医院 1.60%的股权以 176.00 万元转让给众生药业，张解忠其持有宣城眼科医院 1.44%的股权以 158.40 万元转让给众生药业，杨国栋其持有宣城眼科医院 1.14%的股权以 124.96 万元转让给众生药业，乐文军其持有宣城眼科医院 1.08%的股权以 118.80 万元转让给众生药业。

2017 年 11 月 13 日，就上述股权转让事宜，转让方查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋、乐文军分别与众生药业签署《股权转让协议》，上述股权转让价款合计为 8,800 万元。

本次股权转让完成后，宣城眼科的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众生药业	240.000	80.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
2	查敦传	38.442	12.81
3	范先会	16.014	5.34
4	徐峻	1.602	0.53
5	吴志兵	1.200	0.40
6	张解忠	1.080	0.36
7	杨国栋	0.852	0.28
8	乐文军	0.810	0.27
合计		**300.000**	**100.00**

2、近三年增减资、股权转让及评估情况

（1）最近三年增减资情况

宣城眼科医院曾于 2017 年 6 月发生减资，详见本节“二、交易标的历史沿革”之“（三）宣城眼科医院”之“1、历史沿革”。该次减资系宣城眼科医院当时唯一股东进行减资。

（2）最近三年股权转让情况

宣城眼科医院最近三年发生股权转让的情况如下：

序号	股权转让时间	出让方	受让方	转让价格（元/注册资本）
1	2016 年 8 月	查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋	芜湖昭美眼科医院有限责任公司	换股
2	2017 年 8 月	芜湖昭美眼科医院有限责任公司	查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋、乐文军	1.00
3	2017 年 11 月	查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋、乐文军	众生药业	36.67

2016 年 8 月，查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋将其合计持有宣城眼科医院 100%的股权转让给芜湖昭美眼科医院有限责任公司，转让对价以芜湖昭美眼科医院有限责任公司新增的 2,000 万元注册资本支付。上述转让前，宣城眼科医院股东查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋六人，与自然人乐文军同时为芜湖昭美眼科医院有限责任公司股东，乐文军在宣城股权出资认购芜湖昭美增资的同时，以现金出资同比例在芜湖昭美层面进行增资，该

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

次转让系原股东对宣城眼科医院和芜湖昭美眼科医院有限责任公司进行的内部重组，转让前后，芜湖昭美各股东持股比例未发生改变。2016 年 8 月 18 日，宣城眼科医院和芜湖昭美眼科医院有限责任公司分别召开股东会就上述转让事项作出决议，上述转让事项已分别经宣城眼科医院全体股东和芜湖昭美眼科医院有限责任公司全体股东决议通过。2016 年 6 月 8 日，芜湖平泰资产评估有限公司对宣城眼科医院截至 2016 年 5 月 31 日净资产进行了评估，出具了平泰估报字（2016）第 128 号评估报告。

2017 年 8 月，芜湖昭美眼科医院有限责任公司将其持有的宣城眼科医院 100%的股权转让给查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋、乐文军，转让总对价为 300 万元。本次转让系芜湖昭美上层股东同比例整体下翻，转让价格为 1 元/注册资本。

2017 年 11 月，查敦传、范先会、徐峻、吴志兵、张解忠、杨国栋、乐文军将其持有的宣城眼科医院合计 80%的股份转让给众生药业，转让总对价为 8,800 万元。上述股权转让系众生药业对宣城眼科医院的市场化并购。双方充分考虑宣城眼科医院发展阶段和财务状况，经友好协商一致同意，交易价格为 36.67 元/注册资本。

除上述股权转让外，宣城眼科医院最近三年内未发生其他股权转让。

（3）最近三年评估或估值情况

2016 年 6 月 8 日，为了给宣城眼科医院全体股东内部重组提供价值参考依据，芜湖平泰资产评估有限公司对宣城眼科医院截至 2016 年 5 月 31 日净资产进行了评估，并出具了平泰估报字（2016）第 128 号评估报告。评估采用成本法的评估方法，净资产评估值为 2,003.32 万元，较账面价值增值 14.69 万元，评估增值率为 0.74%。

本次重组中，众联资产评估以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日对宣城眼科医院 100%股权的评估结果为 11,625.44 万元。前次评估与本次交易评估结果存在一定差异，一方面是由于两次评估时间间隔较远，前次评估发生在宣城眼科医院成立之初，而本次交易进行评估时宣城眼科医院盈利能力较 2016 年已有所增长；另一方面是由于评估方法不同，前次评估采用成本法，以资产负债表为基础合理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估各项资产负债确定评估价值，而本次评估采用资产基础法和收益法两种方法进行评估，最终结果取收益法，由于收益基于预期原则，评估值取决于被评估资产未来盈利能力。

3、对宣城眼科医院剩余股权的安排

截至本报告书签署日，上市公司对宣城眼科医院剩余 20%股权未有安排。

（四）万州爱瑞

1、历史沿革

（1）2015 年 1 月，万州爱瑞设立

2015 年 1 月 19 日，万州爱瑞股东签署《重庆爱瑞阳光眼科医院有限公司章程》，约定万州爱瑞设立时注册资本为人民币 675 万元，重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司以货币出资 675 万元。

2015 年 1 月 21 日，重庆市工商行政管理局万州区分局核准万州爱瑞设立，并核发注册号为 500101007726550 的《营业执照》。万州爱瑞成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司	675.00	100.00
合计		**675.00**	**100.00**

（2）2015 年 5 月，万州爱瑞第一次股权转让

2015 年 5 月 5 日，万州爱瑞召开股东会并作出决议：同意将重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司持有的万州爱瑞 100%的股权共计 675 万元出资转让给重庆眼视光医院管理有限公司。

2015 年 5 月 5 日，就上述股权转让事宜，重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司与重庆眼视光医院管理有限公司签署《股权转让协议书》。

本次股权转让完成后，万州爱瑞的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	重庆眼视光医院管理有限公司	675.00	100.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
合计		675.00	100.00

注：2015 年 12 月 11 日，公司股东重庆眼视光医院管理有限公司更名为重庆爱瑞阳光眼科医疗产业股份有限公司。

（3）2019 年 11 月，万州爱瑞第二次股权转让

2019 年 11 月 15 日，万州爱瑞召开股东会并作出股东决定：同意爱瑞股份将持有本公司 58.9066%的股权（出资额 397.6196 万元）转让给李马号，同意爱瑞股份将持有本公司 20.2593%的股权（出资额 136.7502 万元）转让给重庆目乐，同意爱瑞股份将持有本公司 12.4991%的股权（出资额 84.3689 万元）转让给尚雅丽，同意爱瑞股份将持有本公司 8.3350%的股权（出资额 56.2613 万元）转让给杭州仰健。

2019 年 11 月 15 日，爱瑞股份与李马号、重庆目乐、尚雅丽、杭州仰健分别签署了《股权转让协议书》，就双方的权利和义务等事宜进行了约定，转让对价为 1.64 元/注册资本。

本次股权转让完成后，万州爱瑞的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李马号	397.6196	58.91
2	重庆目乐	136.7502	20.26
3	尚雅丽	84.3689	12.50
4	杭州仰健	56.2613	8.34
合计		675.00	100.00

（4）2019 年 12 月，万州爱瑞第三次股权转让

2019 年 12 月 27 日，万州爱瑞股东会审议通过：同意杭州仰健将其持有的万州爱瑞 8.335%的股权（出资额 56.2613 万元）转让给尚雅丽，其他股东放弃优先受让权。

2019 年 12 月 27 日，就上述股权转让事项，杭州仰健与尚雅丽签署了股权转让协议，约定转让总对价为 20,204,040 元，对应 35.91 元/注册资本。

本次股权转让完成后，万州爱瑞的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李马号	397.6196	58.91
2	尚雅丽	140.6302	20.83
3	重庆目乐	136.7502	20.26
合计		**675.00**	**100.00**

2、近三年增减资、股权转让及评估情况

（1）最近三年增减资情况

万州爱瑞最近三年内未发生增减资。

（2）最近三年股权转让情况

2019 年 11 月，爱瑞股份将其持有的万州爱瑞 100%的股份分别转让给李马号、尚雅丽、重庆目乐、杭州仰健。上述股权转让系万州爱瑞原股东爱瑞股份之上层股东为优化本次交易结构进行的股权下翻，转让价格为 1.64 元/注册资本。转让前后，李马号、尚雅丽、重庆目乐、杭州仰健直接或间接持有万州爱瑞股份的比例未发生改变。

2019 年 12 月，杭州仰健将其持有的万州爱瑞 8.335%的股权（出资额 56.2613 万元）转让给尚雅丽，转让总对价为 20,204,040 元，对应 35.91 元/注册资本。上述转让原因系由于杭州仰健存续时间即将到期且无法延期，因此在万州爱瑞原股东之间进行的市场化转让，转让对价与本次交易中万州爱瑞的转让价格不存在明显差异。

除上述股权转让外，开州爱瑞最近三年内未发生其他股权转让。

（3）最近三年评估或估值情况

万州爱瑞最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

3、对万州爱瑞剩余股权的安排

截至本报告书出具日，上市公司对万州爱瑞剩余 10%股权未有安排。

（五）开州爱瑞

1、历史沿革

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）2015 年 3 月，开州爱瑞设立

2015 年 3 月 6 日，开州爱瑞股东签署《开县爱瑞阳光眼科医院有限公司章程》，约定开州爱瑞设立时的注册资本为人民币 700 万元，重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司以货币出资 700 万元。

2015 年 3 月 18 日，重庆市开县工商行政管理局核准开州爱瑞设立并核发的注册号为 500234007868600 的《营业执照》。开州爱瑞成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司	700.00	100.00
合计		**700.00**	**100.00**

（2）2015 年 5 月，开州爱瑞第一次股权转让

2015 年 5 月 8 日，开州爱瑞股东作出决定，同意将重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司持有的开州爱瑞 100%的股权（出资额 700 万元）转让给重庆眼视光医院管理有限公司。

2015 年 5 月 8 日,就上述股权转让事宜，重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司与重庆眼视光医院管理有限公司签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，开州爱瑞的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	重庆眼视光医院管理有限公司	700.00	100.00
合计		**700.00**	**100.00**

（3）2019 年 11 月，开州爱瑞第二次股权转让

2019 年 11 月 18 日，开州爱瑞股东作出决定：同意吸收李马号、重庆目乐、尚雅丽、杭州仰健为开州爱瑞新股东，同意爱瑞股份将持有本公司 58.9066%的股权（出资额 412.3462 万元）转让给李马号，同意爱瑞股份将持有本公司 20.2593%的股权（出资额 141.8151 万元）转让给重庆目乐，同意爱瑞股份将持有本公司 12.4991%的股权（出资额 87.4937 万元）转让给尚雅丽，同意爱瑞股份将持有本公司 8.3350%的股权（出资额 58.3450 万元）转让给杭州仰健。

2019 年 11 月 18 日，上述交易各方签署了《股权转让协议书》，就双方的权

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利和义务等事宜进行了约定，转让对价为 1.10 元/注册资本。

本次股权转让完成后，万州爱瑞的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李马号	412.3462	58.91
2	重庆目乐	141.8151	20.26
3	尚雅丽	87.4937	12.50
4	杭州仰健	58.3450	8.34
合计		**700.00**	**100.00**

（4）2019 年 12 月，开州爱瑞第三次股权转让

2019 年 12 月 27 日，开州爱瑞股东会审议通过：同意杭州仰健将其持有的开州爱瑞 8.335%的股权（出资额 58.345 万元）转让给尚雅丽，其他股东放弃优先受让权。

2019 年 12 月 27 日，就上述股权转让事项，杭州仰健与尚雅丽签署了股权转让协议，约定转让总对价为 6,467,960 元，对应 11.09 元/注册资本。

本次股权转让完成后，开州爱瑞的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李马号	412.3462	58.91
2	尚雅丽	145.8387	20.83
3	重庆目乐	141.8151	20.26
合计		**700.00**	**100.00**

2、近三年增减资、股权转让及评估情况

（1）最近三年增减资情况

开州爱瑞最近三年内未发生增减资。

（2）最近三年股权转让情况

2019 年 11 月，爱瑞股份将其持有的开州爱瑞 100%的股份分别转让给李马号、尚雅丽、重庆目乐、杭州仰健。上述股权转让系开州爱瑞原股东爱瑞股份之上层股东为优化本次交易结构进行的股权下翻，转让价格为 1.10 元/注册资本。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让前后，李马号、尚雅丽、重庆目乐、杭州仰健直接或间接持有开州爱瑞股份的比例未发生改变。

2019 年 12 月 27 日，杭州仰健将其持有的开州爱瑞 8.335%的股权（出资额 58.345 万元）转让给尚雅丽，转让总对价为 6,467,960 元，对应 11.09 元/注册资本。上述转让原因系由于杭州仰健存续时间即将到期且无法延期，因此在开州爱瑞原股东之间进行的市场化转让，转让对价与本次交易中开州爱瑞的转让价格不存在明显差异。

除上述股权转让外，开州爱瑞最近三年内未发生其他股权转让。

（3）最近三年评估或估值情况

开州爱瑞最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

3、对开州爱瑞剩余股权的安排

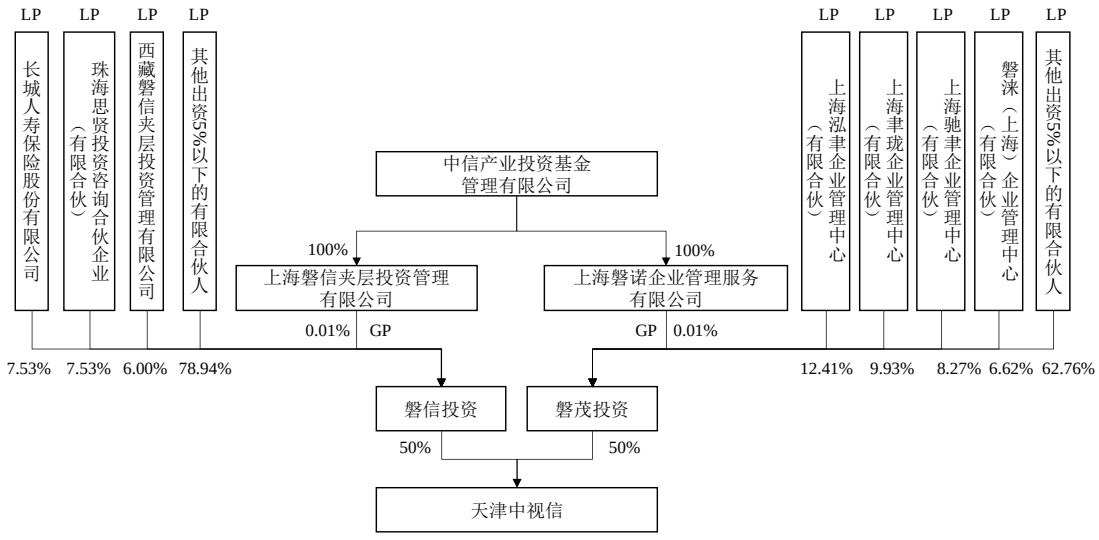
截至本报告书出具日，上市公司对开州爱瑞剩余 10%股权未有安排。

三、交易标的股权结构及控制关系

（一）天津中视信

1、股权结构及控制关系

截至本报告书签署日，天津中视信股权结构如下：



磐信投资、磐茂投资合计持有天津中视信 100%股权。磐信投资及磐茂投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

产权控制关系详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况”。

2、资产权属状况

截至本报告书签署日，磐信投资、磐茂投资合计持有的天津中视信 100%股权清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，标的股权过户或转移不存在任何法律障碍。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日，天津中视信及其子公司章程中不存在对本次交易产生影响的内容，亦不存在其他可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

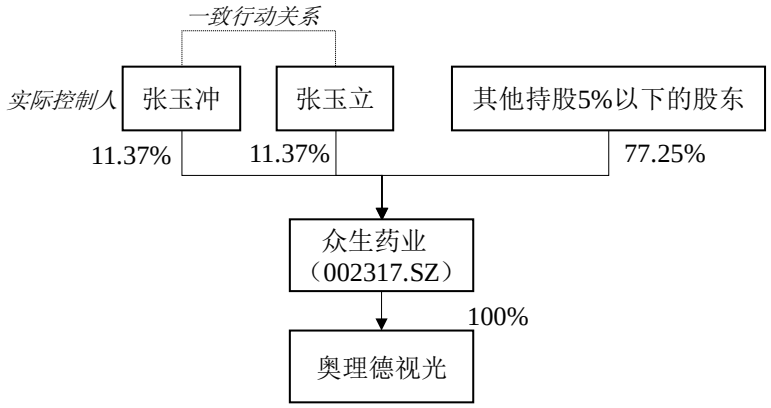
4、标的公司主要管理人员、核心业务骨干的安排

本次交易完成后，天津中视信及其子公司仍将沿用原有的主要管理人员、核心业务骨干，不存在特别安排事宜。若实际经营、管理需要，将在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行调整。

（二）奥理德视光

1、股权结构及控制关系

截至本报告书签署日，奥理德视光股权结构如下：



众生药业持有奥理德视光 100%股份。众生药业产权控制关系详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况”。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、资产权属状况

截至本报告书签署日，众生药业持有的奥理德视光 100%股权清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，标的股权过户或转移不存在法律障碍。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日，奥理德视光及其子公司章程中不存在对本次交易产生影响的内容，亦不存在其他可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

4、标的公司主要管理人员、核心业务骨干的安排

本次交易完成后，奥理德视光及其子公司仍将沿用原有的主要管理人员、核心业务骨干，不存在特别安排事宜。若实际经营、管理需要，将在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行调整。

《湛江奥理德视光学中心有限公司章程》第二十七条规定：“公司不设股东会，股东行使下列职权：……任命和更换执行董事、经理、非由职工代表担任的监事，决定执行董事、经理、监事的报酬……”

根据奥理德视光公司章程，交易完成后，爱尔眼科有权任命其董事、监事、高级管理人员。爱尔眼科将在本次交易完成后，根据实际情况需要，并在履行相关决策程序后，再向奥理德视光委派董事、监事、高级管理人员。本次交易完成后，爱尔眼科将持有奥德利视光 100%的股权，能够对其形成控制。

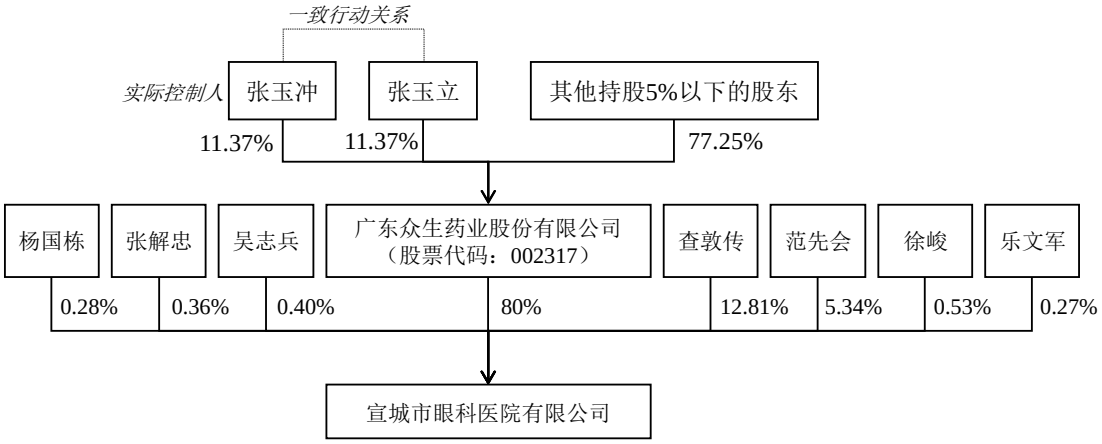
综上，本次交易相关协议中未约定委派董事、监事、高级管理人员的原因具有合理性，交易完成后上市公司能够对奥理德视光实现控制。

（三）宣城眼科医院

1、股权结构及控制关系

截至本报告书签署日，宣城眼科医院股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



众生药业持有宣城眼科医院 80%股份。众生药业产权控制关系详见本报告书“第三节　交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况”。

2、资产权属状况

截至本报告书签署日，众生药业持有的宣城市眼科医院股权清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，标的股权过户或转移不存在法律障碍。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日，宣城眼科医院章程中不存在对本次交易产生影响的内容，亦不存在其他可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

4、标的公司主要管理人员、核心业务骨干的安排

本次交易完成后，宣城眼科医院仍将沿用原有的主要管理人员、核心业务骨干，不存在特别安排事宜。若实际经营、管理需要，将在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行调整。

《宣城市眼科医院有限公司章程》第八条和第十二条规定：“公司股东会行使下列职权：……选举和更换董事、非由职工代表担任的监事、决定有关董事、监事报酬事项……须经代表全体股东二分之一以上表决权的股东通过”；第十七条规定：“董事对股东会负责，行使下列职权：……聘任或解聘经理、财务负责人及其报酬事项……”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

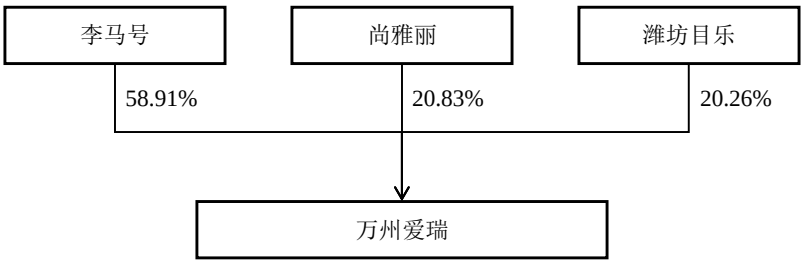
根据宣城眼科医院公司章程，交易完成后，爱尔眼科有权任命其董事、监事、高级管理人员。爱尔眼科将在本次交易完成后，根据实际情况需要，并在履行相关决策程序后，再向宣城眼科医院委派董事、监事、高级管理人员。本次交易完成后，爱尔眼科将持有宣城眼科医院 80%的股权，能够对其形成控制。

综上，本次交易相关协议中未约定委派董事、监事、高级管理人员的原因具有合理性，交易完成后上市公司能够对宣城眼科医院实现控制。

（四）万州爱瑞

1、股权结构及控制关系

截至本报告书签署日，万州爱瑞股权结构如下：



李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有万州爱瑞 100%的股份。潍坊目乐的产权控制关系详见本报告书“第三节　交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况”。

2、资产权属状况

截至本报告书签署日，李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有的万州爱瑞 100%股权清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，标的股权过户或转移不存在法律障碍。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日，万州爱瑞章程中不存在对本次交易产生影响的内容，亦不存在其他可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

4、标的公司主要管理人员、核心业务骨干的安排

本次交易完成后，万州爱瑞不设董事会，设执行董事 1 名，由爱尔眼科提名，

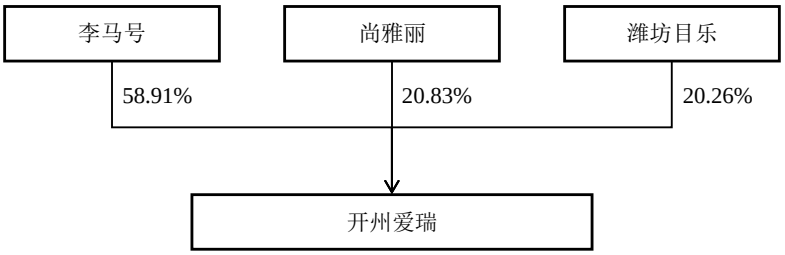
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经股东会选举产生；不设监事会，设监事 1 名，由李马号、尚雅丽、潍坊目乐提名，经股东会选举产生；设经理 1 名、财务总监 1 名，由爱尔眼科提名，执行董事决定聘任；其余高级管理人员由经理提名，执行董事决定聘任。

（五）开州爱瑞

1、股权结构及控制关系

截至本报告书签署日，开州爱瑞股权结构如下：



李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有开州爱瑞 100%的股份。潍坊目乐的产权控制关系详见本报告书“第三节　交易对方基本情况”之“一、发行股份及支付现金购买资产交易对方具体情况”。

2、资产权属状况

截至本报告书签署日，李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有的开州爱瑞 100%股权清晰，不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况，也不存在任何潜在纠纷，标的股权过户或转移不存在法律障碍。

3、公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日，开州爱瑞章程中不存在对本次交易产生影响的内容，亦不存在其他可能对本次交易产生影响的相关投资协议。

4、标的公司主要管理人员、核心业务骨干的安排

本次交易完成后，开州爱瑞不设董事会，设执行董事 1 名，由爱尔眼科提名，经股东会选举产生；不设监事会，设监事 1 名，由李马号、尚雅丽、潍坊目乐提名，经股东会选举产生；设经理 1 名、财务总监 1 名，由爱尔眼科提名，执行董事决定聘任；其余高级管理人员由经理提名，执行董事决定聘任。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、交易标的下属公司情况

（一）天津中视信

天津中视信于 2019 年 10 月 22 日分别与中钰基金、安星基金、亮视交银签署了股权收购协议，向其收购阿迪娅爱尔、银川爱尔、西宁爱尔、烟台爱尔、玉林爱尔等合计 26 家眼科医院有限公司股权。天津中视信向中钰基金、安星基金、亮视交银收购阿迪娅爱尔等 26 家眼科医院有限公司股权的交易对价、本次交易中对天津中视信持有上述医院长期股权投资的评估值，以及变动幅度情况如下：

单位：万元

序号	医院名称	出售基金	天津中视信收购对价	本次交易天津中视信长期股权投资评估值	差异幅度
1	大连爱尔	中钰基金	4,118.40	4,140.53	0.54%
2	大同爱尔	中钰基金	10,000.00	10,364.33	3.64%
3	柳州爱尔	中钰基金	3,981.60	3,995.58	0.35%
4	钦州爱尔	中钰基金	5,737.50	5,975.89	4.15%
5	上饶爱尔	中钰基金	3,774.00	3,928.42	4.09%
6	十堰爱尔	中钰基金	7,350.00	7,803.44	6.17%
7	铜陵爱尔	中钰基金	5,400.00	5,610.25	3.89%
8	梧州爱尔	中钰基金	4,845.00	5,076.74	4.78%
9	西宁爱尔	中钰基金	3,600.00	3,620.04	0.56%
10	仙桃爱尔	中钰基金 亮视交银	5,200.00	5,790.28	11.35%
11	延吉爱尔	中钰基金	4,460.50	4,703.37	5.44%
12	银川爱尔	中钰基金	7,475.00	7,770.88	3.96%
13	玉林爱尔	中钰基金	9,876.49	10,479.98	6.11%
14	中山爱尔	中钰基金	4,639.71	4,775.56	2.93%
15	德州爱尔	中钰基金	3,289.50	3,311.88	0.68%
16	东营爱尔	中钰基金	3,366.00	3,420.84	1.63%
17	乐山爱尔	中钰基金	2,590.00	2,657.55	2.61%
18	烟台爱尔	中钰基金	4,998.00	5,146.70	2.98%
19	玉溪爱尔	中钰基金	2,142.00	2,195.29	2.49%
20	临汾爱尔	亮视交银	3,387.93	3,418.66	0.91%
21	阿迪娅爱尔	亮视交银	6,197.80	6,299.80	1.65%
22	长治爱尔	亮视交银	2,992.50	3,433.76	14.75%
23	安庆爱尔	亮视交银	4,368.80	4,381.63	0.29%
24	张家界爱尔	安星基金	2,345.49	2,362.36	0.72%
25	江门爱尔	安星基金	3,370.59	3,516.94	4.34%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	出售基金	天津中视信收购对价	本次交易天津中视信长期股权投资评估值	差异幅度
26	百色爱尔	安星基金	2,788.50	3,006.44	7.82%
合计			**122,295.31**	**127,187.14**	**4.00%**

截至本报告书签署日，上述股权转让已全部完成，转让价款已全部支付，相关工商登记手续均已办理完成。

本次交易前天津中视信向中钰基金、安星基金、亮视交银收购阿迪娅爱尔等26家眼科医院有限公司股权，再向上市公司出售的原因如下：

（1）基金合伙期限的限制

根据合伙协议，中钰基金合伙期限于2019年12月31日到期，无法参与本次交易，安星基金与亮视交银将分别于2021年6月6日和2021年12月20日到期，其存续期可能无法满足锁定期要求。

（2）避免循环持股

本次交易前，上市公司直接持有中钰基金 9.8%的份额，通过山南智联医疗信息科技有限公司持有安星基金 19%的份额，通过拉萨亮视创业投资有限公司持有亮视交银 19.5%份额。若上市公司直接向中钰基金、安星基金、亮视交银发行股份购买资产，将造成上市公司循环持股。

（3）中信产业基金希望战略入股上市公司

中信产业基金看好上市公司发展前景，希望战略入股上市公司，因此基于对标的医院和上市公司的价值判断，先行收购中钰基金、安星基金、亮视交银持有的相关标的医院股权，再由上市公司以发股的形式向其购买。

综上所述，天津中视信先行购买阿迪娅爱尔、银川爱尔等26家眼科医院股权再注入上市公司具有合理性。

本次交易完成后，公司对阿迪娅爱尔、银川爱尔等26家医院有限公司剩余股权不存在安排，不存在其他协议。

依据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》第十九条规定：在初始确认时，企业可以将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

动计入其他综合收益的金融资产，并按照本准则第六十五条规定确认股利收入。该指定一经做出，不得撤销。第六十五条规定：企业只有在同时符合下列条件时，才能确认股利收入并计入当期损益：（1）企业收取股利的权利已经确立；（2）与股利相关的经济利益很可能流入企业；（3）股利的金额能够可靠计量。

中钰基金、安星基金、亮视交银为公司与专业投资机构合作设立的产业基金，公司持有上述产业基金股权，以及公司直接持有的玉林爱尔、梧州爱尔股权，系不以交易为目的而持有，公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，会计科目为其他权益工具投资。中钰基金等转让阿迪娅爱尔、银川爱尔等 26 家眼科医院有限公司股权交易完成后，公司不做会计处理，待中钰基金等作出分配方案后，根据分回款项性质，归还投资款冲减投资成本，分红计入投资收益。其公允价值的后续变动计入其他综合收益；上述基金作出分配方案后，公司按份额享有的分红计入的投资收益；公司出售股权时，之前记入其他综合收益的累计利得或损失转入留存收益。

中钰基金、安星基金、亮视交银、宁波共创群力的基本情况及其与上市公司和标的资产的关系如下：

1、中钰基金

（1）基本情况

截至本招股说明书签署日，中钰基金的基本情况如下：

企业名称	湖南爱尔中钰眼科医疗产业投资合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	达孜县中钰健康创业投资合伙企业（有限合伙）
成立日期	2014 年 12 月 31 日
合伙期限	2014 年 12 月 31 日至 2020 年 12 月 31 日（中钰基金原合伙期限为 2019 年 12 月 31 日，已于 2019 年 12 月 30 日通过合伙协议修正案，将合伙期限延长至 2020 年 12 月 31 日）
统一社会信用代码	914301003256783547
经营范围	以自有资产进行医院投资、股权投资、创业投资、项目投资，医院投资管理，医院经营管理咨询，资产管理
基金备案情况	已于 2015 年 5 月 11 日完成私募投资基金备案手续，基金备案编号：SD6270

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

基金管理人	中钰康健资本管理（北京）有限公司

截至本招股说明书签署日，中钰基金的出资结构如下：

序号	合伙人	出资比例（%）	合伙人性质
1	达孜县中钰健康创业投资合伙企业（有限合伙）	0.20	普通合伙人
2	深圳平安汇通投资管理有限公司	80.00	有限合伙人
3	拉萨经济技术开发区铭鸿创业投资管理合伙企业（有限合伙）	10.00	有限合伙人
4	爱尔眼科医院集团股份有限公司	9.80	有限合伙人
合计		**100.00**	-

中钰基金系在中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金，基金管理人为中钰康健资本管理（北京）有限公司，普通合伙人及执行事务合伙人均为达孜县中钰健康创业投资合伙企业（有限合伙）。达孜县中钰健康创业投资合伙企业（有限合伙）系由中钰资本管理（北京）有限公司控股设立的从事基金管理运营的有限合伙企业。中钰资本管理（北京）有限公司系市场化专业投资基金，专注于医药医疗等大健康领域的并购、股权债权投资、融资、顾问业务，投资团队具有深厚的行业背景，在挖掘提升企业价值方面具有丰富的实践经验。

（2）收益风险分享情况

根据中钰基金的合伙协议，基金经营期间内取得的可分配资金按照优先级有限合伙人的约定收益及本金、次级有限合伙人的约定收益及本金、劣后级有限合伙人的约定收益及本金的顺序进行分配。经过上述分配后的剩余收益及财产余额可由普通合伙人和劣后级有限合伙人约定分配。其中，次级有限合伙人按前述顺序分配直至其实缴出资额实现年化 12%（单利）的年平均投资回报率为止。发生亏损时，由劣后级有限合伙人和次级有限合伙人以其对中钰基金的出资额为限承担。债务方面，各有限合伙人以其认缴出资额为限对基金的债务承担责任，普通合伙人对基金债务承担无限连带责任。

上市公司作为中钰基金的次级有限合伙人，在基金中享有最高不超过 12%（单利）的收益率，并在劣后级有限合伙人之后以其对中钰基金的出资额为限承担亏损。截至本报告书出具日，上市公司已收回对中钰基金的全部出资及约定收益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）上市公司参与基金管理情况

根据合伙协议，中钰基金由普通合伙人执行合伙事务，有限合伙人不得直接参与管理或控制中钰基金的投资业务及其他以中钰基金名义进行的活动、交易和业务。投资决策方面，中钰基金的投资决策委员会共设 5 名委员，普通合伙人和劣后级有限合伙人各提名 2 名委员。优先级有限合伙人提名 1 名具有一票否决权的委员，同时提名 1 名列席观察员。投资决策委员会对相关事项作出决议须持有一票否决权委员未行使一票否决权，且经全体委员多数同意方为有效。

上市公司作为中钰基金的次级有限合伙人，不具有投决会席位，亦不参与中钰基金的日常管理与投资决策。

（4）上市公司参与所投资医院管理情况

中钰基金所投资的医院作为独立的公司制法人，其经营管理方面的重要决策由医院股东会及管理层决定。中钰基金作为所投资医院的控股股东，拥有对医院经营管理的控制权和对核心管理层的任免权。

上市公司与中钰基金签署了《商标字号许可使用协议》，授权其收购或设立的眼科医院主体使用指定商标及“爱尔”字号。同时，上市公司与中钰基金签署了《管理咨询服务协议》，为维护上市公司商标及品牌形象，上市公司有权根据国家医疗质量的相关规定对中钰基金下属医院的医疗质量进行监督，并根据中钰基金及其投资医院的需求，由上市公司对其下属医院提供相关必要的培训，但不参与医院的具体经营管理。上市公司向中钰基金所投资医院收取相应的商标授权使用费及管理咨询服务费。自上述协议签署以来，中钰基金及上市公司一直严格履行协议相关约定。综上，上市公司不参与中钰基金所投资医院的经营管理。

（5）与上市公司和标的资产的关系

① 与上市公司的关系

2014 年 12 月 12 日，上市公司发布公告，与达孜县中钰健康创业投资合伙企业（有限合伙）共同设立中钰基金，作为公司产业并购整合的投资平台，该事

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项已经上市公司第三届董事会第十八次会议审议通过。上市公司系中钰基金有限合伙人，参与设立中钰基金系为了借助基金管理人在基金募集、投资、管理及资本市场运营等方面的丰富经验放大公司投资能力、快速增加眼科医院储备项目。达孜县中钰健康创业投资合伙企业（有限合伙）为中钰基金的执行事务合伙人，负责合伙企业的日常经营管理事务，包括投资项目筛选、立项、组织实施、投资后监督管理及投资项目退出等工作等。

上市公司与中钰基金签署了《商标字号许可使用协议》和《管理咨询服务协议》，授权其收购或设立的眼科医院主体使用指定商标及“爱尔”字号，并由上市公司对其下属眼科医院提供经营管理相关的咨询意见，以提高其经营、管理、医疗服务水平，树立良好口碑，并确保医院在经营过程中对指定商标及“爱尔”字号不造成损害，同时收取相应费用。中钰基金所投资的项目在符合上市公司要求的前提下,优先以上市公司收购的形式完成退出，如上市公司书面声明放弃优先收购后，中钰基金才可选择其他形式退出。

上市公司（包括其子公司）在中钰基金的出资比例较低且未达到 20%；上市公司（包括其子公司）在中钰基金中为次级有限合伙人，收益率最高不超过 12%的约定收益率，在中钰基金不具有投决会席位，不参与基金的日常管理与投资决策，**中钰基金所投资的医院均由基金所任命的医院核心管理层进行经营管理，上市公司（包括其子公司）对基金所投资医院的核心管理层不具有任免权，亦不参与基金所投资医院的经营管理，**上市公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员未在中钰基金担任职务，亦未持有中钰基金份额。综上所述，上市公司与中钰基金不存在关联关系，**上市公司（包括其子公司）对中钰基金不具有重大影响或控制。**

② 与标的资产的关系

天津中视信于 2019 年 10 月与中钰基金签署股权收购协议，向其收购大连爱尔等 19 家医院的股权，系由于中钰基金即将到期无法满足本次交易锁定期要求，亦为了避免上市公司循环持股。中钰基金与标的资产天津中视信不存在关联关系。

2、安星基金

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）基本情况

截至本招股说明书签署日，安星基金的基本情况如下：

企业名称	南京爱尔安星眼科医疗产业投资中心（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	深圳市前海安星资产管理有限公司
成立日期	2016 年 6 月 7 日
合伙期限	2016 年 6 月 7 日至 2021 年 6 月 6 日
统一社会信用代码	91320100MA1MMF667H
经营范围	眼科医疗产业投资；医院投资；医院经营管理咨询
基金备案情况	已于 2016 年 9 月 22 日完成私募投资基金备案手续，基金备案编号：SM0148
基金管理人	深圳市前海安星资产管理有限公司

截至本招股说明书签署日，安星基金的出资结构如下：

序号	合伙人	出资比例（%）	合伙人性质
1	深圳市前海安星资产管理有限公司	0.10	普通合伙人
2	德邦证券股份有限公司	74.90	有限合伙人
3	山南智联医疗信息科技有限公司	19.00	有限合伙人
4	拉萨经济技术开发区铭鸿创业投资管理合伙企业（有限合伙）	6.00	有限合伙人
合计		**100.00**	-

安星基金系在中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金，基金管理人、普通合伙人及执行事务合伙人均为深圳市前海安星资产管理有限公司。深圳市前海安星资产管理有限公司是一家综合性资产管理、融资方案咨询服务商，其私募股权投资业务涉及医疗健康、信息科技、人工智能等多个新兴领域，秉持价值投资与主动管理的理念，具有强大的资本市场资源和资产管理基础，具备丰富的投资经验和成功案例。

（2）收益风险分享情况

根据安星基金的合伙协议，基金投资取得的可分配现金应按照优先级有限合伙人的约定收益及本金、普通合伙人的本金、次级有限合伙人的约定收益及本金的顺序进行分配。经过上述分配后，剩余收益的余额由劣后级有限合伙人和普通合伙人约定分配。其中，次级有限合伙人按前述顺序分配直至其实缴出

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资额实现年化 10%（单利）的年平均投资回报率为止。对于基金的亏损及债务，按照劣后级有限合伙人、次级有限合伙人、普通合伙人和优先级有限合伙人的先后顺序由各合伙人依次承担。对于基金的债务，有限合伙人以其认缴出资额为限对基金的债务承担责任，普通合伙人对基金债务承担无限连带责任。

上市公司的子公司作为安星基金的次级有限合伙人，在基金中享有最高不超过 10%（单利）的收益率，并按照顺序以其对安星基金的出资额为限承担亏损和债务。截至本报告书出具日，安星基金所取得的可分配资金根据前述约定的顺序进行分配后，尚不足以对次级有限合伙人进行分配，故尚未向上市公司进行收益分配。

（3）参与基金管理情况

根据合伙协议，安星基金由普通合伙人执行合伙事务，并对合伙企业进行运营，执行合伙企业的投资及其他业务，有限合伙人不得执行合伙事务，不得对外代表合伙企业。投资决策方面，安星基金的投资决策委员会共设 5 名委员，人选由各方推荐，普通合伙人任命。其中，优先级有限合伙人和普通合伙人各推荐 1 名委员，劣后级有限合伙人推荐 3 名委员。投资决策委员会作出决议需经全体委员一致同意才能通过。

上市公司的子公司作为安星基金的次级有限合伙人，不具有投决会席位，亦不参与安星基金的日常管理与投资决策。

（4）参与所投资医院管理情况

安星基金所投资的医院作为独立的公司制法人，其经营管理方面的重要决策由医院股东会及管理层决定。安星基金作为所投资医院的控股股东，拥有对医院经营管理的控制权和对核心管理层的任免权。

上市公司与安星基金签署了《商标字号许可使用协议》，授权其收购或设立的眼科医院主体使用指定商标及“爱尔”字号。同时，上市公司与安星基金签署了《管理咨询服务协议》，为维护上市公司商标及品牌形象，上市公司有权根据国家医疗质量的相关规定对安星基金下属医院的医疗质量进行监督，并根据安星基金及其投资医院的需求，由上市公司对其下属医院提供相关必要的培训，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

但不参与医院的具体经营管理。上市公司向安星基金所投资医院收取相应的商标授权使用费及管理咨询服务费。自上述协议签署以来，安星基金及上市公司一直严格履行协议相关约定。综上，上市公司及其子公司不参与安星基金所投资医院的经营管理。

（**5**）与上市公司和标的资产的关系

① 与上市公司的关系

2016 年 5 月 23 日，上市公司发布公告，通过全资子公司山南智联医疗信息科技有限公司与深圳市前海安星资产管理有限公司共同设立安星基金，作为公司眼科医疗服务网络布局及相关产业并购整合的投资平台，该事项已经上市公司第三届董事会第四十六次会议审议通过。上市公司全资子公司为安星基金有限合伙人，上市公司通过全资子公司参与设立安星基金系为了在公司行业经验的基础上充分利用专业投资团队和融资渠道放大投资能力，为公司未来发展储备更多眼科医院并购标的，进一步完善公司在眼科相关产业链的布局，加快公司移动医疗体系建设，创造和完善公司的多业态增长。

上市公司与安星基金签署了《商标字号许可使用协议》和《管理咨询服务协议》，授权其收购或设立的眼科医院主体使用指定商标及“爱尔”字号，并由上市公司对其下属眼科医院提供经营管理相关的咨询意见，以提高其经营、管理、医疗服务水平，树立良好口碑，并确保医院在经营过程中对指定商标及“爱尔”字号不造成损害，同时收取相应费用。安星基金所投资的项目在符合上市公司要求的前提下,在同等收购条件时优先以上市公司收购的形式完成退出，如上市公司书面声明放弃优先收购后或不符合同等收购条件，安星基金可选择其他形式退出。

上市公司（包括其子公司）在安星基金的出资比例较低且未达到 20%；上市公司（包括其子公司）在安星基金中为次级有限合伙人，收益率最高不超过 10%的约定收益率，在安星基金不具有投决会席位，不参与基金的日常管理与投资决策，**安星基金所投资的医院均由基金所任命的医院核心管理层进行经营管理，上市公司（包括其子公司）对基金所投资医院的核心管理层不具有任免权，亦不参与基金所投资医院的经营管理，**上市公司董事、监事、高级管理人员及其关系

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

密切的家庭成员未在安星基金担任职务，亦未持有安星基金份额。综上所述，上市公司与安星基金不存在关联关系，**上市公司（包括其子公司）对安星基金不具有重大影响或控制。**

② 与标的资产的关系

天津中视信于 2019 年 10 月与安星基金签署股权收购协议，向其收购张家界爱尔等 3 家医院的股权，系由于安星基金存续期可能无法满足本次交易锁定期要求，亦为了避免上市公司循环持股。安星基金与标的资产天津中视信不存在关联关系。

3、亮视交银

（1）基本情况

截至本招股说明书签署日，亮视交银的基本情况如下：

企业名称	湖南亮视交银眼科医疗合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	上海锦傲投资管理有限公司
成立日期	2016 年 12 月 21 日
合伙期限	2016 年 12 月 21 日至 21021 年 12 月 20 日
统一社会信用代码	91430100MA4L9CP12M
经营范围	以自有资产进行医院投资、股权投资，医院投资管理
基金备案情况	已于 2017 年 3 月 10 日完成私募投资基金备案手续，基金备案编号：SR9998
基金管理人	上海锦傲投资管理有限公司

截至本招股说明书签署日，亮视交银的出资结构如下：

序号	合伙人	出资比例（%）	合伙人性质
1	上海锦傲投资管理有限公司	0.05	普通合伙人
2	交银国际信托有限公司	74.95	有限合伙人
3	拉萨亮视创业投资有限公司	19.50	有限合伙人
4	拉萨经济技术开发区铭鸿创业投资管理合伙企业（有限合伙）	5.50	有限合伙人
合计		**100.00**	-

亮视交银系在中国证券投资基金业协会备案的私募投资基金，基金管理人、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

普通合伙人及执行事务合伙人均为上海锦傲投资管理有限公司。上海锦傲投资管理有限公司股东为交银国信资产管理有限公司，拥有交通银行强大的实力背景，在医疗服务等投资领域具备良好的市场资源，资深从业背景的专业团队，以及丰富的投资经验。

（2）收益风险分享情况

根据亮视交银的合伙协议，基金投资取得的可分配现金，应按照优先级有限合伙人的约定收益及本金、普通合伙人的本金、次级有限合伙人的约定收益及本金的顺序进行分配。经过上述分配后，剩余收益的余额由劣后级有限合伙人和普通合伙人约定分配。其中，次级有限合伙人按前述顺序分配直至其实缴出资额实现年化 10%（单利）的年平均投资回报率为止。发生亏损时，首先以劣后级有限合伙人和次级有限合伙人的财产份额承担，其次以普通合伙人的财产份额承担亏损，仍不足部分由优先级有限合伙人以其当时所持有限合伙份额承担。对于基金的债务，有限合伙人以其认缴出资额为限对基金的债务承担责任，普通合伙人对基金债务承担无限连带责任。

上市公司的子公司作为亮视交银的次级有限合伙人，在基金中享有最高不超过 10%（单利）的收益率，并按照顺序以其对亮视交银的出资额为限承担亏损和债务。截至本报告书出具日，亮视交银所取得的可分配资金根据前述约定的顺序进行分配后，尚不足以对次级有限合伙人进行分配，故尚未向上市公司进行收益分配。

（3）参与基金管理情况

根据合伙协议，亮视交银由普通合伙人执行合伙事务，普通合伙人对合伙企业进行运营，决定合伙企业相关事务的管理、控制、运行等事项；有限合伙人不执行合伙事务，不得对外代表合伙企业。投资决策方面，亮视交银的投资决策委员会共设 3 名委员，由普通合伙人委派 1 名，劣后级有限合伙人委派 2 名，表决机制采取全票通过制。

上市公司的子公司作为亮视交银的次级有限合伙人，不具有投决会席位，亦不参与亮视交银的日常管理与投资决策。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（4）参与所投资医院管理情况

亮视交银所投资的医院作为独立的公司制法人，其经营管理方面的重要决策由医院股东会及管理层决定。亮视交银作为所投资医院的控股股东，拥有对医院经营管理的控制权和对核心管理层的任免权。

上市公司与亮视交银签署了《商标字号许可使用协议》，授权其收购或设立的眼科医院主体使用指定商标及“爱尔”字号。同时，上市公司与亮视交银签署了《管理咨询服务协议》，为维护上市公司商标及品牌形象，上市公司有权根据国家医疗质量的相关规定对亮视交银下属医院的医疗质量进行监督，并根据亮视交银及其投资医院的需求，由上市公司对其下属医院提供相关必要的培训，但不参与医院的具体经营管理。上市公司向亮视交银所投资医院收取相应的商标授权使用费及管理咨询服务费。自上述协议签署以来，亮视交银及上市公司一直严格履行协议相关约定。综上，上市公司及其子公司不参与亮视交银所投资医院的经营管理。

（**5**）与上市公司和标的资产的关系

① 与上市公司的关系

2016 年 11 月 30 日，上市公司发布公告，通过全资子公司拉萨亮视创业投资有限公司与上海锦傲投资管理有限公司共同设立亮视交银，作为公司眼科医疗服务网络布局及相关产业并购整合的投资平台，该事项已经上市公司第四届董事会第一次会议审议通过。上市公司全资子公司为亮视交银有限合伙人，上市公司通过全资子公司参与设立亮视交银系为了在公司行业经验的基础上充分利用专业投资团队和融资渠道放大投资能力，为公司未来发展储备更多眼科医院并购标的。

上市公司与亮视交银签署了《商标字号许可使用协议》和《管理咨询服务协议》，授权其收购或设立的眼科医院主体使用指定商标及“爱尔”字号，并由上市公司对其下属眼科医院提供经营管理相关的咨询意见，以提高其经营、管理、医疗服务水平，树立良好口碑，并确保医院在经营过程中对指定商标及“爱尔”字号不造成损害，同时收取相应费用。亮视交银所投资的项目在符合上市公司要求的前提下,优先以上市公司或其关联方收购的形式完成退出，如上市公司以书

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

面声明放弃优先收购后或不符合同等收购条件，亮视交银可选择其他形式退出。

上市公司（包括其子公司）在亮视交银的出资比例较低且未达到 20%；上市公司（包括其子公司）在亮视交银中为次级有限合伙人，收益率最高不超过 10%的约定收益率，在亮视交银不具有投决会席位，不参与基金的日常管理与投资决策，**亮视交银所投资的医院均由基金所任命的医院核心管理层进行经营管理，上市公司（包括其子公司）对基金所投资医院的核心管理层不具有任免权，亦不参与基金所投资医院的经营管理，**上市公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员未在亮视交银担任职务，亦未持有亮视交银份额。综上所述，上市公司与亮视交银不存在关联关系，**上市公司（包括其子公司）对亮视交银不具有重大影响或控制。**

② 与标的资产的关系

天津中视信于 2019 年 10 月与亮视交银签署股权收购协议，向其收购临汾爱尔等 5 家医院的股权，系由于亮视交银存续期可能无法满足本次交易锁定期要求，亦为了避免上市公司循环持股。亮视交银与标的资产天津中视信不存在关联关系。

4、宁波共创群力

（1）基本情况

截至本招股说明书签署日，宁波共创群力的基本情况如下：

企业名称	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）
企业类型	有限合伙企业
执行事务合伙人	李佳
成立日期	2018 年 6 月 14 日
合伙期限	无固定期限
统一社会信用代码	91330206MA2CHA8H1H
经营范围	医疗项目投资管理，投资咨询

宁波共创群力设立时的合伙人为李佳和王毅，各持有 50%份额。自设立后，宁波共创群力合伙人及份额发生了一系列变更，截至本招股说明书签署日，宁波共创群力的出资结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	出资比例（%）	合伙人性质
1	李佳	4.03	普通合伙人
2	王琰	3.43	有限合伙人
3	郑妮	3.43	有限合伙人
4	何建红	3.43	有限合伙人
5	王仑	3.43	有限合伙人
6	罗芬	3.33	有限合伙人
7	马桂华	3.33	有限合伙人
8	瞿章俊	3.33	有限合伙人
9	戴伟伟	3.33	有限合伙人
10	蒋倩	3.33	有限合伙人
11	刘慧娟	3.33	有限合伙人
12	张艳琴	3.33	有限合伙人
13	宋确良	3.22	有限合伙人
14	钟翔	3.22	有限合伙人
15	刘国良	3.22	有限合伙人
16	何伟亮	3.02	有限合伙人
17	皮利萍	3.02	有限合伙人
18	徐业志	3.02	有限合伙人
19	李绍喜	2.98	有限合伙人
20	刘娟	2.88	有限合伙人
21	徐飞宇	2.82	有限合伙人
22	张平	2.62	有限合伙人
23	黄悦盛	2.62	有限合伙人
24	刘昊晟	2.62	有限合伙人
25	罗予晨	2.62	有限合伙人
26	李晓柠	2.62	有限合伙人
27	张咏梅	1.61	有限合伙人
28	江乐平	1.21	有限合伙人
29	张林	1.21	有限合伙人
30	张艳兰	1.21	有限合伙人
31	周君亚	1.21	有限合伙人
32	赵木川	1.21	有限合伙人
33	郭子毅	1.13	有限合伙人
34	焦志毅	1.01	有限合伙人
35	蒋周	0.81	有限合伙人
36	崔佳	0.81	有限合伙人
37	刘汉生	0.81	有限合伙人
38	唐强	0.81	有限合伙人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	姓名	出资比例（%）	合伙人性质
39	龙珍	0.81	有限合伙人
40	王惠	0.81	有限合伙人
41	贺前龙	0.81	有限合伙人
42	蓝卫忠	0.81	有限合伙人
43	唐凡	0.81	有限合伙人
44	陈胜蓝	0.71	有限合伙人
45	伍晋弘	0.71	有限合伙人
合计		100.00	-

截至本招股说明书签署日，上述合伙人变更事项尚未完成工商变更登记。

（2）与上市公司和标的资产的关系

① 与上市公司的关系

宁波共创群力合伙人均为上市公司员工，入股本次交易中部分标的医院系由于看好其未来发展，经与上市公司参与设立的并购基金及相关标的医院协商后进行的投资行为。上市公司控股股东、实际控制人，全体董事、监事、高级管理人员已出具承诺函，不存在在宁波共创群力直接或间接持有份额的情况，亦未在宁波共创群力担任职务。综上所述，宁波共创群力与上市公司不存在关联关系。

② 与标的资产的关系

宁波共创群力系天津中视信下属大连爱尔、烟台爱尔、上饶爱尔、玉溪爱尔、梧州爱尔、中山爱尔的少数股东。

截至本报告书签署日，天津中视信直接持有的 26 家子公司情况如下：

序号	公司名称	注册地址	注册资本	成立时间	天津中视信持股比例
1	阿迪娅爱尔	新疆乌鲁木齐市天山区和平南路 368 号	2,182.5 万元	2005/1/14	70.00%
2	银川爱尔	宁夏银川市兴庆区太阳都市花园 B8 号楼 1 号房	3,000 万元	2015/6/16	65.00%
3	西宁爱尔	西宁市城东区民和路 39 号	3,000 万元	2015/3/26	40.00%
4	烟台爱尔	山东省烟台市芝罘区文化宫西街 52 号	2,500 万元	2015/1/23	51.00%
5	玉林爱尔	玉林市一环东路 151 号	2,300 万元	2015/7/20	75.00%
6	大连爱尔	辽宁省大连市甘井子区山东路 208A 号	5,000 万元	2015/10/16	52.80%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册地址	注册资本	成立时间	天津中视信持股比例
7	十堰爱尔	十堰市茅箭区北京南路 39 号	1,600 万元	2015/7/27	70.00%
8	梧州爱尔	梧州市西环路中段 100 号	2,000 万元	2015/6/15	51.00%
9	上饶爱尔	江西省上饶市信州区民德路 60 号-1-1	2,300 万元	2015/9/8	51.00%
10	大同爱尔	大同市育才南街新世纪花园综合楼	2,000 万元	2015/12/14	80.00%
11	江门爱尔	江门市港口一路 190 号	2,500 万元	2016/9/22	51.00%
12	临汾爱尔	临汾市尧都区贡院街 7 号	1,880 万元	2016/11/11	51.00%
13	东营爱尔	山东省东营市东营区北二路 675 号、东三路 186 号	2,300 万元	2014/12/5	51.00%
14	德州爱尔	山东省德州市德城区新湖路东升街 1 号	3,000 万元	2014/10/24	51.00%
15	仙桃爱尔	仙桃市龙华山办事处沔阳大道 42 号	1,380 万元	2015/9/10	65.00%
16	中山爱尔	中山市东区中山五路 16 号之一 A 区、之二 A 区、之三 A 区	3,000 万元	2016/6/23	53.33%
17	钦州爱尔	钦州市永福西大街 33 号	1,800 万元	2015/7/23	75.00%
18	延吉爱尔	延吉市公园路 2038 号	1,800 万元	2015/6/16	67.58%
19	柳州爱尔	柳州市柳石路 151 号同和佳境 1 号楼	2,000 万元	2016/4/7	72.00%
20	安庆爱尔	安庆市龙眠山路 206 国道东侧	1,200 万元	2016/4/14	80.00%
21	玉溪爱尔	云南省玉溪市红塔区龙马路与迎春街交汇处（中鑫综合服务部）	2,000 万元	2016/2/26	51.00%
22	铜陵爱尔	安徽省铜陵市北京西路 494 号	1,800 万元	2015/12/28	75.00%
23	张家界爱尔	湖南省张家界市永定区崇文办事处陵园路(武陵商厦)	1,200 万元	2016/12/12	51.00%
24	百色爱尔	广西百色市右江区城东大道与进站大道交叉路口强力大厦 1 楼	2,200 万元	2017/2/23	75.00%
25	乐山爱尔	乐山市市中区白燕路 169 号	2,000 万元	2016/5/24	70.00%
26	长治爱尔	长治市城区城东路 206 号	2,500 万元	2017/7/19	70.00%

截至本报告书签署日，除上述 26 家直接持有的子公司外，天津中视信持有的其他下属分、子公司情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	注册地址	注册资本（万元）	成立时间	备注
1	阿迪娅爱尔和田分院	新疆和田地区和田市阿恰勒东路 114 号	--	2005/4/28	阿迪娅爱尔分公司
2	阿迪娅爱尔喀什分院	新疆喀什地区喀什市色满路 285 号	--	2016/1/12	阿迪娅爱尔分公司
3	阿迪娅爱尔吐鲁番分院	新疆吐鲁番市高昌区文化西路 450 号	--	2005/4/15	阿迪娅爱尔分公司
4	烟台爱尔诊所	山东省烟台市经济技术开发区沂河路 6 号一楼 01	200	2019/5/30	烟台爱尔持股 70%
5	福山爱尔门诊部	山东省烟台市福山区福海路 65-1 号	240	2018/10/10	烟台爱尔持股 62%
6	栖霞爱尔门诊部	山东省烟台市栖霞市金苹果绿苑 A 座 106 号	180	2018/10/11	烟台爱尔持股 51%
7	夏津爱尔	山东省德州市夏津县公贤街 359 号	350	2017/7/25	德州爱尔持股 70%
8	德州爱尔德城分公司	山东省德州市德城区新湖街道办事处三八西路 1298 号	--	2019/11/15	德州爱尔分公司
9	临汾爱尔向阳西路眼科诊所	山西省临汾市临汾开发区向阳西路春华小区楼下东起第二间门面房	--	2018/8/30	临汾爱尔分公司
10	侯马爱尔	侯马市紫金山北街东侧 1 幢北侧 1 至 4 层	10	2018/7/27	临汾爱尔持股 100%
11	融安爱尔	融安县长安镇东兴路 61 号	500	2018/10/25	柳州爱尔持股 30%
12	东营爱尔广饶分公司	山东省东营市广饶县广饶街道花苑路 311 号东方华苑小区沿街商业楼	--	2019/9/2	东营爱尔分公司

上市公司在本次交易前已入股的天津中视信下属医院情况如下：

序号	医院名称	入股时间	注册资本（万元）	出资金额（万元）	持股比例
1	玉林爱尔	2019 年 8 月	2,300	230	10%
2	梧州爱尔	2019 年 7 月	2,000	200	10%

除上述玉林爱尔、梧州爱尔外，天津中视信其他下属医院中不存在上市公司在本次交易前已入股的情况。

天津中视信下属子公司中不存在构成天津中视信最近一期经审计模拟合并报表资产总额、营业收入、净资产额或净利润来源 20%以上子公司的情况。天津中视信直接持有的 26 家子公司中，2019 年 1-9 月营业收入前十大的子公司为阿迪娅爱尔、银川爱尔、西宁爱尔、烟台爱尔、玉林爱尔、大连爱尔、十堰爱尔、梧州爱尔、上饶爱尔、大同爱尔。上述十家子公司基本情况如下：

1、阿迪娅爱尔

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）基本信息

企业名称	乌鲁木齐爱尔阿迪娅眼科医院（有限责任公司）
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
企业住所	新疆乌鲁木齐市天山区和平南路 368 号
注册资本	2,182.5 万元人民币
成立日期	2005 年 1 月 14 日
统一社会信用代码	916501007703599092
经营范围	眼科、西医内科、中医科、美容外科、医学检验科、医学验光配镜。

（2）历史沿革

① 2005 年 1 月，乌鲁木齐阿迪娅眼科医院有限责任公司设立

2004 年 12 月 21 日，阿迪娅•阿西木、张振平等 27 名自然人签署《乌鲁木齐阿迪娅眼科医院有限责任公司章程》，约定阿迪娅眼科设立时的注册资本为人民币 650 万， 其中阿迪娅•阿西木以实物出资 623 万元，其余股东以货币出资 27 万元。

2004 年 12 月，新疆华光有限责任会计师事务所出具《乌鲁木齐阿迪娅眼科专科医院资产评估报告》（新华会评报字[2004]043 号），评估基准日为 2004 年 11 月 30 日，评估对象为乌鲁木齐市阿迪娅眼科专科医院列报的固定资产-医疗及办公设备和存货-在库低值易耗品。截至评估基准日，评估资产的评估值为 656.6540 万元。

2004 年 12 月，新疆华光有限责任会计师事务所出具《验资报告》（新华会验字[2004]117 号），验证：截至 2004 年 12 月 21 日，阿迪娅爱尔已收到全体股东缴纳的注册资本 650 万元。

2005 年 1 月 14 日，乌鲁木齐市工商行政管理局准予阿迪娅爱尔设立，并核发注册号为 650100050115321 的《企业法人营业执照》。阿迪娅爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	阿迪娅•阿西木	623.00	95.85

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
2	张振平	2.00	0.31
3	桂里•买买提	1.00	0.15
4	帕丽达•帕尔哈提	1.00	0.15
5	阿斯江•木沙尤甫	1.00	0.15
6	伊力哈木•铁木尔	1.00	0.15
7	王凤仙（曾用名王凤仙）	1.00	0.15
8	郭宏珍	1.00	0.15
9	帕尔合提•木合买提（曾用名帕尔合提）	1.00	0.15
10	热娜•司马义	1.00	0.15
11	于山•阿西木	1.00	0.15
12	古丽菲亚•阿不都热合曼	1.00	0.15
13	祖丽皮娅	1.00	0.15
14	巴哈尔古力•阿不都热依木	1.00	0.15
15	买日尼沙•艾力	1.00	0.15
16	姚金莲	1.00	0.15
17	买热木尼沙•阿不来提（曾用名买热木尼莎•阿不来提）	1.00	0.15
18	阿山•木沙	1.00	0.15
19	敏合尔尼沙•库尔班	1.00	0.15
20	哈斯也提•艾木肉拉	1.00	0.15
21	阿斯木古丽•吐尔逊	1.00	0.15
22	赵堪兴	1.00	0.15
23	美热阿依•司马义	1.00	0.15
24	古丽莎•亚森	1.00	0.15
25	买热亚木古丽•阿不都卡地尔	1.00	0.15
26	帕丽达•艾尼	1.00	0.15
27	哈木扎提•阿亚提	1.00	0.15
合计		**650.00**	**100.00**

② 2015 年 10 月，第一次股权转让

2015 年 10 月 8 日，阿迪娅眼科股东会审议通过：股东阿迪娅•阿西木将其持有的阿迪娅眼科 30.77%的股权（对应出资额 200 万元）转让给帕丽达•帕尔哈提，将其持有的阿迪娅眼科 60.46%的股权（对应出资额 393 万元）转让给古丽

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

仙•帕尔哈提。股东桂里•买买提将其持有的阿迪娅眼科 0.154%的股权（对应出资额 1 万元）转让给帕丽达•帕尔哈提。股东古丽莎•亚森将其持有的阿迪娅眼科 0.154%的股权（对应出资额 1 万元）转让给股东帕丽达•帕尔哈提，股东美热阿依• 司马义将其持有的阿迪娅眼科 0.154%的股份（对应出资额 1 万元）转让给股东帕丽达•帕尔哈提，股东赵堪兴将其持有的阿迪娅眼科 0.154%的股份（对应出资额 1 万元）转让给股东帕丽达•帕尔哈提，股东巴哈尔古力•阿不都热依木将其持有的阿迪娅眼科 0.154%的股权（对应出资额 1 万元）转让给股东帕丽达•帕尔哈提，股东郭宏珍将其持有的阿迪娅眼科 0.154%的股权（对应出资额 1 万元）转让给股东帕丽达•帕尔哈提，股东哈斯也提•艾木肉拉将其持有的阿迪娅眼科 0.514%的股权（对应出资额 1 万元）转让给股东阿斯木古丽•吐尔逊。股东张振平死亡，其持有的阿迪娅眼科 3%股份（对应出资额 2 万元）由其配偶印湖莲继承。

本次股权转让后，阿迪娅爱尔股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	古丽仙•帕尔哈提	393.00	60.46
2	帕丽达•帕尔哈提	207.00	31.85
3	阿迪娅•阿西木	30.00	4.62
4	印湖莲	2.00	0.31
5	阿斯木古丽•吐尔逊	2.00	0.31
6	祖丽皮娅	1.00	0.15
7	阿斯江•木沙尤甫	1.00	0.15
8	伊力哈木•铁木尔	1.00	0.15
9	王风仙	1.00	0.15
10	帕尔合提•木合买提	1.00	0.15
11	热娜•司马义	1.00	0.15
12	于山•阿西木	1.00	0.15
13	古丽菲亚•阿不都热合曼	1.00	0.15
14	买日尼沙•艾力	1.00	0.15
15	姚金莲	1.00	0.15
16	买热木尼沙•阿不来提	1.00	0.15
17	阿山•木沙	1.00	0.15
18	敏合尔尼沙•库尔班	1.00	0.15
19	买热亚木古丽•阿不都卡地尔	1.00	0.15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
20	帕丽达•艾尼	1.00	0.15
21	哈木扎提•阿亚提	1.00	0.15
合计		**650.00**	**100.00**

③ 2015 年 10 月，增资至 1,455 万元

2015 年 10 月 10 日，阿迪娅爱尔股东会决议通过，公司注册资本变更为 1,455 万元。其中股东阿迪娅•阿西木以喀什阿迪娅眼科医院净资产实物出资认缴 400 万元，股东印湖莲以货币资金认缴 48 万元，股东帕丽达•帕尔哈提以货币资金认缴 58 万元，股东阿斯江•木沙尤甫以货币认缴 14 万元，股东伊力哈木•铁木尔以货币认缴 5 万元，股东王凤仙以货币认缴 19 万元，股东帕尔合提•木合买提以货币认缴 34 万元，股东热娜•司马义以货币认缴 14 万元，股东于山•阿西木以货币认缴 17 万元，股东古丽菲亚•阿不都热合曼以货币认缴 2 万元，股东祖丽皮娅以货币认缴 49 万元，股东买日尼沙•艾力以货币认缴 30 万元，股东姚金莲以货币认缴 8 万元，股东买热木尼沙•阿不来提以货币认缴 8 万元，股东阿山•木沙以货币认缴 10 万元，股东敏合尔尼沙•库尔班以货币认缴 9 万元，股东古丽仙•帕尔哈提以货币认缴 64 万元，股东阿比班•木沙尤夫以货币认缴 9 万元，股东古丽•利提甫以货币认缴 7 万元。

针对阿迪娅•阿西木以实物形式增资 400 万元，2015 年 7 月 31 日，中联资产评估新疆有限公司出具了中新评报字[2015]第 288 号资产评估报告。根据该报告，以 2015 年 5 月 31 日为评估基准日，采用市场法对阿迪娅爱尔股东实物出资涉及资产的评估结果为 400.95 万元。经评估，实物出资作价合理。

本次增资完成后，阿迪娅爱尔股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	古丽仙•帕尔哈提	457.00	31.41
2	阿迪娅•阿西木	430.00	29.55
3	帕丽达•帕尔哈提	265.00	18.21
4	印湖莲	50.00	3.44
5	祖丽皮娅	50.00	3.44
6	帕尔合提•木合买提	35.00	2.41
7	买日尼沙•艾力	31.00	2.13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
8	王凤仙	20.00	1.37
9	于山•阿西木	18.00	1.24
10	阿斯江•木沙尤甫	15.00	1.03
11	热娜•司马义	15.00	1.03
12	阿山•木沙	11.00	0.76
13	敏合尔尼沙•库尔班	10.00	0.69
14	姚金莲	9.00	0.62
15	买热木尼沙•阿不来提	9.00	0.62
16	阿比班 木沙尤夫	9.00	0.62
17	古丽 利提甫	7.00	0.48
18	伊力哈木•铁木尔	6.00	0.41
19	古丽菲亚•阿不都热合曼	3.00	0.21
20	阿斯木古丽•吐尔逊	2.00	0.14
21	买热亚木古丽•阿不都卡地尔	1.00	0.07
22	帕丽达•艾尼	1.00	0.07
23	哈木扎提•阿亚提	1.00	0.07
合计		**1,455.00**	**100.00**

④ 2017 年 2 月，第二次股权转让

2017 年 2 月，阿迪娅•阿西木等人将持有的部分股权转让给亮视交银、晓铭投资，具体转让情况如下：

转让方	受让方	转让出资额（万元）
阿迪娅•阿西木、古丽仙•帕尔哈提、帕丽达•帕尔哈提、祖丽皮娅、印湖莲、帕尔哈提•木合买提、买日尼沙•艾力、王凤仙、于山•阿西木、阿斯江•木沙尤甫、帕丽达•艾尼、阿山•木沙、敏合尔尼沙•库尔班、姚金莲、古丽•利提甫、买热木尼沙•阿不来提、阿斯木古丽•吐尔逊、热娜•司马义、伊力哈木•铁木尔、古丽菲亚•阿不都热合曼、哈木扎提•阿亚提、阿比班•木沙尤夫、买热亚木古丽•阿不都卡地尔	亮视交银	891.1875
	湖南晓铭投资管理有限公司	127.3125

本次股权转让完成后，阿迪娅爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	亮视交银	891.18	61.25
2	阿迪娅•阿西木	388.50	26.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
3	湖南晓铭投资管理有限公司	127.32	8.75
4	祖丽皮娅	48.00	3.30
合计		**1,455.00**	**100.00**

⑤ 2017 年 2 月，增资至 2,182.50 万元

2017 年 2 月 10 日，阿迪娅爱尔股东审议通过，阿迪娅爱尔注册资本增加至 2,182.50 万元。其中股东亮视交银以货币认缴 636.57 万元，股东湖南晓铭投资管理有限公司以货币认缴 90.93 万元。本次增资完成后，阿迪娅爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	亮视交银	1,527.75	70.00
2	阿迪娅•阿西木	388.5	17.80
3	湖南晓铭投资管理有限公司	218.25	10.00
4	祖丽皮娅	48.00	2.20
合计		**2,182.50**	**100.00**

⑥ 2019 年 12 月，第三次股权转让

2019 年 12 月 27 日，阿迪娅爱尔股东会审议通过：同意亮视交银将其持有的阿迪娅爱尔 70%股权（对应的出资额 1,527.75 万元）转让给天津中视信，晓铭投资将持有的阿迪娅爱尔 8.19%的股权（对应的出资额 178.75 万元）转让给昆明视含投资合伙企业（有限合伙）。

2019 年 12 月 27 日，就上述股权转让事宜，亮视交银与天津中视信，晓铭投资与昆明视含投资合伙企业（有限合伙）分别签署了《股权交割证明》。

本次转让完成后，阿迪娅爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,527.75	70.00
2	阿迪娅•阿西木	388.5	17.80
3	昆明视含投资合伙企业（有限合伙）	178.75	8.19
4	祖丽皮娅	48.00	2.20
5	湖南晓铭投资管理有限公司	39.50	1.81
合计		**2,182.50**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

① 最近三年增减资情况

2017 年 2 月，阿迪娅爱尔注册资本由 1,455 万元变更为 2,182.50 万元，具体情况详见“第四节　交易标的基本情况”之“四、交易标的下属公司情况”之“（一）天津中视信”之“1、阿迪娅爱尔”之“（3）近三年增减资、股权转让及评估情况”之“② 最近三年股权转让情况”

② 最近三年股权转让情况

2017 年 2 月，阿迪娅爱尔原股东分别向亮视交银、湖南晓铭投资管理有限公司转让 891.18 万元股权（占比 61.25%）和 127.32 万元股权（占比 8.75%），交易对价为 4.46 元/注册资本，对应 100%股权的估值为 6,494 万元。同时，2017 年 2 月，阿迪娅爱尔注册资本由 1,455 万元变更为 2,182.50 万元。其中股东亮视交银以货币资金形式增资 636.57 万元，股东湖南晓铭投资管理有限公司以货币资金形式增资 90.93 万元，增资价格为 2.53 元/注册资本。上述股权转让及增资系亮视交银和湖南晓铭投资管理有限公司为收购阿迪娅爱尔股份，同时满足阿迪娅爱尔资金需求而进行的一揽子交易，股权转让及增资经阿迪娅爱尔股东会审议通过。

2019 年 12 月，晓铭投资将持有的阿迪娅爱尔 8.19%的股权转让给昆明视含投资合伙企业（有限合伙），转让总对价为 653.44 万元，对应 100%股权估值为 7,978 万元，系由于该次转让意向已于 2018 年 3 月确定，实际价款已于 2018 年 5 月开始支付，但未进行工商变更，故在本次交易前一并完成工商变更手续。转让价格系转让双方根据 2018 年 3 月协商转让前阿迪娅爱尔经营情况及净资产情况确定。2019 年 12 月，亮视交银将其持有阿迪娅爱尔 70%的股份转让给天津中视信，转让价格总对价为 6,197.80 万元，对应 100%股权的估值为 8,854 万元。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过阿迪娅爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

阿迪娅爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	4,162.86	3,267.22	2,455.59
总负债	1,366.27	901.48	617.40
净资产	2,796.59	2,365.73	1,838.20
营业收入	5,581.32	5,557.76	4,103.58
净利润	430.86	127.54	85.74

2、银川爱尔

（1）基本信息

企业名称	银川爱尔眼科医院有限公司
企业性质	其他有限责任公司
企业住所	宁夏银川市兴庆区太阳都市花园 B8 号楼 1 号房
注册资本	3,000 万元人民币
成立日期	2015 年 6 月 16 日
统一社会信用代码	91640100317857897B
经营范围	眼科、内科、麻醉科、医学检验科、医学影像科、预防保健、医学验光配镜。(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）历史沿革

① 2015 年 6 月，银川爱尔设立

2015 年 5 月 22 日，中钰基金与西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）签署《银川爱尔眼科医院有限公司章程》，约定银川爱尔设立时的注册资本为 1,000 万元，其中中钰基金以货币出资 650 万元，西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）以货币出资 350 万元。

2015 年 6 月 16 日，银川市行政审批服务局准予银川爱尔设立，并核发注册号为 640100000005574 的《营业执照》。银川爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	650.00	65.00
2	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	350.00	35.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
合计		**1,000.00**	100.00

② 2016 年 1 月，增资至 3,000 万元及第一次股权转让

2016 年 1 月 8 日，银川爱尔股东会审议通过：同意西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）将其所持公司 5%的股权（出资额 150 万元）转让给兰州莱特酒店管理有限公司；同意银川爱尔注册资本变更为 3,000 万元，中钰基金以货币认缴 1,300 万元，西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）以货币认缴 600 万元，兰州莱特酒店管理有限公司以货币认缴 100 万元。

2016 年 1 月 8 日，就上述股权转让事宜，西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）与兰州莱特酒店管理有限公司签署《股权转让协议》。

本次股权转让及增资完成后，银川爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,950.00	65.00
2	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	900.00	30.00
3	兰州莱特酒店管理有限公司	150.00	5.00
合计		**3,000.00**	**100.00**

③ 2019 年 9 月，第二次股权转让

2019 年 9 月 24 日，银川爱尔股东会审议通过：同意中钰基金将其持有的银川爱尔 65%股权（对应出资额 1950 万元）转让给天津中视信。

2019 年 9 月 24 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署了《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，银川爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,950.00	65.00
2	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	900.00	30.00
3	兰州莱特酒店管理有限公司	150.00	5.00
合计		**3,000.00**	**100.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

2016 年 1 月，银川爱尔股东会审议同意银川爱尔注册资本变更为 3,000 万元，由中钰基金认缴 1,300 万元，西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）认缴 600 万元，兰州莱特酒店管理有限公司认缴 100 万元。上述增资系为满足银川爱尔发展过程中的资金需求，银川爱尔原股东进行的同比例增资，增资价格为 1 元/注册资本。

② 最近三年股权转让情况

2016 年 1 月，银川爱尔股东会审议通过同意西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）将其所持银川爱尔 5%的股权转让给兰州莱特酒店管理有限公司。由于上述股权转让发生前，西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）认缴银川爱尔注册资本尚未实缴，因此双方协商以 0 元对价转让认缴注册资本，同时转移出资义务，由受让方兰州莱特酒店管理有限公司在上述股权转让完成后出资缴纳。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有银川爱尔 65%的股份转让给天津中视信，转让价格为 3.83 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过银川爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

银川爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	4,306.90	3,520.53	3,126.30
总负债	926.64	842.88	852.38
净资产	3,380.26	2,677.65	2,273.92
营业收入	4,404.47	4,676.50	3,184.69
净利润	702.61	379.73	156.30

3、西宁爱尔

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）基本信息

企业名称	西宁爱尔眼科医院有限公司
企业性质	其他有限责任公司
企业住所	西宁市城东区民和路 39 号
注册资本	3,000 万元人民币
成立日期	2015 年 3 月 26 日
统一社会信用代码	91632900310970571P
经营范围	医学验光配镜、眼预防保健、内科、儿童保健(儿童五官科保健专业)、眼科(白内障、青光眼、角膜病、眼底病、屈光眼肌专业)、中医眼科专业、麻醉科、医学检验科、验光、视野室、超声、心电诊断专业、抢救室(医疗机构执业许可证有效期至 2020 年 7 月 13 日(以上经营范围国家有专项规定的凭许可证经营)

（2）历史沿革

① 2015 年 3 月，西宁爱尔设立

2014 年 12 月 27 日，湖南晓铭投资管理有限公司、王同玲、兰州莱特酒店管理有限公司签署《西宁爱尔眼科医院有限公司章程》，约定西宁爱尔设立时的注册资本为 2,500 万元，其中湖南晓铭投资管理有限公司以货币出资 1,250 万元，王同玲以货币出资 1,125 万元，兰州莱特酒店管理有限公司以货币出资 125 万元。

2015 年 3 月 26 日，青海省工商局东川工业园区分局准予西宁爱尔设立，并核发统一社会信用代码为 91632900310970571P 的《营业执照》。西宁爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	湖南晓铭投资管理有限公司	1,250.00	50.00
2	王同玲	1,125.00	45.00
3	兰州莱特酒店管理有限公司	125.00	5.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

② 2015 年 9 月，西宁爱尔第一次增资及第一次股权转让

2015 年 8 月 30 日，西宁爱尔股东会审议通过：1、湖南晓铭投资管理有限公司将其持有的西宁爱尔 40%的股权（对应出资额 1,000 万元）转让给中钰基金，将其持有的 10%的股权（对应出资额 250 万元）转让给西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙），王同玲将其持有的公司 10%的股权（对应出资额 250 万元）转

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

让给西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）；2、公司注册资本变更为 3,000 万元，其中中钰基金认缴 200 万元，王同玲认缴 175 万元，西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）认缴 100 万元，兰州莱特酒店管理有限公司认缴 25 万元。

2015 年 8 月 30 日，就上述股权转让事宜，湖南晓铭投资管理有限公司与中钰基金、湖南晓铭投资管理有限公司与西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）、王同玲与西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）分别签署《股权转让协议书》。

本次增资及股权转让完成后，西宁爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,200.00	40.00
2	王同玲	1,050.00	35.00
3	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	600.00	20.00
4	兰州莱特酒店管理有限公司	150.00	5.00
合计		**3,000.00**	**100.00**

③ 2019 年 11 月，第二次股权转让

2019 年 10 月 30 日，西宁爱尔股东会审议通过：同意中钰基金将其持有的西宁爱尔 40%的股权（对应出资额 1,200 万元）转让给天津中视信。

2019 年 11 月 30 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，西宁爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,200.00	40.00
2	王同玲	1,050.00	35.00
3	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	600.00	20.00
4	兰州莱特酒店管理有限公司	150.00	5.00
合计		**3,000.00**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

西宁爱尔最近三年内未发生增减资。

② 最近三年股权转让情况

2019 年 11 月，中钰基金将其持有西宁爱尔 40%的股份转让给天津中视信，转让价格为 3.00 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过西宁爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

西宁爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,574.24	2,840.67	2,481.26
总负债	1,699.91	1,134.74	908.44
净资产	1,874.33	1,705.93	1,572.82
营业收入	4,398.05	4,324.44	3,129.97
净利润	168.40	133.11	-80.14

4、烟台爱尔

（1）基本信息

企业名称	烟台爱尔眼科医院有限公司
企业性质	其他有限责任公司
企业住所	山东省烟台市芝罘区文化宫西街 52 号
注册资本	2,500 万元人民币
成立日期	2015 年 1 月 23 日
统一社会信用代码	9137060232844115XD
经营范围	内科门诊,眼科,急诊医学科(注:设急诊室),麻醉科,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,超声诊断专业,心电诊断专业,脑电及脑血流图诊断专业,医学验光配镜。(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）历史沿革

① 2015 年 1 月，烟台爱尔设立

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2015 年 1 月，烟台爱尔股东签署《烟台爱尔眼科医院有限公司章程》，约定烟台爱尔设立时的注册资本为 1,000 万元，湖南晓铭投资管理有限公司以货币出资 1,000 万元。

2015 年 1 月 23 日，烟台市芝罘区工商行政管理局准予烟台爱尔设立，并核发注册号为 370602200183665 的《营业执照》。烟台爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	湖南晓铭投资管理有限公司	1,000.00	100.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

② 2015 年 3 月，第一次股权转让

2015 年 3 月 13 日，烟台爱尔股东作出决定，同意湖南晓铭投资管理有限公司将其持有的烟台爱尔 70%的股权（对应出资额 700 万元）转让给中钰基金。

2015 年 3 月 13 日，就上述股权转让事宜，湖南晓铭投资管理有限公司与中钰基金签署了《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，烟台爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	700.00	70.00
2	湖南晓铭投资管理有限公司	300.00	30.00
合计		**1,000.00**	**100.00**

③ 2015 年 11 月，第一次增资

2015 年 11 月 18 日，烟台爱尔股东会审议通过，同意烟台爱尔注册资本由 1,000 万元变更为 2,500 万元。本次新增注册资本由中钰基金认缴 1,050 万元，湖南晓铭投资管理有限公司认缴 450 万元。

本次增资完成后，烟台爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,750.00	70.00
2	湖南晓铭投资管理有限公司	750.00	30.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

④ 2019 年 1 月，第二次股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 1 月 17 日，烟台爱尔股东会审议通过，股东中钰基金将其所持的烟台爱尔 19%的股权（对应出资额 475 万元）转让给宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）；湖南晓铭投资管理有限公司将其所持烟台爱尔 30%的股权（对应出资额 750 万元）转让给烟台视线医疗投资中心（有限合伙）。

2019 年 1 月 17 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）、湖南晓铭投资管理有限公司与烟台视线医疗投资中心（有限合伙）分别签署《股权转让协议》

本次股权转让完成后，烟台爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,275.00	51.00
2	烟台视线医疗投资中心（有限合伙）	750.00	30.00
3	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	475.00	19.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

⑤ 2019 年 10 月，第三次股权转让

2019 年 10 月 11 日，烟台爱尔股东会审议通过，同意中钰基金将其持有的烟台爱尔 51%的股权（对应出资额 1,275 万元）转让给天津中视信。

2019 年 12 月 4 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，烟台爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,275.00	51.00
2	烟台视线医疗投资中心（有限合伙）	750.00	30.00
3	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	475.00	19.00
合计		**2,500.00**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

烟台爱尔最近三年内未发生增减资。

② 最近三年股权转让情况

2019 年 1 月，烟台爱尔股东中钰基金将其所持的公司 475 万元股权转让给宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙），转让价格为 1 元/注册资本；湖南晓铭投资管理有限公司将其所持公司 750 万元股权转让给烟台视线医疗投资中心（有限合伙），转让价格为 0 元/注册资本。本次股权转让对价系双方基于烟台爱尔截至 2018 年 6 月 30 日医院发展情况和净资产情况友好协商确定。同次股权转让作价存在差异系由于上述股权转让发生前，中钰基金所持有烟台爱尔注册资本已实缴到位，但湖南晓铭投资管理有限公司认缴烟台爱尔注册资本尚未实缴，因此湖南晓铭投资管理有限公司与烟台视线医疗投资中心（有限合伙）协商以 0 元对价转让认缴注册资本，同时转移出资义务，由受让方烟台视线医疗投资中心（有限合伙）在上述股权转让完成后出资缴纳。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有烟台爱尔 51%的股份转让给天津中视信，转让价格为 3.92 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过烟台爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

烟台爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,153.77	3,091.16	3,316.92
总负债	1,662.73	1,705.06	2,042.80
净资产	1,491.04	1,386.10	1,274.12
营业收入	3,635.45	4,315.43	3,450.36
净利润	104.94	111.99	23.77

5、玉林爱尔

（1）基本信息

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业名称	玉林爱尔眼科医院有限公司
企业性质	其他有限责任公司
企业住所	玉林市一环东路 151 号
注册资本	2,300 万元人民币
成立日期	2015 年 7 月 20 日
统一社会信用代码	914509003536431751
经营范围	眼科、医学验光配镜、麻醉科、医学影像科、医学检验科、病理科、内科。

（2）历史沿革

① 2015 年 7 月，玉林爱尔设立

2015 年 7 月 14 日，中钰基金和桂林视线医疗投资中心（有限合伙）签署《玉林爱尔眼科医院有限责任公司章程》，约定设立时的注册资本为 1,500 万元，中钰基金出资 1,125 万元，桂林视线医疗投资中心（有限合伙）出资 375 万元。

2015 年 7 月 20 日，玉林市工商行政管理局准予玉林爱尔设立，并核发注册号为 450900000131787《营业执照》。玉林爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,125.00	75.00
2	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	375.00	25.00
合计		**1,500.00**	**100.00**

② 2016 年 12 月，增资至 2,300 万元

2016 年 12 月 25 日，玉林爱尔股东会审议通过：同意玉林爱尔注册资本由 1,500 万元变更为 2,300 万元，其中股东中钰基金以货币认缴 600 万元，桂林视线医疗投资中心（有限合伙）以货币认缴 200 万元。

本次增资完成后，玉林爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,725.00	75.00
2	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	575.00	25.00
合计		**2,300.00**	**100.00**

③ 2019 年 8 月，第一次股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 8 月 20 日，玉林爱尔股东会审议通过：同意桂林视线医疗投资中心（有限合伙）将其持有的玉林爱尔 10%（对应出资额 230 万元）的股权转让给爱尔眼科，转让价格为 1,300 万元。

2019 年 8 月 20 日，就上述股权转让事宜，桂林视线医疗投资中心（有限合伙）与爱尔眼科签署了《股份转让合同》。

本次股权转让完成后，玉林爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,725.00	75.00
2	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	345.00	15.00
3	爱尔眼科	230.00	10.00
合计		**2,300.00**	**100.00**

④ 2019 年 11 月，第二次股权转让

2019 年 11 月 16 日，玉林爱尔股东会审议通过：同意将中钰基金将其持有的玉林爱尔 75%的股权（对应出资额 1725 万元）转让给天津中视信。

2019 年 11 月 16 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署《股份转让合同》。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,725.00	75.00
2	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	345.00	15.00
3	爱尔眼科	230.00	10.00
合计		**2,300.00**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

2016 年 12 月，玉林爱尔股东会作出决议同意注册资本由 1,500 万元变更为 2,300 万元，其中股东中钰基金认缴 600 万元，桂林视线医疗投资中心（有限合伙）认缴 200 万元。上述增资系为满足玉林爱尔原股东同比例增资，增资价格为 1 元/注册资本，为非市场化的增资。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 最近三年股权转让情况

2019 年 8 月，桂林视线医疗投资中心（有限合伙）将其持有的玉林爱尔 10%的股权转让给爱尔眼科。上述转让系上市公司看好玉林爱尔发展前景，对玉林爱尔进行市场化投资。转让价格为 5.65 元/注册资本，系双方根据根据医院发展情况及市场同类交易情况友好协商确定，与 2019 年 11 月天津中视信收购玉林爱尔价格不存在重大差异。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有玉林爱尔 75%的股份转让给天津中视信，转让价格为 5.73 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过玉林爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

玉林爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,628.06	2,609.55	1,710.05
总负债	592.51	585.91	458.36
净资产	3,035.55	2,023.64	1,251.69
营业收入	3,402.19	3,423.27	1,394.61
净利润	957.76	739.43	-225.67

6、大连爱尔

（1）基本信息

企业名称	大连爱尔眼科医院有限公司
企业性质	其他有限责任公司
企业住所	辽宁省大连市甘井子区山东路 208A 号
注册资本	5,000 万元人民币
成立日期	2015 年 10 月 16 日
统一社会信用代码	91210200MA0QC2U961
经营范围	眼科医疗服务;医学验光配镜;食品经营,保健食品零售;眼镜保护用品、饰品零售;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。)

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）历史沿革

① 2015 年 10 月，大连爱尔设立

2015 年 10 月，中钰基金与沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）签署《大连爱尔眼科医院有限公司章程》，约定大连爱尔设立时的注册资本为 3,300 万元，其中中钰基金以货币出资 2,640 万元，沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）以货币出资 660 万元。

2015 年 10 月 16 日，大连市工商行政管理局准予大连爱尔设立，并核发统一社会信用代码为 91210200MA0QC2U961 的《营业执照》。大连爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	2,640.00	80.00
2	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	660.00	20.00
合计		**3,300.00**	**100.00**

② 2017 年 3 月，大连爱尔第一次增资

2017 年 2 月 28 日，大连爱尔召开股东会，同意大连爱尔注册资本由 3,300 万元变更为 4,000 万元，新增的 700 万元注册资本由亮视交银认缴。本次增资完成后，大连爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	2,640.00	66.00
2	亮视交银	700.00	17.50
3	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	660.00	16.50
合计		**4,000.00**	**100.00**

③ 2017 年 6 月，大连爱尔第一次股权转让

2017 年 6 月 15 日，大连爱尔股东会审议通过：同意沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）将其持有的大连爱尔 9.9%的股权（对应出资额 396 万元）转让给大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）。

2017 年 6 月 15 日，就上述股权转让事宜，沈阳视线医疗投资合伙企业（有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限合伙）与连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，大连爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	2,640.00	66.00
2	亮视交银	700.00	17.50
3	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	396.00	9.90
4	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	264.00	6.60
合计		**4,000.00**	**100.00**

④ 2019 年 2 月，大连爱尔第二次增资

2019 年 2 月 20 日，大连爱尔召开股东会，同意大连爱尔注册资本由 4,000 万元变更为 5,000 万元，新增的 1,000 万元注册资本由宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）认缴。本次增资完成后，大连爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	2,640.00	52.80
2	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业	1,000.00	20.00
3	亮视交银	700.00	14.00
4	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	396.00	7.92
5	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	264.00	5.28
合计		**5,000.00**	**100.00**

⑤ 2019 年 12 月，第二次股权转让

2019 年 12 月 6 日，大连爱尔股东会审议通过：同意中钰基金将其持有的大连爱尔 52.8%的股份（对应出资额 2640 万元）转让给天津中视信。

2019 年 12 月 6 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，大连爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	2,640.00	52.80
2	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业	1,000.00	20.00
3	亮视交银	700.00	14.00
4	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	396.00	7.92
5	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	264.00	5.28
合计		**5,000.00**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

2017 年 3 月，亮视交银向大连爱尔增资 700 万元注册资本。上述增资发生时大连爱尔仍处于医院发展早期，尚未盈利，因此经亮视交银与大连爱尔原股东友好协商确定，增资价格为 1 元/注册资本。上述增资经大连爱尔股东会全体股东决议通过。

2019 年 2 月，宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）向大连爱尔增资 1,000 万元注册资本。该次增资价格系由宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）与大连爱尔原股东基于大连爱尔截至 2018 年 6 月 30 日医院发展情况和净资产情况友好协商确定，增资价格为 1 元/注册资本。上述增资经大连爱尔股东会全体股东决议通过。

② 最近三年股权转让情况

2017 年 6 月，沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）将其持有的大连爱尔 660 万元出资中的 396 万元转让给大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）。本次转让价格系由双方综合考虑增资前医院发展阶段和净资产情况友好协商确定。由于上述股权转让发生前，沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）认缴大连爱尔注册资本尚未实缴，因此双方协商以 0 元对价转让认缴注册资本，同时转移出资义务，由受让方大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）在上述股权转让完成后出资缴纳。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有大连爱尔 52.8%的股份转让给天津中视信，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转让价格为 1.56 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过大连爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

大连最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	5,016.63	3,848.35	4,335.15
总负债	3,052.09	2,679.19	2,286.74
净资产	1,964.54	1,169.16	2,048.41
营业收入	3,204.48	2,505.62	752.12
净利润	-204.62	-879.25	-1,259.56

7、十堰爱尔

（1）基本信息

企业名称	十堰爱尔眼科医院有限公司
企业性质	有限责任公司(自然人投资或控股)
企业住所	十堰市茅箭区北京南路 39 号
注册资本	1,600 万元人民币
成立日期	2015 年 7 月 27 日
统一社会信用代码	91420300343514900P
经营范围	眼科(含医学验光配镜)、医学检验科、医学影像科、医疗服务。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营)

（2）历史沿革

① 2015 年 7 月，十堰爱尔设立

2015 年 7 月 1 日，中钰基金与武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）、乐永怀签署《十堰爱尔眼科医院有限公司章程》，约定十堰爱尔设立时的注册资本为 1,600 万元，其中中钰基金以货币出资 1,120 万元，武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）以货币出资 320 万元，乐永怀以货币出资 160 万元。

2015 年 7 月 27 日，十堰市工商局准予十堰爱尔设立，并核发注册号为

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

420300000228585 的《营业执照》。十堰爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,120.00	70.00
2	武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）	320.00	20.00
3	乐永怀	160.00	10.00
合计		**1,600.00**	**100.00**

② 2017 年 9 月，十堰爱尔第一次股权转让

2017 年 9 月 28 日，十堰爱尔股东会审议通过：同意武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）将持有的十堰爱尔 3.51%的股权（对应出资额 56.2162 万元）转让给武汉力合医疗管理中心（有限合伙）；同意武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）将其持有的十堰爱尔 10%的股权（对应出资 160 万元）转让给十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）。

2017 年 9 月 28 日，就上述股权转让事宜，武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）与武汉力合医疗管理中心（有限合伙）、武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）与十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）分别签署《股权转让合同》。

本次股权转让完成后，十堰爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,120.00	70.00
2	十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	160.00	10.00
3	乐永怀	160.00	10.00
4	武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）	103.78	6.49
5	武汉力合医疗管理中心（有限合伙）	56.22	3.51
合计		**1,600.00**	**100.00**

③ 2019 年 10 月，第二次股权转让

2019 年 10 月 15 日，十堰爱尔股东会审议通过：同意将中钰基金将其持有的十堰爱尔 70%的股权（对应的出资额 1,120 万元）转让给天津中视信。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 10 月 15 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署了《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，十堰爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,120.00	70.00
2	十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	160.00	10.00
3	乐永怀	160.00	10.00
4	武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）	103.78	6.49
5	武汉力合医疗管理中心（有限合伙）	56.22	3.51
合计		**1,600.00**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

十堰爱尔最近三年内未发生增减资。

② 最近三年股权转让情况

2017 年 9 月，武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）将持有的十堰爱尔 3.51%股权转让给武汉力合医疗管理中心（有限合伙），10%股权转让给十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）。由于上述股权转让发生前，武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）认缴十堰爱尔注册资本尚未实缴，因此双方协商以 0 元对价转让认缴注册资本，同时转移出资义务，由受让方在上述股权转让完成后出资缴纳。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有十堰爱尔 70%的股份转让给天津中视信，转让价格为 6.56 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过十堰爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

十堰爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,243.91	1,928.97	1,351.46
总负债	1,200.55	530.25	493.62
净资产	2,043.36	1,398.73	857.84
营业收入	3,136.07	2,756.65	1,687.13
净利润	644.63	220.89	-5.16

8、梧州爱尔

（1）基本信息

企业名称	梧州爱尔眼科医院有限公司
企业性质	其他有限责任公司
企业住所	梧州市西环路中段 100 号
注册资本	2,000 万元人民币
成立日期	2015 年 6 月 15 日
统一社会信用代码	914504003306801682
经营范围	眼科、中医眼科、耳鼻咽喉科、内科、麻醉科、医学检验科、医学影像科、心电诊断专业、医学验光配镜。

（2）历史沿革

① 2015 年 6 月，梧州爱尔设立

2015 年 6 月 10 日，中钰基金与桂林视线医疗投资中心（有限合伙）签署《梧州爱尔眼科医院有限公司章程》，约定梧州爱尔设立时的注册资本为 2,000 万元，其中中钰基金以货币出资 1,400 万元，桂林视线医疗投资中心（有限合伙）以货币出资 600 万元。

2015 年 6 月 15 日，梧州市工商行政管理局准予梧州爱尔设立，并核发了注册号为 450400000031521 的《营业执照》。梧州爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,400.00	70.00
2	桂林视线医疗投资中心 （有限合伙）	600.00	30.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

② 2019 年 1 月，第一次股权转让

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2019 年 1 月 31 日，梧州爱尔股东会审议通过：同意中钰基金将持有梧州爱尔 19%的股权（对应出资额 380 万元）转让给宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）。

2019 年 1 月 31 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）签署了《股权转让协议》。

本次股权转让后，梧州爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,020.00	51.00
2	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	600.00	30.00
3	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	380.00	19.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

③ 2019 年 7 月，第二次股权转让

2019 年 7 月 8 日，梧州爱尔股东会审议通过，同意桂林视线医疗投资中心（有限合伙）将持有的梧州爱尔 10%的股权（对应出资额 200 万元）转让给爱尔眼科。

2019 年 7 月 8 日，就上述股权转让事宜，桂林视线医疗投资中心(有限合伙)与爱尔眼科签署《股权转让协议》。

本次股权转让后，梧州爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,020.00	51.00
2	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	400.00	20.00
3	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	380.00	19.00
4	爱尔眼科	200.00	10.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

④ 2019 年 11 月，第三次股权转让

2019 年 11 月 26 日，梧州爱尔股东会审议通过，同意中钰基金将持有的梧

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

州爱尔 51%的股权（对应出资额 1,020 万元）转让给天津中视信。

2019 年 11 月 26 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，梧州爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,020.00	51.00
2	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	400.00	20.00
3	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	380.00	19.00
4	爱尔眼科	200.00	10.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

梧州爱尔最近三年内未发生增减资。

② 最近三年股权转让情况

2019 年 1 月，中钰基金将其持有公司 19%的股权转让给宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）。本次转让价格为 1 元/注册资本，系由转让双方基于梧州爱尔截至 2018 年 6 月 30 日医院发展情况和净资产情况友好协商确定。上述股权转让已经梧州爱尔股东会全体股东决议通过。

2019 年 7 月 28 日，梧州爱尔召开股东会，同意桂林视线医疗投资中心（有限合伙）将持有的梧州爱尔 10%的股权转让给爱尔眼科。上述股权转让系上市公司看好梧州爱尔发展前景，对梧州爱尔进行的市场化投资。转让价格为 4.51 元/注册资本，系双方根据根据医院发展情况及市场同类交易情况友好协商确定，与 2019 年 11 月天津中视信收购玉林爱尔价格不存在重大差异。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有梧州爱尔 51%的股份转让给天津中视信，转让价格为 4.75 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过梧州爱尔股东会全体股东审议通过。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 最近三年评估或估值情况

梧州爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,811.99	3,414.05	2,602.53
总负债	1,058.82	1,279.84	1,108.01
净资产	2,753.17	2,134.21	1,494.52
营业收入	3,052.07	3,931.35	2,343.12
净利润	618.96	467.69	62.85

9、上饶爱尔

（1）基本信息

企业名称	上饶爱尔眼科医院有限公司
企业性质	其他有限责任公司
企业住所	江西省上饶市信州区民德路 60 号-1-1
注册资本	2300 万元人民币
成立日期	2015 年 9 月 8 日
统一社会信用代码	9136110035209993XH
经营范围	眼科(包括白内障、青光眼、角膜病、眼底病、眼外伤、屈光眼肌和肿瘤整形专科、眼预防保健科、小儿眼科等)、急诊医学科、麻醉科、医学验光配镜。(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）历史沿革

① 2015 年 9 月，上饶爱尔设立

2015 年 8 月 27 日，中钰基金、南昌视线医疗投资中心（有限合伙）签署《上饶爱尔眼科医院有限公司章程》，约定上饶爱尔设立时的注册资本为 2,300 万元，其中中钰基金以货币出资 1,610 万元，南昌视线医疗投资中心（有限合伙）以货币出资 690 万元。

2015 年 9 月 8 日，上饶市市场和质量监督管理局准予上饶爱尔设立，并核发注册号为 361100110005330 的《营业执照》。上饶爱尔成立时的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,610.00	70.00
2	南昌视线医疗投资中心（有限合伙）	690.00	30.00
合计		**2,300.00**	**100.00**

② 2019 年 2 月，第一次股权转让

2019 年 1 月 16 日，上饶爱尔股东会审议通过：同意中钰基金将其持有的上饶爱尔 19%的股权（对应出资额 437 万元）转让给宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）。

2019 年 1 月 16 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，上饶爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,173.00	51.00
2	南昌视线医疗投资中心（有限合伙）	690.00	30.00
3	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）	437.00	19.00
合计		**2,300.00**	**100.00**

③ 2019 年 10 月，第二次股权转让

2019 年 10 月 30 日，上饶爱尔股东会审议通过：同意中钰基金将其持有的上饶爱尔 51%的股权（对应出资额 1,173 万元）转让给天津中视信。

2019 年 10 月 30 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，上饶爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,173.00	51.00
2	南昌视线医疗投资中心（有限合伙）	690.00	30.00
3	宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业	437.00	19.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	（有限合伙）		
合计		2,300.00	100.00

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

上饶爱尔最近三年内未发生增减资。

② 最近三年股权转让情况

2019 年 2 月，中钰基金将其持有的上饶爱尔 19%股权转让给宁波梅山保税港区共创群力医疗投资管理合伙企业（有限合伙）。本次转让价格为 1 元/注册资本，系由转让双方基于上饶爱尔截至 2018 年 6 月 30 日医院发展情况和净资产情况友好协商确定。上述股权转让已经上饶爱尔股东会全体股东决议通过。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有上饶爱尔 51%的股份转让给天津中视信，转让价格为 3.22 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过上饶爱尔股东会全体股东审议通过。

③ 最近三年评估或估值情况

上饶爱尔最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,465.92	3,172.81	2,585.91
总负债	1,393.38	1,565.15	1,126.39
净资产	2,072.55	1,607.65	1,459.52
营业收入	2,982.22	2,559.50	1,654.55
净利润	464.89	-27.46	-207.22

10、大同爱尔

（1）基本信息

企业名称	大同爱尔眼科医院有限公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

企业性质	其他有限责任公司
企业住所	大同市育才南街新世纪花园综合楼
注册资本	2,000 万元人民币
成立日期	2015 年 12 月 14 日
统一社会信用代码	91140200MA0GRM674G
经营范围	眼科、内科(门诊)、麻醉科、医学检验科(临床体液、血液专业、临床生化检验专业、临床免疫、血清学专业)、医学影像科(超声诊断专业、心电诊断专业);医学验光配镜(以上凭有效许可证经营)(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）历史沿革

① 2015 年 12 月，大同爱尔设立

2015 年 11 月 18 日，大同爱尔召开股东会，大同爱尔股东签署《大同爱尔眼科医院有限公司章程》，约定大同爱尔设立时的注册资本为 2,000 万元，其中中钰基金以货币出资 1,600 万元，周铭以货币出资 400 万元。

2015 年 12 月 14 日，大同市工商行政管理局准予大同爱尔设立，并核发统一社会信用代码为 91140200MA0GRM674G 的《营业执照》。大同爱尔成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,600.00	80.00
2	周铭	400.00	20.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

② 2017 年 6 月，第一次股权转让

2017 年 6 月 23 日，大同爱尔股东会决议审议通过：同意周铭将其持有的大同爱尔 20%的股权（对应出资额 400 万元）转让给太原视线医疗产业开发企业（有限合伙）。

2017 年 6 月 23 日，就上述股权转让事宜，周铭与太原视线医疗产业开发企业（有限合伙）签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，大同爱尔的股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	中钰基金	1,600.00	80.00
2	太原视线医疗产业开发企业（有限合伙）	400.00	20.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

③ 2019 年 11 月，第二次股权转让

2019 年 11 月 17 日，大同爱尔股东会审议通过，同意中钰基金将其持有的大同爱尔 80%的股权（对应出资额 1,600 万元）转让给天津中视信。

2019 年 11 月 27 日，就上述股权转让事宜，中钰基金与天津中视信签署《股权转让协议》。

本次股权转让完成后，大同爱尔的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	天津中视信	1,600.00	80.00
2	太原视线医疗产业开发企业（有限合伙）	400.00	20.00
合计		**2,000.00**	**100.00**

（3）近三年增减资、股权转让及评估情况

① 最近三年增减资情况

大同爱尔最近三年内未发生增减资。

② 最近三年股权转让情况

2017 年 6 月 23 日，大同爱尔作出股东会决议，同意周铭将其持有的公司 20%股权转让给太原视线医疗产业开发企业（有限合伙）。本次转让价格系由双方综合考虑股权转让前医院发展阶段和净资产情况友好协商确定。由于股权转让前，原股东周铭认缴注册资本尚未实缴，因此双方协商以 0 元对价转让，同时转移出资义务，由受让方在股权转让完成后出资缴纳。

2019 年 11 月，中钰基金将其持有大同爱尔 80%的股份转让给天津中视信，转让价格为 6.25 元/注册资本。上述股权转让系市场化转让行为，价格由双方友好协商一致确定，并经过大同爱尔股东会全体股东审议通过。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 最近三年评估或估值情况

大同最近三年内未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值。

（4）主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,833.81	2,672.41	1,830.34
总负债	1,840.78	1,330.50	761.18
净资产	1,993.03	1,341.90	1,069.16
营业收入	2,887.95	2,656.71	1,206.04
净利润	651.13	176.74	-311.07

（二）奥理德视光

截至本报告书签署日，奥理德视光拥有湛江奥理德一家控股子公司，其具体情况如下：

1、基本信息

企业名称	湛江奥理德眼科医院有限公司
企业类型	有限责任公司（法人独资）
企业住所	湛江市赤坎区军民路 1 号
注册资本	635 万元
成立日期	2013 年 11 月 27 日
统一社会信用代码	91440800767326436E
经营范围	内科/眼科(白内障,青光眼,角膜病,眼底病,眼外伤,屈光眼肌和肿瘤整形专业,眼预防保健科)/麻醉科/医学检验科/病理科/医学影像科(以上经营项目有效期至 2021 年 12 月 31 日),销售:眼镜及零配件、光学仪器;验光配镜。(一址多照)(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)
股权结构	奥理德视光持有 100%股权

2、历史沿革

湛江奥理德成立于 2013 年 11 月，成立时注册资本为 635 万元，奥理德视光持有湛江奥理德 100%的股权。2013 年 11 月 14 日，湛江市信达会计师事务所有限公司出具湛信达会验[2013]416 号的《验资报告》，验证：截至 2013 年 11 月 12 日，湛江奥理德已收到股东奥理德视光缴纳的全部注册资本合计 635 万元，出资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

方式为货币。

湛江奥理德自设立至今股本未发生变化。

（三）宣城眼科医院

截至本报告书签署日，宣城眼科医院拥有 1 家分支机构，其具体情况如下：

企业名称	宣城市眼科医院有限公司锦城南路分公司
企业类型	其他有限责任公司分公司
企业住所	安徽省宣城市宣州区锦城南路玫瑰园街 B 幢 1 号商铺
成立日期	2019 年 7 月 18 日
统一社会信用代码	91341802MA2TXL7X90
经营范围	眼科;验光配镜;软、硬性角膜接触镜验配、销售及护理产品销售。(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)

（四）万州爱瑞

截至本报告书签署日，万州爱瑞拥有 1 家分支机构，并作为举办者开办 1 家民办非企业单位，具体情况如下：

1、重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司五桥分公司

企业名称	重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司五桥分公司
企业类型	分公司
企业住所	重庆市万州区百安坝天星路 345 号 18 楼
统一社会信用代码	91500101346005597P
经营范围	从事经批准的医疗活动；医院管理及咨询服务;验光配镜。（须经审批的经营项目,取得审批后方可从事经营）

2、重庆市万州区阳光青少年近视防控中心

企业名称	重庆市万州区阳光青少年近视防控中心
企业类型	民办非企业单位
注册资本	3 万元
统一社会信用代码	52500101327767078E
业务主管单位	重庆市万州区卫生和计划生育委员会
业务范围	开展中小学和学龄前儿童的近视、弱视、斜视等常见眼科问题的筛查并建立个人眼健康档案,视力定期检测和爱眼护眼知识宣传讲座等工作,做到及时掌握我区青少年视力变化情况,及时探索干预办法和措施

（五）开州爱瑞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，开州爱瑞作为举办者开办 1 家民办非企业单位重庆市开州区阳光青少年近视防控中心，具体情况如下：

企业名称	重庆市开州区阳光青少年近视防控中心
企业类型	民办非企业单位
注册资本	3 万元
统一社会信用代码	5250023435870191XX
业务主管单位	重庆市开州区卫生和计划生育委员会
业务范围	开展青少年近视、弱视、斜视等眼科常见问题的筛查，并建立个人档案，开展爱眼护眼知识讲座，及时掌握青少年视力变化情况，探索干预方法和措施

五、交易标的主要资产及权属情况

（一）天津中视信

1、固定资产

天津中视信模拟合并范围内主要的固定资产包括医疗设备、运输设备、办公及其他设备等。天津中视信截至 2019 年 9 月 30 日账面主要固定资产如下：

单位：万元

分类	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
医疗设备	31,195.83	9,991.16	-	21,204.67
运输设备	2,200.21	1,136.39	-	1,063.82
办公设备	2,996.85	1,439.37	-	1,557.48
合计	**36,392.90**	**12,566.93**	**-**	**23,825.97**

2、土地使用权及房屋所有权

截至本报告书签署日，天津中视信及其子公司无自有土地使用权及房屋所有权。

目前天津中视信采取租赁的方式经营，无自有土地使用权及房屋所有权不会对经营产生影响。理由如下：

1、就天津中视信经营所使用的房屋和土地均与出租方签署租赁协议，租赁合同的租赁期限时间较长，就期限即将届满的租赁合同，天津中视信已着手租赁合同续期事宜。

2、根据租赁合同的约定，租赁合同到期后，承租方有优先承租权。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、虽然天津中视信经营租赁部分房屋存在瑕疵，但交易对方已就租赁房屋瑕疵事宜作出承诺，如天津中视信租赁瑕疵给上市公司造成损失的，由交易对方全额补足。

因此，天津中视信无自有土地使用权及房屋所有权不会对经营造成重大不利影响。

3、租赁房产情况

截至本报告书签署日，天津中视信及其子公司租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（m^2）	租赁用途	租赁期至
1	阿迪娅爱尔喀什分院	喀什地区进出口有限公司	喀什市色满路 285 号整幢四层办公大楼	2,888.21	经营	2030-04-01
	阿迪娅爱尔和田分院	和田阿米尔商贸有限公司	和田市阿恰勒东路 114 号阿瓦穆大厦东侧	2,829.28	经营	2027-02-28
	阿迪娅爱尔	乌鲁木齐银岸商贸有限公司	乌鲁木齐市银岸酒店一层至四层、七层部分面积	3,170	经营	2020-03-31
		乌鲁木齐银岸商贸有限公司	新疆乌鲁木齐市天山区和平南路 368 号银岸酒店 5 层	700	经营	2020-03-31
		吐鲁番市帕尔兰培训学校有限公司	吐鲁番市高昌区文化西路 450 号	2,049	经营	2034-01
2	银川爱尔	宁夏汇润通置业有限公司	银川市兴庆区太阳都市花园 B8 号楼 1 号房	3,782.29	经营	2025-03-31
3	西宁爱尔	青海鼎泰房地产开发有限公司	西宁市城东区民和路 39 号嘉荣华阳光新城小区会所	6,683.87	经营	2034-12-21
		王凯	西宁市城东区民和路 39 号嘉荣华阳光新城小区会所	1,100	经营	2028-06-30
4	烟台爱尔	刁富江	烟台市芝罘区文化宫西街 52 号	3,500	经营	2025-05-31
		初学玲、初锐、初懿	烟台市福山区海路 65-1/65-2/65-3	600	经营	2028-12-31
		烟台圣田服饰有限公司	烟台市开发区沂河路 6 号前一楼	289	经营	2029-07-06
		衣玉明	栖霞市金苹果绿苑面业街南区 A 座 B-6	182.89	经营	2028-09-30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（m^2）	租赁用途	租赁期至
		柳尧花	楠管市金苹果绿苑商业街南区 A 座 105.205.305	183.83	经营	2028-09-30
5	玉林爱尔	梁显明	玉林市一环东路东侧	4,523.71	经营	2030-09-08
6	大连爱尔	李景辉	大连市甘井子区山东路 208A	11,033.47	经营	2026-02-26
7	十堰爱尔	赵国伟	茅箭区二堰街办北京南路 39 号 1 幢	463.4	办公、经营	2025-05-31
		十堰世纪东方房地产开发有限公司	十堰市茅箭区北京南路 39 号	2,329	经营	2025-05-31
8	梧州爱尔	梧州市亮晶投资有限公司	梧州市西环路中段 100 号	2,859.57	经营	2025-06-10
9	上饶爱尔	上饶市国有资产经营有限责任公司	上饶市信州区民德路 60 号	7,464.93	经营	2025-10-30
10	大同爱尔	大同华建房地产开发有限责任公司	大同市城区育才南街新世纪花园综合楼	4,139.36	经营	2030-12-31
11	江门爱尔	中国联合网络通信有限公司江门市分公司	江门市白石联通大厦	5,030.47	经营	2036-06-30
12	临汾爱尔	临汾红楼酒店有限公司	临汾市贡院街 7 号	5,727	经营	2034-09-14
13	东营爱尔	东营市乐民商贸有限责任公司、秦乐民	东营市北二路 675 号	4,907	经营	2026-08-14
		东营市乐民商贸有限责任公司、秦乐民	东营市北二路 675 号	场地 2,500	经营	2026-08-14
		刘婷	山东省东营市广饶县花苑路 311 号东方花苑小区沿街商业街（花苑路与孙武路交叉路口西 150 米）	360	经营	2029-07-19
14	德州爱尔	王宗刚	德州市德城区三八路东升街 1 号	1,627.60	经营	2024-01-31
	夏津爱尔	杨建军	夏津县公贤街 359 号	1,515.54	经营	2032-07-16
	德州爱尔	山东簸箕刘集团有限公司	康博大道以东，三八路以南	7,322.65	经营	2034-08-31
15	仙桃爱尔	黄海林	仙桃市沔阳大道 42 号	2,600	经营	2025-08-01
16	中山爱尔	邓德业	中山市东区中山五路 16 号	2,346.07	办公、经营	2022-09-17

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（m^2）	租赁用途	租赁期至
	中山爱尔	邓德业	中山市东区中山五路 16 号	2,204.43	经营	2022-09-17
	中山爱尔	邓旭堂	中山市东区中山五路 16 号	438.37	经营	2022-09-17
17	钦州爱尔	张作英、张作兰	钦州市永福西大街 33 号	3,231.20	经营	2035-06-23
18	延吉爱尔	延边林海实业有限公司	延吉市公园路 136 号（延吉市公园路 2038 号）	3,765.64	经营	2025-08-21
19	柳州爱尔	刘玉良	柳州市柳石路 151 号	56.26	经营	2028-05-31
		许红音、刘文魁	柳州市柳石路 151 号	127.88	经营	2028-05-31
		伍宏江、伍彦霖	柳州市柳石路 151 号	65.13	经营	2028-05-31
		罗乐群	柳州市柳石路 151 号	1,476.52	经营	2028-05-31
		柳州市安居乐投资有限公司	柳州市柳石路 151 号	1,821.69	经营	2028-05-31
		石永亮	柳石路 384 号香山丽景小区 2 单元 603	170.95	经营	2022-06-02
20	安庆爱尔	安庆市国荣商贸有限责任公司	安庆市龙眠山路 206 国道东侧	4,640	经营	2028-04-14
21	玉溪爱尔	云南全信良华建筑工程有限公司	玉溪市红塔区龙马路 72 号综合楼	6,852.83	经营	2026-01-16
22	铜陵爱尔	铜陵市宁陵商贸有限责任公司	铜陵市北京西路 494 号	3,200	经营	2025-05-31
23	张家界爱尔	朱云、熊林波	张家界市永定区迎宾路武陵商厦	1,762.20	经营	2026-12-26
		张家界市华瑞国有资产管理有限公司	张家界市永定区迎宾路武陵商厦	572.26	经营	2027-06-26
24	百色爱尔	严修强、百色市强力房地产开发有限公司	广西百色市进站大道与城东大道交汇处强力大厦综合楼	3,500	经营	2032-02-28
25	乐山爱尔	乐山佳域房地产开发有限公司	乐山白燕路 169 号、165 号	3,950	经营	2024-06-04
26	长治爱尔	长治市机动车驾驶员教考中心	长治市城区城东路 206 号（交警培训中心楼）	4,600	经营	2051-12-31

截至本报告书签署日，上述房屋租赁主要存在以下瑕疵：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）百色爱尔、玉溪爱尔、阿迪娅爱尔和田分院、阿迪娅爱尔、长治爱尔、钦州爱尔所租赁的房屋及张家界爱尔、阿迪娅爱尔吐鲁番分院租赁的部分房屋未能提供房屋产权证书，但其中：

① 百色爱尔、玉溪爱尔、阿迪娅爱尔和田分院、长治爱尔、钦州爱尔、阿迪娅爱尔吐鲁番分院已提供了相应的建设工程规划许可证。根据最高人民法院于2009 年颁布并实施的《关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》以及相关法律法规，就已提供了建设工程规划许可证的租赁物业，该等租赁合同有效，租赁房屋不存在重大权属纠纷。

② 阿迪娅爱尔租赁房屋、张家界爱尔租赁房屋的部分楼层未能提供房屋产权证明、建设工程规划许可证或其他权属证明文件，阿迪娅爱尔、张家界爱尔租赁的部分楼层存在不能继续租赁的风险。

对于张家界爱尔、阿迪娅爱尔存在的无法续租的风险，所采取解决措施如下：①将积极寻找、租赁有合法权属证书的房产，逐步替代权属瑕疵的租赁房产，以降低经营的风险；②租赁合同中已明确，如因租赁房产瑕疵给承租人造成损失的由出租方承担，对该等瑕疵所造成的承租人的损失能予以一定补偿；③交易对方已出具承诺，若因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其予以全额补偿。

（2）张家界爱尔所租赁房屋对应的土地使用权为划拨性质。根据《中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例》、《中华人民共和国城市房地产管理法》等法律法规的规定，对未经批准擅自转让、出租、抵押划拨土地使用权的单位和个人，市、县人民政府土地管理部门应当没收其非法收入，并根据情节处以罚款。张家界爱尔未能提供相应有权主管部门同意出租的批准文件，该等租赁存在法律瑕疵；但由于相关法规的行政处罚系针对出租方而非承租方，因此张家界爱尔不会因此而遭受行政处罚，且经访谈主管部门，该地块为商业用途，暂无调整用途的规划。

（3）已提供租房屋产权证明的租赁房屋中，东营爱尔、西宁爱尔所租赁房屋、阿迪亚爱尔吐鲁番分院所租赁部分房屋的实际产权人与房屋所有权证书不一致，但已取得法院的裁定/判决或购房合同，确定出租人有权出租，该等租赁合同有效，租赁合同的履行不存在障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

就上述租赁房屋瑕疵，天津中视信股东磐信投资、磐茂投资已出具书面承诺，承诺若因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其予以全额补偿。综上，上述租赁房屋瑕疵不会构成本次交易的实质障碍。

目前天津中视信下属医院所承租的房屋均在租赁合同的有效期内，可依约正常使用房屋。就在一年内即将到期的租赁合同，天津中视信下属医院已着手与出租方商谈租赁合同续期事宜，暂未出现出租方表示不予续期的情形。如到期无法续租，则未来可能导致天津中视信下属医院存在搬迁风险，可能对其生产经营造成一定的不利影响。

为应对无法续租的风险，天津中视信下属医院存在以下保障措施：

（1）提前准备

一般在合同期限届满日前一年即着手与出租方洽谈租赁房屋续期事宜。

（2）合理安排

若发生所承租的房屋需要拆迁或租赁违约的情形，将事先制定搬迁计划，提前通知客户，并提前着手准备新医院的选址、批文申请、装修等流程，避免因搬迁导致医院的经营中断。一般采取在新医院装修完毕可投入使用后再进行搬迁，避免因搬迁期间造成医院停止经营。

（3）合同保障

一般签署的合同期限较长。在租赁合同中已就租赁违约损失赔偿和优先承租权进行安排，避免因承租方违约行为给标的公司造成重大损失。

标的资产已到期及即将到期的租赁房产如下：

序号	承租方	出租方	租赁期至	是否存在续期风险
1	阿迪娅爱尔喀什分院	喀什地区进出口有限公司	2020-04-01	已续期，不存在续期风险
2	阿迪娅爱尔	乌鲁木齐银岸商贸有限公司	2020-03-31	不存在续期风险。出租方已出具文件，在双方就租赁房屋事宜达成新的一致意见前，阿迪娅爱尔有权按照原合同约定的条件继续承租使用出租房屋
3	柳州爱尔	石永亮	2020-06-02	已续期，不存在续期风险

综上，即将到期租赁房产不存在续期风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天津中视信下属医院正在履行的主要租赁房产的租金情况如下：

序号	承租方	出租方	租金
1	阿迪娅爱尔喀什分院	喀什地区进出口有限公司	自 2010 年 4 月 1 日起租，前 3 年每年租金 35 万元，后每年递增 5%，一直递增到 45 万元封顶
	阿迪娅爱尔和田分院	和田阿米尔商贸有限公司	自 2017 年 3 月 1 日起租，前 5 年每年租金 88 万元，后每年递增 5%
	阿迪娅爱尔	乌鲁木齐银岸商贸有限公司	自 2017 年 4 月 1 日起租，每年租金 191 万元
		乌鲁木齐银岸商贸有限公司	自 2018 年 7 月 15 日起租，每年租金 45 万元
		吐鲁番市帕尔兰培训学校有限公司	自 2018 年 12 月起租 第 1-3 年，每年租金 80.54 万元 第 4-6 年，每年租金 84.57 万元 第 7-9 年，每年租金 88.79 万元 第 10-12 年，每年租金 93.23 万元 第 13-15 年，每年租金 97.89 万元
2	银川爱尔	宁夏汇润通置业有限公司	自 2015 年 4 月 1 日起租。 第 1 年至第 2 年，每年租金 2,178,600 元； 第 3 年至第 4 年，每年租金 2,269,374 元； 第 5 年在第 4 年的基础上递增 5%，以后按此标准每两年递增 5%。
3	西宁爱尔	青海鼎泰房地产开发有限公司	自 2014 年 12 月 22 日起租，前 3 年每年租金 2,887,431.84 元，3 年后每两年租金增加 10%
		王凯	自 2018 年 7 月 1 日起租，月租金为 40 元/平方米，每 5 年递增 5%
4	烟台爱尔	刁富江	自 2014 年 12 月 1 日起租，前 3 年每年租金 120 万元，后每 3 年递增 10%
		初学玲、初锐、初懿	每年租金 12 万元
		烟台圣田服饰有限公司	自 2019 年 5 月 7 日起租 第 1 年至第 3 年，每年租金 26 万元 第 4 年至第 6 年，每年租金 27 万元 第 7 年至第 9 年，每年租金 28 万元 第 10 年，租金 29 万元
		衣玉明	自 2018 年 7 月 1 日起租 第 1 年至第 3 年，租金 19 万元 第 4 年至第 6 年，租金 20.5 万元 第 7 年至第 9 年，租金 22 万元 第 10 年，租金 8.5 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租金
		柳尧花	自 2018 年 7 月 1 日起租 第 1 年至第 3 年，每年租金 7 万元 第 4 年至第 6 年，每年租金 7.5 万元 第 7 年至第 9 年，每年租金 8 万元 第 10 年，租金 8.5 万元
5	玉林爱尔	梁显明	2015 年 6 月 8 日起租 第 1 年至第 3 年，每年租金 125 万元 第 4 年至第 6 年，每年租金 133.75 万元 第 7 年至第 9 年，每年租金 147.125 万元 第 10 年至第 15 年，每年租金 164.78 万元
6	大连爱尔	李景辉	每年租金 450 万元
7	十堰爱尔	十堰世纪东方房地产开发有限公司	自 2015 年 6 月 1 日起租，租金如下： 第 1-2 年每年租金 978,566 元 第 3-4 年每年租金 1,118,362 元 第 5-6 年每年租金 1,258,157 元 第 7-8 年每年租金 1,397,952 元 第 9-10 年每年租金 1,537,747 元
		赵国伟	自 2019 年 4 月 30 日起租，每月租金 28 元/平方
8	梧州爱尔	梧州市亮晶投资有限公司	前三年每年租金 30 万元
9	上饶爱尔	上饶市国有资产经营有限责任公司	每年租金 70 万元
10	大同爱尔	大同华建房地产开发有限责任公司	自 2016 年 1 月 1 日起租，前 3 年每年租金 90 万元，每 3 年递增 4%
11	江门爱尔	中国联合网络通信有限公司江门市分公司	自 2016 年 7 月 1 日起租，20 元/平方米/月，租赁期 10 年内每三年递增 5%，从第 2027 年开始，每两年递增 5%
12	临汾爱尔	临汾红楼酒店有限公司	自 2019 年 9 月 15 日起租 第 1-4 年，每年租金 180 万元 第 5-8 年，每年租金 185 万元 第 9-12 年，每年租金 190.692 万元 第 13-15 年，每年租金 196.6909 万元
13	东营爱尔	东营市乐民商贸有限责任公司、秦乐民	自 2016 年 4 月 15 日起租，前 3 年每年租金 40 万元，后每 3 年递增 15 万元
		东营市乐民商贸有限责任公司、秦乐民	自 2016 年 4 月 15 日起租，前 3 年每年租金 100 万元，后每 3 年递增 5 万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租金
		刘婷	自 2019 年 7 月 20 日起租 第 1-3 年，每年租金 17 万元 第 4-6 年，每年租金 18.7 万元 第 7-9 年，每年租金 20.57 万元 第 10 年，年租金 22.627 万元
		东营胜宏地产开发投资有限公司	自 2018 年 9 月 1 日起租，前五年，每年租金为 200,713.50 元；后五年每年租金为 231,592.50 元
14	德州爱尔	王宗刚	每年租金 358,800 元
		山东簸箕刘集团有限公司	2019 年 9 月 1 日至 2020 年 9 月 1 日，每年租金 169.38 万元； 2020 年 9 月 1 日至 2024 年 9 月 1 日，每年租金 209.38 万元； 2024 年 9 月 1 日至 2029 年 9 月 1 日，每年租金 262.84 万元； 2029 年 9 月 1 日至 2034 年 9 月 1 日，每年租金 316.29 万元。
	夏津爱尔	杨建军	每年租金 20 万元
15	仙桃爱尔	黄海林	自 2015 年 9 月 1 日起租，每年租金 40 万元
16	中山爱尔	邓德业	自 2019 年 9 月 18 日起租，月租金 70,617 元
		邓德业	自 2019 年 9 月 18 日起租，月租金 66,354 元
		邓旭堂	自 2019 年 9 月 18 日起租，月租金 13,195 元
17	钦州爱尔	张作英、张作兰	自 2015 年 6 月 24 日起租 第 1 年至第 3 年，每年租金 80 万元 第 4 年至第 6 年，每年租金 84 万元 第 7 年至第 9 年，每年租金 88.2 万元 第 10 年至第 12 年，每年租金 92.6 万元 第 13 年至第 15 年，每年租金 97.2 万元 第 16 年至 18 年，每年租金 102 万元 第 19 年至 20 年，每年租金 107.1 万元
18	延吉爱尔	延边林海实业有限公司	自 2015 年 8 月 20 日起租，前 5 年每年租金 70 万元，后 5 年每年 80 万元
19	柳州爱尔	刘玉良	自 2016 年 2 月 1 日起租 第 1-2 年，每年租金 10.1 万元；第 3 年租金 10.6 万元；第 4 年租金 11.2 万元；第 5 年租金 11.8 万元；第 6 年租金 12.5 万元；第 7 年租金 13 万元；第 8 年租金 13.6 万元；第 9 年租金 14.3

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租金
			万元；第 10 年租金 15 万元：第 11 年租金 15.8 万元：第 12 年租金 17 万元。
		许红音、刘文魁	自 2016 年 2 月 1 日起租 第 1 年租金 18.4 万元；第 2 年租金 19.9 万元；第 3 年租金 21.5 万元；第 4-6 年每年租金 23.2 万元；第 7-9 每年租金 25.3 万元；第 10-12 年租金 27.8 万元。
		伍宏江、伍彦霖	自 2016 年 2 月 1 日起租 第 1-2 年每年租金 9.38 万元，第 3 年租金 11.72 万元，第 4-6 年每年租金 12.66 万元，第 7 至 9 年每年租金 13.8 万元，第 10-12 年每年租金 15.18 万元。
		罗乐群	第一年租金 56.9775 万元,第二年租金 81.661 万元,第三年租金 85.96 万元,第四年租金 92.95 万元,第五年租金 92.35 万元,第六年租金 91.65 万元,第七年租金 100.939 万元,第八年租金 100.339 万元,第九年租金 99.639 万元,第十年租金 110.711 万元,第十一年租金 109.911 万元,第十二年租金 108.711 万元。
		柳州市安居乐投资有限公司	第 1 年租金 36.1125 万元，第 2 年租金 50.96 万元；第 3 年租金 52.22 万元，第 4 至 6 年每年租金 56.55 万元；第 7 至 9 年每年租金 61.21 万元，第 10 至 12 年每年租金 66.99 万元。
		石永亮	月租金 3500 元
20	安庆爱尔	安庆市国荣商贸有限责任公司	自 2016 年 4 月 15 日起租，每年租金 150 万元，每 3 年递增 7%。
21	玉溪爱尔	云南全信良华建筑工程有限公司	自 2016 年 5 月 1 日起租，每年租金 150 万元，以后按每两年递增一次，每次递增 6%
22	铜陵爱尔	铜陵市宁陵商贸有限责任公司	2016 年 6 月至 2018 年 6 月，每年租金 100 万元 2018 年 6 月至 2021 年 6 月，每年租金 105 万元 2021 年 6 月至 2024 年 6 月，每年租金 110.25 万元 2024 年 6 月至 2025 年 6 月，每年租金 115.7625 万元
23	张家界爱尔	朱云、熊林波	自 2016 年 9 月 26 日起租，前 3 年每年 54 万元，后每 3 年递增 5 万元
		张家界市华瑞国有资产管理有限公司	自 2017 年 6 月 27 日起租，第 1 年至第 3 年，每年租金 6 万元；第 4 年至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租金
			第 10 年，每年租金 6.2 万元
24	百色爱尔	严修强、百色市强力房地产开发有限公司	自 2017 年 3 月 1 日起租，前 3 年每年租金 105 万元，以后按每 3 年递增一次，每次递增 10%
25	乐山爱尔	乐山佳域房地产开发有限公司	自 2016 年 6 月 5 日起租，每年租金 150 万元，每两年递增 5%
26	长治爱尔	长治市机动车驾驶员教考中心	自 2017 年 7 月 1 日起租，每年租金 60 万元，每 5 年递增 10%

天津中视信下属医院正在履行的主要租赁合同在报告期内不存在应付未付租金的情形。

4、专利

截至本报告书签署日，天津中视信及其下属公司共计拥有专利权 8 项，具体情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利号	专利名称
1	德州爱尔	实用新型	ZL201820218109.6	一种近视眼手术后护理装置
2	德州爱尔	实用新型	ZL201820218137.8	一种环保恒温眼科消毒眼罩
3	德州爱尔	实用新型	ZL201820212553.7	一种便捷的手持式回弹眼压仪
4	德州爱尔	实用新型	ZL201820212913.3	一种白内障检测裂隙灯
5	德州爱尔	实用新型	ZL201820218138.2	一种眼科近视按摩眼罩
6	德州爱尔	实用新型	ZL201820212914.8	一种高效的弱视治疗仪
7	德州爱尔	实用新型	ZL201820218110.9	一种治疗白内障的手术装置
8	德州爱尔	实用新型	ZL201820212912.9	一种便于更换镜片的近视矫正眼镜架

5、商标

截至本报告书签署日，天津中视信及其下属公司持有的商标权共 4 项，具体情况如下：

序号	商标权人	商标	注册号	核定使用商品	有效期至
1	阿迪娅爱尔		12725647	医疗诊所服务；医院；整形外科；疗养院；饮食营养指导；美容院；兽医辅助；园艺；眼镜	2024-10-28
2	阿迪娅爱尔	Adiya 阿迪娅	13165419	医疗诊所服务；医院；医疗护理；医药咨询；治疗服务；保健站；饮食营养指导；美容院；眼镜行；卫生设备出租；	2025-01-13

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	商标权人	商标	注册号	核定使用商品	有效期至
3	阿迪娅爱尔		17448199	眼镜行；卫生设备出租；医院；保健；医疗辅助；医疗护理；医药咨询；健康咨询；饮食营养指导；美容院；	2026-09-13
4	阿迪娅爱尔		6486674	医院；疗养院；美容院；兽医辅助；眼镜行；卫生设备出租；园艺；医疗诊所；医疗辅助；整形外科；	2030-04-13

除上述自有商标外，天津中视信与爱尔眼科签署了《商标字号许可使用协议》，爱尔眼科以普通许可的方式授权天津中视信并购、新设的以眼科医疗服务为主业的主体使用指定商标及“爱尔”字号从事眼科卫生和医疗的业务。

（二）奥理德视光

1、固定资产

奥理德视光合并范围内主要的固定资产包括医疗设备、运输设备、办公及其他设备等。奥理德视光截至 2019 年 9 月 30 日账面主要固定资产如下：

单位：万元

分类	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
医疗设备	1,581.63	891.12	-	690.51
运输设备	19.76	5.25	-	14.51
办公设备	149.47	94.05	-	55.43
合计	1,750.86	990.41	-	760.45

2、土地使用权及房屋所有权

截至本报告书签署日，奥理德视光及其子公司无自有土地使用权及房屋所有权。

与天津中视信下属医院一样，目前奥理德视光采取租赁的方式经营，无自有土地使用权及房屋所有权不会对经营产生影响。

3、租赁房产情况

截至本报告书签署日，奥理德视光及其子公司租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（㎡）	租赁用途	租赁期至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（㎡）	租赁用途	租赁期至
1	湛江奥理德	湛江永联房地产有限公司	湛江市赤坎区海滨大道北 240 号建设大厦	8,000	经营	2027-05-31

湛江奥理德承租房屋每年租金 100 万元，报告期内不存在应付未付租金的情形。

4、专利

截至本报告书签署日，奥理德视光及其子公司未持有专利权。

5、商标

截至本报告书签署日，奥理德视光及其子公司持有的商标权情况如下：

序号	商标权人	商标	注册号	核定使用商品	有效期至	取得方式
1	奥理德视光	奥理德	4124044	第 44 类：医疗诊所；医院；护理（医务）；整形外科；心理专家；疗养院；按摩（医疗）；美容院；兽医辅助；眼镜行	2027.08.20	申请取得
2	奥理德视光	Allad	4238881	第 44 类：医疗诊所；医院；护理（医务）；整形外科；心理专家；疗养院；按摩伭医疗）；美寘院；兽医辅助；眼镜行	2028.03.13	申请取得

（三）宣城眼科医院

1、固定资产

宣城眼科医院合并范围内主要的固定资产包括医疗设备、运输设备、办公及其他设备等。宣城眼科医院截至 2019 年 9 月 30 日账面主要固定资产如下：

单位：万元

分类	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
医疗设备	848.33	335.14	-	513.19
运输设备	63.50	48.23	-	15.26
办公设备	64.47	29.01	-	35.46
合计	976.30	412.38	-	563.91

2、土地使用权及房屋所有权

截至本报告书签署日，宣城眼科医院及其子公司无自有土地使用权及房屋所

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

有权。

与天津中视信下属医院一样，目前宣城眼科医院采取租赁的方式经营，无自有土地使用权及房屋所有权不会对经营产生影响。

3、租赁房产情况

截至本报告书签署日，宣城眼科医院及其子公司租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（㎡）	租赁用途	租赁期至
1	宣城眼科医院	宣城市眼科研究所	安徽省宣城市宣州区佟公路 2 号	7,400	经营	2029.12.31
2	宣城眼科医院	聂斌	安微省宣城市宣州区锦城南路玫瑰园街 B 幢 1 号商铺	184.56	经营	2024.6.14

宣城眼科医院所承租的宣城市眼科研究所的房屋产权证载明的权利人明与实际产权人不一致，但已取得民政部门的确认：出租方宣城市眼科研究所享有该房屋的产权，故该租赁合同有效，所租赁房屋不存在重大权属纠纷。

就上述租赁房屋瑕疵，交易对方众生药业已出具承诺，若宣城眼科医院因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其予以全额补偿。

宣城眼科医院所承租房屋租金情况如下：

承租方	出租方	租金
宣城眼科医院	宣城市眼科研究所	2017 年 7 月 1 日起租，2017 年 7 月 1 日-2017 年 12 月 31 日为 636,636.48 元，2018 年租金 120 万元，2019 年-2020 年每年租金为 200 万元
	聂斌	每年租金 339,800 元

宣城眼科医院报告期内不存在应付未付租金的情形。

4、专利

截至本报告书签署日，宣城眼科医院及其子公司未持有专利权。

医院主要通过医务人员的专业技能，完善的医院管理，以及对外采购的药品、医疗器械、诊疗设备等为患者提供医疗服务，并不依赖专利技术提供医疗服务，因此宣城眼科医院未持有相关专利不会对自身经营产生不利影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、商标

截至本报告书签署日，宣城眼科医院及其子公司未持有商标，不存在商标字号许可使用的安排。

宣城眼科医院虽未持有相关商标，但依靠其经验丰富的医疗团队、专业的诊疗设备和高质量的眼科医疗服务水平在当地建立了良好的口碑。本次交易完成后，爱尔眼科将授权宣城眼科医院使用爱尔眼科商标开展经营，利用爱尔眼科的品牌效应进一步加强宣城眼科医院在当地的影响力。因此，宣城眼科医院未持有相关商标不会对自身经营产生不利影响。

（四）万州爱瑞

1、固定资产

万州爱瑞合并范围内主要的固定资产包括医疗设备、运输设备、办公及其他设备等。万州爱瑞截至 2019 年 9 月 30 日账面主要固定资产如下：

单位：万元

分类	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
医疗设备	2,042.17	832.73	-	1,209.44
运输设备	349.38	286.13	-	63.25
办公设备	160.54	135.47	-	25.08
合计	2,552.10	1,254.33	-	1,297.78

2、土地使用权及房屋所有权

截至本报告书签署日，万州爱瑞及其子公司无自有土地使用权及房屋所有权。

与天津中视信下属医院一样，目前万州爱瑞采取租赁的方式经营，无自有土地使用权及房屋所有权不会对经营产生影响。

3、租赁房产情况

截至本报告书签署日，万州爱瑞及其子公司租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（㎡）	租赁用途	租赁期至

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（㎡）	租赁用途	租赁期至
1	万州爱瑞	重庆市万州区串通滚装运输集团有限公司	重庆市万州区太白路136号	9,800	经营	2024-04-30
2	万州爱瑞	重庆市万州区串通滚装运输集团有限公司	重庆市万州区太白路136号第一层停车场门外两间		经营	2024-03-01
3	万州爱瑞五桥分公司	重庆三峡医药高等专科学校	重庆三峡医药高等专科学校	2,054.98	经营	2022-08-01

万州爱瑞五桥分公司所租赁房屋对应的土地使用权为划拨性质。经访谈重庆市万州区规划与自然资源局，确认重庆三峡医药高等专科学校可对房屋进行出租，按照《土地管理法》第五十八条规定情形，不会收回该地块上土地使用权，该合同的履行暂不存在障碍。

就上述租赁房屋瑕疵，本次交易对方李马号、尚雅丽、重庆目乐已出具承诺，若万州爱瑞及其下属公司因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其予以全额补偿。因此，该处租赁房产瑕疵不会构成本次交易的实质性障碍。

万州爱瑞所承租房屋租金情况如下：

承租方	出租方	租金
万州爱瑞	重庆市万州区串通滚装运输集团有限公司	2019年3月1日起租，第1年租金9万元，从第2年起，在上一年度基础上递增5%
	重庆市万州区串通滚装运输集团有限公司	2014年5月1日起租，第1年，租金200万元，第2-6年租金每年递增10%，第7年在上一年度基础上递增5%
万州爱瑞五桥分院	重庆三峡医药高等专科学校	2012年8月1日起租，每年租金21万元

万州爱瑞报告期内不存在应付未付租金的情形。

4、专利

截至本报告书签署日，万州爱瑞及其子公司未持有专利权。

医院主要通过医务人员的专业技能，完善的医院管理，以及对外采购的药品、医疗器械、诊疗设备等为患者提供医疗服务，并不依赖专利技术提供医疗服务，因此万州爱瑞未持有相关专利不会对自身经营产生不利影响。

5、商标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，万州爱瑞及其子公司未持有商标，不存在商标字号许可使用的安排。

万州爱瑞虽未持有相关商标，但依靠其经验丰富的医疗团队、专业的诊疗设备和高质量的眼科医疗服务水平在当地建立了良好的口碑。本次交易完成后，爱尔眼科将授权万州爱瑞使用爱尔眼科商标开展经营，利用爱尔眼科的品牌效应进一步加强万州爱瑞在当地的影响力。因此，万州爱瑞未持有相关商标不会对自身经营产生不利影响。

（五）开州爱瑞

1、固定资产

开州爱瑞合并范围内主要的固定资产包括医疗设备、运输设备、办公及其他设备等。开州爱瑞截至 2019 年 9 月 30 日账面主要固定资产如下：

单位：万元

分类	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
医疗设备	508.50	250.13	-	258.37
运输设备	38.05	26.72	-	11.32
办公设备	22.89	18.09	-	4.80
合计	569.43	294.94	-	274.49

2、土地使用权及房屋所有权

截至本报告书签署日，开州爱瑞及其子公司无自有土地使用权及房屋所有权。

与天津中视信下属医院一样，目前开州爱瑞采取租赁的方式经营，无自有土地使用权及房屋所有权不会对经营产生影响。

3、租赁房产情况

截至本报告书签署日，开州爱瑞及其子公司租赁房产情况如下：

序号	承租方	出租方	租赁地址	面积（m^2）	租赁用途	租赁期至
1	开州爱瑞	重庆市龙脉房地产开发有限公司	重庆开县平桥片区新浦街与开州大道西交汇处西北角	2,000	经营	2031-12-01
2	开州爱瑞	重庆市龙脉房地产开发有限公司	重庆市开州大道西 338 附 11-14 号 1 至 2 层	1,300	经营	2021-07-28

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开州爱瑞所承租房屋租金情况如下：

承租方	出租方	租金
开州爱瑞	重庆市龙脉房地产开发有限公司	自 2011 年 12 月 1 日起租，前 3 年每年租金为 32 万元，第 4-10 年，每年递增 8%；第 11-20 年，每年递增 10%
	重庆市龙脉房地产开发有限公司	自 2019 年 7 月 1 日起租，第 1-5 年每年租金 45 万元；第 6-10 年，每年租金 47.25 万元；第 11-15 年，每年租金 49.61 万元；第 16-20 年，每年租金 52.09 万元。

开州爱瑞报告期内不存在应付未付租金的情形。

4、专利

截至本报告书签署日，开州爱瑞及其子公司未持有专利权。

医院主要通过医务人员的专业技能，完善的医院管理，以及对外采购的药品、医疗器械、诊疗设备等为患者提供医疗服务，并不依赖专利技术提供医疗服务，因此开州爱瑞未持有相关专利不会对自身经营产生不利影响。

5、商标

截至本报告书签署日，开州爱瑞及其子公司未持有商标，不存在商标字号许可使用的安排。

开州爱瑞虽未持有相关商标，但依靠其经验丰富的医疗团队、专业的诊疗设备和高质量的眼科医疗服务水平在当地建立了良好的口碑。本次交易完成后，爱尔眼科将授权开州爱瑞使用爱尔眼科商标开展经营，利用爱尔眼科的品牌效应进一步加强开州爱瑞在当地的影响力。因此，开州爱瑞未持有相关商标不会对自身经营产生不利影响。

六、对外担保、主要负债及或有负债情况

（一）天津中视信

1、负债情况

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信模拟合并报表总负债为 29,532.26 万元，其中流动负债 29,377.18 万元，非流动负债 155.07 万元。天津中视信报告期内主要负债情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	20,178.13	68.33%	16,612.75	66.42%	11,052.12	51.73%
预收款项	940.80	3.19%	727.86	2.91%	336.15	1.57%
应付职工薪酬	2,971.72	10.06%	2,958.14	11.83%	2,340.15	10.95%
应交税费	659.52	2.23%	177.73	0.71%	201.88	0.94%
其他应付款	4,627.01	15.67%	4,443.13	17.76%	7,433.98	34.80%
流动负债合计	**29,377.18**	**99.47%**	**24,919.62**	**99.63%**	**21,364.27**	**100.00%**
递延所得税负债	155.07	0.53%	93.80	0.37%	0.55	0.00%
非流动负债合计	**155.07**	**0.53%**	**93.80**	**0.37%**	**0.55**	**0.00%**
负债合计	**29,532.26**	**100.00%**	**25,013.41**	**100.00%**	**21,364.83**	**100.00%**

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信及其子公司无正在履行的银行借款合同或融资租赁合同。

2、对外担保及或有负债

截至本报告书签署日，天津中视信及其子公司不存在对外担保，不存在对未来经营活动具有重大影响的或有负债。

（二）奥理德视光

1、负债情况

截至 2019 年 9 月 30 日，奥理德视光合并报表总负债为 4,165.84 万元，其中流动负债 4,158.86 万元，非流动负债 6.98 万元。奥理德视光报告期内主要负债情况如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	342.43	8.22%	255.40	50.13%	196.55	55.79%
预收款项	329.10	7.90%	27.25	5.35%	7.47	2.12%
应付职工薪酬	76.30	1.83%	81.66	16.03%	51.24	14.54%
应交税费	175.55	4.21%	140.57	27.59%	92.89	26.37%
其他应付款	3,235.49	77.67%	4.58	0.90%	4.18	1.19%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	**4,158.86**	**99.83%**	**509.45**	**100.00%**	**352.33**	**100.00%**
递延所得税负债	6.98	0.17%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	**6.98**	**0.17%**	**-**	**0.00%**	**-**	**0.00%**
负债合计	**4,165.84**	**100.00%**	**509.45**	**100.00%**	**352.33**	**100.00%**

截至 2019 年 9 月 30 日，奥理德视光及其子公司无正在履行的银行借款合同或融资租赁合同。

2、对外担保及或有负债

截至本报告书签署日，奥理德视光及其子公司不存在对外担保，不存在对未来经营活动具有重大影响的或有负债。

（三）宣城眼科医院

1、负债情况

截至 2019 年 9 月 30 日，宣城眼科医院合并报表总负债为 2,742.41 万元，均为流动负债。宣城眼科医院报告期内主要负债情况如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	-	-	-	-	2,000.00	76.44%
应付账款	462.53	16.87%	325.60	62.60%	417.95	15.98%
预收款项	25.27	0.92%	12.92	2.48%	9.85	0.38%
应付职工薪酬	63.05	2.30%	130.30	25.05%	120.94	4.62%
应交税费	83.43	3.04%	42.35	8.14%	56.89	2.17%
其他应付款	2,108.12	76.87%	8.99	1.73%	10.63	0.41%
流动负债合计	**2,742.41**	**100.00%**	**520.15**	**100.00%**	**2,616.26**	**100.00%**
非流动负债合计	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
负债合计	**2,742.41**	**100.00%**	**520.15**	**100.00%**	**2,616.26**	**100.00%**

截至 2019 年 9 月 30 日，宣城眼科医院无正在履行的银行借款合同或融资租赁合同。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、对外担保及或有负债

截至本报告书签署日，宣城眼科医院不存在对外担保，不存在对未来经营活动具有重大影响的或有负债。

（四）万州爱瑞

1、负债情况

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞合并报表总负债为 3,451.52 万元，其中流动负债 3,132.32 万元，非流动负债 319.19 万元。万州爱瑞报告期内主要负债情况如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	900.00	26.08%	1,422.50	36.61%	1,392.50	46.57%
应付账款	1,294.92	37.52%	1,244.86	32.03%	1,084.30	36.26%
预收款项	38.34	1.11%	27.03	0.70%	30.04	1.00%
应付职工薪酬	241.69	7.00%	143.43	3.69%	154.56	5.17%
应交税费	47.46	1.37%	77.86	2.00%	56.41	1.89%
其他应付款	291.85	8.46%	277.32	7.14%	272.45	9.11%
一年内到期的非流动负债	318.06	9.22%	354.30	9.12%	-	0.00%
流动负债合计	**3,132.32**	**90.75%**	**3,547.30**	**91.28%**	**2,990.27**	**100.00%**
长期应付款	319.19	9.25%	338.70	8.72%	-	0.00%
非流动负债合计	**319.19**	**9.25%**	**338.70**	**8.72%**	**-**	**0.00%**
负债合计	**3,451.52**	**100.00%**	**3,886.00**	**100.00%**	**2,990.27**	**100.00%**

（1）银行借款

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞正在履行的银行借款情况如下：

单位：万元

序号	借款方	贷款方	本金	截至报告期末借款余额	借款期限	担保方式
1	万州爱瑞	中国工商银行股份有限公司重庆万州分行	1,000	250	2018-11-30 至 2019-11-29	李马号、尚雅丽、爱瑞股份提供保证担保，应收医疗保险款质押担保、万州爱瑞股权质押担保
2	万州爱瑞	中国工商银行股份有限公司	1,300	650	2019-09-29 至 2020-09-28	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	借款方	贷款方	本金	截至报告期末借款余额	借款期限	担保方式
		重庆万州分行				

截至本报告书签署日，上述银行借款已全部清偿，对应的担保合同均已履行完毕。

（2）融资租赁合同

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞正在履行的融资租赁合同如下：

序号	承租人	出租人	租金（万元）	租赁期限至	担保方式
1	欧力士融资租赁（中国）有限公司	万州爱瑞	13.58	2022.03	设备的抵押担保、爱瑞股份、李马号、尚雅丽保证担保
2	天津滨海新区鸿信博格融资租赁有限公司	万州爱瑞	855.05	2021.6	设备的抵押担保、李马号、尚雅丽提供保证担保、开州爱瑞担保
3	中关村科技租赁有限公司	万州爱瑞	242.71	2022.05	设备的抵押担保
4	欧力士融资租赁（中国）有限公司	万州爱瑞五桥分公司	6.79	2022.6	设备的抵押担保、爱瑞股份、李马号、尚雅丽保证担保

2、对外担保及或有负债

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞外担保情况如下：

序号	担保人	主债权人	主债务人	主债权金额（万元）	担保方式
1	万州爱瑞	天津滨海新区宏信博格融资租赁有限公司	重庆眼视光眼科医院有限公司	979.8756	保证担保
2	万州爱瑞	国药控股（中国）融资租赁有限公司	重庆眼视光眼科医院有限公司	548.9550	保证担保
3	万州爱瑞	天津滨海新区宏信博格融资租赁有限公司	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	269.5570	保证担保
4	万州爱瑞	国药控股（中国）融资租赁有限公司	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	328.2640	保证担保

截至本报告书签署日，上述主债权已清偿，对应的担保合同已全部履行完毕。

除上述担保合同外，截至本报告书签署日，万州爱瑞不存在其他对外担保，不存在对未来经营活动具有重大影响的或有负债。

（五）开州爱瑞

1、负债情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞合并报表总负债为 1,202.49 万元，其中流动负债 1,122.82 万元，非流动负债 79.67 万元。开州爱瑞报告期内主要负债情况如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	480.06	39.92%	450.00	51.71%	264.00	40.51%
应付账款	393.14	32.69%	323.29	37.15%	281.66	43.22%
预收款项	3.06	0.25%	0.81	0.09%	0.94	0.14%
应付职工薪酬	37.64	3.13%	35.32	4.06%	35.36	5.43%
应交税费	68.02	5.66%	56.76	6.52%	66.05	10.13%
其他应付款	83.72	6.96%	4.07	0.47%	3.71	0.57%
一年内到期的非流动负债	57.19	4.76%	-	0.00%	-	0.00%
流动负债合计	**1,122.82**	**93.37%**	**870.25**	**100.00%**	**651.71**	**100.00%**
长期应付款	79.67	6.63%	-	0.00%	-	0.00%
非流动负债合计	**79.67**	**6.63%**	**-**	**0.00%**	**-**	**0.00%**
负债合计	**1,202.49**	**100.00%**	**870.25**	**100.00%**	**651.71**	**100.00%**

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞正在履行的银行借款情况如下：

序号	借款方	贷款方	本金	截至报告期末借款余额	借款期限	担保方式
1	开州爱瑞	中国工商银行股份有限公司开县支行	165	41.25	2019-01-10 至 2019-12-10	爱瑞股份、李马号、尚雅丽提供保证担保；开州爱瑞提供应收账款质押担保、爱瑞股份持有的开州爱瑞的股权质押担保
2	开州爱瑞	中国工商银行股份有限公司开县支行	177.75	88.875	2019-04-10 至 2020-03-10	
3	开州爱瑞	中国工商银行股份有限公司开县支行	381.75	349.9375	2019-08-10 至 2020-08-09	

截至本报告书签署日，上述银行借款已全部清偿，对应的担保合同均已履行完毕。

除上述银行借款外，截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞无正在履行的银行借款合同或融资租赁合同。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、对外担保及或有负债

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞外担保情况如下：

序号	担保人	主债权人	主债务人	主债权金额（万元）	担保方式
1	开州爱瑞	天津滨海新区宏信博格融资租赁有限公司	重庆眼视光眼科医院有限公司	979.8756	保证担保
2	开州爱瑞	国药控股（中国）融资租赁有限公司	重庆眼视光眼科医院有限公司	548.9550	保证担保
3	开州爱瑞	天津滨海新区宏信博格融资租赁有限公司	万州爱瑞	965.9739	保证担保
4	开州爱瑞	天津滨海新区宏信博格融资租赁有限公司	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	269.5570	保证担保
5	开州爱瑞	国药控股（中国）融资租赁有限公司	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	328.2640	保证担保

截至本报告书签署日，除为万州爱瑞提供担保外，其余的主债权已清偿，对应的担保合同已全部履行完毕。

除上述担保合同外，截至本报告书签署日，开州爱瑞不存在其他对外担保，不存在对未来经营活动具有重大影响的或有负债。

七、交易标的行业定位、监管体制、主要法律法规及政策等

（一）行业定位

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，交易标的所处行业隶属于“Q 卫生和社会工作——Q83 卫生”。

（二）行业监管体系

我国医疗服务行业的主管部门为卫生行政管理部门，此外，药品监督管理部门、医保部门、质量技术监督部门及工商行政管理部门等对医疗机构履行部分监管职能。各部门在医疗服务领域的主要职能如下：

①卫生行政管理部门主要为国家卫健委及各地方机构，在医疗服务领域的主要职责包括：组织拟订国民健康政策及卫生健康相关法律法规草案、政策、规划，统筹规划卫生健康资源配置，协调推进深化医药卫生体制改革，负责职责范围内的公共卫生的监督管理，负责传染病防治监督，组织深化公立医院综合改革，提出医疗服务和药品价格政策的建议，制定医疗机构、医疗服务行业管理办法并监

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

督实施，建立医疗服务评价和监督管理体系，会同有关部门制定并实施卫生健康专业技术人员资格标准，制定并组织实施医疗服务规范、标准和卫生健康专业技术人员执业规则、服务规范等。

②药品监督管理部门主要为国家药品监督管理局及各地方机构，在医疗服务领域的主要职责包括：负责药品、医疗器械和化妆品安全监督管理、标准管理、注册管理、质量管理及上市后风险管理，负责执业药师资格准入管理，制定执业药师资格准入制度，指导监督执业药师注册工作，制定生产质量管理规范并依职责监督实施。制定经营、使用质量管理规范并指导实施等。

③医保部门主要为国家医疗保障局及各地方机构，在医疗服务领域的主要职责包括：拟订医疗保障制度的法律法规草案、政策、规划和标准，制定部门规章并组织实施，组织制定城乡统一的医保目录和支付标准，建立动态调整机制，制定医保目录准入谈判规则并组织实施，组织制定药品、医用耗材价格和医疗服务项目、医疗服务设施收费、采购等政策并监督实施，制定定点医药机构协议和支付管理办法并组织实施，建立健全医疗保障信用评价体系和信息披露制度，监督管理纳入医保范围内的医疗服务行为和医疗费用，依法查处医疗保障领域违法违规行为等。

④质量技术监督部门、工商行政管理部门等也是行业的主要监管部门。卫生行政部门与工商行政管理机关共同负责医疗广告的审查。质量技术监督部门负责计量性医疗设备仪器的校验和质量管理工作，负责对产品质量监控和强制检验、鉴定等。

（三）行业主要法规政策

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2010 年 5 月国务院颁布《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，国务院办公厅印发《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》（国办发[2010]58 号），明确指出“鼓励社会资本进入医疗服务领域”，同时还强调“鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。具有一定医院管理经验，专科优势明显的非公立医院将有机会通过收购公立医院，新建医院等方式实现自己业务扩张。”

2012 年 3 月，国务院颁布《“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》（国发[2012]11 号），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 10 月 14 日，国务院颁布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40 号），把大力发展医疗服务作为主要任务。鼓励企业、慈善机构、基金会、商业保险机构等以出资新建、参与改制、托管、公办民营等多种形式投资医疗服务业。加快落实对非公立医疗机构和公立医疗机构在市场准入、社会保险定点、重点专科建设、职称评定、学术地位、等级评审、技术准入等方面同等对待的政策。

2014 年 11 月，国家卫生和计划生育委员会、国家发展和改革委员会、人力资源社会保障部、国家中医药管理局、中国保险监督管理委员会制定了《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。多点执业的推行为社会办医提供了丰富的医疗卫生人力资源。

2015 年 3 月 30 日，国务院办公厅印发的《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。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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

2015 年 11 月 3 日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》全文发布，涉及医疗服务市场的内容指出，要坚持创新发展，促进生物医药及高性能医疗器械等产业发展壮大；推进“健康中国”建设，推进医药分开，实行分级诊疗，鼓励社会力量兴办健康服务业，推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇；全面放开养老服务市场；全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策等。

2016 年 2 月，国务院颁布《医疗机构管理条例》（2016 年修订），明确提出举办医疗机构须遵守有关地区规划要求及医疗机构基本标准。计划举办医疗机构的任何实体或个人均须遵守有关审批程序，并在有关卫生行政部门进行登记，以取得医疗机构执业许可证。

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。

2016 年 12 月，国务院颁布《“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》（国发[2016]78 号），明确深化医药卫生体制改革主要目标是“到 2017 年，基本形成较为系统的基本医疗卫生制度政策框架”以及“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”。同时，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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年 2 月，国家卫生和计划生育委员会颁布的《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。

2017 年 5 月，国务院办公厅印发《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》（国办发[2017]44 号），提出拓展民营医院多层次、多样化服务，包括加快发展专业化服务，积极支持社会力量深入专科医疗等细分服务领域；发展个性化就医服务，鼓励民办医院建立方便快捷的就医流程，营造舒适温馨的就医环境等。

2018 年 11 月，国家卫健委、国家中医药管理局颁布《关于优化医疗机构和医护人员准入服务的通知》（国卫办医发[2018]29 号），对二级及以下医疗机构的设置审批与执业登记“两证合一”，简化开办医疗机构程序，降低医疗行业准入门槛，并推进医师多点执业，完善备案制，引导和规范护士多点执业。

2019 年 6 月，国家卫健委等多部门联合颁布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》（国卫医发[2019]42 号），意见指出社会办医是我国医疗卫生服务体系的重要组成部分，是满足不同人群医疗卫生服务需求并为全社会提供更多医疗服务供给的重要力量。为深化改革，意见提出落实审批应减尽减和清理妨碍公平竞争各种规定，解决重点难点问题，进一步促进社会办医持续健康规范发展。

八、交易标的主营业务发展情况

（一）天津中视信

1、主要产品或服务及报告期的变化情况

天津中视信于 2019 年 10 月 22 日分别与中钰基金、安星基金、亮视交银签署了股权收购协议，向其收购阿迪娅爱尔、银川爱尔、西宁爱尔、烟台爱尔、玉林爱尔等合计 26 家眼科医院有限公司股权，该等眼科医院有限公司主要向患者提供眼科诊疗服务。截至本报告书签署日，上述收购已经完成。天津中视信通过下属眼科医院经营实体提供包括屈光不正治疗、白内障治疗、青光眼治疗、眼前段治疗、眼后段治疗、鼻腔泪道治疗、眼表及干眼治疗、小儿眼科、眼科特检、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

视光等眼科医疗服务，并在向患者提供诊疗服务的过程中，根据诊疗的需要为患者提供必要的药品等。

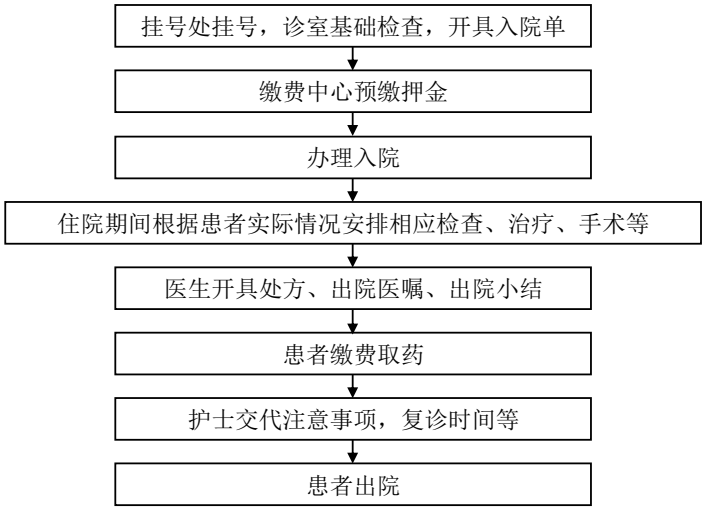
成立以来，天津中视信及其子公司的主营业务未发生变化。

2、主要产品或服务的业务流程图

天津中视信下属医院就诊流程较为相似，总结如下：

（1）门诊患者就诊流程

（2）住院患者就诊流程



3、主要经营模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天津中视信下属医院业务模式较为相似，总结如下：

（1）销售模式

天津中视信下属医院均加入了当地的医保体系、建立起了广泛的社区服务网络。在具体的营销措施上，医院一方面不断推出科普教育、义诊筛查、社区服务等推广活动，并加强与当地相关部门合作，开展防治近视、防止眼病等公益活动，提高医院知名度和社会形象；另一方面，积极与当地其他医院建立合作关系，开展双向转诊，拓宽医院客户渠道。此外，医院结合当地消费特点，针对患者的不同需求提供多层次的个性化服务。

（2）采购模式

天津中视信下属医院主要采取按需采购的采购模式，由各科室定期提交采购需求，汇总后报院领导审批。医院建立了标准化的采购管理制度，对供应商筛选、供应商及货品资质审批、采购合同条款要求、审批流程等进行了严格的规定，对采购的各个流程进行严格把控。

天津中视信下属医院的采购内控制度及其执行情况如下：

内控要点	控制详述	执行情况
采购申请及审批	常规用药：各科室发出需求申请由科室主任审批→库管整理接收结合总库库存生成计划→交于采购人员，采购人员根据医院实际情况制定采购计划→逐层审批。 非常规用药（医疗设备）：所有设备的采购均需由各使用科室根据实际情况填报《医疗设备临时采购申请审批单》，内容包括设备品种、品牌、型号、数量、价格、性能要求、申购理由（含采购原因、主要用途、效益分析、场地及人员安排等）选定采购方案组织专家组、财务、医院等相关部门进行认证，报主管领导批准。	一贯执行
供应商选择控制	常规用药：选择经授权资质齐全，可靠的供应商，严把产品质量关，广泛询价。 非常规用药（医疗设备）：根据《供应商调查表》，要求供应商提供设备仪器价目表、设备产品说明书及备品备件技术指标，索取供应商资质证明文件，了解供应商的经营理念、质量管理、技术水平、供货能力等情况。根据调查结果，初步选择信誉好的生产厂家或经销商作为候选合格供应商。可对设备采购质量与使用功能对设备进行样品鉴定，现场考察或试用，通过设备试用结果，确定合格供应商。	一贯执行
价格审批控制	常规用药：与供货商协商价格后走 OA 价格审批流程，待批复后方能签订合同，合作期间如价格变动应及时询价、比价。 非常规用药（医疗设备）：所有医疗设备的申购均须经过多部门审批、多部门核实、医院 CEO 的审批。	一贯执行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内控要点	控制详述	执行情况
采购合同签订控制	常规用药：审查合同，OA 填写合同流转申请，待审批后签订。 非常规用药（医疗设备）：采购方案确定后由医院与供应商签订采购合同。重要及大型设备仪器合同签订前应由法务审核。设备实际采购与采购申请审批结果有差异时，差异较小的须在合同流转时详细说明，差异较大的须重新走采购申请流程审批。	一贯执行
验收入库控制	常规用药：验收人员重视自身责任，仔细核对各项货物信息，严格把控各环节，发现不合格产品进行拒收，禁止流入临床，建立验收台账，双人核签。 非常规用药（医疗设备）：对所有采购验收后的医疗设备仪器，医院设备主管应及时建立医疗设备进货查验记录，包括医疗设备资产名称、规格型号、品牌、数量、出厂编号、注册证号或备案凭证号、验收日期、生产厂家、供应商及联系方式等信息，经验收人签字，并建立该设备的技术资料档案，归档到医院的技术资料库。	一贯执行
记录应付账款控制	常规用药：按入库单详细登记建账，待发票到后登记并核对货物明细及金额，及时和供方沟通并做好详细记录。 非常规用药（医疗设备）：1、确定设备应付账款的管理，付款手续符合公司的内部采购控制制度。2、保证供应商付款账号的安全性，避免对公司造成资金流失。3、设备入帐及时，保证入帐记录的准确性、安全性、完整性。	一贯执行
付款审批控制	常规用药：做好发票登记，按账期按时申请付款，发票、入库单、货物同行单、核对无误填写 OA 付款申请→移交财务。 非常规用药（医疗设备）：所有医疗设备按（财务付款管理制度)履行审批程序。	一贯执行
采购折扣控制	按与相应供货商谈成的返比或折扣进行金额冲减和验收入库，建立返比台账，折扣台账明细。	一贯执行
供应商对账控制	常规用药：供货商提供产品明细及金额根据实际到货同行单和入库单核对签名确认回执。 非常规用药（医药设备）：采购部负责供应商与财务相关问题的协调与沟通。	一贯执行
供应商档案管理控制	常规用药：及时收集、更新、分类建档存档，建立完善的档案管理体系。 非常规用药（医疗设备）：1、登记造册医疗设备资质证件登记表。内容包括设备名称、规格型号、生产单位全称、供应商单位全称、数量、设备出厂编号、注册证编号。2、登记造册设备供应商资质证件登记表。内容包括设备名称、规格型号、供应商单位全称、供应商公司证件、设备证件。	一贯执行

（3）结算模式

天津中视信下属医院主要实行非医保结算和医保结算两类结算模式。非医保结算患者离院时根据医院系统记录金额自行支付。医保结算患者离院时，医保支付部分视当地医保系统要求，由医院先行垫付后向医保部门报销，或由患者个人支付后自行向医保部门报销；非医保结算部分由患者直接向医院支付。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天津中视信近二年及一期医保结算款项及占比、回款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
收入	70,809.66	68,146.70	41,885.83
医保收入	20,426.70	23,780.72	14,006.58
占比	28.85%	34.90%	33.44%
当期医保回款	19,608.78	21,929.36	11,017.33

天津中视信下属医院近二年及一期应收账款及应收医保款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
应收账款	8,482.59	6,964.16	5,219.45
应收医保款	6,452.18	5,917.12	4,310.03
占比	76.06%	84.97%	82.58%

天津中视信下属医院均属于医保定点医院。该等医院的收入来源主要为医保结算项目以及非医保结算项目，即医保报销、个人自费或其他渠道（如慈善基金会等）结算。

由于医院的结算性质，个人自费类的结算几乎不形成应收账款，因此近两年及一期，天津中视信下属医院对医保的应收账款占比较高。但是收入构成中，医保形成的收入占比均未超过 50%，且医保收入占比呈现下降趋势。同时，医保的回款质量较好，使得天津中视信下属医院的应收账款质量较高。

天津中视信下属医院将积极促进非医保结算项目的发展，进一步降低医保收入占比，进一步减少各医院对医保的依赖程度，医保政策的变化不会对医院经营产生重大不利影响。

4、核心竞争力

（1）区位优势

天津中视信下属医院主要扎根三、四线城市，该地区人口基数大，但优质眼科医疗服务资源对比一二线城市较为有限，大部分医院在当地占据着一定优势地位。随着三四线城市经济高速增长，人们对眼健康的关注日益密切，眼科服务渗透率将不断扩大，拟收购眼科医院在当地享有广阔的增长空间。

（2）管理优势

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

眼科医院属于医疗服务行业，事关患者的生命健康，并且不可避免地存在程度不一的医疗风险，因此医疗质量控制和管理水平尤为重要，很大程度上影响医院的经营。天津中视信下属医院均收购自爱尔眼科参与设立的产业基金，已经经过产业基金的培育和规范，形成了较为完整的内部制度体系保障各个环节的规范运行，坚持管理人才与技术人才的有机结合，并在此基础上建立了成熟的管理模式，为患者提供高品质、人性化的眼科医疗服务。

（3）技术优势

人才方面，天津中视信下属医院在当地拥有一批权威眼科专家，同时建立有完善的人才培养体系，人才储备持续增加。设备方面，医院拥有一系列高端眼科诊疗设备，包括准分子激光角膜屈光治疗机、飞秒激光角膜手术系统、激光扫描检眼镜、白内障超声乳化手术系统、光学相干断层扫描仪、玻璃体切割机、眼底照相机等。先进的诊疗设备，配合强大的人才力量，保障医院持续提供优质眼科医疗服务。

5、报告期内业务发展情况

（1）报告期内主营业务收入情况

报告期内，天津中视信的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
屈光项目	21,038.12	29.71%	16,517.94	24.24%	9,220.92	22.01%
白内障项目	22,933.68	32.39%	26,405.37	38.75%	16,647.47	39.74%
眼前段项目	9,153.13	12.93%	9,281.87	13.62%	6,247.84	14.92%
眼后段项目	4,618.97	6.52%	4,023.21	5.90%	1,987.49	4.75%
视光服务项目	12,704.37	17.94%	11,454.98	16.81%	6,496.83	15.51%
其他项目	361.38	0.51%	463.34	0.68%	1,285.28	3.07%
合计	**70,809.66**	**100.00%**	**68,146.70**	**100.00%**	**41,885.83**	**100.00%**

报告期内，天津中视信的主营业务收入主要来自屈光项目、白内障项目、视光服务项目，上述三类项目占主营业务收入的比重分别为 77.27%、79.80%和80.04%。报告期内，屈光项目和视光服务项目的金额及收入占比逐年提升，主要是由于近年来屈光项目和视光服务项目的病人需求逐渐增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）报告期内毛利率变动情况

报告期内，天津中视信主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
屈光项目	10,791.70	51.30%	7,426.74	44.96%	3,115.53	33.79%
白内障项目	6,776.05	29.55%	7,925.36	30.01%	3,996.16	24.00%
眼前段项目	3,768.71	41.17%	3,345.35	36.04%	1,960.72	31.38%
眼后段项目	1,230.01	26.63%	934.77	23.23%	258.60	13.01%
视光服务项目	5,759.65	45.34%	4,383.94	38.27%	1,659.04	25.54%
其他项目	60.75	16.81%	92.16	19.89%	435.30	33.87%
合计	**28,386.87**	**40.09%**	**24,108.33**	**35.38%**	**11,425.35**	**27.28%**

从业务构成看，天津中视信的毛利主要来自于屈光项目、白内障项目和视光服务项目，上述三类项目的毛利率也大致呈现逐年提高的趋势。毛利率较高的屈光项目和视光服务项目收入占比的不断提高也是天津中视信整体毛利率逐渐提高的重要原因。

（3）报告期内主要业务数据

① 医院面积、床位数情况

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信 26 家子公司医院面积、床位数情况如下表所示：

26 家子公司	医院面积（万平方米）	核定床位数（张）
阿迪娅爱尔	1.16	120
银川爱尔	0.38	60
西宁爱尔	0.78	105
烟台爱尔	0.48	64
玉林爱尔	0.45	79
大连爱尔	1.10	80
十堰爱尔	0.28	60
梧州爱尔	0.29	50
上饶爱尔	0.75	60
大同爱尔	0.41	79
江门爱尔	0.50	60
临汾爱尔	0.57	80
东营爱尔	0.53	50
德州爱尔	1.05	56

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

26 家子公司	医院面积（万平方米）	核定床位数（张）
仙桃爱尔	0.26	60
中山爱尔	0.50	50
钦州爱尔	0.32	50
延吉爱尔	0.38	50
柳州爱尔	0.37	60
安庆爱尔	0.46	60
玉溪爱尔	0.69	50
铜陵爱尔	0.32	60
张家界爱尔	0.23	40
百色爱尔	0.35	30
乐山爱尔	0.40	60
长治爱尔	0.46	50
合计	**13.46**	**1,623**

② 报告期内主要经营数据

报告期内，天津中视信 26 家子公司门诊量、住院量、手术量情况如下表所示：

单位：万人次

子公司	门诊量			住院量			手术量		
	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
阿迪娅爱尔	6.99	8.65	5.32	0.32	0.35	0.34	0.34	0.36	0.34
银川爱尔	5.00	5.35	3.87	0.24	0.36	0.27	0.36	0.45	0.33
西宁爱尔	3.89	4.39	3.47	0.46	0.61	0.43	0.49	0.61	0.41
烟台爱尔	2.54	2.94	2.81	0.24	0.46	0.48	0.34	0.55	0.55
玉林爱尔	2.35	2.88	1.96	0.37	0.54	0.26	0.44	0.60	0.30
大连爱尔	3.22	3.39	1.67	0.07	0.08	0.02	0.24	0.15	0.05
十堰爱尔	1.86	1.91	1.31	0.21	0.29	0.14	0.31	0.37	0.21
梧州爱尔	1.61	1.88	1.26	0.35	0.57	0.45	0.38	0.59	0.47
上饶爱尔	2.69	2.86	2.37	0.21	0.31	0.25	0.29	0.37	0.30
大同爱尔	2.68	2.76	1.73	0.16	0.24	0.14	0.25	0.31	0.18
江门爱尔	2.54	1.98	0.90	0.19	0.11	0.02	0.21	0.13	0.04
临汾爱尔	2.38	2.52	1.33	0.22	0.32	0.14	0.30	0.40	0.19
东营爱尔	3.24	3.73	2.82	0.18	0.30	0.29	0.27	0.39	0.35
德州爱尔	1.18	1.69	1.77	0.09	0.25	0.40	0.21	0.38	0.51

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

子公司	门诊量			住院量			手术量		
	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
仙桃爱尔	3.27	3.53	2.62	0.31	0.30	0.28	0.32	0.32	0.29
中山爱尔	1.77	1.46	0.71	0.07	0.01	0.00	0.13	0.07	0.03
钦州爱尔	1.71	1.71	1.35	0.29	0.37	0.27	0.39	0.39	0.28
延吉爱尔	2.38	2.80	2.52	0.11	0.13	0.07	0.16	0.18	0.12
柳州爱尔	1.36	1.89	1.34	0.18	0.41	0.28	0.27	0.50	0.30
安庆爱尔	1.93	2.46	2.54	0.17	0.23	0.31	0.23	0.29	0.38
玉溪爱尔	1.57	2.20	1.47	0.31	0.67	0.40	0.31	0.65	0.40
铜陵爱尔	2.38	2.74	2.32	0.14	0.20	0.18	0.20	0.24	0.21
张家界爱尔	2.63	2.72	1.30	0.13	0.14	0.12	0.17	0.17	0.13
百色爱尔	1.18	1.09	0.66	0.34	0.14	0.03	0.37	0.17	0.05
乐山爱尔	1.11	1.29	1.11	0.27	0.19	0.09	0.27	0.23	0.11
长治爱尔	1.88	1.15	-	0.09	0.03	-	0.18	0.08	-
合计	**65.34**	**71.95**	**50.53**	**5.73**	**7.62**	**5.67**	**7.39**	**8.94**	**6.52**

截至 2019 年 12 月 31 日，天津中视信下属医院平均设立 3.5 年，多处于快速成长期，报告期内床位使用率、诊疗人次、入院人数均保持增长趋势。

（4）医疗质量控制情况

天津中视信下属医院高度重视医疗质量，建立了标准化的院、科二级质量控制体系，针对眼科医疗服务的各个流程环节制定了详细的操作指引、质量标准、管理制度和奖惩措施，并定期组织员工学习卫生法规、规章制度、操作规程及医院制度，确保医疗质量和医疗安全。

（二）奥理德视光

1、主要产品或服务及报告期的变化情况

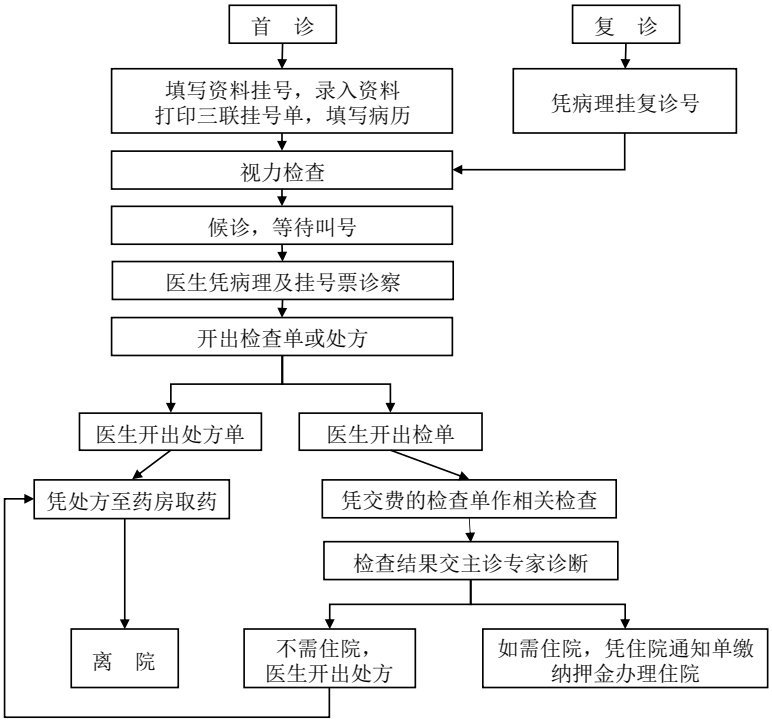
奥理德视光主要从事医学验光和配镜业务，子公司湛江奥理德开展眼科医疗服务业务，湛江奥理德诊疗范围包括：白内障、青光眼、角膜移植、准分子激光近视治疗、视网膜脱离、葡萄膜炎、糖尿病视网膜病变、眼底内科、眼肿瘤、眼外伤、眼肌屈光、眼整形、黄斑病、小儿遗传性眼病、神经眼科等。

报告期内，奥理德视光及其子公司的主营业务未发生变化。

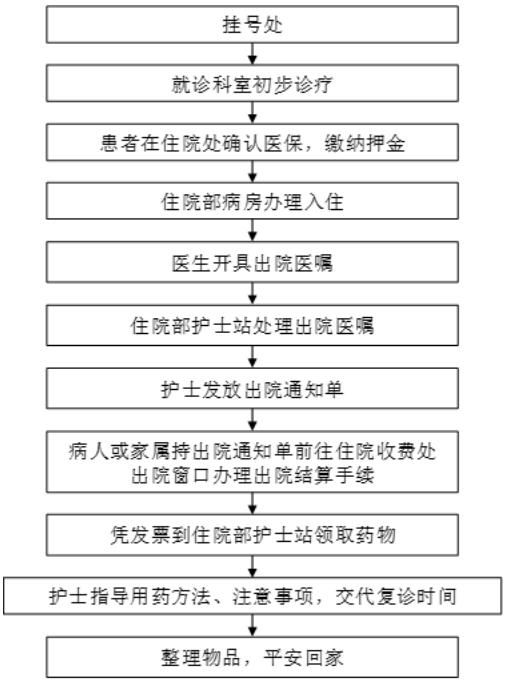
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、主要产品或服务的业务流程图

（1）湛江奥理德门诊患者就诊流程



（2）湛江奥理德住院患者就诊流程



3、主要经营模式

（1）销售模式

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

湛江奥理德眼科医院重视自身医疗水平，通过扎实的医疗服务提升口碑，建立医院品牌形象。此外，医院通过和当地卫生局、教育局等部门联合开展防治眼病、防治近视等公益活动，并深入乡村开展义诊活动，扩大医院知名度。视光中心背靠湛江奥理德眼科医院开展医学验光和配镜服务，依托医院专家的技术优势树立视光中心专业的品牌形象。

（2）采购模式

湛江奥理德眼科医院在药品采购方面由医院药房负责人根据药品需求，每月提交采购计划，经主管副院长审批通过后，在与医院签署了购销合作协议的医药公司范围内询价购买；在耗材、器械采购方面，由各科室根据需求填写采购申请单，由仓库管理员核对库存情况后，汇总各科室采购申请并上报医院主管副院长审批，审批通过后由采购员统一采购。

视光中心眼镜架及镜片的采购采取日常根据货品库存补货的方式进行，定做镜片每天由店长负责将订货信息发给供应商。采购专员在由视光中心经理审批确定的有资质的优质品牌供应商范围内比价确定最终供货商和价格。

奥理德视光及下属医院的采购内控制度及其执行情况如下：

内控要点	控制详述	执行情况
采购申请及审批	采购申请人填写《采购申请单》→部门经理审核→仓库管理员核对库存状况→院长审批→上报股东审批（价值超过五万元）。	一贯执行
供应商选择控制	供应商包括提供医用药品、设备、耗材、试剂、信息化产品、以及办公用品服务的供应商。对于一次性提供商品、服务的供应商，按照有关法规、制度执行。供应商要严格遵守国家《药品管理法》及《医疗器械管理条例》和国家相关法律法规开展经营活动，按照《药品经营许可证》及《医疗经营许可证》核准的经营范围。与公司建立长期稳定业务的供应商，必须核实资质，审查资格。不符合要求的，不得建立合作关系。	一贯执行
价格审批控制	价格报价由申请部门或采购员提供，参与比价的供应商不得少于三家，特殊情况除外。	一贯执行
采购合同签订控制	采购合同须经有关部门评审，院长审核后，方可交供应商确认。签订好的合同原件交行政部登记存档，复印件交财务部保存备查。	一贯执行
验收入库控制	到货后的采购物资，须由申请部门和仓库负责人按合同或《采购申请单》的要求，进行质量和数量的检验。验收合格的物资作入库处理，未经验收合格的采购物资不能办理入库和结算手结。	一贯执行
记录应付账款控制	执行货到票到制度，由采购人员收到货和票后办理入库，输入HIS 系统，再由财务会计复核其入库的供货单位、数量、金额是否正确，是否按采购计划采购，防止错误录入或重复入账，	一贯执行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内控要点	控制详述	执行情况
	确认正确后，才能正式计入应付账款。	
付款审批控制	规定每月固定日期为付款结算日，财务会计复核发票与送货单、入库单是否一致，并申请付款后交给财务经理审核，对应月份的应付账款审核无误后，经院长审批后付款。	一贯执行
采购折扣控制	与供应商合作的过程中，结合医院的采购量情况，分析供应商提出采购折扣政策方案，选择对公司最合适的优惠方案，降低订购成本。	一贯执行
供应商对账控制	付款时对每月付款明细账标注上付款日期，要求供应商每月进行账务核对，业务较小的供应商要求季度进行一次应付账款账务核对，以便及时发现差错，进行调整，确保应付账款的准确性。	一贯执行
供应商档案管理控制	对供应商提供的营业执照、许可证等，进行审核合格后，建立供应商单位信息表。供应商如果单位名称、开户银行、银行账号等资料发生变动时，必须要求提供新的资料。	一贯执行

（3）结算模式

医院的结算模式分为自费结算和医保结算。自费结算患者凭系统收费清单到收费处办理个人结算，医保结算患者凭医保卡和个人资料先在医院系统和社保局网页办理入院登记，出院时通过社保网页平台办理出院及结算。当地医保部门对医院采取每月预付、年终清算的结算方式。

奥理德视光近二年及一期医保结算款项及占比、回款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
收入	3,127.39	3,941.51	3,411.31
医保收入	747.33	1,164.66	950.34
占比	23.90%	29.55%	27.86%
当期医保回款	1,049.33	1,312.93	1,094.27

注：奥理德视光医保回款大于医保收入主要是由于奥理德视光存在对医保单位的预收款项

奥理德视光近二年及一期应收账款及应收医保款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
应收账款	-	-	128.02
应收医保款	-	-	128.02
占比	-	-	100.00%

奥理德视光属于医保定点医院，医院的收入来源主要为医保结算项目以及非医保结算项目，即医保报销、个人自费或其他渠道（如慈善基金会等）结算。

由于医院的结算性质，个人自费类的结算几乎不形成应收账款，因此近两

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年及一期，奥理德视光对医保的应收账款占比较高。但是收入构成中，医保形成的收入占比均未超过 50%。同时，医保的回款质量较好，使得奥理德视光的应收账款质量较高。

奥理德视光将积极促进非医保结算项目的发展，进一步降低医保收入占比，进一步减少医院对医保的依赖程度，医保政策的变化不会对医院经营产生重大不利影响。

4、核心竞争力

（1）品牌优势

湛江奥理德眼科医院位于广东省湛江市中心的商业区，建院较早，扎根当地，经过多年发展成为集医疗、科研、保健、学术交流于一体的大型现代化智能眼科医院，在湛江当地有着先入为主的优势，建立了良好的品牌口碑。视光中心背靠湛江奥理德眼科医院开展医学验光和配镜服务，依托医院专家的技术优势树立视光中心专业的品牌形象。

（2）技术优势

湛江奥理德眼科医院重视人才和设备的投入，聚集了一批国内眼科专家，不断培养并建立优秀的医疗团队，并引进了国内外多种先进的眼科诊疗设备。在眼病诊断和手术治疗，尤其是眼后段复杂手术领域具备较强的技术实力，在当地处于领先地位。过硬的医疗技术水平为患者提供专业性、高质量的眼科医疗服务，并确保了医院的长期稳定发展。视光中心方面，奥理德视光主营验光和配镜业务，拥有专业的眼视光专家团队和先进的综合验光设备，为患者提供专业医学验光服务。奥理德视光与其全资子公司湛江奥理德眼科医院在同一地点经营，与医院业务形成有机结合。奥理德视光为患者进行验配前，可先由眼科专家主诊，将眼病引起的视力问题排除后，再由验光师进行医学验光，最后结合每个人眼视力特点，制定个性化、系统化解决方案。依托医院专家的技术优势，奥理德视光在区域内树立了专业的医学验光配镜的品牌形象。

5、报告期内业务发展情况

（1）报告期内主营业务收入情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，奥理德视光的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	2,134.35	68.25%	2,773.49	70.37%	2,442.39	71.60%
视光服务	513.57	16.42%	527.86	13.39%	436.82	12.81%
药品	479.47	15.33%	640.16	16.24%	532.1	15.60%
合计	**3,127.39**	**100.00%**	**3,941.51**	**100.00%**	**3,411.31**	**100.00%**

报告期内，奥理德视光的主营业务收入主要来自于医疗服务收入，占比逐渐下降，视光服务收入占比逐渐提升。

（2）报告期内毛利率变动情况

报告期内，奥理德视光主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	1,159.51	54.33%	1,668.46	60.16%	1,466.01	60.02%
视光服务	294.59	57.36%	295.60	56.00%	246.62	56.46%
药品	82.09	17.12%	125.19	19.56%	116.25	21.85%
合计	**1,536.19**	**49.12%**	**2,089.25**	**53.01%**	**1,828.88**	**53.61%**

2017 年和 2018 年，奥理德视光的主营业务毛利率较为稳定。2019 年 1-9 月，主营业务毛利率有所下降，从业务构成看，主要是由于医疗服务的毛利率有所下降，这是人工成本以及材料成本上涨所致。

（3）报告期内主要业务数据

① 医院面积、床位数情况

截至 2019 年 9 月 30 日，湛江奥理德及视光中心共拥有医院面积 8,000 平方米，核定床位数 90 张。

② 报告期内主要经营数据

报告期内，奥理德视光及其子公司合计门诊量、住院量、手术量情况如下表所示：

单位：万人次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营数据	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
门诊量	4.75	6.12	5.58
住院量	0.21	0.30	0.29
手术量	0.21	0.29	0.26

奥理德视光设立时间较长，报告期内床位使用率、诊疗人次、入院人数保持平稳增长。

（4）医疗质量控制情况

为规范医护人员的医疗行为，防范不安全医疗责任事件发生，医院制定了《首诊负责制度》、《术前讨论制度》、《手术安全核查制度》、《信息安全管理制度》、《采购验收管理制度》、《新技术和新项目准入制度》等十余项医疗质量控制核心制度，严格控制医疗服务、信息管理、采购安全等各环节风险。此外，医院还设有技术委员会，对医护人员开展定期培训和技术交流，提高医疗服务质量。

（三）宣城眼科医院

1、主要产品或服务及报告期的变化情况

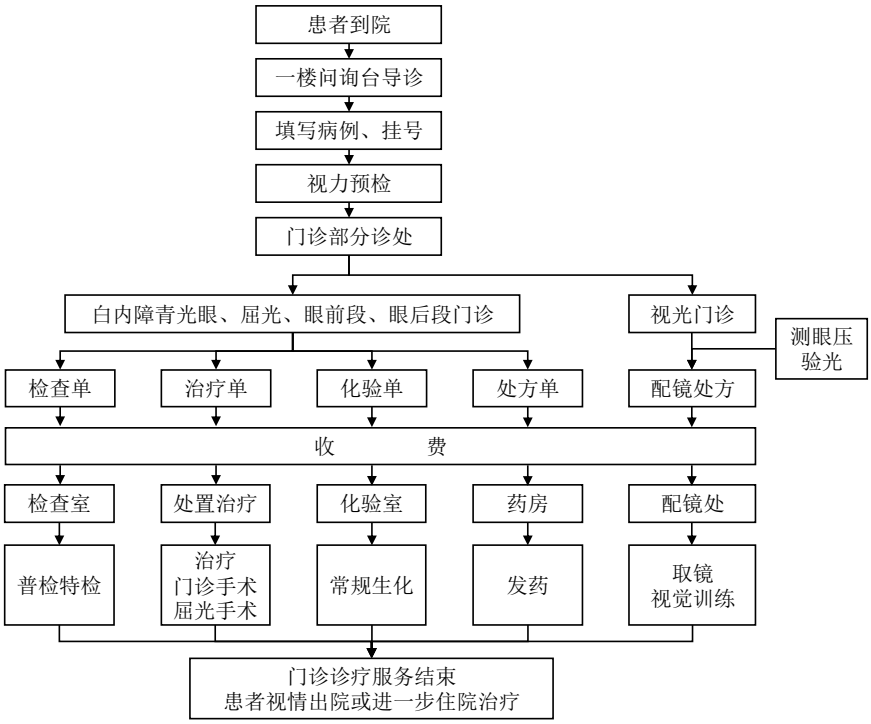
宣城眼科医院是从事眼科医疗服务的专科医院，向患者提供眼部疾病的检查和治疗，开展屈光手术项目、白内障项目、眼视光项目、眼前段项目、眼后段项目 5 大诊疗业务。

报告期内，宣城眼科医院的主营业务未发生变化。

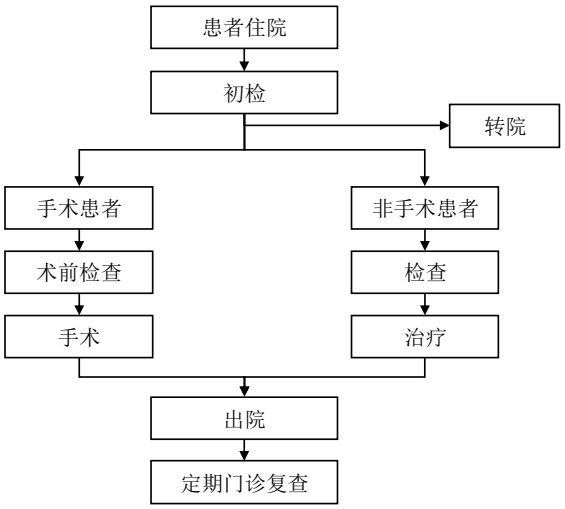
2、主要产品或服务的业务流程图

（1）门诊患者就诊流程

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



（2）住院患者就诊流程



3、主要经营模式

（1）销售模式

宣城眼科医院针对不同层次的客户，提供可选择、差异化的服务方案，突出“个性化服务”的特色。医院在保障自身医疗服务质量的基础上，通过开展销售拓展活动和持续提供客户服务的方式进行口碑建设。销售拓展方面，医院与基层社区卫生服务机构及区级县级医院建立良好关系，开展双向转诊；加强与社区、校园、大中型企业等渠道的对接，拓展客户资源；并积极参与防盲、防近视、征

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

兵体检等公益事业方面的投入。客户服务方面，医院通过对患者建立电子档案、进行电话回访、提供后续跟踪服务等方式提升客户满意度，实现医院的长期可持续的口碑建设。

（2）采购模式

各科室根据药械使用情况及未来预算安排，定期制定采购计划上报药械科，药械科整理并填报采购计划申请单，经财务、院长和董事长审批通过后方可进行采购。采购前，医院对供货企业的业务资质进行审核，经综合比价后确定供货企业，并与供货企业签署质量保证协议，保障采购安全和供货质量。

宣城眼科医院采购内控制度及其执行情况如下：

内控要点	控制详述	执行情况
采购申请及审批	1、年初签订合同的库存物资：使用科室负责人根据物资库存情况上报采购计划到药械科，药械科整理汇总各科室的采购计划、财务负责人审核、执行院长审批（2 千元以下）、总院长审批（2 千元以上）。 2、临时性库存物资：按照供应商的选择流程确定供应商后按照有合同的库存物资采购流程执行。 3、资产购建：使用科室负责人提交申请、可行性报告（办公设备投资金额大于 1 万元或医疗设备投资金额大于 5 万元）、财务部负责人审核、执行院长审批（2 千元以下）、总院长审批（2 千至 5 万）、股东审批（办公设备 1 万以上、医疗设备 5 万以上）。	一贯执行
供应商选择控制	临床科主任填报药品和医疗器械采购申请单，药械科调研申请单中的药品和器械耗材，有指定生产厂家的，联系生产厂家，如果没有指定生产厂家，调研三家供货单位，对比价格和质量，在申请单中填写调研情况，药械科将调研后的申请单报医院药事委员会，由医院药事委员会委员会议讨论，确定药品和医疗器械的供应商。 镜材主要考虑产品系列丰富，品种齐全，同等质量价格公道，售后服务良好，产品质量较好，诚信较好的供应商。	一贯执行
价格审批控制	采购申请批准后、按流程确定性价比高的供应商、药械科负责与供应商对接，初步审核采购合同，报使用科室分管副院长复核、财务部审核、执行院长审核、总院长审批。	一贯执行
采购合同签订控制	采购申请批准后、按流程确定性价比高的供应商、药械科负责与供应商对接，初步审核采购合同，报使用科室分管副院长复核、财务部审核、执行院长审核、总院长审批。	一贯执行
验收入库控制	采购药品和器械应对供货单位、销售人员及购进药械进行合法性审核，索取、查验、留存相关证明材料，按照规定逐批验收并建立真实完整的药品购进验收记录，做到票、账、货相符。购进特殊管理的药械，应按照特殊药械管理的相关法律法规及规定执行。合格的药品器械验收入库后，调拨到各临床使用科室。	一贯执行
记录应付账款控制	药品、卫生材料按照合同账期，到期当月 20 日前后支付，视光材料按照每月销售情况，对外售卖后支付进货款。	一贯执行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内控要点	控制详述	执行情况
付款审批控制	经办人员按照合同及货物销售情况提交支付申请至部门负责人复核、财务负责人审核、执行院长审批（2 千元以下）、总院长审批（2 千元以上）。	一贯执行
采购折扣控制	药品和医疗器械采购前与供应商签定采购合同，将采购折扣约定的内容填写在采购合同中。 镜材一般采购折扣为报价的 9 折，年销量达到合同量给医院一定的折扣优惠。	一贯执行
供应商对账控制	财务人员每月同本单位经办人员核对供应商往来，每季度经办人员同供应商业务员核对往来账。	一贯执行
供应商档案管理控制	药械科负责整理汇总供应商资料，每年制作供应商资质审查表，内容包括：营业执照、经营许可证（或生产许可证）、质量保证协议书、销售人员法人委托书，采购合同等，每月检查供应商的资质，如有资质到期，及时联系供应商提供新资质。 镜材视光部主任负责整理，放视光部保存。	一贯执行

（3）结算模式

医院结算模式分为自费结算、门诊医保结算、住院医保结算三种方式。个人自费结算由患者在缴费处根据系统结算金额直接支付；门诊医保患者符合医保条件的，可选择使用医保卡个人账户结算，或自费结算后凭发票原件向医保部门报销；住院医保患者符合医保条件的，出院时只需缴纳医保外自费部分，医保部分由医院垫付，医院每月汇总医保垫付数据并整理相关医保报销材料后，下月初向相应医保部门报送，由医保部门向医院支付。

宣城眼科医院近二年及一期医保结算款项及占比、回款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
收入	3,049.17	3,544.20	3,395.05
医保收入	701.13	903.45	976.75
占比	22.99%	25.49%	28.77%
当期医保回款	657.27	895.81	999.19

宣城眼科医院近二年及一期应收账款及应收医保款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
应收账款	278.02	259.21	228.06
应收医保款	277.45	256.28	227.73
占比	99.79%	98.87%	99.85%

宣城眼科医院属于医保定点医院，医院的收入来源主要为医保结算项目以及非医保结算项目，即医保报销、个人自费或其他渠道（如慈善基金会等）结

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

算。

由于医院的结算性质，个人自费类的结算几乎不形成应收账款，因此近两年及一期，宣城眼科医院对医保的应收账款占比较高。但是收入构成中，医保形成的收入占比均未超过 50%，且医保收入占比呈现下降趋势。同时，医保的回款质量较好，使得宣城眼科医院的应收账款质量较高。

宣城眼科医院将积极促进非医保结算项目的发展，进一步降低医保收入占比，进一步减少医院对医保的依赖程度，医保政策的变化不会对医院经营产生重大不利影响。

4、核心竞争力

（1）品牌优势

宣城市眼科医院有限公司成立于 2016 年 5 月，经过多年经营，在当地具有先发优势。经过多年的发展和积淀，宣城眼科医院在当地建立了良好的口碑和知名度。

（2）人才优势

宣城眼科医院融医疗、教学、科研于一体，凝聚了一批致力于眼科事业的专业技术人才。此外，医院与国内外数家著名眼科机构建立了长期的合作关系，拥有国内多名知名眼科医院的资深专家作为特约医疗顾问，长期提供各种途径的专业技术指导。开放的技术交流平台也为医院吸纳当地优秀眼科专业人才，建立和维护一流的医疗团队提供了支持。

（3）设备优势

宣城眼科医院引进了国内外大量先进的眼科诊疗设备，包括飞秒激光机、准分子激光机、玻璃体切割仪、白内障超声乳化仪、手术显微镜、眼底激光、泪道激光、弱视治疗仪、眼底荧光造影仪、光学相干生物测量仪、角膜地形图仪、角膜内皮机、光学相干断层扫描技术、超声生物显微镜、视觉电生理、综合验光仪、眼科 A/B 超、角膜测厚仪、非接触眼压计、电脑视野仪、电脑验光仪、电脑磨镜机等。在设备全面性和先进性上，宣城眼科医院在所在地区具有领先地位。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、报告期内业务发展情况

（1）报告期内主营业务收入情况

报告期内，宣城眼科医院的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	1,830.65	60.73%	2,189.35	62.72%	2,125.47	65.33%
视光服务	787.83	26.14%	859.03	24.61%	690.6	21.23%
药品	395.78	13.13%	442.05	12.66%	437.32	13.44%
合计	**3,014.26**	100.00%	**3,490.43**	100.00%	**3,253.39**	100.00%

报告期内，宣城眼科医院的主营业务收入主要来自于医疗服务收入和视光服务收入，其中，医疗服务收入占比逐年下降，视光服务收入占比逐年上升。

（2）报告期内毛利率变动情况

报告期内，宣城眼科医院主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	880.73	48.11%	1,039.79	47.49%	973.42	45.80%
视光服务	322.57	40.94%	395.54	46.05%	370.39	53.63%
药品	82.58	20.87%	102.11	23.10%	135.94	31.08%
合计	**1,285.88**	**42.66%**	**1,537.44**	**44.05%**	**1,479.75**	**45.48%**

2018 年，宣城眼科医院的主营业务毛利率较 2017 年下降 1.43%，主要是由于 A、药品采购价格提高使得药品项目的毛利率下降较多；B、视光服务的材料成本上涨较多使得毛利率有所下降； 2019 年 1-9 月宣城眼科医院的主营业务毛利率下降主要由于视光服务的毛利率有所下降，这主要是材料成本的增长幅度较大所致。

（3）报告期内主要业务数据

① 医院面积、床位数情况

截至 2019 年 9 月 30 日，宣城眼科医院面积共计 7,585 平方米，核定床位数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

120 张。

② 报告期内主要经营数据

报告期内，宣城眼科医院合计门诊量、住院量、手术量情况如下表所示：

单位：万人次

经营数据	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
门诊量	5.23	6.42	6.01
住院量	0.29	0.39	0.44
手术量	0.37	0.47	0.52

宣城眼科医院设立时间较长，报告期内床位使用率、诊疗人次、入院人数保持平稳增长。

（4）医疗质量控制情况

宣城市眼科医院依据国家卫计委《医疗质量管理办法》的指导要求，根据医院自身情况，建立了完整的三级质量管理体系。医院设立了医疗质量与安全管理委员会，委员会由院长负责，每年制定年度医疗质量管理方案，设定全年质控目标，指导全院质控工作。同时，按照专业分工，医院设立了院感、病案、伦理、技术、护理等专业委员会，按专业分工负责各领域的质量管理工作。此外，各科室设立了质控小组，负责贯彻执行医疗卫生相关法律法规及医院各项质控制度，对科室的医疗质量定期检查，并登记上报。医疗质量与安全管理委员会、各专业委员会以及各科室质控小组组成了医院的三级质量管理体系，结合系统化、体系化的质量控制制度，保障医院持续提供高质量医疗服务。

（四）万州爱瑞

1、主要产品或服务及报告期的变化情况

万州爱瑞主要提供眼科医疗服务。医院设有屈光中心、视光专科、白内障防盲专科、青光眼专科、眼底病专科、泪道病专科、眼表病专科、小儿斜视弱视专科等，开展全飞秒激光近视矫正手术、准分子激光近视矫正手术、白内障超声乳化联合人工晶体植入术、玻璃体切割术、视网膜脱离修复手术、青光眼小梁切除和引流阀植入术、鼻内窥镜下泪囊鼻腔吻合术、斜视矫正术、眼球摘除、义眼台植入术、专业医学验光配镜、硬性角膜接触镜、角膜塑形镜验配、青少年近视防

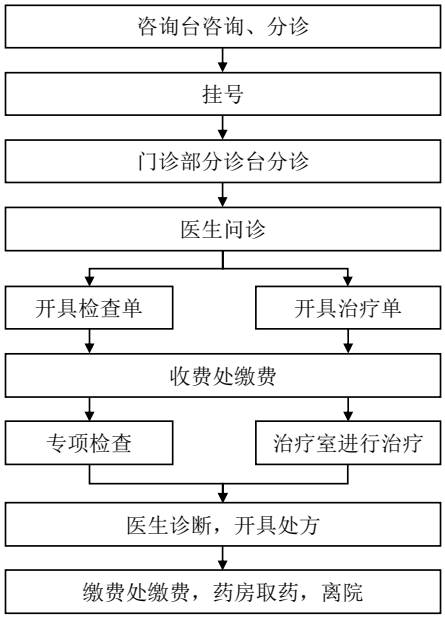
cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

控等。

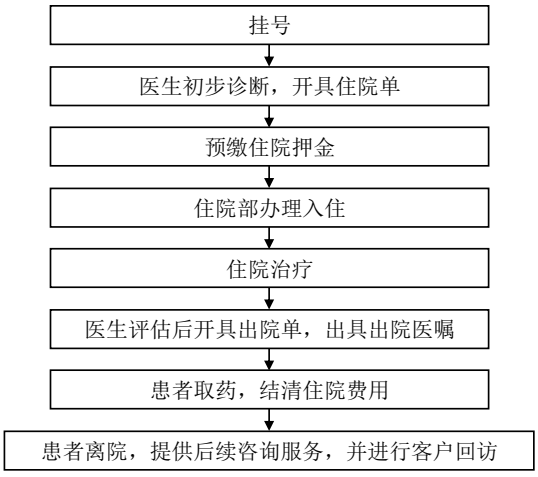
报告期内，万州爱瑞及其下属公司的主营业务未发生变化。

2、主要产品或服务的业务流程图

（1）门诊患者就诊流程



（2）住院患者就诊流程



3、主要经营模式

（1）销售模式

万州爱瑞设立品牌企划部门，通过科普、健康教育、义诊、筛查、咨询等方式对眼科疾病的预防和治疗进行宣传，建立客户资源，提高医院知名度。医院不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

定期举办公益活动，充分展示医院的社会责任感、技术能力、医疗质量，树立了良好的大众印象与口碑。同时，医院重视患者诊后体验，积极为出院患者提供咨询、预约、回访等服务，并不定期举办会员活动，实现口碑营销和二次推广。

（2）采购模式

万州爱瑞采用各科室根据实际消耗情况，按需采购的采购模式，制定有采购管理制度和操作流程。对大型设备、大宗物资和高值耗材的采购，医院建立了供货商目录及采购价格目录，新品种、新供货商需经过审批后方可纳入目录管理。日常小额物资、药品和低值耗材可货比三家灵活采购。

万州爱瑞采购内控制度及其执行情况如下：

内控要点	控制详述	执行情况
采购申请及审批	1、药品：药房管理员根据各科室或者药房的药品耗用情况编制药品采购计划，采购计划交采购主任审核，然后提交财务、业务院长、CEO 签字审批。 2、耗材：耗材按月制定采购计划，专用耗材由耗材库管根据系统的剩余库存情况及上月耗用量指定当月计划，报采购部主任进行审核，然后提交财务、业务院长、CEO 签字审批。 3、办公用品：各科室部门按季度上报季度需求计划，办公用品库管员汇总之后提交采购部主任审批，后提交财务、CEO 签字审批。	一贯执行
供应商选择控制	医院大额采购涉及的重要供应商来自于医院供应商目录，小额采购由采购主任询价后报 CEO 批准。所有采购均需对供应商资质进行审核，取得供应商营业执照、药品经营许可证、药品经营质量管理规范认证证书、医疗器械经营许可证，生产注册证、开户许可证等资料，由采购部统一审核后报 CEO 审批。	一贯执行
价格审批控制	1、对于常规用药，采购人员收集供应商报价信息，并将价格信息列入价格计划中，经财务主任、业务院长和 CEO 审批后执行。 2、对于非常规用药（医疗设备），采购人员先从市场上收集各家供应商的报价信息，最终由采购部报业务院长、CEO 审批。	一贯执行
采购合同签订控制	日常订单：采购人员根据经审批的采购计划以电话形式向供应商下达采购订单。 框架性协议：合同签订前，采购人员根据统一合同模板草拟采购协议，若供应商提供合同模板，则采购部及 CEO 审核合同条款是否符合双方约定，财务部审核付款条款，最终经 CEO 审批。	一贯执行
验收入库控制	1、采购的药品及耗材运达后，库管员和采购人员负责验收。 2、库管员对耗材包装规格完整性、数量、规格进行检查，并将供应商送货单数量、金额，发票数量、金额与物资采购计划核对，验收后在送货单签字并开具入库单，采购部对库管员的验收结果复核并签字确认。库管员根据采购部在信息管理系统写的采购单及库房验收入库手续在信息管理系统生成入库单。 3、药房主任对耗材包装规格完整性、数量、规格进行检查，并将供应商送货单数量、金额，发票数量、金额与物资采购计划核对，验收后在送货单签字确认。	一贯执行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

内控要点	控制详述	执行情况
	4、成本核算会计根据采购部、库管员的验收手续在信息管理系统生成采购入库记账凭证。	
记录应付账款控制	1、采购验收入库后，库管员负责对相关单据的收集，主要包括供应商送货单（随货单）、入库单、发票等作为入帐依据。 2、成本会计根据库管员提供的采购单据复核到货情况，并审核单据的完整性、准确性，确认无误后入帐。	一贯执行
付款审批控制	1、每月月末财务主任负责制定下月采购付款资金计划。采购部根据供应商的到货情况、账期约定、欠款余额等制定采购付款申请。 2、采购部付款申请经财务部审核后，经 CEO 签字审批付款。 3、出纳根据 CEO 签字同意的支付凭证及付款流程向供应商付款。	一贯执行
采购折扣控制	合同金额采用折后价格签订。	一贯执行
供应商对账控制	1、每月至少与供应商对账一次，部分供应商因特殊情况随时与财务部核对往来款。 2、双方对账不一致的情况及时查明原因，核对差异，确保双方余额一致。	一贯执行
供应商档案管理控制	1、新的供应商首次采购物资时均需提供供应商资质及物品资质；定期核查各供应商资质的有效期等。 2、采购部定期更新供应商档案信息。 3、供应商档案、合同及资质资料采购部设专人管理。	一贯执行

（3）结算模式

医院门诊和住院诊疗均采用一站式结费模式，全部诊疗项目结束后，由护士一对一带领患者到收费处确认账单结费，并完成下次预约。此外，还有部分患者使用医保或商业保险结算。保险结算患者在收费处办理收费结算时，需出示医保卡或其他保险结算证件。

万州爱瑞近二年及一期医保结算款项及占比、回款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
收入	6,606.60	7,038.82	6,609.70
医保收入	2,276.39	2,917.14	2,752.28
占比	34.46%	41.44%	41.64%
当期医保回款	2,203.53	2,921.52	2,739.59

注：当期医保回款可能高于当期医保收入主要是由于医保回款具有一定滞后性，当期医保回款存在以前年度医保收入回款的情形。

万州爱瑞近二年及一期应收账款及应收医保款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
应收账款	486.06	374.81	442.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收医保款	339.81	266.95	271.33
占比	69.91%	71.22%	61.35%

万州爱瑞属于医保定点医院，医院的收入来源主要为医保结算项目以及非医保结算项目，即医保报销、个人自费或其他渠道（如慈善基金会等）结算。

由于医院的结算性质，个人自费类的结算几乎不形成应收账款，因此近两年及一期，万州爱瑞对医保的应收账款占比较高。但是收入构成中，医保形成的收入占比均未超过 50%，且医保收入占比呈现下降趋势。同时，医保的回款质量较好，使得万州爱瑞的应收账款质量较高。

万州爱瑞将积极促进非医保结算项目的发展，进一步降低医保收入占比，进一步减少医院对医保的依赖程度，医保政策的变化不会对医院经营产生重大不利影响。

4、核心竞争力

（1）口碑优势

医院扎根重庆地区，由于患者治疗效果好，康复率高，医院形成了良好的口碑，积累了一定的品牌效应，在当地知名度高。

（2）管理优势

医院的管理团队具有多年眼科医疗行业从业经验。医院总经理由专业的经营管理人才担任，有效促进了医院经营管理的专业化。同时，在业务方面配备有拥有丰富临床经验的眼科专家担任业务院长，负责医院的医疗业务、质量控制、学术科研等工作，为医院的专业技术发展提供了可靠的保障。

（3）设备优势

医院引进了一系列国内外先进眼科诊疗设备，包括德国蔡司全飞秒激光手术设备、德国蔡司分子激光近视矫治系统，欧堡超广角免散瞳眼底照相机、美国爱尔康玻切机、美国 MTP 白内障超声乳化仪、德国蔡司 160 高级手术显微镜、蔡司眼科光学相干断层扫描仪、眼前节 YAG 激光机、视觉电生理检查系统、眼底荧光造影机、全自动电脑视野计等多种眼科高新检查治疗设备。其中部分进口高端设备为万州地区首次引进。领先的设备投入帮助医院在当地建立了技术优势，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

持续为患者提供专业的高水平眼科医疗服务。

（4）业务优势

医院业务技术成熟，拥有一批在万州本地知名度较高的眼科医生，属于首批在万州开展全飞秒激光手术的医院。同时，万州爱瑞开展的眼科诊疗项目全面，除全飞秒激光手术外，还可以开展准分子激光近视矫正手术、白内障超声乳化联合人工晶体植入术、玻璃体切割术、视网膜脱离修复手术、青光眼小梁切除和引流阀植入术、鼻内窥镜下泪囊鼻腔吻合术、斜视矫正术、眼球摘除、义眼台植入术、专业医学验光配镜、硬性角膜接触镜、角膜塑形镜验配、青少年近视防控等诸多诊疗项目，可提供全面的眼科医疗服务。

5、报告期内业务发展情况

（1）报告期内主营业务收入情况

报告期内，万州爱瑞的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	5,014.31	75.96%	5,332.92	75.81%	5,231.29	79.20%
视光服务	976.33	14.79%	1,021.39	14.52%	791.84	11.99%
药品	610.51	9.25%	680.30	9.67%	582.10	8.81%
合计	**6,601.15**	**100.00%**	**7,034.61**	**100.00%**	**6,605.23**	**100.00%**

报告期内，万州爱瑞的主营业务收入主要来自于医疗服务收入和视光服务收入。报告期内随着经营规模的不断扩大，各项服务的收入规模均在上升。

（2）报告期内毛利率变动情况

报告期内，万州爱瑞主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	2,496.77	49.79%	3,080.52	57.76%	3,155.73	60.32%
视光服务	554.55	56.80%	599.76	58.72%	433.03	54.69%
药品	146.95	24.07%	166.37	24.46%	143.92	24.72%
合计	**3,198.27**	**48.45%**	**3,846.65**	**54.68%**	**3,732.68**	**56.51%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，万州爱瑞的主营业务毛利率逐期下降，从业务构成上主要是由于对应期间的医疗服务毛利率有所下降，这主要是医疗服务业务的材料成本增加较多所致。

（3）报告期内主要业务数据

① 医院面积、床位数情况

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞面积共计 11,855 平方米，核定床位数 99 张。

② 报告期内主要经营数据

报告期内，万州爱瑞合计门诊量、住院量、手术量情况如下表所示：

单位：万人次

经营数据	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
门诊量	2.89	3.67	3.65
住院量	0.41	0.53	0.52
手术量	0.65	0.78	0.80

万州爱瑞设立时间较长，报告期内床位使用率、诊疗人次、入院人数保持平稳增长。

（4）医疗质量控制情况

万州爱瑞自创立以来，一直秉承“患者至上”的原则，建立了严格的医疗质量管理体系，严把质量关。医院通过设立质量管理委员会、健全质量管理制度、建立质量监测体系、开展培训强化质量控制意识、建立奖惩机制等方式，加强医院医疗质量，保障医疗安全。

（五）开州爱瑞

1、主要产品或服务及报告期的变化情况

开州爱瑞主要提供眼科医疗服务，医院设有近视防控、近视手术、验光配镜、小儿眼病、斜弱视、白内障、青光眼、眼底病、眼表病、角膜病、泪道病、干眼特色诊疗中心等临床科室，诊疗项目涵盖眼科主要领域。

报告期内，开州爱瑞的主营业务未发生变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、主要产品或服务的业务流程图

报告期内，开州爱瑞的主要服务业务流程与万州爱瑞相同，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“八、交易标的主营业务发展情况”之“（四）万州爱瑞”之“2、主要产品或服务的业务流程图”。

3、主要经营模式

报告期内，开州爱瑞的主要经营模式及执行情况与万州爱瑞相同，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“八、交易标的主营业务发展情况”之“（四）万州爱瑞”之“3、主要经营模式”。

开州爱瑞近二年及一期医保结算款项及占比、回款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
收入	1,661.98	1,889.79	1,739.40
医保收入	562.77	756.56	792.85
占比	33.86%	40.03%	45.58%
当期医保回款	549.83	776.44	798.13

注：当期医保回款可能高于当期医保收入主要是由于医保回款具有一定滞后性，当期医保回款存在以前年度医保收入回款的情形。

开州爱瑞近二年及一期应收账款及应收医保款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
应收账款	109.92	69.81	98.13
应收医保款	58.72	45.77	65.66
占比	53.42%	65.57%	66.91%

开州爱瑞属于医保定点医院，医院的收入来源主要为医保结算项目以及非医保结算项目，即医保报销、个人自费或其他渠道（如慈善基金会等）结算。

由于医院的结算性质，个人自费类的结算几乎不形成应收账款，因此近两年及一期，开州爱瑞对医保的应收账款占比较高。但是收入构成中，医保形成的收入占比均未超过 50%，且医保收入占比均呈现下降趋势。同时，医保的回款质量较好，使得开州爱瑞的应收账款质量较高。

开州爱瑞将积极促进非医保结算项目的发展，进一步降低医保收入占比，进一步减少医院对医保的依赖程度，医保政策的变化不会对医院经营产生重大

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不利影响。

4、核心竞争力

（1）口碑优势

医院扎根重庆地区，由于患者治疗效果好，康复率高，医院形成了良好的口碑，积累了一定的品牌效应，在当地知名度高。

（2）管理优势

医院推行院科两级管理体制，既能够充分调动科室的积极性、促进各学科的专业化发展，又使得医院管理团队能将更多的精力用于医院整体的经营和管理，有效地促进了医院各科室工作绩效的提高。此外，医院一管秉承“患者至上”的原则，建立了严格的医疗质量管理体系，严把质量关，为医院的可持续发展、精细服务、规范管理提供了可靠的保障。

（3）技术优势

医疗技术是医疗机构生存和发展的根本。医院目前的医疗技术优势主要体现在医师队伍建设、学术和科研以及医疗设备等方面。医院组建了高素质的医师人才队伍，提供开放的学术科研环境，良好的发展平台也为医院进一步吸引和培养医疗技术人才提供了可靠的保障。医院在设备配置方面坚持“高起点、高标准、高质量”的方针，不断引进具有国际先进水平的眼科诊疗设备与相关技术，医院与多家国际知名眼科设备生产商结成了战略合作伙伴关系，大大增强了医院对先进设备及相关技术的应用能力。

5、报告期内业务发展情况

（1）报告期内主营业务收入情况

报告期内，开州爱瑞的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	1,231.39	74.09%	1,459.53	77.23%	1,382.04	79.46%
视光服务	319.37	19.22%	291.77	15.44%	213.55	12.28%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
药品	111.22	6.69%	138.49	7.33%	143.81	8.27%
合计	**1,661.98**	**100.00%**	**1,889.79**	**100.00%**	**1,739.40**	**100.00%**

报告期内，开州爱瑞的主营业务收入主要来自于医疗服务收入和视光服务收入，其中，视光服务收入的占比逐期增加。

（2）报告期内毛利率变动情况

报告期内，开州爱瑞按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	887.13	72.04%	1,064.20	72.91%	878.60	63.57%
视光服务	194.81	61.00%	186.31	63.86%	128.31	60.08%
药品	32.60	29.31%	46.61	33.66%	45.91	31.92%
合计	**919.73**	**55.34%**	**1,110.80**	**58.78%**	**924.51**	**53.15%**

报告期内开州爱瑞的主营业务毛利率有所波动，从业务构成看，主要是对应期间的医疗服务毛利率波动所致；2018 年医疗服务的毛利率有所上升主要是由于过往的长期待摊费用在 2017 年摊销完毕，2018 年的成本中无长期待摊费用摊销的影响，因此毛利率有所提高；2019 年 1-9 月视光服务毛利率有所下降主要是由于当期材料成本有所增加。

（3）报告期内主要业务数据

① 医院面积、床位数情况

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞面积共计 3,300 平方米，核定床位数 50 张。

② 报告期内主要经营数据

报告期内，开州爱瑞合计门诊量、住院量、手术量情况如下表所示：

单位：万人次

经营数据	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
门诊量	1.52	1.77	1.82

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

经营数据	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
住院量	0.22	0.30	0.30
手术量	0.25	0.34	0.32

开州爱瑞设立时间较长，报告期内床位使用率、诊疗人次、入院人数保持平稳增长。

（4）医疗质量控制情况

报告期内，开州爱瑞的主要质量控制措施与万州爱瑞相同，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“八、交易标的主营业务发展情况”之“（四）万州爱瑞”之“5、报告期内业务发展情况”之“（5）医疗质量控制情况”。

九、交易标的人员情况

（一）各医院主要经营管理团队成员和核心医务人员的资质和工作经历以及与其签订的劳动合同期限、对医院持续经营的影响

1、各医院主要经营管理团队成员的工作经历以及与其签订的劳动合同期限

标的资产及其下属医院主要经营管理团队包括负责 CEO（负责医院日常经营）和院长（负责医疗业务管理），上述人员已与各自所在医院签订了正式劳动合同，具有丰富的眼科医院经营管理经验。具体情况如下：

序号	医院名称	职务	工作经历
1	阿迪娅爱尔	CEO	7 年眼科行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
	阿迪娅爱尔吐鲁番分院	副院长	10 余年眼科行业从业经历
	阿迪娅爱尔喀什分院	副院长	20 余年眼科行业从业经历
		副院长	10 余年眼科行业从业经历
	阿迪娅爱尔和田分院	院长	20 余年眼科行业从业经历
2	银川爱尔	CEO	20 余年医疗行业从业经历
		院长	30 余年眼科行业从业经历
3	西宁爱尔	CEO	10 余年医疗行业从业经历
		院长	30 余年眼科行业从业经历
4	烟台爱尔	CEO	5 年医疗行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
5	玉林爱尔	CEO	20 余年医疗行业从业经历
		院长	30 余年眼科行业从业经历
6	大连爱尔	CEO	20 余年眼科行业从业经历

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	职务	工作经历
		院长	30 余年医疗行业从业经历
7	十堰爱尔	CEO	20 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
8	梧州爱尔	CEO	20 余年眼科行业从业经历
		院长	40 余年眼科行业从业经历
9	上饶爱尔	CEO	20 余年经营管理经历
		院长	40 余年医疗行业从业经历
10	大同爱尔	CEO	30 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
11	江门爱尔	CEO	10 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
12	临汾爱尔	CEO	10 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
13	东营爱尔	CEO	10 余年医疗行业从业经历
		院长	40 余年医疗行业从业经历
14	德州爱尔	CEO	40 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
15	仙桃爱尔	CEO	20 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年眼科行业从业经历
16	中山爱尔	CEO	3 余年眼科行业从业经历
		院长	10 余年医疗行业从业经历
17	钦州爱尔	CEO	20 余年医疗行业从业经历
		院长	20 余年医疗行业从业经历
18	延吉爱尔	CEO	10 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年医疗行业从业经历
19	柳州爱尔	CEO	20 余年医疗行业从业经历
		院长	20 余年医疗行业从业经历
20	安庆爱尔	CEO	15 余年眼科行业从业经历
		院长	15 余年眼科行业从业经历
21	玉溪爱尔	CEO	20 余年医疗卫生行业从业经历
		院长	30 余年眼科行业从业经历
22	铜陵爱尔	CEO	10 余年眼科行业从业经历，20 余年经营管理经历
		院长	20 余年医疗行业从业经历
23	张家界爱尔	CEO	10 余年眼科行业从业经历
		院长	30 余年医疗行业从业经历
24	百色爱尔	CEO	10 余年眼科行业从业经历
		院长	20 余年医疗行业从业经历
25	乐山爱尔	CEO	20 余年医疗行业从业经历
		院长	30 余年医疗行业从业经历
26	长治爱尔	CEO	6 年眼科行业从业经历
		院长	30 余年医疗行业从业经历
27	奥理德视光	CEO 兼院长	20 余年眼科行业从业经历
28	宣城眼科医院	CEO 兼院长	30 余年眼科行业从业经历
29	万州爱瑞	CEO	10 余年医疗行业从业经历
		院长	40 余年眼科行业从业经历

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	职务	工作经历
	万州爱瑞五桥分院	院长	30 余年眼科行业从业经历
30	开州爱瑞	CEO 兼院长	30 余年眼科行业从业经历

经查阅上述各医院主要经营管理团队成员的劳动合同，剩余劳动合同期限在 10 年以上的 2 人，5 年至 10 年 23 人，3 年至 5 年 9 人，1 年至 3 年的 16 人，1 年及以下的 7 人，无固定期限的 5 人，主要经营管理团队成员的劳动关系相对稳定。

上市公司将通过以下措施保持标的医院核心管理团队的稳定性：（1）在劳动合同到期前 6 个月，医院将提前与上述人员商讨劳动合同续签事宜，以维持主要经营管理团队成员的稳定；（2）本次收购后，上市公司将对标的医院实施一体化管理，充分发挥上市公司在企业文化和激励制度方面的优势，保持标的医院管理团队的稳定性；（3）上市公司自身从事眼科医疗服务行业，已经建立了完善的人才培养体系，拥有充足的眼科管理人才和医疗人才储备，可以保障标的医院经营的稳定性。

2、各医院核心医务人员的资质和工作经历以及与其签订的劳动合同期限

各标的医院核心医务人员已具备《医师资格证书》、《医师执业证书》，符合《医师执业注册管理办法》的相关规定，具有丰富的眼科医院从业经验，已与各自所在标的医院签订了正式劳动/劳务合同，执业地点为各自所在标的医院。具体情况如下：

序号	医院名称	主任/副主任医师数	平均工作年限
1	阿迪娅爱尔	4	20 余年
2	银川爱尔	10	20 余年
3	西宁爱尔	6	20 余年
4	烟台爱尔	3	20 余年
5	玉林爱尔	4	20 余年
6	大连爱尔	9	20 余年
7	十堰爱尔	4	20 余年
8	梧州爱尔	4	20 余年
9	上饶爱尔	4	20 余年
10	大同爱尔	3	20 余年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	主任/副主任医师数	平均工作年限
11	江门爱尔	3	20 余年
12	临汾爱尔	4	20 余年
13	东营爱尔	4	20 余年
14	德州爱尔	3	20 余年
15	仙桃爱尔	3	20 余年
16	中山爱尔	8	10 余年
17	钦州爱尔	4	20 余年
18	延吉爱尔	7	20 余年
19	柳州爱尔	5	20 余年
20	安庆爱尔	2	20 余年
21	玉溪爱尔	2	20 余年
22	铜陵爱尔	3	20 余年
23	张家界爱尔	3	20 余年
24	百色爱尔	3	20 余年
25	乐山爱尔	2	10 余年
26	长治爱尔	3	20 余年
27	奥理德视光	2	20 余年
28	宣城眼科医院	3	20 余年
29	万州爱瑞	4	20 余年
30	开州爱瑞	4	20 余年

经查阅上述各医院核心医务人员的劳动合同，剩余合同期限在 10 年以上的 7 人，5 年至 10 年的 42 人，3 年至 5 年的 18 人，1 年至 3 年的 30 人，1 年及以下的 18 人，无固定期限的 8 人，核心医务人员的劳动/劳务关系相对稳定。

上市公司将通过以下措施保持标的核心医务人员的稳定性：（1）在合同到期前 6 个月，医院将提前与上述人员商讨合同续签事宜，以维持核心医务人员的稳定；（2）本次收购后，上市公司将对标的医院实施一体化管理，充分发挥上市公司在企业文化和激励制度方面的优势，保持标的医院核心医务人员的稳定性；（3）上市公司自身从事眼科医疗服务行业，已经建立了完善的人才培养体系，拥有充足的眼科医疗人才储备，可以保障标的医院经营的稳定性。

3、对医院持续经营的影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

各个标的医院的经营管理团队成员和核心医务人员具有良好的专业素质，并与各自所在标的医院签订了较为稳定的劳动/劳务合同，交易完成后，可以进一步增强爱尔眼科的持续经营能力。

（二）各医院员工总人数、各职能部门员工结构情况、从事诊疗活动的人数及数量占比、全职和兼职人数及数量占比，以及是否需要并实际取得必备的资格证书

1、各医院员工总人数、各职能部门员工结构情况、从事诊疗活动的人数及数量占比、全职和兼职人数及数量占比

截至报告期末，各医院员工总人数、各职能部门员工结构情况、从事诊疗活动的人数及数量占比、全职和兼职人数及数量占比情况如下：

序号	医院名称	总人数	各职能部门员工人数及占比			全职和兼职人数及数量占比		
			从事诊疗活动人员	运营管理及其他	市场及客服	全职	兼职	全职占比
1	阿迪娅爱尔	125	80	25	20	125	0	100%
			64.00%	20.00%	16.00%			
	阿迪娅爱尔吐鲁番分院	45	27	11	7	45	0	100%
			60.00%	24.44%	15.56%			
	阿迪娅爱尔喀什分院	67	46	11	10	67	0	100%
			68.66%	16.42%	14.93%			
	阿迪娅爱尔和田分院	70	40	22	8	70	0	100%
			57.14%	31.43%	11.43%			
2	银川爱尔	132	75	23	34	132	0	100%
			56.82%	17.42%	25.76%			
3	西宁爱尔	143	91	24	28	143	0	100%
			63.64%	16.78%	19.58%			
4	烟台爱尔	140	82	21	37	140	0	100%
			58.57%	15%	26.43%			
5	玉林爱尔	97	54	14	29	97	0	100%
			55.67%	14.43%	29.90%			
6	大连爱尔	170	68	59	43	170	0	100%
			40.00%	34.71%	25.29%			
7	十堰爱尔	105	69	17	19	105	0	100%
			65.71%	16.19%	18.10%			
8	梧州爱尔	108	64	20	24	108	0	100%
			59.26%	18.52%	22.22%			
9	上饶爱尔	104	56	24	24	104	0	100%
			53.85%	23.08%	23.08%			
10	大同爱尔	115	61	27	27	114	1	99.12%
			53.04%	23.48%	23.48%			

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	总人数	各职能部门员工人数及占比			全职和兼职人数及数量占比		
			从事诊疗活动人员	运营管理及其他	市场及客服	全职	兼职	全职占比
11	江门爱尔	93	47	23	23	91	2	97.80%
			50.54%	24.73%	24.73%			
12	临汾爱尔	124	72	26	26	124	0	100%
			58.06%	20.97%	20.97%			
13	东营爱尔	119	72	20	27	119	0	100%
			60.50%	16.81%	22.69%			
14	德州爱尔	117	70	20	27	117	0	100%
			59.83%	17.09%	23.08%			
15	仙桃爱尔	82	48	21	13	82	0	100%
			58.54%	25.61%	15.85%			
16	中山爱尔	93	67	10	16	93	0	100%
			72.04%	10.75%	17.20%			
17	钦州爱尔	98	52	14	32	98	0	100%
			53.06%	14.29%	32.65%			
18	延吉爱尔	92	52	18	22	92	0	100%
			56.52%	19.57%	23.91%			
19	柳州爱尔	99	55	19	25	99	0	100%
			55.56%	19.19%	25.25%			
20	安庆爱尔	97	46	32	19	97	0	100%
			47.42%	33.00%	19.58%			
21	玉溪爱尔	100	56	19	25	100	0	100%
			56.00%	19.00%	25.00%			
22	铜陵爱尔	78	51	10	17	78	0	100%
			65.38%	12.82%	21.79%			
23	张家界爱尔	98	67	14	17	98	0	100%
			68.37%	14.29%	17.35%			
24	百色爱尔	78	46	12	20	78	0	100%
			58.97%	15.38%	25.65%			
25	乐山爱尔	76	39	20	17	76	0	100%
			51.32%	26.32%	22.37%			
26	长治爱尔	85	48	12	25	85	0	100%
			56.47%	14.12%	29.41%			
27	奥理德视光	108	67	35	6	108	0	100%
			62.04%	32.40%	5.56%			
28	宣城眼科医院	112	61	41	10	112	0	100%
			54.46%	36.61%	8.93%			
29	万州爱瑞	182	81	84	17	182	0	100%
			44.51%	46.15%	9.34%			
	万州爱瑞五桥分院	52	29	14	9	52	0	100%
			55.77%	26.92%	17.31%			
30	开州爱瑞	74	35	29	10	74	0	100%
			47.30%	39.19%	13.51%			

2、是否需要并实际取得必备的资格证

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

各标的医院从事诊疗活动的人员应当取得的资格证情况如下：

序号	职业	执业资格证书
1	医生	中华人民共和国执业医师资格证书
2	助理医师	中华人民共和国执业助理医师资格证书
3	护士	中华人民共和国护士执业证书
4	药剂师	中华人民共和国执业药师资格证书
5	验光配镜	中华人民共和国眼镜定配证、眼镜验光证
6	眼科特检	中华人民共和国检验师资格证书

标的医院从事诊疗活动中应取得资质证书的人员已全部取得必备的资格证书。

（三）各医院是否存在邀请其他医院医生来院坐诊的情形，如有，请补充披露前述合作的具体方案，是否符合相关规定，对本次重组及标的资产盈利能力的影响

1、各医院是否存在邀请其他医院医生来院坐诊的情形，合作的具体方案

部分标的医院存在邀请其他医院医生来院坐诊的情形，主要合作方式包括邀请医生到标的医院处坐诊、会诊，并支援手术、检查等工作，具体合作情况如下：

序号	医院名称	合作医师	医师来院坐诊具体内容	出诊频次
1	上饶爱尔	叶医生	协助眼底手术	每周一次
		朱医生	支援泪道手术（鼻内窥镜）	不固定，每月一次
		徐医生	支援眼底手术	不固定，六个月一次
2	十堰爱尔	刘医生	特检相关工作	不固定，每周一次
3	铜陵爱尔	胡医生	综合眼病门诊	每周两次
		陈医生	支援眼表、屈光和泪道手术	不固定，每月一次
4	仙桃爱尔	张医生	医学影像和放射治疗	每周一次
		谢医生	小儿眼科门诊	每周一次
		蔚医生	医学影像和放射治疗	每周一次
5	延吉爱尔	黄医生	支援眼底手术	每月两次
		赵医生	支援泪道手术	每月两次
		那医生	支持屈光手术	不固定，每月一次
6	中山爱尔	刘医生	医学影像及功能检查	每周一次

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	合作医师	医师来院坐诊具体内容	出诊频次
		林医生	麻醉	每月一次
		韦医生	麻醉	每月一次
7	烟台爱尔	冯医生	眼底病门诊及手术	每周一至两次
8	玉溪爱尔	江医生	小儿眼科门诊、会诊	不固定，每月一次
9	临汾爱尔	舒医生	麻醉	每月一至两次
		张医生	小儿眼科门诊及支援小儿眼科斜视手术	每月一至两次
		李医生	内科门诊	每月一至两次
		贾医生	门诊和支援眼底手术	每月一至两次
		陈医生	门诊和支援屈光手术	每月一至两次

2、邀请其他医院医生来院坐诊是否符合相关规定

根据《关于印发<推进和规范医师多点执业的若干意见>的通知》（国卫医发〔2014〕86 号）的规定，允许临床、口腔和中医类别医师多点执业；另根据《医师执业注册管理办法》第十条的规定，对于拟执业的其他机构，应当向批准该机构执业的卫生计生行政部门分别申请备案，注明所在执业机构的名称。标的医院邀请其他医院医生前来坐诊已根据前述规定办理了多点执业的备案。

综上所述，标的医院邀请其他医院的医生来坐诊，相关执业医生已办理多点执业相关手续，符合相关法律法规的规定。

3、对本次重组及标的资产盈利能力的影响

（1）标的医院通过邀请其他医院医生来院坐诊，可促进医生之间的交流，有助于标的医院自身业务水平的提高和专业技能的提升，可以实现标的医院长远的业务发展和盈利提升的目标。

（2）标的医院自身拥有丰厚的医疗的资源，配备了优质和专业的医务人员，具有丰富从业经验和良好医德医风的专业医疗团队，不会对其他医院的医生产生依赖。

综上所述，标的医院邀请其他医院的医生来坐诊有利于提高标的资产的盈利能力。

（四）标的资产保持核心人员稳定、吸引人才的相关措施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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。天津中视信、奥理德视光和宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞分别采取了如下措施：

1、天津中视信下属医院

（1）天津中视信下属医院与核心医务人员签署了劳动合同，合同期限较长，从而保证核心员工的稳定性。

（2）天津中视信下属医院重视医疗人才引进，制定了核心医疗人才引进奖励办法，通过多渠道招聘高级专业技术人员和高级管理人员，加速了高质量医疗团队建设。

（3）天津中视信下属医院建立了完整的人才培养计划，通过集体授课、岗位培训、机构培训、专家论坛、内部讲座、带教、外部调研、职称培训、拓展培训、学校教育等方式进行培训，全面提高员工职业水平、工作能力和综合素质；培养青年医生人才梯队，调整人才队伍结构，优化了内部人才体系。

（4）天津中视信下属医院实行公平、公正、合理的薪资管理制度，薪资体现按劳按贡献分配的原则，薪资标准的调整依据员工工作岗位的变动、技能的提高或工作绩效的改变。

（5）本次交易完成后，将对天津中视信下属医院按照上市公司的管理体系进行管理，在巩固现有经营管理成果的同时，将不断完善和落实标的医院长期发展规划，进一步完善优化标的医院激励机制，为人才创造良好的发展平台。

2、奥理德视光和宣城眼科医院

（1）奥理德视光和宣城眼科医院与核心医务人员签署了劳动合同，合同期限较长，从而保证核心员工的稳定性。

（2）奥理德视光和宣城眼科医院实施学术发展管理，设立学术发展基金，开展学术会议、专业技术进修等培养活动，支持和鼓励医生进行学术论文著作，在提升员工专业技能和技术人才队伍业务素质起到一定的作用。

（3）奥理德视光和宣城眼科医院制定了薪酬管理制度、绩效考核制度和奖惩制度，规范医院薪酬管理，以完善报酬和激励制度。对有突出表现的员工，根

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

据不同的奖金方案执行，起到了良好的激励作用。

（4）奥理德视光和宣城眼科医院制定了人事管理制度，明确医院人事管理权限，各项人事工作均有章可依，规范了医院人才引进工作，确保医院保持强大的人才队伍。

（5）本次交易完成后，将对奥理德视光和宣城眼科医院按照上市公司的管理体系进行管理，在巩固现有经营管理成果的同时，将不断完善和落实标的医院长期发展规划，进一步完善优化标的医院激励机制，为人才创造良好的发展平台。

3、万州爱瑞和开州爱瑞

（1）万州爱瑞和开州爱瑞与核心医务人员签署了劳动合同，合同期限较长，从而保证核心员工的稳定性。

（2）万州爱瑞和开州爱瑞拥有科学有效的人事招聘流程，建立了人才资料储备库，人员选任实行业务主管部门与人事主管部门双重意见反馈机制，确保人才输入质量，为医院发展提供及时、持续的人力资源支持。

（3）万州爱瑞和开州爱瑞重视人才培养，对业务骨干、优秀员工或管理人员进行定期或不定期的职业技能培训，组织核心人员参加学术会议、管理技能培训、执业医师继续教育、专业技术岗位继续教育等，以进一步提升员工业务水平。

（4）万州爱瑞和开州爱瑞建立了薪酬绩效考核体系，充分调动了核心医护人员工作的主动性和积极性。

（5）本次交易完成后，将对万州爱瑞和开州爱瑞按照上市公司的管理体系进行管理，在巩固现有经营管理成果的同时，将不断完善和落实标的医院长期发展规划，进一步完善优化标的医院激励机制，为人才创造良好的发展平台。

综上所述，标的医院已根据眼科医疗行业特点及自身情况，采取了稳定核心人员、吸引人才的具体措施，该等措施具有可行性。交易完成后将进一步完善优化标的医院人才发展制度，为人才创造良好的发展平台。

十、主要业务许可及经营资质

（一）天津中视信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至本报告书签署日，天津中视信及其控股分、子公司已取得的主要业务许可及经营资质情况如下：

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	有效期至
1	阿迪娅爱尔	医疗机构执业许可证	乌医：6501000059	乌鲁木齐市卫生和计划生育委员会	2023-12-18
	阿迪娅爱尔和田分院	医疗机构执业许可证	PDY00103965320117A5122	和田市卫生健康委员会	2021-03-26
	阿迪娅爱尔喀什分院	医疗机构执业许可证	PDY00306-965310117D1102	喀什市卫生局	2022-12-20
	阿迪娅爱尔吐鲁番分院	医疗机构执业许可证	PDY00162965210117A5122	吐鲁番市高昌区卫生健康委员会	2020-12-19
2	银川爱尔	医疗机构执业许可证	PDY10038764010416A5122	银川市行政审批服务局	2020-12-07
3	西宁爱尔	医疗机构执业许可证	2015-0009	西宁市卫生和计划生育委员会	2020-07-13
4	烟台爱尔	医疗机构执业许可证	PDY13082137060216D5122	烟台市芝罘区卫生和计划生育局	2020-08-23
	福山爱尔眼科门诊部	医疗机构执业许可证	PDY66484437061116D1532	烟台市福山区行政审批服务局	2024-05-30
	栖霞爱尔眼科门诊部	医疗机构执业许可这	PDY22293137068616D1532	栖霞市卫生和计划生育局	2024-12-31
	烟台爱尔眼科门诊部	医疗机构执业许可证	PDY66521437061199D2292	烟台经济技术开发区行政审批服务局	2024-11-05
5	玉林爱尔	医疗机构执业许可证	35364317-545090000A5121	玉林市卫生和计划生育委员会	2033-03-28
6	大连爱尔	医疗机构执业许可证	PDY96014121021119A5122	甘井子区卫生和计划生育局	2032-04-18

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	有效期至
7	十堰爱尔	医疗机构执业许可证	PDY90851142030216A5122	十堰市卫生和计划生育委员会	2031-01-05
8	梧州爱尔	医疗机构执业许可证	33068016845040315A5122	梧州市行政审批局	2034-04-14
9	上饶爱尔	医疗机构执业许可证	PDY16042536110216A5122	上饶市卫生和计划生育委员会	2031-04-24
		医疗器械经营许可证	赣 140266 号	上饶市食品药品监督管理局	2021-09-25
10	大同爱尔	医疗机构执业许可证	MA0GRM67414020217A5122	大同市卫生健康委员会	2023-04-18
11	江门爱尔	医疗机构执业许可证	440701PDY01042916A5122	江门市卫生和计划生育局	2022-04-05
12	临汾爱尔	医疗机构执业许可证	PDY74894114100217A5122	临汾市卫生健康委员会	2024-11-06
	临汾爱尔向阳西路眼科诊所	医疗机构执业许可证	PDY97630314100299D2112	临汾市尧都区卫生健康和体育局	2024-04-27
13	东营爱尔	医疗机构执业许可证	76776163-037050217A5121	东营区卫生和计划生育局	2028-08-22
14	德州爱尔	医疗机构执业许可证	PDY10463637140217A5121	德州市行政审批服务局	2034-12-03
	夏津爱尔	医疗机构执业许可证	MA3F9YH6537142717A1002	夏津县行政审批服务局	2020-07-30
15	仙桃爱尔	医疗机构执业许可证	MA4870DA442900416A5122	仙桃市卫生健康委员会	2021-04-24
16	中山爱尔	医疗机构执业许可证	MA4UR03D444200017A5122	中山市卫生健康局	2021-12-21
17	钦州爱尔	医疗机构执业许可证	PDY0004445070313 D2112	钦州市卫生和计划生育委员会	2031-01-21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	有效期至
		医疗器械经营许可证	桂钦食药监械经营许 20180005 号	钦州市食品药品监督管理局	2023-03-14
18	延吉爱尔	医疗机构执业许可证	222401PDY10231-513A5122	延吉市卫生和计划生育局	2022-01-22
19	柳州爱尔	医疗机构执业许可证	PDY996507-45020313A5122	柳州市行政审批局	2031-10-12
20	安庆爱尔	医疗机构执业许可证	67893017234081117A5122	安庆市卫生和计划生育委员会	2021-11-30
21	玉溪爱尔	医疗机构执业许可证	MA6K4KQT-553040216A5122	玉溪市卫生和计划生育委员会	2021-10-13
		医疗器械经营许可证	滇玉食药监械经营许 20170004 号	云南省玉溪市食品药品监督管理局	2022-03-30
		放射诊疗许可证	玉卫放证字（2016）第 049 号	玉溪市卫生和计划生育委员会	2019 年度合格
		云南省病原微生物实验室备案凭证	玉卫备字（2019）002 号	玉溪市卫生健康委员会	2019-04-16 核发
22	铜陵爱尔	医疗机构执业许可证	PDY70115834070217A5122	铜陵市卫生和计划生育委员会	2031-07-10
23	张家界爱尔	医疗机构执业许可证	PDY00307-X43080217A5122	张家界市卫生和计划生育委员会	2022-04-26
24	百色爱尔	医疗机构执业许可证	PDY17001945100115A5122	百色市卫生和计划生育委员会	2020-07-27
25	乐山爱尔	医疗机构执业许可证	PDY47454951110213A5122	乐山市卫生和计划生育局	2022-05-10
26	长治爱尔	医疗机构执业许可证	MAOHKPWDX14040216A5122	长治市卫生和计划生育委员会	2023-04-24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（二）奥理德视光

截至本报告书签署日，奥理德视光及其子公司已取得的主要业务许可及经营资质情况如下：

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	有效期至
1	湛江奥理德	医疗机构执业许可证	364446440802411485	湛江市赤坎区卫生和计划生育局	2021.12.31
2	奥理德视光	医疗器械经营许可证	粤湛食药监械经营许 20160012 号	湛江市食品药品监督管理局	2021.3.3

（三）宣城眼科医院

截至本报告书签署日，宣城眼科医院已取得的主要业务许可及经营资质情况如下：

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	有效期至
1	宣城眼科医院	医疗机构执业许可证	214810342501311435	宣城市卫生和计划生育委员会	2021-03-13

（四）万州爱瑞

截至本报告书签署日，万州爱瑞已取得的主要业务许可及经营资质情况如下：

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	有效期至
1	万州爱瑞	医疗机构执业许可证	78155973850010115A5122	重庆市万州区卫生和计划生育委员会	2021-03-29
		医疗器械经营许可证	渝万食药监械经营许 20190031 号	重庆市万州区市场监督管理局	2024-11-27
		辐射安全许可证	渝环辐证[31087]	重庆市环境保护局	2023-10-17
		放射诊疗许可证	渝万放证字 2018 第 5 号	重庆市万州区卫生和计划生育委员会	--
2	万州爱瑞五桥分院	医疗机构执业许可证	78155973850010115A5122	重庆市万州区卫生和计划生育委员会	2021-03-29
		医疗器械经营许可证	渝万食药监械经营许 20150040 号	重庆市食品药品监督管理局万州区分局	2020-10-11

（五）开州爱瑞

截至本报告书签署日，开州爱瑞已取得的主要业务许可及经营资质情况如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下：

序号	持有人	证书名称	证书编号	发证机关	有效期至
1	开州爱瑞	医疗机构执业许可证	50023457449951 9655	重庆市开州区卫生和计划生育委员会	2027-12-27
2	开州爱瑞	医疗器械经营许可证	渝开州食药监械经营许 20180002	重庆市食品药品监督管理局开州区分局	2023-03-27

相关资质证书续期或重新申请所需流程、时间安排情况如下：

1、《医疗机构执业许可证》

交易标的均已取得已经取得所在地卫生行政部门核发的《医疗机构执业许可证》，有效期根据当地卫生主管部门相关规定不同，医院一般于许可证到期前约 6 个月向当地卫生行政部门进行许可证续期申请，并在《医疗机构执业许可证》有效其届满前，由卫生行政部门核发新证。

2、《医疗器械经营许可证》

根据交易标的所在地食品药品监督管理部门的要求，部分交易标的取得了食品药品监督管理部门核发的《医疗器械经营许可证》，交易标的将按照《医疗器械经营监督管理办法》第二十二条之规定，在《医疗器械经营许可证》有效期届满前 6 个月提出延续申请，食品药品监督管理部门在《医疗器械经营许可证》有效期届满前作出了延续决定。

到期未能取得相关业务许可及经营资质对业务经营的影响如下：

各交易标的现均不存在到期未取得相关业务许可的情形，且报告期内均不存在到期无法办理相关业务许可续期的情形。

如到期未取得相关业务许可及经营资质，则交易标的存在无法开展相关业务的风险。

应对措施如下：

1、严格按照法律、法规的规定开展业务

交易标的严格按照《医疗机构管理条例》《医疗机构管理条例实施细则》等的相关规定开展业务，避免因重大违反违规行为导致无法办理医疗机构执业许

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

可证的续期。

2、提前办理续期手续

交易标的将严格按照等《医疗机构管理条例》《医疗机构管理条例实施细则》等规定及交易标的所在地各卫生行政主管部门的要求提前准备续期资料。

十一、诉讼、仲裁、纠纷与行政处罚

（一）天津中视信

1、重大诉讼、仲裁情况

截至报告期末，天津中视信及其子公司不存在尚未了结或可预见的可能对其经营造成重大不利影响的诉讼、仲裁案件。

2、行政处罚

报告期内，天津中视信及其子公司涉及金额在 10,000 元（含）以上的行政处罚情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚依据及结果	性质认定	整改措施
1	阿迪娅爱尔	2018 年 8 月 3 日，阿迪娅爱尔存在未进行消防设计备案，涉嫌违反《消防法》第十条、未进行竣工消防备案，违反《消防法》第十三条第一款第（二）项；消防设施、器材未保持完好有效，涉嫌违反《消防法》第十六条第一款第（二）项之规定；占用疏散通道、安全出口，涉嫌违反《消防法》第二十八条之规定，根据《消防法》第五十八条第二款和第六十条第一款第（一）项、第（三）项之规定，乌鲁木齐市公安消防支队天山区大队对阿迪娅爱尔分别处以罚款 500 元、500 元、5,000 元、5,000 元，合计 11,000 元的行政处罚。	根据《中华人民共和国消防法》第五十八条第二款之规定，建设单位未依照本法规定将消防设计文件报公安机关消防机构备案，或者在竣工后未依照本法规定报公安机关消防机构备案的，责令限期改正，处五千元以下罚款及第六十条：单位违反本法规定，有下列行为之一的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款：（一）消防设施、器材或者消防安全标志的配置、设置不符合国家标准、行业标准，或者未保持完好有效的；……（三）占用、堵塞、封闭疏散通道、安全出口或者有其他妨碍安全疏散行为的。现乌鲁木齐市公安消防支队天山区大队对阿迪娅爱尔分别处以罚款 500 元、500 元、5,000 元、5,000 元属于该规定法律责任中的低等级，不属于严重情形，且阿迪娅爱尔及时缴纳了罚款，不构成本次交易的实质障碍。	1、对装修进行拆除恢复原貌。 2、清理消防通道处的杂物。 3、对损坏的消防设施和器材进行更换。
2	阿迪娅爱尔和田分院	2018 年 2 月 13 日，因阿迪娅爱尔和田分院存在未经消防验收擅自投入使用的行为，和田市公安消防大队依据《中华人民共和国消防法》第五十八条第一款第三项之规定，给予阿迪娅爱尔和田分院 30,000 元的行政处罚。	根据《中华人民共和国消防法》第五十八条之规定，单位违反本法规定，有下列行为之一的，由住房和城乡建设主管部门、消防救援机构按照各自职权责令停止施工、停止使用或者停产停业，并处三万元以上三十万元以下罚款：……（二）依法应当进行消防验收的建设工程，未经消防验收或者消防验收不合格，擅自投入使用的。现阿迪娅爱尔和田分院被处以罚款 30,000 元，属于该规定法律责任中的最低等级，不属于严重情形，且	2019 年 1 月，阿迪娅爱尔和田分院取得和田市公安消防大队核发的《建设工程消防验收意见书》，经审查，阿迪娅爱尔和田分院改建工程消防验收合格。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚依据及结果	性质认定	整改措施
			阿迪娅爱尔和田分院及时缴纳了罚款且完成了消防竣工验收，不构成本次交易的实质性障碍。	
		2019 年 2 月 18 日，因阿迪娅爱尔和田分院存在使用过期试剂，违反《医疗器械监督管理条例》的规定，被和田市市场监督管理局处以罚款 20,000 元。	根据《医疗器械监督管理条例》有下列情形之一的，由县级以上人民政府食品药品监督管理部门责令改正，没收违法生产、经营或者使用的医疗器械；违法生产、经营或者使用的医疗器械货值金额不足 1 万元的，并处 2 万元以上 5 万元以下罚款；货值金额 1 万元以上的，并处货值金额 5 倍以上 10 倍以下罚款；情节严重的，责令停产停业，直至由原发证部门吊销医疗器械注册证、医疗器械生产许可证、医疗器械经营许可证：……（三）经营、使用无合格证明文件、过期、失效、淘汰的医疗器械，或者使用未依法注册的医疗器械的。现阿迪娅爱尔和田分院被处以罚款 20,000 元，属于该规定法律责任中的最低等级，不属于严重情形，且阿迪娅爱尔和田分院及时缴纳了罚款，不构成本次交易的实质性障碍。	1、药房采取分工管理、专人负责。 2、严格控制采购和存放数量，采购数量在满足生产的前提下，原则上不得超过临时存放的核定数量，严禁超量存放。 3、门诊检验人员每月必须对检验室的试剂进行检查；门诊护士长每月核对，并制定具体的考核制度。
		2019 年 1 月 14 日，因阿迪娅爱尔和田分院使用未取得处方权的人员开具处方及使用非卫生技术人员从事诊疗活动的行为，1、违反了《处方管理办法》第四十七条的规定，依据《处方管理办法》第五十四条第（一）项的规定，和田市卫生局卫生监督所对阿迪娅爱尔和田分院处以罚款 5,000 元行政处罚；2、违反了《医疗机构管理条例》第二十八条的规定，依	根据《处方管理办法》第五十四条之规定：“医疗机构有下列情形之一的，由县级以上卫生行政部门按照《医疗机构管理条例》第四十八条的规定，责令限期改正，并可处以 5,000 元以下的罚款；情节严重的，吊销其《医疗机构执业许可证》：（一）使用未取得处方权的人员、被取消处方权的医师开具处方的；……”“及《医疗机构管理条例》	1、加强医院的自我管理。 2、加强医护人员的培训，严禁非卫生技术人员从事诊疗活动。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚依据及结果	性质认定	整改措施
		据《医疗机构管理条例》第四十八条、《医疗机构管理条例实施细则》第八十一条的规定，和田市卫生局卫生监督所对阿迪娅爱尔和田分院处以罚款 5,000 元行政处罚。	第四十八条之规定： “违反本条例第二十八条规定，使用非卫生技术人员从事医疗卫生技术工作的，由县级以上人民政府卫生行政部门责令其限期改正，并可以处以 5,000 元以下的罚款；情节严重的，吊销其《医疗机构执业许可证》”。现阿迪娅爱尔和田分院因上述违法行为分别被处以罚款 5,000 元的行政处罚，不属于情节严重的情形，且已缴纳罚款，故不构成本次交易的实质障碍。	
3	大 连爱尔	2018 年 6 月 12 日，大连爱尔利用微信公众号发布含有表示功效的断言违法行为，违反了《中华人民共和国广告法》第十六条第一款第一项大的规定，大连市甘井子区市场监督管理局依据《中华人民共和国广告法》第五十八条第一款的规定对大连爱尔处以罚款 30,000 元。	大连市甘井子区市场监督管理局出具《证明》，证明大连爱尔已缴纳罚款，并及时整改，未造成严重社会影响，不属于重大违法行为的处罚事项。	1、涉嫌违法的广告已删除。 2、根据《医疗广告管理办法》的有关规定和《医疗广告审批样稿》的审批要求，制作符合条件的广告内容，以后将严格按照《医疗广告审批样稿》制作广告内容。 3、加强医疗宣传活动的业务管理，并规范业务流程。市场部专门组织学习《医疗广告管理办法》，深入领会规定内容，并制定广告的发布流程，规范医疗广告的发布。同时，根据《医疗广告管理办法》的有关规定和《医疗广告审批样稿》的审批要求，制作符合条件的广告内容。 4、拒绝医疗陷阱，杜绝发布虚假医疗广告。坚持按照国家卫生部各项规定严格执行，维护医疗市场的健康有序发展，努力提高医疗诚信，实事求是地进行营销活动和广告宣传。
4	西 宁爱尔	2017 年 10 月，因西宁爱尔存在自动消防设施停用，室内消火栓无水，消防设施未保持完好	根据主管部门出具的证明、西宁爱尔缴纳的罚款凭证，西宁爱尔已对上述违法行为进行	1、对西侧防火间距采用耐火的材料进行了五层保护，以确保达到两小时耐火极限。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚依据及结果	性质认定	整改措施
		有效，被西宁市公安消防支队城东区大队处以罚款 30,000 元的行政处罚。	整改，不构成本次交易的实质障碍	2、在一层大厅东侧门诊处增加一个安全出口。 3、敞开三、四层疏散走道东侧自然排烟窗。 4、将高位水箱移至建筑最高层。 5、消防控制室主机设置多线控制盘，重新调试喷淋泵远程起泵。 6、、消防控制室内消防用电设备采用专用的供电回路。
		2019 年 4 月 29 日，因西宁爱尔存在未经消防验收擅自投入使用违反了第五十八条第一款第三项的规定，被西宁市消防支队东川工业园区大队处以罚款 30,000 元的行政处罚		
		2019 年 8 月 9 日，因西宁爱尔存在三、四层疏散走道东侧自然排烟窗被办公室房间都到圈占、高位水箱设置在建筑首层，最低有效水位不满足灭火设施最不利点处的静水压力等情形，违反《中华人民共和国消防法》第十六条第一款第二项的规定，西宁市东川工业园区消防救援大队对西宁爱尔处以罚款 20,000 元的行政处罚。		
		2019 年 8 月 9 日，因西宁爱尔存在一层北侧就诊大厅安全出口数量不足，违反了《中华人民共和国消防法》第十六条第一款第四项的规定，现西宁市东川工业园区消防救援大队依据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第三项之规定，给予西宁爱尔罚款处罚 15,000 元的行政处罚。		
		2019 年 8 月 9 日，因西宁爱尔存在西侧防火间距被占用，违反了《中华人民共和国消防法》第十六条第一款第四项的规定，西宁市东川工业园区消防救援大队依据《中华人民共和国消防法》第六十条第一款第四项之规定，给予西宁爱尔罚款处罚 15,000 元的行政处罚。		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚依据及结果	性质认定	整改措施
5	十堰爱尔	2017 年 6 月 13 日，因十堰爱尔利用秦楚网站贴片广告进行网站宣传，利用经营场所展架进行发放杂志广告资料，其中均含有“安全性的断言、说明治愈率或者有效率、利用广告代言人作推荐、证明”的内容，违反了《中华人民共和国广告法》第十六条的规定，十堰市工商行政管理局依据《中华人民共和国广告法》第五十八条的规定，责令十堰爱尔停止发布违法广告，罚款人民币 50,000 元的行政处罚。	根据《中华人民共和国广告法》第五十八条之规定：“有下列行为之一的，由市场监督管理部门责令停止发布广告，责令广告主在相应范围内消除影响，处广告费用一倍以上三倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处十万元以上二十万元以下的罚款；情节严重的，处广告费用三倍以上五倍以下的罚款，广告费用无法计算或者明显偏低的，处二十万元以上一百万元以下的罚款，可以吊销营业执照，并由广告审查机关撤销广告审查批准文件、一年内不受理其广告审查申请：（一）违反本法第十六条规定发布医疗、药品、医疗器械广告的……”。现十堰爱尔被处以罚款 50,000 元，不属于上述规定中所述情节严重的，且十堰爱尔及时缴纳了罚款，不构成本次交易的实质性障碍。	1、涉嫌违法的广告已删除。 2、根据《医疗广告管理办法》的有关规定和《医疗广告审批样稿》的审批要求，制作符合条件的广告内容，以后将严格按照《医疗广告审批样稿》制作广告内容。 3、加强医疗宣传活动的业务管理，并规范业务流程。市场部专门组织学习《医疗广告管理办法》，深入领会规定内容，并制定广告的发布流程，规范医疗广告的发布。同时，根据《医疗广告管理办法》的有关规定和《医疗广告审批样稿》的审批要求，制作符合条件的广告内容。 4、拒绝医疗陷阱，杜绝发布虚假医疗广告。坚持按照国家卫生部各项规定严格执行，维护医疗市场的健康有序发展，努力提高医疗诚信，实事求是地进行营销活动和广告宣传。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚依据及结果	性质认定	整改措施
6	临汾爱尔	2018 年 8 月 31 日，因临汾爱尔在微信公众号以新闻报道的形式发布广告的行为违反了《中华人民共和国广告法》第十四条第二款的规定，临汾市工商行政管理局尧都分局依据《中华人民共和国广告法》第五十九条第二款规定，鉴于临汾爱尔认识到自己的违法行为并能积极改正，且未对社会造成危害，责令罚款 6,000 元的行政处罚并停止发布广告。因临汾爱尔以患者名义作证发布广告的行为违反了《医疗广告管理办法》第六条第八项规定，临汾市工商行政管理局尧都分局依据《医疗广告管理办法》第二十一条之规定，鉴于临汾爱尔认识到自己的违法行为并能积极改正，且未对社会造成危害，责令罚款 4,000 元的行政处罚并停止发布广告。	已缴纳罚款。临汾市工商行政管理局尧都分局已在行政处罚决定书中载明临汾爱尔及时改正违法行为且未对社会造成危害，因此不属于重大违法违规行为。	1、涉嫌违法的广告已删除。 2、根据《医疗广告管理办法》的有关规定和《医疗广告审批样稿》的审批要求，制作符合条件的广告内容，以后将严格按照《医疗广告审批样稿》制作广告内容。 3、加强医疗宣传活动的业务管理，并规范业务流程。市场部专门组织学习《医疗广告管理办法》，深入领会规定内容，并制定广告的发布流程，规范医疗广告的发布。同时，根据《医疗广告管理办法》的有关规定和《医疗广告审批样稿》的审批要求，制作符合条件的广告内容。 4、拒绝医疗陷阱，杜绝发布虚假医疗广告。坚持按照国家卫生部各项规定严格执行，维护医疗市场的健康有序发展，努力提高医疗诚信，实事求是地进行营销活动和广告宣传。
		2017 年 1 月 6 日，临汾爱尔因未办理环境影响评价，擅自开工建设并投入运营，被处以罚款处罚 30000 元。	根据环保主管部门出具的证明，已整改完毕，且不属于重大行政处罚。	1、已办理了环境影响评价，并整改完毕。 2、环保主管部门出具证明，整改完毕，且不属于重大行政处罚。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	处罚依据及结果	性质认定	整改措施
		2019 年 8 月 28 日，因临汾爱尔在装修工程中存在未办理消防设计审查擅自施工的行为，违反了《中华人民共和国》消防法第十二条之规定，临汾市住房和城乡建设局依据《中华人民共和国消防法》第五十八条规定，罚款 30,000 元。	根据《中华人民共和国消防法》第五十八条之规定，单位违反本法规定，有下列行为之一的，由住房和城乡建设主管部门、消防救援机构按照各自职权责令停止施工、停止使用或者停产停业，并处三万元以上三十万元以下罚款：（一）依法应当进行消防设计审查的建设工程，未经依法审查或者审查不合格，擅自施工的。现临汾爱尔被处以罚款 30,000 元，属于该规定法律责任中的最低等级，不属于严重情形，且临汾爱尔及时缴纳了罚款并办理了消防设计审查，故不构成本次交易的实质性障碍。	临汾爱尔于 2019 年 10 月 30 日取得临汾市住房和城乡建设局核发的《建设工程消防设计审查意见书》，载明：临汾爱尔建设工程消防设计合格。
7	延吉爱尔	2017 年 8 月 23 日，延吉爱尔因存在违反医疗保险临床诊断、病历、清单不一致等规定，进行医保费用结算，违规金额 4,204 元，违反重复收费、收费录入不真实、病例无记载、记载不清或未真实反应参保人员治疗和疾病情况等规定，进行医疗保险费用结算，违规金额 2,682.1 元，合计违规金额 6,886.1 元，违反了《中华人民共和国社会保险法》第八十七条之规定，延吉市人力资源和社会保障局对延吉爱尔处以违规收入 2 倍的行政处罚，即 13,772.2 元。	根据《中华人民共和国社会保险法》第七十八条规定，社会保险经办机构以及医疗机构、药品经营单位等社会保险服务机构以欺诈、伪造证明材料或者其他手段骗取社会保险基金支出的，由社会保险行政部门责令退回骗取的社会保险金，处骗取金额 2 倍以上 5 倍以下的罚款。现延吉爱尔被处以违规收入 2 倍的行政处罚，属于该规定法律责任中的最低等级，不属于严重情形，且延吉爱尔及时缴纳了罚款，不构成本次交易的实质性障碍。	1、加强医生、管理人员的医保政策培训，严格按照医保政策执行。 2、做好自检自查，加强病例管理。 3、将医保合规事项列入医师考核制度。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天津中视信报告期内不存在因发生医疗事故而被实施行政处罚的情形。除上述行政处罚外，天津中视信及其子公司报告期内不存在涉及金额在 10,000 元（含）以上行政处罚的情况。截至本报告书签署日，上述行政处罚已经执行完毕，不构成天津中视信及其控股子公司经营的实质障碍，天津中视信及其控股子公司报告期内不存在对本次交易构成实质障碍的重大违法违规行为。

天津中视信及其子公司保障规范运营的具体措施如下：1、按照《医疗机构管理条例》、《执业医师法》、《医疗广告管理办法》等法律法规的规定，开展内部自查工作，加强对内部人员进行业务、岗位职责、内部管理制度等方面的培训，提高规范运营的意识；2、制定医疗废物处置、医疗器械使用、环境保护、药品采购、消防安全、财务内控等各方面的规章制度，在医院的运营管理中贯彻执行该等制度；3、在完成本次交易后，天津中视信将成为爱尔眼科的全资子公司。爱尔眼科将以上市公司的治理标准加强对天津中视信及其子公司的管理，并将已建立并有效运营的内控管理制度对天津中视信及其子公司按需进行适用，以保障天津中视信及其子公司的规范运营。

3、医疗纠纷

（1）报告期内医疗事故、医疗纠纷发生的具体情况

报告期内，天津中视信及其下属医院不存在医疗事故，不存在涉及行政处罚的医疗纠纷。报告期内天津中视信及其下属医院涉及赔偿金额超过 10 万元的医疗纠纷情况如下：

单位：万元

序号	涉及医院	纠纷发生时间	纠纷事由及处理结果	涉及金额	是否涉及诉讼	是否涉及行政处罚
1	西宁爱尔	2019 年 2 月	患者孙某，对医院开具的药物产生严重过敏，经治疗后稳定。2019 年 6 月 13 日，青海省西宁市城东区人民法院出具《民事调解书》（[2019]青 0102 民初 2616 号)，经协商，西宁爱尔赔偿患者 38 万元。	38	是	否

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	涉及医院	纠纷发生时间	纠纷事由及处理结果	涉及金额	是否涉及诉讼	是否涉及行政处罚
2	西宁爱尔	2019 年 8 月	患者王某某，在医院进行常规眼科手术过程中突发心跳骤停。西宁爱尔与患者家属在城东区卫计局医政处、韵家口镇政府民事纠纷调节办公室的调解下达成《协议书》，西宁爱尔一次性赔偿患者家属精神损失费 20 万元。	20	否	否

（2）报告期内医疗纠纷赔偿金额占营业收入比重，以及对标的资产持续经营的影响

报告期内天津中视信及其下属医院发生的医疗纠纷支出占当年/当期期营业收入比重的情况如下：

单位：万元

序号	标的资产	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年	
		医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比
1	天津中视信	90.41	0.13%	30.20	0.04%	6.68	0.02%

综上，报告期内天津中视信及其下属医院医疗纠纷支出金额占当年/当期营业收入比例较小，不会对其持续经营造成实质性影响。

（3）提高服务质量、防范医疗事故的具体措施

① 形成了职责明确的医疗质量管理组织

天津中视信下属医院根据各自实际情况，在医院内部建立了明确的医疗服务质量管理组织体系，医疗服务质量管理体系中各级任务明确，职责权限相互制约，共同协调，使医院的医疗质量管理工作达到标准化、规范化。通过医疗质量管理组织体系进行全面质量管理，促进医院保障并不断提高医疗服务质量。

② 制定了详细的、成体系化的流程程序、操作规范和质量标准

天津中视信下属各医院在经营过程中不断总结，形成了一套标准化、成体系的贯彻落实医疗服务质量管理的实施细则，对包括医疗服务各个环节的流程程序、操作规范和质量标准进行了细化规定，为一线医护人员及各级管理人员提供了明确可循的规范指引，有助于整体加强医院人员执业能力，为患者提供高质量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的医疗服务。

③ 加强医患沟通，提升就诊体验

天津中视信下属医院重视医患沟通，建立了医患沟通相关的制度、指引或程序文件，确保医务人员与患者进行良好的沟通与交流，并重视患者投诉和反馈，提升患者的就诊体验。

④ 建立应急预案或处置程序

为更好地防范和应对医疗纠纷或医疗事故，天津中视信下属医院针对医疗风险事件制定了应急处置预案、处置程序或相关制度文件，对医疗纠纷、医疗事故等风险事件发生后的应急处置、后续善后、内部追责等进行了明确的规定，加强医院的风险事件应对处置能力。

（二）奥理德视光

1、重大诉讼、仲裁情况

截至报告期末，奥理德视光及其子公司不存在尚未了结或可预见的可能对其经营造成重大不利影响的诉讼、仲裁案件。

2、行政处罚

2017 年 8 月 15 日，湛江市公安消防支队赤坎区大队对湛江奥理德进行了消防监督检查，发现医院存在火灾隐患，违反了《中华人民共和国消防法》第十六条之规定，对湛江奥理德处以罚款 20,000 元的行政处罚。针对此行政处罚，湛江奥理德及时缴纳了罚款并完成整改，不构成本次交易的实质障碍。

湛江奥理德针对上述行政处罚采取了以下整改措施：（1）室内消火栓系统已恢复正常使用；（2）自动喷水灭火系统已恢复正常运行；（3）火灾自动报警系统已恢复正常运行；（4）自动消防设施已恢复联动控制。

奥理德视光报告期内不存在因发生医疗事故而被实施行政处罚的情形。除上述行政处罚外，奥理德视光及其子公司报告期内不存在涉及金额在 10,000 元（含）以上行政处罚的情况。湛江奥理德上述行政处罚金额较小且湛江奥理德已足额缴纳罚款并已整改完毕，上述行政处罚不会对湛江奥理德的持续经营能力造

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成重大不利影响，不会构成本次交易的实质障碍。

奥理德视光保障规范运营的具体措施如下：1、奥理德视光及子公司、宣城眼科医院原为上市公司众生药业的全资或控股子公司，按照上市公司治理要求规范运营；2、组织合规培训。培训内容主要以行业法律法规、规章制度为主，提供规范运营意识，保障内控制度的执行。3、在完成本次交易后，奥理德视光、宣城眼科医院将成为爱尔眼科控制的子公司。爱尔眼科将以其治理标准加强对奥理德视光、宣城眼科医院的管理，并将已建立并有效运营的内控管理制度对奥理德视光、宣城眼科医院按需进行适用，以保障奥理德视光、宣城眼科医院的规范运营。

3、医疗纠纷

（1）报告期内医疗事故、医疗纠纷发生的具体情况

报告期内，奥理德视光及其下属医院不存在医疗事故，不存在涉及行政处罚的医疗纠纷，不存在涉及赔偿金额超过 10 万元的医疗纠纷。

（2）报告期内医疗纠纷赔偿金额占营业收入比重，以及对标的资产持续经营的影响

报告期内天津中视信及其下属医院发生的医疗纠纷支出占当年/当期期营业收入比重的情况如下：

单位：万元

序号	标的资产	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年	
		医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比
1	奥理德视光	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

综上，报告期内奥理德视光及其下属医院医疗纠纷支出金额占当年/当期营业收入比例较小，不会对其持续经营造成实质性影响。

（3）提高服务质量、防范医疗事故的具体措施

① 制定医疗质量控制核心制度，严控各环节风险

为规范医护人员的医疗行为，防范不安全医疗责任事件发生，奥理德视光及下属医院制定了“十八项医疗核心制度”，包括《首诊负责制度》、《术前讨论制度》、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《手术安全核查制度》、《信息安全管理制度》、《采购验收管理制度》、《新技术和新项目准入制度》等，严格控制医疗服务、信息管理、采购安全等各环节风险。

② 建立主诊医师负责制，加强责任意识

奥理德视光及下属医院建立了《主诊医师医疗质量目标责任制度》和《主诊医师负责制》，医院与主诊医师签订医疗质量目标责任书，结合患者满意程度、医疗服务质量考核指标和医疗安全指标对主诊医师医疗服务质量进行量化考核，明确医师责任范围和奖惩标准，以驱动主诊医师不断强化业务水平，提升责任意识和服务意识。

③ 以患者为中心，建立投诉处理制度

奥理德视光及下属医院以患者为中心，高度重视客户体验，建立了公平、合理、透明、有效的患者投诉制度，对客户投诉进行分类处理，并详细甄别有效投诉和无效投诉，并相应建立奖惩机制，以促进医院提高服务质量，提升医院口碑。

（三）宣城眼科医院

1、重大诉讼、仲裁情况

截至报告期末，宣城眼科医院不存在尚未了结或可预见的可能对其经营造成重大不利影响的诉讼、仲裁案件。

2、行政处罚

报告期内，宣城眼科医院不存在因发生医疗事故而被实施行政处罚情形，不存在涉及金额在 10,000 元（含）以上的行政处罚。

3、医疗纠纷

（1）报告期内医疗事故、医疗纠纷发生的具体情况

报告期内，宣城眼科医院不存在医疗事故，不存在涉及行政处罚的医疗纠纷，不存在涉及赔偿金额超过 10 万元的医疗纠纷。

（2）报告期内医疗纠纷赔偿金额占营业收入比重，以及对标的资产持续经营的影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内宣城眼科医院发生的医疗纠纷支出占当年/当期期营业收入比重的情况如下：

单位：万元

序号	标的资产	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年	
		医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比
1	宣城眼科医院	0.00	0.00%	6.81	0.19%	0.86	0.03%

综上，报告期内宣城眼科医院医疗纠纷支出金额占当年/当期营业收入比例较小，不会对其持续经营造成实质性影响。

（3）提高服务质量、防范医疗事故的具体措施

① 完善三级质量管理组织

宣城眼科医院依据国家卫计委《医疗质量管理办法》的指导要求，根据医院自身情况，建立了完整的三级质量管理体系。医院设立了医疗质量与安全管理委员会，委员会由院长负责，每年制定年度医疗质量管理方案，设定全年质控目标，指导全院质控工作。同时，按照专业分工，医院设立了院感、病案、伦理、技术、护理等专业委员会，按专业分工负责各领域的质量管理工作。此外，各科室设立了质控小组，负责贯彻执行医疗卫生相关法律法规及医院各项质控制度，对科室的医疗质量定期检查，并登记上报。医疗质量与安全管理委员会、各专业委员会以及各科室质控小组组成了医院的三级质量管理体系，结合系统化、体系化的质量控制制度，保障医院持续提供高质量医疗服务。

② 强化培训，增强法律意识和风险防范意识

宣城眼科医院定期组织全院人员学习卫生法规、规章制度、操作规程及医院有关质量管理的制度规定，并定期对医护人员进行考核，增强医护人员法律意识和风险防范意识，提升医疗服务水平，以防范医疗纠纷和医疗事故。

③ 建立医疗质量管理奖惩机制。

宣城眼科医院制订了明确的医疗质量管理奖惩办法，奖优罚劣。医疗质量检查考核结果与绩效工资、职称晋升、年度考核等挂钩。通过质量管理奖惩机制推动医护人员不断提升执业水平、落实医院规章制度、强化责任意识。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）万州爱瑞

1、重大诉讼、仲裁情况

截至报告期末，万州爱瑞不存在尚未了结或可预见的可能对其经营造成重大不利影响的诉讼、仲裁案件。

2、行政处罚

报告期内，万州爱瑞不存在因发生医疗事故而被实施行政处罚情形，不存在涉及金额在 10,000 元（含）以上的行政处罚。

3、医疗纠纷

（1）报告期内医疗事故、医疗纠纷发生的具体情况

报告期内，万州爱瑞及其下属医院不存在医疗事故，不存在涉及行政处罚的医疗纠纷。报告期内万州爱瑞及其下属医院涉及赔偿金额超过 10 万元的医疗纠纷情况如下：

单位：万元

序号	纠纷发生时间	纠纷事由及处理结果	涉及金额	是否涉及诉讼	是否涉及行政处罚
1	2019 年 7 月	患者高某，被诊断为圆锥角膜并于 2018 年在别院进行角膜移植。患者认为其眼部疾病与其 2011 年在万州爱瑞进行眼科手术引起，因而产生纠纷。双方协商一致后达成《协议书》，万州爱瑞一次性向其支付 36 万元。	36	否	否

（2）报告期内医疗纠纷赔偿金额占营业收入比重，以及对标的资产持续经营的影响

报告期内万州爱瑞及其下属医院发生的医疗纠纷支出占当年/当期期营业收入比重的情况如下：

单位：万元

序号	标的资产	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年	
		医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比
1	万州爱瑞	68.31	1.03%	0.25	0.00%	11.35	0.17%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，报告期内万州爱瑞及其下属医院医疗纠纷支出金额占当年/当期营业收入比例较小，不会对其持续经营造成实质性影响。

（3）提高服务质量、防范医疗事故的具体措施

① 形成了健全的医疗质量管理制度体系

为提高医疗服务质量，万州爱瑞建立了医疗质量管理制度体系、医院护理管理制度体系和医院医务管理制度体系三大制度体系，各制度体系下又设立了多个细化的制度、规定、流程和操作手册，以健全的医疗质量管理制度体系保障医院持续提供高质量医疗服务。

② 建立防范预案，明确处置程序

为更好地应对医疗纠纷和医疗事故，万州爱瑞建立了《医疗纠纷、事故防范预案》、《突发公共卫生事件应急预案》、《医疗纠纷处理流程》、《突发公共卫生事件信息报告制度》等防范性预案和处置程序，加强医院对突发事件的应对能力。

③ 开展培训强化质量控制意识

万州爱瑞定期组织对医护人员的业务培训，以培训的形式不断加强医护人员执业能力，推动医护人员落实医院的各项制度，深化医护人员质量控制和风险责任意识。医院也建立了对医疗纠纷事件的事后讨论制度，及时总结经验，吸取教训，提升医疗服务质量。

（五）开州爱瑞

1、重大诉讼、仲裁情况

截至报告期末，开州爱瑞不存在尚未了结或可预见的可能对其经营造成重大不利影响的诉讼、仲裁案件。

2、行政处罚

报告期内，开州爱瑞不存在因发生医疗事故而被实施行政处罚情形，不存在涉及金额在 10,000 元（含）以上的行政处罚。

3、医疗纠纷

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）报告期内医疗事故、医疗纠纷发生的具体情况

报告期内，开州爱瑞不存在医疗事故，不存在涉及行政处罚的医疗纠纷，不存在涉及赔偿金额超过 10 万元的医疗纠纷。

（2）报告期内医疗纠纷赔偿金额占营业收入比重，以及对标的资产持续经营的影响

报告期内开州爱瑞发生的医疗纠纷支出占当年/当期期营业收入比重的情况如下：

单位：万元

序号	标的资产	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年	
		医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比	医疗纠纷支出	占比
1	开州爱瑞	7.65	0.46%	0.02	0.00%	2.30	0.13%

综上，报告期内开州爱瑞医疗纠纷支出金额占当年/当期营业收入比例较小，不会对其持续经营造成实质性影响。

（3）提高服务质量、防范医疗事故的具体措施

报告期内，开州爱瑞有关提高服务质量、防范医疗事故的具体措施与万州爱瑞相同，详见本报告书“第四节 交易标的基本情况”之“十一、诉讼、仲裁、纠纷与行政处罚”之“（四）万州爱瑞”。

十二、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况

报告期内，各交易标的均不存在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况。

十三、安全生产与环境保护

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，交易标的所处行业隶属于“Q 卫生和社会工作——Q83 卫生”，不存在高危险、重污染的情况。

交易标的履行环境保护责任的情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（一）天津中视信

天津中视信下属子公司就开设医院履行的相应环境影响评价审批程序及项目竣工环境保护验收程序如下：

序号	公司名称	项目	环境影响评价	环境保护竣工验收
1	阿迪娅爱尔和田分院	医院装修建设项目	2014 年 5 月 23 日，新疆维吾尔自治区和田地区环境保护局核发和地环建函[2014]99 号《关于对<乌鲁木齐阿迪娅眼科医院建设项目>环境影响报告表》，同意项目建设。	2018 年 12 月 5 日，阿迪娅爱尔和田分院组织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为竣工环保验收合格。
	阿迪娅爱尔喀什分院	医院装修建设项目	2013 年 11 月 25 日，喀什地区环境保护局核发喀地环评字（2013）380 号《关于对喀什市阿迪娅眼科医院建设项目环境影响报告书的批复》，同意项目建设。	2014 年 4 月 8 日，喀什地区环境保护局出具喀地环监字（2014）53 号《关于对喀什市阿迪娅眼科医院建设项目竣工环境保护验收意见的函》，同意通过环保验收。
	阿迪娅爱尔	医院装修建设项目	2014 年 7 月 1 日，乌鲁木齐市环境保护局核发乌环评审[2014]212 号《关于阿迪娅眼科医院项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2015 年 10 月 19 日，乌鲁木齐市环境保护局出具乌环验[2015]189 号《关于阿迪娅眼科医院项目竣工环境保护验收的意见》，同意通过环保验收。
	阿迪娅爱尔吐鲁番分院	医院建设项目	2019 年 2 月 1 日，吐鲁番市环境保护局核发吐市环监函[2019]5 号《关于乌鲁木齐阿迪娅眼科医院（有限责任公司）吐鲁番分院建设项目环境影响报告表批复》，同意项目建设。	2019 年 11 月 21 日，阿迪娅爱尔吐鲁番分院组织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过竣工环境保护验收。
2	银川爱尔	医院装修建设项目	2015 年 10 月 22 日，银川市环境保护局兴庆区分局核发银环兴发[2015]58 号《关于对银川爱尔眼科医院项目试运行的批复》，同意该项目投入试运行。	2016 年 11 月 3 日，银川市环境保护局核发银环验[2016]65 号环评验收意见，符合环保验收条件，同意通过环保验收。
3	西宁爱尔	医院装修建设项目	2015 年 6 月 9 日，西宁市环境保护局出具宁环建管[2015]58 号《关于西宁爱尔眼科医院有限公司西宁爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2017 年 2 月 24 日，西宁市环境保护局出具宁环验[2017]4 号《关于西宁爱尔眼科医院有限公司西宁爱尔眼科医院建设项目竣工环境保护验收意见的函》，该项目符合环保验收条件，同意通过环保验收。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	项目	环境影响评价	环境保护竣工验收
4	烟台爱尔	医院装修建设项目	2015 年 7 月 20 日，烟台市芝罘区环境保护局核发烟芝环审[2015]37 号《关于对烟台爱尔眼科医院项目环境影响报告书的批复》，同意项目建设。	2019 年 1 月 2 日，烟台爱尔组织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过环保验收。
	烟台福山爱尔眼科门诊部	烟台福山爱尔眼科门诊部建设项目	-	2018 年 11 月 2 日，烟台福山爱尔眼科门诊部完成了建设项目环境影响登记表的备案（备案号：201837061100000290）。
	栖霞爱尔眼科门诊部	栖霞爱尔眼科门诊部建设项目	-	2018 年 11 月 2 日，栖霞爱尔眼科门诊部完成了建设项目环境影响登记表的备案（备案号：201837068600000414）。
	烟台爱尔眼科门诊部	烟台经开爱尔眼科诊所	-	2019 年 12 月 5 日，烟台爱尔眼科门诊部完成建设项目环境影响登记表的备案（备案号为：20193706000200000227）
5	玉林爱尔	医院装修建设项目	玉林爱尔于 2015 年 12 月 10 日取得玉林市环境保护局核发的玉环项管[2015]119 号《关于玉林爱尔眼科医院环境影响报告书的批复》，同意项目建设。	已于 2020 年 3 月 4 日取得玉林市生态环境局核发的玉市环验[2020]2 号《关于玉林爱尔眼科医院固体废物污染防治设施竣工环境保护验收的批复》，同意玉林爱尔项目固体废物环境保护设施验收合格。
6	大连爱尔	医院装修建设项目	2017 年 2 月 13 日，大连市环境保护局核发大环评准字[2017]040011 号《关于大连爱尔眼科医院建设项目环境影响报告书批准决定》，同意项目建设。	2018 年 3 月 8 日，大连市环境保护局甘井子分局核发大环甘便字[2018]11 号《关于大连爱尔眼科医院建设项目竣工（噪声、固体废物污染防治设施）环境保护验收意见》，验收合格。
7	十堰爱尔	医院装修建设项目	2015 年 10 月 26 日，十堰市环境保护局出具十环函[2015]381 号《关于十堰爱尔眼科医院环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2019 年 3 月 28 日，十堰市生态环境局出具十环函[2019]33 号《关于十堰爱尔眼科医院项目固体废物污染防治设施竣工环境保护验收合格的函》，该项目符合环保验收条件，同意通过环保验收。
8	梧州爱尔	医院装修建设项目	2016 年 4 月 29 日，梧州市环境保护局核发梧环管字[2016]34 号《关于梧州爱尔眼科医院有限公司梧州爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2018 年 1 月 5 日，梧州爱尔组织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过竣工环境保护验收。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	项目	环境影响评价	环境保护竣工验收
9	上饶爱尔	医院装修建设项目	2015 年 12 月 24 日，上饶市环境保护局出具饶环督字[2015]229 号《关于上饶爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2017 年 5 月 16 日，上饶市环境保护局出具饶环督字[2017]65 号《关于上饶爱尔眼科医院建设项目竣工环境保护验收的批复》，该项目符合环保验收条件，同意通过环保验收。
10	大同爱尔	医院装修建设项目	2016 年 3 月 7 日，大同市环境保护局城区分局出具同城环函[2016]7 号《关于大同爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2017 年 1 月 10 日，大同市环境保护局城区分局出具同城环函[2017]2 号《关于大同爱尔眼科医院建设项目竣工环境保护验收意见的函》，同意项目通过环保验收。
11	江门爱尔	医院装修建设项目	2017 年 7 月 6 日，江门市环境保护局出具江环审[2017]105 号《关于江门爱尔眼科医院有限公司建设项目环境影响报告书的批复》，同意江门爱尔建设。	2019 年 8 月 23 日，江门爱尔召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过环保验收。
12	临汾爱尔	医院装修建设项目	2019 年 4 月 30 日，尧都区环境保护局出具尧区环审函[2019]74 号《关于临汾爱尔眼科医院异地扩建项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	正在办理
13	东营爱尔	医院装修建设项目	2016 年 8 月 10 日，东营市环境保护局出具的编号为东环东分建审[2016]127 号的《审批意见》，同意项目的建设。	2018 年 9 月 1 日，东营爱尔组织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过竣工环境保护验收。
	东营爱尔广饶分公司	医院装修建设项目	-	2019 年 10 月 30 日，东营爱尔广饶分院完成了建设项目环境影响登记表的备案（备案号：201937052300000506）。
14	德州爱尔	医院装修建设项目	-	2016 年 12 月 23 日，德州市环境保护局直属分局出具德环直属函[2016]165 号《德州爱尔眼科医院项目环保备案意见》，予以环保备案。
	夏津爱尔	医院装修建设项目	-	环境影响登记表已完成备案。备案号：201737142700001874
	德州爱尔	德州爱尔新建搬迁项目	2019 年 4 月 17 日，德州市生态环境局出具德环经开报告表[2019]37 号《关于德州爱尔眼科医院有限公司德州爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	正在办理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	项目	环境影响评价	环境保护竣工验收
15	仙桃爱尔	医院装修建设项目	2015 年 9 月 24 日，仙桃市环境保护局出具仙环建函[2015]201 号《关于仙桃爱尔眼科医院有限公司新建仙桃爱尔眼科医院项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2018 年 9 月 30 日，仙桃爱尔组织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过竣工环境保护验收。
16	中山爱尔	医院装修建设项目	2017 年 2 月 10 日，中山市环境保护局出具中环建书[2017]0012 号《关于中山爱尔眼科医院有限公司新建项目环境影响报告书的批复》，同意项目的建设。	2019 年 7 月 22 日，中山市生态环境局出具中环验报告[2019]22 号《中山市生态环境局关于中山爱尔眼科医院有限公司新建项目（一期）（固体废物污染防治设施）竣工环境保护验收意见的函》，同意项目通过环保验收。
17	钦州爱尔	医院装修建设项目	2015 年 10 月 16 日，钦州市环境保护局出具钦环审[2015]118 号《关于钦州爱尔眼科医院项目环境影响报告书的批复》，同意项目建设。	2017 年 9 月 18 日，钦州市环境保护局出具钦环验[2017]37 号《关于钦州爱尔眼科医院项目竣工环境保护验收的批复》，同意该项目通过环保验收。
18	延吉爱尔	医院装修建设项目	2015 年 12 月 3 日，延边朝鲜族自治州环境保护局延州环建字 [2015]13 号《关于延吉爱尔汇锋眼科医院新址装修建设项目环境影响报告书的批复》，同意项目建设。	2016 年 7 月 15 日，延边朝鲜族自治州环境保护局出具延州环验[2016]11 号《延吉爱尔汇锋眼科医院新址装修项目竣工环境保护验收意见》，同意项目验收。
19	柳州爱尔	医院装修建设项目	2016 年 7 月 25 日完成“建设项目环境影响报告”的审批，批复编号为鱼环审字[2016]26 号。	2017 年 5 月 25 日，鱼峰区环境保护局核发鱼环验字[2017]05 号《关于柳州爱尔眼科医院有限公司建设项目竣工环境保护验收申请表的批复》，同意项目通过环保验收。
20	安庆爱尔	医院装修建设项目	2016 年 9 月 20 日，安庆市宜秀区环境保护局核发宜秀环建函[2016]38 号《关于安庆施汉彬爱尔眼科医院项目环境影响报告书的批复函》，同意项目建设。	正在办理
21	玉溪爱尔	医院装修建设项目	2016 年 4 月 18 日，玉溪市红塔区环境保护局出具玉红环审[2016]38 号《关于玉溪爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2017 年 3 月 10 日，玉溪市红塔区环境保护局出具玉红环验[2017]016 号《红塔区环境保护局关于玉溪爱尔眼科医院建设项目的验收意见》，同意项目环保验收。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	项目	环境影响评价	环境保护竣工验收
22	铜陵爱尔	医院装修建设项目	2016 年 6 月 6 日，铜陵市环境保护局出具铜环评[2016]41 号《关于铜陵爱尔眼科医院有限公司铜陵爱尔眼科医院项目环境影响报告书审批意见的函》，同意该项目建设。	2019 年 10 月 12 日，铜陵市铜官环境保护局出具《建设项目竣工建设单位自主环境保护验收备案表》，铜陵爱尔已完成竣工验收备案。
23	张家界爱尔	医院装修建设项目	2016 年 12 月 23 日，张家界市环境保护局永定区分局出具张定环审[2016]88 号《关于张家界爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目建设。	2017 年 7 月 5 日，张家界市环境保护局永定区分局出具张定环验[2017]02 号《关于张家界爱尔眼科医院建设项目环境保护竣工验收意见》，同意项目通过环境验收。
24	百色爱尔	医院装修建设项目	2017 年 7 月 4 日，百色市右江区市环境保护局区出具百右环管字[2017]26 号《关于百色爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目的建设。	2018 年 1 月 29 日，百色爱尔织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过环保验收。
25	乐山爱尔	医院装修建设项目	2017 年 1 月 24 日，乐山市环境保护局核发乐市环审[2017]4 号《关于<乐山爱尔眼科医院建设项目环境影响报告书>的审批意见》，同意项目建设。	2017 年 11 月 17 日，乐山爱尔组织召开了医院建设项目环境保护验收会，验收结论为同意项目通过竣工环境保护验收。
26	长治爱尔	医院装修建设项目	2017 年 6 月 5 日，长治市城区环境保护局区出具城环函[2017]16 号《关于长治爱尔眼科医院建设项目环境影响报告表的批复》，同意项目的建设。	已提交环保竣工验收的资料，因行政区划调整，环保竣工验收的审批手续延缓办理。

截至本报告书签署日，天津中视信及其控股子公司已建项目中尚有安庆爱尔、临汾爱尔、德州爱尔及长治爱尔的医院建设项目正在办理环保竣工验收手续。前述医院建设项目的相关情况如下：

序号	公司名称	未办理环保竣工验收手续的原因	目前办理进展	不存在法律障碍的依据
1	安庆爱尔	前期通过与当地环保主管部门沟通，因验收政策和程序及环保部门内部人员调整，导致环保验收暂停搁置；后因疫情影响导致环保验收手续办	第三方机构已出具验收监测报告，待专家组现场验收	1、根据《建设项目竣工环境保护验收暂行办法》第五条规定及第十一条之规定，目前环保竣工验收的责任主体为建设单位，流程为建设单位编制验收监测（调查）报告后进行公示。 2、根据安庆市宜秀区生态环境分局出具的《证明》，安庆爱尔自 2017 年 1 月 1 日至今，严格遵守环境保护法律、法规和规范性文件，不存在环境保护违法违规行为，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	公司名称	未办理环保竣工验收手续的原因	目前办理进展	不存在法律障碍的依据
		理延迟		也未受到过安庆市宜秀区生态环境分局的行政处罚，亦未受理过有关其环境保护方面的投诉。 综上，现行环保验收为自主验收，流程简化，且第三方已编制验收监测报告，监测数据符合要求，故办理不存在实质性的法律障碍。
2	德州爱尔	根据公司的说明，经与环保主管部门口头沟通，环保验收属于自主验收，在医院运行 3 月后实施；后因疫情影响导致环保验收手续办理延迟	完成专家现场验收，现已向环保局提交验收申请，待环保主管部门现场验收	1、根据《建设项目竣工环境保护验收暂行办法》第五条规定及第十一条之规定，目前环保竣工验收的责任主体为建设单位，流程为建设单位编制验收监测（调查）报告后进行公示。 2、根据德州市生态环境局德城分局 2019 年 10 月 31 日出具的《证明》，德州爱尔自 2017 年 1 月 1 日至今，严格遵守环境保护法律、法规和规范性文件，不存在环境保护违法违规行为，也未受到过德州市生态环境局德城分局的行政处罚，亦未受理过有关其环境保护方面的投诉。 综上，现行环保验收为自主验收，流程简化，且专家组已出具验收合格意见，故办理不存在实质性的法律障碍。
3	临汾爱尔	当地环保主管部门的政策为先办理排污许可证，临汾爱尔于 2019 年 12 月取得排污许可证后，开始办理验收手续，受疫情影响，尚未办理完毕	排污许可证已办理完毕，验收工作正在进行中，已开始编制监测报告	1、根据《建设项目竣工环境保护验收暂行办法》第五条规定及第十一条之规定，目前环保竣工验收的责任主体为建设单位，流程为建设单位编制验收监测（调查）报告后进行公示。 2、根据临汾市生态环境局尧都分局出具的《证明》，临汾爱尔未因未办理环保验收手续受到过行政处罚。 综上，现行环保验收为自主验收，流程简化，且第三方已着手编制验收监测报告，且临汾爱尔已取得排污许可证，故办理不存在实质性的法律障碍。
4	长治爱尔	环保主管部门已出具证明，长治爱尔已提交环保竣工验收的资料，因行政区划调整，暂缓办理。	已提交环保竣工验收资料	1、环保主管部门已出具证明，认为长治爱尔办理环保竣工验收不存在障碍，不会因其未办理环保竣工验收手续对其处以行政处罚。 2、根据长治市潞州区环境保护局出具的《证明》，长治爱尔自 2017 年 7 月运营至今，能严格遵守相关法律、法规和规范性文件。长治市潞州区环境保护局未对长治爱尔进行过行政处罚，也未受理过长治爱尔相关方面的投诉。 综上，长治爱尔办理环保竣工验收不存在实质性的法律障碍。

综上，前述标的医院办理环保竣工验收手续不存在法律障碍。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述医院均正在办理环保竣工验收手续，虽然前述医院尚未完成，但环保设施已建设完毕且能正常运转，不影响医院污染物的处理，故，不会对生产经营造成实质性影响。

前述医院的环保主管部门均已出具证明，前述医院不存在重大的违反环保法规的行为，未受到环保部门的行政处罚。

除上述安庆爱尔、玉林爱尔、临汾爱尔、德州爱尔及长治爱尔的医院正在办理环保竣工验收手续外，天津中视信及其控股子公司的医院建设项目已履行了环保审批/备案程序，天津中视信及其控股子公司不存在因违反国家有关环境保护方面的法律法规而受到环境保护监督部门行政处罚或调查的情形。

（二）奥理德视光

2007 年 6 月 18 日，湛江市环境保护局已出具《湛江奥理德眼科医院竣工环境保护的验收意见》，同意该项目环保设施通过竣工环境保护验收。

（三）宣城眼科医院

2011 年 11 月 1 日，宣城市宣州区环境保护局出具了《宣城眼科综合楼建设项目验收意见》，同意宣城眼科综合楼建设项目的竣工环境保护验收。

（四）万州爱瑞

万州爱瑞已经取得重庆市万州区环境保护局核发的编号为渝万环准[2014]205 号《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》，同意万州爱瑞迁址装修建设项目建设；已经取得重庆市万州区环境保护局核发的编号为渝万环验[2015]68 号的《重庆市建设项目竣工环境保护验收批复》，同意万州爱瑞迁址装修建设项目通过竣工环境保护验收。

万州爱瑞五桥分院已经取得重庆市万州区环境保护局核发的编号为渝（万）环准[2013]172 号《重庆市建设项目环境评价文件批准书》，同意万州爱瑞五桥分院建设项目的建设；取得重庆市万州区环境保护局核发的编号为渝（万）环验[2014]039 号《重庆市建设项目竣工环境保护验收批复》，同意万州爱瑞五桥分院建设项目通过竣工环保验收。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（五）开州爱瑞

开州爱瑞已经取得主管环保部门核发的编号为渝（开）环准[2012]50 号《重庆市建设项目环境影响评价文件批准书》以及编号为渝（开）环验[2013]089 号《重庆市建设项目竣工环境保护验收批复》。

十四、境外生产经营情况

报告期内，各交易标的均不涉及境外经营。

十五、最近两年一期主要财务数据及主要财务指标

（一）天津中视信

天津中视信成立于 2019 年 9 月 17 日，截至报告期末，天津中视信尚未直接开展实际业务。天津中视信已于 2019 年 10 月 22 日分别与中钰基金、安星基金、亮视交银签署了股权收购协议，向其收购阿迪娅爱尔、银川爱尔、西宁爱尔、烟台爱尔、玉林爱尔等合计 26 家眼科医院有限公司股权。截至本报告书签署日，上述股权转让已完成。

以下模拟财务数据基于假设天津中视信自 2017 年 1 月 1 日已经完成上述股权转让，且转让完成后的架构自 2017 年 1 月 1 日起已存在，并按此架构持续经营。

天津中视信模拟合并财务报表主要财务数据如下：

1、模拟合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	80,167.30	64,565.71	54,509.10
负债合计	29,532.26	25,013.41	21,364.83
所有者权益合计	50,635.05	39,552.29	33,144.28
归属于母公司股东所有者权益合计	31,259.85	25,959.04	23,220.28

2、模拟合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

营业收入	70,853.25	68,191.67	41,915.83
营业成本	42,457.40	44,072.99	30,495.09
利润总额	10,094.29	469.37	-6,138.47
净利润	7,986.48	502.11	-4,748.31
归属于母公司股东的净利润	5,300.81	476.76	-2,846.92
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	5,614.64	1,023.09	-2,446.96

3、模拟合并现金流量表主要数据

考虑到本次天津中视信采用模拟合并财务报表的特殊目的及用途，未编制模拟合并现金流量表。

4、下属 26 家医院主要财务数据

阿迪娅爱尔、银川爱尔、西宁爱尔、烟台爱尔、玉林爱尔、大连爱尔、十堰爱尔、梧州爱尔、上饶爱尔和大同爱尔的主要财务数据请见本报告书“第四节 交易标的的基本情况四、交易标的下属公司情况（一）天津中视信”。其他 16 家下属医院的主要财务数据如下：

（11）江门爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,272.82	2,264.90	1,737.53
总负债	1,050.89	1,189.18	635.75
净资产	2,221.93	1,075.72	1,101.78
营业收入	2,842.95	1,823.01	540.42
净利润	396.21	-176.06	-443.72

（12）临汾爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	3,141.17	2,304.57	1,846.07
总负债	1,250.08	626.65	350.49
净资产	1,891.09	1,677.92	1,495.58
营业收入	2,558.19	2,338.25	1,008.31

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
净利润	213.17	-12.66	-189.42

（13）东营爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,497.79	2,203.03	2,095.09
总负债	1,219.98	1,067.43	885.30
净资产	1,277.82	1,135.60	1,209.79
营业收入	2,556.44	2,586.95	1,631.55
净利润	142.21	-74.19	-446.21

（14）德州爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	4,236.13	3,766.09	3,675.96
总负债	954.95	445.62	580.51
净资产	3,281.18	3,320.47	3,095.46
营业收入	2,502.43	3,154.64	3,064.63
净利润	-39.29	125.01	254.33

（15）仙桃爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,700.79	2,134.87	1,800.15
总负债	835.47	718.39	780.25
净资产	1,865.32	1,416.47	1,019.90
营业收入	2,479.27	2,183.45	1,585.26
净利润	448.85	171.38	106.75

（16）中山爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,800.76	2,629.78	1,821.96

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总负债	467.43	1,112.50	1,046.67
净资产	2,333.33	1,517.29	775.29
营业收入	2,465.92	1,555.68	624.59
净利润	232.64	-274.61	-407.42

（17）钦州爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,419.29	1,792.43	1,526.22
总负债	538.37	325.51	362.76
净资产	1,880.93	1,466.92	1,163.46
营业收入	2,198.59	2,053.01	1,224.98
净利润	397.57	205.28	-82.73

（18）延吉爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,298.18	1,920.47	1,744.56
总负债	612.79	540.51	516.67
净资产	1685.39	1,379.96	1,227.89
营业收入	2,085.95	2,114.06	1,484.76
净利润	305.43	152.07	-107.19

（19）柳州爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,366.89	1,766.87	1,850.78
总负债	1,173.86	674.67	689.12
净资产	1,193.03	1,092.20	1,161.66
营业收入	1,964.51	2,318.99	1,196.91
净利润	100.83	-69.46	-385.76

（20）安庆爱尔

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	1,963.63	1,711.71	1,870.64
总负债	679.80	604.06	845.99
净资产	1,283.84	1,107.65	1,024.65
营业收入	1,940.71	2,111.56	2,132.28
净利润	176.18	-92.80	47.63

（21）玉溪爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,516.86	2,555.53	1,962.65
总负债	1,032.19	1,067.12	460.87
净资产	1,484.67	1,488.41	1,501.77
营业收入	1,938.45	2,897.91	1,953.02
净利润	-3.74	-13.36	-94.00

（22）铜陵爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,343.37	1,706.02	1,481.92
总负债	498.40	443.20	329.22
净资产	1,844.96	1,262.83	1,152.69
营业收入	1,889.04	1,700.04	1,210.78
净利润	372.05	110.13	-87.64

（23）张家界爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	1,690.24	1,517.52	1,355.11
总负债	571.73	744.71	1,576.88
净资产	1,118.51	772.82	-221.76
营业收入	1,841.92	1,553.32	568.62
净利润	221.99	-5.42	-221.76

（24）百色爱尔

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,610.29	1,991.61	663.96
总负债	700.98	781.93	926.10
净资产	1,909.31	1,209.67	-262.14
营业收入	1,701.28	950.75	205.16
净利润	341.13	-253.19	-262.14

（25）乐山爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,587.27	1,883.32	1,601.54
总负债	2,080.68	1,298.26	625.59
净资产	506.59	585.06	975.95
营业收入	1,617.18	1,411.47	578.38
净利润	-78.47	-390.89	-500.95

（26）长治爱尔

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月/ 2019 年 9 月 30 日	2018 年度/ 2018 年 12 月 31 日	2017 年度/ 2017 年 12 月 31 日
总资产	2,523.73	2,051.26	1,679.44
总负债	1,070.98	818.68	97.34
净资产	1,452.75	1,232.58	1,582.10
营业收入	1,586.15	731.35	-
净利润	220.17	-349.52	-167.90

（二）奥理德视光

截至报告期末，奥理德视光持有湛江奥理德、中山奥理德两家控股子公司。2019 年 10 月 18 日，奥理德视光与第三方签署了股权转让协议，对外转让奥理德视光持有的中山奥理德 100%股权。截至本报告书签署日，上述股权转让已完成。

以下模拟财务数据基于假设奥理德视光处置中山奥理德 100%的股权的交易于 2017 年 1 月 1 日前已完成，且处置后的架构自 2017 年 1 月 1 日起业已存在，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

并按照此架构持续经营。

奥理德视光模拟合并财务报表主要财务数据如下：

1、模拟合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	7,673.74	6,207.95	4,668.99
负债合计	4,165.84	509.45	352.33
所有者权益合计	3,507.90	5,698.49	4,316.66
归属于母公司股东所有者权益合计	3,507.90	5,698.49	4,316.66

2、模拟合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
营业收入	3,127.39	3,941.51	3,411.31
营业成本	1,591.20	1,852.26	1,582.43
利润总额	1,385.00	1,842.67	1,538.27
净利润	1,038.41	1,381.83	1,173.19
归属于母公司股东的净利润	1,038.41	1,381.83	1,173.19
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	974.18	1,343.87	1,191.07

3、模拟合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量净额	1,478.25	1,677.87	2,635.77
投资活动产生的现金流量净额	-2,829.49	54.02	-1,714.47
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	-750.60
现金及现金等价物净增加额	-1,351.24	1,731.89	170.69

（三）宣城眼科医院

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产总计	3,229.96	2,430.88	3,701.06
负债合计	2,742.41	520.15	2,616.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
所有者权益合计	487.55	1,910.72	1,084.80
归属于母公司股东所有者权益合计	487.55	1,910.72	1,084.80

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
营业收入	3,049.17	3,544.20	3,395.05
营业成本	1,728.39	1,952.99	1,779.64
利润总额	901.59	1,104.71	1,092.61
净利润	674.83	825.92	818.60
归属于母公司股东的净利润	674.83	825.92	818.60
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	670.14	822.20	821.61

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量净额	492.81	3,003.42	410.93
投资活动产生的现金流量净额	-242.93	-5.59	-17.92
筹资活动产生的现金流量净额	-	-2,101.02	-13.30
现金及现金等价物净增加额	249.88	896.82	379.71

（四）万州爱瑞

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总计	4,485.02	7,418.78	5,082.46
负债合计	3,451.52	3,886.00	2,990.27
所有者权益合计	1,033.51	3,532.78	2,092.19
归属于母公司股东所有者权益合计	1,033.51	3,532.78	2,092.19

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
营业收入	6,606.60	7,038.82	6,609.70

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
营业成本	3,402.99	3,188.08	2,872.67
利润总额	1,706.19	1,696.84	1,638.67
净利润	1,449.68	1,440.59	1,391.18
归属于母公司股东的净利润	1,449.68	1,440.59	1,391.18
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,558.32	1,520.81	1,397.41

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量净额	4,316.71	548.66	266.06
投资活动产生的现金流量净额	-81.88	-185.45	-204.97
筹资活动产生的现金流量净额	-4,676.29	-286.49	-153.61
现金及现金等价物净增加额	-441.45	76.72	-92.52

（五）开州爱瑞

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总计	1,999.71	2,340.12	1,628.83
负债合计	1,202.49	870.25	651.71
所有者权益合计	797.21	1,469.87	977.12
归属于母公司所有者权益合计	797.21	1,469.87	977.12

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
营业收入	1,661.98	1,889.79	1,739.40
营业成本	742.25	778.99	814.89
利润总额	563.76	580.47	480.55
净利润	477.74	492.75	395.29
归属于母公司股东的净利润	477.74	492.75	395.29
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	493.51	502.33	379.97

3、合并现金流量表主要数据

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
经营活动产生的现金流量净额	-102.60	-21.89	-253.75
投资活动产生的现金流量净额	-8.55	-111.10	-7.35
筹资活动产生的现金流量净额	85.70	168.51	257.55
现金及现金等价物净增加额	-25.45	35.52	-3.55

十六、主要会计政策及会计处理

（一）天津中视信

1、收入确认方法和原则

天津中视信业务收入主要包括医疗服务收入、药品销售收入和视光服务收入，其中医疗服务收入主要指挂号及病历本出售收入、门诊检查及治疗收入、手术及住院治疗收入等。

（1）收入确认的政策

A、提供劳务收入

天津中视信劳务收入主要为医疗服务收入，包括向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗等眼科医疗服务。天津中视信在医疗服务已经提供，收到价款或取得收取价款的权利时，确认医疗服务收入。

B、销售商品收入

天津中视信在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

C、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

天津中视信在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时，确认让渡资产使用权收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）收入确认的具体方法

A、挂号及病历本出售收入：天津中视信在患者缴纳挂号费的同时，开具诊疗处置票并确认挂号收入；每天门诊时间结束后，标的公司汇总出售病历本金额并确认病历本出售收入。

B、门诊检查及治疗收入：天津中视信在收到患者检查治疗费用的同时，开具发票，并在提供治疗服务完毕后，确认门诊检查及治疗收入。

C、手术及住院治疗收入：天津中视信为患者提供相关医疗服务，并在办理出院手续的时候，结清与患者的所有款项并打印发票，同时确认手术及住院治疗收入。

D、药品销售收入：对于门诊患者，天津中视信在收到患者药费的同时，开具发票，并在药品已经提供后，确认药品销售收入；对于住院患者，标的公司提供了药品，并在办理出院结算时，为患者开具发票，同时确认药品销售收入。

E、视光收入：天津中视信在收到患者支付价款的同时，开具发票，并在验光服务和镜片镜架已经提供后，确认视光收入。

2、重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司差异情况

天津中视信的重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司不存在重大差异。

3、财务报表的编制基础

根据爱尔眼科与磐信投资、磐茂投资签订的《附条件生效的发行股份购买资产协议》，爱尔眼科拟以发行股份的方式购买天津中视信相关股份，本模拟合并财务报表系爱尔眼科向中国证券监督管理委员会申请资产重组之目的编制。

（1）模拟合并财务报表编制的前提与假设

根据天津中视信于 2019 年 10 月 22 日分别与中钰基金、安星基金、亮视交银签署的《股权收购协议》之约定，天津中视信拟收购中钰基金、安星基金、亮视交银控制的阿迪娅爱尔、安庆爱尔、百色爱尔、大连爱尔、大同爱尔等合计 26 家眼科医院有限公司股权，截至财务报表批准报出日，上述股权转让已完成。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次基于假设自 2017 年 1 月 1 日天津中视信已经完成上述资产交易，且交易完成后的架构自 2017 年 1 月 1 日业已存在，并按此架构持续经营，本模拟合并财务报表系模拟合并标的公司 2019 年 9 月 30 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的合并利润表，并按上述拟收购比例计算归属于母公司股东权益合计、归属于母公司股东的净利润。

考虑模拟合并财务报表的特殊目的及用途，未编制模拟合并现金流量表和模拟合并所有者权益变动表。同时，在编制模拟合并财务报表时，对所有者权益部分仅列示权益总额，不区分所有者权益具体明细项目。

模拟合并财务报表未考虑资产在 2019 年 9 月 30 日的评估增减值。

（2）模拟合并财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

（3）模拟合并财务报表编制的假设基础

A、模拟合并财务报表上述的交易方案能够获得相应审批机构的核准。

B、本次模拟合并财务报表按收购方爱尔眼科医院集团股份有限公司会计政策及会计估计为基础进行编制。

4、重要会计政策或会计估计变更

报告期内，天津中视信不存在重要会计政策或会计估计变更的情况。

5、行业特殊的会计处理政策

天津中视信不存在行业特殊的会计处理政策。

（二）奥理德视光

1、收入确认方法和原则

奥理德视光的业务收入主要包括医疗服务收入、药品销售收入和视光服务收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入，其中医疗服务收入主要指挂号及病历本出售收入、门诊检查及治疗收入、手术及住院治疗收入等。

（1）收入确认的政策

A、提供劳务收入

奥理德视光的劳务收入主要为医疗服务收入，包括公司对向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗等眼科医疗服务。奥理德视光在医疗服务已经提供，收到价款或取得收取价款的权利时，确认医疗服务收入。

B、销售商品收入

奥理德视光在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

C、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

奥理德视光在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时，确认让渡资产使用权收入。

（2）收入确认的具体方法

A、挂号及病历本出售收入：奥理德视光在患者缴纳挂号费的同时，开具诊疗处置票并确认挂号收入；每天门诊时间结束后，公司汇总出售病历本金额并确认病历本出售收入。

B、门诊检查及治疗收入：奥理德视光在收到患者检查治疗费用的同时，开具发票，并在提供治疗服务完毕后，确认门诊检查及治疗收入。

C、手术及住院治疗收入：奥理德视光为患者提供相关医疗服务，并在办理出院手续的时候，结清与患者的所有款项并打印发票，同时确认手术及住院治疗收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

D、药品销售收入：对于门诊患者，奥理德视光在收到患者药费的同时，开具发票，并在药品已经提供后，确认药品销售收入；对于住院患者，奥理德视光提供了药品，并在办理出院结算时，为患者开具发票，同时确认药品销售收入。

E、视光收入：奥理德视光在收到患者支付价款的同时，开具发票，并在验光服务和镜片镜架已经提供后，确认视光收入。

2、重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司差异情况

奥理德视光的重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司不存在重大差异。

3、财务报表的编制基础

（1）模拟合并财务报表系根据众生药业于 2019 年 10 月 29 日召开第六届董事会第三十一次会议审议通过了《关于转让子公司股权的议案》，同意众生药业将持有的奥理德视光 100%股权转让给爱尔眼科。交易双方于 2019 年 10 月 29 日签订《爱尔眼科医院集团股份有限公司与广东众生药业股份有限公司之附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》之约定，根据约定，奥理德视光持有的中山奥理德眼科医院有限公司 100%股权非本次交易标的资产，2019 年 10 月 18 日，奥理德视光已与第三方签署《股权转让协议》，将持有中山的奥理德眼科医院有限公司 100%股权对外转让。

（2）模拟合并财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

（3）模拟合并财务报表编制的假设基础

A、模拟合并财务报表上述的交易方案能够获得相应审批机构的核准。

B、奥理德视光处置中山奥理德眼科医院有限公司 100%的股权交易于 2017 年 1 月 1 日前业已完成，奥理德视光对所有资产完成企业合并的公司架构自 2017 年 1 月 1 日起业已存在，并按照此架构持续经营。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）模拟合并财务报表按收购方爱尔眼科医院集团股份有限公司会计政策及会计估计为基础进行编制。

4、重要会计政策或会计估计变更

报告期内，奥理德视光不存在重要会计政策或会计估计变更的情况。

5、行业特殊的会计处理政策

奥理德视光不存在行业特殊的会计处理政策。

（三）宣城眼科医院

1、收入确认方法和原则

宣城眼科医院的业务收入主要包括医疗服务收入、药品销售收入和视光服务收入，其中医疗服务收入主要指挂号及病历本出售收入、门诊检查及治疗收入、手术及住院治疗收入等。

（1）收入确认的政策

A、提供劳务收入

宣城眼科医院的劳务收入主要为医疗服务收入，包括宣城眼科医院对向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗等眼科医疗服务。宣城眼科医院在医疗服务已经提供，收到价款或取得收取价款的权利时，确认医疗服务收入。

B、销售商品收入

宣城眼科医院在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

C、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

宣城眼科医院在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时，确认让渡资产使用权收入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）收入确认的具体方法

A、挂号及病历本出售收入：宣城眼科医院在患者缴纳挂号费的同时，开具诊疗处置票并确认挂号收入；每天门诊时间结束后，宣城眼科医院汇总出售病历本金额并确认病历本出售收入。

B、门诊检查及治疗收入：宣城眼科医院在收到患者检查治疗费用的同时，开具发票，并在提供治疗服务完毕后，确认门诊检查及治疗收入。

C、手术及住院治疗收入：宣城眼科医院为患者提供相关医疗服务，并在办理出院手续的时候，结清与患者的所有款项并打印发票，同时确认手术及住院治疗收入。

D、药品销售收入：对于门诊患者，宣城眼科医院在收到患者药费的同时，开具发票，并在药品已经提供后，确认药品销售收入；对于住院患者，宣城眼科医院提供了药品，并在办理出院结算时，为患者开具发票，同时确认药品销售收入。

E、视光收入：宣城眼科医院在收到患者支付价款的同时，开具发票，并在验光服务和镜片镜架已经提供后，确认视光收入。

2、重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司差异情况

宣城眼科医院的重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司不存在重大差异。

3、财务报表的编制基础

（1）财务报表系根据宣城眼科医院于 2019 年 10 月 29 日作出的股东会决议，同意股东众生药业将其持有的 80%股权转让给爱尔眼科。交易双方于 2019 年 10 月 29 日签订《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》。

（2）财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）财务报表编制的假设基础

A、财务报表上述的交易方案能够获得相应审批机构的核准。

B、财务报表按收购方爱尔眼科医院集团股份有限公司会计政策及会计估计为基础进行编制。

4、重要会计政策或会计估计变更

报告期内，宣城眼科医院不存在重要会计政策或会计估计变更的情况。

5、行业特殊的会计处理政策

宣城眼科医院不存在行业特殊的会计处理政策。

（四）万州爱瑞

1、收入确认方法和原则

万州爱瑞的业务收入主要包括医疗服务收入、药品销售收入和视光服务收入，其中医疗服务收入主要指挂号及病历本出售收入、门诊检查及治疗收入、手术及住院治疗收入等。

（1）收入确认的政策

A、提供劳务收入

万州爱瑞的劳务收入主要为医疗服务收入，包括万州爱瑞对向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗等眼科医疗服务。万州爱瑞在医疗服务已经提供，收到价款或取得收取价款的权利时，确认医疗服务收入。

B、销售商品收入

万州爱瑞在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

C、让渡资产使用权收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

万州爱瑞在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时，确认让渡资产使用权收入。

（2）收入确认的具体方法

A、挂号及病历本出售收入：万州爱瑞在患者缴纳挂号费的同时，开具诊疗处置票并确认挂号收入；每天门诊时间结束后，万州爱瑞汇总出售病历本金额并确认病历本出售收入。

B、门诊检查及治疗收入：万州爱瑞在收到患者检查治疗费用的同时，开具发票，并在提供治疗服务完毕后，确认门诊检查及治疗收入。

C、手术及住院治疗收入：万州爱瑞为患者提供相关医疗服务，并在办理出院手续的时候，结清与患者的所有款项并打印发票，同时确认手术及住院治疗收入。

D、药品销售收入：对于门诊患者，万州爱瑞在收到患者药费的同时，开具发票，并在药品已经提供后，确认药品销售收入；对于住院患者，万州爱瑞提供了药品，并在办理出院结算时，为患者开具发票，同时确认药品销售收入。

E、视光收入：万州爱瑞在收到患者支付价款的同时，开具发票，并在验光服务和镜片镜架已经提供后，确认视光收入。

2、重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司差异情况

万州爱瑞的重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司不存在重大差异。

3、财务报表的编制基础

（1）财务报表系根据万州爱瑞于 2019 年 10 月 29 日及 2020 年 1 月 7 日作出的股东会决议，同意李马号、尚雅丽、重庆目乐将其持有的万州爱瑞 90%股权转让给爱尔眼科。交易双方于 2019 年 10 月 29 日签订《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》及 2020 年 1 月 7 日签订《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议一》。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

（3）财务报表编制的假设基础

A、财务报表上述的交易方案能够获得相应审批机构的核准。

B、财务报表按收购方爱尔眼科医院集团股份有限公司会计政策及会计估计为基础进行编制。

4、重要会计政策或会计估计变更

报告期内，万州爱瑞不存在重要会计政策或会计估计变更的情况。

5、行业特殊的会计处理政策

万州爱瑞不存在行业特殊的会计处理政策。

（五）开州爱瑞

1、收入确认方法和原则

开州爱瑞的业务收入主要包括医疗服务收入、药品销售收入和视光服务收入，其中医疗服务收入主要指挂号及病历本出售收入、门诊检查及治疗收入、手术及住院治疗收入等。

（1）收入确认的政策

A、提供劳务收入

开州爱瑞的劳务收入主要为医疗服务收入，包括开州爱瑞对向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗等眼科医疗服务。开州爱瑞在医疗服务已经提供，收到价款或取得收取价款的权利时，确认医疗服务收入。

B、销售商品收入

开州爱瑞在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

C、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

开州爱瑞在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时，确认让渡资产使用权收入。

（2）收入确认的具体方法

A、挂号及病历本出售收入：开州爱瑞在患者缴纳挂号费的同时，开具诊疗处置票并确认挂号收入；每天门诊时间结束后，开州爱瑞汇总出售病历本金额并确认病历本出售收入。

B、门诊检查及治疗收入：开州爱瑞在收到患者检查治疗费用的同时，开具发票，并在提供治疗服务完毕后，确认门诊检查及治疗收入。

C、手术及住院治疗收入：开州爱瑞为患者提供相关医疗服务，并在办理出院手续的时候，结清与患者的所有款项并打印发票，同时确认手术及住院治疗收入。

D、药品销售收入：对于门诊患者，开州爱瑞在收到患者药费的同时，开具发票，并在药品已经提供后，确认药品销售收入；对于住院患者，开州爱瑞提供了药品，并在办理出院结算时，为患者开具发票，同时确认药品销售收入。

E、视光收入：开州爱瑞在收到患者支付价款的同时，开具发票，并在验光服务和镜片镜架已经提供后，确认视光收入。

2、重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司差异情况

开州爱瑞的重大会计政策或会计估计与上市公司和同行业公司不存在重大差异。

3、财务报表的编制基础

（1）财务报表系根据开州爱瑞于 2019 年 10 月 29 日及 2020 年 1 月 7 日作

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

出的股东会决议，同意李马号、尚雅丽、重庆目乐将其拟持有的开州爱瑞 90%股权转让给爱尔眼科。交易双方于 2019 年 10 月 29 日签订《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》及 2020 年 1 月 7 日签订《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议一》。

（2）财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

（3）财务报表编制的假设基础

A、财务报表上述的交易方案能够获得相应审批机构的核准。

B、财务报表按收购方爱尔眼科医院集团股份有限公司会计政策及会计估计为基础进行编制。

4、重要会计政策或会计估计变更

报告期内，开州爱瑞不存在重要会计政策或会计估计变更的情况。

5、行业特殊的会计处理政策

开州爱瑞不存在行业特殊的会计处理政策。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五节 发行股份情况

一、发行股份购买资产情况

（一）发行股份的种类和面值

股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）。

每股面值：人民币 1.00 元。

（二）发行定价及定价原则

根据《重组管理办法》的相关规定：上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次交易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涉及的定价基准日为上市公司第四届董事会第五十三次会议的决议公告日。经计算，上市公司本次发行股份购买资产可选择的市场参考价为：

董事会决议公告日	前 20 个交易日	前 60 个交易日	前 120 个交易日
市场参考价（元/股）	36.26	33.66	30.86
市场参考价的 90%（元/股）	32.64	30.30	27.78

交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

经交易各方协商一致，本次发行股份购买资产的股份发行价格为 27.78 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日股票均价的 90%。

在定价基准日至股份发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本次发行股份购买资产的发行价格将做相应调整。

2020 年 5 月 19 日，上市公司 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度权益分派预案》，同意向全体股东每 10 股送红股 3 股、派 1.5 元人民币现金（含税）。鉴于上述权益分派已于 2020 年 5 月 28 日实施完毕，公司本次发行股份购买资产的股份发行价格由原 27.78 元/股调整为 21.25 元/股。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次发行股份市场参考价的选择依据及理由如下：

1、本次发行股份市场参考价的选择是交易各方综合标的公司估值水平和上市公司股票估值水平谈判协商的结果

本次交易标的估值水平及本次股份发行价对应的上市公司市盈率水平如下：

交易标的	动态市盈率（2019E）	动态市盈率（2020E）
天津中视信	21.61	14.79
奥理德视光	15.91	14.56
宣城眼科医院	13.73	12.08
万州爱瑞	16.17	15.00
开州爱瑞	12.34	13.39
均值	15.95	13.96
本次发行价对应上市公司市盈率	62.23	46.90

注：本次发行价对应上市公司市盈率=本次发行价除以上市公司 Wind 一致预测 2019 年/2020 年每股收益均值。

由上可见，本次交易标的估值水平远低于上市公司发股价对应的市盈率水平，本次发行股份市场参考价是上市公司与交易对方综合交易标的和上市公司估值水平谈判协商的结果。

2、交易对方获得股份占上市公司股比较低

根据测算，本次交易对方获得股份仅占交易完成后上市公司总股本的 1.88%（不考虑募集配套资金），对原股东持股比例稀释较低。

3、本次交易有利于增强上市公司盈利能力

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
基本每股收益（元/股）	0.40	0.42	0.43	0.33
每股净资产（元/股）	2.08	2.64	2.39	3.11

根据截至 2019 年 9 月 30 日上市公司备考数据，本次交易有利于提高上市公司的每股收益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，本次发行股份市场参考价的选择是上市公司与交易对方综合标的公司估值水平和上市公司股票估值水平谈判协商的结果，本次交易对上市公司原股东持股比例稀释较低，有利于增强上市公司盈利能力。因此，本次发行股份市场参考价的选择有利于对上市公司、中小投资者利益的保护。

（三）发行方式与发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为磐信投资、磐茂投资、众生药业、李马号、尚雅丽、潍坊目乐。

（四）发行数量

本次交易中，标的资产的交易作价合计 186,988.00 万元，其中发行股份交易对价 165,288.00 万元，占总交易作价的比例 88.39%。按照前述发行股份购买资产的股份发行价格 21.25 元/股计算，上市公司拟向本次发行股份购买资产涉及的交易对方合计发行股份的数量为 77,782,588 股（不考虑募集配套资金的影响），具体分配方式如下：

单位：万元

序号	标的资产	交易对方	发行股份支付对价	发行股份数量（股）	占本次发行股份数量的比例
1	天津中视信 100%股权	磐信投资	63,594.00	29,926,588	38.47%
		磐茂投资	63,594.00	29,926,588	38.47%
2	奥理德视光 100%股权	众生药业	6,510.00	3,063,530	3.94%
3	宣城眼科医院 80%股权	众生药业	2,790.00	1,312,941	1.69%
4	万州爱瑞 90%股权	李马号	14,278.96	6,719,511	8.64%
		尚雅丽	5,050.19	2,376,560	3.06%
		潍坊目乐	2,486.85	1,170,282	1.50%
5	开州爱瑞 90%股权	李马号	4,571.15	2,151,129	2.77%
		尚雅丽	1,616.73	760,814	0.98%
		潍坊目乐	796.12	374,645	0.48%
合计			**165,288.00**	**77,782,588**	**100.00%**

注 1：发行股份数量的计算公式：①本次发行总股份数量（即股份对价所对应的股份发行数量）=股份对价/发行价格；②交易对方各自取得的本次发行股份数量=交易对方各自的股份对价/发行价格；

注 2：上述发行股份购买资产的股份发行数量计算结果不足一股的，尾数舍去取整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行数量将根据发行价格的变化按照有关规定进行相应调整。

本次交易中，上市公司未购买宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞 100%股权，原因如下：

1、宣城眼科医院剩余 20%股权主要由宣城眼科医院创始团队及重要员工持有。本次交易中上市公司未购买上述剩余股权，系为了在交易完成后通过保留创始团队及重要员工持股的方式，保持业务及核心管理团队的稳定性，激励员工持续投入工作，协助提升医院竞争力，实现共同发展目标。

2、万州爱瑞和开州爱瑞剩余 10%股权由潍坊目乐持有，潍坊目乐系持股平台，其主要份额由李马号、尚雅丽持有。本次交易中上市公司未购买上述剩余股权，系由于李马号、尚雅丽作为万州爱瑞、开州爱瑞的创始人及重要管理人员，通过潍坊目乐保留其部分股权有利于绑定其共同利益，实现共同发展目标。

截至本报告书签署日，上市公司对宣城眼科医院剩余 20%股权、万州爱瑞剩余 10%股权及开州爱瑞剩余 10%股权未有安排。

前述标的资产未参与本次交易的股东已明确表示放弃优先购买权。

（五）锁定期

众生药业因本次发行股份购买资产而获得上市公司的股份，自股份上市之日起 12 个月内不予以转让。

除众生药业外的交易对方若在取得上市公司本次发行的股份时持有标的资产的时间不足 12 个月，则承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起 36 个月内不进行转让；若在取得上市公司本次发行的股份时持有标的资产的时间超过 12 个月（含 12 个月），则承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起 12 个月内不进行转让。

本次交易实施完成后，若本次发行股份购买资产的交易对方由于上市公司派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项而新增取得的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

若上述承诺期限与证券监管机构的最新监管意见不相符，则本次发行股份购买资产的各交易对方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

本次交易完成后，众生药业认购的股份自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让，该锁定期的设定主要基于以下几点考虑：

（1）众生药业与上市公司不存在关联关系，且持有相关标的医院时间已超过 12 个月，因此众生药业不属于根据《重组管理办法》第四十六条所列的“特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让”的情形；

（2）上市公司购买奥理德视光及宣城眼科医院交易价格均经有证券从业资质的评估师评估，对应 2019 年动态市盈率分别为 15.91 倍、13.73 倍，对应 2020 年动态市盈率分别为 14.56 倍、12.08 倍，交易价格公允。

因此，众生药业因本次发行股份购买资产获得上市公司股份锁定期安排符合法规规定且具有合理性。

（六）过渡期损益安排

过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：标的资产在过渡期间产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产部分由上市公司按持股比例享有；过渡期间产生的亏损，或因其他原因而减少的净资产部分由交易对方承担。交易对方承担的补足责任金额按其在本次交易前分别持有标的公司股份的比例承担。

交割日后，由上市公司聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告。如根据上述专项审计报告确认的标的资产在过渡期间产生亏损，则交易对方应在亏损数额经审计确定之日起（即上述专项审计报告出具之日起）十个工作日内完成对过渡期内亏损金额的补偿支付工作。

（七）滚存未分配利润的安排

本次交易完成后，股份登记日前上市公司的全部滚存利润由股份登记日后的全体股东按持股比例享有。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（八）业绩承诺与补偿安排

本次交易未设置业绩承诺与补偿安排，交易对方未进行业绩承诺。

本次交易未设置业绩承诺与补偿安排的原因如下：

1、本次交易未设置业绩承诺与补偿安排符合《重组管理办法》第三十五条规定

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第 35 条规定，“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

……

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

本次上市公司收购天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权及开州爱瑞 90%股权属于向非实际控制人、控股股东或其控制的关联人的收购行为，且本次交易未导致控制权发生变更，根据《重组管理办法》可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿。因此本次交易符合《重组管理办法》第三十五条规定，具有合规性。

2、本次交易对方不具备进行业绩承诺的客观条件

本次交易完成后，相关标的医院将成为上市公司的控股子公司，上市公司将依据其发展规划和经营策略深度介入标的医院的经营管理，充分发挥爱尔的品牌优势和管理优势，对标的医院在医疗技术、服务质量、管理体系、人才培养、学术科研等各方面进行升级和赋能。而业绩承诺的前提是标的医院的经营管理保持独立，因此本次交易的交易对方不具备进行业绩承诺的客观条件。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、同类及可比交易中业绩承诺设置及履行情况

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的案例中，长川科技（300604）收购长川投资，新潮能源（600777）收购鼎亮汇通，通富微电（002156）收购富润达/通润达股权，雅克科技（002409）收购江苏先科等重大资产重组案例，均采用了收益法的评估方法，但未设置业绩补偿安排。

医疗服务行业可比交易业绩承诺设置及实现情况如下：

上市公司收购方	交易标的	是否设置业绩承诺	是否实现业绩承诺
光莆股份	重庆军美医疗美容医院有限公司 51%股权	是	是
盈康生命	四川友谊医院有限责任公司 75%股权	是	是
麦迪科技	海口玛丽医院有限公司 51%股权	是	2019 年收购，尚未披露实现情况
三星医疗	浙江明州康复医院有限公司 100%股权	是	是
宜华健康	余干县楚东医院有限公司 60%股权	是	通过子公司收购，未披露实现情况
常宝股份	什邡第二医院有限责任公司 100%股权	是	2017 年未实现、2018 年实现

资料来源：上市公司收购方公告

上述交易中，上市公司与标的公司处于不同细分行业，标的公司业务与上市公司业务较为独立，可以独立运营，因此具备业绩承诺的条件。

爱尔眼科于 2017 年通过非公开发行收购 9 家眼科医院，亦未设置业绩补偿安排。收购以来，9 家眼科医院整体实现了盈利预测的业绩。

单位：万元

项目	2017 年	2018 年
预测收入	35,732.44	41,066.74
实现收入	42,473.44	52,495.17
预测净利润	6,153.82	7,455.10
实现净利润（扣除非经常性损益）	7,842.73	9,076.16
收入实现率	118.87%	127.83%
净利润实现率	127.44%	121.74%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、上市公司具有收购眼科医院的丰富经验

经过多年经营发展，爱尔眼科已经成为全国乃至全球最大的眼科连锁医院集团，在眼科医院的经营管理方面积累了丰富的经验。本次收购前，上市公司及中介机构对标的医院进行全面而细致的尽职调查，充分把握其优势和风险；收购完成后，上市公司将尽快将各标的医院纳入其管理体系，实现对标的医院的良好整合，确保被收购医院实现预期的收益。

综上，本次交易未设置业绩承诺与补偿安排符合《重组管理办法》第三十五条规定，同时有利于上市公司在收购后对标的医院进行良好整合，具有合理性，有利于对上市公司、中小投资者利益的保护。

（九）上市地点

本次发行的股份拟在深交所上市。

二、募集配套资金

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者以发行股份方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 71,020 万元，不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%。本次募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次交易前总股本的 20%（即不超过 805,430,919 股），最终发行数量将按照《发行管理办法》的相关规定，根据询价结果最终确定。

本次非公开发行股份募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产的实施为前提条件，但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交易行为的实施。

（一）发行股份的种类和面值

股票种类：境内上市人民币普通股（A 股）。

每股面值：人民币 1.00 元。

（二）发行定价及定价原则

根据最新修订的《发行管理办法》、《非公开发行股票实施细则》的相关规定，本次募集配套资金发行股份的定价基准日为本次非公开发行股份的发行期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

首日。本次非公开发行股份采取询价发行的方式，发行价格应不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票均价的 80%。

在定价基准日至股份发行期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，则本次募集配套资金的股票发行价格将做相应调整。发行价格的具体调整办法与本次发行股份购买资产的股票发行价格调整办法一致。

最终发行价格将由上市公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据对发行对象的询价情况并与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

（三）发行对象及发行方式

上市公司拟向不超过 35 名特定投资者以询价的方式发行股份募集配套资金，股份的发行方式为非公开发行。

（四）发行数量

本次发行股份募集配套资金不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次发行前总股本的 20%，即不超过 805,430,919 股。

本次募集配套资金发行股份数量按照以下方式确定：本次发行股份募集配套资金总额÷发行价格。

如本次募集配套资金将导致发行股份数量超过本次发行前上市公司总股本的 20%，则本次募集配套资金发行的股份数量将按照前述发行上限确定，本次发行股份募集配套资金总额将进行相应调减，各认购对象于本次募集配套资金中所认购的募集配套资金金额及上市公司股份数量也将按照其各自认购比例进行相应调整。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的股票发行价格将做相应调整，发行股份数量也随之进行调整；本次募集配套资金发行股份数量上限相应调整，各认购对象于本次募集配套资金中所认购的股份数量上限将按照其各自认购比例

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

进行相应调整。

本次募集配套资金的股份发行数量以中国证监会核准的数量为准。

（五）锁定期

参与本次发行股份募集配套资金的特定投资者以现金认购取得的上市公司股份，自股份上市之日起 6 个月内不得转让。该等锁定期届满后，该等股份的转让和交易将按照届时有效的法律、法规、证监会和深交所的有关规定执行。

本次交易完成后，若本次发行股份募集配套资金的发行对象由于上市公司派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项而新增取得的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

若上述锁定期安排与证券监管机构的最新监管意见不相符，则本次发行股份募集配套资金的发行对象将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

如法律法规、证券监管部门对非公开发行政策有新的规定，且本次发行股份募集配套资金事宜尚未取得证监会核准批复，本次募集配套资金涉及的非公开发行的定价基准日、发行底价、发行对象数量以届时有效的规定、监管政策为准。

（六）募集配套资金的用途

本次募集配套资金拟用于支付本次交易中介机构费用、支付现金对价、补充上市公司的流动资金，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	拟投入募集资金（万元）	占比
1	支付本次交易的现金对价	21,700.00	30.55%
2	支付本次交易相关中介机构费用	2,620.00	3.69%
3	补充上市公司流动资金	46,700.00	65.76%
合计		**71,020.00**	**100.00%**

（七）前次募集资金使用情况

1、前次募集资金金额及到位时间

（1）2009 年首次公开发行

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司于 2009 年 10 月完成首次公开发行并于创业板上市，该次发行的募集资金净额为 881,976,500.00 元。上述资金到位情况武汉众环会计师事务所有限公司验证并出具众环验字(2009)058 号验资报告。截至 2015 年末，上述募集资金已使用完毕。

（2）2017 年非公开发行股份

上市公司于 2017 年 12 月完成非公开发行股份，该次发行的募集资金净额为 1,700,736,225.15 元。上述募集资金到位情况业经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证并出具众环验字(2017) 010172 号验资报告。

2、前次募集资金使用情况

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司已累计使用募集资金 92,341.00 万元；募集资金净额 170,073.62 万元扣除已使用的募集资金 92,341.00 万元、手续费支出 1.32 万元，加上收到的存款利息收入 1,273.51 万元，理财收益 2,616.24 万元，期末购买理财产品余额 30,000.00 万元，募集资金余额为 51,621.05 万元。

（八）募集配套资金的必要性

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，上市公司拟以发行股份方式购买磐信投资、磐茂投资合计持有的天津中视信 100%股权，拟以发行股份及支付现金方式购买众生药业持有的奥理德视光 100%股权与宣城眼科医院 80%股权（该等股权对应的交易作价中的 70%部分拟由上市公司以现金方式支付），拟以发行股份方式购买李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有的万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权。其中交易整体作价 186,988.00 万元，使用股份支付 165,288.00 万元，使用现金支付 21,700.00 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 71,020 万元。

2、公司自有资金需用于日常生产经营活动，对资金的使用量较大

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司合并报表口径的货币资金余额（未经审计）为 174,119.16 万元，其中，募集资金专户余额为 51,621.05 万元，该部分资金需

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

专款专用。同时，上市公司日常经营中对资金的需求量较高，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，募集配套资金有助于缓解公司本次交易带来的资金压力。

3、募集配套资金规模与上市公司的经营规模的匹配性

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司备考合并报表的资产总额为 1,389,508.35 万元，净资产为 889,632.42 万元。本次募集配套资金总额不超过 71,020 万元，占 2019 年 9 月 30 日上市公司备考合并报表的资产总额的 5.11%、净资产的 7.98%。本次募集配套资金的规模占上市公司资产规模比例较合理，与上市公司生产经营规模和财务状况相匹配。上市公司管理层拥有相关经验以确保本次募集的配套资金得到有效利用，有助于上市公司的可持续发展。

4、上市公司的资产负债率与同行业可比上市公司的对比情况

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司的资产负债率为 40.78%。上市公司与同行业可比上市公司截至 2019 年 9 月 30 日的资产负债率对比情况如下：

证券代码	证券名称	资产负债率（%）
002219.SZ	恒康医疗	68.49
600763.SH	通策医疗	26.00
002173.SZ	创新医疗	10.86
平均值		35.12
300015.SZ	爱尔眼科	40.78

综上，上市公司的资产负债率处于较高水平，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，本次通过股权融资的方式进行外部融资，可以满足上市公司长期资本支出的需要，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，有利于保持上市公司的竞争优势，降低上市公司的财务风险。

5、补充流动资金的必要性和合规性

（1）上市公司货币资金及存量现金管理情况

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司合并报表口径的货币资金余额（未经审计）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

为 174,119.16 万元，其中，募集资金专户余额为 51,621.05 万元，该部分资金需专款专用；26,871.19 万元为境外存放的货币资金用于境外机构的日常运营；剩余资金已经有了明确用途，如偿还将要到期的银行贷款以及其他投资支出等。

同时，上市公司日常经营中对资金的需求量较高，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补充流动资金，有助于缓解公司本次交易带来的资金压力的同时补充上市公司未来发展所必须的资金。

（2）本次用于补充流动资金的具体投向

随着上市公司经营规模的不断扩大，日常经营中对资金的需求量逐步提高。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补充流动资金，主要用于上市公司日常经营活动。

（3）本次补充流动资金的合规性

根据《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（2018 年修订）》，配套募资金可以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和投入标的资产在建项目建设，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。

本次配套募集资金拟使用 46,700 万元补充上市公司流动资金，不超过本次交易作价的 25%，符合法规规定。

综上，本次募集资金用于补充流动资金具有必要性和合规性。

（九）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，上市公司依照《公司法》、《上市规则》等有关规定，结合公司实际情况，制定了《募集资金管理制度》，《募集资金管理制度》已经公司董事会和股东大会审议批准。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《募集资金管理制度》对募集资金专户存储、使用、投向变更、管理与监督进行了明确规定；明确募集资金使用的审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序；对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定。本次募集配套资金的管理和使用将严格遵照上市公司的相关内部控制制度执行。

（十）募集配套资金失败的补救措施

上市公司本次发行股份及支付现金购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。如果本次交易最终配套融资不能成功实施，一方面，上市公司将充分利用自有资金调配补救；另一方面，上市公司将在合理控制财务风险的前提下，增加债务融资进行补救。

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司母公司账面货币资金余额为 7.55 亿元，合并口径货币资金余额为 17.41 亿元。同时上市公司仍有尚未使用的授信额度 16.3 亿元，可用于在募集资金失败或不足时支付现金对价。如募集资金失败，上市公司将考虑调整对外投资计划或续期借款等方式以自有资金先行支付现金对价。所需支付对价分别占上市公司母公司及合并口径账面货币资金余额的 28.7% 及 12.5%。

综上，上市公司具备以自有资金支付现金对价的能力，不会对上市公司的业务产生重大不利影响，上市公司不存在利用债务融资支付现金对价的情形，不会对本次交易产生重大不利影响。

三、本次交易对上市公司的股权结构的影响

截至本报告书签署日，上市公司总股本为 4,027,154,595 股，爱尔投资直接持有上市公司 37.31%股权，为上市公司的控股股东；陈邦直接及间接控制上市公司合计 53.68%股权，为上市公司实际控制人。本次交易中，上市公司拟以发行股份方式购买标的资产的交易作价合计 165,288.00 万元，预计发行股份数量合计 77,782,588 股（不考虑募集配套资金）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易完成前后，上市公司股本结构变化具体如下（不考虑募集配套资金）：

股东类别	股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑募集配套资金）	
		股份数量（股）	股份比例	股份数量（股）	股份比例
上市公司原股东	爱尔投资	1,502,597,940	37.31%	1,502,597,940	36.60%
	陈邦	659,300,928	16.37%	659,300,928	16.06%
	其他股东	1,865,255,727	46.32%	1,865,255,727	45.44%
	小计	**4,027,154,595**	**100.00%**	**4,027,154,595**	**98.11%**
发行股份购买资产交易对方	磐信投资	-	-	29,926,588	0.73%
	磐茂投资	-	-	29,926,588	0.73%
	众生药业	-	-	4,376,471	0.11%
	李马号	-	-	8,870,640	0.22%
	尚雅丽	-	-	3,137,374	0.08%
	潍坊目乐	-	-	1,544,927	0.04%
	小计	-	-	**77,782,588**	**1.89%**
合计		**4,027,154,595**	**100.00%**	**4,104,937,183**	**100.00%**

注：在测算上述购买资产的发行股份数量时，测算结果不足一股的，尾数均舍去取整。

本次交易完成后（不考虑募集配套资金），爱尔投资将直接持有上市公司36.60%股权，陈邦将直接持有上市公司 16.06%股权，陈邦将直接及间接控制上市公司合计 52.66%股权。因此，本次交易完成后，爱尔投资仍为上市公司的控股股东、陈邦仍为上市公司的实际控制人。

四、本次交易对上市公司财务状况和盈利能力的影响

1、对上市公司财务状况的影响

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
总资产（万元）	1,149,299.10	1,389,508.35	962,658.03	1,192,096.73
总负债（万元）	468,683.71	499,875.93	365,603.08	389,738.13
所有者权益合计（万元）	680,615.39	889,632.42	597,054.95	802,358.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
资产负债率	40.78%	35.98%	37.98%	32.69%
流动比率	1.12	1.14	1.58	1.57
速动比率	1.03	1.05	1.40	1.39

本次交易完成后，上市公司的资产负债率有所下降，流动比率和速动比率有所提升，偿债能力有所增强、财务风险有所下降。

2、对上市公司盈利能力的影响

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
基本每股收益（元/股）	0.40	0.42	0.43	0.33
每股净资产（元/股）	2.08	2.64	2.39	3.11

根据截至 2019 年 9 月 30 日上市公司备考数据，本次交易有利于提高上市公司的每股收益；本次交易完成后，若标的资产业绩顺利实现，将有助于进一步提高上市公司每股收益，符合上市公司全体股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六节 交易标的的评估情况

一、交易标的评估情况

本次交易标的资产包括天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权。本次交易的评估机构湖北众联资产评估有限公司对上述交易标的截至 2019 年 9 月 30 日的净资产进行了评估，评估情况如下：

交易标的	净资产账面价值	评估价值	评估增减值	评估增值率	购买比例	标的资产作价
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%		
天津中视信	122,295.26	127,187.09	4,891.83	4.00%	100.00%	127,188.00
奥理德视光	3,068.36	21,700.07	18,631.71	607.22%	100.00%	21,700.00
宣城眼科医院	487.55	11,625.44	11,137.89	2284.46%	80.00%	9,300.00
万州爱瑞	1,033.51	24,240.24	23,206.73	2245.43%	90.00%	21,816.00
开州爱瑞	797.21	7,760.30	6,963.09	873.43%	90.00%	6,984.00

注：根据众联资产评估出具的《天津中视信评估报告》，截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信增资及股权转让尚未完成工商变更登记，亦尚未完成对 26 家医院的收购，上表中天津中视信净资产账面价值 122,295.26 万元系根据天津中视信出具的假设其已完成上述收购后的母公司财务报表净资产账面价值确定。

（一）天津中视信

根据众联资产评估出具的《天津中视信评估报告》，截至评估基准日 2019 年 9 月 30 日，天津中视信正在办理增资和股权转让的工商登记手续，并且正在进行从中钰基金、安星基金、亮视交银收购 26 眼科家医院有限公司的股权转让和工商变更登记等工作。本次评估是按照天津中视信完成增资和股权转让工商登记，并且从中钰基金、安星基金、亮视交银收购 26 眼科家医院有限公司的股权转让和工商变更登记完成后的架构，在天津中视信出具的模拟母公司报表和经会计师事务所审计后的 26 家医院财务报表基础上进行的。

本次交易中，评估机构采用资产基础法对天津中视信 100%股权进行了评估，并采用资产基础法及收益法对天津中视信下属 26 家子公司的 100%股权进行了评估，最终以收益法评估结果作为中视信下属 26 家子公司 100%股权价值的评估依据，根据众联资产评估出具的《天津中视信资产评估报告》（众联评报字[2020]第 1003 号），以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，天津中视信 100%股权的评估值为 127,187.09 万元。基于上述评估结果，经交易双方友好协商，天津中视信

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

100%股权的交易作价为 127,188.00 万元。

1、评估对象与评估范围

本次资产评估对象为天津中视信截至 2019 年 9 月 30 日的股东全部权益。

2、评估基准日

本项目选定的资产评估基准日为 2019 年 9 月 30 日。

3、评估方法

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内资本市场的公开资料中尚无法找到在相同经济行为下的同类资产交易案例，因此不具备使用市场法的必要前提，本次评估不适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法，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和现金流量折现法。天津中视信为无实质经营业务的控股型公司，故不适宜采用收益法进行评估。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。因此，评估人员对天津中视信仅采用资产基础法进行整体评估。

对于天津中视信下属 26 家子公司，企业提供了经审计的历史经营财务资料，以及企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件；并且评估人员对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整。因此对于天津中视信下属 26 家子公司，评估人员分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行整体评估。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4、评估假设

本次评估采用的假设条件如下：

（1）一般假设

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、医疗行业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊性假设

截至评估基准日，天津中视信正在办理增资和股权转让的工商登记手续，并且正在进行从中钰基金、安星基金、亮视交银收购 26 眼科家医院有限公司的股权转让和工商变更登记等工作。本次评估是按照天津中视信完成增资和股权转让工商登记，并且从中钰基金、安星基金、亮视交银收购 26 眼科家医院有限公司的股权转让和工商变更登记完成后的架构，在天津中视信出具的模拟母公司报表和经会计师事务所审计后的 26 家医院财务报表基础上进行的。

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；假设被评估单位资本性支出在预测期内按计划实施。

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效。

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。

5、天津中视信 26 家子公司收益法评估情况

（1）收益法预测的假设条件

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响；

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

天津中视信持有的 26 家子公司提供了专项支出规划，本次评估假设相关资本性支出按规划正常投入；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效。

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系；

本次评估不考虑与列入评估范围的资产和负债有关系的其他抵押、质押、担

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保、或有资产、或有负债等事项基准日后可能发生的对评估结论的影响；

本次评估不考虑评估范围以外的法律问题，也不考虑评估基准日后的资产市场变化情况对评估结论的影响。

（2）评估思路

根据本次对天津中视信 26 家子公司的尽职调查情况以及各子公司的资产构成和主营业务特点，本次评估是以各子公司的会计报表估算其股东全部权益价值，本次评估的基本评估思路是：

（1）对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

（2）对纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的溢余资金、其他应收款、递延所得税资产、其他非流动资产、应付工程和设备款、其他应付款等资产及负债，定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独测算其价值；

（3）由上述各项资产和负债价值的汇总处理（经营性资产+溢余性或非经营性资产（负债）），得出天津中视信 26 家子公司的股东全部权益价值。

（3）评估模型

收益法是通过将企业未来预期收益（净现金流量）折算为现值，评估资产价值的一种方法。

① 评估模型公式

结合评估目的及评估对象，本次采用折现现金流法(DCF)，其中企业未来预期收益采用股东权益现金流，折现率采用权益资本报酬率，基本模型为：

$$B = P + \sum C_i \qquad (1)$$

式中：B--被评估单位的股东全部权益价值

P--股东权益现金流评估值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

ΣCi--被评估单位基准日存在的非经营性和溢余性资产（负债）的价值及长期股权投资价值

其中：P--股东权益现金流评估值按以下公式确定：

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

式中：r 为折现率；

i 为预测年度；

R i 为第 i 年净现金流量；

n 为预测期。

② 明确的预测期

由于企业理论上可以长期存在，本次评估采用无限年期作为收益期。根据企业经营历史及行业发展趋势等资料，采用两阶段模型，即评估基准日后 5 年根据企业实际情况和政策、市场等因素对企业收入、成本费用、利润等进行合理预测，第 2024 年以后各年预测数据相同。

③ 净现金流量的确定

本次评估现金流量采用股权自由现金流，净现金流量的计算公式如下：

预测期内每年净现金流量=税后净利润+折旧摊销-追加资本=营业收入-营业成本-税金及附加+其它业务利润-期间费用+营业外收支净额-所得税+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额-偿还债务支出

④ 折现率的确定

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为股权自由现金流量，本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 re；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (3)$$

式中：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

rf：无风险报酬率；

rm：市场预期报酬率；

ε：评估对象的特定风险调整系数；

βe：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

⑤ 溢余资产及非经营性资产（负债）价值的确定

溢余资产是指与企业收益无直接关系的，超过企业经营所需的多余资产。

非经营性资产（负债）是指与企业收益无直接关系的，不产生或影响效益的资产（负债），此类资产（负债）不产生和影响利润。

（4）净现金流量预测

① 预测方法

1）营业收入预测

对天津中视信下属 26 家子公司未来期间业务收入与成本的估算，是以其 2017 年至 2019 年三季度的经营情况为基础，并综合考虑国家及地区的相关行业政策和社会经济发展状况、被评估单位所在地区的居民医疗需求及医疗服务供给状况、企业的发展规划和经营计划等外部条件，对各医院分病种收入进行预测，并对主要病种按手术数量、手术单价进行预测，各病种汇总后得到预测营业收入。

2）营业成本预测

被评估单位的营业成本由医生工资、奖金、福利费、社保、公积金、医用材料、药品、视光材料、房租、折旧摊销、办公费、业务招待费和差旅费等构成。

本次评估预测主营业务成本，医生基本工资根据预测期医生编制、薪酬增长计划进行预测，社保和公积金同工资增长比例保持一致；医生奖金和福利、医用材料、药品费、视光材料、办公费、业务招待费、差旅费等与营业收入成正比。房租根据现有及新增房屋租赁合同约定和当地社会经济发展状况预测；对企业固定资产折旧的预测，根据企业现有和新增固定资产的账面价值以及企业现有折旧摊销年限进行预测；对长期待摊费用根据企业现有和新增长期待摊费用的账面价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

值以及企业现有摊销年限进行预测。

3）税金及附加预测

天津中视信子公司属于医疗机构免交增值税，税金及附加主要为印花税，印花税按照租赁合同金额的千分之一、广告推广合同金额的万分之五和购销合同金额的万分之三预测。

4）销售费用预测

被评估单位的销售费用主要包括销售人员工资、奖金、社保、住房公积金、福利费、广告及推广费、办公费、折旧费、差旅费、业务招待费、办公费、印刷费和汽车费等。对销售费用的预测主要采用趋势预测分析方法，以企业收入为基础，根据经会计师审计的天津中视信直接持有的 26 家子公司的历史销售费用数据以及企业对未来年度销售费用分析的预测，分析各销售费用属性，参照企业未来所面临的市场环境以及企业预算，对公司未来发生的销售费用进行预测：销售人员工资按预测期员工编制、薪酬增长计划进行预测，社保和公积金同工资增长比例保持一致；福利费、广告和推广费、差旅费、汽车费用以及业务招待费等基本都与营业收入成正比；对企业固定资产折旧的预测，根据企业现有固定资产的账面价值以及企业现有折旧摊销年限进行预测。

5）管理费用预测

被评估单位的管理费用是指企业为进行管理活动而支出的各项费用，主要包括工资、奖金、社保、住房公积金、福利费、办公费、交通费、折旧摊销、业务招待费、水电费、房租、水电费、维修费和其他等。

管理费用的预测系根据公司的费用控制情况、以前年度管理费用的实际情况及预测期的经营管理活动进行预测。管理人员的职工薪酬根据预测期员工编制、薪酬增长计划进行预测算，社保和公积金同工资增长比例保持一致；其他管理费用包括办公费、交通费、业务招待费、差旅费等其他费用，基本都与销售收入成正比。房租根据房屋租赁合同和当地社会经济发展状况预测；对企业固定资产折旧的预测，根据企业现有固定资产的账面价值以及企业现有折旧摊销年限进行预测；对长期待摊费用根据企业现有长期待摊费用的账面价值以及企业现有摊销年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限进行预测。

6）财务费用预测

财务费用的变动主要由利息支出、利息收入和银行手续费变动引起。

天津中视信直接持有的 26 家子公司中：2019 年第四季度企业无充足现金流的子公司，考虑新增一年期短期借款，评估人员按一年期商业贷款利率 4.35%预测新增利息支出，2020 年企业偿还贷款后不再续借，不再预计后期相关利息支出，此外手续费由于不确定性较强，本次预测不予考虑；其余子公司，根据经审计的财务报表，无负息债务，即无利息支出，本次对财务费用不予预测。

7）折旧及摊销预测

该部分为营业成本、销售费用和管理费用中的固定资产折旧和摊销。预测时考察历史年度的折旧情况来考虑机器设备折旧，并根据企业的专项支出规划，考虑新增资本性支出带来的长期待摊费用。另外，公司为维持生产规模有后续资本性支出，故预测时假设到达生产经营稳定期后各年度折旧及摊销费用不变化。

8）资产更新投资预测

按照收益预测的前提和基础，在维持现有规模的前提下，本次估算更新投资所发生的资本性支出根据企业对未来固定资产投资的规划以及未来各年满足维持现有生产能力所必需的更新投资支出进行估算。

按照企业的固定资产折旧政策，以基准日固定资产的账面原值、经济寿命、预计残值率估算加权折旧率来得到未来年度的折旧额。在预测期内，假设当资产累计折旧额接近资产原值或当资产净值接近预计的资产残值时，即假设该资产已计提折旧完毕，需按照资产评估原值补充更新该资产。

9）营运资金增加额预测

根据广义的理解，营运资金是企业为维持日常经营活动所需要净流动资金的投资额。从内涵上看，营运资金是为获取他人的商业信用而占用的现金、正常经营所需保持的现金、存货等。本次评估咨询定义的营运资金为：营运资金=经营性流动资产—经营性流动负债。本次评估采用收入（成本）比的形式计算经营性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产（经营性负债）。

10）企业所得税

各医院企业所得税率依据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国所得税法实施条例》及各医院所在地区涉及的税务相关法律、法规、条例确定。

11）营业外支出/收入预测

营业外支出/收入无规律性，不确定性较大，因此对营业外收入/支出的预测根据各子公司实际情况进行。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 净现金流量的预测结果

1）阿迪娅爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,637.99	8,710.49	10,430.85	11,774.02	12,656.60	13,110.92	13,110.92
减：营业成本	1,108.77	5,735.81	6,858.72	7,737.26	8,314.59	8,610.26	8,604.35
税金及附加	0.30	1.47	1.70	1.88	2.00	2.07	2.08
销售费用	172.69	618.97	733.98	809.90	848.68	876.26	884.49
管理费用	339.16	1,431.91	1,685.59	1,883.81	2,014.06	2,078.17	2,077.80
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
二、营业利润	**17.07**	**922.33**	**1,150.86**	**1,341.17**	**1,477.27**	**1,544.16**	**1,542.20**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**17.07**	**922.33**	**1,150.86**	**1,341.17**	**1,477.27**	**1,544.16**	**1,542.20**
减：所得税费用	2.56	138.35	287.72	335.29	369.32	386.04	385.55
四、净利润	**14.51**	**783.98**	**863.14**	**1,005.88**	**1,107.95**	**1,158.12**	**1,156.65**
净利润增长率		**76.03%**	**10.10%**	**16.54%**	**10.15%**	**4.53%**	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	119.99	479.88	478.78	463.64	441.66	436.39	429.83
减：营运资金增加	-43.17	221.25	241.90	195.03	128.04	65.75	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	253.45	1,104.29	1,035.90	323.73	394.97
五、自由现金流量	**177.67**	**1,042.61**	**846.57**	**170.20**	**385.67**	**1,205.03**	**1,191.51**
自由现金流量增长率			**-18.80%**	**-79.90%**	**126.60%**	**212.45%**	**-1.12%**
折现率	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）银川爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,468.00	6,479.42	7,038.90	7,534.92	7,987.01	8,420.24	8,420.24
减：营业成本	810.07	3,622.71	3,952.47	4,276.28	4,570.63	4,797.25	4,849.70
营业税金及附加	0.19	0.83	0.89	0.95	1.00	1.05	1.05
销售费用	163.83	725.49	785.36	848.11	919.66	994.84	999.51
管理费用	154.84	687.20	764.30	842.29	917.06	993.12	996.02
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**339.07**	**1,443.19**	**1,535.88**	**1,567.29**	**1,578.66**	**1,633.98**	**1,573.96**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	50.00	100.00	100.00	-	-	-	-
三、利润总额	**289.07**	**1,343.19**	**1,435.88**	**1,567.29**	**1,578.66**	**1,633.98**	**1,573.96**
减：所得税费用	43.36	201.48	358.97	391.82	394.67	408.50	393.49
四、净利润	**245.71**	**1,141.71**	**1,076.91**	**1,175.47**	**1,183.99**	**1,225.48**	**1,180.47**
净利润增长率		20.39%	-5.68%	9.15%	0.72%	3.50%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	85.10	390.38	377.49	365.24	365.24	285.11	345.13
减：营运资金增加	140.79	54.70	48.27	52.07	50.37	57.35	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	400.00	116.75	-	-	-	508.04
五、自由现金流量	**190.02**	**1,077.39**	**1,289.38**	**1,488.64**	**1,498.86**	**1,453.24**	**1,017.56**
自由现金流量增长率			**19.68%**	**15.45%**	**0.69%**	**-3.04%**	**-29.98%**
折现率	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3）西宁爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,466.01	6,896.71	7,804.05	8,558.67	9,223.11	9,924.57	9,924.57
减：营业成本	1,058.05	4,839.21	5,364.25	5,812.06	6,191.82	6,513.81	6,700.12
营业税金及附加	0.29	1.31	1.44	1.57	1.67	1.79	1.79
销售费用	139.84	607.13	647.04	662.57	683.34	703.32	708.25
管理费用	192.38	848.55	918.03	951.31	974.12	998.28	1,008.09
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**75.45**	**600.51**	**873.29**	**1,131.16**	**1,372.16**	**1,707.37**	**1,506.32**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	400.00	-	-	-	-	-
三、利润总额	**75.45**	**200.51**	**873.29**	**1,131.16**	**1,372.16**	**1,707.37**	**1,506.32**
减：所得税费用	-	-	32.76	282.79	343.04	426.84	376.58
四、净利润	**75.45**	**200.51**	**840.53**	**848.37**	**1,029.12**	**1,280.53**	**1,129.74**
净利润增长率		-17.77%	319.20%	0.93%	21.31%	24.43%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	83.43	339.72	343.69	324.25	315.14	214.94	297.85
减：营运资金增加	32.12	76.19	65.65	32.43	41.95	66.68	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	96.00	-	126.35	-	1,421.32	293.99
五、自由现金流量	**126.76**	**368.04**	**1,118.57**	**1,013.84**	**1,302.31**	**7.47**	**1,133.60**
自由现金流量增长率			**203.93%**	**-9.36%**	**28.45%**	**-99.43%**	**15,075.37%**
折现率	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

4）烟台爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,067.74	5,454.85	6,296.23	7,220.77	8,182.88	9,123.21	9,123.21
减：营业成本	969.45	3,466.82	3,836.16	4,506.51	4,797.80	5,058.47	5,141.55
营业税金及附加	0.08	0.34	0.38	0.64	0.65	0.67	0.67
销售费用	205.12	928.55	1,030.71	1,111.76	1,177.97	1,241.04	1,248.71
管理费用	157.42	567.45	604.19	696.46	736.92	776.84	780.04
财务费用	9.79	31.54	2.18	-	-	-	-
资产减值损失							
信用减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**-274.12**	**460.15**	**822.61**	**905.40**	**1,469.54**	**2,046.19**	**1,952.24**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**-274.12**	**460.15**	**822.61**	**905.40**	**1,469.54**	**2,046.19**	**1,952.24**
减：所得税费用	-	-	5.02	226.35	367.39	511.55	488.06
四、净利润	**-274.12**	**460.15**	**817.59**	**679.05**	**1,102.15**	**1,534.64**	**1,464.18**
净利润增长率		-915.00%	77.68%	-16.94%	62.31%	39.24%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	89.76	359.03	424.97	467.59	432.62	372.93	466.88
减：营运资金增加	705.90	-37.06	42.81	-26.48	80.88	87.37	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	678.49	600.00	-	-	631.25
加：借入债务	900.00	100.00	-	-	-	-	-
减：偿还债务支出	-	900.00	100.00	-	-	-	-
五、自由现金流量	**9.74**	**56.24**	**421.26**	**573.12**	**1,453.89**	**1,820.20**	**1,299.81**
自由现金流量增长率			**649.04%**	**36.05%**	**153.68%**	**25.20%**	**-28.59%**
折现率	**11.75%**	**11.48%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5）玉林爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,130.50	4,953.41	5,435.95	5,915.35	6,439.33	6,908.75	6,908.75
减：营业成本	552.52	2,444.21	2,717.85	3,011.07	3,309.12	3,519.26	3,602.88
税金及附加	0.04	0.17	0.17	0.19	0.20	0.20	0.25
销售费用	114.61	503.52	546.40	588.25	650.38	705.51	702.23
管理费用	107.23	458.24	507.80	563.26	624.31	687.32	691.72
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**356.10**	**1,547.27**	**1,663.73**	**1,752.58**	**1,855.32**	**1,996.46**	**1,911.67**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**356.10**	**1,547.27**	**1,663.73**	**1,752.58**	**1,855.32**	**1,996.46**	**1,911.67**
减：所得税费用	32.05	139.25	415.93	438.15	463.83	499.12	477.92
四、净利润	**324.05**	**1,408.02**	**1,247.80**	**1,314.43**	**1,391.49**	**1,497.34**	**1,433.75**
净利润增长率		9.85%	-11.38%	5.34%	5.86%	7.61%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	52.00	231.38	232.99	239.34	265.27	222.75	254.63
减：营运资金增加	137.41	67.11	62.34	84.08	91.73	89.45	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	178.40	52.65	183.46	232.90	914.22	248.12
五、自由现金流量	**238.64**	**1,393.89**	**1,365.80**	**1,286.23**	**1,332.13**	**716.42**	**1,440.26**
自由现金流量增长率			**-2.02%**	**-5.83%**	**3.57%**	**-46.22%**	**101.04%**
折现率	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**	**11.40%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

6）大连爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	**1,070.54**	**5,463.80**	**6,741.79**	**8,018.23**	**9,078.96**	**9,908.44**	**9,908.44**
减：营业成本	654.11	3,110.59	3,592.22	4,082.53	4,512.04	4,876.78	4,859.50
营业税金及附加	0.55	2.06	2.41	2.77	3.06	3.30	3.30
销售费用	278.84	1,245.44	1,384.24	1,530.92	1,663.95	1,816.84	1,821.54
管理费用	229.19	1,039.26	1,172.10	1,313.15	1,453.09	1,585.24	1,588.01
财务费用	1.09	3.26					
资产减值损失							
信用减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**-93.24**	**63.19**	**590.82**	**1,088.86**	**1,446.82**	**1,626.28**	**1,636.09**
加：营业外收入							
减：营业外支出							
三、利润总额	**-93.24**	**63.19**	**590.82**	**1,088.86**	**1,446.82**	**1,626.28**	**1,636.09**
减：所得税费用	-	-	-	-	-	392.56	409.02
四、净利润	**-93.24**	**63.19**	**590.82**	**1,088.86**	**1,446.82**	**1,233.72**	**1,227.07**
净利润增长率		**-121.21%**	**834.99%**	**84.30%**	**32.87%**	**-14.73%**	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	117.16	468.59	468.59	469.19	453.96	451.58	441.77
减：营运资金增加	122.58	123.14	121.85	124.90	112.02	65.27	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	290.89	-	-	563.15
减：偿还债务支出	-	100.00	-	-	-	-	-
加：借入债务	100.00	-	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**1.34**	**308.64**	**937.56**	**1,142.26**	**1,788.76**	**1,620.03**	**1,105.69**
自由现金流量增长率			**203.77%**	**21.83%**	**56.60%**	**-9.43%**	**-31.75%**
折现率	**11.48%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7）十堰爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	533.74	4,272.88	4,868.84	5,515.72	6,149.20	6,741.08	6,741.08
减：营业成本	461.68	2,415.44	2,688.62	3,151.84	3,402.21	3,612.51	3,634.83
税金及附加	0.25	2.00	2.28	2.58	2.88	3.16	3.16
销售费用	181.00	539.08	581.23	665.22	711.64	754.86	757.99
管理费用	108.80	410.11	434.28	477.27	503.73	528.07	528.60
财务费用	4.57	13.70	-	-	-	-	-
资产减值损失							
信用减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**-222.56**	**892.55**	**1,162.43**	**1,218.81**	**1,528.74**	**1,842.48**	**1,816.50**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出							
三、利润总额	**-222.56**	**892.55**	**1,162.43**	**1,218.81**	**1,528.74**	**1,842.48**	**1,816.50**
减：所得税费用	-55.64	223.14	290.61	304.70	382.19	460.62	454.13
四、净利润	**-166.92**	**669.41**	**871.82**	**914.11**	**1,146.55**	**1,381.86**	**1,362.37**
净利润增长率		40.13%	30.24%	4.85%	25.43%	20.52%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	50.03	225.08	238.96	284.56	284.43	265.32	291.30
减：营运资金增加	287.14	7.57	31.98	42.17	36.41	36.19	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	200.00	150.00	586.12	-	1,078.86	267.24
加：借入债务	420.00	-	-	-	-	-	-
减：偿还债务支出	-	420.00	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**15.97**	**266.92**	**928.80**	**570.38**	**1,394.57**	**532.13**	**1,386.43**
自由现金流量增长率			**247.97%**	**-38.59%**	**144.50%**	**-61.84%**	**160.54%**
折现率	**11.57%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

8）梧州爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,018.48	4,396.08	4,763.02	5,149.09	5,575.93	5,992.30	5,992.30
减：营业成本	538.11	2,328.68	2,524.67	2,710.14	2,912.59	3,119.38	3,086.83
税金及附加	0.03	0.11	0.12	0.12	0.13	0.13	0.13
销售费用	113.05	483.80	523.51	551.26	593.04	643.61	648.82
管理费用	98.39	424.25	458.40	495.65	535.96	578.10	576.40
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**268.90**	**1,159.24**	**1,256.32**	**1,391.92**	**1,534.21**	**1,651.08**	**1,680.12**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	100.00	200.00	200.00	200.00	-	-	-
三、利润总额	**168.90**	**959.24**	**1,056.32**	**1,191.92**	**1,534.21**	**1,651.08**	**1,680.12**
减：所得税费用	15.20	86.33	264.08	297.98	383.55	412.77	420.03
四、净利润	**153.70**	**872.91**	**792.24**	**893.94**	**1,150.66**	**1,238.31**	**1,260.09**
净利润增长率		12.97%	-9.24%	12.84%	28.72%	7.62%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	74.46	297.89	297.89	283.27	277.18	283.35	254.32
减：营运资金增加	32.39	131.62	139.12	159.14	172.07	172.10	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	127.37	-	1,026.00	271.60
五、自由现金流量	**195.77**	**1,039.18**	**951.01**	**890.70**	**1,255.77**	**323.56**	**1,242.81**
自由现金流量增长率			**-8.48%**	**-6.34%**	**40.99%**	**-74.23%**	**284.10%**
折现率	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**	**11.41%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

9）上饶爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	497.03	3,681.80	3,897.33	4,158.82	4,472.75	4,855.71	4,855.71
减：营业成本	433.92	2,040.54	2,126.64	2,246.70	2,384.59	2,496.54	2,534.04
税金及附加	0.09	0.42	0.44	0.47	0.50	0.54	0.54
销售费用	75.77	466.60	487.47	503.41	537.58	578.11	581.67
管理费用	109.27	487.53	506.82	526.90	550.96	576.08	577.47
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：投资收益							
二、营业利润	**-122.02**	**686.71**	**775.96**	**881.34**	**999.12**	**1,204.44**	**1,161.99**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**-122.02**	**686.71**	**775.96**	**881.34**	**999.12**	**1,204.44**	**1,161.99**
减：所得税费用	-30.51	171.68	193.99	220.34	249.78	301.11	290.50
四、净利润	**-91.51**	**515.03**	**581.97**	**661.00**	**749.34**	**903.33**	**871.49**
净利润增长率		37.94%	13.00%	13.58%	13.36%	20.55%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	87.69	358.58	337.26	321.67	321.03	267.85	310.30
减：营运资金增加	-84.31	67.29	10.65	7.43	9.92	26.87	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	185.04	-	-	459.32
五、自由现金流量	**80.49**	**806.32**	**908.58**	**790.20**	**1,060.45**	**1,144.31**	**722.47**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自由现金流量增长率			**12.68%**	**-13.03%**	**34.20%**	**7.91%**	**-36.86%**
折现率	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

10）大同爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**永续年限**
一、营业收入	962.64	5,000.00	6,000.00	6,900.00	7,600.00	7,980.00	7,980.00
减：营业成本	495.31	2,537.74	3,214.82	3,711.56	4,109.43	4,370.05	4,447.42
营业税金及附加	0.12	0.58	0.75	0.84	0.91	0.95	0.95
销售费用	73.75	386.77	480.32	561.33	637.87	705.57	709.06
管理费用	108.09	546.89	680.44	807.21	915.19	1,016.55	1,018.43
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**285.37**	**1,528.02**	**1,623.67**	**1,819.06**	**1,936.60**	**1,886.88**	**1,804.14**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**285.37**	**1,528.02**	**1,623.67**	**1,819.06**	**1,936.60**	**1,886.88**	**1,804.14**
减：所得税费用	71.34	382.01	405.92	454.77	484.15	471.72	451.04
四、净利润	**214.03**	**1,146.01**	**1,217.75**	**1,364.29**	**1,452.45**	**1,415.16**	**1,353.10**
净利润增长率		32.46%	6.26%	12.03%	6.46%	-2.57%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	48.83	195.31	322.82	308.15	308.15	263.88	331.75
减：营运资金增加	78.34	512.87	-	-	-	-	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	1,124.87	-	-	-	440.79
五、自由现金流量	**184.52**	**828.45**	**415.70**	**1,672.44**	**1,760.60**	**1,679.04**	**1,244.06**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

自由现金流量增长率			**-49.82%**	**302.32%**	**5.27%**	**-4.63%**	**-25.91%**
折现率	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

11）江门爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	947.42	5,391.75	6,679.07	7,500.70	7,943.24	8,171.01	8,171.01
减：营业成本	732.10	3,294.72	4,085.58	4,589.44	4,864.92	5,002.36	4,983.46
税金及附加	0.11	0.55	0.69	0.78	0.82	0.85	0.85
销售费用	90.47	682.81	838.04	931.08	972.69	993.99	995.99
管理费用	111.03	799.82	974.74	1,083.85	1,139.06	1,160.94	1,159.91
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
二、营业利润	**13.71**	**613.85**	**780.02**	**895.55**	**965.75**	**1,012.87**	**1,030.80**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**13.71**	**613.85**	**780.02**	**895.55**	**965.75**	**1,012.87**	**1,030.80**
减：所得税费用	-	103.32	195.01	223.89	241.44	253.22	257.70
四、净利润	**13.71**	**510.53**	**585.01**	**671.66**	**724.31**	**759.65**	**773.10**
净利润增长率		24.54%	14.59%	14.81%	7.84%	4.88%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	82.95	331.74	331.74	328.80	321.13	316.42	297.08
减：营运资金增加	63.98	40.80	63.09	50.78	28.88	15.37	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	174.76	-	-	396.01
五、自由现金流量	**32.68**	**801.47**	**853.66**	**774.92**	**1,016.56**	**1,060.70**	**674.17**
自由现金流量增长率			**6.51%**	**-9.22%**	**31.18%**	**4.34%**	**-36.44%**
折现率	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

12）临汾爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	565.70	3,974.33	4,816.02	5,597.87	6,157.03	6,465.18	6,465.18
减：营业成本	441.60	2,440.19	2,934.14	3,344.41	3,689.55	3,887.79	3,828.38
营业税金及附加	0.13	0.54	0.63	0.71	0.77	0.81	0.81
销售费用	135.75	550.10	602.94	656.12	685.85	719.09	722.42
管理费用	98.93	567.56	645.45	724.35	795.83	858.54	857.48
财务费用	1.20	3.59	-	-	-	-	-
资产减值损失							
信用减值损失							
二、营业利润	**-111.91**	**412.35**	**632.86**	**872.28**	**985.03**	**998.95**	**1,056.09**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**-111.91**	**412.35**	**632.86**	**872.28**	**985.03**	**998.95**	**1,056.09**
减：所得税费用	-	80.52	158.22	218.07	246.26	249.74	264.02
四、净利润	**-111.91**	**331.83**	**474.64**	**654.21**	**738.77**	**749.21**	**792.07**
净利润增长率		227.70%	43.04%	37.83%	12.93%	1.41%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	75.55	327.17	371.42	371.44	359.00	355.72	295.70
减：营运资金增加	13.11	208.70	-	-	-	-	-
减：资本性支出（资本金追加）	50.04	200.00	354.00	61.39	-	-	370.05
减：偿还债务支出	-	110.00	-	-	-	-	-
加：借入债务	110.00	-	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**10.49**	**140.30**	**492.06**	**964.26**	**1,097.77**	**1,104.93**	**717.72**
自由现金流量增长率			**250.72%**	**95.96%**	**13.85%**	**0.65%**	**-35.04%**
折现率	**11.49%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

13）东营爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	852.19	4,056.08	4,767.78	5,492.18	6,217.76	6,820.53	6,820.53
减：营业成本	549.11	2,501.82	2,852.73	3,218.89	3,704.97	4,040.87	4,046.16
营业税金及附加	0.19	0.79	0.90	1.01	1.17	1.27	1.27
销售费用	114.25	477.96	531.34	584.76	650.25	704.58	711.09
管理费用	151.15	628.95	684.59	742.99	803.72	862.25	899.08
财务费用	2.72	8.16	-	-	-	-	-
资产减值损失							
信用减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**34.77**	**438.40**	**698.22**	**944.53**	**1,057.65**	**1,211.56**	**1,162.93**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**34.77**	**438.40**	**698.22**	**944.53**	**1,057.65**	**1,211.56**	**1,162.93**
减：所得税费用	-	-	-	204.04	264.41	302.89	290.73
四、净利润	**34.77**	**438.40**	**698.22**	**740.49**	**793.24**	**908.67**	**872.20**
净利润增长率		147.70%	59.27%	6.05%	7.12%	14.55%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	69.08	276.33	264.50	250.93	346.23	355.95	349.15
减：营运资金增加	332.39	33.37	34.02	-16.13	-4.84	13.73	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	179.83	750.00	1,136.69	331.46
加：借入债务	250.00	-	-	-	-	-	-
减：偿还债务支出	-	250.00	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**21.46**	**431.36**	**928.70**	**827.72**	**394.31**	**114.20**	**889.89**
自由现金流量增长率			**115.30%**	**-10.87%**	**-52.36%**	**-71.04%**	**679.24%**
折现率	**11.58%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14）德州爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	505.09	3,573.47	4,166.47	4,747.67	5,313.65	5,860.02	5,860.02
减：营业成本	467.22	2,551.20	2,846.92	3,083.65	3,312.89	3,286.32	3,568.69
营业税金及附加	0.12	0.62	0.72	0.77	0.82	0.90	0.90
销售费用	97.49	533.76	583.86	596.32	628.24	655.52	666.37
管理费用	77.21	405.41	437.55	468.31	498.49	523.10	526.00
财务费用	1.31	3.92	-	-	-	-	-
资产减值损失							
信用减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**-138.26**	**78.56**	**297.42**	**598.62**	**873.21**	**1,394.18**	**1,098.06**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**-138.26**	**78.56**	**297.42**	**598.62**	**873.21**	**1,394.18**	**1,098.06**
减：所得税费用	-	-	72.62	149.66	218.30	348.55	274.52
四、净利润	**-138.26**	**78.56**	**224.80**	**448.96**	**654.91**	**1,045.63**	**823.54**
净利润增长率		-566.88%	278.58%	101.27%	45.87%	59.66%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	114.61	613.54	632.40	610.64	606.70	329.53	570.17
减：营运资金增加	86.25	85.68	26.48	25.79	25.77	61.38	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	415.46	357.70	-	-	325.01	767.25
加：借入债务	120.00	-	-	-	-	-	-
减：偿还债务支出	-	120.00	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**10.10**	**70.96**	**473.02**	**1,033.81**	**1,235.84**	**988.77**	**626.46**
自由现金流量增长率			**566.60%**	**118.56%**	**19.54%**	**-19.99%**	**-36.64%**
折现率	**11.46%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

15）仙桃爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	612.81	3,410.37	3,711.20	4,001.75	4,247.69	4,465.65	4,465.65
减：营业成本	374.05	1,921.56	2,075.54	2,229.07	2,365.93	2,476.33	2,507.67
税金及附加	0.02	0.10	0.11	0.11	0.11	0.12	0.12
销售费用	51.67	273.86	292.62	306.28	325.98	344.17	347.70
管理费用	64.63	295.89	311.21	326.57	340.45	352.62	353.32
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
二、营业利润	**122.44**	**918.96**	**1,031.72**	**1,139.72**	**1,215.22**	**1,292.41**	**1,256.84**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**122.44**	**918.96**	**1,031.72**	**1,139.72**	**1,215.22**	**1,292.41**	**1,256.84**
减：所得税费用	30.61	229.74	257.93	284.93	303.81	323.10	314.21
四、净利润	**91.83**	**689.22**	**773.79**	**854.79**	**911.41**	**969.31**	**942.63**
净利润增长率		27.47%	12.27%	10.47%	6.62%	6.35%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	51.26	205.07	208.06	198.81	191.51	166.37	201.94
减：营运资金增加	-30.88	66.28	22.50	21.36	18.71	19.30	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	56.00	79.96	-	1,015.88	191.76
五、自由现金流量	**173.97**	**828.01**	**903.35**	**952.28**	**1,084.21**	**100.50**	**952.81**
自由现金流量增长率			**9.10%**	**5.42%**	**13.85%**	**-90.73%**	**848.07%**
折现率	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

16）中山爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	822.53	3,974.46	4,739.12	5,541.67	6,276.73	6,881.81	6,881.81
减：营业成本	521.13	2,502.24	2,939.16	3,282.58	3,613.99	3,898.70	3,907.39
税金及附加	0.06	0.26	0.27	0.29	0.31	0.32	0.35
销售费用	118.12	524.58	610.87	695.12	773.12	847.02	849.82
管理费用	92.23	412.08	468.23	529.77	588.76	645.99	646.12
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**90.99**	**535.30**	**720.59**	**1,033.91**	**1,300.55**	**1,489.78**	**1,478.13**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**90.99**	**535.30**	**720.59**	**1,033.91**	**1,300.55**	**1,489.78**	**1,478.13**
减：所得税费用	-	-	115.50	258.48	325.14	372.45	369.53
四、净利润	**90.99**	**535.30**	**605.09**	**775.43**	**975.41**	**1,117.33**	**1,108.60**
净利润增长率		65.40%	13.04%	28.15%	25.79%	14.55%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	84.05	346.69	365.44	355.63	347.25	347.25	328.96
减：营运资金增加	34.93	58.04	59.26	55.01	57.75	49.82	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	84.00	150.00	99.59	-	-	453.17
五、自由现金流量	**140.11**	**739.95**	**761.27**	**976.46**	**1,264.91**	**1,414.76**	**984.39**
自由现金流量增长率			**2.88%**	**28.27%**	**29.54%**	**11.85%**	**-30.42%**
折现率	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**	**11.42%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

17）钦州爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	732.89	3,469.65	4,049.89	4,643.43	5,196.36	5,571.95	5,571.95
减：营业成本	386.33	1,789.46	2,121.58	2,434.77	2,659.38	2,781.43	2,875.28
税金及附加	0.03	0.11	0.16	0.16	0.17	0.17	0.17
销售费用	110.41	488.51	583.49	643.75	705.45	758.36	762.19
管理费用	110.34	471.37	544.46	604.18	653.75	698.04	702.62
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**125.78**	**720.20**	**800.20**	**960.57**	**1,177.61**	**1,333.95**	**1,231.69**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**125.78**	**720.20**	**800.20**	**960.57**	**1,177.61**	**1,333.95**	**1,231.69**
减：所得税费用	11.32	64.82	200.05	240.14	294.40	333.49	307.92
四、净利润	**114.46**	**655.38**	**600.15**	**720.43**	**883.21**	**1,000.46**	**923.77**
净利润增长率		28.00%	-8.43%	20.04%	22.59%	13.28%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	52.58	219.09	262.12	319.63	319.08	274.17	313.66
减：营运资金增加	144.58	38.58	47.14	46.73	46.37	38.19	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	70.00	437.53	595.00	-	-	399.88
五、自由现金流量	**22.46**	**765.89**	**377.60**	**398.33**	**1,155.92**	**1,236.44**	**837.55**
自由现金流量增长率			**-50.70%**	**5.49%**	**190.19%**	**6.97%**	**-32.26%**
折现率	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

18）延吉爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	564.34	3,401.41	4,027.50	4,672.81	5,157.52	5,471.07	5,471.07
减：营业成本	301.71	1,821.67	2,156.94	2,504.40	2,766.77	2,936.13	2,948.31
税金及附加	0.07	0.42	0.49	0.56	0.62	0.65	0.65
销售费用	77.89	484.22	561.86	651.87	719.46	763.22	765.91
管理费用	75.92	490.32	574.28	663.23	730.24	771.03	772.98
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
二、营业利润	**108.75**	**604.78**	**733.93**	**852.75**	**940.43**	**1,000.04**	**983.22**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**108.75**	**604.78**	**733.93**	**852.75**	**940.43**	**1,000.04**	**983.22**
减：所得税费用	27.19	151.20	183.48	213.19	235.11	250.01	245.81
四、净利润	**81.56**	**453.58**	**550.45**	**639.56**	**705.32**	**750.03**	**737.41**
净利润增长率		17.21%	21.36%	16.19%	10.28%	6.34%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	49.05	195.54	183.20	182.90	182.90	131.47	188.29
减：营运资金增加	-67.14	80.78	22.07	23.75	17.41	19.77	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	36.46	-	-	-	282.09
五、自由现金流量	**197.75**	**568.34**	**675.12**	**798.71**	**870.81**	**861.73**	**643.61**
自由现金流量增长率			**18.79%**	**18.31%**	**9.03%**	**-1.04%**	**-25.31%**
折现率	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

19）柳州爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	713.84	3,239.98	3,742.71	4,271.52	4,720.12	5,109.73	5,109.73
减：营业成本	427.37	1,919.33	2,179.42	2,464.23	2,730.73	2,968.21	2,983.96
税金及附加	0.06	0.24	0.24	0.26	0.27	0.27	0.29
销售费用	104.00	507.42	562.35	606.83	655.58	704.25	707.69
管理费用	91.70	391.58	427.76	467.21	503.03	537.49	538.08
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**90.71**	**421.41**	**572.94**	**732.99**	**830.51**	**899.51**	**879.71**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**90.71**	**421.41**	**572.94**	**732.99**	**830.51**	**899.51**	**879.71**
减：所得税费用	-	-	131.90	183.25	207.63	224.88	219.93
四、净利润	**90.71**	**421.41**	**441.04**	**549.74**	**622.88**	**674.63**	**659.78**
净利润增长率		120.01%	4.66%	24.65%	13.30%	8.31%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	62.20	248.74	254.37	246.50	243.10	235.61	234.88
减：营运资金增加	141.39	5.54	-7.30	-0.91	-0.62	-0.25	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	45.00	178.39	-	-	315.53
五、自由现金流量	**11.52**	**664.61**	**657.71**	**618.76**	**866.60**	**910.49**	**579.13**
自由现金流量增长率			**-1.04%**	**-5.92%**	**40.05%**	**5.06%**	**-36.39%**
折现率	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

20）安庆爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	556.94	2,909.34	3,331.04	3,744.27	4,088.32	4,376.31	4,376.31
减：营业成本	421.14	1,694.21	1,878.42	2,068.06	2,227.65	2,341.52	2,380.79
税金及附加	0.48	2.44	2.78	3.12	3.40	3.64	3.64
销售费用	94.69	352.24	389.51	419.89	444.18	472.32	476.30
管理费用	123.75	453.70	491.76	531.22	566.63	597.92	599.95
财务费用	1.41	4.24					
信用减值损失							
资产减值损失							
加：资产处置收益							
二、营业利润	**-84.53**	**402.51**	**568.57**	**721.98**	**846.46**	**960.91**	**915.63**
加：营业外收入							
减：营业外支出		70.00	70.00				
三、利润总额	**-84.53**	**332.51**	**498.57**	**721.98**	**846.46**	**960.91**	**915.63**
减：所得税费用	-21.13	83.13	124.64	180.50	211.62	240.23	228.91
四、净利润	**-63.40**	**249.38**	**373.93**	**541.48**	**634.84**	**720.68**	**686.72**
净利润增长率		121.12%	49.94%	44.81%	17.24%	13.52%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	45.94	181.44	181.44	173.11	165.89	151.21	184.78
减：营运资金增加	90.06	14.59	47.92	46.24	39.24	36.97	-
减：资本性支出（资本金追加）	8.80	-	-	72.71	-	-	247.13
减：偿还债务支出	-	130.00	-	-	-	-	-
加：借入债务	130.00	-	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**13.68**	**286.23**	**507.45**	**595.64**	**761.49**	**834.92**	**624.37**
自由现金流量增长率			**77.29%**	**17.38%**	**27.84%**	**9.64%**	**-25.22%**
折现率	**11.54%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

21）玉溪爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	385.56	2,821.45	3,364.49	3,897.47	4,417.53	4,856.86	4,856.86
减：营业成本	359.04	2,036.09	2,298.83	2,566.04	2,822.02	3,005.09	3,036.98
税金及附加	0.04	0.17	0.18	0.19	0.19	0.20	0.20
销售费用	69.71	393.61	441.89	482.85	521.57	566.90	570.92
管理费用	72.92	375.42	414.21	454.11	493.16	526.93	528.23
财务费用	-	2.83	2.83	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**-116.15**	**13.33**	**206.55**	**394.28**	**580.59**	**757.74**	**720.53**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**-116.15**	**13.33**	**206.55**	**394.28**	**580.59**	**757.74**	**720.53**
减：所得税费用	-	-	-	35.64	145.15	189.44	180.13
四、净利润	**-116.15**	**13.33**	**206.55**	**358.64**	**435.44**	**568.30**	**540.40**
净利润增长率		-111.12%	1,449.51%	73.63%	21.41%	30.51%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	63.56	254.25	254.25	247.03	236.56	186.76	222.63
减：营运资金增加	-110.57	384.31	-	-	-	-	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	91.04	-	-	326.46
减：偿还债务支出	-	-	130.00	-			
加：借入债务	-	130.00	-				
五、自由现金流量	**57.98**	**13.27**	**330.80**	**514.63**	**672.00**	**755.06**	**436.57**
自由现金流量增长率			**2,392.84%**	**55.57%**	**30.58%**	**12.36%**	**-42.18%**
折现率	**11.44%**	**11.55%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

22）铜陵爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	629.68	2,770.61	3,003.87	3,242.77	3,463.74	3,647.28	3,647.28
减：营业成本	330.21	1,468.41	1,570.27	1,688.27	1,799.81	1,884.46	1,901.11
税金及附加	0.07	0.36	0.38	0.41	0.43	0.45	0.45
销售费用	56.80	248.95	271.56	277.77	298.63	318.50	321.19
管理费用	69.89	293.90	316.21	341.32	369.03	397.46	398.13
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：投资收益							
二、营业利润	**172.71**	**758.99**	**845.45**	**935.00**	**995.84**	**1,046.41**	**1,026.40**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**172.71**	**758.99**	**845.45**	**935.00**	**995.84**	**1,046.41**	**1,026.40**
减：所得税费用	43.18	189.75	211.36	233.75	248.96	261.60	257.44
四、净利润	**129.53**	**569.24**	**634.09**	**701.25**	**746.88**	**784.81**	**768.96**
净利润增长率		13.49%	11.39%	10.59%	6.51%	5.08%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	49.71	197.41	195.29	180.04	180.04	159.62	179.40
减：营运资金增加	82.61	27.27	20.59	21.33	20.49	19.50	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	70.57	-	-	-	268.15
五、自由现金流量	**96.63**	**739.38**	**738.22**	**859.96**	**906.43**	**924.93**	**680.21**
自由现金流量增长率			**-0.16%**	**16.49%**	**5.40%**	**2.04%**	**-26.46%**
折现率	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

23）张家界爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	613.98	2,769.59	3,046.57	3,541.77	3,895.97	4,207.64	4,207.64
减：营业成本	396.21	1,857.39	1,987.49	2,308.02	2,494.22	2,679.44	2,680.41
税金及附加	0.08	0.39	0.42	0.49	0.53	0.56	0.56
销售费用	61.62	259.43	283.54	301.32	325.20	348.40	349.76
管理费用	54.81	226.99	244.15	266.27	287.14	328.19	327.01
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
二、营业利润	**101.26**	**425.39**	**530.97**	**665.67**	**788.88**	**851.05**	**849.90**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**101.26**	**425.39**	**530.97**	**665.67**	**788.88**	**851.05**	**849.90**
减：所得税费用	25.32	106.35	132.74	166.42	197.22	212.76	212.48
四、净利润	**75.94**	**319.04**	**398.23**	**499.25**	**591.66**	**638.29**	**637.42**
净利润增长率		7.09%	24.82%	25.37%	18.51%	7.88%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	44.05	187.70	189.34	261.36	261.31	261.36	258.92
减：营运资金增加	119.34	70.56	41.80	80.42	56.83	56.00	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	25.00	75.00	660.00	58.73	-	315.43
五、自由现金流量	**0.65**	**411.18**	**470.77**	**20.19**	**737.41**	**843.65**	**580.91**
自由现金流量增长率			**14.49%**	**-95.71%**	**3,552.35%**	**14.41%**	**-31.14%**
折现率	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

24）百色爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	566.87	2,972.59	3,498.02	3,996.88	4,387.67	4,614.86	4,614.86
减：营业成本	337.20	1,654.24	1,867.93	2,134.30	2,341.95	2,463.39	2,463.19
税金及附加	0.10	0.51	0.55	0.59	0.63	0.65	0.66
销售费用	80.43	434.93	530.51	629.63	710.03	777.79	779.99
管理费用	111.53	578.32	702.90	831.05	946.75	1,037.68	1,037.54
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
资产处置收益							
二、营业利润	**37.61**	**304.59**	**396.13**	**401.31**	**388.31**	**335.35**	**333.48**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**37.61**	**304.59**	**396.13**	**401.31**	**388.31**	**335.35**	**333.48**
减：所得税费用	-	33.16	99.03	100.33	97.08	83.84	83.37
四、净利润	**37.61**	**271.43**	**297.10**	**300.98**	**291.23**	**251.51**	**250.11**
净利润增长率		9.46%	1.31%	-3.24%	-13.64%	0.00%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	22.04	88.12	88.12	86.91	75.76	74.34	64.31
减：营运资金增加	41.30	73.06	-	-	-	-	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	-	68.10	-	86.14
五、自由现金流量	**18.35**	**286.49**	**385.22**	**387.89**	**298.89**	**325.85**	**228.28**
自由现金流量增长率			**34.46%**	**0.69%**	**-22.94%**	**9.02%**	**-29.94%**
折现率	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**	**11.43%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

25）乐山爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年期
一、营业收入	281.42	2,568.69	3,238.87	4,026.11	4,664.90	5,204.24	5,204.24
减：营业成本	300.66	1,877.48	2,223.16	2,624.48	2,957.69	3,233.90	3,239.53
营业税金及附加	0.10	0.82	1.01	1.24	1.42	1.58	1.58
销售费用	69.02	356.75	417.70	481.87	541.38	593.52	600.54
管理费用	65.41	299.76	339.19	385.04	424.72	459.78	462.62
研发费用							-
财务费用	1.52	6.96	2.39	-	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
二、营业利润	**-155.29**	**26.92**	**255.42**	**533.48**	**739.69**	**915.46**	**899.97**
加：营业外收入							
减：营业外支出							
三、利润总额	**-155.29**	**26.92**	**255.42**	**533.48**	**739.69**	**915.46**	**899.97**
减：所得税费用	-	-	-	-	-	220.04	224.99
四、净利润	**-155.29**	**26.92**	**255.42**	**533.48**	**739.69**	**695.42**	**674.98**
净利润增长率		-111.52%	848.81%	108.86%	38.65%	-5.98%	
加：财务费用（扣除税务影响后）							
加：折旧与摊销	45.64	183.41	183.27	177.24	175.92	175.92	180.22
减：营运资金增加	13.13	177.42	125.18	148.36	119.77	84.00	-
减：资本性支出	10.00	-	-	65.38	-	-	235.17
减：偿还债务支出	-	140.00	110.00	-	-	-	-
加：借入债务	140.00	110.00	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**7.22**	**2.91**	**203.51**	**496.98**	**795.84**	**787.34**	**620.03**
自由现金流量增长率			**6,893.47%**	**144.20%**	**60.14%**	**-1.07%**	**-21.25%**
折现率	**11.60%**	**11.57%**	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

26）长治爱尔

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年期
一、营业收入	411.19	2,354.69	2,701.72	3,059.44	3,392.72	3,653.33	3,653.33
减：营业成本	263.73	1,353.02	1,521.93	1,700.66	1,874.37	2,023.99	2,030.31
税金及附加	0.13	0.70	0.80	0.90	0.99	1.07	1.07
销售费用	73.37	324.32	366.06	410.09	450.96	481.11	483.86
管理费用	89.04	286.39	318.62	353.71	390.87	428.71	429.46
财务费用							
信用减值损失							
资产减值损失							
二、营业利润	**-15.08**	**390.26**	**494.31**	**594.08**	**675.53**	**718.45**	**708.63**
加：营业外收入							
减：营业外支出							
三、利润总额	**-15.08**	**390.26**	**494.31**	**594.08**	**675.53**	**718.45**	**708.63**
减：所得税费用	-	-	123.58	148.52	168.88	179.61	177.16
四、净利润	**-15.08**	**390.26**	**370.73**	**445.56**	**506.65**	**538.84**	**531.47**
净利润增长率		90.29%	-5.00%	20.18%	13.71%	6.35%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	43.00	172.02	172.02	172.02	169.58	161.03	156.69
减：营运资金增加	-10.60	37.63	28.71	39.13	35.58	26.95	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	-	58.58	-	183.07
五、自由现金流量	**38.52**	**524.65**	**514.04**	**578.45**	**582.07**	**672.92**	**505.09**
自由现金流量增长率			**-2.02%**	**12.53%**	**0.63%**	**15.61%**	**-24.94%**
折现率	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**	**11.44%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）权益资本价值估算

① 折现率的确定

1）无风险收益率

无风险报酬率 rf：本次评估以评估基准日中长期国债到期收益率作为无风险险报酬率，因为国债到期不能兑现的风险几乎可以忽略不计，故该收益率通常被认为是无风险的。通过同花顺资讯查询的中债分类的国债，评估师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，通过计算，从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债到期收益率（央行规则）的平均值为 3.68%作为本次评估的无风险收益率。

2）风险超额收益率 ERP

市场期望报酬率采用股权风险收益率。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。正确地确定风险收益率一直是许多股票分析师和资产评估师的研究课题。例如：在美国，著名金融学家 Aswath Damodaran 的研究发现从 1928 年到 2016 年，股权投资平均年复利回报率为 11.42%，超过长期国债收益率（无风险收益率）约 6.24%。这个超额收益率就被认为是股权投资风险超额收益率 ERP（Equity Risk Premium）。

借鉴美国相关部门估算 ERP 的思路，评估师对中国股票市场相关数据进行了研究，按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP：

A. 确定衡量股市整体变化的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数。评估师在估算中国市场 ERP 时选用了沪深 300 指数。沪深 300 指数是 2005 年 4 月 8 日沪深交易所联合发布的第一只跨市场指数，该指数由沪深 A 股中规模大、流动性好、最具代表性的 300 只股票组成，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。沪深 300 指数为成份指数，以指数成份股自由流通股本分级靠档后的调整股本作为权重，因此选择该指数成份股可以更真实反映市场中投资收益的情况。

B. 收益率计算期间的选择：考虑到中国股市股票波动的特性，评估师选择

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

了沪深 300 指数自发布以来至 2019 年 9 月 30 日止作为 ERP 的计算期间。

C. 指数成分股的确定：沪深 300 指数的成分股每年是发生变化的，因此评估师在估算时采用每年年底时沪深 300 指数的成分股。

D. 数据的采集：本次 ERP 测算评估师借助通达信行情的数据系统提供所选择的各成分股每年年末的交易收盘价。

E. 年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 Ri，则：

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

式中：Ri 为第 i 年收益率

Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权价）

设第 1 年到第 n 年的收益平均值为 An，则：

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

式中：An 为第 1 年（当计算 2018 年 ERP 是即 2009 年）到第 n 年收益率的算术平均值，n=1,2,3,…10，N 是计算每年 ERP 时的有效年限。

几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 Ci，则：

$$Ci = \sqrt[(i-1)]{\frac{P_i}{P_1}} - 1 \quad (i=2,3,\ldots N)$$

Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权价）

F. 无风险收益率 Rfi 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期每年

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的无风险收益率 Rfi，本次测算评估师采用国债的到期收益率（Yield to Maturity Rate）作为无风险收益率。评估师首先选择每年年末距到期日剩余年限超过 5 年的国债，然后根据国债每年年末距到期日的剩余年限的长短将国债分为两部分，分别为每年年末距国债到期日剩余年限超过 5 年但少于 10 年的国债和每年年末距国债到期日剩余年限超过 10 年的国债，最后分别计算上述两类国债到期收益率的平均值作为每年年末的距到期剩余年限超过 10 年无风险收益率 Rf 和距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年的 Rf。

通过估算，2018 年的市场风险超额收益率 ERP 结果如下：

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	无风险收益率 Rf(距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年）	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf
2018	30.64%	10.16%	4.13%	26.51%	6.03%	3.74%	26.90%	6.41%

综上所述，本次测算的股权市场超额风险收益率为 6.03%。

3）βe 值

Beta 系数是用来衡量上市公司相对充分风险分散的的市场投资组合的风险水平的参数。市场投资组合的 Beta 系数为 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较大，那么其 Beta 系数就大于 1，如果上市公司相对市场投资组合的风险较小，那么其 Beta 系数就小于 1。

A. 选取目标参考公司

通过对沪、深两市上市公司与各标的医院的主营业务的对比，评估师选取下述四家上市公司作为对比公司，详情如下表：

序号	参考公司		所涉类似业务
	证券代码	证券简称	
1	300015.SZ	爱尔眼科	卫生医疗服务行业
2	600763.SH	通策医疗	卫生医疗服务行业
3	300244.SZ	迪安诊断	卫生医疗服务行业
4	002173.SZ	创新医疗	卫生医疗服务行业

B. 计算参考公司的财务杠杆比率和 Beta 系数

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通过公式 βu＝βl÷[1＋(1－T)×D/E]（公式中，T 为税率，βl 为含财务杠杆的 Beta 系数，βu 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D/E 为资本结构）计算各项 Beta 剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数，再对剔除财务杠杆贝塔进行调整，调整后的贝塔=βu×0.67+0.33。具体计算见下表：

序号	证券代码	证券简称	D/E	原始 BETA	T	剔除杠杆贝塔	调整贝塔
1	300015.SZ	爱尔眼科	1.84%	0.6790	15%	0.6685	0.7779
2	600763.SH	通策医疗	1.27%	0.5721	25%	0.5667	0.7097
3	300244.SZ	迪安诊断	22.85%	0.9519	25%	0.8126	0.8744
4	002173.SZ	创新医疗	4.27%	0.6179	25%	0.5987	0.7311
合计							**0.7733**

故，βu＝0.7733。

4）特定风险调整系数

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合（Portfolio）的组合收益，对于单个公司的投资风险一般认为要高于一个投资组合的风险，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特有风险所产生的超额收益。公司的特有风险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、投资风险就会增加，反之，公司资产规模大，投资风险就会相对减小，企业资产规模与投资风险这种关系已广泛被投资者接受。

在国际上有许多知名的研究机构发表过有关文章详细阐述了公司资产规模与投资回报率之间的关系。如美国的 IbbotsonAssociate 在其 SBBI 每年度研究报告中就有类似的论述。美国研究公司规模超额收益的另一个著名研究是 Grabowski-King 研究，下表就是该研究的结论：

组别	净资产账面价值（百万美元）	规模超额收益率算术平均值	规模超额收益率平滑处理后算术平均值
1	16,884	5.70%	4.20%
2	6,691	4.90%	5.40%
3	4,578	7.10%	5.80%
---	---	---	---
20	205	10.30%	9.80%
21	176	10.90%	10.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组别	净资产账面价值（百万美元）	规模超额收益率算术平均值	规模超额收益率平滑处理后算术平均值
22	149	10.70%	10.20%
23	119	10.40%	10.50%
24	84	10.50%	11.00%
25	37	13.20%	12.00%

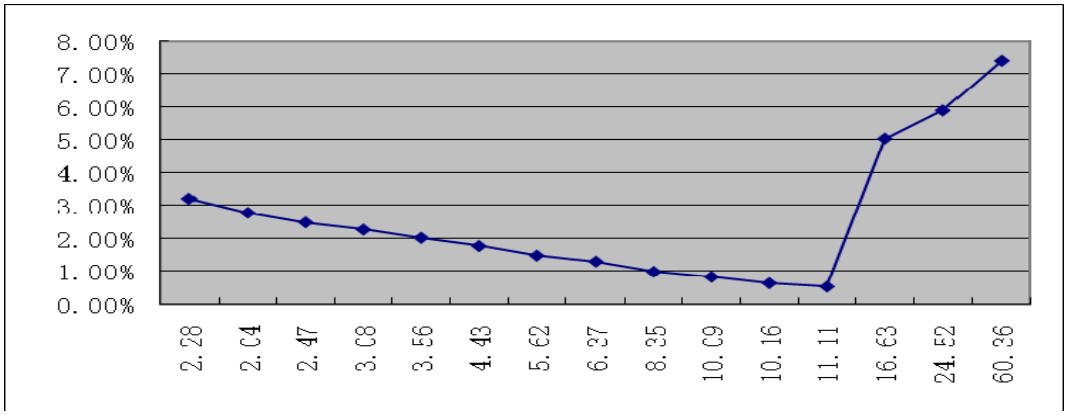
从上表可以看出公司规模超额收益率随着资产规模的降低由4.2%逐步增加到12%左右。

参考Grabowski-King研究的思路，评估师对沪、深两市的1,000多家上市公司1999～2009年的数据进行了分析研究，得出以下结论：

评估师将样本点按调整后净资产账面价值进行排序并分组，得到下表数据：

组别	样本点数量	规模指标范围（亿元）	规模超额收益率(原始Beta)	股东权益（亿元）
1	7	0-0.5	3.22%	2.28
2	20	0.50-1.0	2.79%	2.04
3	28	1.0-1.5	2.49%	2.47
4	98	1.5-2.0	2.27%	3.08
5	47	2.0-2.5	2.02%	3.56
6	53	2.5-3.0	1.78%	4.43
7	88	3.0-4.0	1.49%	5.62
8	83	4.0-5.0	1.31%	6.37
9	57	5.0-6.0	0.99%	8.35
10	47	6.0-7.0	0.84%	10.09
11	34	7.0-8.0	0.64%	10.16
12	41	8.0-10.0	0.54%	11.11
13	79	10.0-15.0	5.05%	16.63
14	35	15.0-20.0	5.90%	24.52
15	35	20.0-	7.41%	60.36

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn



从上表和图中可以看出规模超额收益率在净资产规模低于10亿时呈现下降趋势，当净资产规模超过10亿后不再符合下降趋势。根据上表中的数据，评估师可以采用线性回归分析的方式得出超额收益率与净资产之间的回归方程如下：

R_s=3.139%-0.2485%×NA(R^2=90.89%)

其中：R_s为公司规模超额收益率；NA为公司净资产账面值（NA<=10亿）

评估师根据各标的资产审定的 2019 年 9 月财务报表，按照以上回归方程，计算得到各标的资产特定风险系数。

5）权益资本成本

对于无银行贷款等有息负债的标的公司，直接将上述确定的参数代入权益资本成本公式：$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$，计算得出各标的资产折现率。

对于有短期借款及融资租赁等有息负债的标的公司，由于偿还本金导致有息负债各期余额变动，标的公司的各年资本结构不同，故采用迭代法计算各年的折现率。迭代计算时对各年权益成本 r_e 进行 5 次迭代，第一次迭代时资本结构采用有息负债和股权的评估基准日账面值，计算得出第一次迭代后的折现率，以该折现率计算出权益价值并带入第二次迭代的设定股权 E，即可求得各年第二次迭代后的折现率，重复 5 次上述迭代过程可得出各标的资产各年的折现率。

② 经营性资产价值估算

将得到的预期净现金量代入式（2），即可得到被评估单位的经营性资产价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

③ 长期投资价值

长期股权投资价值根据各公司实际情况进行判断，若存在长期股权投资，则采用资产基础法对被投企业进行估值，再乘以投资比例，计算被评估单位长期股权投资价值。

④ 非经营性资产或负债价值

根据各被评估单位的实际情况判断非经营性资产或负债价值。非经营性资产，是指与企业经营收益无关的资产。这里的经营收益是指评估中预测的经营收益。非经营性资产的实质性判断原则是收益预测中未考虑其收入成本相关的现金流。

⑤ 股东全部权益价值估算

将所得到的经营性资产的价值 P，以及长期股权投资价值、非经营性资产或负债价值 C，代入收益法评估模型中的式（1），即得到被评估单位股东全部权益价值。

（6）收益法评估结论

天津中视信 26 家子公司收益法评估的评估结果如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	截至评估基准日净资产	收益法评估结果	评估增值率
1	阿迪娅爱尔	2,796.59	8,999.72	221.81%
2	银川爱尔	3,380.26	11,955.20	253.68%
3	西宁爱尔	1,874.33	9,050.11	382.85%
4	烟台爱尔	1,641.01	10,091.56	514.96%
5	玉林爱尔	3,035.55	13,973.30	360.32%
6	大连爱尔	1,964.54	7,841.92	299.17%
7	十堰爱尔	2,043.36	11,147.77	445.56%
8	梧州爱尔	2,753.17	9,954.39	261.56%
9	上饶爱尔	2,072.55	7,702.78	271.66%
10	大同爱尔	1,993.03	12,955.41	550.04%
11	江门爱尔	2,221.93	6,895.97	210.36%
12	临汾爱尔	1,891.09	6,703.26	254.47%
13	东营爱尔	1,277.82	6,707.52	424.92%
14	德州爱尔	3,473.27	6,493.89	86.97%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	被投资单位名称	截至评估基准日净资产	收益法评估结果	评估增值率
15	仙桃爱尔	1,865.32	8,908.13	377.57%
16	中山爱尔	2,333.33	8,954.73	283.77%
17	钦州爱尔	1,880.93	7,967.85	323.61%
18	延吉爱尔	1,685.39	6,959.71	312.94%
19	柳州爱尔	1,193.03	5,549.41	365.15%
20	安庆爱尔	1,283.84	5,477.04	326.61%
21	玉溪爱尔	1,484.67	4,304.49	189.93%
22	铜陵爱尔	1,844.96	7,480.33	305.45%
23	张家界爱尔	1,118.51	4,632.08	314.13%
24	百色爱尔	1,909.31	4,008.59	109.95%
25	乐山爱尔	506.59	3,796.50	649.42%
26	长治爱尔	1,452.75	4,905.37	237.66%
	合计	**-**	**203,417.03**	**-**

6、天津中视信 26 家子公司资产基础法评估情况

天津中视信 26 家子公司资产基础法评估的评估结果如下：

（1）阿迪娅爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,319.04	2,509.62	190.58	8.22
2	非流动资产	1,843.81	1,881.31	37.50	2.03
3	固定资产	1,302.37	1,339.62	37.25	2.86
4	无形资产	16.58	20.00	3.42	20.63
5	长期待摊费用	466.64	466.79	0.15	0.03
6	递延所得税资产	58.22	54.89	-3.33	-5.72
7	**资产总计**	**4,162.86**	**4,390.93**	**228.07**	**5.48**
8	流动负债	1,366.27	1,433.37	67.10	4.91
9	非流动负债	-	-	-	-
10	**负债总计**	**1,366.27**	**1,433.37**	**67.10**	**4.91**
11	**净资产（所有者权益）**	**2,796.59**	**2,957.56**	**160.97**	**5.76**

（2）银川爱尔

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,655.90	2,904.60	248.70	9.36
2	非流动资产	1,651.00	1,645.32	-5.68	-0.34
3	固定资产	1,122.90	1,107.50	-15.40	-1.37
4	无形资产	9.59	24.17	14.58	152.03
5	长期待摊费用	427.44	425.53	-1.91	-0.45
6	递延所得税资产	91.06	88.12	-2.94	-3.23
7	**资产总计**	**4,306.90**	**4,549.93**	**243.03**	**5.64**
8	流动负债	865.19	865.19	-	-
9	非流动负债	61.44	61.44	-	-
10	**负债总计**	**926.64**	**926.64**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**3,380.26**	**3,623.29**	**243.03**	**7.19**

（3）西宁爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,038.21	2,226.46	188.25	9.24
2	非流动资产	1,536.03	1,411.20	-124.83	-8.13
3	固定资产	963.57	831.79	-131.78	-13.68
4	无形资产	27.33	39.60	12.27	44.90
5	长期待摊费用	418.92	418.92	-	-
6	递延所得税资产	126.21	120.89	-5.32	-4.22
7	**资产总计**	**3,574.24**	**3,637.66**	**63.42**	**1.77**
8	流动负债	1,657.22	1,657.22	-	-
9	非流动负债	42.69	42.69	-	-
10	**负债总计**	**1,699.91**	**1,699.91**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**1,874.33**	**1,937.75**	**63.42**	**3.38**

（4）烟台爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,425.61	1,548.23	122.62	8.60
2	非流动资产	1,721.36	1,761.37	40.01	2.32
3	长期股权投资	-	-60.29	-60.29	
4	固定资产	1,216.92	1,313.37	96.45	7.93

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
5	无形资产	9.69	19.30	9.61	99.17
6	长期待摊费用	365.09	365.09	-	-
7	递延所得税资产	129.58	123.81	-5.77	-4.45
8	其他非流动资产	0.09	0.09	-	-
9	**资产总计**	**3,146.97**	**3,309.60**	**162.63**	**5.17**
10	流动负债	1,505.95	1,506.13	0.18	0.01
11	非流动负债	-	-	-	
12	**负债总计**	**1,505.95**	**1,506.13**	**0.18**	**0.01**
13	**净资产（所有者权益）**	**1,641.01**	**1,803.47**	**162.46**	**9.90**

（5）玉林爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,701.64	2,804.77	103.13	3.82
2	非流动资产	926.42	976.12	49.70	5.36
3	固定资产	593.91	647.19	53.28	8.97
4	无形资产	12.32	14.00	1.68	13.64
5	长期待摊费用	308.65	308.65	-	-
6	递延所得税资产	11.54	6.28	-5.26	-45.58
7	**资产总计**	**3,628.06**	**3,780.89**	**152.83**	**4.21**
8	流动负债	592.51	592.51	-	-
9	**负债总计**	**592.51**	**592.51**	-	**-**
10	**净资产（所有者权益）**	**3,035.55**	**3,188.38**	**152.83**	**5.03**

（6）大连爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,528.85	1,718.78	189.93	12.42
2	非流动资产	3,487.78	3,478.55	-9.23	-0.26
3	固定资产	1,405.33	1,397.43	-7.89	-0.56
4	无形资产	14.30	18.00	3.70	25.87
5	长期待摊费用	1,095.56	1,095.56	-	-
6	递延所得税资产	972.52	967.48	-5.04	-0.52
7	其他非流动资产	0.08	0.08	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
8	**资产总计**	**5,016.63**	**5,197.33**	**180.70**	**3.60**
9	流动负债	3,052.09	3,052.09	-	-
10	非流动负债	-	-	-	
11	**负债总计**	**3,052.09**	**3,052.09**	**-**	**-**
12	**净资产（所有者权益）**	**1,964.54**	**2,145.24**	**180.70**	**9.20**

（7）十堰爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,361.96	2,522.62	160.66	6.80
2	非流动资产	881.95	980.07	98.12	11.13
3	固定资产	651.17	728.59	77.42	11.89
4	无形资产	13.78	37.50	23.72	172.13
5	长期待摊费用	212.31	212.31	-	-
6	递延所得税资产	4.70	1.68	-3.02	-64.26
7	**资产总计**	**3,243.91**	**3,502.69**	**258.78**	**7.98**
8	流动负债	1,200.55	1,200.55	-	-
9	非流动负债	-	-	-	
10	**负债总计**	**1,200.55**	**1,200.55**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**2,043.36**	**2,302.14**	**258.78**	**12.66**

（8）梧州爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,346.94	2,550.17	203.23	8.66
2	非流动资产	1,465.05	1,512.69	47.64	3.25
3	固定资产	722.76	776.67	53.91	7.46
4	长期待摊费用	701.22	701.22	-	-
5	递延所得税资产	41.07	34.81	-6.26	-15.24
6	**资产总计**	**3,811.99**	**4,062.86**	**250.87**	**6.58**
7	流动负债	1,058.82	1,059.47	0.65	0.06
8	**负债总计**	**1,058.82**	**1,059.47**	0.65	**0.06**
9	**净资产（所有者权益）**	**2,753.17**	**3,003.39**	**250.22**	**9.09**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（9）上饶爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	**1,745.73**	**1,973.45**	**227.72**	**13.04**
2	非流动资产	**1,720.20**	**1,748.05**	**27.85**	**1.62**
3	固定资产	1,173.58	1,209.15	35.57	3.03
4	无形资产	20.79	25.50	4.71	22.66
5	长期待摊费用	463.74	464.24	0.50	0.11
6	递延所得税资产	62.10	49.16	-12.94	-20.84
7	**资产总计**	**3,465.93**	**3,721.50**	**255.57**	**7.37**
8	流动负债	1,393.38	1,393.38	-	-
9	**负债总计**	**1,393.38**	1,393.38	-	-
10	**净资产（所有者权益）**	**2,072.55**	**2,328.12**	**255.57**	**12.33**

（10）大同爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,928.42	3,074.28	145.86	4.98
2	非流动资产	905.39	916.29	10.90	1.20
3	固定资产	622.49	640.38	17.89	2.87
4	无形资产	5.12	12.37	7.25	141.60
5	长期待摊费用	260.96	258.82	-2.14	-0.82
6	递延所得税资产	16.82	4.71	-12.11	-72.00
7	**资产总计**	**3,833.81**	**3,990.57**	**156.76**	**4.09**
8	流动负债	1,840.78	1,840.78	-	-
9	非流动负债	-	-	-	
10	**负债总计**	**1,840.78**	**1,840.78**	-	-
11	**净资产（所有者权益）**	**1,993.03**	**2,149.79**	**156.76**	**7.87**

（11）江门爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,240.38	1,375.48	135.10	10.89
2	非流动资产	2,032.44	1,845.12	-187.32	-9.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
3	固定资产	1,448.16	1,256.23	-191.93	-13.25
4	无形资产	21.66	25.40	3.74	17.27
5	长期待摊费用	488.57	488.57	-	-
6	递延所得税资产	63.41	64.29	0.88	1.39
7	其他非流动资产	10.63	10.63	-	-
8	**资产总计**	**3,272.82**	**3,220.60**	**-52.22**	**-1.60**
9	流动负债	1,050.89	1,050.89	-	-
10	非流动负债	-	-	-	
11	**负债总计**	**1,050.89**	**1,050.89**	-	**-**
12	**净资产（所有者权益）**	**2,221.93**	**2,169.71**	**-52.22**	**-2.35**

（12）临汾爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,219.25	1,376.43	157.18	12.89
2	非流动资产	1,921.92	1,407.47	-514.45	-26.77
3	固定资产	1,195.29	683.67	-511.62	-42.80
4	在建工程	634.96	634.96	-	-
5	递延所得税资产	8.83	6.00	-2.83	-32.05
6	其他非流动资产	82.83	82.83	-	-
7	**资产总计**	**3,141.17**	**2,783.90**	**-357.27**	**-11.37**
8	流动负债	1,250.08	1,250.08	-	-
9	非流动负债	-	-	-	
10	**负债总计**	**1,250.08**	**1,250.08**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**1,891.09**	**1,533.82**	**-357.27**	**-18.89**

（13）东营爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	941.36	1,441.05	499.69	53.08
2	非流动资产	1,556.43	1,740.52	184.09	11.83
3	固定资产	692.27	879.54	187.27	27.05
4	无形资产	7.02	10.90	3.88	55.27
5	长期待摊费用	539.39	539.39	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
6	递延所得税资产	317.75	310.69	-7.06	-2.22
7	**资产总计**	**2,497.79**	**3,181.56**	**683.77**	**27.37**
8	流动负债	1,219.98	1,223.42	3.44	0.28
9	非流动负债	-	-	-	
10	**负债总计**	**1,219.98**	**1,223.42**	**3.44**	**0.28**
11	**净资产（所有者权益）**	**1,277.82**	**1,958.14**	**680.32**	**53.24**

（14）德州爱尔

单位：万元

项 目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A ×100%
1	流动资产	1,396.27	1,574.06	177.79	12.73
2	非流动资产	2,999.35	2,863.99	-135.36	-4.51
3	长期股权投资	245.00	48.60	-196.40	-80.16
4	固定资产	1,750.65	1,812.83	62.18	3.55
5	在建工程	684.54	684.54	-	-
6	无形资产	1.97	8.62	6.65	337.56
7	长期待摊费用	159.39	158.66	-0.73	-0.46
8	递延所得税资产	69.67	62.62	-7.05	-10.12
9	其他非流动资产	88.12	88.12	-	-
10	资产总计	**4,395.62**	**4,438.05**	**42.43**	**0.97**
11	流动负债	871.42	872.70	1.28	0.15
12	非流动负债	50.94	50.94	-	-
13	负债总计	**922.35**	**923.64**	**1.29**	**0.14**
14	净资产（所有者权益）	**3,473.27**	**3,514.41**	**41.14**	**1.18**

（15）仙桃爱尔

单位：万

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,773.56	2,084.44	310.88	17.53
2	非流动资产	927.23	985.68	58.45	6.30
3	固定资产	585.86	633.94	48.08	8.21
4	无形资产	25.23	39.06	13.83	54.82
5	长期待摊费用	311.68	311.49	-0.19	-0.06
6	递延所得税资产	4.47	1.19	-3.28	-73.38
7	**资产总计**	**2,700.79**	**3,070.12**	**369.33**	**13.67**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
8	流动负债	835.47	835.49	0.02	-
9	非流动负债	-	-	-	
10	**负债总计**	**835.47**	**835.49**	0.02	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**1,865.32**	**2,234.63**	**369.31**	**19.80**

（16）中山爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	665.25	794.15	128.90	19.38
2	非流动资产	2,135.52	2,166.72	31.20	1.46
3	固定资产	1,413.54	1,433.63	20.09	1.42
4	无形资产	10.98	22.00	11.02	100.36
5	长期待摊费用	489.97	489.97	-	-
6	递延所得税资产	218.19	218.29	0.10	0.05
7	其他非流动资产	2.84	2.84	-	-
8	**资产总计**	**2,800.76**	**2,960.87**	**160.11**	**5.72**
9	流动负债	467.43	467.43	-	-
10	**负债总计**	**467.43**	**467.43**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**2,333.33**	**2,493.44**	**160.11**	**6.86**

（17）钦州爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,414.87	1,543.70	128.83	9.11
2	非流动资产	1,004.42	1,035.21	30.79	3.07
3	固定资产	760.66	788.36	27.70	3.64
4	长期待摊费用	240.95	245.02	4.07	1.69
5	递延所得税资产	2.82	1.83	-0.99	-35.11
6	**资产总计**	**2,419.29**	**2,578.91**	**159.62**	**6.60**
7	流动负债	538.37	538.37	-	-
8	**负债总计**	**538.37**	**538.37**	-	**-**
9	**净资产（所有者权益）**	**1,880.93**	**2,040.54**	**159.61**	**8.49**

（18）延吉爱尔

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,315.82	1,284.51	-31.31	-2.38
2	非流动资产	982.35	1,002.68	20.33	2.07
3	固定资产	722.11	733.68	11.57	1.60
4	无形资产	3.22	13.11	9.89	307.14
5	长期待摊费用	244.93	244.60	-0.33	-0.13
6	递延所得税资产	11.94	11.13	-0.81	-6.78
7	其他非流动资产	0.16	0.16	-	-
8	**资产总计**	**2,298.18**	**2,287.19**	**-10.99**	**-0.48**
9	流动负债	612.79	612.79	-	-
10	非流动负债	-	-	-	
11	**负债总计**	**612.79**	**612.79**	**-**	**-**
12	**净资产（所有者权益）**	**1,685.39**	**1,674.40**	**-10.99**	**-0.65**

（19）柳州爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	839.57	969.24	129.67	15.44
2	非流动资产	1,527.32	1,564.57	37.25	2.44
3	固定资产	1,097.10	1,122.37	25.27	2.30
4	无形资产	10.13	20.00	9.87	97.43
5	长期待摊费用	292.50	292.50	-	-
6	递延所得税资产	127.60	129.69	2.09	1.64
7	**资产总计**	**2,366.89**	**2,533.81**	**166.92**	**7.05**
8	流动负债	1,173.86	1,173.86	-	-
9	**负债总计**	**1,173.86**	**1,173.86**	**-**	**-**
10	**净资产（所有者权益）**	**1,193.03**	**1,359.95**	**166.92**	**13.99**

（20）安庆爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	944.10	1,128.19	184.09	19.50
2	非流动资产	1,019.53	1,059.65	40.12	3.94
3	固定资产	588.24	628.74	40.50	6.88

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
4	无形资产	6.81	11.00	4.19	61.53
5	长期待摊费用	302.28	302.19	-0.09	-0.03
6	递延所得税资产	121.01	116.52	-4.49	-3.71
7	其他非流动资产	1.20	1.20	-	-
8	**资产总计**	**1,963.63**	**2,187.84**	**224.21**	**11.42**
9	流动负债	679.80	679.80	-	-
10	非流动负债	-	-	-	-
11	**负债总计**	**679.80**	**679.80**	**-**	**-**
12	**净资产（所有者权益）**	**1,283.84**	**1,508.05**	**224.21**	**17.46**

（21）玉溪爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,073.79	1,314.89	241.10	22.45
2	非流动资产	1,443.07	1,472.25	29.18	2.02
3	固定资产	805.48	837.07	31.59	3.92
4	长期待摊费用	469.37	469.37	-	-
5	递延所得税资产	158.42	156.01	-2.41	-1.52
6	其他非流动资产	9.80	9.80	-	-
7	**资产总计**	**2,516.86**	**2,787.14**	**270.28**	**10.74**
8	流动负债	1,032.19	1,033.69	1.50	0.15
9	**负债总计**	**1,032.19**	**1,033.69**	1.50	**0.15**
10	**净资产（所有者权益）**	**1,484.67**	**1,753.45**	**268.78**	**18.10**

（22）铜陵爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,365.48	1,442.36	76.88	5.63
2	非流动资产	977.89	1,010.05	32.16	3.29
3	固定资产	735.34	761.28	25.94	3.53
4	在建工程	5.00	5.00	-	-
5	无形资产	5.05	12.80	7.75	153.47
6	长期待摊费用	224.49	224.61	0.12	0.05
7	递延所得税资产	8.01	6.36	-1.65	-20.60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
8	**资产总计**	**2,343.37**	**2,452.41**	**109.04**	**4.65**
9	流动负债	498.40	498.40	-	-
10	**负债总计**	**498.40**	**498.40**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**1,844.96**	**1,954.01**	**109.05**	**5.91**

（23）张家界爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	721.33	804.77	83.44	11.57
2	非流动资产	968.91	1,089.22	120.31	12.42
3	固定资产	643.64	755.91	112.27	17.44
4	无形资产	14.13	23.10	8.97	63.48
5	长期待摊费用	319.69	319.69	-	-
6	递延所得税资产	-8.55	-9.47	-0.92	-10.76
7	**资产总计**	**1,690.24**	**1,893.99**	**203.75**	**12.05**
8	流动负债	571.73	571.73	-	-
9	**负债总计**	**571.73**	**571.73**	**-**	**-**
10	**净资产（所有者权益）**	**1,118.51**	**1,322.26**	**203.75**	**18.22**

（24）百色爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,105.04	2,183.88	78.84	3.75
2	非流动资产	505.25	508.68	3.43	0.68
3	固定资产	153.56	154.31	0.75	0.49
4	无形资产	8.22	14.00	5.78	70.32
5	长期待摊费用	291.08	290.30	-0.78	-0.27
6	递延所得税资产	52.39	50.06	-2.33	-4.45
7	**资产总计**	**2,610.29**	**2,692.56**	**82.27**	**3.15**
8	流动负债	700.98	700.98	-	-
9	非流动负债	-	-	-	-
10	**负债总计**	**700.98**	**700.98**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**1,909.31**	**1,991.58**	**82.27**	**4.31**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（25）乐山爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,207.59	1,373.88	166.29	13.77
2	非流动资产	1,379.68	1,388.78	9.10	0.66
3	固定资产	650.45	665.69	15.24	2.34
4	无形资产	6.50	8.62	2.12	32.62
5	长期待摊费用	323.79	323.79	-	-
6	递延所得税资产	388.94	380.67	-8.27	-2.13
7	其他非流动资产	10.00	10.00	-	-
8	**资产总计**	**2,587.27**	**2,762.66**	**175.39**	**6.78**
9	流动负债	2,080.68	2,080.68	-	-
10	非流动负债	-	-	-	
11	**负债总计**	**2,080.68**	**2,080.68**	**-**	**-**
12	**净资产（所有者权益）**	**506.59**	**681.98**	**175.39**	**34.62**

（26）长治爱尔

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,333.81	1,497.08	163.27	12.24
2	非流动资产	1,189.92	1,203.68	13.76	1.16
3	固定资产	497.27	524.27	27.00	5.43
4	长期待摊费用	598.36	598.36	-	-
5	递延所得税资产	94.30	81.06	-13.24	-14.04
6	**资产总计**	**2,523.73**	**2,700.76**	**177.03**	**7.01**
7	流动负债	1,070.98	1,070.98	-	-
8	非流动负债	-	-	-	
9	**负债总计**	**1,070.98**	**1,070.98**	**-**	**-**
10	**净资产（所有者权益）**	**1,452.75**	**1,629.78**	**177.03**	**12.19**

7、天津中视信资产基础法评估情况

（1）天津中视信截至评估基准日资产负债表

截至评估基准日，天津中视信母公司模拟资产负债表情况如下：

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

科目名称	账面价值
一、流动资产合计	**-**
二、非流动资产合计	**1,222,953,075.00**
长期股权投资	1,222,953,075.00
三、资产总计	**1,222,953,075.00**
四、流动负债合计	**500.00**
五、非流动负债合计	**-**
六、负债总计	**500.00**
七、净资产（所有者权益）	**1,222,952,575.00**

截至评估基准日，天津中视信资产全部为长期股权投资，金额为1,222,953,075.00元，负债全部为其他应付款，金额为500.00元。

（2）长期股权投资评估

① 评估方法

评估机构分别使用了资产基础法和收益法对天津中视信投资的26家子公司进行了评估，最终对所有子公司均选取收益法结果作为被投资单位股东全部权益价值的评估值，并乘以天津中视信对26家子公司的持股比例，从而计算得出天津中视信长期股权投资的评估值。计算公式如下：

长期投资的评估值=被投资单位收益法评估后股东全部权益价值×持股比例

② 评估结果

截至评估基准日，天津中视信26家子公司长期股权投资评估结果如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	收益法评估结果	天津中视信 持股比例	长期股权价值 评估值
1	阿迪娅爱尔	8,999.72	70.00%	6,299.80
2	银川爱尔	11,955.20	65.00%	7,770.88
3	西宁爱尔	9,050.11	40.00%	3,620.04
4	烟台爱尔	10,091.56	51.00%	5,146.70
5	玉林爱尔	13,973.30	75.00%	10,479.98
6	大连爱尔	7,841.92	52.80%	4,140.53
7	十堰爱尔	11,147.77	70.00%	7,803.44
8	梧州爱尔	9,954.39	51.00%	5,076.74
9	上饶爱尔	7,702.78	51.00%	3,928.42
10	大同爱尔	12,955.41	80.00%	10,364.33

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	被投资单位名称	收益法评估结果	天津中视信 持股比例	长期股权价值 评估值
11	江门爱尔	6,895.97	51.00%	3,516.94
12	临汾爱尔	6,703.26	51.00%	3,418.66
13	东营爱尔	6,707.52	51.00%	3,420.84
14	德州爱尔	6,493.89	51.00%	3,311.88
15	仙桃爱尔	8,908.13	65.00%	5,790.28
16	中山爱尔	8,954.73	53.33%	4,775.56
17	钦州爱尔	7,967.85	75.00%	5,975.89
18	延吉爱尔	6,959.71	67.58%	4,703.37
19	柳州爱尔	5,549.41	72.00%	3,995.58
20	安庆爱尔	5,477.04	80.00%	4,381.63
21	玉溪爱尔	4,304.49	51.00%	2,195.29
22	铜陵爱尔	7,480.33	75.00%	5,610.25
23	张家界爱尔	4,632.08	51.00%	2,362.36
24	百色爱尔	4,008.59	75.00%	3,006.44
25	乐山爱尔	3,796.50	70.00%	2,657.55
26	长治爱尔	4,905.37	70.00%	3,433.76
	合计	203,417.03	-	127,187.14

（3）其他应付款评估

其他应付款账面值为 500.00 元，为应付磐信（上海）投资中心（有限合伙）代垫的网银划款手续费。评估人员根据企业提供的申报明细表，检查了明细账和有关凭证，对企业债务的真实性和完整性作出分析判断。经计算分析，其他应付款评估值为 500.00 元。

8、评估结论

天津中视信评估基准日模拟资产负债表账面总资产为 122,295.31 万元，负债为 0.05 万元，净资产 122,295.26 万元，采用资产基础法评估后的总资产 127,187.14 万元，增值 4,891.83 万元，增值率 4.00%；总负债评估值 0.05 万元，无增减值变化；股东全部权益（净资产）评估值 127,187.09 万元，增值 4,891.83 万元，增值率 4.00%。具体评估汇总情况详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	-	-	-	-
2	非流动资产	122,295.31	127,187.14	4,891.83	4.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
3	长期股权投资	122,295.31	127,187.14	4,891.83	4.00%
4	**资产总计**	**122,295.31**	**127,187.14**	**4,891.83**	**4.00%**
5	流动负债	0.05	0.05	-	-
6	非流动负债	-	-	-	-
7	**负债总计**	**0.05**	**0.05**	**-**	**-**
8	**净资产（所有者权益）**	**122,295.26**	**127,187.09**	**4,891.83**	**4.00%**

9、相较 2019 年 10 月天津中视信前期收购 26 家医院，本次评估增值的原因及合理性分析

本次收购的评估基准日为 2019 年 9 月 30 日，天津中视信前期收购 26 家医院的基准日为 2019 年 6 月 30 日。

根据天津中视信 26 家医院不同基准日模拟合并财务报表数据对比分析的资产情况及经营情况如下：

单位：万元

序号	天津中视信主要经营指标			
	总资产	净资产	营业收入	净利润
	2019 年 6 月 30 日		2019 年 1-6 月	
1	73,968.63	45,680.34	42,369.46	3,420.13
	2019 年 9 月 30 日		2019 年 1-9 月	
2	80,167.30	50,635.05	70,853.25	7,986.48

①资产量有所增加：截至 2019 年 9 月末，天津中视信的总资产规模以及净资产规模较 2019 年 6 月末均有所增长。

②盈利能力明显提高：与 2019 年上半年的财务数据进行对比，2019 年 7-9 月，天津中视信的营业收入和净利润均有一定增加。天津中视信下属医院的盈利能力相较于前次收购的预期有所提高。

本次上市公司收购天津中视信的评估值相较于前次收购的价格增加4,891.78 万元，增值率为 4%，而 2019 年 9 月 30 日天津中视信的净资产与 2019 年 6 月 30 日的净资产相比增加 4,954.71 万元，与收购价格增加值基本相符，增值具有合理性。

综上，本次收购较天津中视信前期收购 26 家医院的相比前期收购增值 4%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

是合理的。

（二）奥理德视光

根据众联资产评估出具的《奥理德视光资产评估报告》，以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，采用资产基础法及收益法对奥理德视光的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法估值结果作为本次交易的定价依据，奥理德视光 100%股权的估值为 21,700.07 万元。

1、评估对象与评估范围

本次资产评估对象为奥理德视光截至 2019 年 9 月 30 日的股东全部权益。

2、评估基准日

本次评估的评估基准日是 2019 年 9 月 30 日。

3、评估方法的选择

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内资本市场的公开资料中尚无法找到在相同经济行为下的同类资产交易案例，因此不具备使用市场法的必要前提，本次评估不适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法，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和现金流量折现法。本次评估以评估对象在本报告预测期内持续经营为假设前提，企业提供了经审计的历史经营财务资料，以及企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

综上，本项目分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估。

4、评估假设

本次评估采用的假设条件如下：

（1）一般假设

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、医疗行业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊性假设

截至评估基准日，奥理德视光正在将其拥有的子公司中山奥理德眼科医院有限公司全部股权进行处置转让，因股权转让相关的转让协议签订、工商变更等工作在本次评估基准日 2019 年 9 月 30 日尚未完成，本次评估是按奥理德视光将持有的中山奥理德眼科医院有限公司全部股权处置转让完成后的架构由审计机构出具的模拟报表基础上进行的；

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。

5、收益法评估

（1）收益法预测的假设条件

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、医疗行业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响；

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系；

本次评估不考虑与列入评估范围的资产和负债有关系的其他抵押、质押、担

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

保、或有资产、或有负债等事项基准日后可能发生的对评估结论的影响；

本次评估不考虑评估范围以外的法律问题，也不考虑评估基准日后的资产市场变化情况对评估结论的影响。

（2）评估思路

根据奥理德视光的资产构成和主营业务特点，本次评估是以奥理德视光的模拟合并会计报表估算其股东全部权益价值，本次评估的基本评估思路是：

① 对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

② 对纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的其他应收款、递延所得税资产、其他非流动资产、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和应付股利等资产及负债，定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独测算其价值；

③ 由上述各项资产和负债价值的汇总处理（经营性资产+溢余性或非经营性资产（负债）），得出奥理德视光的股东全部权益价值。

（3）评估模型

评估模型参见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“一、交易标的评估情况”之“（一）天津中视信”之“5、天津中视信 26 家子公司收益法评估”之“（3）评估模型”。

（4）净现金流量预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,064.94	5,088.10	5,805.30	6,551.20	7,197.40	7,753.20	7,753.20
减：营业成本	552.52	2,626.59	3,019.41	3,403.08	3,724.53	4,023.49	4,020.47
税金及附加	1.53	9.23	11.17	12.90	14.51	15.49	15.52
销售费用	19.25	185.74	209.80	235.29	255.35	272.72	273.55
管理费用	57.35	279.23	311.39	337.99	363.31	389.71	389.47
财务费用	-	-	-	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-	-	-	-
信用减值损失	-	-	-	-	-	-	-
加：公允价值变动收益							
其他收益							
二、营业利润	**434.29**	**1,987.31**	**2,253.53**	**2,561.94**	**2,839.70**	**3,051.79**	**3,054.19**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**434.29**	**1,987.31**	**2,253.53**	**2,561.94**	**2,839.70**	**3,051.79**	**3,054.19**
减：所得税费用	108.58	496.83	563.38	640.48	709.92	762.95	763.55
四、净利润	**325.71**	**1,490.48**	**1,690.15**	**1,921.46**	**2,129.78**	**2,288.84**	**2,290.64**
净利润增长率		9.26%	13.40%	13.69%	10.84%	7.47%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	63.90	261.61	260.28	258.24	236.15	226.05	220.04
减：营运资金增加	381.14	61.67	36.72	38.82	35.74	33.54	-
减：资本性支出（资本金追加）	5.24	52.00	127.53	-	1,328.00	5.24	189.72
五、自由现金流量	**3.23**	**1,638.42**	**1,786.18**	**2,140.88**	**1,002.19**	**2,476.11**	**2,320.96**
自由现金流量增长率			**9.02%**	**19.86%**	**-53.19%**	**147.07%**	**-6.27%**
折现率	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**	**11.39%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）权益资本价值估算

① 折现率的确定

折现率的确定方法确定参见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“一、交易标的评估情况”之“（一）天津中视信”之“5、天津中视信 26 家子公司收益法评估情况”之“（5）权益资本价值估算”。

最终得到被评估单位的权益资本成本 re：re＝3.68%+0.7733×6.03%+3.05%

＝11.39%

② 经营性资产价值估算

将得到的预期净现金量代入式（2），即可得到被评估单位的经营性资产价值为 18,944.74 万元。

③ 长期投资价值

截至评估基准日，奥理德视光合并财务报表账面无长期股权投资。

④ 非经营性资产或负债价值

溢余资产指的是与企业收益无直接关系的、超过企业正常经营需要的资产规模的资产，包括非经营性资产、无效资产等，一般多指溢余的现金及现金等价物。企业评估基准日账面货币资金余额为 813.30 万元。鉴于收益法营运资金估算中仅考虑了满足未来正常持续经营所需的必备现金投入（最低现金保有量），超过最低现金保有量的货币资金应作为溢余资产处理。经综合分析，被评估单位正常持续经营所需的最低现金保有量为 2 个月的付现成本。经评估人员测算，企业 2 个月的付现成本即现金保有量为 464.88 万元，评估基准日货币资金余额超过现金保有量 348.42 万元，即评估基准日企业存在溢余资金 348.42 万元。

非经营性资产，是指与企业经营收益无关的资产。这里的经营收益是指评估中预测的经营收益。非经营性资产的实质性判断原则是收益预测中未考虑其收入成本相关的现金流。经分析，在评估基准日评估对象存在非经营性资产，交易性金融资产 3,627.92 万元、其他应收款 2,019.62 万元、递延所得税资产 1.84 万元，本次按资产基础法评估值确认非经营性资产的价值。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

其他应付款 6.49 万元、应付股利 3,229.00 万元，递延所得税负债 6.98 万元，因其发生时间和支付时间不一致，与预测指标无对应关系，作为非经营性负债考虑。

⑤ 股东全部权益价值估算

将所得到的经营性资产的价值 P=18,944.74 万元，代入收益法评估模型中式（1），即得到奥理德视光股东全部权益价值 B=21,700.07 万元。

（6）收益法评估结论

经采用收益法对奥理德视光的价值进行了整体评估，在评估基准日 2019 年 9 月 30 日，奥理德视光的股东全部权益价值为 21,700.07 万元，较净资产账面值 3,068.36 万元，增值 18,631.71 万元，增值率 607.22%。

6、资产基础法评估

奥理德视光评估基准日经审计的账面总资产为 6,972.62 万元，负债为 3,904.26 万元，净资产 3,068.36 万元，采用资产基础法评估后的总资产 7,579.55 万元，增值 606.93 万元，增值率 8.70%；总负债评估值 3,904.26 万元，无增减值变化；股东全部权益（净资产）评估值 3,675.29 万元，增值 606.93 万元，增值率 19.78%。具体评估汇总情况详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	6,334.65	6,479.73	145.08	2.29
2	非流动资产	637.97	1,099.82	461.85	72.39
3	长期股权投资	635.00	1,094.78	459.78	72.41
4	固定资产	2.96	5.03	2.07	69.93
5	**资产总计**	**6,972.62**	**7,579.55**	**606.93**	**8.70**
6	流动负债	3,902.39	3,902.39	-	-
7	非流动负债	1.87	1.87	-	-
8	**负债总计**	**3,904.26**	**3,904.26**	**-**	**-**
9	**净资产（所有者权益）**	**3,068.36**	**3,675.29**	**606.93**	**19.78**

7、评估结论

奥理德视光本次采用收益法得出的股东全部权益价值为 21,700.07 万元，比

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产基础法测算得出的净资产价值 3,675.29 万元，高 18,024.78 万元，差异率 490.43%。

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。在如此两种不同价值标准前提下产生一定的差异应属正常。

收益法是在对企业未来收益预测的基础上评估企业价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等因素对股东全部权益价值的影响。

鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，收益法更适用于本次评估目的，因此选用收益法评估结果。奥理德视光评估基准日账面总资产为 6,972.62 万元，负债为 3,904.26 万元，净资产 3,068.36 万元，采用收益法评估后的股东全部权益价值为 21,700.07 万元，增值 18,631.71 万元，增值率 607.22%。

（三）宣城眼科医院

根据众联资产评估出具的《宣城眼科医院资产评估报告》，以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，采用资产基础法及收益法对宣城眼科医院的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法估值结果作为本次交易的定价依据，宣城眼科医院 100%股权的估值为 11,625.44 万元。

1、评估对象与评估范围

本次资产评估对象为宣城眼科医院截至 2019 年 9 月 30 日的股东全部权益。

2、评估基准日

本次评估的评估基准日是 2019 年 9 月 30 日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、评估方法的选择

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内资本市场的公开资料中尚无法找到在相同经济行为下的同类资产交易案例，因此不具备使用市场法的必要前提，本次评估不适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法，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和现金流量折现法。本次评估以评估对象在本报告预测期内持续经营为假设前提，企业提供了经审计的历史经营财务资料，以及企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

综上，本项目分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估。

4、评估假设

（1）一般假设

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、医疗行业政策和区域发展政策无重大变化；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊性假设

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。

5、收益法评估

（1）收益法预测的假设条件

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、医疗行业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响；

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系；

本次评估不考虑与列入评估范围的资产和负债有关系的其他抵押、质押、担保、或有资产、或有负债等事项基准日后可能发生的对评估结论的影响；

本次评估不考虑评估范围以外的法律问题，也不考虑评估基准日后的资产市场变化情况对评估结论的影响。

（2）评估思路

根据宣城眼科医院的资产构成和主营业务特点，本次评估是以宣城眼科医院的会计报表估算其股东全部权益价值，本次评估的基本评估思路是：

（1）对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

（2）对纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的货币资金、其他应收款、递延所得税资产、应付股利、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等资产及负债，定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独测算其价值；

（3）由上述各项资产和负债价值的汇总处理（经营性资产+溢余性或非经营性资产（负债）），得出宣城眼科医院的股东全部权益价值。

（3）评估模型

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估模型参见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“一、交易标的评估情况”之“（一）天津中视信”之“5、天津中视信 26 家子公司收益法评估”之“（3）评估模型”。

（4）净现金流量预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,003.19	4,529.83	5,108.53	5,721.48	6,408.18	7,152.11	7,152.11
减：营业成本	575.68	2,555.22	2,861.97	3,196.03	3,595.73	4,026.90	4,048.14
税金及附加	0.30	1.36	1.53	1.72	1.92	2.15	2.15
销售费用	78.65	210.40	226.79	251.98	282.73	313.29	320.66
管理费用	119.10	479.54	528.61	584.58	653.50	716.19	720.51
财务费用							
资产减值损失							
信用减值损失							
加：投资收益							
二、营业利润	**229.46**	**1,283.31**	**1,489.63**	**1,687.17**	**1,874.30**	**2,093.58**	**2,060.65**
加：营业外收入							
减：营业外支出							
三、利润总额	**229.46**	**1,283.31**	**1,489.63**	**1,687.17**	**1,874.30**	**2,093.58**	**2,060.65**
减：所得税费用	57.37	320.83	372.41	421.79	468.58	523.40	515.16
四、净利润	**172.09**	**962.48**	**1,117.22**	**1,265.38**	**1,405.72**	**1,570.18**	**1,545.49**
净利润增长率		13.64%	16.08%	13.26%	11.09%	11.70%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	33.87	131.97	124.57	128.60	132.61	145.87	150.49
减：营运资金增加	3.95	55.54	87.44	94.01	112.06	116.06	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	-	-	104.63	-	1,123.12	126.57
五、自由现金流量	**202.01**	**1,038.91**	**1,154.35**	**1,195.34**	**1,426.27**	**476.87**	**1,569.41**
自由现金流量增长率			**11.11%**	**3.55%**	**19.32%**	**-66.57%**	**229.11%**
折现率	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**	**11.47%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）权益资本价值估算

① 折现率的确定

折现率的确定方法确定参见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“一、交易标的评估情况”之“（一）天津中视信”之“5、天津中视信 26 家子公司收益法评估情况”之“（5）权益资本价值估算”。

最终得到被评估单位的权益资本成本 re：

re＝3.68%+0.7733×6.03%+3.13%

＝11.47%

② 经营性资产价值估算

将得到的预期净现金量代入评估模型中的式（2），即可得到被评估单位的经营性资产价值为 12,400.64 万元。

③ 长期投资价值

截至评估基准日，宣城眼科医院账面无长期股权投资。

④ 非经营性资产或负债价值

溢余资产指的是与企业收益无直接关系的、超过企业正常经营需要的资产规模的资产，包括非经营性资产、无效资产等，一般多指溢余的现金及现金等价物。企业评估基准日账面货币资金余额为 1,744.25 万元。鉴于收益法营运资金估算中仅考虑了满足未来正常持续经营所需的必备现金投入（最低现金保有量），超过最低现金保有量的货币资金应作为溢余资产处理。经综合分析，被评估单位正常持续经营所需的最低现金保有量为 2 个月的付现成本。经评估人员测算，企业 2 个月的付现成本即现金保有量为 512.78 万元，评估基准日货币资金余额超过现金保有量 1,231.47 万元，即评估基准日企业存在溢余资金 1,231.47 万元。

非经营性资产，是指与企业经营收益无关的资产。这里的经营收益是指评估中预测的经营收益。非经营性资产的实质性判断原则是收益预测中未考虑其收入成本相关的现金流。经分析，在评估基准日评估对象存在非经营性资产，溢余货

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

币资金 1,231.47 万元，其他应收款 101.44 万元、递延所得税资产 0.01 万元，本次按资产基础法评估值确认非经营性资产的价值。

其他应付款 10.12 万元、应付股利 2,098.00 万元，因其发生时间和支付时间不一致，与预测指标无对应关系，作为非经营性负债考虑。

⑤ 股东全部权益价值估算

将所得到的经营性资产的价值 P=12,400.64 万元，代入收益法评估模型中的式（1），即得到宣城眼科医院股东全部权益价值 B= 11,625.44 万元。

（6）收益法评估结论

经采用收益法对宣城眼科医院的价值进行了整体评估，在评估基准日 2019 年 9 月 30 日，宣城眼科医院的股东全部权益价值为 11,625.44 元，较净资产账面值 487.55 万元，增值 11,137.89 万元，增值率 2,284.46%。

6、资产基础法评估

宣城眼科医院评估基准日经审计的账面总资产为 3,229.96 万元，负债为 2,742.41 万元，净资产 487.55 万元，采用资产基础法评估后的总资产 3,516.55 万元，增值 286.59 万元，增值率 8.87%；总负债评估值 2,742.41 万元，无增减值变化；股东全部权益（净资产）评估值 774.14 万元，增值 286.59 万元，增值率 58.78%。具体评估汇总情况详见下表：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,619.16	2,975.42	356.26	13.60
2	非流动资产	610.80	541.13	-69.67	-11.41
3	固定资产	563.91	494.01	-69.90	-12.40
4	无形资产	39.22	43.62	4.40	11.22
5	递延所得税资产	4.17	0.01	-4.16	-99.76
6	其他非流动资产	3.50	3.50	-	-
7	**资产总计**	**3,229.96**	**3,516.55**	**286.59**	**8.87**
8	流动负债	2,742.41	2,742.41	-	-
9	非流动负债	-	-	-	
10	**负债总计**	**2,742.41**	**2,742.41**	**-**	**-**
11	**净资产（所有者权益）**	**487.55**	**774.14**	**286.59**	**58.78**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

7、评估结论

宣城眼科医院本次采用收益法得出的股东全部权益价值为 11,625.44 万元，比资产基础法测算得出的净资产价值 774.14 万元，高 10,851.30 万元，差异率 1,401.72%。

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。在如此两种不同价值标准前提下产生一定的差异应属正常。

收益法是在对企业未来收益预测的基础上评估企业价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等因素对股东全部权益价值的影响。

鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，收益法更适用于本次评估目的，因此选用收益法评估结果。宣城眼科医院评估基准日账面总资产为 3,229.96 万元，负债为 2,742.41 万元，净资产 487.55 万元，采用收益法评估后的股东全部权益价值为 11,625.44 万元，增值 11,137.89 万元，增值率 2,284.46%。

（四）万州爱瑞

根据众联资产评估出具的《万州爱瑞资产评估报告》，以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，采用资产基础法及收益法对万州爱瑞的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法估值结果作为本次交易的定价依据，万州爱瑞 100%股权的估值为 24,240.24 万元。

1、评估对象与评估范围

本次资产评估对象为万州爱瑞截至 2019 年 9 月 30 日的股东全部权益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、评估基准日

本次评估的评估基准日是 2019 年 9 月 30 日。

3、评估方法的选择

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内资本市场的公开资料中尚无法找到在相同经济行为下的同类资产交易案例，因此不具备使用市场法的必要前提，本次评估不适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法，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和现金流量折现法。本次评估以评估对象在本报告预测期内持续经营为假设前提，企业提供了经审计的历史经营财务资料，以及企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

综上，本项目分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估。

4、评估假设

（1）一般假设

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊性假设

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效。

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。

5、收益法评估

（1）收益法预测的假设条件

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响；

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

根据企业提供的专项支出规划，被评估单位随着营业规模的扩大在 2020 年需新增阿玛仕准分子激光设备 600 万元，本次假设相关资本性支出按规划正常投入且投入时间为年初；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效。

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系；

本次评估不考虑与列入评估范围的资产和负债有关系的其他抵押、质押、担保、或有资产、或有负债等事项基准日后可能发生的对评估结论的影响；

假设评估基准日后被评估单位的短期借款及融资租赁等业务按合同约定偿还本金及利息，到期后不再续约。被评估单位无足够现金流偿还借款时，按现有短期合同利率借入一年期短期借款。

本次评估不考虑评估范围以外的法律问题，也不考虑评估基准日后的资产市场变化情况对评估结论的影响。

（2）评估思路

根据万州爱瑞的资产构成和主营业务特点，本次收益法评估是以万州爱瑞的会计报表估算其股东全部权益价值，基本评估思路是：

① 对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

② 对纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的预付工程设备款、其他应收款、递延所得税资产、应付设备款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等资产及负债，定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产（负债），单独测算其价值；

③ 由上述各项资产和负债价值的汇总处理(经营性资产+溢余性或非经营性资产（负债）），得出万州爱瑞的股东全部权益价值。

（3）评估模型

评估模型参见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“一、交易标的评估情况”之“（一）天津中视信”之“5、天津中视信 26 家子公司收益法评估”之“（3）评估模型”。

（4）净现金流量预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	1,352.13	8,150.85	9,199.16	10,357.36	11,365.76	12,471.76	12,471.76
减：营业成本	858.71	4,430.92	4,784.09	5,130.19	5,520.33	5,978.17	6,104.45
税金及附加	0.12	0.51	0.53	0.55	0.58	0.59	0.59
销售费用	196.43	800.28	825.19	879.21	932.47	983.76	999.97
管理费用	280.43	1,243.37	1,335.31	1,434.47	1,532.93	1,639.45	1,643.06
财务费用	33.21	88.02	21.20	1.00	-	-	-
资产减值损失							
加：其他收益							
资产处置收益							
二、营业利润	**-16.77**	**1,587.75**	**2,232.84**	**2,911.94**	**3,379.45**	**3,869.79**	**3,723.69**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**-16.77**	**1,587.75**	**2,232.84**	**2,911.94**	**3,379.45**	**3,869.79**	**3,723.69**
减：所得税费用	-2.52	238.16	558.21	727.99	844.86	967.45	930.92
四、净利润	**-14.25**	**1,349.59**	**1,674.63**	**2,183.95**	**2,534.59**	**2,902.34**	**2,792.77**
净利润增长率		12.83%	24.08%	30.41%	16.06%	14.51%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	118.33	511.98	425.10	296.26	244.11	274.83	420.09
减：营运资金增加	370.74	76.43	30.94	67.42	52.40	44.54	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	695.89	-	-	-	965.86	446.76
减：偿还债务支出	1,001.25	1,607.41	695.43	37.61	-	-	-
加：借入债务	1,280.00	530.00					
五、自由现金流量	**12.09**	**11.84**	**1,373.36**	**2,375.18**	**2,726.30**	**2,166.77**	**2,766.10**
自由现金流量增长率			**11,499.32%**	**72.95%**	**14.78%**	**-20.52%**	**27.66%**
折现率	**11.97%**	**11.65%**	**11.49%**	**11.46%**	**11.45%**	**11.45%**	**11.45%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）权益资本价值估算

① 折现率的确定

1）无风险收益率

无风险报酬率 rf：本次评估以评估基准日中长期国债到期收益率作为无风险险报酬率，因为国债到期不能兑现的风险几乎可以忽略不计，故该收益率通常被认为是无风险的。通过同花顺资讯查询的中债分类的国债，我们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，通过计算，从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债到期收益率（央行规则）的平均值为 3.68%作为本次评估的无风险收益率。

2）风险超额收益率 ERP

ERP 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。本次评估按如下方式计算中国股市的股权风险收益率 ERP：

A. 确定衡量股市整体变化的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数。我们在估算中国市场 ERP 时选用了沪深 300 指数。沪深 300 指数是 2005 年 4 月 8 日沪深交易所联合发布的第一只跨市场指数，该指数由沪深 A 股中规模大、流动性好、最具代表性的 300 只股票组成，以综合反映沪深 A 股市场整体表现。沪深 300 指数为成份指数，以指数成份股自由流通股本分级靠档后的调整股本作为权重，因此选择该指数成份股可以更真实反映市场中投资收益的情况。

B. 收益率计算期间的选择：考虑到中国股市股票波动的特性，我们选择了沪深 300 指数自发布以来至 2019 年 9 月 30 日止作为 ERP 的计算期间。

C. 指数成分股的确定：沪深 300 指数的成分股每年是发生变化的，因此我们在估算时采用每年年底时沪深 300 指数的成分股。

D. 数据的采集：本次 ERP 测算我们借助通达信行情的数据系统提供所选择的各成分股每年年末的交易收盘价。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

E. 年收益率的计算采用算术平均值和几何平均值两种计算方法：

算术平均值计算方法：

设：每年收益率为 Ri，则：

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

式中：Ri 为第 i 年收益率

Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权价）

设第 1 年到第 n 年的收益平均值为 An，则：

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

式中：An 为第 1 年（当计算 2018 年 ERP 是即 2009 年）到第 n 年收益率的算术平均值，n=1,2,3,…10，N 是计算每年 ERP 时的有效年限。

几何平均值计算方法：

设第 1 年到第 i 年的几何平均值为 Ci，则：

$$Ci = \sqrt[(i-1)]{\frac{P_i}{P_1}} - 1 \quad (i=2,3,\ldots N)$$

Pi 为第 i 年年末交易收盘价（后复权价）

F. 无风险收益率 Rfi 的估算：为了估算每年的 ERP，需要估算计算期每年的无风险收益率 Rfi，本次测算我们采用国债的到期收益率（Yield to Maturate Rate）作为无风险收益率。我们首先选择每年年末距到期日剩余年限超过 5 年的国债，然后根据国债每年年末距到期日的剩余年限的长短将国债分为两部分，分别为每年年末距国债到期日剩余年限超过 5 年但少于 10 年的国债和每年年末距国债到期日剩余年限超过 10 年的国债，最后分别计算上述两类国债到期收益率的平均值作为每年年末的距到期剩余年限超过 10 年无风险收益率 Rf 和距到期

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

剩余年限超过 5 年但小于 10 年的 Rf。

通过估算，2018 年的市场风险超额收益率 ERP 结果如下：

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	无风险收益率 Rf(距到期剩余年限超过 5 年但小于 10 年)	ERP=Rm 算术平均值-Rf	ERP=Rm 几何平均值-Rf
2018	30.64%	10.16%	4.13%	26.51%	6.03%	3.74%	26.90%	6.41%

综上所述，本次测算的股权市场超额风险收益率为 6.03%。

3）βe 值

A. 选取目标参考公司

通过对沪、深两市上市公司与委估企业主营业务的对比，评估人员选取下述四家上市公司作为对比公司，详情如下表：

序号	参考公司		所涉类似业务
	证券代码	证券简称	
1	300015.SZ	爱尔眼科	卫生医疗服务行业
2	600763.SH	通策医疗	卫生医疗服务行业
3	300244.SZ	迪安诊断	卫生医疗服务行业
4	002173.SZ	创新医疗	卫生医疗服务行业

B. 计算参考公司的财务杠杆比率和 Beta 系数

通过公式 βu＝βl÷[1＋(1－T)×D/E]（公式中，T 为税率，βl 为含财务杠杆的 Beta 系数，βu 为剔除财务杠杆因素的 Beta 系数，D/E 为资本结构）计算各项 Beta 剔除财务杠杆因素后的 Beta 系数，再对剔除财务杠杆贝塔进行调整，调整后的贝塔=βu×0.67+0.33。具体计算见下表：

序号	证券代码	证券简称	D/E	原始 BETA	T	剔除杠杆贝塔	调整贝塔
1	300015.SZ	爱尔眼科	1.84%	0.6790	15%	0.6685	0.7779
2	600763.SH	通策医疗	1.27%	0.5721	25%	0.5667	0.7097
3	300244.SZ	迪安诊断	22.85%	0.9519	25%	0.8126	0.8744
4	002173.SZ	创新医疗	4.27%	0.6179	25%	0.5987	0.7311
合计			-	-	-	-	**0.7733**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

故，βu＝0.7733。

4）特定风险调整系数

评估机构研究了沪、深两市的 1,000 多家上市公司 1999～2009 年的数据，并采用线性回归分析的方式得出超额收益率与净资产之间的回归方程如下：

Rs=3.139%-0.2485%×NA

其中：Rs 为公司规模超额收益率；NA 为公司净资产账面值（NA<=10 亿）

根据经审定的财务报表，被评估单位截至 2019 年 9 月 30 日净资产规模约为 0.1034 亿元，根据以上回归方程，被评估单位的特定风险调整系数为：

ε=Rs+Ts＝3.139%－0.2485%×0.0997

＝3.11%

5）权益资本成本

由于短期借款和融资租赁偿还本金导致有息负债各期余额变动，并且企业所得税税率于 2021 年由 15%变为 25%，被评估单位的各年资本结构不同，故采用迭代法计算各年的折现率。2023 年及以后年度，被评估单位已偿还所有有息负债，折现率保持不变。迭代计算时对各年权益成本 re 进行 5 次迭代，第一次迭代时资本结构采用有息负债和股权的评估基准日账面值，计算得出第一次迭代后的折现率，以该折现率计算出权益价值并带入第二次迭代的设定股权 E，即可求得各年第二次迭代后的折现率，重复 5 次上述迭代过程可得出各年的折现率。

通过迭代最终得到被评估单位各年的权益资本成本 re：

年限	2019 年 10-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年及以后年度
折现率	11.97%	11.65%	11.49%	11.46%	11.45%

② 经营性资产价值估算

将得到的预期净现金量代入式（2），即可得到被评估单位的经营性资产价值为 20,398.10 元。

③ 长期投资价值

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至评估基准日，万州爱瑞账面无长期股权投资。

④ 非经营性资产或负债价值

溢余资产指的是与企业收益无直接关系的、超过企业正常经营需要的资产规模的资产，包括非经营性资产、无效资产等，一般多指溢余的现金及现金等价物。企业评估基准日账面货币资金余额为 529.19 万元。鉴于收益法营运资金估算中仅考虑了满足未来正常持续经营所需的必备现金投入（最低现金保有量），超过最低现金保有量的货币资金应作为溢余资产处理。经综合分析，被评估单位正常持续经营所需的最低现金保有量为 2 个月的付现成本。经评估人员测算，企业 2 个月的付现成本即现金保有量为 942.06 万元，评估基准日货币资金余额少于现金保有量，评估基准日企业不存在溢余资金。另外，评估基准日货币资金余额少于现金保有量的差额部分，评估人员在营运资金预测时已予以补足。

非经营性资产，是指与企业经营收益无关的资产。这里的经营收益是指评估中预测的经营收益。非经营性资产的实质性判断原则是收益预测中未考虑其收入成本相关的现金流。经分析，在评估基准日评估对象存在非经营性资产，为预付账款中的装修款、设备款 24.94 万元，其他应收款 1,280.85 万元、递延所得税资产 3.25 万元，本次按资产基础法评估值确认非经营性资产的价值。

应付账款中的设备款 16.91 万元、其他应付款 234.93 万元，因其发生时间和支付时间不一致，与预测指标无对应关系，作为非经营性负债考虑。

⑤ 股东全部权益价值估算

将所得到的经营性资产的价值 P=20,398.10 万元，代入收益法评估模型中式（1），即得到万州爱瑞股东全部权益价值 B=21,455.30 万元。

⑥ 五桥分公司股东全部权益价值估算

1）净现金流量的预测结果

下表给出了万州爱瑞五桥分公司未来经营期内的营业收入以及净现金流量的预测结果。预测方法与万州爱瑞本部相同。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	307.90	1,267.87	1,332.40	1,417.43	1,516.67	1,657.19	1,657.19
减：营业成本	157.36	658.78	674.25	706.57	756.88	842.17	843.21
税金及附加	0.03	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.05
销售费用	48.44	190.09	196.36	203.36	215.18	228.52	230.39
管理费用	25.79	102.47	108.20	114.79	122.07	130.79	130.76
财务费用	1.13	3.40	0.19	0.03	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**75.15**	**313.03**	**353.30**	**392.58**	**422.44**	**455.61**	**452.78**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**75.15**	**313.03**	**353.30**	**392.58**	**422.44**	**455.61**	**452.78**
减：所得税费用	11.27	46.95	88.33	98.15	105.61	113.90	113.20
四、净利润	**63.88**	**266.08**	**264.97**	**294.43**	**316.83**	**341.71**	**339.58**
净利润增长率		-12.24%	-0.42%	11.12%	7.61%	7.85%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	13.96	55.95	26.55	8.93	8.93	35.34	38.22
减：营运资金增加	140.58	-0.08	4.62	8.29	8.58	9.30	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	30.70	-	-	-	201.33	31.89
减：偿还债务支出	0.46	81.92	2.07	1.10	-	-	-
加：借入债务	80.00	-	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**16.80**	**209.49**	**284.83**	**293.97**	**317.18**	**166.42**	**345.91**
自由现金流量增长率			**35.96%**	**3.21%**	**7.90%**	**-47.53%**	**107.85%**
折现率	**11.62%**	**11.49%**	**11.49%**	**11.48%**	**11.48%**	**11.48%**	**11.48%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2）权益资本成本 re 估算

采用与万州爱瑞本部一致的计算方法，得出五桥分公司各年的权益资本成本 re：

年限	2019 年 10-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年及以后年度
折现率	11.62%	11.49%	11.49%	11.48%	11.48%

3）经营性资产价值估算

将得到的预期净现金量代入式（2），即可得到五桥分公司的经营性资产价值为 2,770.43 万元。

4）非经营性资产或负债价值

溢余资产指的是与企业收益无直接关系的、超过企业正常经营需要的资产规模的资产，包括非经营性资产、无效资产等，一般多指溢余的现金及现金等价物。企业评估基准日账面货币资金余额为 3.97 万元。鉴于收益法营运资金估算中仅考虑了满足未来正常持续经营所需的必备现金投入（最低现金保有量），超过最低现金保有量的货币资金应作为溢余资产处理。经综合分析，被评估单位正常持续经营所需的最低现金保有量为 2 个月的付现成本。经评估人员测算，企业 2 个月的付现成本即现金保有量为 153.82 万元，评估基准日货币资金余额少于现金保有量，评估基准日企业不存在溢余资金。另外，评估基准日货币资金余额少于现金保有量的差额部分，评估人员在营运资金预测时已予以补足。

经分析，在评估基准日评估对象存在非经营性资产，为其他应收款 763.81 万元、递延所得税资产 0.03 万元，本次按资产基础法评估值确认非经营性资产的价值。

其他应付款 749.33 万元，因其发生时间和支付时间不一致，与预测指标无对应关系，作为非经营性负债考虑。

5）股东全部权益价值估算

将所得到的经营性资产的价值 P=2,770.43 万元，代入收益法评估模型中式（1），即得到万州爱瑞五桥分公司股东全部权益价值 B=2,784.94 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（6）收益法评估结论

经采用收益法对万州爱瑞进行了整体评估，在评估基准日 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞（本部）股东全部权益价值为 21,455.30 万元。万州爱瑞五桥分公司股东全部权益价值 2,784.94 万元，故汇总后可得万州爱瑞股东全部权益价值为 24,240.24 万元，较净资产账面值 1,033.51 万元，增值 23,206.73 万元，增值率 2,245.43%

6、资产基础法评估

万州爱瑞评估基准日经审计的账面总资产为 4,485.02 万元，负债为 3,451.52 万元，净资产 1,033.51 万元，采用资产基础法评估后的总资产评估值 4,697.45 万元，增值 212.43 万元，增值率 4.74%；总负债评估值 3,451.52 万元，无增减值变化；净资产评估值 1,245.94 万元，增值 212.43 万元，增值率 20.55%。具体评估汇总情况详见下表

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	2,799.37	2,963.28	163.91	5.86
2	非流动资产	1,685.66	1,734.17	48.51	2.88
3	固定资产	1,297.78	1,356.22	58.44	4.50
4	长期待摊费用	326.76	326.76	-	-
5	递延所得税资产	61.12	51.19	-9.93	-16.25
6	**资产总计**	**4,485.02**	**4,697.45**	**212.43**	**4.74**
7	流动负债	3,132.32	3,132.32	-	-
8	非流动负债	319.19	319.19	-	-
9	**负债总计**	**3,451.52**	**3,451.52**	-	-
10	**净资产（所有者权益）**	**1,033.51**	**1,245.94**	**212.43**	**20.55**

7、评估结论

万州爱瑞本次采用收益法得出的股东全部权益价值为 24,240.24 万元，比资产基础法测算得出的净资产价值 1,245.94 万元，高 22,994.30 万元，差异率 1845.54%。

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

通常将随着国民经济的变化而变化；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力(获利能力)的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。在如此两种不同价值标准前提下产生一定的差异应属正常。

收益法是在对企业未来收益预测的基础上评估企业价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等因素对股东全部权益价值的影响。

鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，收益法更适用于本次评估目的，因此选用收益法评估结果。万州爱瑞评估基准日账面总资产为 4,485.03 万元，负债为 3,451.51 万元，净资产 1,033.51 万元，采用收益法评估后股东全部权益价值 24,240.24 万元，增值 23,206.73 万元，增值率 2,245.43%。

（五）开州爱瑞

根据众联资产评估出具的《开州爱瑞资产评估报告》，以 2019 年 9 月 30 日为评估基准日，采用资产基础法及收益法对开州爱瑞的全部股东权益价值进行了评估，并以收益法估值结果作为本次交易的定价依据，开州爱瑞 100%股权的估值为 7,760.30 万元。

1、评估对象与评估范围

本次资产评估对象为开州爱瑞截至 2019 年 9 月 30 日的股东全部权益。

2、评估基准日

本次评估的评估基准日是 2019 年 9 月 30 日。

3、评估方法的选择

根据《资产评估执业准则—企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

成本法（资产基础法）三种基本方法的适用性，选择评估方法。

企业价值评估中的市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法中常用的两种方法是上市公司比较法和交易案例比较法。由于在目前国内资本市场的公开资料中尚无法找到在相同经济行为下的同类资产交易案例，因此不具备使用市场法的必要前提，本次评估不适宜采用市场法。

企业价值评估中的收益法，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和现金流量折现法。本次评估以评估对象在本报告预测期内持续经营为假设前提，企业提供了经审计的历史经营财务资料，以及企业管理层对企业未来经营进行了分析和预测，具备采用收益法进行评估的基本条件。

企业价值评估中的资产基础法，是指以被评估单位评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本项目对委估范围内的全部资产及负债的资料收集完整，适宜采用资产基础法进行评估。

综上，本项目分别采用资产基础法和收益法两种评估方法进行评估。

4、评估假设

（1）一般假设

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

（2）特殊性假设

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效。

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系。

5、收益法评估

（1）收益法预测的假设条件

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设评估基准日后被评估单位持续经营；

假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响；

假设被评估单位提供的历年财务资料所采用的会计政策和进行收益预测时所采用的会计政策与会计核算方法在重要方面基本一致，无重要会计政策、会计估计变更，所提供的财务会计资料、销售资料真实、准确、完整；

假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致，在未来的经营期内，其营业和管理等各项期间费用不会在评估基准日基础上发生较大的变化，仍将保持其近几年的变化趋势，并随营业规模的变化而同步变动；

根据企业提供的专项支出规划，被评估单位随着营业规模的扩大在2020-2023年需新增设备，在2020年新增经营场地和装修支出，本次假设相关资本性支出按规划正常投入且投入时间为年初；

假设评估基准日后被评估单位未来经营者遵守国家相关法律和法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项；

假设被评估单位有关或有事项、诉讼事项、期后事项等重大事项披露充分，纳入评估范围的资产权属明确，出具的资产权属证明文件合法有效。

假设评估基准日后被评估单位的技术队伍及其高级管理人员保持相对稳定，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

不会发生重大的核心专业人员流失问题；

假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出，现金流在每个预测期间的中期产生；

在本次评估假设前提下，依据本次评估目的，确定本次评估的价值类型为市场价值。即假设资产交易双方都有获取足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是自愿的、理智的，而非在强制或不受限制的条件下进行的。买卖双方都能对资产的功能、用途及其交易价格等做出理智的判断。评估中的一切取价标准均为评估基准日有效的价格标准及价值体系；

本次评估不考虑与列入评估范围的资产和负债有关系的其他抵押、质押、担保、或有资产、或有负债等事项基准日后可能发生的对评估结论的影响；

假设评估基准日后被评估单位的短期借款及融资租赁等业务按合同约定偿还本金及利息，到期后不再续约。被评估单位无足够现金流偿还借款时，按现有短期合同利率借入一年期短期借款。

重庆开州爱瑞阳光眼科医院有限公司临江视光中心已于 2019 年 10 月注销，本次收益法预测不予考虑。

本次评估不考虑评估范围以外的法律问题，也不考虑评估基准日后的资产市场变化情况对评估结论的影响。

（2）评估思路

根据开州爱瑞的资产构成和主营业务特点，本次评估是以开州爱瑞的会计报表估算其股东全部权益价值，本次评估的基本评估思路是：

① 对纳入报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况的变化趋势和业务类型等分别估算预期收益（净现金流量），并折现得到经营性资产的价值；

② 对纳入报表范围，但在预期收益（净现金流量）估算中未予考虑的诸如基准日存在的其他应收款、递延所得税资产、应付设备款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款等资产及负债，定义其为基准日存在的溢余性或非经营性资产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（负债），单独测算其价值；

③ 由上述各项资产和负债价值的汇总处理（经营性资产+溢余性或非经营性资产（负债）），得出开州爱瑞的股东全部权益价值。

（3）评估模型

评估模型参见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“一、交易标的评估情况”之“（一）天津中视信”之“5、天津中视信 26 家子公司收益法评估”之“（3）评估模型”。

（4）净现金流量预测

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目/年度	预测数据						
	2019.10-12	2020	2021	2022	2023	2024	永续年限
一、营业收入	550.33	2,535.53	2,858.40	3,174.28	3,470.65	3,718.10	3,718.10
减：营业成本	246.52	1,285.72	1,445.72	1,578.94	1,738.63	1,860.32	1,780.41
税金及附加	0.02	0.12	0.14	0.15	0.16	0.17	0.22
销售费用	44.68	207.75	228.97	251.01	277.01	305.25	307.26
管理费用	72.21	329.51	359.32	391.27	425.24	461.01	460.16
财务费用	10.73	30.69	12.45	1.25	-	-	-
信用减值损失							
资产减值损失							
加：其他收益							
二、营业利润	**176.17**	**681.74**	**811.80**	**951.66**	**1,029.61**	**1,091.35**	**1,170.05**
加：营业外收入	-	-	-	-	-	-	-
减：营业外支出	-	-	-	-	-	-	-
三、利润总额	**176.17**	**681.74**	**811.80**	**951.66**	**1,029.61**	**1,091.35**	**1,170.05**
减：所得税费用	26.43	102.26	202.95	237.92	257.40	272.84	292.51
四、净利润	**149.74**	**579.48**	**608.85**	**713.74**	**772.21**	**818.51**	**877.54**
净利润增长率		-7.88%	5.07%	17.23%	8.19%	6.00%	
加：扣税后利息							
加：折旧与摊销	28.47	218.59	242.47	239.90	270.32	270.32	145.41
减：营运资金增加	275.36	-27.77	-9.92	2.98	-1.56	4.96	-
减：资本性支出（资本金追加）	-	541.30	150.00	510.32	150.00	-	152.30
减：偿还债务支出	193.12	647.87	430.54	25.39	-	-	-
加：借入债务	300.00	380.00	-	-	-	-	-
五、自由现金流量	**9.73**	**16.67**	**280.70**	**414.95**	**894.09**	**1,083.87**	**870.65**
自由现金流量增长率			**1,583.86%**	**47.83%**	**115.47%**	**21.23%**	**-19.67%**
折现率	**11.93%**	**11.87%**	**11.50%**	**11.47%**	**11.46%**	**11.46%**	**11.46%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（5）权益资本价值估算

① 折现率的确定

折现率的确定方法确定参见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“一、交易标的评估情况”之“（四）万州爱瑞”之“5、收益法评估”之“（5）权益资本价值估算”。

本次对开州爱瑞评估的折现率确定如下：

年限	2019 年 10-12 月	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年及以后年度
折现率	11.93%	11.87%	11.50%	11.47%	11.46%

② 经营性资产价值估算

将得到的预期净现金量代入评估模型中的式（2），即可得到被评估单位的经营性资产价值为 6,312.76 万元。

③ 长期投资价值

截至评估基准日，开州爱瑞账面无长期股权投资。

④ 非经营性资产或负债价值

溢余资产指的是与企业收益无直接关系的、超过企业正常经营需要的资产规模的资产，包括非经营性资产、无效资产等，一般多指溢余的现金及现金等价物。企业评估基准日账面货币资金余额为 4.95 万元。鉴于收益法营运资金估算中仅考虑了满足未来正常持续经营所需的必备现金投入（最低现金保有量），超过最低现金保有量的货币资金应作为溢余资产处理。经综合分析，被评估单位正常持续经营所需的最低现金保有量为 2 个月的付现成本。经评估人员测算，企业 2 个月的付现成本即现金保有量为 250.14 万元，评估基准日货币资金余额少于现金保有量，评估基准日企业不存在溢余资金。另外，评估基准日货币资金余额少于现金保有量的差额部分，评估人员在营运资金预测时已予以补足。

非经营性资产，是指与企业经营收益无关的资产。这里的经营收益是指评估中预测的经营收益。非经营性资产的实质性判断原则是收益预测中未考虑其收入成本相关的现金流。经分析，在评估基准日评估对象存在非经营性资产，为其他

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

应收款 1,531.14 万元、递延所得税资产 0.58 万元，本次按资产基础法评估值确认非经营性资产的价值。

应付设备款 0.50 万元、其他应付款 83.68 万元，因其发生时间和支付时间不一致，与预测指标无对应关系，作为非经营性负债考虑。

⑤ 股东全部权益价值估算

将所得到的经营性资产的价值 P=6,312.76 万元，代入收益法评估模型中的式（1），即得到开州爱瑞股东全部权益价值 B=7,760.30 万元。

（6）收益法评估结论

经采用收益法对开州爱瑞进行了整体评估，在评估基准日 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞的股东全部权益价值为 7,760.30 万元，较净资产账面值 797.21 万元，增值 6,963.09 万元，增值率 873.43%。

6、资产基础法评估

开州爱瑞评估基准日经审计的账面总资产为 1,999.71 万元，负债为 1,202.49 万元，净资产 797.21 万元，采用资产基础法评估后的总资产评估值 2,166.04 万元，增值 166.33 万元，增值率 8.32%；总负债评估值 1,202.49 万元，无增减值变化；净资产评估值 963.55 万元，增值 166.34 万元，增值率 20.87%。具体评估汇总情况如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	1,671.07	1,833.17	162.10	9.70
2	非流动资产	328.64	332.87	4.23	1.29
3	固定资产	274.49	332.30	57.81	21.06
4	递延所得税资产	54.15	0.58	-53.57	-98.93
5	**资产总计**	**1,999.71**	**2,166.04**	**166.33**	**8.32**
6	流动负债	1,122.82	1,122.82	-	-
7	非流动负债	79.67	79.67	-	-
8	**负债总计**	**1,202.49**	**1,202.49**	-	-
9	**净资产（所有者权益）**	**797.21**	**963.55**	**166.34**	**20.87**

7、评估结论

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次采用收益法得出的股东全部权益价值为 7,760.30 万元，比资产基础法测算得出的净资产价值 963.55 万元，高 6,796.75 万元，差异率 705.39%。

两种评估方法差异的原因主要是：资产基础法评估是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化；而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的产出能力(获利能力)的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。在如此两种不同价值标准前提下产生一定的差异应属正常。

收益法是在对企业未来收益预测的基础上评估企业价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等因素对股东全部权益价值的影响。

鉴于本次评估的目的，交易双方更看重的是被评估企业未来的经营状况和获利能力，收益法更适用于本次评估目的，因此选用收益法评估结果。开州爱瑞评估基准日账面总资产为 1,999.71 万元，负债为 1,202.49 万元，净资产 797.21 万元，采用收益法评估后股东全部权益价值 7,760.30 万元，增值 6,963.09 万元，增值率 873.43%。

二、董事会及独立董事对本次交易评估事项的意见

（一）董事会对评估机构、评估假设前提、评估方法的意见

上市公司董事会对评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见如下：

1、关于评估机构的独立性

本次发行股份购买资产的评估机构具有证券从业资格。上述评估机构及其经办评估师与公司、交易对方及交易标的之间除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实及预期的利益或冲突，具备为公司提供评估服务的独立性。

2、关于评估假设前提的合理性

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件均按照国家有关法律、法规和规范性文件的规定执行，遵循了市场通用的管理或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为上市公司本次重组交易标的提供合理的作价依据。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的公司实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的的相关性一致。

4、关于评估定价的公允性

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。本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立、公正、科学和客观的原则，运用合规且符合评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值及定价公允、准确。

综上，董事会认为本次交易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相关，评估结果客观、公正地反映了截至 2019 年 9 月 30 日评估对象的实际情况，各项资产评估方法适当，本次评估价值及定价公允。

（二）估值合理性分析

1、交易标的所处行业背景及业务发展情况

标的公司所处行业情况以及市场需求情况详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、标的资产的行业基本情况”。报告期内，交易标的及其持有的眼科医疗服务机构业务快速发展，总体门诊量、住院量、手术量等均实现持续增长。

交易标的涉及的眼科医院主要扎根三、四线城市，该地区人口基数大，但优质眼科医疗服务资源对比一二线城市较为有限，大部分医院在当地占据着一定优势地位。随着三四线城市经济高速增长，人们对眼健康的关注日益密切，眼科服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务渗透率将不断扩大，拟收购眼科医院在当地享有广阔的增长空间。

综上所述，眼科医疗服务行业的持续增长和政策支持下社会办医快速发展为交易标的奠定了良好行业基础，交易标的眼科医院在当地积累了一定的人才优势，树立了较好的口碑，总体业绩报告期内绩持续增长。

2、交易标的市盈率情况

根据资产评估师为本次交易出具的评估报告，各交易标的市盈率情况如下：

交易标的	交易对价（万元）	动态市盈率（2019E）	动态市盈率（2020E）
天津中视信 100%股权	127,188	21.61	14.79
奥理德视光 100%股权	21,700	15.91	14.56
宣城眼科医院 80%股权	9,300	13.73	12.08
万州爱瑞 90%股权	21,816	16.17	15.00
开州爱瑞 90%股权	6,984	12.34	13.39

3、交易标的估值情况与市场可比交易比较

（1）可比交易可比性

可比交易中的被收购医院和标的资产资产规模及盈利能力情况如下表：

单位：万元

上市公司	被收购医院	评估基准日（或收购基准日）	资产规模（基准日）		盈利能力（基准日前一个完整会计年度）	
			总资产	净资产	营业收入	净利润
光莆股份（注 1）	重庆军美医院	2018 年 5 月 31 日	1,552.66	706.13	852.90	106.13
盈康生命	四川友谊医院	2016 年 12 月 31 日	46,313.96	15,378.14	17,276.90	3,957.40
悦心健康	建昌县中医院	2017 年 3 月 31 日	6,392.70	2,036.26	4,812.76	795.64
	全椒同仁医院	2017 年 3 月 31 日	7,565.31	742.74	5,705.23	536.20
	泗洪县分金亭医院	2017 年 3 月 31 日	42,822.88	5,968.86	24,106.11	3,030.65
麦迪科技	海口玛丽医院	2019 年 4 月 30 日	7,297.04	6,621.61	3,016.55	508.39
三星医疗	浙江明州医院	2017 年 6 月 30 日	5,944.20	3,995.07	1,877.11	-1,270.69
宜华健康	余干县楚东医院	2016 年 9 月 30 日	11,070.97	8,386.71	4,506.31	1,816.40
常宝股份	什邡第二医院	2016 年 8 月 31 日	13,615.99	9,448.91	8,912.03	840.67
本次交易	天津中视信	2019 年 9 月 30 日	80,167.30	50,635.05	68,191.67	502.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司	被收购医院	评估基准日（或收购基准日）	资产规模（基准日）		盈利能力（基准日前一个完整会计年度）	
			总资产	净资产	营业收入	净利润
	奥理德视光（注2）	2019 年 9 月 30 日	6,972.62	3,068.36	3,941.51	1,381.83
	宣城眼科医院	2019 年 9 月 30 日	3,229.96	487.55	3,544.20	825.92
	万州爱瑞	2019 年 9 月 30 日	4,485.02	1,033.51	7,038.82	1,440.59
	开州爱瑞	2019 年 9 月 30 日	1,999.71	797.21	1,889.79	492.75

注 1：光莆股份所收购的标的医院重庆军美医院在收购时未运营满一个会计年度，因此列示其成立日至基准日之间的营业收入和净利润。

注 2：奥理德视光的总资产和净资产为母公司口径。

由上表所示，除天津中视信外，奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞的资产规模以及盈利能力与可比交易的资产规模相当；天津中视信资产由于其下属有 26 家眼科医院，因此资产规模合计较大、收入金额较高；同时尽管可比交易中的被收购医院并无眼科专科医院，但是均为医疗服务行业，有着一定的共性特征。

综上，标的资产与可比交易案例具有一定的可比性。

（2）天津中视信、万州爱瑞动态市盈率较高的原因及合理性，奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞评估增长率较高的合理性

标的资产及可比交易案例评估增长率、市净率和市盈率（动态市盈率）情况如下表：

单位：万元

被评估医院		主要指标					
		总资产	净资产	评估增值率	市净率	市盈率	行业类型
标的资产	天津中视信	80,167.30	50,635.05	4.00%	1.04	21.61	医疗服务行业
	奥理德视光	6,972.62	3,068.36	607.22%	7.07	15.91	医疗服务行业
	宣城眼科医院	3,229.96	487.55	2,284.46%	23.84	13.73	医疗服务行业
	万州爱瑞	4,485.02	1,033.51	2,245.43%	23.45	16.17	医疗服务行业
	开州爱瑞	1,999.71	797.21	873.43%	9.73	12.34	医疗服务行业
可比	重庆军美医院	1,552.66	706.13	1,034.93%	11.35	17.33	医疗服务行业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

被评估医院		主要指标					
		总资产	净资产	评估增值率	市净率	市盈率	行业类型
交易案例	四川友谊医院	46,313.96	15,378.14	746.58%	8.47	19.72	医疗服务行业
	建昌县中医院	6,392.70	2,036.26	294.76%	3.95	19.83	医疗服务行业
	全椒同仁医院	7,565.31	742.74	1,317.37%	14.17	15.68	医疗服务行业
	泗洪县分金亭医院	42,822.88	5,968.86	1,135.23%	12.35	12.34	医疗服务行业
	海口玛丽医院	7,297.04	6,621.61	97.34%	1.97	14.94	医疗服务行业
	浙江明州医院	5,944.20	3,995.07	708.50%	8.08	16.00	医疗服务行业
	余干县楚东医院	11,070.97	8,386.71	243.40%	3.43	15.83	医疗服务行业
	什邡第二医院	13,615.99	9,448.91	145.10%	2.45	27.60	医疗服务行业
	平均值			635.91%	7.36	17.70	
	中位数			709.41%	8.09	16.00	

由上表得知，奥理德视光、宣城眼科医院、开州爱瑞的动态市盈率都在可比交易案例的平均值或中位数以下，而天津中视信的动态市盈率高于可比交易案例的平均值，主要系由于其持有的 26 家医院中部分医院于 2019 年达到盈亏平衡或首次盈利，处于快速发展阶段，预计未来业绩增速较快，但也导致 2019 年动态市盈率较高。根据资产评估师出具的《天津中视信评估报告》，以 2020 年天津中视信预计净利润为基础计算，天津中视信 2020 年动态市盈率为 14.79 倍；而万州爱瑞的动态市盈率略高于可比交易案例中位数，不存在明显差异。

奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞评估增长率较高主要是由于上述四家标的资产在评估基准日前进行了较大金额的股利分配，因此上述 4 家标的资产在评估基准日的账面净资产有所减少。因此奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞的评估增长率较高。若扣除分红金额的影响（不考虑税的影响），奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞的评估增值率为 244.59%、349.63%、467.87%和 232.99%，均低于可比交易的平均值和中位数。

4、交易标的估值情况与同行业可比上市公司比较

以 2019 年 9 月 30 日为基准日，交易标的的同行业可比上市公司的市盈率情况如下：

上市公司	动态市盈率（倍）

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司	动态市盈率（倍）
爱尔眼科	79.41
通策医疗	69.39
创新医疗	N/A
恒康医疗	N/A
平均数	**74.40**
中位数	**74.40**

注：市盈率=上市公司截至 2019 年 9 月 30 日总市值除以上市公司 Wind 一致预测 2019 年全年归属于母公司净利润。
数据来源：Wind

本次交易中，以交易标的整体估值以及评估机构为本次交易出具的评估报告中对交易标的 2019 年度归母净利润的预测值计算，交易标的动态市盈率低于同行业可比上市公司的市盈率，本次交易作价合理、公允，保护了上市公司全体股东的合法权益。

5、标的公司与上市公司现有业务的协同效应

本次评估未考虑协同效应。

6、评估基准日至本报告书披露日发生的重要变化事项分析

自评估基准日至本报告书披露日，交易标的未发生其他对本次交易作价产生影响的重要变化事项。

7、交易定价与估值结果差异分析

截至评估基准日 2019 年 9 月 30 日，天津中视信 100%股权的估值为 127,187.09 万元，上市公司购买其 100%股权的交易作价为 127,188.00 万元；奥理德视光 100%股权的估值为 21,700.07 万元，上市公司购买其 100%股权的交易作价为 21,700.00 万元；宣城眼科医院 100%股权的估值为 11,625.44 万元，上市公司购买 80%股权的交易作价为 9,300.00 万元；万州爱瑞 100%股权的估值为 24,240.24 万元，上市公司购买 90%股权的交易作价为 21,816.00 万元；开州爱瑞 100%股权的估值为 7,760.30 万元，上市公司购买 90%股权的交易作价为 6,984.00 万元。综上，本次交易定价与估值结果不存在显著差异。

8、标的公司盈利预测的可实现性、确定依据及合理性分析

标的公司盈利预测的可实现性、确定依据及合理性分析如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（1）各标的医院营业收入和净利润年复合增长率与可比交易案例的增长水平大致相当

可比交易案例盈利预测情况如下表：（单位：万元）

被评估医院	项目	预测第二年较上年增长率	预测第三年较上年增长率	预测第四年较上年增长率	预测第五年较上年增长率	预测期内年复合增长率
重庆军美医院	营业收入	未披露				
	净利润					
四川友谊医院	营业收入	29.76%	23.44%	15.49%	11.87%	19.94%
	净利润	30.16%	23.46%	48.83%	-1.11%	24.01%
建昌县中医院	营业收入	9.25%	8.37%	7.49%	7.05%	8.04%
	净利润	12.31%	15.27%	16.16%	10.18%	13.46%
全椒同仁医院	营业收入	11.76%	8.94%	7.19%	6.05%	8.46%
	净利润	19.55%	19.16%	17.85%	-3.50%	12.82%
泗洪县分金亭医院	营业收入	12.86%	10.42%	8.21%	6.91%	9.58%
	净利润	45.79%	11.68%	14.17%	13.96%	20.64%
海口玛丽医院	营业收入	未披露				
	净利润					
浙江明州医院	营业收入	未披露				
	净利润					
余干县楚东医院	营业收入	未披露				
	净利润					
什邡第二医院	营业收入	17.34%	12.86%	5.78%	0.00%	8.79%
	净利润	35.30%	23.07%	8.36%	-11.87%	12.30%

标的资产下属各医院营业收入预测期内年复合增长率取值在 6.77%~19.31%之间，净利润预测期内年复合增长率取值绝大多数在 1.55%~22.68%之间，少数医院的净利润预测期内年复合增长率较高主要是由于这些医院进入快速发展阶段，而房租、折旧摊销等固定成本占成本的比重较大但变动不大，因此净利润增速较高，具有合理性；而行业可比交易案例营业收入预测期内年复合增长率取值在 8.04%~19.94%之间，净利润预测期内年复合增长率取值在 12.30%~24.01%之间。各标的医院营业收入和净利润年复合增长率与可比交易案例的增长水平大致相当，预测较为合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）结合可比交易案例盈利预测、标的资产以前年度经营情况以及标的资产 2019 年经营情况，标的资产及其下属医院盈利预测具有可实现性

标的资产以前年度及 2019 年经营情况如下表：

单位：万元

标的公司	项目	历史数据					
		2017 年	2018 年	较上年增长率	2019 年（注 1）	较上年增长率	2017-2019 年复合增长率
阿迪娅爱尔	营业收入	4,103.58	5,557.76	35.44%	7,317.43	31.66%	33.54%
	净利润	85.74	127.54	48.76%	463.95	263.77%	132.62%
银川爱尔	营业收入	3,184.69	4,676.50	46.84%	5,935.11	26.91%	36.52%
	净利润	156.30	379.73	142.94%	1,043.92	174.91%	158.44%
西宁爱尔	营业收入	3,129.97	4,324.44	38.16%	6,008.66	38.95%	38.55%
	净利润	-80.14	133.11	NA	201.28	51.21%	NA
烟台爱尔	营业收入	3,450.36	4,315.43	25.07%	4,695.52	8.81%	16.66%
	净利润	23.77	111.99	371.22%	138.36	23.55%	141.26%
玉林爱尔	营业收入	1,394.61	3,423.27	145.46%	4,575.49	33.66%	81.13%
	净利润	-225.67	739.43	NA	1,276.22	72.60%	NA
大连爱尔	营业收入	752.12	2,505.62	233.14%	4,281.20	70.86%	138.58%
	净利润	-1,259.56	-879.25	NA	-371.81	NA	NA
十堰爱尔	营业收入	1,687.13	2,756.65	63.39%	3,670.53	33.15%	47.50%
	净利润	-5.16	220.89	NA	458.12	107.40%	NA
梧州爱尔	营业收入	2,343.12	3,931.35	67.78%	4,070.79	3.55%	31.81%
	净利润	62.85	467.69	644.16%	770.25	64.69%	250.08%
上饶爱尔	营业收入	1,654.55	2,559.50	54.69%	3,749.05	46.48%	50.53%
	净利润	-207.22	-27.46	NA	342.20	NA	NA
大同爱尔	营业收入	1,206.04	2,656.71	120.28%	3,670.58	38.16%	74.46%
	净利润	-311.07	176.74	NA	791.34	347.74%	NA
江门爱尔	营业收入	540.42	1,823.01	237.33%	3,970.59	117.80%	171.06%
	净利润	-443.72	-176.06	NA	483.13	NA	NA
临汾爱尔	营业收入	1,008.31	2,338.25	131.90%	3,124.25	33.61%	76.03%
	净利润	-189.42	-12.66	NA	104.95	NA	NA
东营爱尔	营业收入	1,631.55	2,586.95	58.56%	3,292.12	27.26%	42.05%
	净利润	-446.21	-74.19	NA	182.49	NA	NA

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	项目	历史数据					
		2017 年	2018 年	较上年增长率	2019 年（注 1）	较上年增长率	2017-2019 年复合增长率
德州爱尔（注 2）	营业收入	3,064.63	3,154.64	2.94%	2,931.75	-7.07%	-2.19%
	净利润	254.33	125.01	-50.85%	47.53	-61.98%	-56.77%
仙桃爱尔	营业收入	1,585.26	2,183.45	37.73%	3,082.12	41.16%	39.44%
	净利润	106.75	171.38	60.54%	485.79	183.46%	113.32%
中山爱尔	营业收入	624.59	1,555.68	149.07%	3,456.01	122.15%	135.23%
	净利润	-407.42	-274.61	NA	296.71	NA	NA
钦州爱尔	营业收入	1,224.98	2,053.01	67.60%	3,233.75	57.51%	62.48%
	净利润	-82.73	205.28	NA	788.23	283.98%	NA
延吉爱尔	营业收入	1,484.76	2,114.06	42.38%	2,671.36	26.36%	34.13%
	净利润	-107.19	152.07	NA	439.94	189.30%	NA
柳州爱尔	营业收入	1,196.91	2,318.99	93.75%	2,914.77	25.69%	56.05%
	净利润	-385.76	-69.46	NA	187.03	NA	NA
安庆爱尔	营业收入	2,132.28	2,111.56	-0.97%	2,536.65	20.13%	9.07%
	净利润	47.63	-92.80	-294.85%	195.16	NA	102.42%
玉溪爱尔	营业收入	1,953.02	2,897.91	48.38%	2,354.34	-18.76%	9.79%
	净利润	-94.00	-13.36	NA	-141.67	NA	NA
铜陵爱尔	营业收入	1,210.78	1,700.04	40.41%	2,405.46	41.49%	40.95%
	净利润	-87.64	110.13	NA	437.25	297.03%	NA
张家界爱尔	营业收入	568.62	1,553.32	173.17%	2,405.51	54.86%	105.68%
	净利润	-221.76	-5.42	NA	342.72	NA	NA
百色爱尔	营业收入	205.16	950.75	363.42%	2,366.66	148.93%	239.64%
	净利润	-262.14	-253.19	NA	411.16	NA	NA
乐山爱尔	营业收入	578.38	1,411.47	144.04%	1,894.93	34.25%	81.00%
	净利润	-500.95	-390.89	NA	-224.23	NA	NA
长治爱尔	营业收入	-	731.35	NA	1,971.87	169.62%	169.62%
	净利润	-167.90	-349.52	NA	212.06	NA	NA
奥理德视光	营业收入	3,411.31	3,941.51	15.54%	4,600.94	16.73%	16.13%
	净利润	1,173.19	1,381.83	17.78%	1,553.41	12.42%	15.07%
宣城眼科医院	营业收入	3,395.05	3,544.20	4.39%	4,075.65	14.99%	9.57%
	净利润	818.60	825.92	0.90%	842.84	2.05%	1.47%
万州爱瑞	营业收入	5,382.21	5,702.92	5.96%	7,165.33	25.64%	15.38%
	净利润	939.57	1,074.56	14.37%	1,211.49	12.74%	13.55%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	项目	历史数据					
		2017 年	2018 年	较上年增长率	2019 年（注 1）	较上年增长率	2017-2019 年复合增长率
万州爱瑞五桥分公司	营业收入	1,227.49	1,335.90	8.83%	1,257.57	-5.86%	1.22%
	净利润	451.59	366.04	-18.94%	316.31	-13.59%	-16.31%
开州爱瑞	营业收入	1,739.40	1,889.79	8.65%	2,111.84	11.75%	10.19%
	净利润	395.29	492.75	24.65%	592.86	20.32%	22.47%

注 1：2019 年的经营数据未经审计，净利润为扣除非经常性损益净利润

注 2：德州爱尔的净利润水平报告期内出现负增长主要是由于在报告期内德州爱尔的业务有所调整，相关成本费用较高，同时德州爱尔在 2019 年发生了迁址事项，对其整体业绩有一定影响。

由上表所示，大部分医院经过近几年的发展，经营逐渐稳定，营业收入和净利润不断增长，实现扭亏为盈，增长率保持较高水平，盈利能力不断提升。

标的资产各下属医院盈利预测情况具体如下表：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

标的公司	项目	2019 年预测数字（注 1）	2019 年实际数字（注 2）	预测数据										
				2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	2020-2024 年复合增长率
阿迪娅爱尔	营业收入	7,219.31	7,317.43	8,710.49	19.04%	10,430.85	19.75%	11,774.02	12.88%	12,656.60	7.50%	13,110.92	3.59%	10.76%
	净利润	445.37	463.95	783.98	68.98%	863.14	10.10%	1,005.88	16.54%	1,107.95	10.15%	1,158.12	4.53%	10.25%
银川爱尔	营业收入	5,872.47	5,935.11	6,479.42	9.17%	7,038.90	8.63%	7,534.92	7.05%	7,987.01	6.00%	8,420.24	5.42%	6.77%
	净利润	948.32	1,043.92	1,141.71	9.37%	1,076.91	-5.68%	1,175.47	9.15%	1,183.99	0.72%	1,225.48	3.50%	1.79%
西宁爱尔	营业收入	5,864.06	6,008.66	6,896.71	14.78%	7,804.05	13.16%	8,558.67	9.67%	9,223.11	7.76%	9,924.57	7.61%	9.53%
	净利润	243.84	201.28	200.51	-0.38%	840.53	319.20%	848.37	0.93%	1,029.12	21.31%	1,280.53	24.43%	58.97%
烟台爱尔	营业收入	4,660.29	4,695.52	5,454.85	16.17%	6,296.23	15.42%	7,220.77	14.68%	8,182.88	13.32%	9,123.21	11.49%	13.72%
	净利润	-56.46	138.36	460.15	232.57%	817.59	77.68%	679.05	-16.94%	1,102.15	62.31%	1,534.64	39.24%	35.14%
玉林爱尔	营业收入	4,532.69	4,575.49	4,953.41	8.26%	5,435.95	9.74%	5,915.35	8.82%	6,439.33	8.86%	6,908.75	7.29%	8.67%
	净利润	1,281.81	1,276.22	1,408.02	10.33%	1,247.80	-11.38%	1,314.43	5.34%	1,391.49	5.86%	1,497.34	7.61%	1.55%
大连爱尔	营业收入	4,275.02	4,281.20	5,463.80	27.62%	6,741.79	23.39%	8,018.23	18.93%	9,078.96	13.23%	9,908.44	9.14%	16.05%
	净利润	-297.86	-371.81	63.19	NA	590.82	834.99%	1,088.86	84.30%	1,446.82	32.87%	1,233.72	-14.73%	110.20%
十堰爱尔	营业收入	3,669.81	3,670.53	4,272.88	16.41%	4,868.84	13.95%	5,515.72	13.29%	6,149.20	11.48%	6,741.08	9.63%	12.07%
	净利润	477.72	458.12	669.41	46.12%	871.82	30.24%	914.11	4.85%	1,146.55	25.43%	1,381.86	20.52%	19.87%
梧州爱尔	营业收入	4,070.55	4,070.79	4,396.08	7.99%	4,763.02	8.35%	5,149.09	8.11%	5,575.93	8.29%	5,992.30	7.47%	8.05%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	项目	2019 年预测数字（注 1）	2019 年实际数字（注 2）	预测数据										
				2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	2020-2024 年复合增长率
	净利润	772.66	770.25	872.91	13.33%	792.24	-9.24%	893.94	12.84%	1,150.66	28.72%	1,238.31	7.62%	9.14%
上饶爱尔	营业收入	3,479.25	3,749.05	3,681.80	-1.79%	3,897.33	5.85%	4,158.82	6.71%	4,472.75	7.55%	4,855.71	8.56%	7.16%
	净利润	373.38	342.20	515.03	50.51%	581.97	13.00%	661.00	13.58%	749.34	13.36%	903.33	20.55%	15.08%
大同爱尔	营业收入	3,850.59	3,670.58	5,000.00	36.22%	6,000.00	20.00%	6,900.00	15.00%	7,600.00	10.14%	7,980.00	5.00%	12.40%
	净利润	865.15	791.34	1,146.01	45.47%	1,217.75	6.26%	1,364.29	12.03%	1,452.45	6.46%	1,415.16	-2.57%	5.42%
江门爱尔	营业收入	3,790.37	3,970.59	5,391.75	35.79%	6,679.07	23.88%	7,500.70	12.30%	7,943.24	5.90%	8,171.01	2.87%	10.95%
	净利润	409.92	483.13	510.53	5.67%	585.01	14.59%	671.66	14.81%	724.31	7.84%	759.65	4.88%	10.45%
临汾爱尔	营业收入	3,123.89	3,124.25	3,974.33	27.21%	4,816.02	21.18%	5,597.87	16.23%	6,157.03	9.99%	6,465.18	5.00%	12.94%
	净利润	101.26	104.95	331.83	216.18%	474.64	43.04%	654.21	37.83%	738.77	12.93%	749.21	1.41%	22.58%
东营爱尔	营业收入	3,408.63	3,292.12	4,056.08	23.21%	4,767.78	17.55%	5,492.18	15.19%	6,217.76	13.21%	6,820.53	9.69%	13.87%
	净利润	176.99	182.49	438.40	140.23%	698.22	59.27%	740.49	6.05%	793.24	7.12%	908.67	14.55%	19.99%
德州爱尔	营业收入	2,984.64	2,931.75	3,573.47	21.89%	4,166.47	16.59%	4,747.67	13.95%	5,313.65	11.92%	5,860.02	10.28%	13.16%
	净利润	-12.62	47.53	58.92	23.96%	223.06	278.58%	448.96	101.27%	654.91	45.87%	1,045.63	59.66%	105.25%
仙桃爱尔	营业收入	3,092.08	3,082.12	3,410.37	10.65%	3,711.20	8.82%	4,001.75	7.83%	4,247.69	6.15%	4,465.65	5.13%	6.97%
	净利润	540.68	485.79	689.22	41.88%	773.79	12.27%	854.79	10.47%	911.41	6.62%	969.31	6.35%	8.90%
中山爱尔	营业收入	3,288.46	3,456.01	3,974.46	15.00%	4,739.12	19.24%	5,541.67	16.93%	6,276.73	13.26%	6,881.81	9.64%	14.71%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	项目	2019 年预测数字（注 1）	2019 年实际数字（注 2）	预测数据										
				2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	2020-2024 年复合增长率
	净利润	323.63	296.71	535.30	80.41%	605.09	13.04%	775.43	28.15%	975.41	25.79%	1,117.33	14.55%	20.20%
钦州爱尔	营业收入	2,931.48	3,233.75	3,469.65	7.29%	4,049.89	16.72%	4,643.43	14.66%	5,196.36	11.91%	5,571.95	7.23%	12.57%
	净利润	512.03	788.23	655.38	-16.85%	600.15	-8.43%	720.43	20.04%	883.21	22.59%	1,000.46	13.28%	11.15%
延吉爱尔	营业收入	2,650.29	2,671.36	3,401.41	27.33%	4,027.50	18.41%	4,672.81	16.02%	5,157.52	10.37%	5,471.07	6.08%	12.62%
	净利润	386.97	439.94	453.58	3.10%	550.45	21.36%	639.56	16.19%	705.32	10.28%	750.03	6.34%	13.40%
柳州爱尔	营业收入	2,678.35	2,914.77	3,239.98	11.16%	3,742.71	15.52%	4,271.52	14.13%	4,720.12	10.50%	5,109.73	8.25%	12.06%
	净利润	191.54	187.03	421.41	125.32%	441.04	4.66%	549.74	24.65%	622.88	13.30%	674.63	8.31%	12.48%
安庆爱尔	营业收入	2,497.65	2,536.65	2,909.34	14.69%	3,331.04	14.49%	3,744.27	12.41%	4,088.32	9.19%	4,376.31	7.04%	10.75%
	净利润	112.78	195.16	249.38	27.78%	373.93	49.94%	541.48	44.81%	634.84	17.24%	720.68	13.52%	30.38%
玉溪爱尔	营业收入	2,324.01	2,354.34	2,821.45	19.84%	3,364.49	19.25%	3,897.47	15.84%	4,417.53	13.34%	4,856.86	9.95%	14.54%
	净利润	-119.90	-141.67	13.33	NA	206.55	1449.51%	358.64	73.63%	435.44	21.41%	568.30	30.51%	155.53%
铜陵爱尔	营业收入	2,518.72	2,405.46	2,770.61	15.18%	3,003.87	8.42%	3,242.77	7.95%	3,463.74	6.81%	3,647.28	5.30%	7.11%
	净利润	501.58	437.25	569.24	30.19%	634.09	11.39%	701.25	10.59%	746.88	6.51%	784.81	5.08%	8.36%
张家界爱尔	营业收入	2,455.90	2,405.51	2,769.59	15.14%	3,046.57	10.00%	3,541.77	16.25%	3,895.97	10.00%	4,207.64	8.00%	11.02%
	净利润	297.93	342.72	319.04	-6.91%	398.23	24.82%	499.25	25.37%	591.66	18.51%	638.29	7.88%	18.93%
百色爱尔	营业收入	2,268.15	2,366.66	2,972.59	25.60%	3,498.02	17.68%	3,996.88	14.26%	4,387.67	9.78%	4,614.86	5.18%	11.62%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	项目	2019 年预测数字（注 1）	2019 年实际数字（注 2）	预测数据										
				2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	2020-2024 年复合增长率
	净利润	271.43	411.16	271.43	-33.98%	297.10	9.46%	300.98	1.31%	291.23	-3.24%	251.51	-13.64%	-1.89%
乐山爱尔	营业收入	1,898.60	1,894.93	2,568.69	35.56%	3,238.87	26.09%	4,026.11	24.31%	4,664.90	15.87%	5,204.24	11.56%	19.31%
	净利润	-233.76	-224.23	26.92	NA	255.42	848.81%	533.48	108.86%	739.69	38.65%	695.42	-5.98%	125.45%
长治爱尔	营业收入	1,997.34	1,971.87	2,354.69	19.41%	2,701.72	14.74%	3,059.44	13.24%	3,392.72	10.89%	3,653.33	7.68%	11.61%
	净利润	205.09	212.06	390.26	84.03%	370.73	-5.00%	445.56	20.18%	506.65	13.71%	538.84	6.35%	8.40%
奥理德视光	营业收入	4,192.33	4,600.94	5,088.10	10.59%	5,805.30	14.10%	6,551.20	12.85%	7,197.40	9.86%	7,753.20	7.72%	11.10%
	净利润	1,364.12	1,553.41	1,490.48	-4.05%	1,690.15	13.40%	1,921.46	13.69%	2,129.78	10.84%	2,288.84	7.47%	11.32%
宣城眼科医院	营业收入	4,052.36	4,075.65	4,529.83	11.14%	5,108.53	12.78%	5,721.48	12.00%	6,408.18	12.00%	7,152.11	11.61%	12.10%
	净利润	846.93	842.84	962.48	14.19%	1,117.22	16.08%	1,265.38	13.26%	1,405.72	11.09%	1,570.18	11.70%	13.02%
万州爱瑞	营业收入	7,041.13	7,165.33	8,150.85	13.75%	9,199.16	12.86%	10,357.36	12.59%	11,365.76	9.74%	12,471.76	9.73%	11.22%
	净利润	1,196.12	1,211.49	1,349.59	11.40%	1,674.63	24.08%	2,183.95	30.41%	2,534.59	16.06%	2,902.34	14.51%	21.10%
万州爱瑞五桥分公司	营业收入	1,225.50	1,257.57	1,267.87	0.82%	1,332.40	5.09%	1,417.43	6.38%	1,516.67	7.00%	1,657.19	9.27%	6.92%
	净利润	303.18	316.31	266.08	-15.88%	264.97	-0.42%	294.43	11.12%	316.83	7.61%	341.71	7.85%	6.45%
开州爱瑞	营业收入	2,200.44	2,111.84	2,535.53	20.06%	2,858.40	12.73%	3,174.28	11.05%	3,470.65	9.34%	3,718.10	7.13%	10.04%
	净利润	629.06	592.86	579.48	-2.26%	608.85	5.07%	713.74	17.23%	772.21	8.19%	818.51	6.00%	9.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 1:2019 年预测数字为 2019 年 1-9 月经审计财务数据与 2019 年 10-12 月评估预测数据之和；

注 2：2019 年的经营数据未经审计，净利润为扣除非经常性损益净利润

由上表所示，标的资产下属大部分医院预测期营业收入和净利润增长率明显低于报告期营业收入和净利润增长率，预测较为谨慎。

同时，从以上表格可以看到，标的资产下属各医院的预测期收入增长率均低于本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、标的资产的行业基本情况”之“（一）我国医疗服务行业概况”中提及的 Frost & Sullivan 预计的 2018 年-2023 年民营眼科服务市场的复合年增长率（19.9%），且绝大多数低于 2018 年-2023 年整体眼科服务市场的复合年增长率（14.9%）。

2019 年天津中视信下属少数医院的未经审计的业绩未达到预测水平，主要是由于该等医院在 2019 年第四季度因开拓市场发生了较多的市场营销费用，但业绩实现差异均较小；且 2019 年天津中视信整体的收入和扣非后净利润（未经审计）均超过了预测值（天津中视信 2019 年预测收入 91,402.60 万元，预测净利润 8,719.48 万元，2019 年未经审计实现收入 92,586.50 万元，扣非后净利润 9,362.08 万元），对整体估值无较大影响。

标的资产预测期年度营业收入增长率最高值一般低于报告期营业收入增长率最高值，前期营业收入增长率较高主要是由于大部分标的资产成立时间不长或营业收入前期规模较小，比较基数小；伴随业务规模的扩大和营业收入的增长，比较基数变大，营业收入增长率预测期逐渐下降。同时由于各标的资产所处的经营发展阶段有所不同，故营业收入增长率报告期和预测期存在一定差异。

标的资产涉及的眼科医院主要扎根三、四线城市，该地区人口基数大，但优质眼科医疗服务资源和对比一、二线城市相比较为有限，大部分医院在当地占据着一定优势地位。随着政府分级诊疗的进一步落实，对于基层医疗服务重视程度进一步增强；以及随着三、四线城市经济高速增长，人们对眼健康的关注日益密切；三、四线城市眼科服务渗透率将不断增加扩大，拟收购眼科医院在当地享有广阔的增长空间，预测期营业收入依然能够报告稳定快速的增长。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，结合历史年度经营情况和各医院经营发展阶段，标的资产营业收入增长率报告期和预测期存在差异是合理的。

可比交易案例盈利预测情况如下表：（单位：万元）

被评估医院	项目	预测第二年较上年增长率	预测第三年较上年增长率	预测第四年较上年增长率	预测第五年较上年增长率	预测期内年复合增长率
重庆军美医院	营业收入	未披露				
	净利润					
四川友谊医院	营业收入	29.76%	23.44%	15.49%	11.87%	19.94%
	净利润	30.16%	23.46%	48.83%	-1.11%	24.01%
建昌县中医院	营业收入	9.25%	8.37%	7.49%	7.05%	8.04%
	净利润	12.31%	15.27%	16.16%	10.18%	13.46%
全椒同仁医院	营业收入	11.76%	8.94%	7.19%	6.05%	8.46%
	净利润	19.55%	19.16%	17.85%	-3.50%	12.82%
泗洪县分金亭医院	营业收入	12.86%	10.42%	8.21%	6.91%	9.58%
	净利润	45.79%	11.68%	14.17%	13.96%	20.64%
海口玛丽医院	营业收入	未披露				
	净利润					
浙江明州医院	营业收入	未披露				
	净利润					
余干县楚东医院	营业收入	未披露				
	净利润					
什邡第二医院	营业收入	17.34%	12.86%	5.78%	0.00%	8.79%
	净利润	35.30%	23.07%	8.36%	-11.87%	12.30%

标的资产下属各医院营业收入预测期内年复合增长率取值在 6.77%~19.31%之间，净利润预测期内年复合增长率取值大部分在 1.55%~22.68%之间；而行业可比交易案例营业收入预测期内年复合增长率取值在 8.04%~19.94%之间，净利润预测期内年复合增长率取值在 12.30%~24.01%之间。各标的医院营业收入和净利润年复合增长率与可比交易案例的增长水平大致相当，预测较为合理。

综上，标的资产及其下属医院的盈利预测主要是基于各医院历史经营发展情况以及行业经营及发展特点，其盈利预测水平也与可比交易案例大致相当，因此

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产及其下属医院的盈利预测具有可实现性。

（3）收入预测符合行业发展趋势、标的资产及其下属医院所处地区的人口及经济状况发展趋势以及标的资产所拥有的医疗资源的服务能力、定价能力、竞争情况

A、行业发展趋势

行业发展趋势详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“二、标的资产的行业基本情况”之“（一）我国医疗服务行业概况”。

B、标的资产及其下属医院所处地区的人口及经济状况发展趋势

序号	医院名称	所处地区	面积（平方公里）	人口数（万）	2018 年生产总值（亿元）	生产总值增长率（相对于 2017 年）
1	阿迪娅爱尔	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市	14,216	351	3,099.77	7.8%
2	银川爱尔	宁夏回族自治区银川市	9,491	225	1,901.48	7.2%
3	西宁爱尔	青海省西宁市	7,679	237	1,286.41	9.0%
4	烟台爱尔	山东省烟台市	13,747	712	7,832.58	6.4%
5	玉林爱尔	广西壮族自治区玉林市	12,838	733	1,566.95	7.2%
6	大连爱尔	辽宁省大连市	13,237	593	7,668.50	6.5%
7	十堰爱尔	湖北省十堰市	23,680	347	1,747.80	7.2%
8	梧州爱尔	广西壮族自治区梧州市	12,588	352	932.49	1.8%
9	上饶爱尔	江西省上饶市	22,800	681	2,212.80	9.0%
10	大同爱尔	山西省大同市	14,056	346	1,271.80	6.8%
11	江门爱尔	广东省江门市	9,504	460	2,900.41	7.8%
12	临汾爱尔	山西省临汾市	20,275	450	1,440.00	2.8%
13	东营爱尔	山东省东营市	8,243	217	4,152.47	4.5%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	所处地区	面积（平方公里）	人口数（万）	2018 年生产总值（亿元）	生产总值增长率（相对于 2017 年）
14	德州爱尔	山东省德州市	10,356	581	3,380.30	6.7%
15	仙桃爱尔	湖北省仙桃市	2,538	154	800.13	8.3%
16	中山爱尔	广东省中山市	1,800	331	3,632.70	5.9%
17	钦州爱尔	广西壮族自治区钦州市	10,843	415	1,214.32	6.0%
18	延吉爱尔	吉林省延吉市	1,748	55	314.91	3.5%
19	柳州爱尔	广西壮族自治区柳州市	18,618	404	3,009.29	6.4%
20	安庆爱尔	安徽省安庆市	13,590	528	1,917.60	7.8%
21	玉溪爱尔	云南省玉溪市	15,285	239	1,493.00	8.9%
22	铜陵爱尔	安徽省铜陵市	3,008	163	1,222.40	3.9%
23	张家界爱尔	湖南省张家界市	9,516	153	578.92	7.5%
24	百色爱尔	广西壮族自治区百色市	36,252	418	1,361.76	8.8%
25	乐山爱尔	四川省乐山市	12,827	351	1,615.09	8.7%
26	长治爱尔	山西省长治市	13,955	347	1,645.60	7.4%
27	奥理德视光	广东省湛江市	13,263	733	3,008.39	6.0%
28	宣城眼科医院	安徽省宣城市	12,340	279	1,317.20	8.3%
29	万州爱瑞	重庆市万州区	3,457	165	982.58	0.1%
30	开州爱瑞	重庆市开州区	3,959	169	473.13	7.6%

注：上述各医院所在地区的数据来源为各地方政府工作报告或城市国民经济和社会发展统计公报

由上表可知，标的资产及其下属医院所处地区人口数量较多，经济发展速度相对较快，拥有较为广阔的市场空间。

C、标的资产所拥有的医疗资源的服务能力、定价能力、竞争情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产各下属医院大多为当地唯一或少数几家民营眼病专科医院之一，凭借着领先的技术优势、先进的设备、优质的服务能力等核心竞争能力，各医院均在当地占据着一定的领先优势。标的资产各下属医院与当地其他可比医院在医师人数和床位数等行业数据的对比情况详见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“二、董事会及独立董事对本次交易评估事项的意见”之“（二）估值合理性分析”之“10、标的资产在当地占据着一定优势地位的依据以及上述事实对评估作价的影响”。

作为专业的眼病医院，标的资产各下属医院大多开设有屈光科、白内障科、视光科（配镜中心）、综合眼病科等专业科室，同时近几年来这些医院积极引进国际先进的治疗技术以及眼科治疗设备，极大增强了各个医院的服务能力。

凭借着较为全面以及优质的服务能力，标的资产各下属医院不仅在当地建立了较好的口碑，市场人群也逐渐向周边地区辐射，各医院潜在服务的半径也在不断延伸。

各标的资产所拥有的医疗资源的服务能力具体情况如下：

标的资产	医院面积（万平方米）	医师人数（人）	床位数（张）	2019 年 1-9 月门诊量（万人）	2019 年 1-9 月住院人次（万人）
阿迪娅爱尔	1.16	32	120	6.99	0.32
银川爱尔	0.38	27	60	5.00	0.24
西宁爱尔	0.78	28	105	3.89	0.46
烟台爱尔	0.48	14	64	2.54	0.24
玉林爱尔	0.45	16	79	2.35	0.37
大连爱尔	1.10	23	80	3.22	0.07
十堰爱尔	0.28	19	60	1.86	0.21
梧州爱尔	0.29	24	50	1.61	0.35
上饶爱尔	0.75	21	60	2.69	0.21
大同爱尔	0.41	15	79	2.68	0.16
江门爱尔	0.50	14	60	2.54	0.19
临汾爱尔	0.57	28	80	2.38	0.22
东营爱尔	0.53	16	50	3.24	0.18
德州爱尔	1.05	18	56	1.18	0.09
仙桃爱尔	0.26	12	60	3.27	0.31
中山爱尔	0.50	16	50	1.77	0.07

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	医院面积（万平方米）	医师人数（人）	床位数（张）	2019 年 1-9 月门诊量（万人）	2019 年 1-9 月住院人次（万人）
钦州爱尔	0.32	9	50	1.71	0.29
延吉爱尔	0.38	11	50	2.38	0.11
柳州爱尔	0.37	16	60	1.36	0.18
安庆爱尔	0.46	15	60	1.93	0.17
玉溪爱尔	0.69	15	50	1.57	0.31
铜陵爱尔	0.32	9	60	2.38	0.14
张家界爱尔	0.23	16	40	2.63	0.13
百色爱尔	0.35	7	30	1.18	0.34
乐山爱尔	0.40	11	60	1.11	0.27
长治爱尔	0.46	11	50	1.88	0.09
奥理德视光	0.80	12	90	4.75	0.21
宣城眼科医院	0.76	11	120	5.23	0.29
万州爱瑞	1.19	24	99	2.89	0.41
开州爱瑞	0.33	12	50	1.52	0.22

综上，本次对标的资产 2019 年及以后年度各病种的收入预测主要是基于前述行业快速发展的趋势、标的资产及其下属医院所拥有的较为广阔的市场空间、在当地处于优势的竞争地位、较强的定价能力以及各个标的资产历史经营情况。

（4）标的资产下属医院预测手术量与其设备、床位、医师等软硬件设施相匹配，屈光和白内障的手术量预测是合理的

标的资产各下属医院设备、床位、医师等配置情况如下

标的资产	医疗设备原值（万元）	医师人数(人)	床位数（张）	床位使用率
阿迪娅爱尔	2,365.02	32	120	36.94%
银川爱尔	1,590.06	27	60	39.33%
西宁爱尔	1,433.89	28	105	57.76%
烟台爱尔	1,767.83	14	64	35.15%
玉林爱尔	840.89	16	79	39.96%
大连爱尔	1,482.63	23	80	26.00%
十堰爱尔	924.34	19	60	69.37%
梧州爱尔	937.11	24	50	29.70%
上饶爱尔	1,484.51	21	60	40.50%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	医疗设备原值(万元)	医师人数(人)	床位数(张)	床位使用率
大同爱尔	828.44	15	79	30.34%
江门爱尔	1,590.29	14	60	28.42%
临汾爱尔	1,508.48	28	80	38.24%
东营爱尔	904.66	16	50	29.42%
德州爱尔	3,106.89	18	56	25.28%
仙桃爱尔	834.12	12	60	46.33%
中山爱尔	1,644.62	16	50	15.68%
钦州爱尔	955.82	9	50	50.34%
延吉爱尔	1,072.48	11	50	26.70%
柳州爱尔	1,193.16	16	60	45.91%
安庆爱尔	717.80	15	60	32.24%
玉溪爱尔	945.87	15	50	35.35%
铜陵爱尔	954.26	9	60	48.90%
张家界爱尔	764.65	16	40	60.95%
百色爱尔（注 3）	76.20	7	30	68.80%
乐山爱尔	804.45	11	60	42.64%
长治爱尔	467.35	11	50	25.00%
奥理德视光	1,581.63	12	90	23.63%
宣城眼科医院	848.33	11	120	45.40%
万州爱瑞	1,845.72	16	80	73.99%
万州爱瑞五桥分公司	196.45	8	19	41.00%
开州爱瑞	508.50	12	50	48.21%

注 1：上表中医疗设备原值、医师人数、床位数及床位使用率均为截至 2019 年 9 月 30 日的数据；

注 2：床位使用率＝期内实际占用总床日数÷期内实际开放总床日数

注 3：百色爱尔的医疗设备原值较小主要是由于其经营租入了较多的医疗设备

由上表可以看出，标的资产各下属医院设备实力、医师力量较强，床位资源也较为丰富。

标的资产下属医院两年一期的手术量实际情况如下表：

单位：台

标的公司	病种	2017 年度	2018 年度	增长率	2019 年 1-9 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年度	增长率	2019 年 1-9 月
阿迪娅爱尔	屈光手术	6.00	52.00	766.67%	173.00
	晶状体病	1,233.00	2,299.00	86.46%	1,940.00
银川爱尔	屈光手术	620.50	912.50	47.06%	994.50
	晶状体病	1,982.00	2,758.00	39.15%	1,727.00
西宁爱尔	屈光手术	366.50	523.50	42.84%	545.50
	晶状体病	2,627.00	3,886.00	47.93%	3017.00
烟台爱尔	屈光手术	578.00	830.00	43.60%	864.00
	晶状体病	3,393.00	3,520.00	3.74%	1,810.00
玉林爱尔	屈光手术	381.00	692.50	81.76%	746.50
	晶状体病	2,159.00	3,975.00	84.11%	2,598.00
大连爱尔	屈光手术	188.00	499.00	165.43%	558.50
	晶状体病	174.00	623.00	258.05%	1,330.00
十堰爱尔	屈光手术	750.50	824.00	9.79%	1,031.50
	晶状体病	717.00	1,331.00	85.63%	947.00
梧州爱尔	屈光手术	229.50	354.50	54.47%	299.50
	晶状体病	3,317.00	3,929.00	18.45%	2,494.00
上饶爱尔	屈光手术	534.00	600.50	12.45%	752.50
	晶状体病	972.00	1,257.00	29.32%	1,018.00
大同爱尔	屈光手术	329.50	607.00	84.22%	710.00
	晶状体病	982.00	1,727.00	75.87%	1,105.00
江门爱尔	屈光手术	134.50	250.00	85.87%	478.00
	晶状体病	149.00	798.00	435.57%	1,138.00
临汾爱尔	屈光手术	477.00	726.00	52.20%	794.50
	晶状体病	756.00	1,625.00	114.95%	1,118.00
东营爱尔	屈光手术	410.00	576.00	40.49%	563.50
	晶状体病	1,503.00	1,498.00	-0.33%	1,132.00
德州爱尔	屈光手术	1,106.50	1,299.00	17.40%	1,131.50
	晶状体病	3,787.00	2,055.00	-45.74%	685.00
仙桃爱尔	屈光手术	157.50	193.50	22.86%	186.00
	晶状体病	1,493.00	1,680.00	12.53%	1,408.00
中山爱尔	屈光手术	243.00	576.00	137.04%	562.50
	晶状体病	9.00	32.00	255.56%	420.00
钦州爱尔	屈光手术	240.00	385.50	60.63%	528.00
	晶状体病	1,770.00	2,515.00	42.09%	2,399.00
延吉爱尔	屈光手术	424.50	490.50	15.55%	455.00
	晶状体病	609.00	1,085.00	78.16%	951.00
柳州爱尔	屈光手术	199.00	556.00	179.40%	514.50
	晶状体病	1,414.00	2,417.00	70.93%	1,355.00
安庆爱尔	屈光手术	375.00	438.50	16.93%	518.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年度	增长率	2019 年 1-9 月
	晶状体病	1,843.00	1,442.00	-21.76%	988.00
玉溪爱尔	屈光手术	-	2.00	NA	123.50
	晶状体病	2,339.00	4,206.00	79.82%	1,513.00
铜陵爱尔	屈光手术	534.00	600.50	12.45%	603.00
	晶状体病	972.00	1,257.00	29.32%	806.00
张家界爱尔	屈光手术	128.50	291.50	126.85%	386.00
	晶状体病	411.00	932.00	126.76%	901.00
百色爱尔	屈光手术	73.00	242.00	231.51%	336.00
	晶状体病	48.00	747.00	1,456.25%	1,258.00
乐山爱尔	屈光手术	74.00	155.00	109.46%	134.00
	晶状体病	815.00	1,903.00	133.50%	2,444.00
长治爱尔	屈光手术	-	268.00	NA	474.00
	晶状体病	-	325.00	NA	1,023.00
奥理德视光	屈光手术	113.00	160.00	41.59%	150.00
	晶状体病	1,549.00	1,611.00	4.00%	1,172.00
宣城眼科医院	屈光手术	800.00	872.00	9.00%	806.00
	晶状体病	1,930.00	1,577.00	-18.29%	1,109.00
万州爱瑞	屈光手术	728.00	859.00	17.99%	958.00
	晶状体病	5,360.00	5,008.00	-6.57%	4,158.00
万州爱瑞五桥分公司	屈光手术	34.00	66.00	94.12%	54.00
	晶状体病	1,678.00	1,718.00	2.38%	945.00
开州爱瑞	屈光手术	101.00	174.00	72.28%	212.00
	晶状体病	2,615.00	2,661.00	1.76%	1,937.00

注：如果仅治疗一只眼，那么屈光手术的统计为 0.5 台

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产下属医院手术量预测情况如下表：

单位：台

标的公司	病种	预测期											
		2019.10-12	2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	预测期内年复合增长率
阿迪娅爱尔	屈光手术	50.00	650.00	191.48%	1,170.00	80.00%	1,630.00	39.32%	1,960.00	20.25%	2,150.00	9.69%	34.86%
	晶状体病	570.00	2,735.00	8.96%	2,980.00	8.96%	3,160.00	6.04%	3,250.00	2.85%	3,280.00	0.92%	4.65%
银川爱尔	屈光手术	332.00	1,451.00	9.39%	1,547.00	6.62%	1,621.00	4.78%	1,668.00	2.90%	1,718.00	3.00%	4.31%
	晶状体病	578.00	2,386.00	3.51%	2,464.00	3.27%	2,547.00	3.37%	2,634.00	3.42%	2,726.00	3.49%	3.39%
西宁爱尔	屈光手术	182.00	845.00	16.15%	943.00	11.60%	1,035.00	9.76%	1,106.00	6.86%	1,184.00	7.05%	8.80%
	晶状体病	1,001.00	4,475.00	11.37%	4,789.00	7.02%	4,943.00	3.22%	5,105.00	3.28%	5,277.00	3.37%	4.21%
烟台爱尔	屈光手术	100.00	1,214.00	25.93%	1,464.00	20.59%	1,714.00	17.08%	1,954.00	14.00%	2,185.00	11.82%	15.83%
	晶状体病	860.00	2,790.00	4.00%	2,900.00	3.94%	3,000.00	3.45%	3,080.00	2.67%	3,140.00	1.95%	3.00%
玉林爱尔	屈光手术	249.00	1,145.00	15.02%	1,305.00	13.97%	1,475.00	13.03%	1,652.00	12.00%	1,817.00	9.99%	12.24%
	晶状体病	866.00	3,533.00	1.99%	3,604.00	2.01%	3,676.00	2.00%	3,750.00	2.01%	3,825.00	2.00%	2.01%
大连爱尔	屈光手术	186.00	931.00	25.05%	1,117.00	19.98%	1,285.00	15.04%	1,414.00	10.04%	1,499.00	6.01%	12.65%
	晶状体病	443.00	2,216.00	24.99%	2,659.00	19.99%	3,058.00	15.01%	3,364.00	10.01%	3,566.00	6.00%	12.63%
十堰爱尔	屈光手术	92.00	1,280.00	13.93%	1,420.00	10.94%	1,570.00	10.56%	1,710.00	8.92%	1,830.00	7.02%	9.35%
	晶状体病	218.00	1,300.00	11.59%	1,440.00	10.77%	1,570.00	9.03%	1,690.00	7.64%	1,800.00	6.51%	8.48%
梧州爱尔	屈光手术	100.00	499.00	24.91%	599.00	20.04%	689.00	15.03%	758.00	10.01%	796.00	5.01%	12.38%
	晶状体病	831.00	3,491.00	5.00%	3,666.00	5.01%	3,849.00	4.99%	4,041.00	4.99%	4,243.00	5.00%	5.00%
上饶爱尔	屈光手术	125.00	904.00	3.02%	931.00	2.99%	969.00	4.08%	1,018.00	5.06%	1,080.00	6.09%	4.55%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	预测期											
		2019.10-12	2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	预测期内年复合增长率
	晶状体病	168.00	1,216.00	2.53%	1,256.00	3.29%	1,309.00	4.22%	1,377.00	5.19%	1,477.00	7.26%	4.98%
大同爱尔	屈光手术	236.00	1,186.00	25.37%	1,435.00	20.99%	1,669.00	16.31%	1,861.00	11.50%	1,988.00	6.82%	13.78%
	晶状体病	366.00	1,633.00	11.01%	1,742.00	6.67%	1,776.00	1.95%	1,813.00	2.08%	1,851.00	2.10%	3.18%
江门爱尔	屈光手术	159.00	960.00	50.71%	1,200.00	25.00%	1,340.00	11.67%	1,420.00	5.97%	1,470.00	3.52%	11.24%
	晶状体病	381.00	2,200.00	44.83%	2,800.00	27.27%	3,200.00	14.29%	3,400.00	6.25%	3,500.00	2.94%	12.31%
临汾爱尔	屈光手术	78.00	1,193.00	36.73%	1,385.00	16.09%	1,542.00	11.34%	1,644.00	6.61%	1,675.00	1.89%	8.85%
	晶状体病	350.00	1,677.00	14.24%	1,945.00	15.98%	2,165.00	11.31%	2,307.00	6.56%	2,349.00	1.82%	8.79%
东营爱尔	屈光手术	188.00	865.00	15.10%	980.00	13.29%	1,090.00	11.22%	1,200.00	10.09%	1,250.00	4.17%	9.64%
	晶状体病	377.00	1,700.00	12.66%	1,869.00	9.94%	2,030.00	8.61%	2,190.00	7.88%	2,290.00	4.57%	7.73%
德州爱尔	屈光手术	188.00	1,570.00	18.98%	1,770.00	12.74%	1,970.00	11.30%	2,150.00	9.14%	2,300.00	6.98%	10.02%
	晶状体病	114.00	885.00	10.76%	985.00	11.30%	1,045.00	6.09%	1,091.00	4.40%	1,125.00	3.12%	6.18%
仙桃爱尔	屈光手术	60.00	270.00	9.76%	290.00	7.41%	310.00	6.90%	320.00	3.23%	330.00	3.13%	5.14%
	晶状体病	379.00	1,900.00	6.32%	2,000.00	5.26%	2,077.00	3.85%	2,120.00	2.07%	2,160.00	1.89%	3.26%
中山爱尔	屈光手术	188.00	923.00	22.98%	1,108.00	20.04%	1,296.00	16.97%	1,477.00	13.97%	1,629.00	10.29%	15.26%
	晶状体病	140.00	650.00	16.07%	741.00	14.00%	830.00	12.01%	913.00	10.00%	986.00	8.00%	10.98%
钦州爱尔	屈光手术	176.00	866.00	23.01%	1,039.00	19.98%	1,205.00	15.98%	1,350.00	12.03%	1,445.00	7.04%	13.65%
	晶状体病	800.00	3,615.00	13.00%	4,049.00	12.01%	4,494.00	10.99%	4,898.00	8.99%	5,190.00	5.96%	9.46%
延吉爱尔	屈光手术	120.00	675.00	17.39%	790.00	17.04%	880.00	11.39%	945.00	7.39%	975.00	3.17%	9.63%
	晶状体病	270.00	1,370.00	12.20%	1,530.00	11.68%	1,670.00	9.15%	1,770.00	5.99%	1,820.00	2.82%	7.36%
柳州爱尔	屈光手术	185.00	839.00	19.94%	973.00	15.97%	1,099.00	12.95%	1,209.00	10.01%	1,294.00	7.03%	11.44%
	晶状体病	452.00	2,042.00	13.00%	2,267.00	11.02%	2,471.00	9.00%	2,669.00	8.01%	2,829.00	5.99%	8.49%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	预测期											
		2019.10-12	2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	预测期内年复合增长率
安庆爱尔	屈光手术	138.00	735.00	12.04%	809.00	10.07%	874.00	8.03%	926.00	5.95%	963.00	4.00%	6.99%
	晶状体病	231.00	1,365.00	11.98%	1,502.00	10.04%	1,622.00	7.99%	1,719.00	5.98%	1,788.00	4.01%	6.98%
玉溪爱尔	屈光手术	41.00	222.00	34.95%	278.00	25.23%	320.00	15.11%	352.00	10.00%	387.00	9.94%	14.91%
	晶状体病	145.00	1,956.00	17.97%	2,269.00	16.00%	2,587.00	14.01%	2,897.00	11.98%	3,100.00	7.01%	12.20%
铜陵爱尔	屈光手术	201.00	879.00	9.33%	942.00	7.17%	1,010.00	7.22%	1,072.00	6.14%	1,117.00	4.20%	6.17%
	晶状体病	266.00	1,151.00	7.37%	1,222.00	6.17%	1,273.00	4.17%	1,302.00	2.28%	1,306.00	0.31%	3.21%
张家界爱尔	屈光手术	128.00	577.00	12.26%	630.00	9.19%	720.00	14.29%	781.00	8.47%	833.00	6.66%	9.61%
	晶状体病	300.00	1,330.00	10.74%	1,436.00	7.97%	1,622.00	12.95%	1,753.00	8.08%	1,860.00	6.10%	8.75%
百色爱尔	屈光手术	112.00	550.00	22.77%	630.00	14.55%	700.00	11.11%	750.00	7.14%	780.00	4.00%	9.13%
	晶状体病	420.00	2,100.00	25.15%	2,500.00	19.05%	2,900.00	16.00%	3,200.00	10.34%	3,350.00	4.69%	12.38%
乐山爱尔	屈光手术	36.00	272.00	60.00%	435.00	59.93%	696.00	60.00%	863.00	23.99%	992.00	14.95%	38.19%
	晶状体病	326.00	3,324.00	20.00%	3,656.00	9.99%	3,839.00	5.01%	4,031.00	5.00%	4,233.00	5.01%	6.23%
长治爱尔	屈光手术	95.00	649.00	14.06%	727.00	12.02%	810.00	11.42%	880.00	8.64%	933.00	6.02%	9.50%
	晶状体病	341.00	1,555.00	14.00%	1,742.00	12.03%	1,916.00	9.99%	2,069.00	7.99%	2,193.00	5.99%	8.98%
奥理德视光	屈光手术	28.00	280.00	57.30%	380.00	35.71%	470.00	23.68%	550.00	17.02%	600.00	9.09%	20.99%
	晶状体病	390.00	1,690.00	8.19%	1,830.00	8.28%	1,970.00	7.65%	2,100.00	6.60%	2,250.00	7.14%	7.42%
宣城眼科医院	屈光手术	270.00	1,216.00	13.01%	1,362.00	12.01%	1,525.00	11.97%	1,708.00	12.00%	1,913.00	12.00%	11.99%
	晶状体病	370.00	1,671.00	12.98%	1,888.00	12.99%	2,115.00	12.02%	2,369.00	12.01%	2,653.00	11.99%	12.25%
万州爱瑞	屈光手术	130.00	1,306.00	20.04%	1,528.00	17.00%	1,742.00	14.01%	1,951.00	12.00%	2,127.00	9.02%	12.97%
	晶状体病	1,180.00	6,192.00	16.00%	7,059.00	14.00%	7,906.00	12.00%	8,697.00	10.01%	9,480.00	9.00%	11.24%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	预测期											
		2019.10-12	2020 年	较上年增长率	2021 年	较上年增长率	2022 年	较上年增长率	2023 年	较上年增长率	2024 年	较上年增长率	预测期内年复合增长率
万州爱瑞五桥分公司	屈光手术	18.00	94.00	30.56%	118.00	25.53%	139.00	17.80%	158.00	13.67%	177.00	12.03%	17.14%
	晶状体病	315.00	1,134.00	-10.00%	1,043.00	-8.02%	991.00	-4.99%	961.00	-3.03%	990.00	3.02%	-3.34%
开州爱瑞	屈光手术	71.00	334.00	18.02%	384.00	14.97%	430.00	11.98%	473.00	10.00%	511.00	8.03%	11.22%
	晶状体病	646.00	2,790.00	8.01%	2,985.00	6.99%	3,164.00	6.00%	3,322.00	4.99%	3,455.00	4.00%	5.49%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，标的资产各下属医院的屈光手术量增速较快。这主要是由于：

①市场规模较大，渗透率有望不断提升

根据美国屈光手术协会的统计数据，2018 年美国屈光近视手术量达到约 84 万例。美国眼科协会统计美国约有 9000 万到 1 亿近视人群，按照 84 万例/年的手术推算美国 2018 年近视人群屈光手术比例在 0.8%~0.9%之间。而中国目前屈光手术量约为 150 万例/年，按目前中国 6 亿近视人群计算，国内的年屈光手术比例约为 0.25%。按渗透率比较，国内屈光手术市场渗透率仅有美国的 1/4 左右，未来发展潜力仍然很大。

假设我国屈光手术渗透率在未来保持与我国眼科市场整体一致的复合增长率，即 14.9%，那么在 2024 年，渗透率将达到 0.50%。

②人们进行屈光手术的意愿增强

近年来，随着屈光手术专业技术能力的不断提高，屈光手术临床安全性得到越来越充分地验证，大大提高了人们进行屈光手术的意愿。同时，随着人们收入水平日益提高以及对眼健康的重视，屈光手术数量也会不断增长。

③标的资产下属各医院品牌认知度强，在当地的眼科服务竞争环境中借助较为齐全的医疗设备以及优质的服务能力，核心竞争力较强，当地认知度较高。结合上述行业发展前景以及人们进行屈光手术的意愿增强，同时，结合前文所述，标的资产下属医院预测手术量与其设备、床位、医师等软硬件设施较为匹配。因此屈光手术量大幅增长较为合理。

而少数医院的晶状体病手术量增速较低甚至负增长，但后续预测有上升趋势主要是由于：

①近年来，国家大力推行“医保”改革，通过药品带量采购等措施进一步优化医保支出的结构，增强医保的保障能力。同时，医保总额仍呈现逐年递增的态势，长期来看将有更多资金用于诊疗和手术，而眼科药品占比较低，主要以诊疗和手术收入为主，将长期从中受益。尽管目前在部分地区，低端白内障手术量出现了阶段性的下降，但随着医保支出结构的不断优化，人们对视觉质量的要求不断提高，各标的医院改变过往筛查方式，转而通过推广眼科知识科普、基层网络

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

转诊、扩大医院品牌影响等途径吸引病人就诊，白内障手术量有望继续恢复较快增长。同时，白内障手术呈现从低端白内障向屈光性白内障、飞秒白内障等高端手术逐渐升级。通过量、价的共同作用共同驱动白内障收入的增长。

②我国每百万人白内障手术率只有欧美日等发达国家的四分之一到五分之一，白内障手术量仍处于较低水平，随着“健康中国”战略的实施，人们对视觉质量和生活质量的要求越来越高，白内障手术量将会持续增长。

根据中华医学会眼科分会以及中国防盲治盲网的统计，2018 年中国每百万人白内障手术率（CSR）为 2,652，而同时期的印度为 5,600，欧洲为 11,400，日本为 12,400，美国为 12,700，从这个数据可以看出，中国每百万人白内障手术率（CSR）仍有数倍的提升空间。

假设我国 CSR 在未来保持与我国眼科服务市场整体一致的复合增长率，即 14.9%，那么在 2024 年 CSR 将达到 6100。

③在上述行业整体因素的作用下，标的资产下属医院凭借着较好的品牌效益、较大的患者基数、领先的技术水平以及优质的服务能力，能够更好地在行业趋势变化的过程中把握机遇，促进自身业务的发展。

随着行业的快速发展、医保支出结构的不断优化和屈光性白内障、飞秒白内障等高端手术的推广使用以及白内障手术渗透率的不断提高，白内障手术量下降的因素正在逐步消除。

同时，从以上表格可以看到，绝大多数标的资产下属医院的屈光手术增长率的增速均低于历史增长率，预测较为谨慎，其中，阿迪娅爱尔预测期初期的增长率较高，从 2018 年的 52 次后续增加到 2019 年-2021 年的 223 次、650 次和 1,170 次，主要是由于在 2019 年之前，屈光手术在新疆的普及率并不高，随着行业快速发展、技术水平日新月异、设备不断更新换代，人们进行屈光手术的意愿越来越强，同时，阿迪娅爱尔于 2019 年初新购置了全飞秒手术设备，使得手术能力大为提高，因此自 2019 年开始，阿迪娅爱尔的屈光手术量不断增加，仅在 2019 年 1-9 月，就已经开展了 173 台屈光手术，较 2018 年全年 52 台已经有了大幅提高。结合阿迪娅爱尔的设备的更新换代、医师人数也较多，在当地有着鲜明的竞争优势，因此预计后续屈光手术量将有较大幅度的增长；而对于江门爱尔，2020

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年预测的屈光手术增长率达到了 50.71%，增幅也较大，这也主要是由于江门爱尔于 2019 年初新购置了先进的全飞秒手术设备，手术能力出现较大提升，使得公司历史期间屈光手术量呈现快速增长的趋势，2019 年 1-9 月，江门爱尔已经开展了 478 台屈光手术，远远超过了 2018 年的全年手术量 250 台，结合 2019 年 10-12 月的预测台数，2019 年相对于 2018 年的屈光手术台数增长率达到了 154.80%。同时结合江门地区的经济发展水平较高、人口数量较多，江门爱尔在当地的竞争能力也较强，对屈光手术台数的增长预测较为合理，同时也在医院能够承载的合理范围内。整体来看，部分医院报告期内屈光手术量较少，而 2020 年的预测屈光手术量增幅较高的原因主要为（1）部分医院在 2019 年新购置了较为先进的屈光手术设备，使得手术能力大为提高；（2）医院加大了屈光手术的宣传力度以及营销力度；同时鉴于屈光手术行业发展迅速、人们进行手术的意愿逐渐提高，因此，部分医院在预测期第一个完整年度屈光手术量增速较高是合理的。

屈光手术为全自费项目，标的医院中少数医院（阿迪娅爱尔、乐山爱尔、奥理德视光）屈光手术预测的复合增长率较高主要是由于这几家医院屈光手术开展时间较短， 2019 年手术量基数较低，使得复合增长率较高。该等医院的手术量的预测已经综合考虑了当地可辐射的市场情况、医院所处的竞争地位、行业发展带来的渗透率提升对手术量的潜在影响。

以阿迪娅爱尔为例，其屈光手术量的预测期复合年增长率达到了 34.86%，主要是由于其于 2019 年初新购置了全飞秒手术设备，使得屈光手术能力大为提高，整体处于快速发展阶段。阿迪娅爱尔所在地拥有人口 351 万人，按照前文所述，中国近视人口的比例超过 43%（6 亿/14 亿），假设屈光手术的渗透率在 2024 年达到前述预测的 0.50%，那么新疆地区 2024 年的屈光手术市场规模约为 7,546 例。阿迪娅爱尔预测期最后一年（2024 年）年屈光手术的预测量为 2,150 例，对应的市场额份额为 28.5%。凭借其先进的技术和设备、优质的服务能力、广泛的市场影响力，阿迪娅爱尔在当地处于前三强的位置，28.5%的屈光市场份额是完全可以实现的。

白内障的预测也是谨慎的，以万州爱瑞为例，万州爱瑞所在的万州区为渝东北的医疗中心。重庆改直辖市前，万州区前身为万县市（地级），下辖三区八县（龙宝区、天城区、五桥区、开县、忠县、梁平、云阳、奉节、巫山、巫溪、城

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

口），因历史、地理交通等原因，周边地区的人民群众已经形成了到万州区就医的习惯，因此万州爱瑞辐射人口超过 600 万人。万州爱瑞为一城两院（总院和五桥分院），假设万州地区 2024 年 CSR 达到预测的 6,100 的水平，则万州爱瑞所辐射的区域 2024 年白内障手术市场规模约为 3.66 万例。万州爱瑞预测期最后一年（2024 年）白内障手术量为 10,470 例，对应的市场占有率约为 28.6%。即使在 2024 年万州地区的 CSR 仅达到 2018 年印度水平（5,600），万州爱瑞所辐射的区域 2024 年白内障手术市场规模也将达到约 3.36 万例，万州爱瑞预测期最后一年（2024 年）白内障手术量的市场占有率约为 31.16%。万州爱瑞凭借着多年经营的积累、较高的技术水平、优质的服务能力，在重庆特别是渝东北地区有着很高的声誉。周边部分县市当地没有专业的眼科医院，整体眼科力量较为薄弱，万州爱瑞多年来市场占有率超过 1/3。因此，万州爱瑞白内障手术量的预测是谨慎合理的。

综上，各个标的资产下属医院对主要病种，即屈光和白内障手术量的预测是合理和谨慎的。

（5）屈光和白内障的手术单价预测具有合理性及可实现性

各个标的资产下属医院在预测手术单价时，2019 年 10-12 月的手术单价与 2019 年 1-9 月的手术单价保持一致，2020 年-2024 年的手术单价复合增长率最高不超过 5%，低于报告期内手术单价的增长速度。因此，标的资产下属医院对主要病种，即屈光和白内障手术单价的预测是合理和谨慎的。

（6）奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞主要业务指标在 2019 年及以后年度出现较大幅上升具有合理性及可实现性

1）奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞手术量增长以及手术单价变化的合理性详见以上分析。

本次评估通过对主要病种（屈光和晶状体病）的手术量和手术单价进行分析预测，采用以下公式对收入进行预测，具体公式：

医疗收入=（屈光和晶状体病）手术量×手术单价

通过上述“手术量增长合理性”和“手术单价增长合理性”的数据分析，奥理德

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞的手术量和手术单价的预测是合理的，具有可实现性。

对于屈光、晶状体病外其他病种本次评估按照一定的增长率进行预测，其增长具有合理性和可实现性详见下文。

综上，收入预测具有合理性和可实现性。

2）收入增长率与可比交易案例比较情况

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
重庆军美医院	NA
四川友谊医院（2017-2024 年）	13.56%
建昌县中医院（2017-2022 年）	7.84%
全椒同仁医院（2017-2022 年）	9.60%
泗洪县分金亭医院（2017-2022 年）	11.08%
海口玛丽医院	NA
浙江明州医院	NA
余干县楚东医院	NA
什邡第二医院（2016-2020 年）	14.88%
平均数	11.39%
中位数	11.08%
奥理德视光（2020-2024 年）	11.04%
宣城眼科医院（2020-2024 年）	12.12%
万州爱瑞（2020-2024 年）	11.22%
万州爱瑞五桥分公司（2020-2024 年）	6.92%
开州爱瑞（2020-2024 年）	10.04%

如上表所示，可比交易案例收入预测复合增长率平均值为 11.39%，中位数为 11.08%，范围为 7.84%~13.56%。本次奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞预测期收入复合增长率在 6.92%~12.12%之间，接近同行业交易案例平均水平，处于合理区间内，预测较为合理并且具有可实现性。

3）标的医院预测期收入增长率显著低于上市公司可比医院历史增长率

标的资产下属绝大多数医院成立于 2015 年和 2016 年，截至目前已运营 3-4 年。根据上市公司眼科医院的实际经营情况，经营时间在 8 年以上的全部地级

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

市眼科医院最近5年及开业次年至今的收入平均复合增长率具体情况如下：

医院	开业时间	2015年-2019年复合增长率	开业次年至今复合增长率
衡阳爱尔	2004年	17.49%	22.08%
常德爱尔	2004年	23.92%	18.49%
黄石爱尔	2004年	14.00%	18.15%
株洲爱尔	2007年	17.56%	17.76%
邵阳爱尔	2008年	21.34%	26.71%
襄阳爱尔	2008年	32.15%	26.14%
岳阳爱尔	2010年	22.48%	22.15%
郴州爱尔	2010年	18.91%	33.30%
菏泽爱尔	2010年	16.96%	20.29%
怀化爱尔	2011年	24.25%	24.79%
益阳爱尔	2012年	34.40%	43.69%
永州爱尔	2012年	29.42%	30.13%
湘潭爱尔	2012年	29.27%	32.74%
宜昌爱尔	2012年	32.79%	28.02%
淮北爱尔	2012年	17.30%	23.54%
韶关爱尔	2012年	30.24%	27.17%
平均值		23.90%	25.95%

由上表可知，上市公司经营时间在8年以上的地级市眼科医院最近5年的收入平均复合增长率仍能达到23.90%，且开业次年至今的收入平均复合增长率达到了25.95%，均显著高于各标的医院评估预测期（2020年-2024年，即经营时间达到8年左右）的收入的平均复合增长率11.37%。标的资产下属医院的收入预测具有可实现性。

（7）标的医院的市场占有率较高

根据上市公司近日取得的中国非公立医疗机构协会眼科专业委员会的统计数据，标的资产各下属医院报告期内屈光和白内障手术量在当地的市场份额（包括公立和非公立）如下：

标的医院	项目	市场占有率		
		2017年	2018年	2019年
阿迪娅爱尔	屈光	-	1%	8%
	白内障	5%	15%	16%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的医院	项目	市场占有率		
		2017 年	2018 年	2019 年
银川爱尔	屈光	22%	28%	34%
	白内障	31%	37%	37%
西宁爱尔	屈光	54%	51%	53%
	白内障	34%	44%	47%
烟台爱尔	屈光	9%	14%	15%
	白内障	15%	14%	14%
玉林爱尔	屈光	49%	58%	65%
	白内障	48%	44%	40%
大连爱尔	屈光	6%	15%	16%
	白内障	-	1%	9%
十堰爱尔	屈光	48%	45%	49%
	白内障	15%	17%	17%
梧州爱尔	屈光	100%	100%	100%
	白内障	47%	44%	36%
上饶爱尔	屈光	100%	75%	73%
	白内障	32%	33%	34%
大同爱尔	屈光	41%	47%	50%
	白内障	28%	35%	35%
江门爱尔	屈光	23%	31%	50%
	白内障	10%	33%	49%
临汾爱尔	屈光	36%	42%	43%
	白内障	16%	22%	25%
东营爱尔	屈光	29%	32%	33%
	白内障	26%	19%	20%
德州爱尔	屈光	37%	43%	40%
	白内障	32%	21%	10%
仙桃爱尔	屈光	53%	59%	58%
	白内障	37%	39%	37%
中山爱尔	屈光	16%	32%	41%
	白内障	-	-	8%
钦州爱尔	屈光	100%	100%	100%
	白内障	39%	48%	56%
延吉爱尔	屈光	59%	62%	65%
	白内障	18%	30%	36%
柳州爱尔	屈光	11%	20%	23%
	白内障	8%	12%	13%
安庆爱尔	屈光	17%	17%	19%
	白内障	26%	19%	20%
玉溪爱尔	屈光	-	100%	100%
	白内障	46%	45%	29%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的医院	项目	市场占有率		
		2017 年	2018 年	2019 年
铜陵爱尔	屈光	62%	57%	52%
	白内障	41%	47%	51%
张家界爱尔	屈光	100%	100%	100%
	白内障	19%	41%	48%
百色爱尔	屈光	29%	72%	90%
	白内障	4%	36%	53%
乐山爱尔	屈光	8%	12%	13%
	白内障	10%	19%	23%
长治爱尔	屈光	-	44%	51%
	白内障	-	6%	19%
奥理德视光	屈光	100%	100%	100%
	白内障	20%	18%	13%
宣城眼科医院	屈光	100%	100%	90%
	白内障	45%	39%	40%
万州爱瑞	屈光	52%	65%	65%
	白内障	82%	82%	70%
开州爱瑞	屈光	63%	64%	60%
	白内障	57%	57%	59%

注：1、市场占有率=医院手术量/医院所在地全部医疗机构手术量；
2、视光业务由于经营机构较为分散，无市场份额统计数据。

由上表可知，在行业保持快速发展的同时，标的医院凭借自身的技术优势、设备优势、人才优势以及服务优势，绝大多数标的医院的市场占有率在 2017 年-2019 年呈现上升趋势或保持稳定。

（8）其他病种收入增长率的预测合理

在对视光服务及其他病种进行收入预测时，评估师结合各标的资产下属医院其他病种收入的历史经营情况，按一定增长率对该部分收入进行预测。

其他病种收入在报告期以及预测期的增长情况如下表：

单位：万元

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
阿迪娅爱尔	角结膜病	195.76	635.85	224.81%	791.46	2.32%
	泪道疾病	30.20	52.23	72.95%	62.18	2.32%
	青光眼	122.08	229.74	88.19%	218.97	2.32%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
	斜弱视	42.62	74.22	74.14%	85.37	2.32%
	眼底病	225.29	400.74	77.88%	440.34	2.32%
	眼眶病	8.68	7.79	-10.25%	1.81	2.36%
	眼外伤	26.84	41.87	56.00%	33.29	2.32%
	眼整形	11.47	23.31	103.23%	24.81	2.31%
	眼肿瘤	0.67	0.45	-32.84%	0.13	4.26%
	耳鼻喉	0.07	-	-100.00%	0.01	-
	其他	1,112.42	231.92	-79.15%	157.75	2.31%
	视光	1,033.41	1,787.16	72.94%	1,687.73	10.55%
	合计	2,809.51	3,485.28	24.05%	3,503.85	6.81%
银川爱尔	角结膜病	201.78	296.70	47.04%	312.34	6.24%
	泪道疾病	26.02	32.79	26.02%	30.33	6.50%
	青光眼	34.10	45.71	34.05%	59.24	6.50%
	斜弱视	21.31	27.34	28.30%	24.52	6.50%
	眼底病	204.33	285.82	39.88%	418.83	6.50%
	眼眶病	0.68	0.29	-57.35%	0.43	6.58%
	眼外伤	5.06	7.40	46.25%	10.45	6.48%
	眼整形	26.56	33.44	25.90%	48.35	6.49%
	眼肿瘤	0.09	0.05	-44.44%	0.05	9.63%
	视光	384.88	711.75	84.93%	704.08	6.95%
	合计	904.81	1,441.29	59.29%	1,608.62	6.65%
西宁爱尔	角结膜病	234.92	307.96	31.09%	317.71	9.22%
	泪道疾病	48.36	37.82	-21.79%	29.82	9.22%
	青光眼	14.49	26.90	85.65%	27.87	9.22%
	斜弱视	23.74	22.36	-5.81%	24.30	9.22%
	眼底病	133.12	258.95	94.52%	322.91	8.71%
	眼外伤	6.39	11.58	81.22%	7.56	9.23%
	眼整形	14.98	19.63	31.04%	19.81	9.22%
	其他	0.19	0.17	-10.53%	0.57	2.77%
	视光	492.70	638.96	29.69%	685.10	13.65%
	合计	968.89	1,324.33	36.69%	1,435.65	11.39%
烟台爱尔	角结膜病	245.86	211.59	-13.94%	161.66	1.75%
	泪道疾病	30.98	25.18	-18.72%	22.42	1.75%
	青光眼	17.69	20.51	15.94%	18.77	1.75%
	斜弱视	29.47	40.40	37.09%	42.13	1.50%
	眼底病	219.64	180.15	-17.98%	197.85	1.85%
	眼眶病	0.97	1.07	10.31%	2.00	1.55%
	眼外伤	1.67	3.56	113.17%	1.93	1.54%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
	眼整形	16.17	24.91	54.05%	16.70	1.50%
	眼肿瘤	0.02	-		-	-
	视光	379.51	565.80	49.09%	522.41	21.19%
	合计	941.98	1,073.17	13.93%	985.87	14.09%
玉林爱尔	角结膜病	134.14	292.18	117.82%	220.35	5.00%
	泪道疾病	9.53	15.84	66.21%	3.73	-4.97%
	青光眼	18.11	27.31	50.80%	28.98	14.98%
	斜弱视	7.24	9.93	37.15%	10.57	14.98%
	眼底病	21.92	64.51	194.30%	106.98	13.98%
	眼眶病	0.13	0.02	-84.62%	0.07	15.83%
	眼外伤	1.74	2.79	60.34%	5.52	12.99%
	眼整形	4.23	7.76	83.45%	5.20	-5.01%
	其他	0.13	0.54	315.38%	9.18	10.00%
	视光	166.36	227.96	37.03%	269.03	10.98%
	合计	363.53	648.84	78.48%	659.61	9.91%
大连爱尔	角结膜病	21.13	127.35	502.70%	150.79	16.04%
	泪道疾病	2.36	18.45	681.78%	8.59	15.84%
	青光眼	25.71	54.60	112.37%	81.39	16.05%
	斜弱视	5.63	26.57	371.94%	21.35	63.68%
	眼底病	26.98	167.84	522.09%	206.42	16.01%
	眼眶病	1.88	10.72	470.21%	1.81	15.94%
	眼外伤	0.84	3.62	330.95%	4.38	16.43%
	眼整形	39.14	41.22	5.31%	11.59	15.98%
	视光	261.72	708.21	170.60%	784.70	16.00%
	合计	385.39	1,158.58	200.63%	1,271.02	16.38%
十堰爱尔	角结膜病	119.25	251.17	110.63%	229.05	8.99%
	泪道疾病	9.11	28.71	215.11%	18.93	7.49%
	青光眼	16.04	15.10	-5.82%	17.05	7.49%
	斜弱视	22.10	36.29	64.19%	73.08	7.74%
	眼底病	52.64	83.19	58.05%	80.11	7.74%
	眼眶病	0.02	0.04	70.67%	-	-
	眼外伤	0.81	0.51	-36.91%	0.01	-
	眼整形	28.53	66.85	134.30%	41.78	8.00%
	视光	207.63	372.61	79.45%	486.90	14.72%
	合计	456.13	854.48	87.33%	946.91	11.97%
	角结膜病	313.66	596.33	90.12%	346.41	-2.32%
	泪道疾病	4.62	0.96	-79.22%	0.93	14.99%
	青光眼	11.44	11.63	1.66%	14.93	10.01%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
梧州爱尔	斜弱视	70.21	90.55	28.97%	75.46	14.00%
	眼底病	166.50	456.23	174.01%	208.20	1.15%
	眼眶病	0.35	0.08	-77.14%	0.06	9.63%
	眼外伤	1.14	0.36	-68.42%	0.14	9.82%
	眼整形	3.86	13.33	245.34%	4.36	9.98%
	其他	1.56	0.20	-87.18%	0.11	9.63%
	视光	124.68	160.20	28.49%	192.88	13.46%
	合计	698.02	1,329.87	90.52%	843.48	5.56%
上饶爱尔	角结膜病	281.46	410.06	45.69%	335.53	6.49%
	泪道疾病	23.67	24.03	1.52%	26.20	6.50%
	青光眼	22.94	38.15	66.30%	39.26	6.49%
	斜弱视	9.66	29.17	201.97%	91.38	6.49%
	眼底病	97.08	158.36	63.12%	211.74	6.49%
	眼眶病	0.41	0.91	121.95%	0.13	7.03%
	眼外伤	10.88	19.96	83.46%	20.53	6.50%
	眼整形	13.56	18.92	39.53%	18.21	6.51%
	其他	0.04	4.52	11200.00%	15.50	6.50%
	视光	257.52	425.80	65.35%	489.74	10.00%
	合计	717.22	1,129.88	57.54%	1,248.22	7.95%
大同爱尔	角结膜病	82.45	151.26	83.46%	119.10	12.40%
	泪道疾病	3.59	7.58	111.14%	9.13	12.40%
	青光眼	16.91	11.08	-34.48%	1.57	12.40%
	斜弱视	3.59	61.83	1622.28%	85.39	12.40%
	眼底病	113.58	380.82	235.29%	546.75	12.40%
	眼外伤	0.89	1.60	79.78%	0.71	12.47%
	眼整形	2.39	5.17	116.32%	6.83	12.39%
	视光	225.78	477.70	111.58%	597.64	11.01%
	合计	449.18	1,097.04	144.23%	1,367.12	11.76%
江门爱尔	角结膜病	34.13	111.73	227.37%	170.68	11.15%
	泪道疾病	2.14	11.88	455.14%	9.74	11.15%
	青光眼	4.92	25.28	413.82%	28.01	11.15%
	斜弱视	3.78	10.66	182.01%	19.37	11.16%
	眼底病	31.46	222.53	607.34%	391.89	10.29%
	眼眶病	0.06	0.18	200.00%	1.58	-
	眼外伤	1.88	4.71	150.53%	20.41	11.16%
	眼整形	5.64	15.44	173.76%	13.34	11.16%
	眼肿瘤	0.08	0.98	1125.00%	0.01	14.72%
	其他	0.60	0.04	-93.33%	0.01	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
	视光	173.22	352.05	103.24%	435.26	7.28%
	合计	257.91	755.48	192.92%	1,090.30	9.37%
临汾爱尔	角结膜病	74.28	249.11	235.37%	203.42	14.72%
	泪道疾病	2.03	7.29	259.11%	13.79	14.72%
	青光眼	3.02	9.09	200.99%	4.59	14.72%
	斜弱视	43.25	71.63	65.62%	106.09	14.72%
	眼底病	35.95	143.05	297.91%	197.54	14.72%
	眼外伤	-	0.48		4.36	14.74%
	眼整形	11.96	37.53	213.80%	66.49	14.72%
	其他	-	4.72		-	-
	视光	169.06	332.45	96.65%	419.10	12.33%
	合计	339.55	855.35	151.91%	1,015.38	13.77%
东营爱尔	角结膜病	154.56	171.41	10.90%	106.76	7.74%
	泪道疾病	2.17	2.42	11.52%	1.80	36.51%
	青光眼	31.64	39.52	24.91%	30.93	12.40%
	斜弱视	7.16	13.50	88.55%	8.44	14.25%
	眼底病	149.76	384.41	156.68%	328.26	15.23%
	眼眶病	0.23	0.18	-21.74%	0.10	123.61%
	眼外伤	4.74	9.20	94.09%	4.33	28.72%
	眼整形	6.00	8.44	40.67%	8.20	15.07%
	眼肿瘤	-	0.12		0.27	84.66%
	其他	3.57	4.37	22.41%	2.87	14.98%
	视光	335.43	551.70	64.48%	686.38	17.70%
	合计	695.26	1,185.27	70.48%	1,178.34	16.26%
德州爱尔	角结膜病	356.00	234.06	-34.25%	84.37	7.72%
	泪道疾病	91.61	56.88	-37.91%	36.89	7.24%
	青光眼	19.09	16.76	-12.21%	16.48	7.23%
	斜弱视	34.78	36.91	6.12%	36.80	7.24%
	眼底病	156.14	196.17	25.64%	182.22	9.72%
	眼眶病	1.68	3.55	111.31%	0.70	5.00%
	眼外伤	4.60	7.28	58.26%	4.37	4.96%
	眼整形	20.71	19.99	-3.48%	10.94	10.49%
	眼肿瘤	0.04	0.01	-75.00%	0.01	-
	耳鼻喉	0.07	0.01	-85.71%	-	-
	其他	157.49	148.92	-5.44%	101.45	5.74%
	视光	160.14	222.37	38.86%	208.55	20.69%
	合计	1,002.35	942.91	-5.93%	682.78	12.88%
仙桃爱尔	角结膜病	288.10	308.73	7.16%	453.65	4.99%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
	泪道疾病	17.07	23.81	39.48%	21.26	5.50%
	青光眼	19.00	79.89	320.47%	75.26	5.50%
	斜弱视	85.73	66.41	-22.54%	131.20	5.49%
	眼底病	22.10	17.57	-20.50%	35.63	8.99%
	眼眶病	0.13	0.16	23.08%	0.61	5.55%
	眼外伤	7.94	9.96	25.44%	7.59	5.50%
	眼整形	52.84	62.68	18.62%	58.75	5.49%
	其他	12.60	8.86	-29.68%	6.71	5.50%
	视光	382.35	776.02	102.96%	838.06	9.24%
	合计	887.86	1,354.09	52.51%	1,628.72	7.48%
中山爱尔	角结膜病	14.91	52.12	249.56%	120.77	10.45%
	泪道疾病	0.49	7.22	1373.47%	17.16	13.22%
	青光眼	2.22	7.16	222.52%	8.67	12.97%
	斜弱视	3.84	7.42	93.23%	14.67	14.46%
	眼底病	21.35	42.11	97.24%	167.24	12.98%
	眼眶病	0.53	0.56	5.66%	0.89	12.18%
	眼外伤	5.67	12.20	115.17%	14.72	9.98%
	眼整形	2.30	14.82	544.35%	26.98	11.97%
	眼肿瘤	0.01	0.01	0.00%	0.02	-
	耳鼻喉	0.04	0.06	50.00%	-	-
	其他	0.92	26.15	2742.39%	11.11	5.01%
	视光	184.80	446.08	141.39%	551.64	17.13%
	合计	237.08	615.91	159.79%	933.87	15.18%
钦州爱尔	角结膜病	169.58	244.51	44.19%	302.68	11.49%
	泪道疾病	22.53	12.35	-45.18%	7.93	5.00%
	青光眼	7.02	10.87	54.84%	18.09	10.98%
	斜弱视	0.31	1.42	358.06%	3.90	9.98%
	眼底病	5.00	16.10	222.00%	12.14	2.00%
	眼眶病	0.03	0.43	1333.33%	0.02	-
	眼外伤	1.22	1.57	28.69%	1.15	18.23%
	眼整形	3.15	4.35	38.10%	5.26	17.36%
	其他	1.11	2.11	90.09%	1.77	12.23%
	视光	131.95	200.84	52.21%	215.22	13.17%
	合计	341.90	494.55	44.65%	568.16	11.96%
延吉爱尔	角结膜病	127.00	165.94	30.66%	162.76	14.19%
	泪道疾病	6.25	3.43	-45.12%	7.23	14.20%
	青光眼	6.88	6.30	-8.43%	8.45	14.18%
	斜弱视	39.46	64.16	62.60%	57.53	14.19%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
	眼底病	46.72	116.32	148.97%	96.75	14.19%
	眼整形	0.01	-		0.26	14.09%
	视光	385.54	539.93	40.05%	541.07	18.23%
	合计	611.86	896.08	46.45%	874.05	16.41%
柳州爱尔	角结膜病	185.14	271.57	46.68%	104.14	12.36%
	泪道疾病	4.03	11.68	189.83%	6.88	9.99%
	青光眼	16.34	14.03	-14.14%	13.85	12.98%
	斜弱视	22.96	36.35	58.32%	39.17	12.98%
	眼底病	98.23	155.36	58.16%	78.71	11.98%
	眼眶病	0.67	0.74	10.45%	0.52	9.93%
	眼外伤	17.14	10.98	-35.94%	9.44	12.98%
	眼整形	18.14	59.77	229.49%	50.77	11.49%
	眼肿瘤	0.04	0.47	1075.00%	-	-
	其他	3.66	2.65	-27.60%	1.70	15.03%
	视光	144.08	226.97	57.53%	266.34	17.19%
	合计	510.43	790.57	54.88%	571.52	14.52%
安庆爱尔	角结膜病	372.68	321.04	-13.86%	274.64	10.69%
	泪道疾病	54.65	24.52	-55.13%	33.97	10.68%
	青光眼	33.57	28.16	-16.12%	28.31	10.73%
	斜弱视	9.25	8.12	-12.22%	12.83	10.85%
	眼底病	89.59	121.30	35.39%	101.80	10.81%
	眼眶病	-	4.93		8.21	10.73%
	眼外伤	89.87	33.04	-63.24%	24.58	12.07%
	眼整形	-	18.61		23.51	10.79%
	视光	185.76	237.52	27.86%	222.08	10.72%
	合计	835.37	797.24	-4.56%	729.93	10.77%
玉溪爱尔	角结膜病	428.17	577.29	34.83%	373.43	6.00%
	泪道疾病	0.72	6.17	756.94%	5.16	12.50%
	青光眼	2.95	11.84	301.36%	11.15	15.44%
	斜弱视	0.67	3.68	449.25%	11.12	17.90%
	眼底病	14.11	110.13	680.51%	98.18	14.46%
	眼眶病	-	0.55		0.25	10.15%
	眼外伤	0.47	1.62	244.68%	2.43	17.37%
	眼整形	15.60	61.89	296.73%	64.22	14.98%
	眼肿瘤	0.03	0.40	1233.33%	0.62	11.94%
	其他	10.98	3.69	-66.39%	4.23	12.48%
	视光	209.18	262.92	25.69%	321.77	16.62%
	合计	682.88	1,040.18	52.32%	892.56	12.77%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
铜陵爱尔	角结膜病	162.82	184.95	13.59%	168.72	6.49%
	泪道疾病	3.43	7.49	118.37%	9.70	6.49%
	青光眼	5.31	7.72	45.39%	6.61	6.51%
	斜弱视	18.28	29.74	62.69%	23.36	6.48%
	眼底病	20.86	36.68	75.84%	44.85	6.48%
	眼眶病	0.04	0.06	50.00%	0.07	8.78%
	眼外伤	5.95	6.20	4.20%	5.48	6.47%
	眼整形	8.47	8.67	2.36%	8.11	6.49%
	视光	225.01	354.26	57.44%	395.73	10.00%
	合计	450.17	635.77	41.23%	662.63	8.63%
张家界爱尔	角结膜病	66.11	184.38	178.90%	205.77	10.72%
	泪道疾病	3.69	12.32	233.88%	15.53	10.72%
	青光眼	10.64	18.40	72.93%	20.81	10.73%
	斜弱视	0.90	3.24	260.00%	4.96	10.73%
	眼底病	15.30	39.03	155.10%	35.09	10.72%
	眼眶病	0.26	0.06	-76.92%	0.04	13.62%
	眼外伤	2.08	5.36	157.69%	6.75	10.73%
	眼整形	8.53	42.18	394.49%	28.46	10.72%
	眼肿瘤	0.15	0.03	-80.00%	0.04	13.62%
	耳鼻喉	0.30	0.81	170.00%	0.17	10.67%
	其他	9.97	13.48	35.21%	16.46	10.72%
	视光	147.13	382.12	159.72%	464.98	11.90%
	合计	265.06	701.41	164.62%	799.06	11.41%
百色爱尔	角结膜病	2.26	102.39	4430.53%	245.55	11.46%
	泪道疾病	0.47	0.64	36.17%	0.67	12.54%
	青光眼	0.40	5.99	1397.50%	16.97	12.54%
	斜弱视	1.02	9.41	822.55%	8.11	12.54%
	眼底病	1.25	6.61	428.80%	10.51	12.54%
	眼眶病	-	0.01	-	0.02	-
	眼外伤	0.15	1.00	566.67%	1.34	-
	眼整形	0.86	4.59	433.72%	13.64	12.55%
	其他	1.06	14.67	1283.96%	31.13	26.31%
	视光	89.66	221.46	147.00%	234.46	12.29%
	合计	97.13	366.77	277.61%	562.40	12.77%
乐山爱尔	角结膜病	67.11	71.75	6.91%	42.76	21.77%
	泪道疾病	4.89	5.22	6.75%	4.49	21.83%
	青光眼	4.21	7.24	71.97%	6.03	21.44%
	斜弱视	1.73	2.09	20.81%	4.79	21.81%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
	眼底病	13.34	17.62	32.08%	15.83	20.67%
	眼眶病	0.03	0.03	0.00%	-	-
	眼外伤	1.35	3.16	134.07%	2.54	21.81%
	眼整形	5.03	6.99	38.97%	10.93	21.89%
	视光	86.42	108.51	25.56%	107.59	21.81%
	合计	184.11	222.61	20.91%	194.96	21.71%
长治爱尔	角结膜病	-	19.99	NA	53.35	11.20%
	泪道疾病	-	9.78	NA	5.62	11.52%
	青光眼	-	2.85	NA	7.46	10.55%
	斜弱视	-	19.65	NA	34.73	11.41%
	眼底病	-	52.09	NA	83.15	14.72%
	眼整形	-	2.00	NA	2.57	12.24%
	视光	-	160.00	NA	324.74	11.17%
	合计	-	266.36	NA	511.62	11.86%
奥理德视光	角结膜病	263.09	282.45	7.36%	155.25	11.35%
	泪道疾病	166.98	243.25	45.68%	171.59	13.92%
	青光眼	36.33	66.10	81.94%	41.09	22.27%
	斜弱视	48.57	78.21	61.03%	55.39	9.33%
	眼底病	129.02	258.49	100.35%	201.55	14.53%
	眼眶病	4.17	2.13	-48.92%	1.16	13.21%
	眼外伤	52.76	90.78	72.06%	59.44	15.65%
	其他	13.07	17.90	36.95%	15.69	12.26%
	视光	436.82	527.86	20.84%	513.57	13.71%
	合计	1,150.81	1,567.17	36.18%	1,214.73	13.84%
宣城眼科医院	角结膜病	462.98	391.82	-15.37%	305.94	11.74%
	泪道疾病	77.95	124.28	59.44%	129.88	12.00%
	青光眼	70.14	46.76	-33.33%	33.93	12.00%
	斜弱视	26.40	47.40	79.55%	58.98	12.00%
	眼底病	101.22	158.48	56.57%	140.82	12.25%
	眼眶病	3.89	0.98	-74.81%	0.53	12.25%
	眼外伤	24.63	27.83	12.99%	18.00	12.00%
	眼整形	65.59	26.18	-60.09%	53.33	12.00%
	其他	54.28	83.88	54.53%	75.43	12.00%
	视光	690.60	859.03	24.39%	787.83	12.19%
	合计	1,577.68	1,766.64	11.98%	1,604.67	12.07%
万州爱瑞	角结膜病	251.55	197.10	-21.65%	142.40	-5.00%
	泪道疾病	84.94	82.08	-3.37%	64.00	3.00%
	青光眼	39.65	34.77	-12.31%	18.00	-15.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	病种	2017 年度	2018 年		2019 年 1-9 月	预测期内年复合增长率
		收入金额	收入金额	较上年增长	收入金额	
	斜弱视	25.50	29.30	14.90%	23.50	3.01%
	眼底病	651.08	616.00	-5.39%	497.10	7.00%
	眼眶病	7.20	4.95	-31.25%	4.50	18.98%
	眼外伤	57.60	38.99	-32.31%	28.00	-4.99%
	眼整形	148.50	140.40	-5.45%	93.80	-10.00%
	其他	66.72	121.05	81.43%	61.50	-5.00%
	视光	666.05	842.41	26.48%	812.36	11.49%
	合计	1,998.79	2,107.05	5.42%	1,745.16	7.11%
万州爱瑞五桥分公司	角结膜病	41.45	40.89	-1.35%	33.85	10.00%
	泪道疾病	11.13	16.76	50.58%	7.53	-13.82%
	青光眼	4.28	3.55	-17.06%	2.02	-10.11%
	斜弱视	3.30	0.85	-74.24%	1.16	24.51%
	眼底病	-	4.80	-	7.23	24.49%
	眼眶病	-	1.75	-	-	18.92%
	眼外伤	0.50	7.69	1438.00%	4.42	-10.05%
	眼整形	18.62	39.47	111.98%	30.40	5.00%
	其他	190.75	132.14	-30.73%	84.11	-3.25%
	视光	125.79	178.98	42.28%	163.97	15.74%
	合计	395.82	426.88	7.85%	334.69	10.61%
开州爱瑞	角结膜病	84.60	79.20	-6.38%	62.37	5.00%
	泪道疾病	83.79	120.56	43.88%	55.86	-5.00%
	青光眼	7.20	11.27	56.53%	3.60	-5.03%
	斜弱视	17.40	14.40	-17.24%	11.40	6.00%
	眼底病	-	-		1.96	6.10%
	眼外伤	1.50	2.00	33.33%	2.50	17.34%
	眼整形	30.80	29.70	-3.57%	27.45	14.21%
	其他	12.54	3.42	-72.73%	8.74	11.99%
	视光	198.41	272.20	37.19%	307.51	17.37%
	合计	436.24	532.75	22.12%	481.39	14.00%

从以上表格可以看到，在预测时，标的资产下属绝大多数医院的视光服务及其他病种收入预测期的复合增长率均显著低于报告期的增长率，较为谨慎。

视光服务包括各年龄段的验光配镜服务和青少年的近视防控。近年来随着电脑、手机等电子显示屏的高频使用以及青少年学业的持续加重，人们的用眼强度持续增加，近视发病率逐年提升，高度近视占比不断提高。特别是针对青少年的近视问题，尤为受到国家的关注。根据国家卫健委发布的《2018 年全国儿童青

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

少年近视调查结果》，全国小学生近视率为 45.71%；初中生近视率为 74.36%；高中生近视率高达 83.28%。2018 年 8 月，教育部等八部门印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，指出青少年近视问题是关乎国家和民族未来的大问题，提出到 2030 年中国小学生近视率下降到 38%以下，初中生近视率下降到 60%以下，高中生近视率下降到 70%以下的目标。青少年近视防控工作上升到国家高度，各地已陆续开展近视筛查和预防近视、近视矫正等工作，视光产业已进入快速发展时期。

报告期内，标的资产下属各医院的视光服务的增速最低也达到了 20%，过半数医院视光服务的增速甚至超过了 50%，属于各医院快速发展的业务之一。上市公司 2019 年该业务的增速也达到了 30%。但是在进行预测时，各标的医院的视光服务预测期的复合增长率在 6%-22%之间，过半数医院视光服务的复合增长率低于 15%，低于报告期内的增长率，因此对未来的预测是谨慎的。

只有极个别医院的其他病种收入预测期的复合增长率接近或略大于报告期的增长率，主要是由于各个医院成立时间较短，报告期内的部分病种的经营情况有所波动，而后续随着经营情况的逐渐稳定，医院的其他病种收入预计将有所稳定，且该部分其他病种收入占比较小，因此，其他病种收入增长率的预测具有合理性。

同时，对于标的资产主要病种屈光和晶状体病，其绝大部分为手术收入，诊疗、检查和药品等收入基本与手术相关，本次评估统计分析报告期并预测以后年度该等病种的综合平均单价时，其单价已包含与手术相关的诊疗、检查和药品等项目，因此屈光和晶状体病收入按综合平均单价和手术量两个指标来进行预测。

对于屈光、晶状体病外的其他病种的收入，本次评估按照一定的增长率进行预测，其收入金额中已经包含了这些其他病种的手术、诊疗、检查和药品等收入。

因此，本次评估在预测标的资产下属医院各病种的收入时，已经充分考虑了除手术以外的其他收入，这些收入的预测主要是结合各个医院的历史实际经营情况来进行预测，具有合理性。

（9）预测期和报告期标的资产的毛利率不存在重大差异

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产预测期和报告期毛利率情况具体如下表：

标的公司/项目	报告期毛利率			预测期毛利率						
	2017 年	2018 年	2019 年 1-9 月	2019 年 10-12 月（注）	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
阿迪娅爱尔	26.69%	31.60%	34.34%	32.31%	34.15%	34.25%	34.29%	34.31%	34.33%	34.37%
银川爱尔	39.21%	43.21%	45.11%	44.82%	44.09%	43.85%	43.25%	42.77%	43.03%	42.40%
西宁爱尔	30.23%	29.25%	27.96%	27.83%	29.83%	31.26%	32.09%	32.87%	34.37%	32.49%
烟台爱尔	36.99%	40.57%	38.95%	9.21%	36.45%	39.07%	37.59%	41.37%	44.55%	43.64%
玉林爱尔	23.68%	51.52%	51.71%	51.13%	50.66%	50.00%	49.10%	48.61%	49.06%	47.85%
大连爱尔	-52.34%	16.78%	39.86%	38.90%	43.07%	46.72%	49.08%	50.30%	50.78%	50.96%
十堰爱尔	37.54%	42.57%	46.78%	13.50%	43.47%	44.78%	42.86%	44.67%	46.41%	46.08%
梧州爱尔	43.16%	44.29%	47.55%	47.17%	47.03%	46.99%	47.37%	47.76%	47.94%	48.49%
上饶爱尔	24.05%	38.67%	45.20%	12.70%	44.58%	45.43%	45.98%	46.69%	48.59%	47.81%
大同爱尔	16.73%	41.59%	49.08%	48.55%	49.25%	46.42%	46.21%	45.93%	45.24%	44.27%
江门爱尔	-9.12%	20.34%	39.01%	22.73%	38.89%	38.83%	38.81%	38.75%	38.78%	39.01%
临汾爱尔	23.51%	40.33%	39.77%	21.94%	38.60%	39.08%	40.26%	40.08%	39.87%	40.78%
东营爱尔	16.53%	30.89%	35.01%	35.56%	38.32%	40.17%	41.39%	40.41%	40.75%	40.68%
德州爱尔	41.15%	37.79%	30.24%	7.50%	28.61%	31.67%	35.05%	37.65%	43.92%	39.10%
仙桃爱尔	36.12%	39.04%	44.00%	38.96%	43.66%	44.07%	44.30%	44.30%	44.55%	43.85%
中山爱尔	-15.62%	25.95%	38.01%	36.64%	37.04%	37.98%	40.77%	42.42%	43.35%	43.22%
钦州爱尔	28.85%	44.48%	47.71%	47.29%	48.43%	47.61%	47.57%	48.82%	50.08%	48.40%
延吉爱尔	31.03%	41.78%	46.63%	46.54%	46.44%	46.44%	46.40%	46.35%	46.33%	46.11%
柳州爱尔	11.67%	35.00%	36.73%	40.13%	40.76%	41.77%	42.31%	42.15%	41.91%	41.60%
安庆爱尔	39.70%	34.78%	40.95%	24.38%	41.77%	43.61%	44.77%	45.51%	46.50%	45.60%
玉溪爱尔	39.00%	31.59%	26.68%	6.88%	27.84%	31.67%	34.16%	36.12%	38.13%	37.47%
铜陵爱尔	22.35%	37.84%	46.34%	47.56%	47.00%	47.73%	47.94%	48.04%	48.33%	47.88%
张家界爱尔	-5.16%	23.92%	34.85%	35.47%	32.94%	34.76%	34.83%	35.98%	36.32%	36.30%
百色爱尔	-44.26%	11.86%	46.62%	40.52%	44.35%	46.60%	46.60%	46.62%	46.62%	46.62%
乐山爱尔	-37.43%	6.65%	23.71%	-6.84%	26.91%	31.36%	34.81%	36.60%	37.86%	37.75%
长治爱尔	/	23.01%	42.81%	35.86%	42.54%	43.67%	44.41%	44.75%	44.60%	44.43%
奥理德视光	53.61%	53.01%	49.12%	48.12%	48.38%	47.99%	48.05%	48.25%	48.11%	48.14%
宣城眼科医	47.58%	44.90%	43.32%	42.62%	43.59%	43.98%	44.14%	43.89%	43.70%	43.40%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司/项目	报告期毛利率			预测期毛利率						
	2017 年	2018 年	2019 年 1-9 月	2019 年 10-12 月（注）	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	永续期
院										
万州爱瑞	55.99%	54.41%	48.15%	46.08%	46.85%	48.67%	50.61%	51.20%	51.49%	50.52%
万州爱瑞五桥分公司	58.96%	55.97%	50.60%	48.89%	47.56%	48.43%	48.69%	48.39%	47.53%	47.47%
开州爱瑞	53.67%	59.48%	55.88%	55.21%	49.29%	49.42%	50.26%	49.90%	49.97%	52.12%

注：2019 年 10-12 月部分医院的毛利率预测低于报告期，主要是由于部分医院根据当地的实际经营历史情况，第四季度的收入会较低，而由于医院成立时间较短，固定成本如房租、固定资产的折旧摊销较大，从而使得毛利率较低。

由上表得知，标的资产的预测期毛利率与报告期相比，总体不存在重大差异。具体来看，部分标的资产预测期毛利率维持稳定甚至小幅下滑，体现了一定的谨慎性；而部分标的资产预测期毛利率呈现一定的增长趋势，主要由于这些医院处于快速发展阶段，营业收入的增加速度较快，但是这些医院的固定成本如房租费用、固定资产折旧和长期待摊费用在一定阶段内将会保持不变，并且该等固定成本占比较高，因此部分医院预测期内随着收入增长，毛利率将有所上涨。

此外，选取近年 A 股上市公司收购医疗服务企业的可比交易案例进行分析，其预测期内毛利率情况如下：

项目	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
重庆军美医院	NA				
四川友谊医院	54.55%	50.46%	47.80%	48.76%	47.72%
建昌县中医院	35.91%	35.66%	36.51%	37.65%	37.96%
全椒同仁医院	31.27%	31.89%	33.38%	35.19%	33.02%
泗洪县分金亭医院	29.33%	33.04%	32.72%	33.53%	34.74%
海口玛丽医院	NA				
浙江明州医院	NA				
余干县楚东医院	NA				
什邡第二医院	27.92%	32.15%	34.04%	34.92%	35.19%
均值	35.80%	36.64%	36.89%	38.01%	37.73%

根据上表统计，上市公司收购医疗服务企业的交易案例预测期的毛利率为 27.92%至 54.55%，本次标的资产的预测期完整年度毛利率取值在 26.91%至 52.12%，与同行业交易案例取值范围和平均值接近，预测较为合理。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

综上，标的公司盈利预测各指标具有可实现性和合理性，本次评估增值率较高具有合理性。

9、标的资产未按照门诊、手术、住院、药品等收入预测的原因及合理性

本次收入预测未按照门诊、手术、住院、药品等收入预测主要原因为：在对综合性医院进行评估时，即使首先按照门诊、手术、住院、药品等分类进行预测，也会再进一步对相关口径按照科室/病种进行细分；而眼科医院业务较为单一，和综合性医院差异较大，因此本次评估直接按照病种对医院的收入进行分类预测；同时，各个病种在归集收入时已经对该病种的包括手术、门诊、住院和药品等相关收入进行了归集。另外，医院一般按病种细分目标市场，收入预测按病种分类也有助于医院依据细分目标市场进行更合理可靠的预测，也更契合医院进行精细化管理的要求。

同时，本次评估在统计分析报告期并预测以后年度该等病种的综合平均单价时，其单价已包含与手术相关的诊疗、检查和药品等项目，因此屈光和晶状体病收入按综合平均单价和手术量两个指标来进行预测。对于屈光、晶状体病外的其他病种的收入，本次评估按照一定的增长率进行预测，其收入金额中已经包含了这些其他病种的手术、诊疗、检查和药品等收入。因此，本次评估分病种进行预测已经充分考虑了各个标的医院的整体经营情况，与按照门诊、手术、住院、药品进行预测的评估方法进行对比，没有明显差异，也更有利于本次评估预测。

因此，标的医院 2019 年及以后年度未按照门诊、手术、住院、药品等收入预测，而是按照各病种进行收入预测是合理的。

10、标的资产在当地占据着一定优势地位的依据以及上述事实对评估作价的影响

考虑到其他医院的诊疗人数、床位使用率数据难以获得，主要通过比较医师数量及床位数量等较为可得的指标进行比较，标的医院一般在各地的主要竞争对手主要包括两类，一类为民营眼科医院，另一类为公立医院的眼科或五官科，此次主要选取标的医院当地前三家主要竞争对手进行比较，根据各标的医院的说明，具体数据如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	标的资产	主要竞争医院	医院性质	医师数量（人）	床位数量（张）
1	新疆阿迪娅	新疆阿迪娅	民营	32	120
		当地医院 A	公立三甲	60	260
		当地医院 B	公立三甲	17	180
		当地医院 C	公立三甲	24	80
2	银川爱尔	银川爱尔	民营	27	60
		当地医院 A	公立三甲	74	200
		当地医院 B	民营二级	8	90
		当地医院 C	公立三甲	11	30
3	西宁爱尔	西宁爱尔	民营	28	105
		当地医院 A	公立	28	120
		当地医院 B	公立	21	45
		当地医院 C	公立	11	30
4	烟台爱尔	烟台爱尔	民营	14	64
		当地医院 A	民营	20	64
		当地医院 B	民营	14	64
		当地医院 C	公立	30	70
5	玉林爱尔	玉林爱尔	民营	16	79
		当地医院 A	公立	12	60
		当地医院 B	公立	8	60
		当地医院 C	民营	5	42
6	大连爱尔	大连爱尔	民营	23	80
		当地医院 A	公立	65	90
		当地医院 B	民营	36	88

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	标的资产	主要竞争医院	医院性质	医师数量（人）	床位数量（张）
		当地医院 C	公立	25	50
7	十堰爱尔	十堰爱尔	民营	19	60
		当地医院 A	公立	22	75
		当地医院 B	公立	15	45
		当地医院 C	公立	13	50
8	梧州爱尔	梧州爱尔	民营	24	50
		当地医院 A	公立	13	50
		当地医院 B	公立	5	40
		当地医院 C	公立	7	40
9	上饶爱尔	上饶爱尔	民营	21	60
		当地医院 A	公立	35	100
		当地医院 B	公立	7	25
		当地医院 C	公立	5	25
10	大同爱尔	大同爱尔	民营	15	79
		当地医院 A	民营	14	114
		当地医院 B	民营	10	20
		当地医院 C	公立	14	22
11	江门爱尔	江门爱尔	民营	14	60
		当地医院 A	三甲（公立）	15	36
		当地医院 B	三甲（公立）	10	28
		当地医院 C	三甲（公立）	10	50
12	临汾爱尔	临汾爱尔	民营	28	80
		当地医院 A	公立	55	120

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	标的资产	主要竞争医院	医院性质	医师数量（人）	床位数量（张）
		当地医院 B	民营	6	30
		当地医院 C	民营	8	50
13	东营爱尔	东营爱尔	民营	16	50
		当地医院 A	公立	19	45
		当地医院 B	公立	17	40
		当地医院 C	公立	3	10
14	德州爱尔	德州爱尔	民营	18	56
		当地医院 A	公立	6	30
		当地医院 B	公立	11	30
		当地医院 C	公立	5	25
15	仙桃爱尔	仙桃爱尔	民营	12	60
		当地医院 A	公立	12	50
		当地医院 B	公立	2	10
		当地医院 C	民营	10	80
16	中山爱尔	中山爱尔	民营	16	50
		当地医院 A	9	30	9
		当地医院 B	10	40	10
		当地医院 C	7	50	7
17	钦州爱尔	钦州爱尔	民营	9	50
		当地医院 A	公立	7	40
		当地医院 B	公立	8	40
		当地医院 C	公立	9	30
18	延吉爱尔	延吉爱尔	民营	11	50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	标的资产	主要竞争医院	医院性质	医师数量（人）	床位数量（张）
		当地医院 A	公立	9	50
		当地医院 B	民营	3	50
		当地医院 C	民营	1	0
19	柳州爱尔	柳州爱尔	民营	16	60
		当地医院 A	公立	26	108
		当地医院 B	公立	18	50
		当地医院 C	公立	21	45
20	安庆爱尔	安庆爱尔	民营	15	60
		当地医院 A	公立	9	40
		当地医院 B	公立	11	40
		当地医院 C	民营	6	36
21	玉溪爱尔	玉溪爱尔	民营	15	50
		当地医院 A	民营	8	50
		当地医院 B	公立	13	35
		当地医院 C	公立	10	55（含耳鼻喉科）
22	铜陵爱尔	铜陵爱尔	民营	9	60
		当地医院 A	公立	11	60
		当地医院 B	公立	7	60
		当地医院 C	公立	3	40
23	张家界爱尔	张家界爱尔	民营	16	40
		当地医院 A	公立	18	50
		当地医院 B	公立	4	20
		当地医院 C	公立	5	30

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	标的资产	主要竞争医院	医院性质	医师数量（人）	床位数量（张）
24	百色爱尔	百色爱尔	民营	7	30
		当地医院 A	综合三甲公立	8	50
		当地医院 B	综合三甲公立	13	46
		当地医院 C	综合二级公立	3	22
25	乐山爱尔	乐山爱尔	民营	11	60
		当地医院 A	公立	35	80
		当地医院 B	公立	10	35
		当地医院 C	公立	10	50
26	长治爱尔	长治爱尔	民营	11	50
		当地医院 A	公立	13	50
		当地医院 B	民营	5	45
		当地医院 C	公立	8	25（五官科共用）
27	奥理德视光	奥理德视光	民营	12	90
		当地医院 A	公立	10	42
		当地医院 B	公立	13	35
		当地医院 C	公立	11	20
28	宣城眼科医院	宣城眼科医院	民营	11	120
		当地医院 A	公立	4	20
		当地医院 B	公立	6	20
		当地医院 C	民营	2	60
29	万州爱尔	万州爱尔	民营	24	99
		当地医院 A	公立	11	48
		当地医院 B	公立	5	35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	标的资产	主要竞争医院	医院性质	医师数量（人）	床位数量（张）
		当地医院 C	民营	11	120
30	开州爱尔	开州爱尔	民营	12	50
		当地医院 A	公立	9	40
		当地医院 B	民营	4	30
		当地医院 C	民营	3	15

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由上表可以看出，标的资产大多数医院相对于当地各竞争对手在眼科医师人数和床位数方面大多处于领先地位，同时，凭借着相对领先的专家技术、较为先进的设备、相对优质的服务能力等核心竞争能力，大部分医院在当地占据着一定的优势地位，且很多标的医院都是当地唯一的一家眼科专科医院，也具有一定的先发优势。

而对于部分竞争较为激烈的地区，存在部分竞争对手，尤其是公立医院的眼科医师数或床位数大于标的医院的情况，但是如前所述，标的医院凭借着专注于眼科领域的学术以及手术经验、先进的设备以及优质的服务能力，有着相对于竞争对手的一定优势。同时，部分竞争激烈的标的医院所在地区，如新疆、银川，其人口基数较大（新疆 2018 年人口数为 351 万、银川 2018 年人口数为 225 万），市场较为广阔，本次评估对标的医院的盈利能力，特别是主要病种的手术量进行预测时，已经充分考虑了标的医院的医师人数、设备能力、床位数及其使用率、标的医院在当地的竞争情况以及整体行业的增长趋势、当地人口、经济发展水平等实际情况（具体详见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之 “二、董事会及独立董事对本次交易评估事项的意见”之“（二）估值合理性分析”之“8、标的公司盈利预测的可实现性、确定依据及合理性分析”）。上述因素已经在评估值中予以反映。

11、本次交易备考报表商誉的具体确认依据及相关可辨认净资产的公允价值

根据本次交易完成后上市公司的备考财务报表，截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司的商誉净额为 396,623.65 万元。其中，本次交易新增的商誉为 152,840.51 万元。

根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》第十条的规定，“参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。”；第十一条的规定，“一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行的权益性证券的公允价值。”；第十三条的规定，“购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。”

本次公司拟以发行股份及支付现金的方式收购天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权以及开州爱瑞 90%股权，构成非同一控制下的企业合并。

公司聘请湖北众联资产评估有限公司对天津中视信、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞的股东全部权益进行评估，基准日为 2019 年 9 月 30 日，并分别出具众联评报字[2020]第 1003 号、众联评报字[2020]第 1006 号、众联评报字[2020]第 1007 号、众联评报字[2020]第 1004 号、众联评报字[2020]第 1005 号资产评估报告。公司根据上述评估报告中收益法评估结果确定交易价格，并且构成合并成本。

公司聘请湖北众联资产评估有限公司，对天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞可辨认净资产在 2019 年 9 月 30 日的公允价值进行评估，并出具众联评报字[2020]第 1011 号资产评估报告。公司根据该评估报告确认取得被购买方可辨认净资产公允价值份额。

相关商誉计算过程如下：

单位：万元

项目	合并成本	取得被购买方可辨认净资产公允价值份额	形成商誉
天津中视信	127,187.09	25,838.08	101,349.01
奥理德视光	21,700.07	4,337.52	17,362.55
宣城眼科医院	9,300.35	888.53	8,411.82
万州爱瑞	21,816.22	2,089.73	19,726.49
开州爱瑞	6,984.27	993.63	5,990.64
合计	**186,988.00**	**34,147.49**	**152,840.51**

根据《企业会计准则解释第 5 号》，非同一控制下的企业合并中，购买方在对企业合并中取得的被购买方资产进行初始确认时，应当对被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产进行充分辨认和合理判断，满足以下条件之一的，应确认为无形资产：

1、源于合同性权利或其他法定权利；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、能够从被购买方中分离或者划分出来，并能单独或与相关合同、资产和负债一起，用于出售、转移、授予许可、租赁或交换。

根据中国资产评估协会印发的《以财务报告为目的的评估指南》和《资产评估执业准则—无形资产》的有关规定，应当根据具体经济行为，谨慎区分可辨认无形资产和不可辨认无形资产，单项无形资产和无形资产组合。可辨认无形资产包括专利权、商标权、著作权、专有技术、销售网络、客户关系、特许经营权、合同权益、域名等。不可辨认无形资产是指商誉。

除账面上已经反映出来的无形资产之外，天津中视信及其下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞不存在具有商业价值的商标、专利、著作权等其他可辨认无形资产，也不存在其他未纳入财务报表的符合无形资产确认条件的专有技术及特许经营权；天津中视信及其下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞的销售渠道、客户关系及合同权益等其他无形资产由于未来收益额无法用货币进行准确衡量且收益期的选取存在重大不确定性，公允价值无法确定，因此未单独确认为无形资产。

因此，在评估过程中，评估师已经充分识别了相关可辨认净资产的公允价值。

12、公司上市后多次收购及本次交易对对上市公司商誉及未来净利润和现金流的影响

（1）相关收购交易对上市公司商誉的影响

上市公司上市后经四十余次收购，截至 2019 年 9 月 30 日，形成商誉初始金额 260,283.70 万元（不包含上市前已经形成的商誉），商誉减值准备 16,960.10 万元，商誉减值准备的综合计提比例为 6.52%。本次交易形成的商誉金额为 152,840.51 万元。

历史上上市公司对相关交易标的计提的商誉减值准备主要是由于少数收购标的的盈利水平未达预期。但是整体来看，商誉减值准备的综合计提比例较低，对上市公司的影响有限。同时，在本次收购完成后，上市公司将进一步对标的医院的技术水平和设备水平进行升级、对其团队进行整合，从而更快地融入上市公司的管理体系，达到收购预期。

（2）相关收购交易对上市公司未来净利润的影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

相关收购交易对上市公司未来净利润的影响主要有三方面：一是收购标的资产后新增可辨认资产增值所导致每年的折旧摊销对上市公司合并报表净利润的影响；二是标的资产未来预测净利润；三是收购标的未来如果发生商誉减值，将给上市公司未来业绩带来较大亏损的风险。

假设本次收购的各标的资产未来业绩均能根据收购时的未来业绩预测完成，在不考虑收购标的发生商誉减值的情况下，各标的资产净利润对上市公司合并报表净利润及归母净利润的影响，具体如下：

单位：万元

标的公司	2020 年度		2021 年度	
	净利润	归母净利润	净利润	归母净利润
阿迪娅爱尔	771.30	539.91	850.46	595.32
银川爱尔	1,137.55	739.41	1,072.13	696.88
西宁爱尔	233.17	93.27	860.49	344.20
烟台爱尔	429.66	219.13	787.51	401.63
玉林爱尔	1,397.24	1,047.93	1,235.42	926.56
大连爱尔	63.89	33.74	590.91	312.00
十堰爱尔	643.20	450.24	844.69	591.28
梧州爱尔	855.96	436.54	774.67	395.08
上饶爱尔	506.50	258.31	572.62	292.03
大同爱尔	1,135.13	908.11	1,207.39	965.91
江门爱尔	511.96	261.10	586.44	299.08
临汾爱尔	421.18	214.80	536.34	273.53
东营爱尔	383.99	195.83	642.84	327.85
德州爱尔	56.50	28.82	205.73	104.92
仙桃爱尔	673.35	437.67	757.65	492.47
中山爱尔	526.39	280.72	595.78	317.73
钦州爱尔	650.09	487.57	593.83	445.37
延吉爱尔	444.58	300.46	542.78	366.83
柳州爱尔	411.71	296.43	430.36	309.86
安庆爱尔	236.83	189.46	361.38	289.10
玉溪爱尔	6.44	3.28	199.66	101.83
铜陵爱尔	558.22	418.67	626.86	470.15
张家界爱尔	402.62	205.34	508.20	259.18
百色爱尔	268.93	201.70	294.60	220.95

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	2020 年度		2021 年度	
	净利润	归母净利润	净利润	归母净利润
乐山爱尔	23.25	16.27	251.75	176.22
长治爱尔	385.76	270.03	366.23	256.36
奥理德视光	1,470.35	1,470.35	1,687.71	1,687.71
宣城眼科医院	951.97	761.57	1,132.09	905.67
万州爱瑞	1,280.14	1,152.12	1,609.79	1,448.82
万州爱瑞五桥分公司	242.95	218.66	250.54	225.49
开州爱瑞	542.50	488.25	588.28	529.45
合计	**17,623.31**	**12,625.69**	**21,565.13**	**15,029.46**

注：1、上述对 2020 年及 2021 年上市公司合并报表的净利润影响为，评估报告未来预测净利润扣除因相关可辨认资产增值所导致的折旧及摊销增加额；2、以上相关数据仅为一定假设条件下的测算结果，不构成对未来经营情况的任何承诺、预测或保证。

（3）相关交易对上市公司未来现金流的影响

相关收购交易对上市公司未来现金流的影响主要为标的资产未来预测现金流。

本次交易对上市公司未来现金流的影响参考收购评估报告中的自由现金流，具体如下：

单位：万元

标的公司	对上市公司合并现金流的影响（流出-/流入+）	
	2020 年度	2021 年度
阿迪娅爱尔	1,042.61	846.57
银川爱尔	1,077.39	1,289.38
西宁爱尔	368.04	1,118.57
烟台爱尔	56.24	421.26
玉林爱尔	1,393.89	1,365.80
大连爱尔	308.64	937.56
十堰爱尔	266.92	928.80
梧州爱尔	1,039.18	951.01
上饶爱尔	806.32	908.58
大同爱尔	828.45	415.70
江门爱尔	801.47	853.66
临汾爱尔	140.30	492.06

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	对上市公司合并现金流的影响（流出-/流入+）	
	2020 年度	2021 年度
东营爱尔	431.36	928.70
德州爱尔	70.96	473.02
仙桃爱尔	828.01	903.35
中山爱尔	739.95	761.27
钦州爱尔	765.89	377.60
延吉爱尔	568.34	675.12
柳州爱尔	664.61	657.71
安庆爱尔	286.23	507.45
玉溪爱尔	13.27	330.80
铜陵爱尔	739.38	738.22
张家界爱尔	411.18	470.77
百色爱尔	286.49	385.22
乐山爱尔	2.91	203.51
长治爱尔	524.65	514.04
奥理德视光	1,638.42	1,786.18
宣城眼科医院	1,038.91	1,154.35
万州爱瑞	11.84	1,373.36
万州爱瑞五桥分公司	209.49	284.83
开州爱瑞	16.67	280.70

注：1、对上市公司未来现金流的影响参考收购评估报告中的自由现金流；2、以上相关数据仅为一定假设条件下的测算结果，不构成对未来经营情况的任何承诺、预测或保证。

13、永续期标的资产营业收入构成与上市公司及标的资产报告期差异情况

标的资产报告期和永续期营业收入构成如下表：

单位：万元

标的资产	病种	报告期						永续年	
		2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月			
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
阿迪娅爱尔	屈光项目	6.59	0.16%	111.45	2.01%	269.50	4.83%	3,354.00	25.58%
	白内障项目	1,287.48	31.37%	1,961.03	35.28%	1,807.97	32.39%	3,050.40	23.27%
	眼前段项目	437.65	10.67%	1,065.01	19.16%	1,217.89	21.82%	1,834.44	13.99%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	病种	报告期						永续年	
		2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月			
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
	眼后段项目	225.96	5.51%	401.19	7.22%	440.47	7.89%	651.69	4.97%
	视光服务项目	1,033.41	25.18%	1,787.16	32.16%	1,687.73	30.24%	3,980.00	30.36%
	其他项目	1,112.49	27.11%	231.92	4.17%	157.76	2.83%	240.39	1.83%
银川爱尔	屈光项目	796.50	25.01%	1,292.41	27.64%	1,512.26	34.33%	3,040.86	36.11%
	白内障项目	1,483.38	46.58%	1,942.80	41.54%	1,283.12	29.13%	2,289.84	27.19%
	眼前段项目	315.51	9.91%	443.67	9.49%	485.66	11.03%	910.62	10.81%
	眼后段项目	204.42	6.42%	285.87	6.11%	418.88	9.51%	790.28	9.39%
	视光服务项目	384.88	12.09%	711.75	15.22%	704.08	15.99%	1,388.64	16.49%
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	0.47	0.01%	-	0.00%
西宁爱尔	屈光项目	449.40	14.36%	665.83	15.40%	861.07	19.58%	2,166.72	21.83%
	白内障项目	1,711.68	54.69%	2,334.28	53.98%	2,101.33	47.78%	4,221.60	42.54%
	眼前段项目	342.88	10.95%	426.25	9.86%	427.07	9.71%	931.97	9.39%
	眼后段项目	133.12	4.25%	258.95	5.99%	322.91	7.34%	697.55	7.03%
	视光服务项目	492.70	15.74%	638.96	14.78%	685.10	15.58%	1,905.86	19.20%
	其他项目	0.19	0.01%	0.17	0.00%	0.57	0.01%	0.87	0.01%
烟台爱尔	屈光项目	730.14	21.16%	1,175.68	27.24%	1,241.10	34.55%	4,005.76	43.91%
	白内障项目	1,778.24	51.54%	2,066.58	47.89%	1,365.58	38.01%	2,615.62	28.67%
	眼前段项目	342.81	9.94%	327.22	7.58%	265.61	7.39%	391.84	4.29%
	眼后段项目	219.66	6.37%	180.15	4.17%	197.85	5.51%	283.16	3.10%
	视光服务项目	379.51	11.00%	565.80	13.11%	522.41	14.54%	1,826.83	20.02%
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
玉林爱尔	屈光项目	404.64	29.01%	851.83	24.88%	1,226.05	36.04%	3,052.56	44.18%
	白内障项目	626.44	44.92%	1,922.60	56.16%	1,516.53	44.58%	2,409.75	34.88%
	眼前段项目	175.12	12.56%	355.83	10.39%	274.42	8.07%	509.11	7.37%
	眼后段项目	21.92	1.57%	64.51	1.88%	106.98	3.14%	286.47	4.15%
	视光服务项目	166.36	11.93%	227.96	6.66%	269.03	7.91%	631.15	9.14%
	其他项目	0.13	0.01%	0.54	0.02%	9.18	0.27%	19.71	0.29%
大连爱尔	屈光项目	243.34	33.69%	788.11	31.88%	927.65	29.33%	2,886.34	29.32%
	白内障项目	93.62	12.96%	525.09	21.24%	963.45	30.46%	2,994.66	30.42%
	眼前段项目	96.69	13.39%	282.53	11.43%	279.90	8.85%	877.72	8.92%
	眼后段项目	26.98	3.74%	167.84	6.79%	206.42	6.53%	643.29	6.53%
	视光服务项目	261.72	36.23%	708.21	28.65%	784.70	24.81%	2,439.18	24.78%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	病种	报告期						永续年	
		2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月			
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	1.15	0.04%	3.56	0.04%
十堰爱尔	屈光项目	897.22	53.18%	1,260.27	45.72%	1,660.89	52.96%	3,416.06	50.68%
	白内障项目	333.78	19.78%	641.91	23.29%	528.27	16.84%	1,108.62	16.45%
	眼前段项目	195.86	11.61%	398.67	14.46%	379.90	12.11%	722.60	10.72%
	眼后段项目	52.64	3.12%	83.19	3.02%	80.11	2.55%	161.19	2.39%
	视光服务项目	207.63	12.31%	372.61	13.52%	486.90	15.53%	1,332.61	19.77%
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
梧州爱尔	屈光项目	215.51	9.20%	429.62	10.93%	417.52	13.68%	1,225.84	20.46%
	白内障项目	1,429.59	61.01%	2,169.76	55.22%	1,791.07	58.68%	3,351.97	55.94%
	眼前段项目	405.28	17.30%	713.24	18.15%	442.29	14.49%	618.22	10.32%
	眼后段项目	166.50	7.11%	456.23	11.61%	208.20	6.82%	276.03	4.61%
	视光服务项目	124.68	5.32%	160.20	4.08%	192.88	6.32%	519.98	8.68%
	其他项目	1.56	0.07%	0.20	0.01%	0.11	0.00%	0.26	0.00%
上饶爱尔	屈光项目	497.26	30.05%	816.18	31.89%	1,158.02	38.83%	1,824.54	37.58%
	白内障项目	439.85	26.58%	613.43	23.97%	575.93	19.31%	915.84	18.86%
	眼前段项目	362.58	21.91%	541.20	21.14%	531.24	17.81%	837.02	17.24%
	眼后段项目	97.31	5.88%	158.36	6.19%	211.75	7.10%	333.62	6.87%
	视光服务项目	257.52	15.56%	425.80	16.64%	489.74	16.42%	920.19	18.95%
	其他项目	0.04	0.00%	4.54	0.18%	15.56	0.52%	24.50	0.50%
大同爱尔	屈光项目	342.10	28.37%	656.85	24.72%	828.73	28.70%	2,723.56	34.13%
	白内障项目	414.76	34.39%	902.82	33.98%	692.10	23.97%	1,351.23	16.93%
	眼前段项目	109.82	9.11%	238.52	8.98%	222.73	7.71%	615.27	7.71%
	眼后段项目	113.58	9.42%	380.82	14.33%	546.75	18.93%	1,510.61	18.93%
	视光服务项目	225.78	18.72%	477.70	17.98%	597.64	20.69%	1,779.33	22.30%
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
江门爱尔	屈光项目	199.78	36.97%	378.59	20.77%	791.83	27.85%	2,440.20	29.86%
	白内障项目	82.73	15.31%	688.94	37.79%	960.82	33.80%	2,940.00	35.98%
	眼前段项目	52.55	9.72%	179.88	9.87%	263.13	9.26%	808.43	9.89%
	眼后段项目	31.54	5.84%	223.51	12.26%	391.90	13.78%	962.38	11.78%
	视光服务项目	173.22	32.05%	352.05	19.31%	435.26	15.31%	1,020.00	12.48%
	其他项目	0.60	0.11%	0.04	0.00%	0.01	0.00%	-	0.00%
临汾	屈光项目	417.93	41.45%	732.98	31.35%	912.38	35.67%	2,244.50	34.72%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	病种	报告期						永续年	
		2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月			
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
爱尔	白内障项目	250.83	24.88%	749.92	32.07%	630.43	24.64%	1,550.34	23.98%
	眼前段项目	134.54	13.34%	375.13	16.04%	398.74	15.59%	1,096.75	16.96%
	眼后段项目	35.95	3.57%	143.05	6.12%	197.54	7.72%	543.10	8.40%
	视光服务项目	169.06	16.77%	332.45	14.22%	419.10	16.38%	1,030.49	15.94%
	其他项目	-	0.00%	4.72	0.20%	-	0.00%	-	0.00%
东营爱尔	屈光项目	374.70	22.97%	653.60	25.27%	758.90	29.69%	1,951.75	28.62%
	白内障项目	561.59	34.42%	748.08	28.92%	619.20	24.22%	1,382.93	20.28%
	眼前段项目	206.50	12.66%	244.67	9.46%	160.56	6.28%	368.99	5.41%
	眼后段项目	149.76	9.18%	384.53	14.86%	328.53	12.85%	931.11	13.65%
	视光服务项目	335.43	20.56%	551.70	21.33%	686.38	26.85%	2,177.71	31.93%
	其他项目	3.57	0.22%	4.37	0.17%	2.87	0.11%	8.04	0.12%
德州爱尔	屈光项目	997.09	32.61%	1,374.82	44.80%	1,411.77	56.94%	3,491.40	59.58%
	白内障项目	1,058.05	34.61%	750.75	24.47%	385.00	15.53%	698.06	11.91%
	眼前段项目	528.47	17.28%	375.43	12.24%	190.55	7.68%	355.32	6.06%
	眼后段项目	156.18	5.11%	196.18	6.39%	182.23	7.35%	384.64	6.56%
	视光服务项目	160.14	5.24%	222.37	7.25%	208.55	8.41%	749.23	12.79%
	其他项目	157.56	5.15%	148.93	4.85%	101.45	4.09%	181.37	3.10%
仙桃爱尔	屈光项目	188.46	11.89%	279.41	12.80%	291.45	11.76%	570.90	12.78%
	白内障项目	508.91	32.10%	549.95	25.19%	559.09	22.55%	946.94	21.20%
	眼前段项目	470.81	29.70%	551.64	25.26%	748.32	30.18%	1,202.51	26.93%
	眼后段项目	22.13	1.40%	17.57	0.80%	35.63	1.44%	70.05	1.57%
	视光服务项目	382.35	24.12%	776.02	35.54%	838.06	33.80%	1,663.27	37.25%
	其他项目	12.60	0.79%	8.86	0.41%	6.71	0.27%	11.98	0.27%
中山爱尔	屈光项目	380.54	60.93%	908.44	58.40%	1,449.31	44.07%	3,209.13	46.63%
	白内障项目	6.97	1.12%	31.32	2.01%	593.99	18.06%	966.28	14.04%
	眼前段项目	29.96	4.80%	101.50	6.52%	271.82	8.27%	493.82	7.18%
	眼后段项目	21.36	3.42%	42.12	2.71%	223.01	6.78%	421.53	6.13%
	视光服务项目	184.80	29.59%	446.08	28.67%	735.52	22.37%	1,772.14	25.75%
	其他项目	0.96	0.15%	26.22	1.69%	14.81	0.45%	18.91	0.27%
钦州爱尔	屈光项目	243.80	19.90%	465.15	22.66%	895.97	30.56%	1,907.40	34.23%
	白内障项目	639.28	52.19%	1,093.31	53.25%	1,277.98	43.60%	2,283.60	40.98%
	眼前段项目	203.84	16.64%	275.50	13.42%	452.02	15.42%	793.93	14.25%
	眼后段项目	5.00	0.41%	16.10	0.78%	16.19	0.55%	17.87	0.32%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	病种	报告期						永续年	
		2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月			
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
	视光服务项目	131.95	10.77%	200.84	9.78%	286.96	9.79%	564.85	10.14%
	其他项目	1.11	0.09%	2.11	0.10%	2.36	0.08%	4.30	0.08%
延吉爱尔	屈光项目	546.08	36.78%	707.27	33.46%	943.92	35.62%	1,599.00	29.23%
	白内障项目	326.82	22.01%	510.71	24.16%	597.08	22.53%	891.80	16.30%
	眼前段项目	179.60	12.10%	239.83	11.34%	300.25	11.33%	910.96	16.65%
	眼后段项目	46.72	3.15%	116.32	5.50%	122.97	4.64%	369.31	6.75%
	视光服务项目	385.54	25.97%	539.93	25.54%	686.07	25.89%	1,700.00	31.07%
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
柳州爱尔	屈光项目	208.63	17.43%	667.37	28.78%	1,068.55	39.90%	2,031.58	39.76%
	白内障项目	477.61	39.90%	861.05	37.13%	810.89	30.28%	1,357.92	26.58%
	眼前段项目	264.42	22.09%	405.12	17.47%	323.78	12.09%	661.15	12.94%
	眼后段项目	98.27	8.21%	155.83	6.72%	116.52	4.35%	214.35	4.19%
	视光服务项目	144.08	12.04%	226.97	9.79%	356.34	13.30%	840.16	16.44%
	其他项目	3.90	0.33%	2.65	0.11%	2.27	0.08%	4.57	0.09%
安庆爱尔	屈光项目	323.13	15.15%	422.24	20.00%	725.20	29.04%	1,270.44	29.03%
	白内障项目	973.78	45.67%	892.06	42.25%	787.30	31.52%	1,378.11	31.49%
	眼前段项目	560.02	26.26%	438.42	20.76%	531.71	21.29%	933.94	21.34%
	眼后段项目	89.59	4.20%	121.33	5.75%	142.54	5.71%	249.60	5.70%
	视光服务项目	185.76	8.71%	237.52	11.25%	310.89	12.45%	544.22	12.44%
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
玉溪爱尔	屈光项目	1.35	0.07%	7.03	0.24%	215.87	9.29%	565.02	11.63%
	白内障项目	1,268.79	64.97%	1,850.70	63.86%	967.83	41.64%	2,108.00	43.40%
	眼前段项目	448.58	22.97%	663.04	22.88%	573.90	24.69%	870.73	17.93%
	眼后段项目	14.14	0.72%	110.53	3.81%	131.74	5.67%	271.10	5.58%
	视光服务项目	209.18	10.71%	262.92	9.07%	429.03	18.46%	1,031.62	21.24%
	其他项目	10.98	0.56%	3.69	0.13%	5.64	0.24%	10.39	0.21%
铜陵爱尔	屈光项目	349.83	28.89%	550.95	32.41%	1,038.68	41.24%	1,497.26	41.05%
	白内障项目	410.78	33.93%	513.32	30.19%	596.55	23.68%	796.91	21.85%
	眼前段项目	204.30	16.87%	244.83	14.40%	296.06	11.75%	418.78	11.48%
	眼后段项目	20.86	1.72%	36.68	2.16%	59.80	2.37%	84.57	2.32%
	视光服务项目	225.01	18.58%	354.26	20.84%	527.64	20.95%	849.76	23.30%
	其他项目	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
张家	屈光项目	154.15	27.11%	422.80	27.22%	755.08	30.75%	1,282.25	30.47%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	病种	报告期						永续年	
		2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月			
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
界爱尔	白内障项目	149.41	26.28%	429.11	27.63%	635.40	25.87%	1,079.03	25.64%
	眼前段项目	92.21	16.22%	265.94	17.12%	376.43	15.33%	639.28	15.19%
	眼后段项目	15.45	2.72%	39.06	2.51%	46.84	1.91%	79.56	1.89%
	视光服务项目	147.13	25.87%	382.12	24.60%	619.97	25.24%	1,089.86	25.90%
	其他项目	10.27	1.81%	14.29	0.92%	22.18	0.90%	37.66	0.90%
百色爱尔	屈光项目	91.57	44.63%	323.29	34.00%	695.90	30.68%	1,209.00	26.20%
	白内障项目	16.46	8.02%	260.69	27.42%	822.38	36.26%	1,641.50	35.57%
	眼前段项目	5.16	2.52%	124.03	13.05%	381.74	16.83%	970.88	21.04%
	眼后段项目	1.25	0.61%	6.61	0.70%	14.01	0.62%	33.48	0.73%
	视光服务项目	89.66	43.70%	221.46	23.29%	312.61	13.78%	620.00	13.43%
	其他项目	1.06	0.52%	14.67	1.54%	41.51	1.83%	140.00	3.03%
乐山爱尔	屈光项目	93.74	16.21%	245.56	17.40%	266.62	14.04%	1,821.19	34.99%
	白内障项目	300.52	51.96%	943.30	66.83%	1,371.57	72.24%	2,453.46	47.14%
	眼前段项目	84.35	14.58%	96.48	6.84%	95.31	5.02%	337.29	6.48%
	眼后段项目	13.34	2.31%	17.62	1.25%	19.79	1.04%	69.48	1.34%
	视光服务项目	86.42	14.94%	108.51	7.69%	143.40	7.55%	522.82	10.05%
	其他项目	-	0.00%	0.02	0.00%	1.92	0.10%	-	0.00%
长治爱尔	屈光项目	/	/	321.06	43.90%	812.64	40.69%	1,485.60	40.66%
	白内障项目	/	/	139.22	19.04%	530.11	26.54%	950.21	26.01%
	眼前段项目	/	/	54.27	7.42%	137.70	6.89%	242.31	6.63%
	眼后段项目	/	/	52.09	7.12%	110.87	5.55%	247.21	6.77%
	视光服务项目	/	/	160.00	21.88%	406.03	20.33%	728.00	19.93%
	其他项目	/	/	4.72	0.65%	-	0.00%	-	0.00%
奥理德视光	屈光项目	73.33	2.15%	120.12	3.05%	147.25	3.51%	498.00	6.42%
	白内障项目	2,187.17	64.12%	2,254.23	57.19%	2,385.35	56.90%	3,442.50	44.40%
	眼前段项目	571.90	16.76%	762.92	19.36%	704.92	16.81%	1,399.00	18.04%
	眼后段项目	129.02	3.78%	258.49	6.56%	251.55	6.00%	585.00	7.55%
	视光服务项目	436.82	12.81%	527.86	13.39%	683.57	16.31%	1,789.00	23.07%
	其他项目	13.07	0.38%	17.90	0.45%	19.69	0.47%	39.70	0.51%
宣城眼科医院	屈光项目	762.79	22.47%	784.92	22.15%	896.88	22.13%	1,587.79	22.20%
	白内障项目	912.92	26.89%	938.86	26.49%	981.01	24.21%	1,750.98	24.48%
	眼前段项目	731.58	21.55%	665.25	18.77%	1,063.40	26.24%	1,752.78	24.51%
	眼后段项目	101.22	2.98%	158.48	4.47%	187.76	4.63%	1.27	0.02%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	病种	报告期						永续年	
		2017 年度		2018 年度		2019 年 1-9 月			
		收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
	视光服务项目	690.60	20.34%	859.03	24.24%	787.83	19.44%	1,880.49	26.29%
	其他项目	195.94	5.77%	137.65	3.88%	135.48	3.34%	178.80	2.50%
万州爱瑞	屈光项目	642.11	11.93%	794.27	13.93%	1,501.47	21.32%	3,126.69	25.07%
	白内障项目	2,733.60	50.79%	2,797.54	49.05%	3,359.81	47.72%	6,256.80	50.17%
	眼前段项目	614.94	11.43%	527.59	9.25%	492.42	6.99%	400.82	3.21%
	眼后段项目	651.08	12.10%	616.00	10.80%	662.80	9.41%	929.62	7.45%
	视光服务项目	666.05	12.38%	842.41	14.77%	947.75	13.46%	1,698.34	13.62%
	其他项目	74.43	1.38%	125.11	2.19%	76.88	1.09%	59.49	0.48%
万州爱瑞五桥分公司	屈光项目	28.94	2.36%	60.90	4.56%	102.93	8.40%	283.20	17.09%
	白内障项目	802.37	65.37%	847.97	63.48%	675.72	55.14%	633.60	38.23%
	眼前段项目	79.28	6.46%	110.96	8.31%	108.74	8.87%	141.48	8.54%
	眼后段项目	-	0.00%	4.80	0.36%	7.23	0.59%	34.73	2.10%
	视光服务项目	125.79	10.25%	178.98	13.40%	218.63	17.84%	470.83	28.41%
	其他项目	191.11	15.57%	132.29	9.90%	112.25	9.16%	93.35	5.63%
开州爱瑞	屈光项目	53.85	3.12%	113.92	6.09%	215.36	9.79%	403.69	10.86%
	白内障项目	1,234.11	71.57%	1,223.33	65.41%	1,342.97	61.03%	1,969.35	52.97%
	眼前段项目	225.29	13.07%	257.13	13.75%	217.57	9.89%	270.76	7.28%
	眼后段项目	-	0.00%	-	0.00%	2.61	0.12%	3.51	0.09%
	视光服务项目	198.41	11.51%	272.20	14.55%	410.01	18.63%	1,050.28	28.25%
	其他项目	12.60	0.73%	3.65	0.20%	11.92	0.54%	20.51	0.55%

注：为了与上市公司分类口径保持一致便于对比，此处对标的医院相关病种进行了合并处理。

如以上表格所示，天津中视信下属部分医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞永续期间的营业收入构成与标的资产报告期内的营业收入构成有所差异，这主要是由于该等医院在成立初期以及历史实际经营过程中，白内障项目收入占比较高，后续如本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之 “二、董事会及独立董事对本次交易评估事项的意见”之“（二）估值合理性分析”之“8、标的公司盈利预测的可实现性、确定依据及合理性分析”中所述，随着未来市场渗透率不断提升、人们进行屈光手术的意愿不断增强，其屈光项目的收入比例也将不断提升。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司 2017 年、2018 年和 2019 年 1-9 月的营业收入构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年		2018 年		2019 年 1-9 月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
屈光项目	193,144.64	32.39%	281,204.66	35.11%	286,474.71	37.05%
白内障项目	141,707.73	23.77%	154,475.39	19.29%	126,679.44	16.38%
眼前段项目	78,659.74	13.19%	98,259.46	12.27%	83,160.45	10.76%
眼后段项目	47,758.85	8.01%	54,240.59	6.77%	51,474.94	6.66%
视光服务项目	117,179.73	19.65%	147,692.33	18.44%	150,046.76	19.41%
其他项目	17,182.40	2.88%	63,856.89	7.97%	74,504.37	9.64%
合计	**596,284.56**	**100.00%**	**800,857.40**	**100.00%**	**773,193.86**	**100.00%**

由以上表格可以看到，天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞和开州爱瑞的永续期收入构成与上市公司的收入构成相比，既有共性、也有差异。标的资产的大部分医院和上市公司类似，屈光项目、白内障项目以及视光服务项目为占比最大的三类项目，且随着医院的不断发展，屈光项目的收入占比在不断提升，白内障项目的收入占比在不断下降；但是由于各个医院所处的地区特点不同、经济发展水平以及医院的现有资源及能力不同，过往发展战略也有所区别，因此，使得标的资产的部分医院的屈光项目、白内障项目以及视光服务项目在永续期的收入占比与上市公司有所不同。

综上，永续期标的资产营业收入构成与上市公司及标的资产报告期情况有所差异，但上述差异均是合理的，符合各个医院的实际情况，也符合行业的发展特点，具有可实现性。

14、标的资产各下属医院医生编制、薪酬增长计划及相应工资预测合理性，相关计划是否与业务量增长相匹配

本次评估对标的资产各下属医院的医生工资进行预测时，主要是依据各下属医院在预测期内的薪酬增长计划进行预测，医院在预计后续的薪酬增长计划时，主要综合考虑了医院所在地工资水平和经济发展状况、医院收入的增长能力、医师人数的可能增长以及为维持医院的核心竞争力对薪酬水平进行的调整。针对各个医院，上述考虑因素的占比可能会有所不同，使得各个医院的薪酬增长与收入增长无显著线性相关关系。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次评估中，标的资产各下属医院预测期医生的工资总额增长情况具体如下：

标的资产	预测第二年增长率	预测第三年增长率	预测第四年增长率	预测第五年增长率	预测期年复合增长率
阿迪娅爱尔	23.03%	14.57%	8.37%	3.88%	12.24%
银川爱尔	20.00%	20.00%	15.00%	15.00%	17.47%
西宁爱尔	6.00%	4.00%	4.00%	3.00%	4.24%
烟台爱尔	5.00%	10.00%	5.00%	5.00%	6.23%
玉林爱尔	29.45%	22.20%	16.07%	13.84%	20.24%
大连爱尔	14.19%	14.59%	14.01%	13.51%	14.08%
十堰爱尔	6.00%	18.00%	6.00%	6.00%	8.88%
梧州爱尔	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
上饶爱尔	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
大同爱尔	40.00%	30.00%	20.00%	20.00%	27.24%
江门爱尔	28.02%	13.68%	7.22%	3.07%	12.61%
临汾爱尔	30.00%	20.00%	20.00%	10.00%	19.79%
东营爱尔	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
德州爱尔	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
仙桃爱尔	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
中山爱尔	21.89%	8.00%	8.00%	8.00%	11.32%
钦州爱尔	13.20%	9.18%	8.91%	7.34%	9.64%
延吉爱尔	20.86%	16.03%	11.21%	5.82%	13.34%
柳州爱尔	20.35%	18.83%	17.89%	17.56%	18.65%
安庆爱尔	9.38%	9.00%	8.67%	5.00%	8.00%
玉溪爱尔	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
铜陵爱尔	10.00%	12.00%	12.00%	12.00%	11.50%
张家界爱尔	5.00%	5.00%	8.00%	12.00%	7.46%
百色爱尔	12.18%	22.88%	13.25%	7.33%	13.77%
乐山爱尔	9.05%	8.76%	8.49%	5.50%	7.94%
长治爱尔	16.16%	15.45%	14.85%	14.35%	15.20%
奥理德视光	25.27%	12.03%	8.94%	7.28%	13.17%
宣城眼科医院	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
万州爱瑞	7.18%	9.31%	8.42%	6.00%	7.72%
万州爱瑞五桥分公司	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
开州爱瑞	9.23%	10.07%	9.21%	9.11%	9.40%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

预测期内，标的资产各下属医院营业收入增长情况如下表：

标的公司	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	预测期内年复合增长率
阿迪娅爱尔	20.66%	19.75%	12.88%	7.50%	3.59%	10.76%
银川爱尔	10.34%	8.63%	7.05%	6.00%	5.42%	6.77%
西宁爱尔	17.61%	13.16%	9.67%	7.76%	7.61%	9.53%
烟台爱尔	17.05%	15.42%	14.68%	13.32%	11.49%	13.72%
玉林爱尔	9.28%	9.74%	8.82%	8.86%	7.29%	8.67%
大连爱尔	27.81%	23.39%	18.93%	13.23%	9.14%	16.05%
十堰爱尔	16.43%	13.95%	13.29%	11.48%	9.63%	12.07%
梧州爱尔	8.00%	8.35%	8.11%	8.29%	7.47%	8.05%
上饶爱尔	5.82%	5.85%	6.71%	7.55%	8.56%	7.16%
大同爱尔	29.85%	20.00%	15.00%	10.14%	5.00%	12.40%
江门爱尔	33.60%	23.88%	12.30%	5.90%	2.87%	10.95%
临汾爱尔	27.22%	21.18%	16.23%	9.99%	5.00%	12.94%
东营爱尔	18.99%	17.55%	15.19%	13.21%	9.69%	13.87%
德州爱尔	19.73%	16.59%	13.95%	11.92%	10.28%	13.16%
仙桃爱尔	10.29%	8.82%	7.83%	6.15%	5.13%	6.97%
中山爱尔	20.86%	19.24%	16.93%	13.26%	9.64%	14.71%
钦州爱尔	18.36%	16.72%	14.66%	11.91%	7.23%	12.57%
延吉爱尔	28.34%	18.41%	16.02%	10.37%	6.08%	12.62%
柳州爱尔	20.97%	15.52%	14.13%	10.50%	8.25%	12.06%
安庆爱尔	16.48%	14.49%	12.41%	9.19%	7.04%	10.75%
玉溪爱尔	21.40%	19.25%	15.84%	13.34%	9.95%	14.54%
铜陵爱尔	10.00%	8.42%	7.95%	6.81%	5.30%	7.11%
张家界爱尔	12.77%	10.00%	16.25%	10.00%	8.00%	11.02%
百色爱尔	31.06%	17.68%	14.26%	9.78%	5.18%	11.62%
乐山爱尔	35.29%	26.09%	24.31%	15.87%	11.56%	19.31%
长治爱尔	17.89%	14.74%	13.24%	10.89%	7.68%	11.61%
奥理德视光	21.37%	14.10%	12.85%	9.86%	7.72%	11.10%
宣城眼科医院	11.78%	12.78%	12.00%	12.00%	11.61%	12.10%
万州爱瑞	14.64%	12.26%	11.79%	9.14%	9.14%	11.22%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	预测期内年复合增长率
万州爱瑞五桥分公司	3.46%	5.09%	6.38%	7.00%	9.27%	6.92%
开州爱瑞	15.23%	12.73%	11.05%	9.34%	7.13%	10.04%

由以上表格所示，标的资产的大多数下属医院的医生工资在评估预测期的复合增长率大于或者接近预测期收入的复合增长率，少数医院（如西宁爱尔、德州爱尔、玉溪爱尔、乐山爱尔等）的医生工资在预测期的复合增长率小于预测期收入的复合增长率，主要是由于该等医院在制定薪酬增长计划时较为保守，医院收入增长的因素在整体考虑因素中占比不大。工资的预测具有合理性。

整体而言，医生工资的水平随着医院整体收入的增加而增加，各个医院医生收入的增加比例根据医院收入增加这一要素在薪酬增长计划中的占比不同而有所不同，薪酬增长与收入增长无显著线性相关关系，但总体上基本匹配。

15、营业成本与营业收入成正比预测的合理性，是否符合行业特点

上市公司各项成本与营业收入情况如下：

项目	2017 年	占营业收入比重	2018 年	占营业收入比重	2019 年 1-9 月	占营业收入比重
一、营业收入	596,284.56	100%	800,857.40	100%	773,193.86	100%
二、主要营业成本	269,406.15	45.18%	362,842.99	45.31%	346,153.70	44.77%
其中：医用材料	169,593.62	28.44%	216,553.49	27.04%	215,850.09	27.92%
人力工资	88,278.00	14.80%	127,801.72	15.96%	110,847.06	14.34%
其他成本	11,534.52	1.93%	18,487.77	2.31%	19,456.55	2.52%

根据上表上市公司医院各项成本占营业收入的比重可以看出，包括医护人员奖金和福利在内的人工工资、包括材料、药品费、视光材料等在内的医用材料以及包括办公费、业务招待费、差旅费等在内的其他成本占营业收入的比重基本稳定。随着营业收入的增加，医护人员奖金及福利、医用材料的耗用以及相关费用等各项成本也会随之增加，各项成本与营业收入基本成正比。

因此，在本次业绩预测过程中，各项成本根据营业收入成正比预测是合理的，符合行业特点。

16、相关资产支出预测是否充分、合理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产下属医院的资本性支出主要是根据各医院对未来固定资产投资和装修支出的规划以及未来各年满足维持现有医疗能力所必需的新增资本性支出进行预测。

具体来说，在预测期内，评估师按照各医院的固定资产的使用状态，以评估基准日账面上已有的固定资产的账面原值、会计折旧年限、预计残值率估算加权折旧率来得到固定资产未来年度的折旧额。假设该资产在预测期内经济年限到期，需按照资产评估的原值对该资产进行更新投入。同时，根据对各医院在预测期内的实际新增的资本性开支（主要包括固定资产的新增支出以及装修支出）需求在预测期内进行列支。

标的资产下属医院大部分开业时间较短，而绝大多数的固定资产经济使用寿命超出了预测期，因此预测期内需要更新的数量不多、金额不大。部分医院由于自身业务发展较快，因此在预测期内新增了部分固定资产的购买以及装修工程的开支。

而在永续期内，评估师假设在永续期间内，各医院的运营进入稳定状态，不会再新增固定资产的购置或者装修工程，而主要是根据预测期末的已有固定资产或者装修工程的余额，按照预测期的相关设备更新策略在后续进行投入，并将相关投入金额折现至预测期期末。

综上，相关资产支出在预测期和永续期的预测均考虑了现有机器设备、装修工程的使用状态、各个医院单独的购置需求以及永续期内的稳定运营状态，是合理和充分的。

17、标的资产折现率取值的合理性

标的资产各下属医院的折现率情况具体如下：

序号	标的资产	折现率
1	阿迪娅爱尔	11.41%
2	银川爱尔	11.40%
3	西宁爱尔	11.43%
4	烟台爱尔	11.75%/11.48%/11.44%
5	玉林爱尔	11.40%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	标的资产	折现率
6	大连爱尔	11.48%/11.43%
7	十堰爱尔	11.57%/11.43%
8	梧州爱尔	11.41%
9	上饶爱尔	11.43%
10	大同爱尔	11.43%
11	江门爱尔	11.42%
12	临汾爱尔	11.49%/11.43%
13	东营爱尔	11.58%/11.45%
14	德州爱尔	11.46%/11.39%
15	仙桃爱尔	11.43%
16	中山爱尔	11.42%
17	钦州爱尔	11.43%
18	延吉爱尔	11.44%
19	柳州爱尔	11.45%
20	安庆爱尔	11.54%/11.45%
21	玉溪爱尔	11.44%
22	铜陵爱尔	11.43%
23	张家界爱尔	11.45%
24	百色爱尔	11.43%
25	乐山爱尔	11.60%/11.57%/11.47%
26	长治爱尔	11.44%
27	奥理德视光	11.39%
28	宣城眼科医院	11.47%
29	万州爱瑞	11.97%/11.65%/11.49%/11.46%/11.45%
30	万州爱瑞五桥分公司	11.62%/11.49%/11.48%
31	开州爱瑞	11.97%/11.87%/11.50%/11.47%/11.46%

可比交易案例的折现率情况如下表所示：

上市公司收购方	标的资产	折现率
光莆股份	重庆军美医院	未披露
盈康生命	四川友谊医院	11.62%
悦心健康	建昌县中医院	12.40%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上市公司收购方	标的资产	折现率
	全椒同仁医院	12.13%
	泗洪县分金亭医院	12.07%
麦迪科技	海口玛丽医院	未披露
三星医疗	浙江明州医院	未披露
宜华健康	余干县楚东医院	未披露
常宝股份	什邡第二医院	11.90%
平均值		12.02%

如上述表格所示，可比交易案例资产评估收益法选取的折现率平均值为12.02%，取值范围在11.62%至12.40%。本次评估各标的资产下属医院的折现率范围在11.39%至11.97%，基本在同行业交易案例取值范围之内，差异较小，选取较为合理。

三、独立董事对本次交易评估事项的意见

根据《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律、法规以及《公司章程》的有关规定，上市公司独立董事，本着实事求是、认真负责的态度，基于独立判断的立场，发表独立意见如下：

“1、关于评估机构的独立性

本次发行股份购买资产的评估机构具有证券从业资格。上述评估机构及其经办评估师与公司、交易对方及交易标的之间除业务关系外，无其他关联关系，亦不存在现实及预期的利益或冲突，具备为公司提供评估服务的独立性。

2、关于评估假设前提的合理性

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件均按照国家有关法律、法规和规范性文件的规定执行，遵循了市场通用的管理或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、关于评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为上市公司本次重组交易标的提供合理的作价依据。评估机

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致；评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合标的公司实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理，评估方法与评估目的相关性一致。

4、关于评估定价的公允性

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。本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立、公正、科学和客观的原则，运用合规且符合评估资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠，资产评估价值及定价公允、准确。

综上，独立董事认为本次交易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相关，评估结果客观、公正地反映了截至 2019 年 9 月 30 日评估对象的实际情况，各项资产评估方法适当，本次评估价值及定价公允。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七节 与本次交易有关的协议和安排

各交易对方已于 2019 年 10 月 29 日就本次发行股份及支付现金购买资产分别与上市公司签署了《附条件生效的发行股份购买资产协议》和《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》，并于 2019 年 1 月 7 日分别与上市公司签署了《附条件生效的发行股份购买资产协议之补充协议一》和《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议一》。上述协议主要安排如下：

一、发行股份购买天津中视信 100%股权

（一）定义

1、合同主体：爱尔眼科（甲方），磐信投资、磐茂投资（合称乙方），甲乙两方合成“双方”。

2、“目标公司”指天津中视信企业管理有限公司。

3、“标的资产”指乙方持有的标的公司的 100%股权。

（二）拟购买资产的收购价格

双方同意，参考《天津中视信评估报告》的评估结果，本协议项下标的资产的转让价格为人民币 127,188.00 万元，甲方以非公开发行股份的方式向乙方支付上述交易对价。

按照目前交易双方协商确定的标的资产交易价格及甲方股票发行价格（即 27.78 元/股），确定甲方向乙方本次发行的股份数量总计为 45,784,016 股。本次资产重组完成后，乙方将获得的甲方股份数具体明细如下：

序号	交易对方	本次交易前持有标的公司实收资本（万元）	获得甲方股份数量（股）	交易对价（万元）
1	磐信投资	61,700.00	22,892,008.00	63,594.00
2	磐茂投资	61,700.00	22,892,008.00	63,594.00
合计		**123,400.00**	**45,784,016.00**	**127,188.00**

（三）发行股份购买资产情况

1、发行股票的种类和面值：本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行方式：本次发行的股票全部采用向特定对象非公开发行 A 股股票的方式进行。

3、发行对象及认购方式：本次发行的对象为乙方，乙方以其持有的标的资产认购本次发行的股票。

4、定价基准日和发行价格：本次发行股份的定价基准日为甲方审议本次资产重组相关议案的首次董事会决议公告日。本次发行股份的发行价格确定为人民币 27.78 元，不低于定价基准日前 120 个交易日甲方股票二级市场交易均价的 90%。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。

（四）锁定期安排

若在乙方取得甲方本次发行的股份时乙方持有标的资产的时间不足 12 个月，乙方承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起三十六（36）个月内不进行转让；若在乙方取得甲方本次发行的股份时乙方持有标的资产的时间超过 12 个月（含 12 个月），乙方承诺其以标的资产认购的股份，自股份上市之日起十二（12）个月内不进行转让。本次发行的股份锁定期若应监管部门要求需进行调整的，则进行调整。

（五）过渡期损益

过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：标的资产在过渡期间产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产部分由上市公司按持股比例享有；过渡期间产生的亏损，或因其他原因而减少的净资产部分由交易对方承担。交易对方承担的补足责任金额按其在本次交易前分别持有标的公司股份的比例承担。

（六）本次交易的实施

根据《附条件生效的发行股份购买资产协议》约定，协议签署后，乙方应促使标的公司在甲方签署本次资产重组草案前完成对协议附件一所列资产的收购和交割。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

附件一如下：

序号	拟收购资产
1	乌鲁木齐爱尔阿迪娅眼科医院（有限责任公司）70%的股权
2	安庆施汉彬爱尔眼科医院有限公司 80%的股权
3	百色爱尔眼科医院有限公司 75%的股权
4	大连爱尔眼科医院有限公司 52.80%的股权
5	大同爱尔眼科医院有限公司 80%的股权
6	德州爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
7	东营爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
8	江门五邑爱尔新希望眼科医院有限公司 51%的股权
9	乐山爱尔眼科医院有限公司 70%的股权
10	临汾爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
11	柳州爱尔眼科医院有限公司 72%的股权
12	钦州爱尔眼科医院有限公司 75%的股权
13	上饶爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
14	十堰爱尔眼科医院有限公司 70%的股权
15	铜陵爱尔眼科医院有限公司 75%的股权
16	梧州爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
17	西宁爱尔眼科医院有限公司 40%的股权
18	仙桃爱尔眼科医院有限公司 65%的股权
19	烟台爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
20	延吉爱尔汇锋眼科医院有限公司 67.58%的股权
21	银川爱尔眼科医院有限公司 65%的股权
22	玉林爱尔眼科医院有限公司 75%的股权
23	玉溪爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
24	张家界爱尔眼科医院有限公司 51%的股权
25	长治市爱尔眼科医院有限公司 70%的股权
26	中山爱尔眼科医院有限公司 53.33%的股权

截至本报告书签署日，天津中视信对上述资产的收购与交割已完成。

（七）人员安排

本次资产重组的标的资产为乙方所持标的公司的股权，因而不涉及职工的用人单位变更，原由标的公司聘任的员工在交割日后仍然由标的公司继续聘

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

用，其劳动合同等继续履行，并不因本次资产重组而导致额外的人员安排问题。

（八）陈述、保证和承诺

1、甲方向乙方陈述、承诺和保证：

（1）其有完全的民事权利能力和民事行为能力参与、订立和执行本协议，其具有签署和履行本协议所需的其他必要的权力和授权。

（2）签署本协议并履行本协议项下的各项义务并不会侵犯任何第三方的权利，不会违反任何对其适用或有约束力的法律法规、章程、规章制度、协议、合同、承诺、判决、裁决、裁定、命令等。

（3）甲方不存在可能对本次交易构成障碍的争议、纠纷、诉讼、仲裁或行政处罚事项。

（4）甲方保证尽力自行及配合乙方获得履行本协议所需的政府有关主管部门的审批、核准、备案、登记、同意、许可等文件。

（5）甲方没有向法院或者政府主管部门申请其破产、清算、解散、接管或者其他足以导致甲方终止或者丧失经营能力的情况，也没有第三方采取有关上述各项的行动或提起有关法律或行政程序或提出有关威胁。

（6）甲方向乙方提供的与本协议有关的所有文件、资料和信息是真实、准确和有效的，保证不存在任何已知或应知而未向对方披露的、影响本协议签署的违法事实或法律障碍。

（7）甲方在本协议内的陈述、承诺的内容均是真实、完整和无误导性的。

2、乙方向甲方陈述、承诺和保证：

（1）乙方均拥有完全的民事权利能力和民事行为能力参与、订立和执行本协议；其具有签署和履行本协议所需的其他必要的权力和授权。

（2）乙方签署本协议并履行本协议项下的各项义务并不会侵犯任何第三方的权利，不需要第三方的授权，不会违反任何对其适用或有约束力的法律法规、章程、规章制度、协议、合同、承诺、判决、裁决、裁定、命令等。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）乙方和标的公司均不存在可能对本次交易构成障碍的争议、纠纷、诉讼、仲裁或行政处罚事项。

（4）乙方在本协议内的陈述、承诺的内容均是真实、完整和无误导性的。

（5）标的公司合法设立并有效存续，其全部注册资本均已实缴到位。

（6）标的公司受让原协议附件相关资产的股权转让以及工商变更登记已经全部完成并支付有关税费。

（7）除已披露外，标的资产股权清晰，不存在代持、委托持股、信托持股及第三人权益的情形，不存在权属纠纷或潜在纠纷，不存在其他权利限制的情形。

（8）标的公司已经获得其根据营业执照经营范围开展经营活动所需的全部证照和许可，且该等证照和许可均为合法有效。

（9）标的公司不存在任何行政机关或其他主体对标的公司已经提起的或拟提起的行政处罚或诉讼。

（10）标的公司在工商、卫生、食品药品监督、税务、土地、环保、安全、质量、消防、业务、知识产权等所有方面均符合现行有效的法律法规及公司章程的规定。

（11）提供和披露给甲方的相关资料（包括但是不限于标的公司的财务报表、审计报告、经营、主要资产、业务资质、税务、人员、重大诉讼等情形）无虚假披露和重大遗漏。

（12）除标的公司财务报表中已经披露的负债按照正常负债处理以及已向甲方披露的情形外，其他资产和权属不存在瑕疵、受到第三人追索或权利主张，标的公司不存在未在财务报表披露的对外担保。

（13）除标的公司财务报表中已经披露之外，乙方及其关联方不存在占用标的公司的资金、资产的情形。

（14）在本次收购交易过程中，乙方不得，并促使其员工、代表、合作伙伴或分包商不得，为获得竞争优势、达成交易或获得不正当的商业优势，直接或

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

间接向任何政府机构、或账外暗中向甲方人员或任何第三方给付或承诺给付任何违反反贿赂、反行贿或反不正当竞争法律法规的报酬、礼物以及其他有价值的物品或利益，不得以提供任何不当的业务或利益为条件向任何人违法索取或接受礼物或其他利益，或采取或促使采取其他违反任何适用的反贿赂、反行贿及反不正当竞争法律法规的行为。

（15）乙方保证尽力自行及配合甲方获得履行本协议所需的政府有关主管部门的审批、核准、备案、登记、同意、许可等文件。

3、各方共同保证和承诺

双方承诺，自本协议签署日至交割日的期间，如果发生任何情况导致或预期可能导致其在本协议中作出的声明、承诺和保证不真实或不准确，或者发生导致或合理预期可能对本次交易产生实质性影响的情况，应立即向对方进行披露。

4、交割日之后，若因标的公司在交割日之前既存的行为、事实或状态导致甲方或标的公司出现诉讼、任何债务及或有债务、应付税款、行政处罚、违约责任、侵权责任及其他责任或损失，且前述事项在签署本协议之时未曾书面披露给甲方的，乙方应按本协议的约定承担违约金并向甲方或标的公司作出全额补偿，乙方应承担的补偿金额按其在本次交易前各自持有标的公司股份的相对比例确定。

（九）违约和赔偿

除协议其他条款另有规定外，协议任何一方违反其在该协议项下的义务或其在协议中作出的陈述、保证及承诺，而给其它方造成损失的，应当赔偿其给其他方所造成的损失。

（十）协议的成立、生效、变更

1、成立

协议自双方法定代表人/执行事务合伙人或授权代表签署并加盖各自印章之日起成立。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、生效

协议在下列条件同时得到满足时生效：

（1）甲方召开董事会作出决议，批准与本次资产重组有关的所有事宜；

（2）甲方召开股东大会作出决议，批准与本次资产重组有关的所有事宜；

（3）本次资产重组获得中国证监会的核准。

若出现该协议该项下条件不能在双方约定或预定限期内实现或满足的情形，双方应友好协商，在继续共同推进本次资产重组的原则和目标下，按相关政府部门要求的或有关法律规定的方式和内容，对本次资产重组方案进行修改、调整、补充、完善，以使前述目标最终获得实现。

若因该协议该项下之任一生效条件未能成就，致使协议无法生效并得以正常履行的，双方各自承担因签署、准备履行协议所支付之费用，协议任何一方不追究协议他方的法律责任。

3、终止

除协议另有规定外，在下列情况下，协议可在交割日前的任何时间终止：

（1）经双方一致书面同意，可终止协议；

（2）如发生不可抗力，使得该协议下的交易变成不合法或者无法完成，则协议任何一方均可经书面通知对方后终止协议。

二、发行股份及支付现金购买奥理德视光100%股权和宣城眼科医院80%股权

（一）定义

1、合同主体：爱尔眼科（甲方），广东众生药业股份有限公司（乙方），甲乙两方合成“双方”。

2、“目标公司”指奥理德视光和宣城眼科医院。

3、“标的资产”指乙方持有的奥理德视光100%股权和宣城眼科医院80%股

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

权。

（二）交易总体方案

本次交易中奥理德视光持有的中山奥理德 100%股权非本次交易的标的资产，奥理德视光已与第三方签署股权转让协议，并将于 2019 年 11 月 15 日前办理完毕股权转让的工商变更登记。截至本报告书签署日，中山奥理德股权转让的工商变更登记已完成。

本次交易由甲方通过非公开发行股份及支付现金方式购买乙方所持的标的资产。具体支付方式如下表：

标的资产	甲方发行股份购买标的资产部分	甲方支付现金购买标的资产部分
奥理德视光 100%股权	奥理德视光 100%股权及其子公司湛江奥理德 100%股权的交易作价×30%	奥理德视光 100%股权及其子公司湛江奥理德 100%股权的交易作价×70%
宣城眼科医院 80%股权	宣城眼科医院 80%股权的交易作价×30%	宣城眼科医院 80%股权的交易作价×70%

双方同意，参考《奥理德视光评估报告》和《宣城眼科医院评估报告》的评估结果，本协议项下标的资产的转让价格为 31,000.00 万元（其中，奥理德视光 100%股权及其持有的子公司湛江奥理德眼科医院有限公司 100%股权作价人民币 21,700.00 万元，宣城眼科医院 80%股权作价人民币 9,300.00 万元）。

按照目前交易各方协商确定的标的资产交易价格及甲方股票发行价格（即 27.78 元/股），确定甲方向乙方本次发行的股份数量总计为 3,347,732 股，支付现金总计为 21,700.00 万元。

（三）发行股份情况

1、甲方股份发行价格

甲方向乙方发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A 股）股票，每股面值为 1 元，发行价格不低于甲方本次发行股份及支付现金购买资产的董事会决议（即甲方第四届董事会第五十三次（临时）会议决议）公告日前 120 个交易日的 A 股股票交易均价的 90%，双方协商确定本次发行价格为 27.78 元/股，并以中国证监会核准的价格为准。若甲方股票在本次交易的董事会决议公告日至股份登记日期间有除权、除息事项或由于按照证券监管规定进行调整的，则发行价格将根据相关规定予以相应调整。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、甲方发行股票数量

按照目前交易各方协商确定的标的资产交易价格及甲方股票发行价格（即27.78 元/股），确定甲方向乙方本次发行的股份数量总计为 3,347,732 股，支付现金总计为 21,700.00 万元。

在定价基准日至发行日期间，甲方如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份的发行数量亦将作相应调整。

3、锁定期

本次交易中乙方取得的甲方新增股票，自本次股份上市之日起届满 12 个月之日内不得转让，但如果中国证监会、深交所等监管机构要求延长锁定期的，则以监管机构的要求为准。

（四）现金对价情况

第一笔现金对价：标的股权交割日起 10 个工作日内，甲方向乙方支付现金对价的 30%；第二笔现金对价：股份登记日起 10 个工作日内，甲方向乙方支付完毕现金对价的 70%。

甲方已支付的履约保证金自动转为股权转让价款的一部分，在甲方支付第二笔现金对价时予以扣减。

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，最终募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产行为的实施。

（五）交割安排

各方应在本协议第四条约定先决条件全部得到满足之日并获得甲方书面通知日起十五个工作日内完成全部标的资产过户至甲方名下的工商变更登记手续，各方应积极配合目标公司完成相关法律手续。

在标的资产全部过户至甲方名下后十五个工作日内，由甲方聘请具备证券期货业务资质的会计师事务所对本次发行进行验资，并出具验资报告。甲方应在验资报告出具日后十五个工作日内向登记公司办理完毕本次发行股份的登记

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

手续，将本协议约定的本次发行股份登记至乙方名下，使乙方合法取得本次发行的股份。

乙方应就上述甲方发行股份登记事宜提供必要配合。

（六）过渡期损益

过渡期产生的损益按以下原则处理：

标的资产在过渡期间产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产部分由甲方享有；过渡期间产生的亏损，或因其他原因而减少的净资产部分由乙方承担并向甲方以现金方式补足。乙方承担的补足责任金额按其在本次交易前持有目标公司股份的比例承担。

交割日后，由甲方聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告。如根据上述专项审计报告确认的标的资产在过渡期间产生亏损，则乙方应在亏损数额经审计确定之日起（即上述专项审计报告出具之日起）十个工作日内完成对过渡期内亏损金额的补偿支付工作。

（七）人员安排

目标公司保证已签署的合同、协议或其他文件按约定及时履行，保证其现有结构、人员（含薪酬）基本不变，保证继续持有目标公司及其持有的资产和权益，在交割日后目标公司的经营不受到重大实质性不利影响。

（八）不竞争承诺和竞业禁止

乙方承诺，自交割日后 5 年之内，未经甲方同意，除乙方延续对北京中军正和正信众生医药产业投资合伙企业（有限合伙）的投资外以及获得甲方认可外，乙方及其实际控制人、实际控制人的近亲属（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母，下同）和/或投资或实际控制的公司、企业及其他实体，不得自行、委托他人或合伙和/或采取其他任何形式（包括但不限于借款、无偿资助等）投资或经营眼科医院、以眼科医疗为主业的综合医院、眼科诊所、眼科门诊部等行为，已经存在的应按照甲方的要求及时清理，退出投资及经营。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

乙方承诺，确保目标公司现有主要经营管理团队成员按照已签署的劳动合同、竞业禁止协议履行。

乙方承诺，目标公司主要经营管理团队成员已经与目标公司签订劳动合同、保密协议和竞业禁止协议等，并保证自标的资产交割日在劳动合同期限内仍在目标公司任职。（奥理德视光 2 名主要经营管理人员不存在劳动合同于近两年内到期的情形。宣城眼科医院 5 名主要经营管理人员签署的是无固定期限劳动合同，由于该五人在本次交易后均继续持有宣城眼科医院持有少数股权，有激励延续劳务关系。此外，爱尔眼科做为专业眼科连锁医疗机构，拥有充足的眼科医院经营管理人才。如本次交易完成后奥理德视光、宣城眼科医院发生现有主要管理人员离职或劳动协议无法续签的情况，上市公司可以抽调委派专业的经营管理人员胜任相应岗位，不会对医院经营造成重大不利影响。）

主要经营管理团队成员丧失或部分丧失民事行为能力、被宣告失踪或被宣告死亡而当然与目标公司终止劳动关系的或经甲方同意由目标公司解聘或调整工作岗位导致其离职，不视为违反上述任职期限承诺。

（九）履约保证金

各方同意，甲方应向乙方支付人民币 3,000 万元作为本次交易的履约保证金，于协议签署后 10 日内将约定履约保证金支付至乙方指定的账户。在协议生效后该笔履约保证金可转为本次交易的交易价款。

如出现以下任一情形的，甲方有权单方要求乙方将该笔履约保证金及利息（按照银行同期活期利率计算）无条件返还予甲方：

1、如本次交易完成之前，各方经协商一致终止本次交易；

2、中国证监会等任何监管部门或任何有权部门对本次交易不予核准、批准、备案或存在任何否决意见；

3、交易对方出现协议约定的违约情形，本次交易被甲方单方终止的；

4、本次交易交割前，本次交易无论何种其他原因被终止的。

（十）陈述、保证和承诺

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、甲方向乙方陈述、承诺和保证：

（1）其有完全的民事权利能力和民事行为能力参与、订立和执行本协议，其具有签署和履行本协议所需的其他必要的权力和授权。

（2）签署本协议并履行本协议项下的各项义务并不会侵犯任何第三方的权利，不会违反任何对其适用或有约束力的法律法规、章程、规章制度、协议、合同、承诺、判决、裁决、裁定、命令等。

（3）甲方不存在可能对本次交易构成障碍的争议、纠纷、诉讼、仲裁或行政处罚事项。

（4）甲方在本协议内的陈述、承诺的内容均是真实、完整和无误导性的。

2、乙方向甲方陈述、承诺和保证：

（1）乙方拥有完全的民事权利能力和民事行为能力参与、订立和执行本协议；其具有签署和履行本协议所需的其他必要的权力和授权。

（2）乙方签署本协议并履行本协议项下的各项义务并不会侵犯任何第三方的权利，不需要第三方的授权，不会违反任何对其适用或有约束力的法律法规、章程、规章制度、协议、合同、承诺、判决、裁决、裁定、命令等。

（3）乙方和目标公司均不存在可能对本次交易构成障碍的争议、纠纷、诉讼、仲裁或行政处罚事项。

（4）乙方在本协议内的陈述、承诺的内容均是真实、完整和无误导性的。

（5）中山奥理德眼科医院有限公司 100%股权剥离的股权转让以及工商变更登记手续已经全部完成并已经支付有关税费，剥离过程合法合规，不存在与第三方纠纷。

（十一）协议的生效、变更和解除

1、生效

协议自甲乙各方签字或盖章并在下述条件全部满足时生效，并以最后一个条件的满足日为协议生效日：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

(1) 宣城眼科医院除乙方外其他股东同意放弃优先购买权；

(2) 本次交易取得甲方董事会及股东大会审议通过；

(3) 本次交易取得乙方董事会审议通过;

(4) 本次交易事宜获中国证监会核准。

2、变更

若相关证券监管机构在审核本次交易过程中对协议条款或本次交易方案提出了明确的书面监管意见，各方同意以该等监管意见为基础，在协商一致的基础上对协议条款或本次交易方案进行调整，该等调整应以各方签署书面补充协议的形式作出。

3、解除

任何一方未依协议的约定履行其承诺和保证，或者所作出的承诺和保证不真实、全面和充分，以致协议目的难以实现，另一方有权书面通知协议其他方解除协议。

本次交易完成前，发生下列情形之一，协议终止：

(1) 各方协商一致并书面终止协议；

(2) 因一方的违约或其他情形导致其他方根据相关法律法规的规定或相关约定赋予的权利单方面解除协议；

(3) 协议根据相关法律法规的规定终止。

三、发行股份购买万州爱瑞、开州爱瑞 90%股权

（一）定义

1、合同主体：爱尔眼科（甲方）、重庆目乐（乙方一）、杭州仰健（乙方二）、李马号（乙方三）、尚雅丽（乙方四）（乙方一、乙方二、乙方三、乙方四合成乙方）、爱瑞股份（丙方）。

2、“目标公司”指万州爱瑞和开州爱瑞。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、“标的资产”指万州爱瑞 90%股权和开州爱瑞 90%股权。

（二）交易方案

本次交易由甲方通过非公开发行股份方式购买乙方拟所持的标的资产。本次交易完成后，目标公司成为甲方控股子公司。

截至《附条件生效的发行股份购买资产协议》签署之日，丙方持有万州爱瑞、开州爱瑞 100%的股权。2019 年 10 月 18 日，乙方分别与丙方另行签署了《内部重组协议》，约定乙方受让丙方持有的万州爱瑞及开州爱瑞 100%的股权。2019 年 11 月，上述股权转让已完成，完成后万州爱瑞、开州爱瑞股权结构如下：

万州爱瑞：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	李马号	397.6196	58.91
2	重庆目乐	136.7502	20.26
3	尚雅丽	84.3689	12.50
4	杭州仰健	56.2613	8.34
合计		**675.0000**	**100.00**

开州爱瑞：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	李马号	412.3462	58.91
2	重庆目乐	141.8151	20.26
3	尚雅丽	87.4937	12.50
4	杭州仰健	58.3450	8.34
合计		**700.0000**	**100.00**

由于乙方二存续时间即将到期且无法延期，2019 年 12 月 27 日，本协议乙方二与乙方四签署了《重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司股权转让协议》以及《重庆开州爱瑞阳光眼科医院有限公司股权转让协议》，乙方二作为转让方将其持有的万州爱瑞 56.2613 万元注册资本（持股比例为 8.335%）以及持有的开州爱瑞 58.3450 万元注册资本（持股比例为 8.3350%）转让给乙方四。截至本报告书签署日，上述股权转让已经完成，乙方二退出本次交易。上述股权转让完成后，万州爱瑞、开州爱瑞股权结构如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万州爱瑞：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李马号	397.6196	58.91
2	尚雅丽	140.6302	20.83
3	重庆目乐	136.7502	20.26
合计		**675.0000**	**100.00**

开州爱瑞：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	李马号	412.3462	58.91
2	尚雅丽	145.8387	20.83
3	重庆目乐	141.8151	20.26
合计		**700.0000**	**100.00**

为充分整合各方的产业和品牌优势，甲方拟向乙方以非公开发行股份的方式购买由开州爱瑞及万州爱瑞 90%的股权。本次交易完成后，万州爱瑞、开州爱瑞股权结构如下：

万州爱瑞：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	爱尔眼科	607.5	90.00%
2	重庆目乐	67.5	10.00%
合计		**675**	**100.00%**

开州爱瑞：

序号	股东姓名/名称	出资额（万元）	持股比例（%）
1	爱尔眼科	630	90.00%
2	重庆目乐	70	10.00%
合计		**700**	**100.00%**

（三）标的资产交易价格

甲乙双方同意，参考《万州爱瑞评估报告》和《开州爱瑞评估报告》的评估结果，本协议项下标的资产的转让价格为 28,800 万元，其中，开州爱瑞 90%股权作价人民币 6,984 万元；万州爱瑞 90%股权作价人民币 21,816 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）发行股份情况

甲方向乙方各方发行股票的种类为境内上市人民币普通股（A 股）股票，每股面值为 1 元，发行价格不低于本次发行股份购买资产的董事会决议（即第四届董事会第五十三次（临时）会议决议）公告日前 120 个交易日的 A 股股票交易均价的 90%，双方协商确定本次发行价格为 27.78 元/股，并以中国证监会核准的价格为准。若甲方股票在本次交易的董事会决议公告日至股份登记日期间有除权、除息事项或由于按照证券监管规定进行调整的，则发行价格将根据相关规定予以相应调整。

甲方本次发行股票数量=标的资产交易价格÷本次交易发行价格。本次交易完成后，乙方一、乙方三和乙方四将获得的甲方股份数具体明细如下：

序号	交易对方	本次拟转让给甲方的开州爱瑞实收资本（万元）	本次拟转让给甲方的万州爱瑞实收资本（万元）	获得甲方股份数量（股）	交易对价（万元）
1	李马号	412.3462	397.61955	6,785,497	18,850.11
2	重庆目乐	71.8151	69.250275	1,181,775	3,282.97
3	尚雅丽	145.8387	140.6302	2,399,894	6,666.91
合计		630.0000	607.5000	10,367,166	28,800.00

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次发行股份购买资产的股份发行数量亦将作相应调整。

（五）锁定期

本次交易中若乙方各方取得甲方本次发行的股份时乙方各方持有标的资产的时间不足 12 个月，乙方承诺其以标的资产认购的股份，自本次股份上市之日起三十六（36）个月内不进行转让；若在乙方各方取得甲方本次发行的股份时乙方各方持有标的资产的时间超过 12 个月（含 12 个月），乙方承诺其以标的资产认购的股份，自股份发行之日起十二（12）个月内不进行转让。本次发行的股份锁定期若应监管部门要求需进行调整的，则进行调整。

（六）交割安排

各方应在本协议第四条约定先决条件全部得到满足之日起五个工作日内（或者各方另行协商的另一更晚截止日期）完成全部标的资产过户至甲方名下的工商变更登记手续，协议各方应积极配合目标公司完成相关法律手续。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在甲方拟收购的标的资产全部过户至甲方名下后十五个工作日内，由甲方聘请具备证券期货业务资质的会计师事务所对本次发行进行验资，并出具验资报告。甲方应在验资报告出具日后十五个工作日内向登记公司办理完毕本次发行股份的登记手续，将本次发行的股份登记在相关乙方名下，使相关乙方合法取得本次发行的股份。

相关乙方应就上述甲方发行股份登记事宜提供必要配合。

（七）过渡期损益

过渡期产生的损益按以下有利于保护上市公司和公众股东利益的原则处理：

标的资产在过渡期间产生的盈利，或因其他原因而增加的净资产部分由甲方享有；过渡期间产生的亏损，或因其他原因而减少的净资产部分由乙方承担并向甲方以现金方式补足。乙方承担的补足责任金额按其在本次交易前持有目标公司股份的比例承担。

交割日后，由甲方聘请具有证券期货业务资格的审计机构对标的资产在过渡期间产生的损益进行审计并出具专项审计报告。如根据上述专项审计报告确认的标的资产在过渡期间产生亏损，则乙方应在亏损数额经审计确定之日起（即上述专项审计报告出具之日起）十个工作日内完成对过渡期内亏损金额的补偿支付工作。

（八）人员安置

各方确认，本次交易系甲方通过发行股份方式收购目标公司股份的交易，不涉及甲方或目标公司人员安置。

交割日后六个月内，目标公司应按照届时的员工考核办法对其员工进行考核。其中如经考核后认定不合格，由目标公司解除不合格人员的劳动关系，因解除上述人员劳动关系所产生的全部费用由乙方按其在本次交易前持有目标公司股份的相对比例（即乙方各自持有的目标公司股份占本次交易的乙方合计持有的目标公司股份的比例）承担相应责任。

交割日后，如目标公司现有员工主动要求离职，要求解除或终止劳动关系产

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

生的劳动争议由目标公司处理，但现有员工离职系因交割前的原因或因交割日前的工作年限产生的补偿、赔偿金及其他费用由乙方按其在本次交易前持有目标公司股份的相对比例（即乙方各自持有的目标公司股份占本次交易的乙方合计持有的目标公司股份的比例）承担相应责任。

（九）不竞争承诺和竞业禁止

乙方承诺，自协议签署之日起至乙方不再持有甲方股票或不再以任何方式与甲方或甲方关联方合作经营医院（以孰晚之日为准）后两年届满之日止，未经甲方同意，乙方确保自己及其关联方（包括但不限于其自然人股东、自然人股东的近亲属，和/或上述人员投资、实际控制的企业，下同）不直接或间接拥有、管理、控制、投资或以其他任何方式在四川省、陕西省、重庆市区域范围内从事与目标公司、目标公司下属子公司及甲方相同或相类似的业务；在上述期间内，乙方不会在同目标公司、目标公司下属子公司及甲方存在相同或者相类似业务的实体担任任何职务或为其提供任何服务。如违反上述承诺所获收益全部归甲方所有，并赔偿由此给甲方和目标公司及其子公司造成的一切损失。

按照最高人民法院在《关于贯彻执行<中华人民共和国民法通则>若干问题的意见(试行)》中的规定，上述款项中的近亲属是指配偶、父母、子女、兄弟姐妹、祖父母、外祖父母、孙子女、外孙子女等。

乙方承诺，确保目标公司现有主要经营管理团队成员在目标公司任职期间及离职后两年内，在未经甲方同意的情况下，不直接或间接拥有、管理、控制、投资或以其他任何方式从事与目标公司、目标公司下属子公司及甲方相同或相类似的业务，不会在同目标公司、目标公司下属子公司及甲方存在相同或者相类似业务的实体担任任何职务或为其提供任何服务，否则乙方应承担违约责任并赔偿由此给甲方和目标公司及其子公司造成的一切损失。

乙方承诺，目标公司主要经营管理团队成员与目标公司签订劳动合同、保密协议和竞业禁止协议等，并保证自标的资产交割日起至少三十六个月内仍在目标公司任职，如主要经营管理团队成员违反上述任职期限承诺，乙方应承担违约责任并赔偿甲方损失。

主要经营管理团队成员丧失或部分丧失民事行为能力、被宣告失踪或被宣告

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

死亡而当然与目标公司终止劳动关系的；或经甲方同意由目标公司解聘或调整工作岗位导致其离职，不视为违反上述任职期限承诺。

（十）陈述、保证和承诺

1、甲方向乙方陈述、承诺和保证：

（1）其有完全的民事权利能力和民事行为能力参与、订立和执行本协议，其具有签署和履行本协议所需的其他必要的权力和授权。

（2）签署本协议并履行本协议项下的各项义务并不会侵犯任何第三方的权利，不会违反任何对其适用或有约束力的法律法规、章程、规章制度、协议、合同、承诺、判决、裁决、裁定、命令等。

（3）甲方不存在可能对本次交易构成障碍的争议、纠纷、诉讼、仲裁或行政处罚事项。

（4）甲方在本协议内的陈述、承诺的内容均是真实、完整和无误导性的。

2、乙方、丙方向甲方陈述、承诺和保证：

（1）乙方、丙方均拥有完全的民事权利能力和民事行为能力参与、订立和执行本协议；其具有签署和履行本协议所需的其他必要的权力和授权。

（2）乙方、丙方签署本协议并履行本协议项下的各项义务并不会侵犯任何第三方的权利，不需要第三方的授权，不会违反任何对其适用或有约束力的法律法规、章程、规章制度、协议、合同、承诺、判决、裁决、裁定、命令等。

（3）乙方、丙方和标的资产均不存在可能对本次交易构成障碍的争议、纠纷、诉讼、仲裁或行政处罚事项；

（4）乙方、丙方在本协议内的陈述、承诺的内容均是真实、完整和无误导性的。

（5）乙方受让丙方所持标的资产的股权转让、乙方四受让乙方二所持标的资产的股权转让以及工商变更登记已经全部完成并支付有关税费，相关过程合法合规，不存在与第三方纠纷，且相关标的资产不存在抵押、质押等任何权利限制的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（十一）协议的生效、变更和解除

协议自甲乙丙各方签字或盖章并在下述条件全部满足时生效，并以最后一个条件的满足日为协议生效日：

1、本次交易取得甲方董事会及股东大会审议通过；

2、本次交易事宜获中国证监会核准。

若相关证券监管机构在审核本次交易过程中对协议条款或本次交易方案提出了明确的书面监管意见，各方同意以该等监管意见为基础，在协商一致的基础上对协议条款或本次交易方案进行调整，该等调整应以各方签署书面补充协议的形式作出。

任何一方未依协议的约定履行其承诺和保证，或者所作出的承诺和保证不真实、全面和充分，以致协议目的难以实现，另一方有权书面通知协议其他方解除协议。

本次交易完成前，发生下列情形之一，协议终止：

1、各方协商一致并书面终止协议；

2、因一方的违约或其他情形导致其他方根据相关法律法规的规定或相关约定赋予的权利单方面解除协议；

3、协议根据相关法律法规的规定终止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八节 交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组办法》第十一条规定

（一）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

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易上市公司拟以发行股份方式购买磐信投资、磐茂投资合计持有的天津中视信 100%股权，拟以发行股份及支付现金方式购买众生药业持有的奥理德视光 100%股权与宣城眼科医院 80%股权，拟以发行股份方式购买李马号、尚雅丽、潍坊目乐合计持有的万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%股权。拟收购的资产均为眼科医院，属于医疗服务行业，不属于《产业结构调整指导目录》所列的限制或禁止类的产业。

综上所述，本次交易符合国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易标的资产主要从事眼科医疗服务业务，属于医疗服务行业。报告期内，标的资产的经营活动未受到环境相关的处罚。

因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理相关问题

报告期内，标的资产无自有土地或房产，天津中视信部分租赁房产、宣城眼科医院部分租赁房产、万州爱瑞部分租赁房产存在权属瑕疵，但本次交易相关方已作出相关承诺和安排。本次交易不存在违反土地管理法律和行政法规规定的情形。

综上，标的资产虽存在部分土地方面的不规范行为，但是该等不规范行为不构成本次交易实质障碍。

4、本次交易不存在违反反垄断法律法规规定的情形

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

根据《中华人民共和国反垄断法》等相关规定，本次交易参与各方在中国境内的营业额合计超过 20 亿元人民币，其中至少两个经营者上一会计年度在中国境内的营业额超过 4 亿元人民币，需根据《反垄断法》第 21 条规定通过国家市场监督管理总局的经营者集中审查后方可实施。爱尔眼科已按照规定递交了经营者集中申请。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、反垄断等法律和行政法规的规定，租赁房产的不规范行为不构成本次交易的实质性障碍，符合《重组办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。其中，社会公众不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其他关联人。本次重组完成后，上市公司股权分布分散，社会公众持股比例较高，不低于 10%，上市公司股票具备上市条件。

本次交易完成后，公司总股本超过 4 亿股，社会公众股比例为仍将超过 10%，公司仍满足《公司法》、《证券法》和《股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件，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

爱尔眼科本次交易由具有证券期货从业资格的资产评估机构出具了专业的评估报告，并在该评估报告所确定评估值的基础上由交易各方确定成交价格；同时，爱尔眼科的独立董事发表独立意见认为，本次标的资产的交易定价以资产评估报告的评估值为基础协商确定，不存在损害公司股东特别是中小股东的利益的行为，评估定价具有公允性。

综上，本次交易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，符合《重组办法》第十一条第（三）项的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的标的资产是天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权、开州爱瑞 90%股权，根据标的资产股东出具的承诺，其合法持有标的资产且其行使权利未受任何限制或存在其他第三方权益，所持股权权属清晰。标的资产股东就本次交易与爱尔眼科分别签署了《天津中视信资产购买协议》及补充协议、《奥理德视光、宣城眼科医院资产购买协议》及补充协议、《万州爱瑞、开州爱瑞资产购买协议》及补充协议，并经爱尔眼科董事会审议通过，待《天津中视信资产购买协议》及补充协议、《奥理德视光、宣城眼科医院资产购买协议》及补充协议、《万州爱瑞、开州爱瑞资产购买协议》及补充协议所约定的生效条件成就，标的资产股权过户不存在法律障碍。

综上，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，预计能在约定期限内办理完毕权属转移手续，相关债权债务处理合法，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

本次交易前，上市公司主要从事眼科医疗服务业务。本次交易后，天津中视信、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞均将成为上市公司控股子公司。收购完成后上市公司仍主要从事眼科医疗服务业务。

本次重大资产重组的方式为上市公司发行股份及支付现金购买资产，不存在资产出售或资产置换，不会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。

综上所述，本次重大资产重组有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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相关规定

本次交易完成后，天津中视信、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞将成为爱尔眼科的全资/控股子公司。爱尔眼科的业务、资产、财务、人员、机构等方面仍独立于其控股股东、实际控制人及其关联方，本次交易不会影响爱尔眼科的独立性。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

爱尔眼科已严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规、规章和规范性文件的规定以及中国证监会的相关要求设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定了相应的议事规则，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构；爱尔眼科上述规范法人治理的措施不会因本次交易而发生重大变化，本次交易完成后，爱尔眼科仍将保持其健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易符合《重组办法》第十一条的规定。

二、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条的说明

爱尔眼科的控股股东为爱尔投资、实际控制人为陈邦，最近三十六个月上市公司控股股东、实际控制人均未发生变动。本次交易前后，陈邦均为爱尔眼科的实际控制人，爱尔眼科的实际控制权未发生变动。

三、关于本次交易符合《重组办法》第四十三条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

本次交易前，上市公司主要从事眼科医疗服务业务。本次交易后，天津中视信、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞均将成为上市公司控股子公司。收购完成后上市公司仍主要从事眼科医疗服务业务。

此次交易不会新增关联交易和同业竞争。

本次交易完成后上市公司与实际控制人及其关联方仍继续保持独立，符合中

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，本次交易有利于增强上市公司的盈利性，不会新增关联交易和同业竞争，有利于上市公司继续保持独立性，符合《重组办法》第四十三条第（一）项的规定。

（二）上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，须经注册会计师专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交易予以消除

中审众环对上市公司 2018 年的财务报告进行了审计，并出具标准无保留意见审计报告，符合《重组办法》第四十三条第（二）项的规定。

（三）上市公司及其现任董事、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，但是，涉嫌犯罪或违法违规的行为已经终止满 3 年，交易方案有助于消除该行为可能造成的不良后果，且不影响对相关行为人追究责任的除外

上市公司及其现任董事、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，符合《重组办法》第四十三条第（三）项的规定。

（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产

标的资产股份不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况。

因此，本交易符合《重组办法》第四十三条第（四）项的规定。

综上，本次交易符合《重组办法》四十三条的规定。

四、关于本次交易符合《重组管理办法》第四十四条的规定

本次交易除了发行股份及支付现金购买资产外，还包括向特定对象非公开发行股份募集配套资金，本次交易爱尔眼科拟募集配套资金不超过 71,020 万元（不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%），将用于支付本次交易的现金对价、本次交易相关中介机构费用及补充上市公司流动资金；另外，爱尔眼科就本次交易编制了重组报告书（草案）并向中国证监会提出了申请。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条的规定。

五、关于本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定

本次交易过程中发行股份购买资产的股份发行价格不低于爱尔眼科第四届董事会第五十三次会议决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 27.78 元。

2020 年 5 月 19 日，上市公司 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度权益分派预案》，同意向全体股东每 10 股送红股 3 股、派 1.5 元人民币现金（含税）。鉴于上述权益分派已于 2020 年 5 月 28 日实施完毕，公司本次发行股份购买资产的股份发行价格由原 27.78 元/股调整为 21.25 元/股。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

六、本次交易符合《发行管理办法》的相关规定

（一）本次交易符合《发行管理办法》第九条的规定

根据《发行管理办法》第九条第（一）项，由于本次募集配套资金属于非公开发行股票的行为，可不适用《发行管理办法》第九条第（一）项关于最近二年盈利的规定。

（1）爱尔眼科会计基础工作规范，经营成果真实。内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司财务报告的可靠性、生产经营的合法性，以及营运的效率与效果。

（2）爱尔眼科最近两年严格按照公司章程的规定实施现金分红。

（3）爱尔眼科最近三年及财务报表未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告。

（4）爱尔眼科与控股股东或者实际控制人的人员、资产、财务分开，机构、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务独立，能够自主经营管理。爱尔眼科最近十二个月内不存在违规对外提供担保或者资金被发行人控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。

综上，本次交易符合《发行管理办法》第九条的规定。

（二）本次交易符合《发行管理办法》第十条的规定

截至本报告书签署日，爱尔眼科不存在以下情形：（1）本次交易申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；（2）最近 12 个月内未履行向投资者作出的公开承诺；（3）最近 36 个月内因违反法律、行政法规、规章受到行政处罚且情节严重，或者受到刑事处罚，或者因违反证券法律、行政法规、规章受到中国证监会的行政处罚；最近 12 个月内受到证券交易所的公开谴责；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；（4）上市公司控股股东或者实际控制人最近 12 个月内因违反证券法律、行政法规、规章，受到中国证监会的行政处罚，或者受到刑事处罚；（5）现任董事、监事和高级管理人员违反《公司法》第一百四十七条、第一百四十八条规定的行为，或者最近 36 个月内受到中国证监会的行政处罚、最近 12 个月内受到证券交易所的公开谴责，或者因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者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；（6）严重损害投资者的合法权益和社会公共利益的其他情形。

综上，本次交易符合《发行管理办法》第十条的规定。

（三）本次交易符合《发行管理办法》第十一条的相关规定

爱尔眼科本次配套融资金额不超过本次拟以发行股份方式购买资产交易价格的 100%，所募集资金将用于支付本次交易的现金对价、本次交易相关中介机构费用及补充上市公司流动资金。

本次募集配套资金不会用于持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，不直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司；本次募集配套资金用途符合国家产业政策和法律、行政法规的规定。

本次募集资金投资实施后，不会与控股股东、实际控制人产生同业竞争或者

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

影响公司生产经营的独立性。

综上，本次交易符合《发行管理办法》第十一条的规定。

（四）本次交易符合《发行管理办法》第十五条的相关规定

本次募集配套资金向不超过 35 名特定投资者定向发行，特定投资者为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、其他境内法人投资者和自然人等。

因此，本次交易符合《发行管理办法》第十五条的规定。

（五）本次交易符合《发行管理办法》第十六条的相关规定

《创业板发行管理办法》第十六条规定，上市公司非公开发行股票确定发行价格和持股期限，应当符合下列规定：（1）发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之八十；（2）本次发行的股份自发行结束之日起，六个月内不得转让；控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，十八个月内不得转让；（3）本次发行将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定。

本次交易中，上市公司拟向不超过 35 名特定投资者以询价的方式发行股份募集配套资金，定价基准日为发行期首日，参与本次发行股份募集配套资金的特定投资者以现金认购取得的上市公司股份，自股份上市之日起 6 个月内不得转让。

综上，本次交易符合《发行管理办法》第十六条的规定。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析

（一）本次交易前上市公司财务状况

1、上市公司资产结构分析

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	174,119.16	15.15%	128,990.52	13.40%	256,003.44	27.49%
交易性金融资产	104,762.86	9.12%	-	-	-	-
应收账款	121,627.83	10.58%	88,250.65	9.17%	51,371.53	5.52%
预付款项	19,705.16	1.71%	10,590.28	1.10%	12,916.63	1.39%
其他应收款	20,890.12	1.82%	15,460.49	1.61%	19,267.15	2.07%
存货	37,179.58	3.23%	35,904.88	3.73%	27,381.74	2.94%
其他流动资产	2,541.02	0.22%	43,420.55	4.51%	1,158.23	0.12%
流动资产合计	**480,825.72**	**41.84%**	**322,617.37**	**33.51%**	**368,098.73**	**39.53%**
非流动资产：						
其他债权投资	2,321.29	0.20%	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	152,218.48	15.81%	116,083.34	12.46%
其他权益工具投资	95,456.91	8.31%	-	-	-	-
固定资产	171,922.72	14.96%	146,528.47	15.22%	113,139.67	12.15%
在建工程	30,856.09	2.68%	20,284.84	2.11%	12,560.23	1.35%
无形资产	50,098.80	4.36%	51,018.69	5.30%	51,966.04	5.58%
开发支出	87.40	0.01%	212.75	0.02%	341.17	0.04%
商誉	244,218.28	21.25%	206,163.30	21.42%	212,203.64	22.79%
长期待摊费用	57,044.06	4.96%	50,139.22	5.21%	40,858.78	4.39%
递延所得税资产	7,566.52	0.66%	5,299.27	0.55%	4,251.90	0.46%
其他非流动资产	8,901.31	0.77%	8,175.63	0.85%	11,779.53	1.26%
非流动资产合计	**668,473.38**	**58.16%**	**640,040.66**	**66.49%**	**563,184.29**	**60.47%**
资产总计	**1,149,299.10**	**100.00%**	**962,658.03**	**100.00%**	**931,283.02**	**100.00%**

如上表所示，报告期各期末，公司资产总额持续增长，主要系公司的经营规模逐步扩大所致。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为 39.53%、33.51%和 41.84%，非流动资产占资产总额的比例分别为 60.47%、66.49%和 58.16%，2018 年公司流动资产规模及占比有所减少、非流动资产规模及占比有所增加主要是由于公司在 2018 年陆续使用 2017 年末到账的非公开发行股份募集资金，从而使得货币资金减少较多，而非流动资产中的固定资产及可供出售金融资产有所增加。2019 年流动资产规模及比例有所增加一方面是由于公司经营规模扩大从而使得货币资金及应收账款金额及占比增加；另一方面是由于 2019 年初公司执行了新的金融工具系列会计准则，使得部分属于非流动资产的可供出售金融资产调整至属于流动资产的交易性金融资产。

（1）流动资产

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款、交易性金融资产、存货、其他流动资产构成，报告期各期末，其合计占流动资产的比例分别为 91.26%、91.93%和 91.56%。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的流动资产金额较 2017 年末减少 12.36%，主要系 2018 年度公司陆续使用募集资金，使得募集资金项目的投入增加，货币资金余额减少所致；截至 2019 年 9 月 30 日，公司的流动资产金额较 2018 年末增长 49.04%，主要是由于货币资金因公司经营规模扩大、短期借款增加以及银行理财到期收回从而有所增加、应收账款随部分子公司并入合并范围以及公司整体经营规模的逐步扩大有所增加、2019 年初公司执行了新的金融工具系列会计准则，使得部分属于非流动资产的可供出售金融资产调整至属于流动资产的交易性金融资产。

（2）非流动资产

公司的非流动资产主要由可供出售金融资产、其他权益工具投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉、长期待摊费用构成，报告期各期末，其合计占非流动资产的比例分别为 97.09%、97.86%和 97.18%。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的非流动资产金额较 2017 年末增长 13.65%，主要是由于 2018 年计入可供出售金融资产的投资有所增加以及 2018 年当期公司募投项目投入增加使得固定资产、在建工程及长期待摊费用有所增加；截至 2019

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

年 9 月 30 日，公司的非流动资产金额较 2018 年末增长 4.44%，较为稳定。

2、上市公司负债结构分析

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	58,000.00	12.38%	28,000.00	7.66%	-	-
应付账款	132,238.46	28.21%	94,261.20	25.78%	71,062.00	18.50%
预收款项	16,285.67	3.47%	9,285.25	2.54%	8,492.87	2.21%
应付职工薪酬	33,574.07	7.16%	28,067.58	7.68%	21,684.39	5.65%
应交税费	23,791.55	5.08%	10,978.79	3.00%	10,687.54	2.78%
其他应付款	36,117.21	7.71%	21,991.14	6.02%	72,050.99	18.76%
一年内到期的非流动负债	130,599.11	27.87%	11,566.31	3.16%	28,034.81	7.30%
流动负债合计	**430,606.07**	**91.88%**	**204,150.27**	**55.84%**	**212,012.60**	**55.20%**
非流动负债：						
长期借款	7,391.39	1.58%	131,998.20	36.10%	146,712.04	38.20%
预计负债	8,196.89	1.75%	8,214.31	2.25%	8,284.44	2.16%
递延所得税负债	5,363.80	1.14%	4,758.46	1.30%	4,438.92	1.16%
其他非流动负债	17,125.55	3.65%	16,481.84	4.51%	12,630.31	3.29%
非流动负债合计	**38,077.64**	**8.12%**	**161,452.82**	**44.16%**	**172,065.71**	**44.80%**
负债合计	**468,683.71**	**100.00%**	**365,603.08**	**100.00%**	**384,078.31**	**100.00%**

如上表所示，报告期各期末，公司负债总额波动增长，主要系公司经营规模逐步扩大导致短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债增加所致。

报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为 55.20%、55.84%和 91.88%，非流动负债占负债总额的比例分别为 44.80%、44.16%和 8.12%，2019 年 9 月末非流动负债金额以及占负债总额的比例下降较多的主要原因为公司大部分长期借款将于一年内到期，因此较大金额的长期借款转入属于流动负债的一年内到期的非流动负债。

（1）流动负债

公司的流动负债主要由短期借款、应付账款、应付职工薪酬、其他应付款、一年内到期的非流动负债等构成，报告期各期末，其合计占流动负债的比例分别为 90.95%、90.07%和 90.69%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的流动负债较 2017 年末减少了 3.71%，减少较少。截至 2019 年 9 月 30 日，公司的流动负债较 2018 年末增长 110.93%，一方面主要系公司为满足业务发展需要增加短期借款所致，另一方面主要是由于公司一年内到期的长期借款有所增加从而使得属于流动负债的一年内到期的非流动负债增加较多所致。

（2）非流动负债

公司的非流动负债由长期借款、预计负债、递延所得税负债以及其他非流动负债构成。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的非流动负债较 2017 年末减少 6.17%，减少较少；截至 2019 年 9 月 30 日，公司的非流动负债较 2018 年末减少 76.42%，主要系公司大部分长期借款将于一年内到期，因此较大金额的长期借款转入属于流动负债的一年内到期的非流动负债所致。

3、现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
经营活动现金流入	762,419.74	791,378.19	611,801.88
经营活动现金流出	577,102.21	651,391.15	478,761.42
经营活动产生的现金流量净额	185,317.53	139,987.04	133,040.45
投资活动现金流入	124,121.96	51,288.09	10,499.85
投资活动现金流出	231,350.24	231,748.85	280,900.04
投资活动产生的现金流量净额	-107,228.29	-180,460.76	-270,400.19
筹资活动现金流入	121,175.38	67,359.17	345,334.04
筹资活动现金流出	155,330.99	147,635.49	48,108.19
筹资活动产生的现金流量净额	-34,155.62	-80,276.32	297,225.85
现金及现金等价物净增加额	44,067.14	-120,488.88	159,048.43

2018 年度，公司经营活动现金流入较 2017 年增加 29.35%，主要是 2018 年营业收入有所增加所致；经营活动现金流出较 2017 年增加 36.06%，主要是 2018 年度公司支付采购款、税费以及为职工支付薪酬等增加所致；投资活动现金流入较 2017 年增加 388.46%，主要是当期购买的理财产品到期收回本金所致；投资

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

活动现金流出较 2017 年下降 17.50%，主要是 2018 年公司收购境内外子公司的股权支付款较 2017 年有所减少所致；筹资活动现金流入较 2017 年下降 80.49%，主要是 2018 年公司筹资活动减少所致，2017 年公司通过非公开发行股份及境外借款筹集了较多的资金；筹资活动现金流出较 2017 年增加 206.88%，主要是 2018 年当期公司偿还了部分借款、向股东分配股利金额有所增加以及支付了收购部分少数股权价款所致。

4、偿债能力分析

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率（倍）	1.12	1.58	1.74
速动比率（倍）	1.03	1.40	1.61
资产负债率	40.78%	37.98%	41.24%

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

报告期内，上市公司因业务规模不断扩大、短期借款有所增加、募投项目逐步投入资金以及长期负债逐渐接近到期从而转入流动负债，使得公司流动比率、速动比率相应有所下降，资产负债率呈波动水平。

（二）本次交易前上市公司经营成果分析

1、上市公司营业收入及利润情况分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
营业总收入	773,193.86	800,857.40	596,284.56
营业总成本	592,182.21	648,331.31	492,015.14
营业利润	178,424.61	155,773.80	111,126.23
利润总额	170,328.23	138,021.51	102,709.48
净利润	130,512.01	106,584.91	79,276.10
归属于母公司所有者的净利润	123,088.60	100,893.73	74,251.45

公司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，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，公司以构建“眼健康生态圈”为指引，进一步夯实发展基础，持续加大管理机制创新，加速医疗网络的战略布局，借助国际化平台优势，整合利用全球资源，加大高端人才引进，提升产学研平台创新能力，促进各学科、全眼科业务协同发展，公司持续保持高质量的快速增长态势。

2018 年度，公司营业收入为 800,857.40 万元，较 2017 年度增加 34.31%；归属于母公司所有者的净利润为 100,893.73 万元，较 2017 年度增加 35.88%。2019 年 1-9 月，公司营业收入为 773,193.86 万元，归属于母公司所有者的净利润为 123,088.60 万元。

2、上市公司盈利能力指标分析

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
毛利率	48.41%	47.00%	46.28%
净利率	16.88%	13.31%	13.29%
加权平均净资产收益率	20.14%	18.55%	21.74%

注 1：毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

注 2：净利率=净利润/营业收入；

注 3：加权平均净资产收益率=净利润/加权平均净资产。

报告期内，公司的毛利率和净利率呈逐渐增长的趋势，盈利质量逐渐提高，加权平均净资产收益率较为稳定。

二、标的资产的行业基本情况

（一）我国医疗服务行业概况

1、行业定位、监管体系及行业主要法规政策

（1）行业定位

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的规定，交易标的所处行业隶属于“Q 卫生和社会工作——Q83 卫生”。

（2）行业监管体系

我国医疗服务行业的主管部门为卫生行政管理部门，此外，药品监督管理部门、医保部门、质量技术监督部门及工商行政管理部门等对医疗机构履行部分监

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

管职能。各部门在医疗服务领域的主要职能如下：

①卫生行政管理部门主要为国家卫健委及各地方机构，在医疗服务领域的主要职责包括：组织拟订国民健康政策及卫生健康相关法律法规草案、政策、规划，统筹规划卫生健康资源配置，协调推进深化医药卫生体制改革，负责职责范围内的公共卫生的监督管理，负责传染病防治监督，组织深化公立医院综合改革，提出医疗服务和药品价格政策的建议，制定医疗机构、医疗服务行业管理办法并监督实施，建立医疗服务评价和监督管理体系，会同有关部门制定并实施卫生健康专业技术人员资格标准，制定并组织实施医疗服务规范、标准和卫生健康专业技术人员执业规则、服务规范等。

②药品监督管理部门主要为国家药品监督管理局及各地方机构，在医疗服务领域的主要职责包括：负责药品、医疗器械和化妆品安全监督管理、标准管理、注册管理、质量管理及上市后风险管理，负责执业药师资格准入管理，制定执业药师资格准入制度，指导监督执业药师注册工作，制定生产质量管理规范并依职责监督实施。制定经营、使用质量管理规范并指导实施等。

③医保部门主要为国家医疗保障局及各地方机构，在医疗服务领域的主要职责包括：拟订医疗保障制度的法律法规草案、政策、规划和标准，制定部门规章并组织实施，组织制定城乡统一的医保目录和支付标准，建立动态调整机制，制定医保目录准入谈判规则并组织实施，组织制定药品、医用耗材价格和医疗服务项目、医疗服务设施收费、采购等政策并监督实施，制定定点医药机构协议和支付管理办法并组织实施，建立健全医疗保障信用评价体系和信息披露制度，监督管理纳入医保范围内的医疗服务行为和医疗费用，依法查处医疗保障领域违法违规行为等。

④质量技术监督部门、工商行政管理部门等也是行业的主要监管部门。卫生行政部门与工商行政管理机关共同负责医疗广告的审查。质量技术监督部门负责计量性医疗设备仪器的校验和质量管理工作，负责对产品质量监控和强制检验、鉴定等。

（3）行业主要法规政策

2009 年 3 月，中共中央、国务院颁布的《关于深化医药卫生体制改革的意

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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

2010 年 5 月国务院颁布《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，国务院办公厅印发《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》（国办发[2010]58 号），明确指出“鼓励社会资本进入医疗服务领域”，同时还强调“鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。具有一定医院管理经验，专科优势明显的非公立医院将有机会通过收购公立医院，新建医院等方式实现自己业务扩张。”

2012 年 3 月，国务院颁布《“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》（国发[2012]11 号），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 10 月 14 日，国务院颁布《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发[2013]40 号），把大力发展医疗服务作为主要任务。鼓励企业、慈善机构、基金会、商业保险机构等以出资新建、参与改制、托管、公办民营等多种形式投资医疗服务业。加快落实对非公立医疗机构和公立医疗机构在市场准入、社会保险定点、重点专科建设、职称评定、学术地位、等级评审、技术准入等方面同等对待的政策。

2014 年 11 月，国家卫生和计划生育委员会、国家发展和改革委员会、人力资源社会保障部、国家中医药管理局、中国保险监督管理委员会制定了《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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

缺地区和其他有需求的医疗机构多点执业。多点执业的推行为社会办医提供了丰富的医疗卫生人力资源。

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

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

2015 年 11 月 3 日，《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》全文发布，涉及医疗服务市场的内容指出，要坚持创新发展，促进生物医药及高性能医疗器械等产业发展壮大；推进“健康中国”建设，推进医药分开，实行分级诊疗，鼓励社会力量兴办健康服务业，推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇；全面放开养老服务市场；全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策等。

2016 年 2 月，国务院颁布《医疗机构管理条例》（2016 年修订），明确提出举办医疗机构须遵守有关地区规划要求及医疗机构基本标准。计划举办医疗机构的任何实体或个人均须遵守有关审批程序，并在有关卫生行政部门进行登记，以取得医疗机构执业许可证。

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。

2016 年 12 月，国务院颁布《“十三五”深化医药卫生体制改革规划的通知》

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（国发[2016]78 号），明确深化医药卫生体制改革主要目标是“到 2017 年，基本形成较为系统的基本医疗卫生制度政策框架”以及“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”。同时，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 2 月，国家卫生和计划生育委员会颁布的《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。

2017 年 5 月，国务院办公厅印发《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》（国办发[2017]44 号），提出拓展民营医院多层次、多样化服务，包括加快发展专业化服务，积极支持社会力量深入专科医疗等细分服务领域；发展个性化就医服务，鼓励民办医院建立方便快捷的就医流程，营造舒适温馨的就医环境等。

2018 年 11 月，国家卫健委、国家中医药管理局颁布《关于优化医疗机构和医护人员准入服务的通知》（国卫办医发[2018]29 号），对二级及以下医疗机构的设置审批与执业登记“两证合一”，简化开办医疗机构程序，降低医疗行业准入门槛，并推进医师多点执业，完善备案制，引导和规范护士多点执业。

2019 年 6 月，国家卫健委等多部门联合颁布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》（国卫医发[2019]42 号），意见指出社会办医是我国医疗卫生服务体系的重要组成部分，是满足不同人群医疗卫生服务需求并为全社会提供更多医疗服务供给的重要力量。为深化改革，意见提出落实审批应减尽减和清理妨碍公平竞争各种规定，解决重点难点问题，进一步促进社会办医持续健康规范发展。

2、我国医疗服务行业概况

（1）我国医疗服务市场规模持续增长，享充足发展空间

近年来，随着我国国民经济不断发展，居民可支配收入水平持续上升，公众

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的健康意识正在不断增强，使得我国居民对医疗服务的消费能力得到了有效提升。另一方面，我国的医疗保险制度的不断完善，大大提升了患者及其家属对医疗费用的支付能力。受此推动，我国医疗服务需求持续增长，医疗服务市场规模不断扩大。根据国家统计局数据，我国卫生总费用由 2010 年的 19,980 亿元增至 2018 年 59,122 亿元，年均复合增长率为 14.52%。与此同时，我国人均卫生总费用水平近年来也始终保持两位数的增速，从 2010 年的 1,490 元增至 2018 年的 4,237 元，复合增长率为 13.95%。

然而，根据世界银行数据，2016 年中国人均医疗卫生支出仅为 398.33 美元，远低于美国 9,869.74 美元；中国医疗卫生支出总额占 GDP 比重为 4.98%，亦远低于美国 17.07%。2016 年中国上述两项数据也低于澳大利亚、德国、加拿大、英国、法国、日本、意大利、韩国等世界其他国家。与上述其他国家相比，我国的医疗服务市场规模仍有较大的提升空间。世界银行数据显示 2016 年中国及世界其他主要国家人均医疗费用及医疗卫生支出总额占 GDP 比重情况如下表所示：

国家	人均医疗卫生支出（美元）	医疗卫生支出总额占 GDP 比重（%）
美国	9,869.74	17.07%
澳大利亚	5,002.36	9.25%
德国	4,714.26	11.14%
加拿大	4,458.21	10.53%
英国	3,958.02	9.76%
法国	4,263.36	11.54%
日本	4,233.03	10.93%
意大利	2,738.71	8.94%
韩国	2,043.86	7.34%
中国	**398.33**	**4.98%**

资料来源：世界银行

医疗健康行业在国民经济中占据重要地位，党和国家高度重视推进健康中国建设，提高人民健康水平。卫生部组织研究发布的《“健康中国 2020”战略研究报告》和中共中央、国务院印发的《“健康中国 2030”规划纲要》对我国医疗健康行业提出的相关战略和规划，到 2020 年，我国主要健康指标基本达到中等发达国家水平，健康服务行业总规模达到 8 万亿元，卫生总费用占 GDP 的比重达到 6.5% - 7.0%；到 2030 年，健康服务质量和健康保障水平不断提高，健康产业

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

繁荣发展，健康服务行业总规模达到 16 万亿元。未来我国医疗卫生支出在国民经济中的重要性将得到进一步提升。

（2）政策支持下，社会办医快速发展

近年来，我国民众的医疗服务需求不断增长，但公立医院的医疗卫生资源有限且优质医疗资源相对集中。随着我国医药卫生体制改革的不断深化，政府颁布了多项政策鼓励在医疗领域引入社会资本，增加医疗服务领域供给，同时对医疗资源进行合理分配，解决我国医疗资源总量不足、分配不均的问题。

近年来，我国社会办医的发展环境在国家多项政策的鼓励支持下不断优化，社会办医快速发展，医院数量、床位数、卫生技术人员数量、诊疗人次数和入院人数、收入均迅速增长，从而使得社会办医在总体医疗服务市场中所占比重不断提升。具体而言，民营医院数量自 2015 年开始超过公立医院数量，截至 2018 年末达到 20,977 个，2010 年末至 2018 年末复合增长率达到 14.57%；民营医院总床位数自 2010 年末 37.37 万张增长至 2018 年末 171.76 万张，复合增长率达到 21.01%；民营医院诊疗人次数由 2010 年 1.7 亿人次增长至 2018 年 5.3 亿人次；民营医院入院人数由 2010 年 800 万人增长至 2018 年 3,666 万人。

2018 年我国民营医院与公立医院主要指标对比情况如下：

指标	公立医院		私立医院	
	指标	占比	指标	占比
医院数量（个）	12,032	36.45%	20,977	63.55%
运营总床位数（万张）	480.22	73.66%	171.76	26.34%
床位使用率（%）	91.10%	-	63.20%	-
卫生技术人员（万人）	486.8	79.43%	126.1	20.57%
诊疗人次（亿人次）	30.5	85.20%	5.3	14.80%
入院人数（万人）	16,351	81.69%	3,666	18.31%

资料来源：卫健委

尽管中国民营医院数量及各项卫生资源及医疗服务指标在近年迅速增长，但我国民营医院所拥有的卫生资源数量以及在市场上提供的医疗服务数量与公立医院仍存在明显差距。2018 年我国民营医院卫生技术人员数量、诊疗人次数和入院人数在所有医院总量中占比较低，均不超过 21%，因此，民营医院在市场中所占规模及拥有的影响力仍有较大的提升空间。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

3、我国眼科医疗服务行业概况

（1）眼科医疗服务行业发展前景

近年来，随着电脑及手机媒体的快速发展，人们用眼强度明显增加，加以人口老龄化因素的影响，我国各类眼病患病率呈上升趋势。随着我国居民眼健康知识的逐步普及，人们的眼保健观念将不断增强，对眼科医疗服务的需求持续增加。与此同时，随着人们收入水平日益提高，我国医疗保障制度不断完善，眼科医疗潜在需求将不断转化为现实的有效需求，大量基本需求将逐步升级为中高端需求。

与此同时，随着人们收入水平日益提高，我国医疗保障制度不断完善，眼科医疗潜在需求将不断转化为现实的有效需求。在需求增加和消费升级的共同作用下，眼科诊疗市场容量不断扩大。根据 Frost & Sullivan 的统计数据，2018 年我国眼科市场规模达到 1,155 亿元，2014 年至 2018 年，我国眼科市场复合年增长率达到 16.1%，其中民营眼科市场的复合年增长率为 24.1%。而 2018 年-2023 年，我国眼科市场的复合年增长率有望保持在 14.9%，市场规模于 2023 年达到 2,309 亿。预计 2018 年-2023 年民营眼科市场的复合年增长率有望达到 19.9%。

（2）眼健康受政策重视，眼科医疗服务行业发展前景光明

眼健康是国民健康的重要组成部分，包括盲在内的视觉损伤严重影响人民群众的身体健康和生活质量，加重家庭和社会负担，是涉及民生的重大公共卫生问题和社会问题。近年来我国不断出台政策，旨在进一步提高人民群众眼健康水平。

2016 年 10 月，国家卫生和计划生育委员会发布了《“十三五”全国眼健康规划（2016—2020 年）》，旨在切实做好“十三五”期间我国眼健康工作，保障人民群众的身体健康和生活质量，进一步提高人民群众眼健康水平，并提出了以下九大目标：

序号	到 2020 年力争实现以下目标
1	构建上下联动、紧密衔接的眼病防治工作网络，不断提升眼病防治服务能力。建立完善部门协作机制，充分动员社会力量，积极推动、参与眼病防治相关工作
2	县级综合医院普遍开展眼科医疗服务，90%以上的县有医疗机构能够独立开展白内障复明手术

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	到 2020 年力争实现以下目标
3	开展眼病防治管理人员和专业技术人员培训工作
4	进一步提高 CSR，到 2020 年底全国 CSR 达到 2000 以上，农村贫困白内障患者得到有效救治
5	重点在儿童青少年中开展屈光不正的筛查与科学矫正，减少因未矫正屈光不正导致的视觉损伤。每个县均有合格的验光师提供验光服务
6	进一步加强糖尿病视网膜病变等眼病的早期诊断与治疗，探索建立适宜工作模式
7	巩固消除致盲性沙眼成果
8	普遍开展早产儿视网膜病变防治培训，降低早产儿视网膜病变发病率和致残率
9	开展低视力诊疗、康复工作，建立眼科医疗机构与低视力康复机构的合作、转诊工作机制

2018 年 8 月，教育部、卫健委等 8 部门联合印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，提出了到 2023 年，力争实现全国儿童青少年总体近视率在 2018 年的基础上每年降低 0.5 个百分点以上，6 岁儿童近视率控制在 3%左右，小学生近视率下降到 38%以下，初中生近视率下降到 60%以下，高中阶段学生近视率下降到 70%以下的目标。为贯彻落实《综合防控儿童青少年近视实施方案》，目前教育部、卫健委已与各省人民政府和新疆生产建设兵团全面完成近视防控工作责任书的签订，明确了三方的职责任务，同时，已有超过 29 个省份印发了省级近视防控实施方案。

国家已将青少年近视防控和全国人民眼健康问题上升到战略高度，相关政策和规划为眼科医疗行业加快发展提供了明确的目标导向和有力的政策保障。受到政策的正面引导加持，眼科医疗服务行业将在高速发展的道路上走向更远。

（二）行业的产业链情况

眼科医疗服务行业主要由眼科医院等主体构成，行业上游为眼科医疗药物、器械及相关耗材，下游则为眼科医疗服务消费者。

1、眼科医疗服务产业链上游

眼科医疗药物主要包含抗感染、抗炎抗过敏、白内障、青光眼、干眼症、眼底病变等类别。从全球市场来看，眼科领域的治疗性药物较为缺乏，原因主要是：①眼科器械发挥关键作用，而眼科药物作用甚微；②大部分疾病难以通过药物治

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

愈，药物只能延缓疾病进程；③眼科药物研发技术难度大，壁垒高；④眼科药物学术推广成本高。目前我国眼药市场主要有诺华、辉瑞、参天制药等国外厂商以及康弘药业、兴齐眼药等国内厂商，2019 年 11 月恒瑞医药通过引进德国 Novaliq 公司的治疗干眼的药物开始进军眼药市场。

眼科医疗器械主要包括裂隙灯显微镜、准分子激光治疗仪、手术显微镜、眼底照相机等，耗材则是人工晶体、人工玻璃体、角膜塑形镜等。由于眼科手术对器械的精密性和准确性要求较高，因此眼科器械多具备较高的技术壁垒，中高端眼科器械市场主要被依视路、诺华、强生等外资品牌垄断。在国内眼科耗材企业中，欧普康视作为国内角膜塑形镜的龙头，已能在国内市场分一杯羹；昊海生科等企业通过技术引进、并购重组等方式快速完成了人工晶体原材料、生产、经销资源的整合，产业链布局初具规模，可与外资品牌直接竞争。

眼科医疗服务行业的上游产业关系到眼科医院前期投入资金成本的多少，面对进口眼科器械高昂的价格，国内眼科医院的发展将受到一定的阻碍。但另一方面，随着国产眼科器械的标准化水平不断提高，受益于国产器械的售价远低于进口企业，产业链上游仍有较大的发展空间。

2、眼科医疗服务产业链下游

眼科医疗服务行业下游为眼科医疗服务消费者即各类眼科疾病患者，眼科疾病主要包括近视、白内障、青光眼、眼底病、干眼病等，约 70%的眼科疾病依赖于手术治疗。目前我国眼科医疗服务主要由两类机构提供：一是综合医院的眼科科室；另一类是眼科专科医院，公立的如中山医科大学中山眼科中心，民营眼科医院如爱尔眼科、何氏眼科等。公立医院在患者资源方面有得天独厚的条件，是国内眼科市场的主力，但随着大量社会资本的涌入，民营眼科专科医院数量增长迅速，在眼科医疗市场扮演着越来越重要的角色，拥有的客户群正加速扩大。

（三）进入行业的主要壁垒

1、行业准入壁垒

医疗服务是指对患者所进行诊断、治疗、防疫、接生、计划生育方面的服务，以及与之相关的提供药品、医疗用具和病房住宿等的业务医疗服务。医疗卫生服

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务是人类基本的需求，是关乎国计民生的事业，有非常高的行业准入和行业管理要求，新办医疗机构的设置具有较高的审批标准。我国卫生主管部门对医疗机构的管理体系、行业经验以及质量标准有着严格的要求。同时，为了确保眼科医院诊疗质量，国家卫生健康委 2018 年下发了《眼科医院基本标准》及《眼科医院管理规范》，对眼科医疗机构设置了较高的设立标准。综上新设眼科医疗机构在市场准入方面存在较高的门槛。

2、人才壁垒

优质的人才是医疗服务行业最重要的战略资源，拥有优秀的医学人才和专业的医疗团队的医疗服务机构才能赢得市场，而成为医学专业人才须长时间的培养。根据《中华人民共和国执业医师法》，具有高等学校医学专业本科以上学历者报考执业医师资格考试需要在医疗、预防、保健机构中试用期满一年，专业本科以下学历者则需要更长工作年限，且执业医师资格考试通过率较低，导致我国眼科医疗人才较为稀缺。眼科医疗服务机构需要逐步健全人才培养、激励机制，完善人才引进途径和人才保留政策，并通过长期发展才能建立稳定的高水平医生团队，因此新设眼科医疗机构在医学人才培养方面存在较高的壁垒。

3、资金壁垒

眼科医疗行业同时属于技术密集型行业与资本密集型行业，一方面新建医院前期需要庞大的资本支出，用以支付租金、装修成本、设备购置及其他开支，而眼科医疗机构对于大型设备的依赖程度较高，且多为价格高昂的海外进口设备，初始投资金额非常巨大，而社会办医在资金来源上缺少政府支持，需要较强的社会融资能力；另一方面眼科医疗机构需要在品牌建设、渠道建设、学术研究以及人才培育方面进行持续投入，新进机构需要充足的资本实力，因此新设眼科医疗机构存在极高的资金壁垒。

4、品牌壁垒

良好的品牌和口碑对医疗机构开展业务至关重要，而眼睛是人类心灵的窗户，眼睛的健康与安全尤为受到人们的关注，消费者在眼科医院的选择上更谨慎，对口碑要求更高。新进入者短期内很难在社会中形成较大的影响力，因此既有医疗机构的品牌成为新进入者开展眼科医疗服务的壁垒。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、管理经验壁垒

医疗服务事关患者生命安全，医院管理对提高医疗质量，控制医疗风险起到至关重要的作用。医院除需要在治疗服务方面制定规范化的操作流程外，还需要在安全防范、病房管理方面积累丰富的管理经验，形成体系化的管理模式，才能降低医疗风险和安全隐患，为患者提供高品质的医疗服务、良好的治疗效果和就医体验。

（四）行业技术水平及特点

1、技术水平

眼科学是研究人类视觉器官疾病的发生、发展及其防治的专门学科，有着很强的专业特点，其研究范围包括眼的生理、生化、药理、病理、免疫、遗传以及眼的各种特殊检查等。眼科学的发展与基础科学的发展紧密相关，对眼科疾病的认识水平以及相关技术的发展水平，决定了眼科疾病的诊疗质量。

眼科临床服务水平是眼科学技术水平发展的直接体现，随着国内外眼科学术交流活动日益频繁，以及我国积极引入国外先进技术及诊疗设备，我国眼科临床服务水平与国外发达国家的差距已明显缩小，在各大细分领域已具备国际先进技术水平。具体表现在：大多数国内眼科医院白内障科已具备新一代白内障摘除、人工晶状体置换术、玻璃体视网膜手术等手术的能力；角膜病科已具备疑难危重角膜病的规范治疗能力，能够执行眼前段再造术、角膜内皮移植术、准分子激光联合板层角膜移植术、飞秒激光联合准分子激光治疗屈光不正；眼视光科已具备圆锥角膜及眼外伤等疑难病例的硬性透氧性隐形眼镜验配能力，能够开展角膜及全眼球像差检查；青光眼科已具备开展难治性青光眼的联合手术治疗能力。

2、技术特点

目前眼科医疗服务领域以眼科临床手术为主，设备的标准化对于眼科医疗的标准化至关重要，而大型标准化设备往往需要通过海外进口，意味着大量资金的投入；同时只有高素质的医师与标准化的设备有机结合，才能顺利地将手术完成，而手术医师的操作水平需要经过严格系统的培训，对于人才培养方面也提出了较高的要求。因此，眼科医疗服务行业属于技术密集型、资金密集型和人才密集型

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

行业。

（五）行业的周期性、季节性、区域性特点

1、周期性

医疗服务是居民的刚性需求，眼科医疗服务亦不会受经济环境波动以及人们支付能力的变化而产生较大波动，因此眼科医疗服务行业不具有明显的周期性。

2、季节性

从整体来看，眼科医疗服务没有明显的季节性，但有的项目存在一定的季节性特征：夏季是择期手术（如白内障手术等）的淡季，而寒暑假往往是学生患者群体进行相关诊疗业务（屈光手术和验光配镜等）的旺季。

3、区域性

我国眼科医疗服务行业具有“全国分散，地区集中”的特点，原因主要为医疗服务行业尤其是眼科医疗服务存在一定服务半径，一方面医疗服务需要医生与患者面对面进行检查、问诊、治疗，另一方面多数眼科疾病患者也会出于自身方便角度考虑选择附近的医疗服务机构就医，并且眼科疾病诊疗从检查预约、进行手术到术后康复需要经历一定周折，跨地区眼科医院之间的可替代性很小，导致全国不同地区分布有很多中小型规模的眼科连锁医院。

（六）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）眼科医疗服务需求持续增长，潜在市场空间巨大

随着我国人口结构老龄化，年龄相关性眼病患者不断增加。同时，青少年的眼健康状况也日趋严重，特别是近视眼的发病率远高于世界平均水平。因此，眼科医疗服务需求呈持续增长态势。根据国家统计局统计数据，截至 2018 年末，全国 60 岁及以上老年人口 2.49 亿人，占总人口的 17.3%；根据全国老龄工作委员会办公室发布的《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》，预计 2050 年我国 60 岁以上人口将达 4 亿以上。由此可以预见，人口老龄化带来的白内障、糖尿病视网膜病变等年龄相关性眼病将持续增长。此外，目前中国近视患者人数已

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

多达 6 亿，尤其是近视人群高发化、低龄化已成为日益突出的问题，而近年来随着屈光手术等近视治疗技术的不断发展，以及人们对新技术的逐渐理解和接纳，近视治疗相关领域预计将获得快速发展。随着我国居民眼健康知识的逐步普及、人们的眼保健观念不断增强，我国眼科医疗服务的需求预计将持续增加。

与此同时，随着人们收入水平日益提高，我国医疗保障制度不断完善，眼科医疗潜在需求将不断转化为现实的有效需求。在需求增加和消费升级的共同作用下，眼科诊疗市场容量不断扩大。据统计，2017 年我国眼科市场规模达到 867 亿元，2013 年至 2017 年，我国眼科市场复合年增长率达到 16.68%，预计 2019 年可达到 1,117 亿元。随着眼科医疗服务需求的进一步提升，眼科医疗服务市场或将继续扩容，行业有望继续保持高景气度发展。

（2）眼健康受政策重视，眼科医疗服务行业发展前景光明

眼健康是国民健康的重要组成部分，包括盲在内的视觉损伤严重影响人民群众的身体健康和生活质量，加重家庭和社会负担，是涉及民生的重大公共卫生问题和社会问题。近年来我国不断出台政策，旨在进一步提高人民群众眼健康水平。

2016 年 10 月国家卫生和计划生育委员会发布了《“十三五”全国眼健康规划（2016—2020 年）》，将人人享有基本眼科医疗服务、逐步消除可避免盲和视觉损伤、提高人民群众眼健康水平作为开展眼病防治工作的出发点和落脚点，将眼病防治工作纳入医疗卫生服务体系中统筹规划，采取力度更大、针对性更强、作用更直接的政策举措，提高眼科医疗服务的覆盖面、可及性、公平性和有效性；进一步提高百万人口白内障复明手术率（CSR）；进一步加强糖尿病视网膜病变等眼病的早期诊断与治疗；重点在儿童青少年中开展屈光不正的筛查与科学矫正，减少因未矫正屈光不正导致的视觉损伤等九大目标。

2018 年 8 月，教育部、卫健委等 8 部门联合印发《综合防控儿童青少年近视实施方案》，提出了到 2023 年，力争实现全国儿童青少年总体近视率在 2018 年的基础上每年降低 0.5 个百分点以上，6 岁儿童近视率控制在 3%左右，小学生近视率下降到 38%以下，初中生近视率下降到 60%以下，高中阶段学生近视率下降到 70%以下的目标。为贯彻落实《综合防控儿童青少年近视实施方案》，目前教育部、卫健委已与各省人民政府和新疆生产建设兵团全面完成近视防控工作

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

责任书的签订，明确了三方的职责任务，同时，已有超过 29 个省份印发了省级近视防控实施方案。

国家已将青少年近视防控和全国人民眼健康问题上升到战略高度，相关政策和规划为眼科医疗行业加快发展提供了明确的目标导向和有力的政策保障。受到政策的引导支持，眼科医疗服务行业将在规范中获得更大发展。

（3）国家政策鼓励社会办医，营造良好发展环境

近年来，我国民众医疗服务需求在不断增长，但公立医院的医疗卫生资源有限且优质医疗资源相对集中。随着我国医药卫生体制改革的不断深化，政府提出了多项政策意见鼓励在医疗领域引入社会资本，增加医疗服务领域供给，同时对医疗资源进行合理分配，解决我国医疗资源总量不足、分配不均的问题：

2016 年 10 月，中共中央、国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》，提出优化多元办医格局，进一步优化政策环境，破除社会力量进入医疗领域的不合理限制和隐性壁垒；推动非公立医疗机构向高水平、规模化方向发展，鼓励发展专业性医院管理集团。

2017 年 5 月，国务院办公厅印发《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》（国办发[2017]44 号），提出要进一步激发医疗领域社会投资活力，调动社会办医积极性，支持社会力量提供多层次多样化医疗服务，并确定了今后一个时期发展社会办医的主要任务和政策措施。

2018 年 8 月，卫健委、国家中医药管理局颁布《关于进一步做好分级诊疗制度建设有关重点工作的通知》（国卫医发[2018]28 号），进一步明确各级卫生健康行政部门在规划布局医联体过程中，要将社会力量举办医疗机构纳入医联体；对于具备条件的社会力量举办医疗机构，也可以牵头组建医联体。

2019 年 6 月，卫健委等多部门联合颁布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》（国卫医发[2019]42 号），指出社会办医是我国医疗卫生服务体系的重要组成部分，是满足不同人群医疗卫生服务需求并为全社会提供更多医疗服务供给的重要力量。为深化改革，意见提出落实审批应减尽减和清理妨碍公平竞争各种规定，解决重点难点问题，进一步促进社会办医持续健康规范发展。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在国家多项政策的鼓励支持下，我国社会办医的发展环境不断优化，社会办医快速发展，医院数量、床位数、卫生技术人员数量、诊疗人次数和入院人数、收入均迅速增长，从而使得社会办医在总体医疗服务市场中所占比重不断提升。

2、不利因素

（1）眼科专科医生资源短缺的制约

我国执业医师资格考试的合格率较低且需要具备一定工作年限才能报考，导致成为医学专业人才须长时间的培养，此外，我国眼科专科医生培训体系正在建立，眼科医生的总体水平与国外发达国家相比还有一定的差距，这导致了我国眼科医疗人才较为稀缺的现状，将在一定程度上影响到我国眼科医疗服务行业的发展。

（2）眼科医疗器械发展的制约

眼科医院的发展受到眼科医疗器械发展的制约，而在眼科器械领域，国产品牌尚处于起步阶段，眼科医疗服务上游市场主要被进口厂商所瓜分，若国产眼科医疗器械始终难以取得技术突破以及进口眼科医疗器械的价格进一步提高，将提高眼科医院的投资与维护难度，不利于眼科医院的发展建设。

（七）行业竞争格局及标的在行业中的竞争地位

1、行业竞争格局

我国眼科医疗资源分布不均，绝大部分的眼科医疗资源集中在城市，少数几家公立医院在眼科医疗服务领域具备全国性的影响，但在我国鼓励社会资本进入医疗领域的大背景下，民营眼科专科医院的力量正在高速成长。民营医疗机构作为市场化的主体，在市场充分竞争的压力下具有较高的运营效率，成为公立医院眼科医疗服务的有力补充，部分连锁眼科医院已逐步跻身行业前列。

2、标的在行业中的竞争地位

（1）标的公司的行业地位

我国眼科医疗服务行业具有区域性特点，本次眼科医院交易标的在当地均具备较强的品牌口碑，人才资源、技术水平、医疗质量、管理体系等在当地均具有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

一定优势，各医院在当地眼科医疗服务行业处于领先地位。

（2）主要竞争对手情况

标的公司在行业中的竞争对手除上市公司外，主要还包括华厦眼科、新视界眼科、普瑞眼科、何氏眼科。根据其官网信息，主要竞争对手基本情况如下：

①华厦眼科

华厦眼科是国内眼科医疗连锁集团，已在全国多个省市开设 50 余家医疗机构。

②新视界眼科

上海新视界眼科始创于 2004 年，是一家国内眼科连锁医疗机构，形成了以上海、重庆、西安、合肥、济南、北京、南昌、成都、呼和浩特等重要省会城市为主的眼科医疗网络。

③普瑞眼科

普瑞眼科成立于 2005 年，是一家眼科连锁医疗机构。目前已在北京、上海、重庆、成都、武汉、昆明、兰州、合肥、郑州、南昌、乌鲁木齐、哈尔滨、济南、西安开设医院。

④何氏眼科

何氏眼科始建于 1995 年，是一家眼科连锁医疗机构。何氏眼科集团建立了 30 家眼科医院，26 家眼科门诊，48 家视光中心。

三、标的公司财务状况及盈利能力分析

（一）天津中视信

假设自 2017 年 1 月 1 日天津中视信已经完成对下属医院的资产交易，且交易完成后的架构自 2017 年 1 月 1 日业已存在，并按此架构持续经营，中审众环对天津中视信 2019 年 9 月 30 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的模拟合并资产负债表，2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的模拟合并利润表进行了审计，出具了编号为众环审字（2020）010001 号的《审计报告》。根据该

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

《审计报告》，天津中视信 2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的模拟财务状况及盈利能力分析如下：

1、财务状况分析

（1）资产结构分析

天津中视信最近两年及一期的资产结构如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	22,420.94	27.97%	6,809.12	10.55%	5,050.06	9.26%
应收账款	8,026.48	10.01%	6,613.84	10.24%	4,954.66	9.09%
预付款项	1,769.76	2.21%	1,697.70	2.63%	1,605.04	2.94%
其他应收款	3,740.91	4.67%	7,068.02	10.95%	2,587.45	4.75%
存货	5,194.28	6.48%	4,523.92	7.01%	3,032.51	5.56%
其他流动资产	0.55	0.00%	7.91	0.01%	2.66	0.00%
流动资产合计	**41,152.93**	**51.33%**	**26,720.49**	**41.38%**	**17,232.39**	**31.61%**
非流动资产：						
固定资产	23,825.97	29.72%	22,202.43	34.39%	21,052.22	38.62%
在建工程	1,324.51	1.65%	6.48	0.01%	391.10	0.72%
无形资产	258.24	0.32%	285.31	0.44%	186.29	0.34%
长期待摊费用	10,227.76	12.76%	11,013.85	17.06%	11,701.49	21.47%
递延所得税资产	3,153.00	3.93%	4,234.47	6.56%	3,839.27	7.04%
其他非流动资产	224.90	0.28%	102.67	0.16%	106.35	0.20%
非流动资产合计	**39,014.38**	**48.67%**	**37,845.21**	**58.62%**	**37,276.72**	**68.39%**
资产总计	**80,167.30**	**100.00%**	**64,565.71**	**100.00%**	**54,509.10**	**100.00%**

报告期各期末，天津中视信的资产总额分别为 54,509.10 万元、64,565.71 万元和 80,167.30 万元，呈上升趋势，其中流动资产的占比分别为 31.61%、41.38%和 51.33%。

报告期各期末，天津中视信的流动资产主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货；非流动资产主要为固定资产和长期待摊费用。

A、货币资金

报告期各期末，天津中视信的货币资金明细如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
现金	152.19	139.79	113.37
银行存款	22,129.53	6,558.20	4,879.51
其他货币资金	139.22	111.14	57.17
合计	**22,420.94**	**6,809.12**	**5,050.06**

报告期各期末，天津中视信的货币资金余额分别为 5,050.06 万元、6,809.12 万元和 22,420.94 万元，主要为银行存款。其他货币资金主要为天津中视信下属部分医院银联、微信、支付宝收款形成的账户余额。

2019 年 9 月末的货币资金增加较多主要是由于经营形成的货币资金增多以及当期收回了较多的关联方资金拆借款项。

B、应收账款

报告期各期末，天津中视信的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款	8,026.48	6,613.84	4,954.66
合计	**8,026.48**	**6,613.84**	**4,954.66**

报告期各期末，天津中视信的应收账款账面价值分别为 4,954.66 万元、6,613.84 万元和 8,026.48 万元，占总资产比例分别为 9.09%、10.24%和 10.01%。报告期各期末，天津中视信的应收账款账面价值持续增加，主要系下属各医院的经营规模持续扩大所致。

① 应收账款余额账龄分析及坏账准备

报告期各期末，天津中视信的应收账款按账龄风险组合计提坏账准备如下：

单位：万元

账龄	2019 年 9 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	7,879.33	393.97	5.00%	6,921.94	346.10	5.00%	5,147.37	257.58	5.00%
1-2 年	585.06	58.51	10.00%	42.21	4.22	10.00%	72.08	7.21	10.00%
2-3 年	18.20	3.64	20.00%	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账龄	2019 年 9 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
合计	**8,482.59**	**456.11**	**5.38%**	**6,964.16**	**350.32**	**5.03%**	**5,219.45**	**264.79**	**5.07%**

报告期各期末，天津中视信下属各医院的应收账款主要为 1 年以内的对各个医保单位的应收款项。超过 1 年的应收账款较少。

②应收账款前五名分析

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信的应收账款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	关联关系	账面余额	占比	坏账准备
1	乐山市市中区医保局	非关联方	637.52	7.52%	31.88
2	藤县社会保险事业局	非关联方	553.79	6.53%	43.69
3	玉林市社会保险事业管理局	非关联方	546.63	6.44%	27.33
4	四川省扶贫基金会乐山市分会	非关联方	363.37	4.28%	18.17
5	大同市医疗保险管理服务中心	非关联方	315.76	3.72%	15.79
合计			**2,417.07**	**28.49%**	**136.85**

报告期各期末，各标的资产及同行业可比公司应收账款账面价值占总资产比例情况如下：

项目	应收账款账面价值占总资产比例		
	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 9 月 30 日
爱尔眼科	5.52%	9.17%	9.10%
通策医疗	2.28%	2.37%	2.86%
创新医疗	4.79%	5.70%	6.55%
恒康医疗	15.58%	16.97%	16.69%
平均	7.04%	8.55%	8.80%
天津中视信	9.09%	10.24%	10.01%
奥理德视光	2.60%	-	-
宣城眼科医院	5.85%	10.13%	8.18%
万州爱瑞	8.20%	4.69%	9.98%
开州爱瑞	5.71%	2.81%	5.14%

天津中视信下属各医院的应收账款主要为应收医保报销款，其应收账款相对于其他标的医院占比较高主要是由于：各地区财政针对医保费用报销的预算安排不同，各地区医保费用结算主管单位的费用报销管理制度存在差异，使得各个地

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

区的医保费用结算周期有所差异。截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信下属各医院与其他标的医院的应收账款占比差异不大。

而从可比公司来看，由于各上市公司的业务结构以及资产情况与天津中视信下属各医院差异较大，因此应收账款占比存在一定差异。通策医疗主要业务为牙科诊所，其医保收入比例较低，因此，应收账款余额较小，占比较低；创新医疗下属的医院主要为综合性医院，业务较为丰富，其他资产类别较多，非流动资产占比也较高，因此应收账款的占比较低；恒康医疗的应收账款主要为应收货款，与天津中视信有着明显差异。而与天津中视信最为可比的爱尔眼科，其应收账款占比与天津中视信差异不大。

因此天津中视信应收账款占比较高具有合理性，符合其实际情况。

C、预付账款

报告期各期末，天津中视信的预付账款余额按账龄结构列示情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	1,757.68	99.32%	1,600.14	94.25%	948.99	59.13%
1 年至 2 年（含 2 年）	8.04	0.45%	22.34	1.32%	557.04	34.70%
2 年至 3 年（含 3 年）	4.04	0.23%	75.22	4.43%	99.02	6.17%
合计	**1,769.76**	**100.00%**	**1,697.70**	**100.00%**	**1,605.04**	**100.00%**

报告期内，天津中视信的预付账款余额分别为 1,605.04 万元、1,697.70 万元和 1,769.76 万元，占总资产的比例分别为 2.94%、2.63%和 2.21%，主要为预付供应商的采购款项和预付房租款。

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信的预付账款前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	关联关系	余额	占比
1	李景辉	非关联方	187.50	10.59%
2	山南优视医疗器械有限公司	非关联方	124.00	7.01%
3	吐鲁番市帕尔兰培训学校有限公司	非关联方	106.46	6.02%
4	十堰世纪东方房地产开发有限公司	非关联方	98.87	5.59%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	单位名称	关联关系	余额	占比
5	乐山佳域房地产开发有限公司	非关联方	89.72	5.07%
合计			**606.54**	**34.27%**

D、其他应收款

报告期各期末，天津中视信的其他应收款账面价值分别为 2,587.45 万元、7,068.02 万元和 3,740.91 万元，占总资产的比例分别为 4.75%、10.95%和 4.67%。

天津中视信的其他应收款按款项性质分类具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
押金及保证金	403.19	354.30	343.06
备用金借支	386.32	348.55	166.99
往来款	3,141.87	6,789.21	2,106.44
代扣代缴社保款	103.06	73.76	138.46
小计	**4,034.43**	**7,565.83**	**2,754.94**
减：坏账准备	293.52	497.82	167.49
合计	**3,740.91**	**7,068.02**	**2,587.45**

2018 年末天津中视信的其他应收款增加较多的主要原因是下属医院与关联方的资金拆借往来款余额较高，而到 2019 年，上述关联方的资金拆借余额得到了清理，因此截至 2019 年 9 月末天津中视信的其他应收款减少较多。

报告期各期末，天津中视信以账龄为基础计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	未来十二个月预期信用损失		2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	2,089.27	104.46	6,012.95	300.65	5.00%	2,165.07	108.25	5.00%
1-2 年（含 2 年）	1,195.25	119.52	1,137.09	113.71	10.00%	587.72	58.77	10.00%
2-3 年（含 3 年）	346.12	69.22	414.86	82.97	20.00%	2.05	0.41	20.00%
3-4 年（含 4 年）	0.60	0.30	0.83	0.42	50.00%	0.11	0.05	50.00%
4-5 年（含 5 年）	0.01	0.01	0.11	0.07	70.00%	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

账龄	未来十二个月预期信用损失		2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
合计	3,631.25	293.52	7,565.83	497.82	6.58%	2,754.94	167.49	6.08%

自 2019 年 1 月 1 日起，天津中视信对信用风险极低的组合的其他应收款、保证金类组合的其他应收款和合并范围内关联方类组合的其他应收款采用其他方法在预计存续期内计算预期信用损失。截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信采用其他方法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

组合名称	2019 年 9 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
押金及保证金	403.19	-	0%
合计	403.19	-	-

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信其他应收款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
1	长沙安晓投资管理有限公司	往来款	390.54	1-2 年	9.68%	39.05
2	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	往来款	363.59	3 年以内	9.01%	35.36
3	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	往来款	237.56	3 年以内	5.89%	23.12
4	上饶市国有资产经营有限公司	往来款	224.92	3 年以内	5.58%	28.94
5	宜春爱尔眼科医院有限公司	往来款	203.43	1 年以内	5.04%	10.17
合计			1,420.03	-	35.20%	136.64

截至本报告书签署日，天津中视信与关联方之间的非经营性其他应收款均已清理完毕。

E、存货

报告期各期末，天津中视信的存货分类列示如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	5,143.20	18.83	5,124.37	4,422.54	13.27	4,409.27	2,906.85	-	2,906.85
低值易耗品	69.91	-	69.91	114.65	-	114.65	125.67	-	125.67
合计	**5,213.11**	**18.83**	**5,194.28**	**4,537.19**	**13.27**	**4,523.92**	**3,032.51**	**-**	**3,032.51**

报告期各期末，天津中视信的存货大多为下属各医院的库存商品，账面价值分别为 3,032.51 万元、4,523.92 万元和 5,194.28 万元，占总资产的比例分别为 5.56%、7.01%和 6.48%。

报告期各期末，天津中视信下属各医院计提的存货跌价准备金额分别为 0 万元、13.27 万元和 18.83 万元，金额较小。

F、固定资产

报告期各期末，天津中视信的固定资产均为下属各医院的医疗设备、运输设备和办公设备，其账面原值、累计折旧及减值准备构成如下：

单位：万元

2019 年 9 月 30 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	31,195.83	9,991.16	-	21,204.67
运输设备	2,200.21	1,136.39	-	1,063.82
办公设备	2,996.85	1,439.37	-	1,557.48
合计	**36,392.90**	**12,566.93**	**-**	**23,825.97**
2018 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	27,689.77	8,457.99	-	19,231.78
运输设备	2,137.30	872.56	-	1,264.74
办公设备	2,841.53	1,135.62	-	1,705.91
合计	**32,668.60**	**10,466.17**	**-**	**22,202.43**
2017 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	23,601.58	5,726.66	-	17,874.92
运输设备	1,895.28	505.76	-	1,389.52
办公设备	2,455.91	668.13	-	1,787.78
合计	**27,952.77**	**6,900.56**	**-**	**21,052.22**

报告期各期末，天津中视信的固定资产账面价值分别为 21,052.22 万元、22,202.43 万元和 23,825.97 万元，占总资产的比例分别为 38.62%、34.39%和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

29.72%。

报告期内，天津中视信固定资产折旧计提、分配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月			
	计提折旧	其中：主营业务成中折旧	销售费用中折旧	管理费用中折旧
天津中视信下属医院	3,325.75	2,773.47	250.97	301.31
项目	2018 年度			
	计提折旧	其中：主营业务成中折旧	销售费用中折旧	管理费用中折旧
天津中视信下属医院	3,796.50	3,131.28	293.05	372.17
项目	2017 年度			
	计提折旧	其中：主营业务成中折旧	销售费用中折旧	管理费用中折旧
天津中视信下属医院	3,158.12	2,612.32	213.89	331.90

天津中视信的固定资产账面价值分别为 21,052.22 万元、22,202.43 万元和 23,825.97 万元，其中：医疗设备账面价值分别为 17,874.92 万元、19,231.78 万元、21,204.67 万元，占固定资产比分别为 84.91%、86.62%、89.00%，医疗设备折旧计提主要计入主营业务成本中核算，故管理费用中折旧费用相对较小。

G、长期待摊费用

报告期各期末，天津中视信的长期待摊费用的内容均为下属各医院的装修工程，其账面价值分别为 11,701.49 万元、11,013.85 万元和 10,227.76 万元，占总资产的比例分别为 21.47%、17.06%和 12.76%。

H、在建工程

报告期内，天津中视信的在建工程余额分别为 391.10 万元、6.48 万元和 1,324.51 万元。截至报告期末，天津中视信在建工程具体明细、截至目前工程进度具体情况如下：

单位：元

项目名称	2019 年 9 月 30 日余额	截至目前的工程进度
铜陵爱尔装修工程	50,000.00	2019 年 10 月已完工
德州爱尔装修工程	6,845,410.10	2019 年 10 月已完工
临汾爱尔装修工程	6,349,647.50	2019 年 10 月已完工
合计	**13,245,057.60**	

（2）负债结构分析

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天津中视信最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
应付账款	20,178.13	68.33%	16,612.75	66.42%	11,052.12	51.73%
预收款项	940.80	3.19%	727.86	2.91%	336.15	1.57%
应付职工薪酬	2,971.72	10.06%	2,958.14	11.83%	2,340.15	10.95%
应交税费	659.52	2.23%	177.73	0.71%	201.88	0.94%
其他应付款	4,627.01	15.67%	4,443.13	17.76%	7,433.98	34.80%
流动负债合计	29,377.18	99.47%	24,919.62	99.63%	21,364.27	100.00%
非流动负债：						
递延所得税负债	155.07	0.53%	93.80	0.37%	0.55	0.00%
非流动负债合计	155.07	0.53%	93.80	0.37%	0.55	0.00%
负债合计	**29,532.26**	**100.00%**	**25,013.41**	**100.00%**	**21,364.83**	**100.00%**

报告期各期末，天津中视信的负债总额分别为 21,364.83 万元、25,013.41 万元和 29,532.26 万元，呈逐年上升趋势，其中流动负债的占比分别为 100.00%、99.63%和 99.47%

报告期各期末，天津中视信的流动负债主要为应付账款、应付职工薪酬和其他应付款；非流动资产均为递延所得税负债。

A、应付账款

报告期各期末，天津中视信的应付账款分别为 11,052.12 万元、16,612.75 万元和 20,178.13 万元，占总负债的比例分别为 51.73%、66.42%和 68.33%。其按类别情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付药品、耗材款	15,454.18	11,554.06	7,095.54
应付设备、工程款	2,699.62	3,367.24	2,483.18
应付房租款项	1,004.38	892.00	846.50
其他款项	1,019.95	799.45	626.90
合计	**20,178.13**	**16,612.75**	**11,052.12**

报告期各期末，天津中视信的应付账款主要为应付药品、耗材款。应付账款增加的主要原因是下属各医院随着业务规模的扩大，相应采购需求也有所增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，各标的资产及上市公司应付账款账面价值占总负债比例情况如下：

项目	应付账款账面价值占总负债比例		
	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 9 月 30 日
爱尔眼科	18.50%	25.78%	28.21%
通策医疗	9.94%	12.74%	16.10%
创新医疗	8.77%	15.35%	24.30%
恒康医疗	9.04%	10.61%	12.37%
平均	11.56%	16.12%	20.25%
天津中视信	51.73%	66.42%	68.33%
奥理德视光	55.79%	50.13%	8.22%
宣城眼科医院	15.98%	62.60%	16.87%
万州爱瑞	36.26%	32.03%	37.52%
开州爱瑞	43.22%	37.15%	32.69%

报告期各期末，天津中视信应付账款账面价值占总负债比例与奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞的差异原因为：（1）2019 年 9 月末，奥理德视光和宣城眼科医院负债中存在一笔较大金额的应付股利，因此应付账款的占比减少较多；（2）2017 年末，宣城眼科医院的负债中存在一笔较大金额的短期借款，因此该年末应付账款的占比较小；（3）万州爱瑞和开州爱瑞在报告期各期末一直有较大金额的短期借款，因此应付账款的占比较小；而天津中视信下属各医院在报告期各期末均不存在银行借款，其负债结构比较单一。因此，应付账款的占比与奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞相比较高。

而对于可比上市公司来说，由于经营规模较大并且负债结构更加多元化，因此应付账款的比例较低。

因此天津中视信应付账款占比较高具有合理性，符合其实际情况。

天津中视信下属医院与主要供应商的结算方式具体为：下属医院的具体采购人员向主要供应商发出采购需求，主要供应商将设备、耗材以及药品等运至医院，医院的相关人员签收入库，财务相关人员对入库的采购物品的数量、金额进行查验并于主要供应商进行核对，核对完毕后，主要供应商开具发票。在获得发票后，各医院根据合同约定的付款条件以及付款期限，并结合医院的实际资金情况，由采购人员提请付款审批流程，由财务主管以及医院 CEO 进行审批。审批完成后由各个医院的出纳进行付款，主要是通过银行转账的方式。各个标的医院与主要

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

供应商合同约定的结算周期为 1-12 个月不等。

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信的主要供应商与主要应付对象匹配，不存在异常供应商或其他单位。

截至 2019 年 9 月 30 日，天津中视信应付账款余额 20,178.13 万元，其中超出结算周期应付账款金额为 3,283.98 万元，主要因为公司未及时与供应商结算所致。截至本报告书签署日，天津中视信已将超出结算周期的主要供应商应付账款结清，不存在大额占用供应商款项补充流动资金的情况。

B、应付职工薪酬

报告期各期末，天津中视信的应付职工薪酬金额分别为 2,340.15 万元、2,958.14 万元和 2,971.72 万元，占总负债的比例分别为 10.95%、11.83%和 10.06%。应付职工薪酬逐渐增加的主要原因是由于随着下属各医院业务规模的扩大，职工的人数及薪酬均有所增加。

C、其他应付款

报告期各期末，天津中视信的其他应付款构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
保证金	0.33	1.10	5.26
往来单位款	4,542.94	4,332.43	6,808.08
应付个人款	52.05	66.35	569.83
代扣代缴	31.70	43.25	50.81
合计	**4,627.01**	**4,443.13**	**7,433.98**

报告期各期末，天津中视信的其他应付款主要为下属各医院与关联方之间的往来单位款。

（3）偿债能力分析

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率	1.40	1.07	0.81
速动比率	1.22	0.89	0.66
资产负债率	36.84%	38.74%	39.19%
息税折旧摊销前利润（万元）	14,981.89	6,239.33	-1,282.45

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
利息保障倍数	NA	NA	NA

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用本期摊销

5、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期各期末，天津中视信的流动比率、速动比率逐渐上升，资产负债率逐渐下降，短期偿债能力逐渐上升。报告期内，天津中视信的息税折旧摊销前利润分别为-1,282.45 万元、6,239.33 万元和 14,981.89 万元，呈上升趋势，下属各医院的盈利能力不断增强。

（4）资产周转能力分析

报告期内，天津中视信的主要资产周转指标如下表所示：

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	12.23	11.19	11.40
存货周转率	11.61	11.64	12.57

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

2、盈利能力分析

（1）营业收入

A、营业收入的构成情况

报告期内，天津中视信的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	70,809.66	99.94%	68,146.70	99.93%	41,885.83	99.93%
其他业务收入	43.59	0.06%	44.97	0.07%	30.00	0.07%
合计	**70,853.25**	**100.00%**	**68,191.67**	**100.00%**	**41,915.83**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，天津中视信的营业收入分别为 41,915.83 万元、68,191.67 万元和 70,853.25 万元，其主要来自于主营业务收入。其他业务收入主要是下属医院的房屋租赁收入。

（2）主营业务收入按业务类别分析

报告期内，天津中视信的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
屈光项目	21,038.12	29.71%	16,517.94	24.24%	9,220.92	22.01%
白内障项目	22,933.68	32.39%	26,405.37	38.75%	16,647.47	39.74%
眼前段项目	9,153.13	12.93%	9,281.87	13.62%	6,247.84	14.92%
眼后段项目	4,618.97	6.52%	4,023.21	5.90%	1,987.49	4.75%
视光服务项目	12,704.37	17.94%	11,454.98	16.81%	6,496.83	15.51%
其他项目	361.38	0.51%	463.34	0.68%	1,285.28	3.07%
合计	70,809.66	100.00%	68,146.70	100.00%	41,885.83	100.00%

报告期内，天津中视信的主营业务收入主要来自屈光项目、白内障项目、视光服务项目，上述三类项目占主营业务收入的比重分别为 77.27%、79.80%和 80.04%。报告期内，屈光项目和视光服务项目的金额及收入占比逐年提升，主要是由于近年来屈光项目和视光服务项目的病人需求逐渐增加。

（2）营业成本

报告期内，天津中视信的营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	42,422.79	99.92%	44,038.37	99.92%	30,460.48	99.89%
其他业务成本	34.62	0.08%	34.62	0.08%	34.62	0.11%
合计	42,457.40	100.00%	44,072.99	100.00%	30,495.09	100.00%

报告期内，随着天津中视信下属各医院经营规模扩大，收入不断增加，营业成本的规模也相应有所增加。

（3）毛利构成及毛利率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，天津中视信的毛利及毛利率如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	28,386.87	40.09%	24,108.33	35.38%	11,425.35	27.28%
其他业务	8.98	20.59%	10.36	23.03%	-4.61	-15.38%
合计	**28,395.85**	**40.08%**	**24,118.69**	**35.37%**	**11,420.74**	**27.25%**

报告期内，随着天津中视信下属各家医院的经营规模逐渐扩大，毛利金额也逐渐提高；同时，在各医院经营逐渐稳定后，毛利率水平也逐年提高。

报告期内，天津中视信主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
屈光项目	10,791.70	51.30%	7,426.74	44.96%	3,115.53	33.79%
白内障项目	6,776.05	29.55%	7,925.36	30.01%	3,996.16	24.00%
眼前段项目	3,768.71	41.17%	3,345.35	36.04%	1,960.72	31.38%
眼后段项目	1,230.01	26.63%	934.77	23.23%	258.60	13.01%
视光服务项目	5,759.65	45.34%	4,383.94	38.27%	1,659.04	25.54%
其他项目	60.75	16.81%	92.16	19.89%	435.30	33.87%
合计	**28,386.87**	**40.09%**	**24,108.33**	**35.38%**	**11,425.35**	**27.28%**

从业务构成看，天津中视信的毛利主要来自于屈光项目、白内障项目和视光服务项目，上述三类项目的毛利率也大致呈现逐年提高的趋势。毛利率较高的屈光项目和视光服务项目收入占比的不断提高也是天津中视信整体毛利率逐渐提高的重要原因。

近二年及一期，天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞业务毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月			2018 年度			2017 年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
天津中视信下属医院	70,809.66	42,422.79	40.09%	68,146.70	44,038.37	35.38%	41,885.83	30,460.48	27.28%
奥理德视光	3,127.39	1,591.20	49.12%	3,941.51	1,852.26	53.01%	3,411.31	1,582.43	53.61%
宣城眼科医院	3,049.17	1,728.39	43.32%	3,544.20	1,952.99	44.90%	3,395.05	1,779.64	47.58%
万州爱瑞	6,606.60	3,402.99	48.49%	7,038.82	3,188.08	54.71%	6,609.70	2,872.67	56.54%
开州爱瑞	1,661.98	742.25	55.34%	1,889.79	778.99	58.78%	1,739.40	814.89	53.15%

上述标的医院之间毛利率的主要是由于各医院所处的发展阶段不同，以及由

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

于所处的当地市场环境不同。由于各地经济发展程度不一样，导致相同手术在不同城市的定价有所差别，医院的人员工资、房租等成本费用也有所差别，各医院的业务结构也不一样。

为设定统一的比较基准，我们以爱尔眼科同期的毛利率作为比较基准。同时期爱尔眼科毛利率如下：

毛利率	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年
爱尔眼科	48.41%	47.00%	46.28%

天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞业务毛利率与爱尔眼科存在差异的原因如下：

（1）天津中视信下属大部分医院成立时间较晚，截至 2019 年 12 月 31 日平均成立年限约 3.5 年，刚跨过盈亏平衡点。由于眼科医院营业成本中固定成本占比较高，因此随着收入的增长，主营业务毛利率逐步提高，未来预计整体将与上市公司毛利率逐步趋于一致。

（2）报告期内奥理德视光和宣城眼科医院的主营业务毛利率较为稳定，其与爱尔眼科毛利率差异主要是由于这两家医院为单体医院，受当地经营环境影响较大；

（3）报告期内万州爱瑞毛利率基本稳定， 2019 年 1-9 月毛利率有所下降，主要是由于屈光项目新上设备导致成本增加，毛利率有所降低。整体上，万州爱瑞毛利率高于爱尔眼科，主要由于其为单体医院，受当地经营环境影响较大；

（4）报告期内开州爱瑞毛利率基本稳定，其毛利率高于爱尔眼科，一方面是由于其为单体医院，受当地经营影响较大；另一方面，开州爱瑞长期待摊费用在 2017 年摊销完毕，因此毛利率有所提高。

综上所述，近二年及一期天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞相关业务毛利率存在差异是合理的。

（4）税金及附加

报告期内，天津中视信的税金及附加情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
城建税	0.46	0.83	0.19
教育费附加及地方教育发展费	0.27	0.60	0.14
堤防费	2.62	3.54	3.02
车船税	2.02	1.96	0.46
水利建设基金	3.11	2.44	1.79
印花税	9.09	10.50	17.63
其他	10.33	2.28	0.00
合计	**27.89**	**22.15**	**23.23**

（5）销售费用

报告期内，天津中视信的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	4,219.29	49.05%	4,763.26	46.09%	3,348.58	47.46%
广告及业务宣传费	2,666.94	31.01%	3,515.57	34.02%	2,169.77	30.76%
折旧费	250.97	2.92%	293.05	2.84%	213.89	3.03%
办公低耗品	25.39	0.30%	45.79	0.44%	37.02	0.52%
差旅费	216.22	2.51%	323.68	3.13%	219.69	3.11%
业务招待费	144.16	1.68%	153.16	1.48%	110.63	1.57%
印刷费	420.78	4.89%	457.26	4.42%	331.07	4.69%
办公费及汽车费用	455.44	5.29%	635.03	6.14%	472.11	6.69%
其他	202.09	2.35%	147.48	1.43%	152.22	2.16%
合计	**8,601.27**	**100.00%**	**10,334.26**	**100.00%**	**7,054.97**	**100.00%**

报告期内，天津中视信的销售费用中的各项费用占比较为稳定，销售费用主要包括人工费用和广告及业务宣传费。报告期各期天津中视信的销售费用分别为 7,054.97 万元、10,334.26 万元和 8,601.27 万元，销售费用的金额呈逐渐增加的趋势主要系下属各医院经营规模不断扩大所致。

（6）管理费用

报告期内，天津中视信的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	4,960.38	56.36%	5,919.27	52.93%	4,308.07	46.87%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房租费	238.56	2.71%	293.02	2.62%	277.44	3.02%
折旧及长期待摊费用摊销	373.63	4.25%	467.68	4.18%	428.32	4.66%
维修及低耗品摊销	821.13	9.33%	1,179.44	10.55%	657.94	7.16%
业务招待费	269.55	3.06%	312.41	2.79%	239.62	2.61%
差旅费	129.44	1.47%	170.99	1.53%	180.29	1.96%
办公费	161.36	1.83%	232.77	2.08%	173.36	1.89%
汽车费用	101.22	1.15%	164.31	1.47%	132.60	1.44%
电话费	64.28	0.73%	75.47	0.67%	60.82	0.66%
水电费	506.54	5.76%	700.31	6.26%	567.70	6.18%
技术服务费	128.41	1.46%	285.68	2.55%	40.29	0.44%
开办费	64.01	0.73%	356.52	3.19%	1,313.88	14.30%
其他费用	982.22	11.16%	1,024.96	9.17%	810.42	8.82%
合计	**8,800.72**	**100.00%**	**11,182.84**	**100.00%**	**9,190.73**	**100.00%**

报告期内，天津中视信的管理费用分别为 9,190.73 万元、11,182.84 万元和 8,800.72 万元，其主要包括人工费用和维修及低耗品摊销。报告期各期天津中视信的管理费用逐渐增加，主要系下属各医院经营规模不断扩大所致。2017 年天津中视信的开办费占比较高主要是由于下属部分医院于 2017 年开业，因此发生了较多的开办费。

（7）财务费用

报告期内，天津中视信的财务费用分别为 42.70 万元、83.80 万元和 111.72 万元，金额较小。报告期内天津中视信的财务费用主要为手续费。

（8）营业外收支

A、营业外收入

报告期内，天津中视信的营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
捐赠利得	-	-	47.47	77.13%	53.00	91.36%
其他	25.01	100.00%	14.07	22.87%	5.01	8.64%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	**25.01**	**100.00%**	**61.54**	**100.00%**	**58.01**	**100.00%**

B、营业外支出

报告期内，天津中视信的营业外支出构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
处理固定资产净损失	80.41	9.98%	43.54	2.87%	0.29	0.03%
捐赠支出	611.85	75.95%	1,430.76	94.27%	1,052.12	95.99%
医疗纠纷支出	90.41	11.22%	30.20	1.99%	6.68	0.61%
其他	22.89	2.84%	13.26	0.87%	36.97	3.37%
合计	**805.56**	**100.00%**	**1,517.76**	**100.00%**	**1,096.06**	**100.00%**

报告期内，天津中视信的营业外支出主要是捐赠支出。

（9）非经常性损益分析

报告期内，天津中视信的非经常损益金额分别为-399.96 万元、-546.33 万元和-313.83 万元。影响天津中视信的非经常性损益的项目主要是其他营业外收入和支出以及少数股东损益的影响数。

报告期内，天津中视信的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-89.90	-76.05	-1.41
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	115.38	204.18	15.74
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-694.01	-1,412.30	-1,037.66
小计	**-668.54**	**-1,284.17**	**-1,023.33**
减：非经常性损益的所得税影响数	-112.23	-261.64	-195.40
少数股东损益的影响数	-242.48	-476.20	-427.97
非经常性损益合计	**-313.83**	**-546.33**	**-399.96**

（10）净利润变化情况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，天津中视信模拟合并净利润分别为-4,748.31 万元、502.11 万元、7,986.48 万元。天津中视信模拟合并财务报表主要项目占收入比重如下表：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	70,853.25	100.00%	68,191.67	100.00%	41,915.83	100.00%
其中：营业收入	70,853.25	100.00%	68,191.67	100.00%	41,915.83	100.00%
二、营业总成本	60,007.13	84.69%	65,700.18	96.35%	46,808.63	111.67%
其中：营业成本	42,457.40	59.92%	44,072.99	64.63%	30,495.09	72.75%
税金及附加	27.89	0.04%	22.15	0.03%	23.23	0.06%
销售费用	8,601.27	12.14%	10,334.26	15.15%	7,054.97	16.83%
管理费用	8,800.72	12.42%	11,182.84	16.40%	9,190.73	21.93%
研发费用	8.12	0.01%	4.14	0.01%	1.91	0.00%
财务费用	111.72	0.16%	83.80	0.12%	42.70	0.10%
加：其他收益	121.51	0.17%	204.56	0.30%	15.84	0.04%
信用减值损失	-64.46	-0.09%	-	0.00%	-	0.00%
资产减值损失	-18.83	-0.03%	-737.96	-1.08%	-222.33	-0.53%
资产处置收益	-9.49	-0.01%	-32.51	-0.05%	-1.12	0.00%
三、营业利润	10,874.84	15.35%	1,925.59	2.82%	-5,100.41	-12.17%
加：营业外收入	25.01	0.04%	61.54	0.09%	58.01	0.14%
减：营业外支出	805.56	1.14%	1,517.76	2.23%	1,096.06	2.61%
四、利润总额	10,094.29	14.25%	469.37	0.69%	-6,138.47	-14.64%
减：所得税费用	2,107.80	2.97%	-32.74	-0.05%	-1,390.16	-3.32%
五、净利润	7,986.48	11.27%	502.11	0.74%	-4,748.31	-11.33%

眼科医院成本费用主要包括人工费用、房租、折旧费、长期待摊费用摊销等相对固定的成本，以及药品、耗材等变动成本。2017 年、2018 年、2019 年 1-9 月固定成本占成本费用比分别约为 50.90%、48.44%、47.04%，固定成本占比较高，因此在报告期期初收入金额较小的情况下，各医院亏损较多。而随着收入规模的快速扩大，而固定成本金额变动不大，因此眼科医院的新增收入大部分将转化为利润，利润水平快速提高。天津中视信下属的大部分医院成立时间较短，正处于收入金额快速增长，而固定成本占比较高且金额变动不大的发展阶段，因此净利润增长较快。

综上所述，天津中视信模拟合并财务报表近二年及一期净利润的波动，主要是由于天津中视信下属的大部分医院成立时间较短，固定成本占比较高，而在报告期内各医院收入规模快速扩大，但是固定成本金额变动不大，因此净利润快速增长，在报告期内差异较大。

（二）奥理德视光

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

假设奥理德视光处置中山奥理德眼科医院有限公司100%的股权交易于2017年1月1日前业已完成，且交易完成后的架构自2017年1月1日起业已存在，并按照此架构持续经营。中审众环对奥理德视光2019年9月30日、2018年12月31日及2017年12月31日的模拟合并资产负债表，2019年1-9月、2018年度及2017年度的模拟合并利润表进行了审计，出具了编号为众环审字（2020）010002号的《审计报告》。根据该《审计报告》，奥理德视光2019年1-9月、2018年度及2017年度的模拟财务状况及盈利能力分析如下：

1、财务状况分析

（1）资产结构分析

奥理德视光最近两年及一期的资产结构如下：

单位：万元

资产	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	813.30	10.60%	2,164.54	34.87%	432.65	9.27%
交易性金融资产	3,627.92	47.28%	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-	121.62	2.60%
预付款项	17.55	0.23%	2.94	0.05%	12.25	0.26%
其他应收款	2,026.80	26.41%	2,021.27	32.56%	2,027.80	43.43%
存货	235.25	3.07%	253.58	4.08%	183.60	3.93%
其他流动资产	-	-	900.00	14.50%	1,000.00	21.42%
流动资产合计	**6,720.81**	**87.58%**	**5,342.34**	**86.06%**	**3,777.92**	**80.92%**
非流动资产：						
固定资产	760.45	9.91%	730.66	11.77%	728.32	15.60%
无形资产	12.75	0.17%	14.17	0.23%	16.06	0.34%
长期待摊费用	131.68	1.72%	79.21	1.28%	68.44	1.47%
递延所得税资产	0.05	0.00%	1.37	0.02%	2.77	0.06%
其他非流动资产	48.00	0.63%	40.20	0.65%	75.50	1.62%
非流动资产合计	**952.93**	**12.42%**	**865.60**	**13.94%**	**891.07**	**19.08%**
资产总计	**7,673.74**	**100.00%**	**6,207.95**	**100.00%**	**4,668.99**	**100.00%**

报告期各期末，奥理德视光的资产总额分别为4,668.99万元、6,207.95万元和7,673.74万元，呈上升趋势，其中流动资产的占比分别为80.92%、86.06%和87.58%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，奥理德视光的流动资产主要为货币资金、交易性金融资产、其他应收款、存货和其他流动资产；非流动资产主要为固定资产和长期待摊费用。

A、货币资金

报告期各期末，奥理德视光的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
现金	13.17	8.76	12.27
银行存款	798.36	2,155.62	420.38
其他货币资金	1.77	0.16	-
合计	**813.30**	**2,164.54**	**432.65**

报告期各期末，奥理德视光的货币资金余额分别为 432.65 万元、2,164.54 万元和 813.30 万元，主要为银行存款。其他货币资金主要为银联、微信、支付宝收款形成的账户余额。

2018 年末，奥理德视光货币资金较 2017 年末大幅增长是由于经营业绩较好，形成的货币资金余额增长。2019 年 9 月 30 日较 2018 年末货币资金大幅减少是由于其使用货币资金购买了结构性存款产品。

B、交易性金融资产

报告期各期末，奥理德视光的交易性金融资产列示如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,627.92	-	-
其中：结构性存款	3,627.92	-	-
合计	**3,627.92**	-	-

截至 2019 年 9 月 30 日，奥理德视光持有结构性存款 3,627.92 万元，具体情况如下：

单位：万元

挂账单位	购买本金	公允价值变动	账面金额	开始日期	到期日期
奥理德视光	1,000.00	7.47	1,007.47	2019-7-22	2019-10-21
奥理德医院	600.00	5.52	605.52	2019-6-27	2019-12-24

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

挂账单位	购买本金	公允价值变动	账面金额	开始日期	到期日期
奥理德医院	2,000.00	14.93	2,014.93	2019-7-22	2019-10-21
合计	**3,600.00**	**27.92**	**3,627.92**		

根据上述结构性存款产品合同的相关条款，奥理德视光及奥理德医院购买的结构性存款为人民币保本浮动收益型产品，合同包括了两部分：主合同与衍生工具，该等产品分为固定收益与浮动收益两部分，浮动收益与挂钩标的上海黄金交易所之上海金基准价的波动变动情况挂钩，此类产品应视为嵌入衍生工具。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》第十九条规定："按照本准则第十七条分类为以摊余成本计量的金融资产和按照本准则第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，企业应当将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产"；第二十三条规定："嵌入衍生工具，是指嵌入到非衍生工具（即主合同）中的衍生工具。嵌入衍生工具与主合同构成混合合同。该嵌入衍生工具对混合合同的现金流量产生影响的方式，应当与单独存在的衍生工具类似，且该混合合同的全部或部分现金流量随特定利率、金融工具价格、商品价格、汇率、价格指数、费率指数、信用等级、信用指数或其他变量变动而变动，变量为非金融变量的，该变量不应与合同的任何一方存在特定关系。衍生工具如果附属于一项金融工具但根据合同规定可以独立于该金融工具进行转让，或者具有与该金融工具不同的交易对手方，则该衍生工具不是嵌入衍生工具，应当作为一项单独存在的衍生工具处理"；第二十四条规定："混合合同包含的主合同属于本准则规范的资产的，企业不应从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而应当将该混合合同作为一个整体适用本准则关于金融资产分类的相关规定"。因此，公司将上述结构性存款分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，在资产负债表上列报在"交易性金融资产"项目中。

综上所述，奥理德视光将上述结构性存款分类为交易性金融资产，符合《企业会计准则》的规定。

C、其他应收款

报告期各期末，奥理德视光的其他应收款账面价值分别为 2,027.80 万元、2,021.27 万元和 2,026.80 万元，占总资产的比例分别为 43.43%、32.56%和 26.41%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

奥理德视光的其他应收款主要为模拟将奥理德视光持有的子公司中山奥理德眼科医院有限公司 100%的股权以 2,000 万元向第三方转让所形成的往来款，其他应收款按款项性质分类列示情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
押金及保证金	23.47	23.47	23.47
往来款	2,000.00	2,000.00	2,000.00
代扣代缴社保款	3.52	3.27	9.00
小计	**2,026.99**	**2,026.75**	**2,032.47**
减：坏账准备	0.19	5.47	4.66
合计	**2,026.80**	**2,021.27**	**2,027.80**

自 2019 年 1 月 1 日起，奥理德视光对信用风险极低的组合的其他应收款、保证金类组合的其他应收款和合并范围内关联方类组合的其他应收款采用其他方法在预计存续期内计算预期信用损失。截至 2019 年 9 月 30 日，奥理德视光采用其他方法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

组合名称	2019 年 9 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
押金及保证金	23.47	-	0%
信用风险极低的金融资产组合	2,000.00	-	0%
合计	**2,023.47**	-	-

截至 2019 年 9 月 30 日，奥理德视光其他应收款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
1	长沙永旭医疗投资管理有限公司	往来款	2,000.00	五年以上	98.670%	0.00
2	湛江永联房地产有限公司	押金及保证金	20.00	二至三年	0.987%	0.00
3	湛江氧气厂	押金及保证金	3.45	四年以上	0.170%	0.00
4	苏巧霞	代扣代缴	0.03	一年以内	0.001%	0.00
5	湛江市庄诚贸易有限公司	押金及保证金	0.02	四年以上	0.001%	0.00
合计			**2,023.50**		**99.829%**	**0.00**

截至 2019 年 9 月 30 日，公司存在应收长沙永旭医疗投资管理有限公司（以

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下简称“长沙永旭”）往来款账面余额 2,000.00 万元，账龄为五年以上。该笔款项产生的主要原因为，2019 年 10 月 18 日，奥理德视光与长沙永旭签订股权转让协议，约定奥理德视光将其持有的子公司中山奥理德眼科医院有限公司 100%的股权以 2,000.00 万元转让给长沙永旭。本次交易假设上述股权转让发生于中山奥理德眼科医院有限公司成立之时，即 2004 年 4 月 19 日，并以此假设为基础编制了奥理德视光的模拟合并财务报表。

奥理德视光将该笔其他应收款分类为以其他方法计提坏账准备的应收款项，并认定为信用风险极低的金融资产组合，因此预期信用损失率为 0，未计提坏账准备。

截至 2019 年 12 月 20 日，上述其他应收款已全部收回。

综上，奥理德视光对长沙永旭的该笔应收股权转让款不计提坏账准备是合理的。

D、存货

奥理德视光存货主要为耗材、药品、视光材料等库存商品。报告期各期末，奥理德视光存货账面价值分别为 183.60 万元、253.58 万元和 235.25 万元，较为稳定。

报告期内各期末，奥理德视光的存货均不存在减值情形，因此未计提跌价准备。

E、其他流动资产

报告期各期末，奥理德视光的其他流动资产均为结构性存款，账面金额分别为 1,000 万元、900 万元和 0 万元。2019 年起，奥理德视光按照修订后的金融工具确认计量准则的规定对其他流动资产进行了重新分类列示，结构性存款在交易性金融资产项下列示。因此 2019 年 9 月末其他流动资产无余额。

F、固定资产

报告期各期末，奥理德视光的固定资产情况如下：

单位：万元

2019 年 9 月 30 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	原值	累计折旧	减值准备	净值
医疗设备	1,581.63	891.12	-	690.51
运输设备	19.76	5.25	-	14.51
办公设备	149.47	94.05	-	55.43
合计	**1,750.86**	**990.41**	**-**	**760.45**
2018 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	1480.17	819.39	-	660.79
运输设备	19.76	3.48	-	16.28
办公设备	143.55	89.95	-	53.60
合计	**1,643.48**	**912.82**	**-**	**730.66**
2017 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	1,417.18	743.49	-	673.69
运输设备	20.24	11.85	-	8.39
办公设备	165.77	119.53	-	46.24
合计	**1,603.18**	**874.87**	**-**	**728.32**

报告期内，奥理德视光的固定资产主要包括为开展医疗服务所需要的医疗设备，以及与正常经营活动相关的运输设备和办公设备等。报告期各期末，奥理德视光固定资产账面净值分别为 728.32 万元、730.66 万元和 760.45 万元，基本稳定。

报告期内，奥理德视光固定资产折旧计提、分配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月			
	计提折旧	其中：主营业务成中折旧	销售费用中折旧	管理费用中折旧
奥理德视光	85.21	80.03	0.20	4.98
项目	**2018 年度**			
	计提折旧	**其中：主营业务成中折旧**	**销售费用中折旧**	**管理费用中折旧**
奥理德视光	108.02	97.31	0.18	10.53
项目	**2017 年度**			
	计提折旧	**其中：主营业务成中折旧**	**销售费用中折旧**	**管理费用中折旧**
奥理德视光	54.58	50.74	0.05	3.79

奥理德视光医院账面固定资产主要为医疗设备，医疗设备折旧计提主要计入主营业务成本中核算，虽然管理费用中折旧费用下降，但如上表所示，考虑营业成本中的折旧费用后，报告期内总体折旧费用并未持续下降，报告期内奥理德视光和宣城眼科医院折旧费用按照标的资产折旧政策计提，固定资产折旧计提充

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

分。

G、长期待摊费用

报告期内，奥理德视光长期待摊费用主要来源于湛江奥理德主体装修工程支出。报告期各期末，奥理德视光长期待摊费用余额分别为 68.44 万元、79.21 万元和 131.68 万元。

（2）负债结构分析

奥理德视光最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
应付账款	342.43	8.22%	255.40	50.13%	196.55	55.79%
预收款项	329.10	7.90%	27.25	5.35%	7.47	2.12%
应付职工薪酬	76.30	1.83%	81.66	16.03%	51.24	14.54%
应交税费	175.55	4.21%	140.57	27.59%	92.89	26.37%
其他应付款	3,235.49	77.67%	4.58	0.90%	4.18	1.19%
流动负债合计	**4,158.86**	**99.83%**	**509.45**	**100.00%**	**352.33**	**100.00%**
非流动负债：						
递延所得税负债	6.98	0.17%	-	-	-	-
非流动负债合计	6.98	0.17%	-	-	-	-
负债合计	**4,165.84**	**100.00%**	**509.45**	**100.00%**	**352.33**	**100.00%**

报告期各期末，奥理德视光的负债总额分别为 352.33 万元、509.45 万元和 4,165.84 万元，呈逐年上升趋势，其中流动负债的占比分别为 100.00%、100.00%和 99.83%

报告期各期末，奥理德视光的流动负债主要为应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款；非流动资产均为递延所得税负债。

A、应付账款

报告期各期末，奥理德视光应付账款余额分别为 196.55 万元、255.40 万元和 342.43 万元，主要为应付药品、耗材款。

B、预收款项

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，奥理德视光的预收款项余额分别为 7.47 万元、27.25 万元和 329.10 万元。主要为对医保单位的预收款项。

C、应交税费

报告期各期末，奥理德视光应交税费余额分别为 92.89 万元、140.57 万元和 175.55 万元，主要为应交企业所得税、增值税等。

D、其他应付款

报告期各期末，奥理德视光其他应付款余额分别为 4.18 万元、4.58 万元和 3,235.49 万元。2019 年 9 末其他应付款余额大幅增长主要是由于当期末新增了应付股东众生药业 3,229 万元股利。

I. 关于本次奥理德视光分红的商业考虑、原因及合理性的说明

a. 本次分红系股东收购奥理德视光以后作为股东获取的合理回报，与其经营业绩相匹配：众生药业于 2017 年收购奥理德视光，此后奥理德视光持续盈利但从未进行利润分配。根据奥理德视光模拟合并报表数据，本次奥理德视光分红占其 2017 年至 2019 年 1-9 月期间的净利润比例约 89.86%，本次分红系众生药业收购奥理德视光以后作为其股东的合理回报，与奥理德视光的经营业绩相匹配，具备商业合理性。

b. 本次分红符合相关规定、履行了审批程序：根据《湛江奥理德视光学中心有限公司章程》第二十七条规定：“股东行使下列职权：……（六）审定公司的利润分配方案和弥补亏损方案……；第三十八条规定：……公司依法律规定在分配当年税后利润时，提取利润的百分之十列入公司法定公积金……公司弥补亏损和提取公积金所余税后利润，由股东分配。”除上述公司章程中关于分红政策的约定外，奥理德视光无其他既定分红政策。2019 年 9 月 29 日，奥理德视光唯一股东众生药业做出股东决定，同意以截至 2019 年 8 月 31 日的财务报表（未经审计）为基准，将奥理德视光未分配利润中的 3,229 万元进行现金分红；同时，在分红前，奥理德视光不存在未弥补亏损，并已提取了利润的百分之十列入了法定公积金。因此，奥理德视光上述分红符合其公司章程规定，符合奥理德视光既定的分红政策，并履行了相关内部程序，具备合规性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

c. 本次分红中股东关于股利分配的纳税情况：奥理德视光应付股利款 3,229 万元已于 2019 年 12 月全部支付完毕。由于奥理德视光为众生药业下属全资子公司，根据《企业所得税法》的有关规定，符合条件的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益为企业的免税收入，因此奥理德视光向众生药业进行的股利分配无需缴纳企业所得税。

II. 关于本次奥理德视光分红与本次交易无关，以及对上市公司经营发展影响的说明

a. 本次分红系本次交易达成意向前奥理德视光的内部决策，与本次交易无关:根据交易进程备忘录，本次交易方达成初步意向、达成意向的时间分别为 2019 年 8 月 9 日、2019 年 10 月 9 日。但如前所述，众生药业 2017 年收购奥理德视光后，一直未进行过利润分配。结合众生药业自身业务发展及运营的资金需求，其对奥理德视光实施了分红，并且在本次交易中要求一定的现金对价。根据众生药业出具的说明，奥理德视光于 2019 年上半年已有利润分配计划，最终于 2019 年 9 月得以落地。因此，本次分红与本次交易无关。

b. 本次分红不会影响上市公司未来经营发展或损害投资者利益：上述股利分配事项发生在评估基准日 2019 年 9 月 30 日之前，评估机构在评估时已按评估准则要求进行了相应处理，因此上述股利分配事项对奥理德视光的评估结果没有影响。同时，奥理德视光应付股利款 3,229 万元已于 2019 年 12 月全部支付完毕，分红完成后医院账上仍保有部分现金用于日常经营。因此，本次分红不会对奥理德视光的生产经营产生重大不利影响，也不会影响上市公司未来经营发展或损害投资者利益。

c. 本次募集配套资金拟部分用于支付现金对价，有利于进一步满足交易对方合理的商业需求，整体上也有利于上市公司未来经营发展与投资者利益的保护：本次募集配套资金中的 21,700.00 万元拟用于向众生药业支付包括收购奥理德视光股权的现金对价，有利于进一步满足众生药业对现金支付的合理的商业需求。整体而言，本次募集配套资金也有利于提升上市公司现金流，提高短期偿债能力，降低财务风险，提升上市公司盈利水平，有利于上市公司的经营发展与保护投资者的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）偿债能力分析

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率	1.62	10.49	10.72
速动比率	1.56	9.99	10.20
资产负债率	54.29%	8.21%	7.55%
息税折旧摊销前利润（万元）	1,483.55	1,958.08	1,594.74
利息保障倍数	NA	NA	NA

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用本期摊销

5、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

2019 年 9 月末，奥理德视光的流动比率、速动比率减少较多、资产负债率上升较多的主要原因是由于当期增加了应付股东众生药业 3,229 万元股利。报告期各期奥理德视光的息税折旧摊销前利润稳中有升，偿债能力较强。

（4）资产周转能力分析

报告期内，奥理德视光的主要资产周转指标如下表所示：

项目	2019 年 1-9 月（年化）	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	NA	NA	17.43
存货周转率	8.68	8.47	10.36

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

2018 年度，奥理德视光的存货周转率较 2017 年度有所下降，主要是由于随着经营规模逐渐扩大，奥理德视光的存货金额逐渐增加。

根据上市公司眼科医院的实际经营情况，医院成立后不同经营时间的收入增长情况如下：

持续经营时间	1 年	2 年	3 年	4 年	5 年
平均增长率	39.69%	32.43%	26.38%	26.27%	22.36%

注：由于设立当年经营天数不等，故指标均选取完整会计年度，1 年平均增长率=设立后第

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二个完整会计年度收入/设立后第一个完整会计年度收入。

天津中视信营业收入 2018 年度较 2017 年度上升 62.69%，主要因为天津中视信下属的大部分医院成立时间较短，截至 2018 年 12 月 31 日平均成立年限约 2.5 年，正处于收入金额快速增长，且天津中视信下属 26 家医院中有 7 家医院是 2017 年开业、1 家 2018 年开业，上述医院 2017 年度的营业收入不足一个完整年度，导致上述 8 家医院营业收入 2018 年度较 2017 年度上升 200.86%，亦导致天津中视信营业收入 2018 年度较 2017 年度增长比率较高。

眼科医院成本费用主要包括人工费用、房租、折旧费、长期待摊费用摊销等相对固定的成本，以及药品、耗材等变动成本。2017 年、2018 年、2019 年 1-9 月固定成本占成本费用比分别约为 50.90%、48.44%、47.04%，固定成本占比较高，因此在报告期期初收入金额较小的情况下，各医院亏损较多。而随着收入规模的快速扩大，而固定成本金额变动不大，因此眼科医院的新增收入大部分将转化为利润，利润水平快速提高。天津中视信下属的大部分医院成立时间较短，正处于收入金额快速增长，而固定成本占比较高且金额变动不大的发展阶段，因此净利润增长较快。

综上所述，天津中视信模拟合并财务报表报告期内收入及净利润的波动，主要是由于天津中视信下属的大部分医院成立时间较短，处于快速发展期，营业收入增长较快。同时因为成立时间较短，固定成本占比较高，在收入规模快速扩大，但是固定成本金额变动不大的情况下，净利润快速增长，在报告期内差异较大。

2、盈利能力分析

（1）营业收入

A、营业收入的构成情况

报告期内，奥理德视光的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	3,127.39	100.00%	3,941.51	100.00%	3,411.31	100.00%
其他业务收入	-	-	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	**3,127.39**	**100.00%**	**3,941.51**	**100.00%**	**3,411.31**	**100.00%**

报告期内，奥理德视光的营业收入分别为 3,411.31 万元、3,941.51 万元和 3,127.39 万元，全部来自于主营业务收入。

B、主营业务收入按业务类别分析

报告期内，奥理德视光的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	2,134.35	68.25%	2,773.49	70.37%	2,442.39	71.60%
视光服务	513.57	16.42%	527.86	13.39%	436.82	12.81%
药品	479.47	15.33%	640.16	16.24%	532.1	15.60%
合计	**3,127.39**	**100.00%**	**3,941.51**	**100.00%**	**3,411.31**	**100.00%**

报告期内，奥理德视光的主营业务收入主要来自于医疗服务收入，占比逐渐下降，视光服务收入占比逐渐提升。奥理德视光成立时间较长，业务发展趋于稳定，营业收入基本保持增长。

（2）营业成本

报告期内，奥理德视光的营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	1,591.20	100.00%	1,852.26	100.00%	1,582.43	100.00%
其他业务成本	-	-	-	-	-	-
合计	**1,591.20**	**100.00%**	**1,852.26**	**100.00%**	**1,582.43**	**100.00%**

其中，主营业务成本按类别具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	890.51	55.96%	1,038.22	56.05%	945.16	59.73%
人工成本	507.49	31.89%	591.44	31.93%	479.00	30.27%
制造费用	193.20	12.14%	222.60	12.02%	158.27	10.00%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	**1,591.20**	**100.00%**	**1,852.26**	**100.00%**	**1,582.43**	**100.00%**

报告期内，随着奥理德视光收入规模不断增加，营业成本的规模也相应有所增加。其中，主营业务成本中的人工成本占比较为稳定，材料成本的占比逐期减少，而制造费用的占比逐期增加。

（3）毛利构成及毛利率

报告期内，奥理德视光的毛利及毛利率如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	1,536.19	49.12%	2,089.25	53.01%	1,828.88	53.61%
其他业务	-	-	-	-	-	-
合计	**1,536.19**	**49.12%**	**2,089.25**	**53.01%**	**1,828.88**	**53.61%**

报告期内，奥理德视光主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	1,159.51	54.33%	1,668.46	60.16%	1,466.01	60.02%
视光服务	294.59	57.36%	295.60	56.00%	246.62	56.46%
药品	82.09	17.12%	125.19	19.56%	116.25	21.85%
合计	**1,536.19**	**49.12%**	**2,089.25**	**53.01%**	**1,828.88**	**53.61%**

2017 年和 2018 年，奥理德视光的主营业务毛利率较为稳定。2019 年 1-9 月，主营业务毛利率有所下降，从业务构成看，主要是由于医疗服务的毛利率有所下降，这是人工成本以及材料成本上涨所致。

奥理德视光业务毛利率毛利率高于上市公司平均毛利率水平的主要原因系单体医院经营情况本身与当地的政策、竞争环境、人力成本等相关性较大，整体毛利率均与上市公司体内医院毛利率可比。

天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞相关业务毛利率存在差异的原因与合理性详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况及盈利能力分析”之“（一）天津中视信”之“2、

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

盈利能力分析”之“（3）毛利构成及毛利率”。

（4）税金及附加

报告期内，奥理德视光的税金及附加情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
城建税	1.96	1.93	2.86
教育费附加及地方教育发展费	1.40	1.38	2.05
印花税	0.05	0.07	1.23
合计	**3.41**	**3.38**	**6.14**

（5）销售费用

报告期内，奥理德视光的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	36.89	77.85%	45.14	63.45%	29.99	71.21%
广告及业务宣传费	6.69	14.12%	19.86	27.91%	9.46	22.45%
折旧费	0.20	0.42%	0.18	0.25%	0.05	0.13%
差旅费	3.01	6.34%	5.09	7.15%	1.87	4.44%
办公费及汽车费用	0.03	0.07%	0.03	0.04%	-	-
其他	0.57	1.19%	0.85	1.20%	0.75	1.78%
合计	**47.38**	**100.00%**	**71.14**	**100.00%**	**42.11**	**100.00%**

报告期内，奥理德视光的销售费用主要包括人工费用和广告及业务宣传费。报告期各期奥理德视光的销售费用分别为 42.11 万元、71.14 万元和 47.38 万元，2018 年奥理德视光的销售费用金额较高的主要原因是当年度销售人员的增加使得人工费用增加较多以及当年度发生的广告和业务宣传费较多。

（6）管理费用

报告期内，奥理德视光的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	109.37	58.94%	134.12	55.39%	114.81	51.43%
房租费	4.69	2.53%	5.00	2.06%	3.65	1.63%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
折旧及长期待摊费用摊销	5.94	3.20%	4.95	2.04%	3.79	1.70%
维修及低耗品摊销	8.96	4.83%	14.03	5.80%	16.13	7.23%
无形资产摊销	1.42	0.76%	1.89	0.78%	1.89	0.85%
业务招待费	1.72	0.93%	0.83	0.34%	0.96	0.43%
差旅费	1.90	1.02%	1.31	0.54%	0.93	0.42%
办公费	6.87	3.70%	8.68	3.59%	6.99	3.13%
其他费用	44.72	24.10%	71.31	29.45%	74.07	33.18%
合计	**185.58**	**100.00%**	**242.13**	**100.00%**	**223.22**	**100.00%**

报告期内，奥理德视光的管理费用分别为 223.22 万元、242.13 万元和 185.58 万元，主要包括人工费用、维修及低耗品摊销及其他费用。报告期各期奥理德视光的管理费用金额较为稳定。

（7）财务费用

报告期内，奥理德视光的财务费用分别为 4.31 万元、-13.86 万元和 5.73 万元，金额较小。2018 年财务费用为负的主要原因是当年度的利息收入金额较高。

（8）投资收益

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
购买结构性存款获得收益	58.17	52.15	3.07
合计	**58.17**	**52.15**	**3.07**

2018 年和 2019 年 1-9 月投资收益主要来自于当期所购买的结构性存款获得的收益。

（9）非经常性损益分析

报告期内，奥理德视光的非经常损益金额分别为-17.88 万元、37.97 万元和 64.23 万元。影响奥理德视光的非经常性损益的项目主要是投资收益及非经常性损益的所得税影响数。

报告期内，奥理德视光的非经常性损益明细如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.47	-3.11	-6.15
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	86.09	52.15	3.07
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.01	1.58	-20.76
小计	**85.64**	**50.62**	**-23.84**
减：非经常性损益的所得税影响数	21.41	12.66	-5.96
非经常性损益合计	**64.23**	**37.97**	**-17.88**

（三）宣城眼科医院

中审众环对宣城眼科医院 2019 年 9 月 30 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的合并利润表进行了审计，出具了编号为众环审字（2020）010003 号的《审计报告》。根据该《审计报告》，宣城眼科医院 2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的财务状况及盈利能力分析如下：

1、财务状况分析

（1）资产结构分析

宣城眼科医院最近两年及一期的资产结构如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	1,744.25	54.00%	1,494.37	61.47%	597.55	16.15%
应收账款	264.12	8.18%	246.25	10.13%	216.66	5.85%
预付款项	130.08	4.03%	34.95	1.44%	-	-
其他应收款	98.68	3.06%	35.44	1.46%	2,151.77	58.14%
存货	382.03	11.83%	172.88	7.11%	179.54	4.85%
流动资产合计	**2,619.16**	**81.09%**	**1,983.89**	**81.61%**	**3,145.53**	**84.99%**
非流动资产：						
固定资产	563.91	17.46%	440.80	18.13%	548.45	14.82%
无形资产	39.22	1.21%	2.32	0.10%	3.32	0.09%
递延所得税资产	4.17	0.13%	3.86	0.16%	3.76	0.10%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动资产	3.50	0.11%	-	-	-	-
非流动资产合计	**610.80**	**18.91%**	**446.99**	**18.39%**	**555.53**	**15.01%**
资产总计	**3,229.96**	**100.00%**	**2,430.88**	**100.00%**	**3,701.06**	**100.00%**

报告期各期末，宣城眼科医院的资产总额分别为 3,701.06 万元、2,430.88 万元和 3,229.96 万元，其中流动资产的占比分别为 84.99%、81.61%和 81.09%。

报告期各期末，宣城眼科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；非流动资产主要为固定资产。

A、货币资金

报告期各期末，宣城眼科医院的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
现金	0.02	0.01	0.00
银行存款	1,739.41	1,490.56	593.50
其他货币资金	4.82	3.80	4.05
合计	**1,744.25**	**1,494.37**	**597.55**

报告期各期末，宣城眼科医院的货币资金余额分别为 597.55 万元、1,494.37 万元和 1,744.25 万元，主要为银行存款。

2018 年末宣城眼科医院的货币资金较 2017 年末大幅增长是由于 2018 年经营业绩较好，形成的货币资金余额增长。

B、应收账款

报告期各期末，宣城眼科医院的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款	264.12	246.25	216.66
合计	**264.12**	**246.25**	**216.66**

报告期各期末，宣城眼科医院的应收账款账面价值分别为 216.66 万元、246.25 万元和 264.12 万元，占总资产比例分别为 5.85%、10.13%和 8.18%。报告期各期末，宣城眼科医院的应收账款账面价值持续增加，主要系营业收入规模持

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

续增加所致。

①应收账款余额账龄分析及坏账准备

报告期各期末，宣城眼科医院的应收账款按账龄风险组合计提坏账准备如下：

单位：万元

账龄	2019 年 9 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	278.02	13.90	5.00%	259.21	12.96	5.00%	228.06	11.40	5.00%
合计	278.02	13.90	5.00%	259.21	12.96	5.00%	228.06	11.40	5.00%

报告期各期末，宣城眼科医院的应收账款均为 1 年以内的对各个医保单位的应收款项，质量较好。

②应收账款前五名分析

截至 2019 年 9 月 30 日，宣城眼科医院的应收账款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	关联关系	账面余额	占比	坏账准备
1	宣州区农村合作医疗管理中心	非关联方	161.40	58.05%	8.07
2	宣州区医疗保险基金管理中心	非关联方	41.55	14.94%	2.08
3	宣城市医疗保险基金管理中心	非关联方	37.84	13.61%	1.89
4	旌德农村合作医疗管理中心	非关联方	11.87	4.27%	0.59
5	泾县农村合作医疗管理中心	非关联方	9.76	3.51%	0.49
合计			**262.41**	**94.38%**	**13.12**

C、其他应收款

报告期各期末，宣城眼科医院的其他应收款账面价值分别为 2,151.77 万元、35.44 万元和 98.68 万元，占总资产的比例分别为 58.14%、1.46%和 3.06%。

2017 年末其他应收款金额较大，主要是当年末与芜湖昭美眼科医院有限责任公司有 2,085.41 万元的往来款项余额。其他应收款账面余额及坏账计提情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
备用金借支	3.90	2.80	5.80
押金及保证金	58.65	33.60	57.11
往来款	38.45	1.10	2,092.51
代扣代缴	0.47	0.43	0.00
小计	**101.47**	**37.93**	**2,155.42**
减：坏账准备	2.78	2.49	3.65
合计	**98.68**	**35.44**	**2,151.77**

自 2019 年 1 月 1 日起，宣城眼科医院对信用风险极低的组合的其他应收款、保证金类组合的其他应收款和合并范围内关联方类组合的其他应收款采用其他方法在预计存续期内计算预期信用损失。而在 2019 年之前，宣城眼科医院仅对获取了收款保证的其他应收款以及合并范围内的公司之间的其他应收款采用个别认定法计提坏账准备。报告期各期末，宣城眼科医院采用其他方法（个别认定法）计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

组合名称	2019 年 9 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
押金及保证金	58.65	-	0%
合计	**58.65**	-	-
组合名称	**2017 年 12 月 31 日**		
	账面余额	**坏账准备**	**计提比例**
获得信用保证的组合	2,085.41	-	0%
合计	**2,085.41**	-	-

截至 2019 年 9 月 30 日，宣城眼科医院其他应收款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
1	宣州区农村合作医疗管理中心	押金及保证金	48.66	1 年以内	47.96%	-
2	芜湖昭美眼科医院有限责任公司	往来款	37.00	1 年以内	36.47%	1.85
3	宣州区医保中心	押金及保证金	6.57	1-2 年	6.47%	-
4	广德非税收入管理局	押金及保证金	1.00	3-4 年	0.99%	-
5	匡苗	备用金借	0.53	1 年以内	0.53%	0.03

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
		支				
合计			93.77		92.42%	1.88

截至本报告书签署日，宣城眼科医院与关联方之间的非经营性其他应收款均已清理完毕。

D、存货

宣城眼科医院存货主要为耗材、药品、视光材料等。报告期各期末，宣城眼科医院存货账面价值分别为 179.54 万元、172.88 万元和 382.03 万元。2019 年 9 月末存货余额较高的主要原因为当年度采购的存货未全部使用完毕，年中留存金额较高。

报告期内各期末，宣城眼科医院的存货均不存在减值情形，因此未计提跌价准备。

E、固定资产

报告期各期末，宣城眼科医院的固定资产情况如下：

单位：万元

2019 年 9 月 30 日				
项目	原值	累计折旧	减值准备	净值
医疗设备	848.33	335.14	-	513.19
运输设备	63.50	48.23	-	15.26
办公设备	64.47	29.01	-	35.46
合计	**976.30**	**412.38**	**-**	**563.91**
2018 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	671.26	268.53	-	402.73
运输设备	63.50	37.52	-	25.98
办公设备	37.25	25.16	-	12.09
合计	**772.01**	**331.21**	**-**	**440.80**
2017 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	669.84	176.91	-	492.93
运输设备	63.50	21.87	-	41.62
办公设备	33.08	19.18	-	13.90
合计	**766.42**	**217.97**	**-**	**548.45**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，宣城眼科医院的固定资产主要包括为开展医疗服务所需要的医疗设备，以及与正常经营活动相关的运输设备和办公设备等。报告期各期末，宣城眼科医院的固定资产账面净值分别为 548.45 万元、440.80 万元和 563.91 万元，2019 年 9 月末固定资产金额有所增加的主要原因为当年新购置了较多的医疗设备。

报告期内，宣城眼科医院固定资产折旧计提、分配情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月			
	计提折旧	其中：主营业务成中折旧	销售费用中折旧	管理费用中折旧
宣城眼科医院	81.18	43.93	0.34	36.91
项目	**2018 年度**			
	计提折旧	**其中：主营业务成中折旧**	**销售费用中折旧**	**管理费用中折旧**
宣城眼科医院	113.24	64.36	2.91	45.96
项目	**2017 年度**			
	计提折旧	**其中：主营业务成中折旧**	**销售费用中折旧**	**管理费用中折旧**
宣城眼科医院	169.87	127.06	12.60	30.20

宣城眼科医院账面固定资产主要为医疗设备，医疗设备折旧计提主要计入主营业务成本中核算，虽然管理费用中折旧费用下降，但如上表所示，考虑营业成本中的折旧费用后，报告期内总体折旧费用并未持续下降，报告期内奥理德视光和宣城眼科医院折旧费用按照标的资产折旧政策计提，固定资产折旧计提充分。

（2）负债结构分析

宣城眼科医院最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	-	-	-	-	2,000.00	76.44%
应付账款	462.53	16.87%	325.60	62.60%	417.95	15.98%
预收款项	25.27	0.92%	12.92	2.48%	9.85	0.38%
应付职工薪酬	63.05	2.30%	130.30	25.05%	120.94	4.62%
应交税费	83.43	3.04%	42.35	8.14%	56.89	2.17%
其他应付款	2,108.12	76.87%	8.99	1.73%	10.63	0.41%
流动负债合计	**2,742.41**	**100.00%**	**520.15**	**100.00%**	**2,616.26**	**100.00%**
负债合计	**2,742.41**	**100.00%**	**520.15**	**100.00%**	**2,616.26**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，宣城眼科医院的负债总额分别为 2,616.26 万元、520.15 万元和 2,742.41 万元，呈现波动趋势。宣城眼科医院的负债均为流动负债。

报告期各期末，宣城眼科医院的流动负债主要为短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款。

A、短期借款

2017 年末，宣城眼科医院短期借款余额为 2,000.00 万元，均为其自浦发银行芜湖中山南路支行取得的抵押借款。上述借款已于 2018 年全部偿还。

B、应付账款

报告期各期末，宣城眼科医院应付账款余额分别为 417.95 万元、325.60 万元和 462.53 万元，主要为应付药品、耗材款。

C、应交税费

报告期各期末，宣城眼科医院应交税费余额分别为 56.89 万元、42.35 万元和 83.43 万元，主要为应交企业所得税、增值税等。

D、其他应付款

报告期各期末，宣城眼科医院的其他应付款余额分别为 10.63 万元、8.99 万元和 2,108.12 万元。2019 年 9 末其他应付款余额大幅增长主要为新增了应付股东众生药业 2,098 万元股利。

I. 关于本次宣城眼科医院分红的商业考虑、原因及合理性的说明

a. 本次分红系股东收购宣城眼科医院以后作为股东获取的合理回报，与其经营业绩相匹配：众生药业于 2017 年收购宣城眼科医院，此后宣城眼科医院持续盈利但从未进行利润分配。根据宣城眼科医院模拟合并报表数据，本次宣城眼科医院分红占其 2017 年至 2019 年 1-9 月期间的净利润比例约 90.46%，本次分红系众生药业收购宣城眼科医院以后作为其股东的合理回报，与宣城眼科医院的经营业绩相匹配，具备商业合理性。

b. 本次分红符合相关规定、履行了审批程序：根据《宣城市眼科医院有限公司章程》第八条规定：“股东会行使下列职权：……（六）审议批准公司的利

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

润分配方案和弥补亏损方案……；第二十四条规定：……公司利润分配按照《公司法》及有关法律、法规，国务院财政主管部门的规定执行。”除上述公司章程中关于分红政策的约定外，宣城眼科医院无其他既定分红政策。2019 年 9 月 29 日，宣城市眼科医院作出股东会决议，同意以截至 2019 年 8 月 31 日的财务报表（未经审计）为基准，将宣城眼科医院未分配利润中的 2,098 万元对全体出资人按照各自出资比例进行现金分红；同时，在分红前，宣城眼科医院不存在未弥补亏损，并已提取了利润的百分之十列入了法定公积金。因此，宣城眼科医院上述分红符合其公司章程规定，符合宣城眼科医院既定的分红政策，并履行了相关内部程序，具备合规性。

c. 本次分红中股东关于股利分配的纳税情况：宣城眼科医院应付股利款 2,098 万元尚未实际支付，其自然人股东尚无需履行相关所得税纳税义务。

II. 关于本次宣城眼科医院分红与本次交易无关，以及对上市公司经营发展影响的说明

a. 本次分红系本次交易达成意向前宣城眼科医院的内部决策，与本次交易无关:根据交易进程备忘录，本次交易方达成初步意向、达成意向的时间分别为 2019 年 8 月 9 日、2019 年 10 月 9 日。但如前所述，众生药业 2017 年收购宣城眼科医院后，一直未进行过利润分配。结合众生药业自身业务发展及运营的资金需求，其对宣城眼科医院实施了分红，并且在本次交易中要求一定的现金对价。根据众生药业出具的说明，宣城眼科医院于 2019 年上半年已有利润分配计划，最终于 2019 年 9 月得以落地。因此，本次分红与本次交易无关。

b. 本次分红不会影响上市公司未来经营发展或损害投资者利益：上述股利分配事项发生在评估基准日 2019 年 9 月 30 日之前，评估机构在评估时已按评估准则要求进行了相应处理，因此上述股利分配事项对宣城眼科医院的评估结果没有影响。同时，宣城眼科医院应付股利款 2,098 万元将在本次交易交割前支付。因此，本次分红不会对宣城眼科医院的生产经营产生重大不利影响，也不会影响上市公司未来经营发展或损害投资者利益。

c. 本次募集配套资金拟部分用于支付现金对价，有利于进一步满足交易对方合理的商业需求，整体上也有利于上市公司未来经营发展与投资者利益的保

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

护：本次募集配套资金中的 21,700.00 万元拟用于向众生药业支付包括收购宣城眼科医院股权的现金对价，有利于进一步满足众生药业对现金支付的合理的商业需求。整体而言，本次募集配套资金也有利于提升上市公司现金流，提高短期偿债能力，降低财务风险，提升上市公司盈利水平，有利于上市公司的经营发展与保护投资者的利益。

（3）偿债能力分析

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率	0.96	3.81	1.20
速动比率	0.82	3.48	1.13
资产负债率	84.91%	21.40%	70.69%
息税折旧摊销前利润（万元）	984.51	1,319.96	1,372.25
利息保障倍数	NA	11.94	11.04

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用本期摊销

5、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

报告期各期末，宣城眼科医院的流动比率、速动比率、资产负债率波动较大的主要原因是：A、2017 年末宣城眼科医院仍有 2,000 万的短期借款，因此负债金额较大，2018 年上述借款偿还完毕后，负债金额减少较多；B、2019 年 9 月末存在对股东 2,098 万元的应付股利，使得当期末负债金额增加较多。报告期各期宣城眼科医院的息税折旧摊销前利润较为稳定，利息保障倍数较高，偿债能力较强。

（4）资产周转能力分析

报告期内，宣城眼科医院的主要资产周转指标如下表所示：

项目	2019 年 1-9 月（年化）	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	15.14	14.55	13.91
存货周转率	8.31	11.08	9.49

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

2018 年，宣城眼科医院的应收账款周转率和存货周转率均有所提高，资产周转能力逐渐增强。

2、盈利能力分析

（1）营业收入

A、营业收入的构成情况

报告期内，宣城眼科医院的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	3,014.26	98.86%	3,490.43	98.48%	3,253.39	95.83%
其他业务收入	34.91	1.14%	53.77	1.52%	141.66	4.17%
合计	**3,049.17**	**100.00%**	**3,544.20**	**100.00%**	**3,395.05**	**100.00%**

报告期内，宣城眼科医院的营业收入分别为 3,395.05 万元、3,544.20 万元和 3,049.17 万元，其主要来自于主营业务收入。

（2）主营业务收入按业务类别分析

报告期内，宣城眼科医院的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	1,830.65	60.73%	2,189.35	62.72%	2,125.47	65.33%
视光服务	787.83	26.14%	859.03	24.61%	690.6	21.23%
药品	395.78	13.13%	442.05	12.66%	437.32	13.44%
合计	**3,014.26**	100.00%	**3,490.43**	100.00%	**3,253.39**	100.00%

报告期内，宣城眼科医院的主营业务收入主要来自于医疗服务收入和视光服务收入，其中，医疗服务收入占比逐年下降，视光服务收入占比逐年上升。宣城眼科医院成立时间较长，业务发展趋于稳定，营业收入基本保持增长。

（2）营业成本

报告期内，宣城眼科医院的营业成本构成情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	1,728.39	100.00%	1,952.99	100.00%	1,773.64	99.66%
其他业务成本	-	-	-	-	6.00	0.34%
合计	**1,728.39**	**100.00%**	**1,952.99**	**100.00%**	**1,779.64**	**100.00%**

其中，主营业务成本按类别具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	895.67	51.82%	1,018.24	52.14%	878.18	49.51%
人工成本	535.52	30.98%	657.03	33.64%	650.59	36.68%
制造费用	297.20	17.19%	277.72	14.22%	244.87	13.81%
合计	**1,728.39**	**100.00%**	**1,952.99**	**100.00%**	**1,773.64**	**100.00%**

报告期内，随着宣城眼科医院收入规模不断增加，营业成本的规模也相应有所增加。其中，主营业务成本中主要是材料成本。

（3）毛利构成及毛利率

报告期内，宣城眼科医院的毛利及毛利率如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	1,285.88	42.66%	1,537.44	44.05%	1,479.75	45.48%
其他业务	34.91	100.00%	53.77	100.00%	135.66	95.76%
合计	**1,320.78**	**43.32%**	**1,591.21**	**44.90%**	**1,615.41**	**47.58%**

报告期内，宣城眼科医院主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	880.73	48.11%	1,039.79	47.49%	973.42	45.80%
视光服务	322.57	40.94%	395.54	46.05%	370.39	53.63%
药品	82.58	20.87%	102.11	23.10%	135.94	31.08%
合计	**1,285.88**	**42.66%**	**1,537.44**	**44.05%**	**1,479.75**	**45.48%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年，宣城眼科医院的主营业务毛利率较 2017 年下降 1.43%，主要是由于 A、药品采购价格提高使得药品项目的毛利率下降较多；B、视光服务的材料成本上涨较多使得毛利率有所下降； 2019 年 1-9 月宣城眼科医院的主营业务毛利率下降主要由于视光服务的毛利率有所下降，这主要是材料成本的增长幅度较大所致。

天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞相关业务毛利率存在差异的原因与合理性详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况及盈利能力分析”之“（一）天津中视信”之“2、盈利能力分析”之“（3）毛利构成及毛利率”

（4）税金及附加

报告期内，宣城眼科医院的税金及附加金额分别为 1.41 万元、1.51 万元和 0.45 万元，金额较小。

（5）销售费用

报告期内，宣城眼科医院的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	47.16	43.24%	89.59	59.02%	83.09	51.02%
广告及业务宣传费	33.68	30.88%	23.64	15.57%	42.51	26.10%
折旧费	0.34	0.31%	2.91	1.92%	12.60	7.74%
办公低耗品	-	-	-	-	0.15	0.09%
差旅费	4.49	4.11%	2.32	1.53%	1.90	1.17%
业务招待费	2.68	2.46%	8.42	5.55%	2.56	1.57%
办公费及汽车费用	19.89	18.24%	24.33	16.03%	19.99	12.28%
其他	0.83	0.76%	0.57	0.38%	0.05	0.03%
合计	**109.07**	**100.00%**	**151.78**	**100.00%**	**162.86**	**100.00%**

宣城眼科医院的销售费用主要包括人工费用、广告及业务宣传费和办公费及汽车费用。报告期各期宣城眼科医院的销售费用分别为 162.86 万元、151.78 万元和 109.07 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（6）管理费用

报告期内，宣城眼科医院的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	216.05	66.53%	264.21	75.39%	173.43	56.17%
房租费	31.50	9.70%	25.20	7.19%	13.55	4.39%
折旧及长期待摊费用摊销	19.14	5.89%	15.73	4.49%	30.20	9.78%
维修及低耗品摊销	5.17	1.59%	3.98	1.13%	8.09	2.62%
业务招待费	10.96	3.37%	17.66	5.04%	19.41	6.29%
差旅费	4.44	1.37%	1.24	0.35%	3.14	1.02%
办公费	8.50	2.62%	7.90	2.25%	10.57	3.42%
汽车费用	9.69	2.98%	7.00	2.00%	11.18	3.62%
电话费	1.04	0.32%	4.63	1.32%	6.12	1.98%
水电费	2.23	0.69%	2.78	0.79%	3.80	1.23%
其他费用	16.01	4.93%	0.15	0.04%	29.28	9.48%
合计	**324.74**	**100.00%**	**350.47**	**100.00%**	**308.77**	**100.00%**

报告期内，宣城眼科医院的管理费用分别为 308.77 万元、350.47 万元和 324.74 万元，主要包括人工费用、房租费、折旧及长期待摊费用摊销以及业务招待费。

（7）财务费用

报告期内，宣城眼科医院的财务费用分别为 48.10 万元、-12.68 万元和-10.04 万元，金额较小。

（8）非经常性损益分析

报告期内，宣城眼科医院的非经常损益金额分别为-3.02 万元、3.73 万元和 4.69 万元。

报告期内，宣城眼科医院的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	0.34	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4.23	1.00	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	1.72
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.69	3.97	-5.75
小计	6.26	4.97	-4.02
减：非经常性损益的所得税影响数	1.56	1.24	-1.01
非经常性损益合计	4.69	3.73	-3.02

（四）万州爱瑞

中审众环对万州爱瑞 2019 年 9 月 30 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的合并利润表进行了审计，出具了编号为众环审字（2020）010004 号的《审计报告》。根据该《审计报告》，万州爱瑞 2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的财务状况及盈利能力分析如下：

1、财务状况分析

（1）资产结构分析

万州爱瑞最近两年及一期的资产结构如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	529.17	11.80%	970.62	13.08%	893.91	17.59%
应收账款	447.74	9.98%	347.58	4.69%	416.82	8.20%
预付款项	51.08	1.14%	65.97	0.89%	19.96	0.39%
其他应收款	1,303.05	29.05%	3,748.56	50.53%	2,399.69	47.22%
存货	468.33	10.44%	423.04	5.70%	314.28	6.18%
流动资产合计	**2,799.37**	**62.42%**	**5,555.77**	**74.89%**	**4,044.66**	**79.58%**
非流动资产：						

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
固定资产	1,297.78	28.94%	1,358.50	18.31%	469.41	9.24%
长期待摊费用	326.76	7.29%	388.64	5.24%	466.15	9.17%
递延所得税资产	61.12	1.36%	115.88	1.56%	93.44	1.84%
其他非流动资产	-	-	-	-	8.80	0.17%
非流动资产合计	**1,685.66**	**37.58%**	**1,863.01**	**25.11%**	**1,037.80**	**20.42%**
资产总计	**4,485.02**	**100.00%**	**7,418.78**	**100.00%**	**5,082.46**	**100.00%**

报告期各期末，万州爱瑞的资产总额分别为 5,082.46 万元、7,418.78 万元和 4,485.02 万元，其中流动资产的占比分别为 79.58%、74.89%和 62.42%。

报告期各期末，万州爱瑞的流动资产主要为应收账款、其他应收款和存货；非流动资产主要为固定资产和长期待摊费用。

A、货币资金

报告期各期末，万州爱瑞的货币资金明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
现金	1.38	1.58	1.40
银行存款	527.79	969.05	892.51
合计	529.17	970.62	893.91

报告期各期末，万州爱瑞的货币资金余额分别为 893.91 万元、970.62 万元和 529.17 万元，主要为银行存款。 2019 年 9 月末货币资金减少较多的主要原因是当期万州爱瑞分配了一定金额的股利。

万州爱瑞股利支付时间为 2019 年 9 月。该等股利分配主要是为了清偿万州爱瑞的原唯一股东重庆爱瑞阳光眼科医疗产业股份有限公司与万州爱瑞之前的资金占用，具有合理性。

《重庆万州爱瑞阳光眼科医院有限公司章程》第二十五条规定：“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。……公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，应依法分配红利。”

2019 年 9 月 27 日，万州爱瑞作出股东会决议，同意以截止到 2019 年 8 月 31 日的会计报表为基准，将未分配利润中的 32,350,978.27 元进行分配；同时，

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

在分配税后利润之前，万州爱瑞不存在未弥补亏损，并已提取了利润的百分之十列入了法定公积金。

综上，万州爱瑞在股利分配之前不存在未弥补亏损，并已提取了利润的百分之十列入了法定公积金。同时，该等股利分配事项已经经过股东会决议同意。因此，该等股利分配是合规的，符合万州爱瑞的既定分红政策。

上述股利分配事项发生在评估基准日 2019 年 9 月 30 日之前，截至 2019 年 9 月 30 日，上述股利分配已经完成，因此上述股利分配事项对万州爱瑞的评估结果没有影响。

B、应收账款

报告期各期末，万州爱瑞的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款	447.74	347.58	416.82
合计	**447.74**	**347.58**	**416.82**

报告期各期末，万州爱瑞的应收账款账面价值分别为 416.82 万元、347.58 万元和 447.74 万元，占总资产比例分别为 8.20%、4.69%和 9.98%。

①应收账款余额账龄分析及坏账准备

报告期各期末，万州爱瑞的应收账款按账龄风险组合计提坏账准备如下：

单位：万元

账龄	2019 年 9 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	428.28	21.41	5%	311.33	15.57	5%	398.98	19.95	5%
1-2 年（含 2 年）	11.14	1.11	10%	45.15	4.52	10%	31.67	3.17	10%
2-3 年（含 3 年）	32.83	6.57	20%	6.71	1.34	20%	11.62	2.32	20%
3-4 年（含 4 年）	2.20	1.10	50%	11.62	5.81	50%	-	-	
4-5 年（含 5 年）	11.62	8.13	70%	-	-		-	-	
合计	**486.06**	**38.33**	**7.88%**	**374.81**	**27.23**	**7.27%**	**442.26**	**25.44**	**5.75%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，万州爱瑞的应收账款大部分为 1 年以内的对各个医保单位的应收款项以及对各个医院的应收合作医疗款，质量较好。

②应收账款前五名分析

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞的应收账款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	关联关系	账面余额	占比	坏账准备
1	重庆市万州区社会保险局	非关联方	264.22	54.36%	13.21
2	重庆市万州区财政局	非关联方	75.19	15.47%	3.76
3	忠县中医院	非关联方	36.71	7.55%	2.31
4	石柱县人民医院	非关联方	34.58	7.11%	6.74
5	巫溪县中医院	非关联方	33.89	6.97%	1.69
合计			**444.59**	**91.47%**	**27.71**

C、其他应收款

报告期各期末，万州爱瑞的其他应收款账面价值分别为 2,399.69 万元、3,748.56 万元和 1,303.05 万元，占总资产的比例分别为 47.22%、50.53%和 29.05%。

万州爱瑞的其他应收款账面余额及坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
押金及保证金	369.39	345.79	301.44
备用金借支	48.01	16.06	-
往来款	926.25	3,787.22	2,356.54
代扣代缴社保款	9.13	10.54	10.37
小计	**1,352.78**	**4,159.61**	**2,668.34**
减：坏账准备	49.72	411.05	268.65
合计	**1,303.05**	**3,748.56**	**2,399.69**

报告期各期末万州爱瑞的其他应收款主要为与原唯一股东爱瑞股份之间的往来款以及与万州区串通滚装运输（集团）有限公司之间的押金及保证金。

万州爱瑞与原唯一股东重庆爱瑞阳光眼科医疗产业股份有限公司之间的往来款构成控股股东、实际控制人资金占用，该等资金占用未约定利率。

截至本报告书签署日，上述资金占用均已清偿，对本次交易不会产生重大不

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

利影响。

报告期各期末，万州爱瑞以账龄为基础计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	未来十二个月预期信用损失		2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	972.29	48.61	3,702.77	185.14	5.00%	2,367.97	118.40	5.00%
1-2 年（含 2 年）	11.10	1.11	156.47	15.65	10.00%	0.13	0.01	10.00%
2-3 年（含 3 年）	-	-	0.13	0.03	20.00%	-	-	20.00%
3-4 年（含 4 年）	-	-	-	-	50.00%	300.00	150.00	50.00%
4-5 年（含 5 年）	-	-	300.00	210.00	70.00%	-	-	70.00%
5 年以上			0.24	0.24	100.00%	0.24	0.24	100.00%
合计	**983.39**	**49.72**	**4,159.61**	**411.05**	**9.88%**	**2,668.34**	**268.65**	**10.07%**

自 2019 年 1 月 1 日起，万州爱瑞对信用风险极低的组合的其他应收款、保证金类组合的其他应收款和合并范围内关联方类组合的其他应收款采用其他方法在预计存续期内计算预期信用损失。截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞采用其他方法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

组合名称	2019 年 9 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
押金及保证金	369.39	-	0%
合计	**369.39**	**-**	**-**

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞其他应收款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
1	爱瑞股份	往来款	807.34	1 年以内	59.68%	40.37
2	万州区串通滚装运输（集团）有限公司	押金及保证金	300.00	5 年以上	22.18%	-
3	延安爱瑞阳光眼科	往来款	95.18	1 年以内	7.04%	4.76

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
	医院有限公司					
4	天津滨海新区弘信博格融资租赁有限公司	押金及保证金	44.25	1-2 年	3.27%	-
5	中关村科技租赁有限公司	押金及保证金	21.90	1 年以内	1.62%	-
合计			**1,268.67**		**93.78%**	**45.13**

截至本报告书签署日，万州爱瑞与关联方之间的非经营性其他应收款均已清理完毕。

D、存货

万州爱瑞的存货主要为耗材、药品、视光材料等。报告期各期末，开州爱瑞存货账面价值分别为 314.28 万元、423.04 万元和 468.33 万元。

报告期内各期末，万州爱瑞的存货均不存在减值情形，因此未计提跌价准备。

E、固定资产

报告期各期末，万州爱瑞的固定资产情况如下：

单位：万元

2019 年 9 月 30 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	2,042.17	832.73	-	1,209.44
运输设备	349.38	286.13	-	63.25
办公设备	160.54	135.47	-	25.08
合计	**2,552.10**	**1,254.33**	**-**	**1,297.78**
2018 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	1,980.89	741.18	-	1,239.71
运输设备	349.38	274.87	-	74.51
办公设备	167.63	123.35	-	44.28
合计	**2,497.90**	**1,139.41**	**-**	**1,358.50**
2017 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	973.70	644.86	-	328.84
运输设备	321.16	237.77	-	83.39
办公设备	161.28	104.10	-	57.18
合计	**1,456.14**	**986.73**	**-**	**469.41**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，万州爱瑞的固定资产主要包括为开展医疗服务所需要的医疗设备，以及与正常经营活动相关的运输设备和办公设备等。报告期各期末，万州爱瑞院的固定资产账面净值分别为469.41万元、1,358.50万元和1,297.78万元。2018年固定资产增加较多的主要原因是当年度新增购置了较多的医疗设备。

报告期内，万州爱瑞为了提高资金以及相关设备的使用效率，存在部分通过售后回租租入的固定资产。截至2019年9月末，通过售后回租租入的固定资产为部分医疗设备，账面价值为998.02万元。

F、长期待摊费用

报告期各期末，万州爱瑞的长期待摊费用的内容为医院的装修工程和污水处理工程，其金额分别为466.15万元、388.64万元和326.76万元，占总资产的比例分别为9.17%、5.24%和7.29%。

（2）负债结构分析

万州爱瑞最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

资产	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	900.00	26.08%	1,422.50	36.61%	1,392.50	46.57%
应付账款	1,294.92	37.52%	1,244.86	32.03%	1,084.30	36.26%
预收款项	38.34	1.11%	27.03	0.70%	30.04	1.00%
应付职工薪酬	241.69	7.00%	143.43	3.69%	154.56	5.17%
应交税费	47.46	1.37%	77.86	2.00%	56.41	1.89%
其他应付款	291.85	8.46%	277.32	7.14%	272.45	9.11%
一年内到期的非流动负债	318.06	9.22%	354.30	9.12%	-	-
流动负债合计	**3,132.32**	**90.75%**	**3,547.30**	**91.28%**	**2,990.27**	**100.00%**
非流动负债：						
长期应付款	319.19	9.25%	338.70	8.72%	-	-
非流动负债合计	319.19	9.25%	338.70	8.72%	-	-
负债合计	**3,451.52**	**100.00%**	**3,886.00**	**100.00%**	**2,990.27**	**100.00%**

报告期各期末，万州爱瑞的负债总额分别为2,990.27万元、3,886.00万元和3,451.52万元。其中流动负债的比例分别为100.00%、91.28%和90.75%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，万州爱瑞的流动负债主要为短期借款、应付账款、应付职工薪酬和其他应付款，非流动负债均为长期应付款。

A、短期借款

报告期各期末，万州爱瑞的短期借款金额分别为 1,392.50 万元、1,422.50 万元和 900.00 万元，占总负债的比例分别为 46.57%、36.61%和 26.08%。

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞的短期借款明细如下：

单位：万元

借款银行	借款期限	期末余额	质押物
中国工商银行股份有限公司重庆万州分行	2018 年 11 月 30 日至 2019 年 11 月 29 日	250.00	应收医疗保险款/重庆爱瑞阳光产业集团持有万州医院股权
中国工商银行股份有限公司重庆万州分行	2019 年 9 月 29 日至 2020 年 9 月 28 日	650.00	应收医疗保险款/重庆爱瑞阳光产业集团持有万州医院股权
合计		900.00	-

上述借款以重庆爱瑞阳光产业集团持有万州医院股权作为质押的同时，还以万州爱瑞与万州区社会保险局签订的医疗服务协议和单病种服务协议所形成的应收医疗保险款提供质押，截至 2019 年 9 月 30 日，应收医疗保险款余额为 264.22 万元。

上述借款同时均由万州爱瑞的关联方提供担保，担保明细如下：

单位：万元

借款单位	担保金额	担保人	担保起始日	担保到期日
万州爱瑞	2,000.00	爱瑞股份、李马号、尚雅丽	2017-6-8	2020-6-7

截至本报告书签署日，上述银行借款已全部清偿，对应的担保合同均已履行完毕。

B、应付账款

报告期各期末，万州爱瑞的应付账款分别为 1,084.30 万元、1,244.86 万元和 1,294.92 万元，占总负债的比例分别为 36.26%、32.03%和 37.52%。其按类别分类情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付药品款、耗材款	965.00	789.39	600.02
应付设备、工程款	16.91	28.53	45.29
应付房租款项	306.35	424.43	437.09
应付其他款项	6.65	2.50	1.90
合计	**1,294.92**	**1,244.86**	**1,084.30**

报告期各期末，万州爱瑞的应付账款主要为应付药品、耗材款以及应付房租款项。应付账款增加的主要原因是随着万州爱瑞的业务规模的扩大，对药品、耗材的采购需求有所增加。

C、应交税费

报告期各期末，万州爱瑞应交税费余额分别为 56.41 万元、77.86 万元和 47.46 万元，主要为企业所得税和个人所得税。

D、其他应付款

报告期各期末，万州爱瑞的其他应付款余额分别为 272.45 万元、277.32 万元和 291.85 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付利息	-	2.36	2.18
保证金	0.50	-	-
往来单位款	31.98	9.38	11.16
应付个人款	259.21	265.58	259.11
代扣代缴	0.16	-	-
合计	**291.85**	**277.32**	**272.45**

万州爱瑞的其他应付款主要是应付个人款。

近二年及一期，万州爱瑞的应付个人款明细如下：

单位：元

员工姓名	发生日期	金额	款项性质
王爱军	2015-12-31	500,000.00	保证金
陈亮	2015-12-23	500,000.00	保证金
刘玉梅	2016-01-31	500,000.00	保证金
王孝	2016-01-31	500,000.00	保证金
黄正	2016-06-15	500,000.00	保证金
合计	-	**2,500,000.00**	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上诉款项主要为万州爱瑞向员工个人收取的临床医生技能培训保证金。根据万州爱瑞与员工签订的《专项技术继续培训协议》，该等员工向万州爱瑞交纳保证金，万州爱瑞组织资源对其进行培训，培训期满并为医院工作满十年后，万州爱瑞全额退还保证金，上述保证金不计算利息费用。

E、一年内到期的非流动负债和长期应付款

报告期各期末，万州爱瑞一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期应付款。万州爱瑞存在融资租入的固定资产，因此形成了长期应付款。

报告期各期末，万州爱瑞的一年内到期的长期应付款余额分别为 0 万元、354.30 万元和 318.06 万元，长期应付款的余额分别为 0 万元、338.70 万元和 319.19 万元。长期应付款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
最低租赁付款额	682.85	745.80
减：一年内到期的长期应付款	318.06	354.30
减：未确认融资费用	45.59	52.80
合计	**319.19**	**338.70**

F、应付职工薪酬

截至报告期各期末，万州爱瑞应付职工薪酬分别为 154.56 万元、143.43 万元和 241.69 万元。截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞的应付职工薪酬较 2018 年末和 2017 年末增加较多，主要是由于：

（1）万州爱瑞的职工人数有所增加。报告期各期末，万州爱瑞的在册员工人数分别为 220 人、223 人和 242 人。2019 年 9 月末的人数有所增加。

（2）万州爱瑞的收入增加，业务量增加使得员工绩效工资有所增加。报告期各期，万州爱瑞的营业收入分别为 6,609.70 万元、7,038.82 万元和 6,606.60 万元。2019 年 1-9 月，万州爱瑞的门诊及手术量均有所增加，收入规模增加较多，使得医院整体收入水平增长较快。伴随着收入规模的不断增长，员工的绩效工资也相应增加，因此，截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞的应付职工薪酬也有所增加。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万州爱瑞近两年及一期未出现拖欠员工工资的情形。

（3）偿债能力分析

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率	0.89	1.57	1.35
速动比率	0.74	1.45	1.25
资产负债率	76.96%	52.38%	58.84%
息税折旧摊销前利润（万元）	2,032.67	2,090.92	1,990.66
利息保障倍数	27.08	18.62	32.49

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用本期摊销

5、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

2019 年 9 月末，万州爱瑞的流动比率、速动比率较之前年度有所下降，报告期各期万州爱瑞的息税折旧摊销前利润金额逐年增加，利息保障倍数较高，偿债能力较强。

万州爱瑞最新一期资产负债率与爱尔眼科相比较高，主要原因如下：①万州爱瑞经营时间较长，部分设备已折旧摊销完毕，因此非流动资产占比较低。截至 2019 年 9 月 30 日，爱尔眼科、万州爱瑞非流动资产占资产总额的比率分别为 58.16%、37.58%。②万州爱瑞短期借款、应付账款以及长期应付款金额较大。截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞短期借款、应付账款和长期应付款余额分别为 900.00 万元、1,294.92 万元和 637.26 万元，分别占负债总额的 26.08%、37.52%和 18.46%。万州爱瑞已于期后将短期借款偿还，资产负债率已大幅下降。

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞流动负债余额为 3,132.32 万元，流动负债到期日均为一年以内。2019 年 1-9 月，万州爱瑞经营活动现金流净额为 4,316.71 万元。万州爱瑞经营活动现金流量情况较好，具备充分的偿债能力。

（4）资产周转能力分析

报告期内，万州爱瑞的主要资产周转指标如下表所示：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月（年化）	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	20.46	17.23	16.55
存货周转率	10.18	8.65	9.40

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

2018 年，万州爱瑞的应收账款周转率有所提高，存货周转率稍有下降，资产周转能力较强。

2、盈利能力分析

（1）营业收入

A、营业收入的构成情况

报告期内，万州爱瑞的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	6,601.15	99.92%	7,034.61	99.94%	6,605.23	99.93%
其他业务收入	5.46	0.08%	4.21	0.06%	4.47	0.07%
合计	**6,606.60**	**100.00%**	**7,038.82**	**100.00%**	**6,609.70**	**100.00%**

报告期内，万州爱瑞的营业收入分别为 6,609.70 万元、7,038.82 万元和 6,606.60 万元，其主要来自于主营业务收入。随着万州爱瑞经营规模的逐渐扩大，营业收入逐年增加。

B、主营业务收入按业务类别分析

报告期内，万州爱瑞的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	5,014.31	75.96%	5,332.92	75.81%	5,231.29	79.20%
视光服务	976.33	14.79%	1,021.39	14.52%	791.84	11.99%
药品	610.51	9.25%	680.30	9.67%	582.10	8.81%
合计	**6,601.15**	**100.00%**	**7,034.61**	**100.00%**	**6,605.23**	**100.00%**

报告期内，万州爱瑞的主营业务收入主要来自于医疗服务收入和视光服务收

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

入。报告期内随着经营规模的不断扩大，各项服务的收入规模均在上升。万州艾瑞成立时间较长，业务发展趋于稳定，营业收入基本保持增长。

（2）营业成本

报告期内，万州爱瑞的营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	3,402.88	100.00%	3,187.95	100.00%	2,872.54	100.00%
其他业务成本	0.11	0.00%	0.13	0.00%	0.12	0.00%
合计	**3,402.99**	**100.00%**	**3,188.08**	**100.00%**	**2,872.67**	**100.00%**

其中，主营业务成本按类别具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	1,739.73	51.13%	1,272.90	39.93%	1,023.29	35.62%
人工成本	1,146.56	33.69%	1,128.30	35.39%	1,052.33	36.63%
制造费用	516.59	15.18%	786.75	24.68%	796.92	27.74%
合计	**3,402.88**	**100.00%**	**3,187.95**	**100.00%**	**2,872.54**	**100.00%**

报告期各期万州爱瑞的主营业务成本随着营业收入的增长而有所增长。2019 年 1-9 月，材料成本增加较多，占比增长较快。

（3）毛利构成及毛利率

报告期内，万州爱瑞的毛利及毛利率如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	3,198.27	48.45%	3,846.65	54.68%	3,732.68	56.51%
其他业务	5.35	97.94%	4.09	97.03%	4.35	97.23%
合计	3,203.61	48.49%	3,850.74	54.71%	3,737.03	56.54%

报告期内，万州爱瑞主营业务按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	2,496.77	49.79%	3,080.52	57.76%	3,155.73	60.32%
视光服务	554.55	56.80%	599.76	58.72%	433.03	54.69%
药品	146.95	24.07%	166.37	24.46%	143.92	24.72%
合计	**3,198.27**	**48.45%**	**3,846.65**	**54.68%**	**3,732.68**	**56.51%**

报告期内，万州爱瑞的主营业务毛利率逐期下降，从业务构成上主要是由于对应期间的医疗服务毛利率有所下降，这主要是医疗服务业务的材料成本增加较多所致。

万州爱瑞业务毛利率高于上市公司平均毛利率水平的主要原因系单体医院经营情况本身与当地的政策、竞争环境、人力成本等相关性较大。整体毛利率均与上市公司体内医院毛利率可比，2019 年 1-9 月毛利率有所下降，主要是由于屈光项目新上设备导致成本增加，毛利率有所降低。

天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞相关业务毛利率存在差异的原因与合理性详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况及盈利能力分析”之“（一）天津中视信”之“2、盈利能力分析”之“（3）毛利构成及毛利率”

（4）税金及附加

报告期内，万州爱瑞的税金及附加金额分别为 1.15 万元、1.94 万元和 1.51 万元，金额较小。

（5）销售费用

报告期内，万州爱瑞的销售费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	185.20	27.38%	199.95	28.99%	179.10	32.97%
广告费	356.75	52.74%	295.16	42.80%	159.42	29.34%
折旧费	3.54	0.52%	6.74	0.98%	5.76	1.06%
业务招待费	1.30	0.19%	6.62	0.96%	6.15	1.13%
差旅费	23.29	3.44%	29.46	4.27%	15.26	2.81%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电话费	0.24	0.03%	0.10	0.01%	0.48	0.09%
办公费	0.61	0.09%	7.41	1.07%	4.01	0.74%
汽车费用	57.79	8.54%	126.89	18.40%	134.89	24.83%
印刷费	36.02	5.32%	0.50	0.07%	2.85	0.53%
其他	11.67	1.72%	16.86	2.45%	35.35	6.51%
合计	**676.41**	**100.00%**	**689.70**	**100.00%**	**543.28**	**100.00%**

万州爱瑞的销售费用主要包括人工费用、广告费、差旅费和汽车费用。报告期各期万州爱瑞的销售费用分别为 543.28 万元、689.70 万元和 676.41 万元，随着营业收入的增加而有所增加。

（6）管理费用

报告期内，万州爱瑞的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	808.65	83.67%	818.31	73.02%	972.01	73.78%
折旧费	28.75	2.97%	52.32	4.67%	56.12	4.26%
业务招待费	7.12	0.74%	21.41	1.91%	20.78	1.58%
差旅费	19.25	1.99%	37.70	3.36%	64.67	4.91%
电话费	2.38	0.25%	3.90	0.35%	2.11	0.16%
办公费	3.81	0.39%	13.64	1.22%	22.34	1.70%
汽车费用	3.42	0.35%	6.82	0.61%	6.56	0.50%
印刷费	8.32	0.86%	0.45	0.04%	0.05	0.00%
劳动保护费	0.14	0.01%	2.12	0.19%	10.07	0.76%
会务费	0.12	0.01%	8.28	0.74%	5.31	0.40%
长期待摊费用摊销	3.36	0.35%	4.72	0.42%	5.21	0.40%
房租	18.97	1.96%	17.64	1.57%	19.57	1.49%
水电费	35.59	3.68%	58.54	5.22%	46.88	3.56%
维修费	4.18	0.43%	7.14	0.64%	10.50	0.80%
其他	22.43	2.32%	67.66	6.04%	75.23	5.71%
合计	**966.51**	**100.00%**	**1,120.67**	**100.00%**	**1,317.41**	**100.00%**

报告期内，万州爱瑞的管理费用分别为 1,317.41 万元、1,120.67 万元和 966.51 万元，主要包括人工费用、折旧费、差旅费、水电费和中介费。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（7）财务费用

报告期内，万州爱瑞的财务费用分别为 56.54 万元、103.01 万元和 75.42 万元，其中利息支出分别为 52.03 万元、96.32 万元和 65.41 万元。

（8）非经常性损益分析

报告期内，万州爱瑞的非经常损益金额分别为-6.24 万元、-80.22 万元和-108.64 万元。

报告期内，万州爱瑞的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.71	4.05	-1.31
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3.39	9.21	5.24
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-130.48	-107.63	-11.27
小计	-127.81	-94.38	-7.34
减：非经常性损益的所得税影响数	-19.17	-14.16	-1.10
非经常性损益合计	-108.64	-80.22	-6.24

（五）开州爱瑞

中审众环对开州爱瑞 2019 年 9 月 30 日、2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的合并资产负债表，2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的合并利润表进行了审计，出具了编号为众环审字（2020）010005 号的《审计报告》。根据该《审计报告》，开州爱瑞 2019 年 1-9 月、2018 年度及 2017 年度的财务状况及盈利能力分析如下：

1、财务状况分析

（1）资产结构分析

开州爱瑞最近两年及一期的资产结构如下：

单位：万元

资产	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	13.21	0.66%	38.66	1.65%	3.14	0.19%
应收账款	102.70	5.14%	65.75	2.81%	93.04	5.71%
预付款项	32.53	1.63%	49.37	2.11%	21.30	1.31%
其他应收款	1,409.30	70.48%	1,874.59	80.11%	1,282.47	78.74%
存货	113.32	5.67%	99.38	4.25%	97.56	5.99%
流动资产合计	**1,671.07**	**83.57%**	**2,127.73**	**90.92%**	**1,497.51**	**91.94%**
非流动资产：						
固定资产	274.49	13.73%	158.96	6.79%	87.98	5.40%
长期待摊费用	-	-	1.55	0.07%	2.13	0.13%
递延所得税资产	54.15	2.71%	51.88	2.22%	41.21	2.53%
非流动资产合计	328.64	16.43%	212.39	9.08%	131.32	8.06%
资产总计	**1,999.71**	**100.00%**	**2,340.12**	**100.00%**	**1,628.83**	**100.00%**

报告期各期末，开州爱瑞的资产总额分别为 1,628.83 万元、2,340.12 万元和 1,999.71 万元，其中流动资产的占比分别为 91.94%、90.92%和 83.57%。

报告期各期末，开州爱瑞的流动资产主要为应收账款、其他应收款和存货；非流动资产主要为固定资产。

A、货币资金

报告期各期末，开州爱瑞的货币资金余额分别为 3.14 万元、38.66 万元和 13.21 万元，金额较小。

B、应收账款

报告期各期末，开州爱瑞的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应收账款	102.70	65.75	93.04
合计	**102.70**	**65.75**	**93.04**

报告期各期末，开州爱瑞的应收账款账面价值分别为 93.04 万元、65.75 万元和 102.70 万元，占总资产比例分别为 5.71%、2.81%和 5.14%。

①应收账款余额账龄分析及坏账准备

报告期各期末，开州爱瑞的应收账款按账龄风险组合计提坏账准备如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

账龄	2019 年 9 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内(含 1 年)	106.10	5.30	5%	65.99	3.30	5%	94.31	4.72	5%
1-2 年（含 2 年）	-	-	-	-	-	-	3.82	0.38	10%
2-3 年（含 3 年）	-	-	-	3.82	0.76	20%	-	-	-
3-4 年（含 4 年）	3.82	1.91	50%	-	-	-	-	-	-
合计	**109.92**	**7.21**	**6.56%**	**69.81**	**4.06**	**5.82%**	**98.13**	**5.10**	**5.19%**

报告期各期末，开州爱瑞的应收账款大部分为 1 年以内的对各个医保单位的应收款项，质量较好。

②应收账款前五名分析

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞的应收账款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	关联关系	账面余额	占比	坏账准备
1	重庆市开州区社会保险局	非关联方	58.68	53.38%	2.94
2	重庆市开州区城乡医疗救助管理中心	非关联方	28.56	25.98%	1.43
3	城口县人民医院	非关联方	18.83	17.13%	0.94
4	开县红十字会	非关联方	3.82	3.48%	1.91
5	重庆市社会保险局	非关联方	0.03	0.03%	0.00
合计			**109.92**	**100%%**	**7.21**

C、其他应收款

报告期各期末，开州爱瑞的其他应收款账面价值分别为 1,282.47 万元、1,874.59 万元和 1,409.30 万元，占总资产的比例分别为 78.74%、80.11%和 70.48%。

开州爱瑞的其他应收款账面余额及坏账计提情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
押金及保证金	15.08	1.00	0.50
备用金借支	0.64	0.40	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

往来款	1,496.52	1,994.96	1,355.58
代扣代缴社保款	4.66	2.78	2.28
小计	**1,516.89**	**1,999.14**	**1,358.36**
减：坏账准备	107.59	124.56	75.89
合计	**1,409.30**	**1,874.59**	**1,282.47**

报告期各期末开州爱瑞的其他应收款主要为与原唯一股东爱瑞股份之间的往来款。

万州爱瑞与原唯一股东重庆爱瑞阳光眼科医疗产业股份有限公司之间的往来款构成控股股东、实际控制人资金占用，该等资金占用未约定利率。

截至本报告书签署日，上述资金占用均已清偿，对本次交易不会产生重大不利影响。

报告期各期末，开州爱瑞以账龄为基础计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

账龄	未来十二个月预期信用损失		2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内（含 1 年）	1,451.81	72.59	1,916.17	95.81	5.00%	1,307.86	65.39	5.00%
1-2 年（含 2 年）	-	-	32.48	3.25	10.00%	-	-	10.00%
2-3 年（含 3 年）	-	-	-	-	20.00%	50.00	10.00	20.00%
3-4 年（含 4 年）	-	-	50.00	25.00	50.00%	-	-	50.00%
4-5 年（含 5 年）	50.00	35.00	-	-	70.00%	-	-	70.00%
5 年以上			0.50	0.50	100.00%	0.50	0.50	100.00%
合计	**1,501.81**	**107.59**	**1,999.14**	**124.56**	**6.23%**	**1,358.36**	**75.89**	**5.59%**

自 2019 年 1 月 1 日起，开州爱瑞对信用风险极低的组合的其他应收款、保证金类组合的其他应收款和合并范围内关联方类组合的其他应收款采用其他方法在预计存续期内计算预期信用损失。截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞采用其他方法计提坏账准备的其他应收款情况如下：

单位：万元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

组合名称	2019 年 9 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率
押金及保证金	15.08	-	0%
合计	**15.08**	-	-

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞其他应收款账面余额前五名单位的情况如下：

单位：万元

序号	单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	坏账准备
1	爱瑞股份	往来款	1,445.07	1 年以内	95.27%	72.25
2	陈亮	往来款	50.00	4-5 年	3.30%	35.00
3	中关村科技租赁有限公司	押金及保证金	8.70	1 年以内	0.57%	-
4	欧士力融资租赁（中国）有限公司	押金及保证金	5.88	1 年以内	0.39%	-
5	重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	往来款	0.85	1 年以内	0.06%	0.04
合计			**1,510.50**		**99.59%**	**107.30**

截至本报告书签署日，开州爱瑞与关联方之间的非经营性其他应收款均已清理完毕。

D、存货

开州爱瑞的存货主要为耗材、药品、视光材料等。报告期各期末，开州爱瑞存货账面价值分别为 97.56 万元、99.38 万元和 113.32 万元。

2017 年末和 2018 年末，开州爱瑞计提的存货跌价准备分别为 0.08 万元和 0.09 万元。

E、固定资产

报告期各期末，开州爱瑞的固定资产情况如下：

单位：万元

2019 年 9 月 30 日				
项目	原值	累计折旧	减值准备	净值
医疗设备	508.50	250.13	-	258.37
运输设备	38.05	26.72	-	11.32
办公设备	22.89	18.09	-	4.80
合计	**569.43**	**294.94**	-	**274.49**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2018 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	372.01	230.89	-	141.12
运输设备	38.05	24.26	-	13.79
办公设备	21.43	17.38	-	4.05
合计	**431.49**	**272.54**	**-**	**158.96**
2017 年 12 月 31 日				
项目	**原值**	**累计折旧**	**减值准备**	**净值**
医疗设备	277.31	196.05	-	81.26
运输设备	24.83	19.96	-	4.86
办公设备	18.25	16.39	-	1.86
合计	**320.39**	**232.41**	**-**	**87.98**

报告期内，开州爱瑞的固定资产主要包括为开展医疗服务所需要的医疗设备，以及与正常经营活动相关的运输设备和办公设备等。报告期各期末，开州爱瑞院的固定资产账面净值分别为 87.98 万元、158.96 万元和 274.49 万元，随着开州爱瑞经营规模的逐渐扩大，固定资产的规模也相应增加。

报告期内，开州爱瑞为了提高资金以及相关设备的使用效率，存在部分通过融资租赁以及售后回租租入的固定资产。截至 2019 年 9 月末，通过融资租赁租入的固定资产为部分医疗设备，账面价值为 61.12 万元；通过售后回租租入的固定资产为部分医疗设备和办公设备，账面价值分别为 93.17 万元和 1.87 万元。

（2）负债结构分析

开州爱瑞最近两年及一期的负债结构如下：

单位：万元

资产	**2019 年 9 月 30 日**		**2018 年 12 月 31 日**		**2017 年 12 月 31 日**	
	金额	**占比**	**金额**	**占比**	**金额**	**占比**
流动负债：						
短期借款	480.06	39.92%	450.00	51.71%	264.00	40.51%
应付账款	393.14	32.69%	323.29	37.15%	281.66	43.22%
预收款项	3.06	0.25%	0.81	0.09%	0.94	0.14%
应付职工薪酬	37.64	3.13%	35.32	4.06%	35.36	5.43%
应交税费	68.02	5.66%	56.76	6.52%	66.05	10.13%
其他应付款	83.72	6.96%	4.07	0.47%	3.71	0.57%
一年内到期的非流动负债	57.19	4.76%	-	-	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	**1,122.82**	**93.37%**	**870.25**	**100.00%**	**651.71**	**100.00%**
非流动负债：						
长期应付款	79.67	6.63%	-	-	-	-
非流动负债合计	79.67	6.63%	-	-	-	-
负债合计	**1,202.49**	**100.00%**	**870.25**	**100.00%**	**651.71**	**100.00%**

报告期各期末，开州爱瑞的负债总额分别为 651.71 万元、870.25 万元和 1,202.49 万元，逐期增加。其中流动负债的比例分别为 100.00%、100.00%和 93.37%。

报告期各期末，开州爱瑞的流动负债主要为短期借款、应付账款、应付职工薪酬、应交税费和其他应付款，非流动负债均为长期应付款。

A、短期借款

报告期各期末，开州爱瑞的短期借款金额分别为 264.00 万元、450.00 万元和 480.06 万元，占总负债的比例分别为 40.51%、51.71%和 39.92%。

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞的短期借款明细如下：

单位：万元

借款银行	借款期限	期末余额	质押物
中国工商银行股份有限公司开州支行	2019 年 1 月 10 日至 2019 年 12 月 10 日	41.25	应收医疗保险款/重庆爱瑞阳光产业集团持有开州医院股权
中国工商银行股份有限公司开州支行	2019 年 4 月 10 日至 2020 年 3 月 10 日	88.88	应收医疗保险款/重庆爱瑞阳光产业集团持有开州医院股权
中国工商银行股份有限公司开州支行	2019 年 8 月 10 日至 2020 年 8 月 9 日	349.94	应收医疗保险款/重庆爱瑞阳光产业集团持有开州医院股权
合计		**480.06**	-

上述借款以重庆爱瑞阳光产业集团持有开州医院股权作为质押的同时，还以开州爱瑞与重庆市开州区社会保险局签订的医疗服务协议和单病种服务协议所形成的应收医疗保险款提供质押，截至 2019 年 9 月 30 日，应收医疗保险款余额为 58.68 万元。

上述借款同时均由开州爱瑞的关联方提供担保，担保明细如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

借款单位	担保金额	担保人	担保起始日	担保到期日
开州爱瑞	500.00	爱瑞股份、李马号、尚雅丽	2017-7-12	2020-7-11
开州爱瑞	700.00	爱瑞股份、李马号、尚雅丽	2019-8-10	2022-8-9

截至本报告书签署日，上述银行借款已全部清偿，对应的担保合同均已履行完毕。

B、应付账款

报告期各期末，开州爱瑞的应付账款分别为 281.66 万元、323.29 万元和 393.14 万元，占总负债的比例分别为 43.22%、37.15%和 32.69%。其按类别分类情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
应付药品款、耗材款	168.81	102.52	83.00
应付设备、工程款	0.50	1.00	1.00
应付房租款项	214.87	211.30	187.39
应付其他款项	8.96	8.48	10.27
合计	**393.14**	**323.29**	**281.66**

报告期各期末，开州爱瑞的应付账款主要为应付药品、耗材款以及应付房租款项。应付账款增加的主要原因是随着开州爱瑞的业务规模的扩大，对药品、耗材的采购需求以及所租赁的场所房租金额都有所增加。

C、应交税费

报告期各期末，开州爱瑞应交税费余额分别为 66.05 万元、56.76 万元和 68.02 万元，主要为应交企业所得税等。

D、其他应付款

报告期各期末，开州爱瑞的其他应付款余额分别为 3.71 万元、4.07 万元和 83.72 万元。2019 年 9 月末其他应付款余额大幅增长主要是当期末的应付往来单位款有所增加。

E、一年内到期的非流动负债和长期应付款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期各期末，开州爱瑞一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期应付款。开州爱瑞存在融资租入的固定资产，因此形成了长期应付款。

报告期各期末，开州爱瑞的一年内到期的长期应付款余额分别为 0 万元、0 万元和 57.19 万元，长期应付款的余额分别为 0 万元、0 万元和 79.67 万元。长期应付款的具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日
最低租赁付款额	152.54
减：一年内到期的长期应付款	57.19
减：未确认融资费用	15.68
合计	**79.67**

（3）偿债能力分析

项目	2019 年 9 月 30 日 /2019 年 1-9 月	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度
流动比率	1.49	2.44	2.30
速动比率	1.39	2.33	2.15
资产负债率	60.13%	37.19%	40.01%
息税折旧摊销前利润（万元）	616.54	638.67	619.77
利息保障倍数	44.22	34.20	75.48

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用本期摊销

5、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

2019 年 9 月末，开州爱瑞的流动比率、速动比率较之前年度有所下降，报告期各期开州爱瑞的息税折旧摊销前利润金额逐年增加，利息保障倍数较高，偿债能力较强。

开州爱瑞最新一期资产负债率与爱尔眼科相比较高，主要原因如下：①开州爱瑞经营时间较长，部分设备已折旧摊销完毕，因此非流动资产占比较低。截至 2019 年 9 月 30 日，爱尔眼科、开州爱瑞非流动资产占资产总额的比率分别为 58.16%、16.43%。②开州爱瑞短期借款和应付账款金额较大。截至 2019 年 9 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

30 日，开州爱瑞短期借款和应付账款余额分别为 480.06 万元和 393.14 万元，分别占负债总额的 39.92%和 32.69%。开州爱瑞已于期后将短期借款偿还，资产负债率已大幅下降。

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞流动负债余额为 1,122.82 万元，流动负债到期日均为一年以内。2019 年 1-9 月，开州爱瑞经营活动现金流净额为-102.60 万元。开州爱瑞经营活动净现流为负的主要原因是报告期内开州爱瑞将资金归集到大股东爱瑞股份资金池（已于期后解除资金归集协议），2019 年 1-9 月，资金归集金额 640.58 万元，扣除资金归集影响，开州爱瑞经营活动现金流量情况较好，具备充分的偿债能力。

（4）资产周转能力分析

报告期内，开州爱瑞的主要资产周转指标如下表所示：

项目	2019 年 1-9 月（年化）	2018 年度	2017 年度
应收账款周转率	24.66	22.50	16.85
存货周转率	9.30	7.90	8.27

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款账面余额

存货周转率=营业成本/平均存货账面余额

2018 年，开州爱瑞的应收账款周转率有所提高，存货周转率稍有下降，资产周转能力较强。

2、盈利能力分析

（1）营业收入

A、营业收入的构成情况

报告期内，开州爱瑞的营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,661.98	100.00%	1,889.79	100.00%	1,739.40	100.00%
合计	**1,661.98**	**100.00%**	**1,889.79**	**100.00%**	**1,739.40**	**100.00%**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

报告期内，开州爱瑞的营业收入分别为 1,739.40 万元、1,889.79 万元和 1,661.98 万元，均来自于主营业务收入。

B、主营业务收入按业务类别分析

报告期内，开州爱瑞的主营业务收入按业务类别构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	1,231.39	74.09%	1,459.53	77.23%	1,382.04	79.46%
视光服务	319.37	19.22%	291.77	15.44%	213.55	12.28%
药品	111.22	6.69%	138.49	7.33%	143.81	8.27%
合计	**1,661.98**	**100.00%**	**1,889.79**	**100.00%**	**1,739.40**	**100.00%**

报告期内，开州爱瑞的主营业务收入主要来自于医疗服务收入和视光服务收入，其中，视光服务收入的占比逐期增加。开州艾瑞成立时间较长，业务发展趋于稳定，营业收入基本保持增长。

（2）营业成本

报告期内，开州爱瑞的营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	742.25	100.00%	778.99	100.00%	814.89	100.00%
合计	**742.25**	**100.00%**	**778.99**	**100.00%**	**814.89**	**100.00%**

其中，主营业务成本按类别具体构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	287.19	38.69%	284.24	36.49%	272.77	33.47%
人工成本	307.29	41.40%	342.56	43.98%	316.99	38.90%
制造费用	147.77	19.91%	152.19	19.54%	225.13	27.63%
合计	**742.25**	**100.00%**	**778.99**	**100.00%**	**814.89**	**100.00%**

2018 年开州爱瑞的主营业务成本较 2017 年有所减少，主要是由于过往的长期待摊费用在 2017 年摊销完毕，因此 2017 年的主营业务成本金额较高。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（3）毛利构成及毛利率

报告期内，开州爱瑞的毛利及毛利率如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	919.73	55.34%	1,110.80	58.78%	924.51	53.15%
合计	**919.73**	**55.34%**	**1,110.80**	**58.78%**	**924.51**	**53.15%**

报告期内，开州爱瑞按业务类别划分的毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
医疗服务	887.13	72.04%	1,064.20	72.91%	878.60	63.57%
视光服务	194.81	61.00%	186.31	63.86%	128.31	60.08%
药品	32.60	29.31%	46.61	33.66%	45.91	31.92%
合计	**919.73**	**55.34%**	**1,110.80**	**58.78%**	**924.51**	**53.15%**

报告期内开州爱瑞的主营业务毛利率有所波动，从业务构成看，主要是对应期间的医疗服务毛利率波动所致；2018 年医疗服务的毛利率有所上升主要是由于过往的长期待摊费用在 2017 年摊销完毕，2018 年的成本中无长期待摊费用摊销的影响，因此毛利率有所提高；2019 年 1-9 月视光服务毛利率有所下降主要是由于当期材料成本有所增加。

天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞相关业务毛利率存在差异的原因与合理性详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况及盈利能力分析”之“（一）天津中视信”之“2、盈利能力分析”之“（3）毛利构成及毛利率”。

（4）税金及附加

报告期内，开州爱瑞的税金及附加金额分别为 0.17 万元、0.30 万元和 0.34 万元，金额较小。

（5）销售费用

报告期内，开州爱瑞的销售费用构成情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	52.73	40.57%	70.07	39.27%	60.33	45.21%
广告及业务宣传费	70.65	54.36%	93.69	52.50%	50.22	37.63%
折旧费	3.03	2.33%	2.97	1.67%	1.56	1.17%
其他	3.55	2.73%	11.71	6.56%	21.34	15.99%
合计	**129.97**	**100.00%**	**178.45**	**100.00%**	**133.44**	**100.00%**

开州爱瑞的销售费用主要包括人工费用和广告及业务宣传费。报告期各期开州爱瑞的销售费用分别为 133.44 万元、178.45 万元和 129.97 万元。

（6）管理费用

报告期内，开州爱瑞的管理费用构成情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工费用	106.23	51.99%	128.58	46.99%	133.58	54.38%
房租费	3.12	1.53%	3.37	1.23%	3.37	1.37%
折旧及长期待摊费用摊销	1.26	0.62%	3.55	1.30%	7.22	2.94%
维修及低耗品摊销	29.52	14.45%	55.77	20.38%	16.00	6.51%
业务招待费	1.13	0.55%	2.43	0.89%	1.10	0.45%
差旅费	3.27	1.60%	6.47	2.37%	8.95	3.64%
办公费	2.59	1.27%	4.17	1.52%	1.53	0.62%
汽车费用	7.65	3.74%	16.30	5.96%	13.72	5.59%
水电费	6.49	3.17%	8.71	3.19%	6.94	2.83%
其他费用	43.08	21.08%	44.25	16.17%	53.23	21.67%
合计	**204.34**	**100.00%**	**273.61**	**100.00%**	**245.65**	**100.00%**

报告期内，开州爱瑞的管理费用分别为 245.65 万元、273.61 万元和 204.34 万元，主要包括人工费用、维修及低耗品摊销和其他费用。

（7）财务费用

报告期内，开州爱瑞的财务费用分别为 7.24 万元、18.99 万元和 16.58 万元，其中利息支出分别为 6.45 万元、17.49 万元和 13.04 万元。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（8）非经常性损益分析

报告期内，开州爱瑞的非经常损益金额分别为 15.32 万元、-9.57 万元和-15.77 万元。

报告期内，开州爱瑞的非经常性损益明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	0.06	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1.08	14.91	18.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-19.70	-26.17	-0.24
小计	**-18.55**	**-11.26**	**18.03**
减：非经常性损益的所得税影响数	-2.78	-1.69	2.70
非经常性损益合计	**-15.77**	**-9.57**	**15.32**

（六）药品价格调整政策对标的公司持续盈利能力的影响

报告期内，天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞药品收入占比情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月			2018 年度			2017 年度		
	营业收入	药品收入	占比	营业收入	药品收入	占比	营业收入	药品收入	占比
天津中视信下属医院	70,809.66	5,786.58	8.17%	68,146.70	6,319.48	9.27%	41,885.83	4,192.88	10.01%
奥理德视光	3,127.39	479.47	15.33%	3,941.51	640.16	16.24%	3,411.31	532.10	15.60%
宣城眼科医院	3,049.17	395.78	12.98%	3,544.20	442.05	12.47%	3,395.05	437.32	12.88%
万州爱瑞	6,606.60	610.51	9.24%	7,038.82	680.30	9.66%	6,609.70	582.10	8.81%
开州爱瑞	1,661.98	110.95	6.68%	1,889.79	138.27	7.32%	1,739.40	143.81	8.27%

如上表所示，标的资产各下属医院药品收入占总收入的比重较低，且均按当地政府部门指导价格定价，目前全国范围内各地药品价格联动机制对于药品价格调整对标的资产医院的持续盈利能力不存在重大不利影响。

（七）标的资产医疗设备情况与业务的匹配性

标的资产截至 2019 年 9 月 30 日的自有医疗设备、融资租入医疗设备、售后

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

回租医疗设备期末余额如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日期末账面价值		
	自有医疗设备	融资租入医疗设备	售后回租医疗设备
天津中视信下属医院	21,204.67		
奥理德视光	690.51		
宣城眼科医院	513.19		
万州爱瑞	211.42	813.77	184.26
开州爱瑞	104.08	61.12	93.17

医院评级主要与医院床位、医师等指标相关，与设备相关性较小。下属 30 家医院均为业务发展置备了相应的医疗设备，根据医院现金流情况采用了购置/融资租赁/售后回租三类方式。设备原值、数量与医师人数、床位数相匹配，具体情况如下：

标的资产	设备原值（万）	设备数量（台）	医师人数(人)	床位数（张）
阿迪娅爱尔	2,365.02	323	32	120
银川爱尔	1,590.06	197	27	60
西宁爱尔	1,433.89	215	28	105
烟台爱尔	1,767.83	241	14	64
玉林爱尔	840.89	147	16	79
大连爱尔	1,482.63	164	23	80
十堰爱尔	924.34	125	19	60
梧州爱尔	937.11	25	24	50
上饶爱尔	1,484.51	212	21	60
大同爱尔	828.44	209	15	79
江门爱尔	1,590.29	146	14	60
临汾爱尔	1,508.48	37	28	80
东营爱尔	904.66	313	16	50
德州爱尔	3,106.89	417	18	56
仙桃爱尔	834.12	267	12	60
中山爱尔	1,644.62	363	16	50
钦州爱尔	955.82	104	9	50
延吉爱尔	1,072.48	107	11	50
柳州爱尔	1,193.16	132	16	60
安庆爱尔	717.80	100	15	60

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的资产	设备原值（万）	设备数量（台）	医师人数(人)	床位数（张）
玉溪爱尔	945.87	139	15	50
铜陵爱尔	954.26	142	9	60
张家界爱尔	764.65	123	16	40
百色爱尔	76.20	14	7	30
乐山爱尔	804.45	217	11	60
长治爱尔	467.35	259	11	50
奥理德视光	1,581.63	298	12	90
宣城眼科医院	848.33	210	11	120
万州爱瑞	1,845.72	395	16	80
万州爱瑞五桥分公司	196.45	282	8	19
开州爱瑞	508.50	193	12	50

注：上表中设备、医师人数、床位数均为截至 2019 年 9 月 30 日的数据；

标的资产及其下属医院根据当地医院评级要求及业务发展需求，考评医院病床数、医师人数及科室设置需求配备医疗设备，目前标的资产及其下属医院的医疗设备能够满足医院评级、病床数、医师人数及科室设置需求。

标的资产中万州爱瑞和开州爱瑞存在融资租赁和售后回租业务，相关融资租赁固定资产账面原值、累计折旧、账面净值与固定资产明细是匹配的。

截至 2019 年 9 月 30 日，万州爱瑞融资租赁、售后回租业务具体情况如下：

租入资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	业务模式
医疗设备	9,429,375.00	1,291,705.58		8,137,669.42	融资租赁
医疗设备	3,353,634.00	1,511,068.03		1,842,565.97	售后回租
合计	**12,783,009.00**	**2,802,773.61**		**9,980,235.39**	

截至 2019 年 9 月 30 日，开州爱瑞融资租赁、售后回租业务具体情况如下：

租入资产类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	业务模式
医疗设备	641,690.00	30,479.64		611,210.36	融资租赁
医疗设备	1,586,830.56	655,125.38		931,705.18	售后回租
办公设备	23,500.00	4,837.04		18,662.96	售后回租
合计	**2,252,020.56**	**690,442.06**		**1,561,578.50**	

（八）报告期内各标的资产医保报销金额、现金收付金额、占收入比例，以及对医保报销、现金收付的核查范围、方式和结果

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、报告期内各标的资产医保报销金额、现金收付金额、占收入比例

天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞近二年及一期医保报销金额、现金收付金额、占收入比例情况如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：万元

标的资产	2019 年 1-9 月				2018 年度				2017 年度			
	医保收入	占比	现金收入	占比	医保收入	占比	现金收入	占比	医保收入	占比	现金收入	占比
天津中视信	20,426.70	28.85%	10,380.83	14.66%	23,780.72	34.90%	11,437.93	16.78%	14,006.58	33.44%	8,836.99	21.10%
奥理德视光	747.33	23.90%	496.93	15.89%	1,164.66	29.55%	843.74	21.41%	950.34	27.86%	652.83	19.14%
宣城眼科医院	701.13	22.99%	569.13	18.66%	903.45	25.49%	830.35	23.43%	976.75	28.77%	907.15	26.72%
万州爱瑞	2,276.39	34.46%	1,274.39	19.29%	2,917.14	41.44%	1,476.41	20.98%	2,752.28	41.64%	1,785.49	27.01%
开州爱瑞	562.77	33.86%	473.97	28.52%	756.56	40.03%	589.91	31.22%	792.85	45.58%	607.03	34.90%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

如上表所示，各标的资产医保收入呈一定的下降趋势，主要原因系报告期内各标的资产下属医院收入结构有所变化，其中：屈光、视光等非医保项目收入占比逐渐上升，晶状体病等医保项目收入占比逐渐下降。具体各标的资产下属医院报告期内各病种收入比例变化详见本报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“二、董事会及独立董事对本次交易评估事项的意见”之“（二）估值合理性分析”之“永续期标的资产营业收入构成与上市公司及标的资产报告期差异情况”。

2、医保报销、现金收付的核查范围、方式和结果

（1）对医保报销的核查范围、方式及结果

1）对医保报销的核查范围

对医保报销的核查期间为自 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日，核查的范围为标的医院涉及的医保结算单位。

2）对医保报销的核查方式

针对医保报销，独立财务顾问、会计师和律师采用的核查方式如下：

A、获取了报告期应收账款明细，复核包括各地医保和新农合等结算单位的明细情况；

B、获取了标的医院与医保结算单位签订的医保协议，核实其是否具备医保定点医疗机构资质；

C、对各标的医院医保报销款结算周期进行了解与分析，分析医保报销款的结算周期的合理性；

D、对标的医院医保科相关人员进行访谈，了解标的医院的医保申报及报销流程，并对其过程中涉及的医院患者挂号、就诊、住院、取药、结算等使用医保卡等环节进行穿行测试，核算确认内控程序的执行情况及有效性；

E、获取标的医院报告期的业务系统数据、财务系统数据及向医保报销单位报送的数据，并将三者进行核对，复核医保报销金额的准确性；

F、采用随机抽样的方法，抽取部分就诊记录如处方单、发票与 HIS 系统

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

记录及向医保结算单位申报金额进行核对，通过内控测试，核实医保报销业务发生的真实性、完整性和金额的准确性；

G、向医保报销单位就报告期内结算金额的余额进行函证，并对未回函单位进行替代测试；

H、获取了标的医院的报告期内的银行流水，并将财务账面回款金额与银行流水进行核对，判断医保结算单位回款的真实性。

3）对医保报销的核查结果

经过上述对医保报销的核查，独立财务顾问、会计师和律师认为，除部分标的医院存在少量医保相关违规事项（单笔违规费用金额超过 10,000 元（含）及未列明金额违规事项详见本报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、标的公司财务状况及盈利能力分析”之“（十）标的资产存在的城镇职工医疗保险、新型农村合作医疗参保人及标的资产的相关违规事项以及对标的资产持续经营的影响”）之外，其余标的医院医保报销具有真实性。

根据标的医院所属医保主管部门出具的《证明》及标的医院出具的说明，标的资产在报告期内的医保违规行为均已完成整改，上述医保违规行为不属于重大违反医疗保障相关法律、行政法规和部门规章的行为，亦不属于严重违反医保协议约定的重大违约行为。

（2）对现金收付的核查范围、方式及结果

1）对现金收付的核查范围

对现金收付的核查期间为自 2017 年 1 与 1 日至 2019 年 9 月 30 日，包括核查期间内标的医院向患者现金收款情况。

2）对现金收付的核查方式

标的医院客户主要为个人，使用现金结算较为普遍，针对该情况，独立财务顾问、会计师和律师采用的核查方式如下：

A、了解标的医院现金收款、付款的相关操作流程，并通过穿行测试了解及评价相关内控制度执行情况；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、将 HIS 记录的收款金额与标的医院财务账面记录进行抽样核对；

C、将 HIS 记录的收款金额、银行缴存金额、银行流水单进行抽样核对；

D、采用随机选样的方式，抽取部分 HIS 系统中患者消费明细，与就诊记录如处方单、发票等核对。

3）对现金收付的核查结论

经过上述对现金收付的核查，独立财务顾问、会计师和律师认为由于标的医院所处行业、地域及交易对象的特性，标的医院在日常经营中存在与患者现金结算的情况，标的医院建立了与现金收付款相关的内部控制制度并得到执行，标的资产的现金收付款具有真实性。

（九）标的资产垫付城镇职工医保报销费用后，回款期限的设置存在差异的合理性

标的资产垫付医保报销费用后，一般按月（季）结算，年终统算，回款周期一般为 1-5 个月不等。标的资产医保费用报销回款周期存在差异的主要原因系各地区财政针对医保费用报销的预算安排不同，各地区医保费用结算主管单位的费用报销管理制度存在差异，因此各地区医保费用结算过程中实际审批流程耗时不同。

因此，标的资产垫付城镇职工医保报销费用后，回款期限的设置存在差异，原因是合理的。

（十）标的资产存在的城镇职工医疗保险、新型农村合作医疗参保人及标的资产的相关违规事项以及对标的资产持续经营的影响

1、标的资产医保违规事项的情况

根据标的资产提供的涉嫌违规报销的通知书及标的资产的说明，标的资产报告期内因涉嫌医保违规事项产生单笔违规费用金额超过 10,000 元（含）及未列明金额违规事项的情况如下：

序号	医院名称	违规事项
1	大同爱尔	2019 年 6 月 25 日，大同爱尔因医保协议履行情况检查发现存在

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

序号	医院名称	违规事项
		违反物价及未价格公示等医保违规行为被要求整改。
2	钦州爱尔	2018 年 12 月，钦州爱尔因 2018 年第三季度病历抽查中存在的医保违规行为产生违规医保费用合计 45,661.99 元。
3	延吉爱尔	2017 年 8 月，延吉爱尔因存在违反医疗保险临床诊断、病历、清单不一致等违规行为，发生医保违规罚款 13,772.2 元。
4	德州爱尔	1、2019 年 6 月，德州爱尔因检查中发现存在部分胰岛素与医保药品目录对应错误的违规行为，导致医保扣除金额 27,379.54 元。2、德州爱尔存在违反医保规定开展促销活动的行为，自 2019 年 8 月 1 日起，责令德州爱尔整改 90 天，整改期间暂停医保基金结算。
5	乐山爱尔	2018 年 7 月、2018 年 10 月和 2019 年 4 月，乐山爱尔因存在部分项目超价标准计费等医保违规行为产生医保违规费用合计 80,955.90 元。
6	临汾爱尔	2018 年 7 月，临汾爱尔因医保稽查中发现存在多计费、收费不规范等医保违规行为产生医保违规费用和支付违约金合计 14,423 元。
7	安庆爱尔	2019 年 4 月，安庆爱尔因农村贫困人口住院未严格执行异地转诊政策共扣款 10,627.80 元。
8	开州爱瑞	2018 年 8 月、2019 年 3 月和 2019 年 6 月，开州爱瑞因存在违反物价收费，居民医保违规费用、转嫁收费、违反单病种协议等医保违规行为产生医保违规费用及支付违约金合计 162,588.49 元。

2、对标的资产持续经营的影响

根据标的资产所属医保主管部门出具的《证明》及标的资产出具的说明，标的资产在报告期内的上述医保违规行为均已进行整改，上述医保违规行为不属于重大违反医疗保障相关法律、行政法规和部门规章的行为，亦不属于严重违反医保协议约定的重大违约行为。

上述行为未对标的医院的生产经营产生较大影响，且相应违规行为已经整改完毕，目前各标的医院均在正常经营。

综上所述，标的资产存在的上述医保违规行为不会对标的资产的持续经营产生实质性影响。

四、本次交易对上市公司持续经营能力、未来发展前景、每股收益等财务指标和非财务指标的影响分析

（一）本次交易上市公司持续经营能力影响

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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

上市公司的主营业务为眼科医疗服务。本次上市公司拟收购多家眼科医院或医疗机构，属于公司原有业务的扩展，有助于实现自身的业务协同。

本次交易完成后，上市公司在眼科医疗服务领域的市场占有率与业务规模将进一步得到扩大和提升，有利于上市公司把握行业发展机遇期，加快占领市场份额和行业整合，扩大人才团队，增强区域医院的协调效应；有助于加快上市公司眼科医院的全国网络建设步伐，完善网点布局，为上市公司持续、快速、健康发展提供坚实的基础，加强与巩固行业领先地位。

同时，本次拟收购的多家眼科医院或医疗机构的经营及盈利情况已逐渐稳定，并呈现出快速增长的趋势，通过本次收购，可以提高上市公司未来的持续盈利能力。

2、本次交易对上市公司财务状况影响及财务安全性分析

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
总资产（万元）	1,149,299.10	1,389,508.35	962,658.03	1,192,096.73
总负债（万元）	468,683.71	499,875.93	365,603.08	389,738.13
所有者权益合计（万元）	680,615.39	889,632.42	597,054.95	802,358.60
资产负债率	40.78%	35.98%	37.98%	32.69%
流动比率	1.12	1.14	1.58	1.57
速动比率	1.03	1.05	1.40	1.39

本次交易完成后，上市公司的资产负债率有所下降，流动比率和速动比率有所提升，偿债能力有所增强，财务风险有所下降。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景影响的分析

1、标的公司整合计划

此次交易为收购各个标的公司控股权，交易完成后，各个标的公司将继续沿用原有的核心管理人员和业务骨干，上市公司将会在医疗技术、服务质量、管理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

体系等方面赋能于各个标的公司，并在资源分配、人员管理与培养、文化融合等方面与各个标的公司进行充分、合理的整合，以期实现上市公司范围内资源分配效用最大化、培养出更具竞争力的队伍、建设良好的企业文化，使上市公司与各个标的公司实现良好的整合，充分支持上市公司业务的发展。

标的资产与上市公司现有医院同属于眼科医疗服务行业，开展的主要医疗服务内容相似，以屈光手术、视光服务和白内障等眼部疾病诊疗为主，因此使用的医疗设备种类相似，主要包括激光屈光治疗仪等屈光手术治疗设备，超声乳化仪、玻切仪、激光光凝仪等眼科疾病治疗设备，验光仪、角膜塑形镜验配箱等视光治疗设备，眼底成像系统、眼科断层扫描仪或眼科超声仪等眼科影像诊断设备，以及生化检查、病床管理、手术器械等其他相关基础医疗设备。

设备品牌方面，标的资产和上市公司在激光屈光手术治疗设备方面均使用进口品牌，包括卡尔蔡司、爱尔康、阿玛士等国际知名品牌。在其他诊疗设备上则根据医院实际情况选择合适的品牌和供应商。

供应商方面，由于药品及医疗器械多采取经销的销售模式，各标的医院根据所处地域结合实际情况选择合适的经销商供应药品和医疗设备，与上市公司现有医院供应商存在一定差异。本次交易完成后，标的资产主要药品及医疗设备将实行上市公司集团集中采购制度，加强对质量、品牌、供应商的管控，降低运营成本。因此，标的资产与上市公司在供应商上存在的差异不会对上市公司品牌及运营管控产生不利影响。

人才储备方面，标的资产与上市公司现有医院同属于眼科医疗服务行业，人才储备结构类似，主要由医护人员、运营管理人员和市场及客服人员组成，不存在重大差异。

（1）本次交易在业务、资产、财务、人员、机构等方面的整合计划

① 业务整合计划

本次交易完成后，上市公司在维持标的资产现有业务的基础上，对标的资产实行以上市公司战略目标为导向，以爱尔价值观为指引的业务整合计划。按照上市公司已经建立起的行之有效的子公司管理模式，将快速地将标的医院纳入自身

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

的管理体系，推动标的资产不断增强自身业务能力，提升口碑，实现上市公司股东价值最大化。

② 资产整合计划

本次交易完成后，上市公司将继续保持标的医院资产的独立性。同时后续主要医疗设备及药品耗材将实行集团集中采购制度，以降低运营成本。标的公司如发生重大资产购买、关联交易及对外担保等重大事项，应当按照上市公司相关规定履行相应程序。

③ 财务整合计划

上市公司财务实行总部垂直管理，标的公司财务负责人将由上市公司统一招聘或委派。会计核算、资金费用等财务制度由集团统一制定并监督实施。标的公司将与上市公司及其各子公司使用同一版财务信息系统，并由上市公司进行监管。

④ 人员整合计划

本次交易前标的资产均已建立了合理的人才储备。本次交易完成后，上市公司原则上仍将沿用原有的主要管理人员、核心业务骨干，不存在特别安排事宜。后续上市公司将实行统一的组织架构管理，视标的资产实际经营、管理需要，在遵守相关法律法规和其公司章程的情况下进行人员充实、调整或整合。

⑤ 机构整合计划

本次交易完成后，上市公司将按照其子公司管理模式，对标的资产的机构设置进行调整和完善，以满足上市公司“集团——省区——医院”的分级管理体系。在该体系下，上市公司直接对各省区进行管理，同时对医院经营的关键环节予以直接控制，如财务管理、设备药耗品采购、核心人才管理等，省区对辖区省会医院、地级医院进行直接管理，以实现管理的最佳幅度与深度。

（2）整合风险以及相应的管理控制措施

本次交易完成后，上市公司主要面临标的资产自身的业务风险，和上市公司对标的资产管理有效性的风险。为应对上述风险，上市公司主要管理控制措施如

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

下：

① 矩阵式管理对标的资产的业务和管理提供支持

在对医院的管理方面，上市公司总部成立了财务管理中心、人力资源中心、运营中心、信息中心、医护管理中心、医疗用品中心等职能部门对子公司的日常经营进行管理和支持。同时，针对眼科医疗服务的特点，上市公司目前已经设立了屈光手术事业部、白内障青光眼事业部、眼底病事业部、视光及小儿眼病事业部、防盲事业部、角膜病事业部、整形美容及泪道事业部七大亚专科事业部，对各子公司各项业务的开展提供指导和支持。通过职能部门管理和事业部管理相结合的矩阵式管理模式，帮助标的资产不断提升其业务和管理运营能力。

② 医疗技术管理有效确保医疗质量

在医疗技术管理方面，上市公司总部设立了学术委员会，为上市公司医疗发展方向及医疗战略策略提供决策支持，规范各下属医院的医疗行为、制定各项医疗标准，组织协调各下属医院进行学术交流，参与上市公司技术人员的职称评定，开展对各下属医院医疗质量的检查与评估。学术委员会下设包括屈光、白内障等九大专业学组，负责带动各连锁医院对应学科的临床培训和发展。此外，上市公司还成立了眼科研究所、视光研究所，推动眼科医疗技术的发展和创新，为各连锁医院提供技术支持。通过集团医疗技术管理有效确保下属医院医疗服务质量的稳步提升。

③ 分级管理体系确保管理效率和风险可控

上市公司目前对下属医院实行“集团——省区——医院”的分级管理模式，有效降低了集团的管理幅度，提升了管理效率。省区根据集团授权，通过运营指导、决策审批、过程监控等手段，对辖区医院实施有效管控。分级管理模式的建立大幅提高了上市公司对下属医院的管理能力，对风险起到有效防范作用。

2、交易当年和未来两年拟执行的发展计划

上市公司将继续加快医疗网络布局，不断完善省内区域和同城分级连锁体系，形成优势互补、联动发展的局面，扩大网络覆盖范围，逐步落地多层次眼科医疗服务。通过不断完善区域网络布局，公司服务网络将逐渐覆盖中国大部分城

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

乡县域，不断提高市场占有率；同时，公司将不断提升临床诊疗能力，各省会医院成为本地区的疑难眼病中心；各地级医院通过地县一体化建设成为当地的眼科龙头，借助信息化、移动医疗等先进手段，建立覆盖全国的立体化、多业态眼科医疗网络；借力国际化战略和全球科技创新布局，帮助上市公司成为国内外领先的创新型眼健康服务集团。

（三）本次交易对上市公司每股收益等财务指标和非财务指标的影响

1、本次交易对上市公司每股收益等财务指标的影响

根据上市公司未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表、经审计的 2018 年财务报表以及经审阅的备考财务报表，上市公司最近一年一期主要财务数据比较如下：

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月		2018 年 12 月 31 日/2018 年度	
	未审数	备考数	审定数	备考数
基本每股收益（元/股）	0.40	0.42	0.43	0.33
每股净资产（元/股）	2.08	2.64	2.39	3.11

根据截至 2019 年 9 月 30 日上市公司备考数据，本次交易有利于提高上市公司的每股收益；本次交易完成后，若标的资产业绩顺利实现，将有助于进一步提高上市公司每股收益，符合上市公司全体股东的利益。

2、本次交易对上市公司商誉的影响

（1）本次交易完成后上市公司备考财务报表中商誉形成原因、确认依据、计算过程及具体会计处理

根据本次交易完成后上市公司的备考财务报表，截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司的商誉金额为 396,623.65 万元。其中，本次交易新增的商誉为 152,840.51 万元。

根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》第十条的规定，“参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。”；第十一条的规定，“一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购 买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

发行的权益性证券的公允价值。”；第十三条的规定，“购买方对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，应当确认为商誉。”

本次公司拟以发行股份及支付现金的方式收购天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权、万州爱瑞 90%股权以及开州爱瑞 90%股权，构成非同一控制下的企业合并。

公司聘请湖北众联资产评估有限公司对天津中视信、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞的股东全部权益进行评估，基准日为 2019 年 9 月 30 日，并分别出具众联评报字[2020]第 1003 号、众联评报字[2020]第 1006 号、众联评报字[2020]第 1007 号、众联评报字[2020]第 1004 号、众联评报字[2020]第 1005 号资产评估报告。公司根据上述评估报告中收益法评估结果确定交易价格，并且构成合并成本。

公司聘请湖北众联资产评估有限公司，为公司以财务报告为目的涉及的天津中视信下属医院、奥理德视光、宣城眼科医院、万州爱瑞、开州爱瑞可辨认净资产在 2019 年 9 月 30 日的公允价值进行评估，并出具众联评报字[2020]第 1011 号资产评估报告。公司根据该评估报告确认取得被购买方可辨认净资产公允价值份额。

相关商誉计算过程如下：

单位：万元

项目	合并成本	取得被购买方可辨认净资产公允价值份额	形成商誉
天津中视信	127,187.09	25,838.08	101,349.01
奥理德视光	21,700.07	4,337.52	17,362.55
宣城眼科医院	9,300.35	888.53	8,411.82
万州爱瑞	21,816.22	2,089.73	19,726.49
开州爱瑞	6,984.27	993.63	5,990.64
合计	**186,988.00**	**34,147.49**	**152,840.51**

综上，公司关于本次交易的商誉的形成原因、确认依据、计算过程及具体会计处理符合《企业会计准则》的相关规定。

（2）如本次交易形成的商誉出现大额计提商誉减值情形，对上市公司具体财务指标的影响，以及应对措施

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

截至 2019 年 9 月 30 日，上市公司商誉账面价值 260,743.25 万元，商誉减值准备 16,960.10 万元，商誉减值准备的综合计提比例为 6.50%。本次交易形成的商誉金额为 152,840.51 万元。

假设本次交易形成的商誉，按前次商誉减值准备的综合计提比例计提商誉减值准备，需计提商誉减值金额为 9,934.63 万元，对上市公司总资产、净资产、净利润等财务指标影响金额为 9,934.63 万元。假设本次交易形成的商誉在前次商誉减值计提比例的基础上上升或下降 10%，对上市公司总资产、净资产、净利润等财务指标影响金额为上升或下降 993.46 万元，具体如下：

商誉减值金额变动幅度	对总资产的影响	对净资产的影响	对净利润的影响
增加 10%	减少 993.46 万元	减少 993.46 万元	减少 993.46 万元
减少 10%	增加 993.46 万元	增加 993.46 万元	增加 993.46 万元

对于商誉减值的应对措施：

A、规范进行商誉减值测试，对商誉价值进行持续跟踪

上市公司将按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定对商誉进行减值测试，重点关注商誉所在资产组或资产组组合是否存在减值迹象，并恰当考虑该减值迹象的影响，定期或及时进行商誉减值测试；对企业合并所形成的商誉，不论其是否存在减值迹象，上市公司都将至少在每年年度终了进行减值测试。

同时，上市公司也将根据《企业会计准则》及相关监管规定，明确了商誉减值测试的程序、方法，明确商誉减值测试关键参数（如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期 增长率、利润率、折现率等）的确定方法及提供方式，确保商誉减值测试相关参数、数据存在合理性、可实现性，对于大额商誉，根据专业机构出具商誉减值目的的评估报告为基础进行减值测试。

上市公司将严格按照年报等定期报告披露要求公布商誉减值测试结果，对商誉价值进行持续的跟踪评价。

B、积极对标的公司进行有效整合，实现并购预期

在本次交易完成后，上市公司将会在医疗技术、服务质量、管理体系等方面赋能于各个标的公司，并在资源分配、人员管理与培养、文化融合等方面与各个

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

标的公司进行充分、合理的整合，力争实现并购预期，促进并购标的在收购完成后实现快速发展。

C、保持上市公司的核心竞争力，促进整体业绩持续增长

上市公司目前已在连锁网络、专业品牌、技术人才、学术科研、管理体系和激励机制等方面形成了核心竞争力。本次收购完成后，上市公司将继续加速医疗网络布局，不断完善多层次医疗服务；加大资源整合力度，大力推进眼健康生态圈建设；全面夯实发展基础，继续赋能旗下医院快速发展；不断完善科教研体系以及医疗管理体系，努力提升科研水平以及医疗服务质量；不断创新人才培养方式；从而进一步促进上市公司整体业绩持续增长。

3、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，为了进一步提高服务质量、增加服务内容，上市公司未来的资本性支出会有所加大。同时，上市公司未来将根据业务发展的融资需求以及自身的资产、债务结构，综合考虑各种融资渠道融资的要求及成本，进行适度的融资。

4、本次交易职工安置方案及执行情况

本次交易不涉及职工安置。

5、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易的成本主要为交易税费及中介机构费用等。本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场水平确定，拟由本次交易募集的配套资金支付，不会对上市公司造成较大影响。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十节 财务会计信息

一、标的公司财务会计信息

（一）天津中视信最近两年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	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	224,209,449.22	68,091,208.60	50,500,578.22
应收账款	80,264,792.92	66,138,369.25	49,546,610.41
预付款项	17,697,607.90	16,976,967.25	16,050,420.78
其他应收款	37,409,143.53	70,680,156.36	25,874,549.19
存货	51,942,803.17	45,239,174.66	30,325,145.60
其他流动资产	5,459.65	79,073.40	26,560.31
流动资产合计	**411,529,256.39**	**267,204,949.52**	**172,323,864.51**
非流动资产			
固定资产	238,259,726.46	222,024,282.96	210,522,160.77
在建工程	13,245,057.60	64,804.38	3,910,980.98
无形资产	2,582,406.57	2,853,107.70	1,862,906.16
商誉	-	-	-
长期待摊费用	102,277,629.92	110,138,456.30	117,014,905.27
递延所得税资产	31,529,982.70	42,344,738.41	38,392,739.77
其他非流动资产	2,248,984.00	1,026,718.00	1,063,479.16
非流动资产合计	**390,143,787.25**	**378,452,107.75**	**372,767,172.11**
资产总计	**801,673,043.64**	**645,657,057.27**	**545,091,036.62**
流动负债：			
应付账款	201,781,342.16	166,127,508.28	110,521,202.76
预收款项	9,407,956.62	7,278,623.19	3,361,506.89
应付职工薪酬	29,717,233.85	29,581,433.88	23,401,482.00
应交税费	6,595,160.61	1,777,305.64	2,018,769.98
其他应付款	46,270,144.29	44,431,281.87	74,339,774.61
流动负债合计	**293,771,837.53**	**249,196,152.86**	**213,642,736.24**
非流动负债：			
递延所得税负债	**1,550,740.04**	**937,986.47**	**5,519.66**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
非流动负债合计	**1,550,740.04**	**937,986.47**	**5,519.66**
负债合计	**295,322,577.57**	**250,134,139.33**	**213,648,255.90**
所有者权益：			
归属于母公司股东权益合计	312,598,517.99	259,590,423.77	232,202,783.13
少数股东权益	193,751,948.08	135,932,494.17	99,239,997.59
所有者权益合计	**506,350,466.07**	**395,522,917.94**	**331,442,780.72**
负债和所有者权益总计	**801,673,043.64**	**645,657,057.27**	**545,091,036.62**

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**708,532,494.70**	**681,916,738.47**	**419,158,293.65**
减：营业成本	424,574,026.00	440,729,850.80	304,950,938.22
税金及附加	278,941.86	221,519.13	232,306.38
销售费用	86,012,741.03	103,342,615.08	70,549,663.88
管理费用	88,007,186.64	111,828,404.68	91,907,310.83
研发费用	81,161.57	41,379.04	19,053.29
财务费用	1,117,231.02	837,990.59	427,035.85
其中：利息费用	-	-	-
利息收入	146,742.46	283,155.29	211,358.65
加：其他收益	1,215,089.49	2,045,554.41	158,416.10
信用减值损失（损失以“-”填列）	-644,612.35		
资产减值损失（损失以“-”填列）	-188,325.94	-7,379,566.75	-2,223,322.44
资产处置收益（损失以“-”填列）	-94,938.74	-325,114.62	-11,218.65
二、营业利润	**108,748,419.05**	**19,255,852.19**	**-51,004,139.79**
加：营业外收入	250,050.03	615,443.48	580,102.37
减：营业外支出	8,055,572.62	15,177,565.93	10,960,618.12
三、利润总额	**100,942,896.46**	**4,693,729.74**	**-61,384,655.54**
减：所得税费用	21,078,048.34	-327,407.49	-13,901,576.64
四、净利润	**79,864,848.12**	**5,021,137.23**	**-47,483,078.90**

（二）奥理德视光最近两年一期模拟财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	8,132,964.84	21,645,412.52	4,326,524.47
交易性金融资产	36,279,200.91	-	-
应收账款	-	-	1,216,186.68
预付款项	175,457.81	29,439.16	122,454.64
其他应收款	20,268,025.00	20,212,746.25	20,278,038.31
存货	2,352,492.55	2,535,839.75	1,836,002.18
其他流动资产	-	9,000,000.00	10,000,000.00
流动资产合计	**67,208,141.11**	**53,423,437.68**	**37,779,206.28**
非流动资产			
固定资产	7,604,508.97	7,306,616.04	7,283,152.89
无形资产	127,516.64	141,691.64	160,591.64
长期待摊费用	1,316,809.63	792,061.31	684,388.28
递延所得税资产	467.96	13,678.90	27,660.20
其他非流动资产	480,000.00	402,000.00	754,950.00
非流动资产合计	**9,529,303.20**	**8,656,047.89**	**8,910,743.01**
资产总计	**76,737,444.31**	**62,079,485.57**	**46,689,949.29**
流动负债：			
应付账款	3,424,316.74	2,553,985.12	1,965,525.11
预收款项	3,290,960.63	272,547.18	74,715.00
应付职工薪酬	763,000.00	816,553.73	512,358.57
应交税费	1,755,450.81	1,405,651.32	928,936.70
其他应付款	32,354,871.66	45,799.89	41,787.16
流动负债合计	**41,588,599.84**	**5,094,537.24**	**3,523,322.54**
非流动负债：			
递延所得税负债	69,800.23	-	-
非流动负债合计	**69,800.23**	**-**	**-**
负债合计	**41,658,400.07**	**5,094,537.24**	**3,523,322.54**
所有者权益：			
实收资本	25,000,000.00	25,000,000.00	25,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	4,522,924.12	4,522,924.12	4,306,724.27
未分配利润	5,556,120.12	27,462,024.21	13,859,902.48
归属于母公司股东权益合计	35,079,044.24	56,984,948.33	43,166,626.75
所有者权益合计	**35,079,044.24**	**56,984,948.33**	**43,166,626.75**
负债和所有者权益总计	**76,737,444.31**	**62,079,485.57**	**46,689,949.29**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**31,273,907.80**	**39,415,077.75**	**34,113,097.64**
减：营业成本	15,912,038.03	18,522,563.36	15,824,332.61
税金及附加	34,129.32	33,750.67	61,359.62
销售费用	473,845.12	711,446.59	421,139.12
管理费用	1,855,759.20	2,421,343.00	2,232,218.09
研发费用	-	-	-
财务费用	57,296.96	-138,554.87	43,058.72
其中：利息费用	-	-	-
利息收入	23,534.64	225,869.38	46,033.19
加：其他收益	145.57	4,462.02	
投资收益	581,742.47	521,513.44	30,723.28
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	279,200.91	-	-
信用减值损失（损失以“-”填列）	52,843.75	-	-
资产减值损失（损失以“-”填列）	-	55,925.20	90,072.19
资产处置收益（损失以“-”填列）	-	-	-
二、营业利润	**13,854,771.87**	**18,446,429.66**	**15,651,784.95**
加：营业外收入	-	11,350.01	17,419.15
减：营业外支出	4,729.05	31,124.49	286,515.16
三、利润总额	**13,850,042.82**	**18,426,655.18**	**15,382,688.94**
减：所得税费用	3,465,946.91	4,608,333.60	3,650,755.50
四、净利润	**10,384,095.91**	**13,818,321.58**	**11,731,933.44**

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	34,649,764.89	41,294,144.56	36,150,150.79
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	67,342.03	310,960.14	18,204,026.39
经营活动现金流入小计	**34,717,106.92**	**41,605,104.70**	**54,354,177.18**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	9,006,403.70	11,639,109.84	10,676,551.66
支付给职工以及为职工支付的现金	6,593,061.23	7,684,829.05	6,117,315.65
支付的各项税费	3,350,532.96	4,145,693.85	6,077,047.08
支付其他与经营活动有关的现金	984,654.52	1,356,786.83	5,125,573.49
经营活动现金流出小计	**19,934,652.41**	**24,826,419.57**	**27,996,487.88**
经营活动产生的现金流量净额	**14,782,454.51**	**16,778,685.13**	**26,357,689.30**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	98,000,000.00	114,000,000.00	15,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	581,742.47	521,513.44	30,723.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	100,072.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	**98,581,742.47**	**114,521,513.44**	**15,130,795.28**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,876,644.66	981,310.52	7,275,543.28
投资支付的现金	125,000,000.00	113,000,000.00	25,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**126,876,644.66**	**113,981,310.52**	**32,275,543.28**
投资活动产生的现金流量净额	**-28,294,902.19**	**540,202.92**	**-17,144,748.00**
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	-	-	-
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	-	-	7,506,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	7,506,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	-	**-7,506,000.00**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
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	**-13,512,447.68**	**17,318,888.05**	**1,706,941.30**
加：期初现金及现金等价物余额	21,645,412.52	4,326,524.47	2,619,583.17
六、期末现金及现金等价物余额	**8,132,964.84**	**21,645,412.52**	**4,326,524.47**

（三）宣城眼科医院最近两年一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	17,442,505.05	14,943,712.04	5,975,540.47
应收账款	2,641,207.91	2,462,490.72	2,166,604.68
预付款项	1,300,759.26	349,499.98	-
其他应收款	986,816.08	354,436.29	21,517,677.97
存货	3,820,271.37	1,728,765.87	1,795,446.18
流动资产合计	**26,191,559.67**	**19,838,904.90**	**31,455,269.30**
非流动资产			
固定资产	5,639,134.98	4,408,027.69	5,484,523.49
无形资产	392,180.79	23,221.79	33,191.15
递延所得税资产	41,714.15	38,626.42	37,633.85
其他非流动资产	35,000.00	-	-
非流动资产合计	**6,108,029.92**	**4,469,875.90**	**5,555,348.49**
资产总计	**32,299,589.59**	**24,308,780.80**	**37,010,617.79**
流动负债：			
短期借款	-	-	20,000,000.00
应付账款	4,625,281.62	3,256,000.82	4,179,481.00
预收款项	252,727.80	129,230.80	98,547.10
应付职工薪酬	630,504.91	1,302,963.00	1,209,400.00
应交税费	834,342.48	423,473.05	568,851.08
其他应付款	21,081,194.17	89,870.17	106,342.39
流动负债合计	27,424,050.98	5,201,537.84	26,162,621.57
负债合计	**27,424,050.98**	**5,201,537.84**	**26,162,621.57**
所有者权益：			
实收资本	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资本公积	-	-	-
盈余公积	1,836,295.10	1,836,295.10	1,010,370.43
未分配利润	39,243.51	14,270,947.86	6,837,625.79
所有者权益合计	**4,875,538.61**	**19,107,242.96**	**10,847,996.22**
负债和所有者权益总计	**32,299,589.59**	**24,308,780.80**	**37,010,617.79**

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**30,491,685.76**	**35,441,992.86**	**33,950,473.07**
减：营业成本	17,283,850.16	19,529,867.14	17,796,376.45
税金及附加	4,466.27	15,068.29	14,098.02
销售费用	1,090,711.58	1,517,815.58	1,628,636.98
管理费用	3,247,365.75	3,504,713.37	3,087,705.22
研发费用	-	-	-
财务费用	-100,382.62	-126,820.86	481,015.84
其中：利息费用	-	1,010,155.82	1,087,802.08
利息收入	151,617.40	1,192,436.16	662,480.16
加：其他收益（损失以“-”号填列）	60,596.72	10,000.00	-
投资收益	-	-	17,236.11
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-12,350.94		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-3,970.28	23,660.19
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
二、营业利润	**9,013,920.40**	**11,007,379.06**	**10,983,536.86**
加：营业外收入	5,502.78	66,128.10	11,315.25
减：营业外支出	3,508.64	26,409.25	68,786.92
三、利润总额	**9,015,914.54**	**11,047,097.91**	**10,926,065.19**
减：所得税费用	2,267,618.89	2,787,851.17	2,740,095.47
四、净利润	**6,748,295.65**	**8,259,246.74**	**8,185,969.72**

3、合并现金流量表

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,449,099.04	35,261,406.28	33,890,593.17
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,728,739.16	30,258,012.35	3,410,013.14
经营活动现金流入小计	**32,177,838.20**	**65,519,418.63**	**37,300,606.31**
购买商品、接受劳务支付的现金	12,985,107.72	13,219,953.18	8,017,163.11
支付给职工以及为职工支付的现金	8,659,812.39	10,014,639.73	9,001,415.17
支付的各项税费	2,009,690.71	3,025,820.16	3,620,880.53
支付其他与经营活动有关的现金	3,595,175.37	9,224,813.22	12,551,834.31
经营活动现金流出小计	**27,249,786.19**	**35,485,226.29**	**33,191,293.12**
经营活动产生的现金流量净额	**4,928,052.01**	**30,034,192.34**	**4,109,313.19**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	-	17,236.11
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	**-**	**-**	**17,236.11**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,429,259.00	55,864.95	196,464.31
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**2,429,259.00**	**55,864.95**	**196,464.31**
投资活动产生的现金流量净额	**-2,429,259.00**	**-55,864.95**	**-179,228.20**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	3,000,000.00
取得借款收到的现金	-	-	24,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	20,000,000.00	22,464,846.44
筹资活动现金流入小计	**-**	**20,000,000.00**	**49,964,846.44**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
偿还债务支付的现金	-	20,000,000.00	29,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	1,010,155.82	2,797,802.08
支付其他与筹资活动有关的现金	-	20,000,000.00	17,800,000.00
筹资活动现金流出小计	-	**41,010,155.82**	**50,097,802.08**
筹资活动产生的现金流量净额	-	**-21,010,155.82**	**-132,955.64**
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	**2,498,793.01**	**8,968,171.57**	**3,797,129.35**
加：期初现金及现金等价物余额	14,943,712.04	5,975,540.47	2,178,411.12
六、期末现金及现金等价物余额	**17,442,505.05**	**14,943,712.04**	**5,975,540.47**

（四）万州爱瑞最近两年一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	5,291,690.98	9,706,236.50	8,939,078.88
应收账款	4,477,391.55	3,475,816.95	4,168,183.70
预付款项	510,791.54	659,665.78	199,572.17
其他应收款	13,030,533.89	37,485,570.36	23,996,923.14
存货	4,683,264.05	4,230,421.54	3,142,825.39
流动资产合计	**27,993,672.01**	**55,557,711.13**	**40,446,583.28**
非流动资产：			
固定资产	12,977,750.43	13,584,994.51	4,694,112.10
无形资产	-	-	-
长期待摊费用	3,267,610.05	3,886,376.59	4,661,518.44
递延所得税资产	611,203.24	1,158,759.10	934,362.42
其他非流动资产	-	-	88,000.00
非流动资产合计	**16,856,563.72**	**18,630,130.20**	**10,377,992.96**
资产总计	**44,850,235.73**	**74,187,841.33**	**50,824,576.24**
流动负债：			
短期借款	9,000,000.00	14,225,000.00	13,925,000.00
应付账款	12,949,159.87	12,448,621.60	10,842,994.75

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
预收款项	383,438.08	270,258.88	300,393.88
应付职工薪酬	2,416,931.91	1,434,298.95	1,545,644.51
应交税费	474,573.23	778,629.35	564,084.06
其他应付款	2,918,498.00	2,773,215.23	2,724,536.90
一年内到期的非流动负债	3,180,640.96	3,542,998.74	-
流动负债合计	**31,323,242.05**	**35,473,022.75**	**29,902,654.10**
非流动负债：			
长期应付款	3,191,909.40	3,387,001.26	-
非流动负债合计	**3,191,909.40**	**3,387,001.26**	**-**
负债合计	**34,515,151.45**	**38,860,024.01**	**29,902,654.10**
所有者权益：			
实收资本	6,750,000.00	6,750,000.00	6,750,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	3,375,000.00	3,375,000.00	3,375,000.00
未分配利润	210,084.29	25,202,817.32	10,796,922.14
所有者权益合计	**10,335,084.29**	**35,327,817.32**	**20,921,922.14**
负债和所有者权益总计	**44,850,235.74**	**74,187,841.33**	**50,824,576.24**

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**66,066,042.43**	**70,388,186.30**	**66,096,985.05**
减：营业成本	34,029,893.48	31,880,781.20	28,726,675.38
税金及附加	15,051.20	19,423.00	11,510.43
销售费用	6,764,125.07	6,897,032.75	5,432,789.65
管理费用	9,665,113.96	11,206,701.85	13,174,131.30
研发费用	-	-	-
财务费用	754,201.03	1,030,061.46	565,426.08
其中：利息费用	654,147.69	963,195.20	520,314.13
利息收入	6,896.06	13,372.44	19,597.68
加：其他收益（损失以“-”号填列）	33,865.00	92,080.00	44,141.25
投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	3,502,341.77		

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1,441,940.99	-1,726,374.14
资产处置收益（损失以“-”号填列）		40,895.00	
二、营业利润	**18,373,864.46**	**18,045,220.05**	**16,504,219.32**
加：营业外收入	3,325.92	4,325.85	9,547.34
减：营业外支出	1,315,259.51	1,081,109.67	127,089.76
三、利润总额	**17,061,930.87**	**16,968,436.23**	**16,386,676.90**
减：所得税费用	2,565,138.53	2,562,541.05	2,474,920.32
四、净利润	**14,496,792.34**	**14,405,895.18**	**13,911,756.58**

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	65,066,718.95	71,032,475.06	65,144,518.06
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	64,366,214.39	54,346,147.53	40,163,381.99
经营活动现金流入小计	**129,432,933.34**	**125,378,622.59**	**105,307,900.05**
购买商品、接受劳务支付的现金	20,291,543.27	18,014,718.81	15,177,483.79
支付给职工以及为职工支付的现金	20,214,503.69	21,185,686.41	21,592,171.67
支付的各项税费	2,044,323.08	3,006,124.03	3,401,764.50
支付其他与经营活动有关的现金	43,715,456.62	77,685,454.64	62,475,918.85
经营活动现金流出小计	**86,265,826.65**	**119,891,983.89**	**102,647,338.81**
经营活动产生的现金流量净额	**43,167,106.69**	**5,486,638.70**	**2,660,561.24**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	-	43,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	**-**	**43,000.00**	**-**
购建固定资产、无形资	818,775.14	1,897,535.88	2,049,665.79

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
产和其他长期资产支付的现金			
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**818,775.14**	**1,897,535.88**	**2,049,665.79**
投资活动产生的现金流量净额	**-818,775.14**	**-1,854,535.88**	**-2,049,665.79**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	6,500,000.00	22,450,000.00	27,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,190,000.00	7,447,500.00	
筹资活动现金流入小计	**8,690,000.00**	**29,897,500.00**	**27,900,000.00**
偿还债务支付的现金	11,725,000.00	22,150,000.00	13,975,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	40,143,673.07	963,195.20	15,461,115.60
支付其他与筹资活动有关的现金	3,584,204.00	9,649,250.00	
筹资活动现金流出小计	**55,452,877.07**	**32,762,445.20**	**29,436,115.60**
筹资活动产生的现金流量净额	**-46,762,877.07**	**-2,864,945.20**	**-1,536,115.60**
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	**-4,414,545.52**	**767,157.62**	**-925,220.15**
加：期初现金及现金等价物余额	9,706,236.50	8,939,078.88	9,864,299.03
六、期末现金及现金等价物余额	**5,291,690.98**	**9,706,236.50**	**8,939,078.88**

（五）开州爱瑞最近两年一期财务报表审计情况

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	132,115.62	386,576.84	31,384.08
应收账款	1,027,040.59	657,466.90	930,368.91
预付款项	325,341.56	493,667.32	213,027.37
其他应收款	14,092,974.31	18,745,863.58	12,824,679.46
存货	1,133,202.91	993,764.26	975,606.26

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产合计	**16,710,674.99**	**21,277,338.90**	**14,975,066.08**
非流动资产			
固定资产	2,744,893.88	1,589,560.68	879,810.03
无形资产	-	-	-
长期待摊费用	-	15,477.02	21,280.94
递延所得税资产	541,508.20	518,822.09	412,122.62
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	**3,286,402.08**	**2,123,859.79**	**1,313,213.59**
资产总计	**19,997,077.07**	**23,401,198.69**	**16,288,279.67**
流动负债：			
短期借款	4,800,625.00	4,500,000.00	2,640,000.00
应付账款	3,931,393.07	3,232,942.25	2,816,558.79
预收款项	30,600.00	8,100.00	9,400.00
应付职工薪酬	376,385.00	353,248.00	353,616.00
应交税费	680,194.91	567,559.85	660,450.86
其他应付款	837,158.70	40,654.95	37,095.24
一年内到期的非流动负债	571,864.00	-	-
流动负债合计	**11,228,220.68**	**8,702,505.05**	**6,517,120.89**
非流动负债：			
长期应付款	796,719.33	-	-
非流动负债合计	**796,719.33**	**-**	**-**
负债合计	**12,024,940.01**	**8,702,505.05**	**6,517,120.89**
所有者权益：			
实收资本	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	972,137.06	972,137.06	479,383.57
未分配利润		6,726,556.58	2,291,775.21
所有者权益合计	**7,972,137.06**	**14,698,693.64**	**9,771,158.78**
负债和所有者权益总计	**19,997,077.07**	**23,401,198.69**	**16,288,279.67**

2、合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	**16,619,756.62**	**18,897,934.25**	**17,393,960.63**
减：营业成本	7,422,480.09	7,789,896.66	8,148,858.49
税金及附加	3,391.50	2,988.70	1,746.99

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

销售费用	1,299,688.15	1,784,470.39	1,334,433.25
管理费用	2,043,409.37	2,736,144.44	2,456,522.60
研发费用	-	-	-
财务费用	165,775.65	189,901.23	72,393.61
其中：利息费用	130,447.58	174,866.90	64,518.96
利息收入	2,365.09	2,836.94	5,211.94
加：其他收益（损失以“-”号填列）	10,793.00	149,119.10	182,708.00
投资收益	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	138,138.60		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-477,172.53	-754,739.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）	639.62		
二、营业利润	**5,834,583.08**	**6,066,479.40**	**4,807,974.17**
加：营业外收入	9,300.14	106,105.69	3,599.61
减：营业外支出	206,259.20	367,836.18	6,035.04
三、利润总额	**5,637,624.02**	**5,804,748.91**	**4,805,538.74**
减：所得税费用	860,248.26	877,214.05	852,589.21
四、净利润	**4,777,375.76**	**4,927,534.86**	**3,952,949.53**

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	16,241,168.52	19,065,292.48	17,488,699.78
收到的税费返还	5,380.14	5,705.63	2,892.82
收到其他与经营活动有关的现金	56,920.24	349,102.12	235,700.15
经营活动现金流入小计	**16,303,468.90**	**19,420,100.23**	**17,727,292.75**
购买商品、接受劳务支付的现金	3,345,005.90	3,751,233.40	3,312,174.26
支付给职工以及为职工支付的现金	4,729,263.20	5,529,251.11	5,125,920.93
支付的各项税费	763,907.96	1,087,920.90	949,732.95
支付其他与经营活动有关的现金	8,491,293.43	9,270,596.90	10,876,986.02
经营活动现金流出小计	**17,329,470.49**	**19,639,002.31**	**20,264,814.16**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额	**-1,026,001.59**	**-218,902.08**	**-2,537,521.41**
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	32,000.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	**32,000.00**	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	117,463.38	1,111,038.26	73,494.56
投资支付的现金	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	**117,463.38**	**1,111,038.26**	**73,494.56**
投资活动产生的现金流量净额	**-85,463.38**	**-1,111,038.26**	**-73,494.56**
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	5,595,000.00	8,480,000.00	4,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	870,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	**6,465,000.00**	**8,480,000.00**	**4,000,000.00**
偿还债务支付的现金	5,294,375.00	6,620,000.00	1,360,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	130,447.58	174,866.90	64,518.96
支付其他与筹资活动有关的现金	183,173.67	-	-
筹资活动现金流出小计	**5,607,996.25**	**6,794,866.90**	**1,424,518.96**
筹资活动产生的现金流量净额	**857,003.75**	**1,685,133.10**	**2,575,481.04**
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	**-254,461.22**	**355,192.76**	**-35,534.93**
加：期初现金及现金等价物余额	386,576.84	31,384.08	66,919.01
六、期末现金及现金等价物余额	**132,115.62**	**386,576.84**	**31,384.08**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、本次交易模拟实施后上市公司备考财务信息

根据中审众环出具的众环阅字（2020）010001 号《审阅报告》，上市公司最近一年及一期的备考合并财务报表如下：

（一）备考合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,996,400,307.92	1,404,678,327.85
交易性金融资产	1,083,907,831.62	-
应收账款	1,211,375,824.56	891,625,179.21
预付款项	217,061,524.54	124,412,055.05
其他应收款	294,688,676.85	302,083,634.73
存货	431,347,761.91	410,856,240.11
其他流动资产	25,415,615.18	443,284,580.61
流动资产合计	**5,260,197,542.58**	**3,576,940,017.56**
非流动资产		
可供出售金融资产	-	1,522,184,837.18
其他债权投资	23,212,870.39	-
其他权益工具投资	954,569,107.08	-
固定资产	1,986,424,236.50	1,716,253,995.25
在建工程	321,805,984.98	202,913,218.96
无形资产	504,438,917.73	513,999,501.90
开发支出	874,000.00	2,127,514.64
商誉	3,966,236,460.82	3,590,037,974.44
长期待摊费用	677,302,655.18	616,224,609.98
递延所得税资产	108,244,659.75	97,100,622.25
其他非流动资产	91,777,045.46	83,185,037.16
非流动资产合计	**8,634,885,937.89**	**8,344,027,311.76**
资产总计	**13,895,083,480.47**	**11,920,967,329.32**
流动负债：		
短期借款	593,800,625.00	298,725,000.00
应付账款	1,449,836,522.47	1,062,855,692.98
预收款项	176,222,359.63	100,811,221.11
应付职工薪酬	369,644,770.60	314,164,321.44
应交税费	248,255,217.08	114,740,513.25
其他应付款	464,633,938.00	267,292,240.95
一年内到期的非流动负债	1,309,743,646.64	119,206,094.21

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动负债合计	**4,612,137,079.42**	**2,277,795,083.94**
非流动负债：		
长期借款	73,913,937.76	1,319,982,037.85
长期应付款	3,988,628.73	3,387,001.26
预计负债	81,968,903.85	82,143,099.96
递延所得税负债	55,495,224.19	49,255,680.05
其他非流动负债	171,255,532.15	164,818,444.44
非流动负债合计	**386,622,226.68**	**1,619,586,263.56**
负债合计	**4,998,759,306.10**	**3,897,381,347.50**
所有者权益：		
归属于母公司股东权益合计	8,341,417,281.64	7,603,120,773.06
少数股东权益	554,906,892.73	420,465,208.76
所有者权益合计	**8,896,324,174.37**	**8,023,585,981.82**
负债和所有者权益总计	**13,895,083,480.47**	**11,920,967,329.32**

（二）备考合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度
一、营业收入	**8,432,265,018.32**	**8,738,995,973.10**
减：营业成本	4,338,772,791.63	4,654,925,151.27
税金及附加	17,536,332.74	13,209,747.01
销售费用	912,375,336.31	939,801,060.34
管理费用	1,055,144,390.75	1,202,941,170.33
研发费用	111,832,395.96	97,536,094.08
财务费用	39,586,937.25	46,853,069.92
其中：利息费用	45,832,153.89	57,032,340.17
利息收入	9,163,314.56	17,351,970.73
加：其他收益（损失以“-”号填列）	9,485,878.41	25,959,850.17
投资收益	66,217,526.46	46,743,564.60
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-7,002,537.83	-38,427,645.58
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-46,811,589.66	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-40,661,599.08	-191,049,851.79
资产处置收益（损失以“-”号填列）	27,416.56	739,905.24
二、营业利润	**1,938,271,928.54**	**1,627,695,502.79**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度
加：营业外收入	6,338,123.49	6,581,403.14
减：营业外支出	96,622,580.22	199,985,000.95
三、利润总额	**1,847,987,471.82**	**1,434,291,904.98**
减：所得税费用	428,081,462.32	324,334,803.70
四、净利润	**1,419,906,009.50**	**1,109,957,101.28**
五、综合收益总额	**1,419,906,009.50**	**1,109,957,101.28**

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十一节 同业竞争和关联交易

一、本次交易对同业竞争的影响

本次交易完成后，本公司的控股股东仍为爱尔投资，实际控制人仍为陈邦，控股股东及实际控制人未发生变更。本次交易完成后，本公司与控股股东及实际控制人不经营相同或类似的业务。因此，上市公司实际控制人与上市公司间不会产生新的同业竞争。

本次交易完成后，为规范爱尔投资、陈邦与上市公司及标的公司之间的同业竞争，维护上市公司及其股东的合法权益，促进上市公司长远稳定发展，上市公司控股股东及实际控制人进行了如下承诺：

“1、本公司/本人未在中国境内或境外单独或与其他自然人、法人、合伙企业或组织，以任何形式直接或间接控制任何对爱尔眼科构成竞争的经济实体、业务及活动，实际控制人未在该等经济实体中担任高级管理人员或核心技术人员；

2、在作为爱尔眼科的控股股东期间，本公司/本人保证将采取合法及有效的措施，促使本公司/本人控制的其他公司、企业与其他经济组织及本公司/本人的关联企业（以下称“其他企业或经济组织”），不以任何形式直接或间接从事与爱尔眼科相同或相似的、对爱尔眼科业务构成或可能构成竞争的任何业务，并且保证不进行其他任何损害爱尔眼科及其他股东合法权益的活动；

3、在作为爱尔眼科的控股股东/实际控制人期间，凡本公司/本人所控制的其他企业或经济组织有任何商业机会从事任何可能会与爱尔眼科生产经营构成竞争的业务，本公司/本人将优先考虑爱尔眼科及其下属子公司的利益，优先将该等商业机会让与爱尔眼科，如由爱尔眼科在同等条件下优先收购有关业务所涉及的资产或股权等；

4、本公司/本人承诺，自本承诺函出具之日起，赔偿上市公司因本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织违反本承诺任何条款而遭受或产生的任何损失或开支，且本公司/本人及本公司/本人控制的其他企业或经济组织因违反上述承诺而获得的全部利益均应归于上市公司。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次交易前，上市公司与李马号、尚雅丽、潍坊目乐不存在关联关系。本次交易完成后，李马号、尚雅丽、潍坊目乐单独或合计取得的爱尔眼科的股份比例低于 5%，且不会向上市公司委派董事、监事或高级管理人员，不属于《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定的关联方。因此，本次交易完成后，李马号、尚雅丽、潍坊目乐仍持有与交易标的经营范围相同或近似的公司股权不构成同业竞争。

为进一步保护上市公司利益，根据李马号、尚雅丽、重庆目乐出具的承诺：自本承诺函签署之日起至李马号、尚雅丽、重庆目乐不再持有爱尔眼科股票或不再以任何方式与爱尔眼科合作经营医院（以孰晚之日为准）后两年届满之日止，除现已披露的投资外，未经爱尔眼科同意，李马号、尚雅丽、重庆目乐确保自己及其关联方不直接或间接拥有、管理、控制、投资或以其他任何方式在四川省、重庆市区、陕西省从事与万州爱瑞、开州爱瑞（合称“目标公司”）相同或相类似的业务。在上述期限内，李马号、尚雅丽、重庆目乐不会在同目标公司、目标公司下属子公司及爱尔眼科存在相同或类似业务的实体担任任何职务或为其提供任何服务，如违反上述承诺，所获收益全部归爱尔眼科所有，并赔偿由此给爱尔眼科、目标公司及其子公司造成的一切损失。

二、本次交易对关联交易的影响

（一）天津中视信

1、本次交易完成前，与天津中视信报告期内存在交易的关联方情况

与关联方相关联公司	关联方名称	其他关联方与相关联公司的关系
阿迪娅爱尔	阿迪娅 阿西木	持股 5%以上股东
阿迪娅爱尔	亮视交银	持股 5%以上股东
阿迪娅爱尔	长沙远辰医疗管理有限公司	同一母公司
安庆爱尔	拉萨经济技术开发区铭鸿创业投资管理合伙企业（有限合伙）	原持股 5%以上股东
安庆爱尔	马鞍山视线医疗投资合伙企业（有限公司）	持股 5%以上股东
百色爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一母公司
大连爱尔	大连普兰店爱尔视线眼科医院有限公司	医院 5%以上股东控制的企业
大连爱尔	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与关联方相关联公司	关联方名称	其他关联方与相关联公司的关系
大连爱尔	大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司	同一控股股东控制
大连爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	持股 5%以上股东
大连爱尔	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
大连爱尔	瓦房店爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
大连爱尔	庄河爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人
大同爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	持股 5%以上股东
大同爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
德州爱尔	济南力合医疗产业投资合伙企业	持股 5%以上股东
德州爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	持股 5%以上股东
德州爱尔	王宗刚	持股 5%以上股东
德州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
德州爱尔	长沙远辰医疗管理有限公司	同一法定代表人
德州爱尔	邹平爱尔医院有限公司	同一母公司
东营爱尔	济南力创投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
东营爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	同一母公司
江门爱尔	宁波梅山保税港区盈韵轩投资管理合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
江门爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一母公司
乐山爱尔	成都视康医疗投资管理中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
临汾爱尔	郜勇	持股 5%以上股东
临汾爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	持股 5%以上股东
临汾爱尔	长治市爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
钦州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
钦州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
上饶爱尔	南昌视线医疗投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
十堰爱尔	武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
十堰爱尔	十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
铜陵爱尔	合肥视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
铜陵爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
梧州爱尔	岑溪爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

与关联方相关联公司	关联方名称	其他关联方与相关联公司的关系
梧州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
梧州爱尔	藤县爱尔眼科医院有限公司	原子公司
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
西宁爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
仙桃爱尔	黄海林	原持股 5%以上股东
仙桃爱尔	天门爱尔眼科医院有限公司	同一母公司
仙桃爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
烟台爱尔	威海爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人
烟台爱尔	烟台市视线医疗投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
烟台爱尔	邹平爱尔医院有限公司	同一法定代表人
延吉爱尔	敦化爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人
延吉爱尔	王华巍	持股 5%以上股东
延吉爱尔	延吉视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
延吉爱尔	长春爱尔汇锋眼科门诊部有限公司	同一母公司
延吉爱尔	长春视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
延吉爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
银川爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
玉林爱尔	北流爱尔眼科医院有限公司	原子公司
玉林爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	持股 5%以上股东
玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
玉溪爱尔	昆明视线投资合伙企业（有限合伙）	持股 5%以上股东
玉溪爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
张家界爱尔	安星基金	持股 5%以上股东
张家界爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一母公司
张家界爱尔	长沙视线医疗产业合伙投资合作企业	持股 5%以上股东
长治爱尔	临汾爱尔眼科医院有限公司	同一母公司
长治爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	持股 5%以上股东
长治爱尔	长沙安晓投资管理有限公司	同一母公司
中山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一母公司
中山爱尔	珠海爱尔眼科门诊部有限公司	同一法定代表人

2、本次交易完成前，天津中视信的关联交易情况

（1）关联方商品和劳务

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位：元

单位	关联方	关联交易内容	2019年1-9月	2018年度	2017年度
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	接受技术支援服务	-	694,936.46	321,171.40
仙桃爱尔	天门爱尔眼科医院有限公司	提供技术支援服务	12,148.00	-	-

（2）关联方资产转让

单位：元

单位	关联方	关联交易内容	2019年1-9月	2018年度	2017年度
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	购入设备	-	4,082,233.42	-
延吉爱尔	敦化爱尔眼科医院有限公司	出售设备	264,424.61	-	-

（3）关联方租赁

单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费		
						2019年1-9月	2018年度	2017年度
阿迪娅•阿西木	阿迪娅爱尔	房屋	2017/3/1	2019/6/30	市场定价	120,000.00	240,000.00	200,000.00
王宗刚、黄立唯	德州爱尔	房屋	2015/2/1	2024/1/31	市场定价	269,100.00	358,800.00	358,800.00
黄海林	仙桃爱尔	房屋	2015/9/1	2025/8/31	市场定价	300,000.00	400,000.00	400,000.00

（4）关联方资金拆借

天津中视信下属医院与关联方之间进行资金拆借的主要原因为：（1）各医院的资金均由控股股东或实际控制人控制的主体进行统一调度安排，各医院与银行签署了资金池协议，超过一定金额的资金会被自动归集到控股股东或实际控制人控制的主体的银行账户，因此形成了一定金额的资金拆出；（2）部分医院的少数股东临时对资金有所需求，因此从医院拆借了部分款项，形成了一定金额的资金拆出；（3）部分医院的控股股东或实际控制人控制的其他医院有临时的资金需求，因此从该等医院拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆出；（4）部分医院有临时的资金需求，因此从关联方处拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆入。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

天津中视信下属医院与关联方的资金拆借均为无息，且均未约定明确期限，具体情况如下：

A、2019 年 1-9 月关联方资金拆借情况

单位：元

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
拆入					
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	291,671.00	1,173,357.35	-
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	7,503,759.59	4,500,000.00	22,098,345.09
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	2,800,000.00	-	9,758,332.35
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	600,000.00	600,000.00	-
东营爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	88,545.00	-	488,545.00
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	2,507,494.57	
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	706,120.00	3,000,000.00
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	2,000,000.00	-
中山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	2,240,491.97	-
江门爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	84,320.00	640,679.00	300,000.00
张家界爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	110,959.00	1,110,959.00	2,000,000.00
德州爱尔	长沙远辰医疗管理有限公司	同一法定代表人	124,680.00	-	124,680.00
阿迪娅爱尔	长沙远辰医疗管理有限公司	同一控股股东控制	2,130,000.00	-	2,130,000.00
阿迪娅爱	阿迪娅·阿西木	医院持股 5%以上股	-	207,154.68	35,430.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
尔		东			
张家界爱尔	安星基金	医院持股5%以上股东	-	1,020,000.00	-
张家界爱尔	长沙视线医疗产业合伙投资合作企业	医院持股5%以上股东	-	217,000.00	-
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	620,000.00	-	1,252,595.07
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	同一控股股东控制	33,565.07	32,462.14	3,922.40
拆出					
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	35,572,637.30	38,988,306.10	-
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	42,930,338.89	51,074,860.43	-
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	27,263,861.14	32,510,183.19	-
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	9,835,087.89	11,034,050.81	-
大同爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	800,000.00	-	1,835,884.64
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	10,997,921.78	12,048,723.16	-
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	22,616,199.76	25,192,327.44	-
钦州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	18,230,324.03	18,230,324.03	-
玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	17,831,311.04	17,831,311.04	1,000,000.00
德州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	10,117,826.25	10,117,826.25	800,000.00
东营爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	18,088,343.24	18,379,507.26	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	26,292,361.38	30,899,356.74	-
铜陵爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	21,689,221.78	25,284,085.23	-
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	27,597,376.38	27,601,487.43	-
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	29,486,975.60	30,783,594.01	-
延吉爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	20,891,735.12	25,481,061.46	-
玉溪爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	20,961,505.66	28,763,052.60	-
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	570,389.59	-	570,389.59
钦州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	203,387.13	-	440,315.22
玉林爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	300,000.00	738,620.53	-
梧州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	-	234,032.93	-
大同爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	219,958.36	-	394,546.85
临汾爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	689,529.32	744,926.58	-
西宁爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	425,600.00	-	1,078,746.73
银川爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	538,816.44	-	1,296,806.55
玉林爱尔	北流爱尔眼科医院有限公司	原子公司	130,807.28	-	130,807.28
梧州爱尔	岑溪爱尔眼科医院有限公司	原子公司	725,826.25	401,253.40	324,572.85
乐山爱尔	成都视康医疗投资管理中心	医院持股5%以上股	153,134.81	-	153,134.81

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
	（有限合伙）	东			
大连爱尔	大连普兰店爱尔视线眼科医院有限公司	医院 5%以上股东控制的企业	376,919.25	10,782.60	421,067.62
大连爱尔	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	753,400.28	621,176.00	248,020.43
大连爱尔	大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司	同一控股股东控制	169,874.25	338,474.25	-
延吉爱尔	敦化爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	322,885.01	22,070.00	300,815.01
铜陵爱尔	合肥视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	136,746.00	120,000.00	278,536.05
玉溪爱尔	昆明视线投资合伙企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	-	-	320,806.85
东营爱尔	济南力创投资合伙企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	400,200.00	-	842,731.02
德州爱尔	济南力合医疗产业投资合伙企业	医院持股5%以上股东	360,000.00	-	1,061,572.60
安庆爱尔	马鞍山视线医疗投资合伙企业（有限公司）	医院持股5%以上股东	259,015.00	-	259,015.00
上饶爱尔	南昌视线医疗投资中心(有限合伙)	医院持股5%以上股东	387,475.73	-	510,323.85
大连爱尔	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	148,204.23	-	357,993.14
梧州爱尔	藤县爱尔眼科医院有限公司	原子公司	214,876.24	-	214,876.24
大连爱尔	瓦房店爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	466,213.52	10,477.00	499,509.29
十堰爱尔	武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	56,640.36	-	56,640.36
十堰爱尔	十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	81,637.51	-	81,637.51
德州爱尔	王宗刚	医院持股5%以上股	402,507.00	418,629.97	80,798.86

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
		东			
德州爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	医院持股5%以上股东	-	-	156,529.73
烟台爱尔	烟台市视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	451,875.00	-	1,152,531.99
延吉爱尔	延吉视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	154,899.60	-	249,898.27
延吉爱尔	长春视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	88,642.09	-	137,469.63
百色爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	8,314,036.15	-
张家界爱尔	长沙视线医疗产业合伙投资合作企业	医院持股5%以上股东	191,754.63	-	191,754.63
长治爱尔	长沙安晓投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	-	3,905,382.58
大连爱尔	庄河爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	88,816.01	35,112.00	124,506.01

2019 年 1-9 月，上述天津中视信下属医院拆出至长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司、长沙安晓投资管理有限公司、长沙爱铭企业管理有限公司、大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司的款项构成控股股东、实际控制人的资金占用。

B、2018 年关联方资金拆借情况

单位：元

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
拆入					
仙桃爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	2,236,211.80	-
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	1,500,000.00	881,686.35
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	1,526,446.00	-
大连爱	长沙爱钰铭医	同一控股股	8,000,000.00	-	19,094,585.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
尔	疗投资管理有限公司	东控制			
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	4,400,000.00	-	6,958,332.35
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	2,848,681.59	-
钦州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	1,000,000.00	-
玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	500,000.00	-
东营爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	400,000.00	-	400,000.00
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	5,600,000.00	2,507,494.57
铜陵爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	1,000,000.00	-
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	500,000.00	3,706,120.00
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	3,139,644.51	2,000,000.00
玉溪爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	696,381.64	-
中山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	827,825.80	5,500,000.00	2,240,491.97
百色爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	2,372,500.00	9,185,963.85	-
江门爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	-	-	856,359.00
张家界爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	1,795,883.50	8,314,400.68	3,000,000.00
阿迪娅爱尔	阿迪娅 阿西木	医院持股5%以上股东	-	44,387.28	242,584.68
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	572,595.07	-	632,595.07

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
张家界爱尔	安星基金	医院持股5%以上股东	1,020,000.00	-	1,020,000.00
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	同一控股股东控制	11,005.18	16,590.87	2,819.47
安庆爱尔	拉萨经济技术开发区铭鸿创业投资管理合伙企业（有限合伙）	原持股5%以上股东	-	3,968,000.00	-
烟台爱尔	威海爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	-	510,529.79	-
张家界爱尔	长沙视线医疗产业合伙投资合作企业	医院持股5%以上股东	2,483,700.00	2,266,700.00	217,000.00
延吉爱尔	王华巍	医院持股5%以上股东	-	121,900.00	-
临汾爱尔	郜勇	医院持股5%以上股东	-	210,000.00	-
拆出					
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	31,075,926.33	30,540,846.68	3,415,668.80
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	11,750,000.00	6,605,478.46	8,144,521.54
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	27,601,553.80	23,014,718.65	5,246,322.05
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	34,951,298.00	33,752,335.08	1,198,962.92
大同爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	-	1,035,884.64
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	10,581,038.17	9,530,236.79	1,050,801.38
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	11,217,919.68	8,641,792.00	2,576,127.68
玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	-	1,000,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
德州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	-	800,000.00
东营爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	292,605.02	1,441.00	291,164.02
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	38,738,335.88	38,214,844.49	4,606,995.36
铜陵爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	10,210,674.77	6,615,811.32	3,594,863.45
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	4,311.05	200.00	4,111.05
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	33,740,730.61	32,768,553.38	1,296,618.41
延吉爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	6,711,054.49	2,121,728.15	4,589,326.34
玉溪爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	9,583,696.30	1,782,149.36	7,801,546.94
钦州爱尔	桂林视线医疗投资中心(有限合伙)	医院持股5%以上股东	176,704.96	-	236,928.09
玉林爱尔	桂林视线医疗投资中心(有限合伙)	医院持股5%以上股东	402,834.38	-	438,620.53
梧州爱尔	桂林视线医疗投资中心(有限合伙)	医院持股5%以上股东	233,335.93	-	234,032.93
大同爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	4,174,588.49	4,000,000.00	174,588.49
临汾爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	2,055,397.26	2,000,000.00	55,397.26
长治爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	2,000,000.00	2,000,000.00	-
西宁爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	420,303.56	-	653,146.73
银川爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	504,402.76	-	757,990.11

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
大连爱尔	大连普兰店爱尔视线眼科医院有限公司	医院 5%以上股东控制的企业	54,930.97	-	54,930.97
大连爱尔	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	426,054.15	786,470.00	115,796.15
大连爱尔	大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司	同一控股股东控制	2,242.00	2,242.00	168,600.00
延吉爱尔	敦化爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	50,000.00	50,000.00	-
铜陵爱尔	合肥视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	135,793.34	-	261,790.05
东营爱尔	济南力创投资合伙企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	387,193.90	-	442,531.02
德州爱尔	济南力合医疗产业投资合伙企业	医院持股5%以上股东	360,000.00	-	701,572.60
玉溪爱尔	昆明视线投资合伙企业(有限合伙)	医院持股5%以上股东	320,806.85	-	320,806.85
上饶爱尔	南昌视线医疗投资中心(有限合伙)	医院持股5%以上股东	122,848.12	-	122,848.12
德州爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	医院持股5%以上股东	-	-	156,529.73
大连爱尔	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	85,553.91	93,176.00	209,788.91
大连爱尔	瓦房店爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	43,772.77	-	43,772.77
延吉爱尔	王华巍	医院持股5%以上股东	-	9,227.60	
德州爱尔	王宗刚	医院持股5%以上股东	409,462.00	312,540.17	96,921.83
烟台爱尔	烟台市视线医疗投资中心(有限合伙)	医院持股5%以上股东	450,000.00	-	700,656.99
延吉爱尔	延吉视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	3,199,068.18	3,104,069.51	94,998.67

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
延吉爱尔	长春爱尔汇锋眼科门诊部有限公司	同一控股股东控制	7,500.00	7,500.00	-
延吉爱尔	长春视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	48,827.54	-	48,827.54
百色爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	7,314,036.15	-	7,314,036.15
长治爱尔	长沙安晓投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	5,866,942.59	3,905,382.58
大连爱尔	庄河爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	70,802.00	-	70,802.00

2018 年，上述天津中视信下属医院拆出至长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司、长沙安晓投资管理有限公司、长沙爱铭企业管理有限公司、大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司、长春爱尔汇锋眼科门诊部有限公司的款项构成控股股东、实际控制人的资金占用。

C、2017 年关联方资金拆借情况

单位：元

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
拆入					
仙桃爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	316,055.80	2,000,000.00	2,236,211.80
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	295,109.35	500,000.00	2,381,686.35
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	1,789,063.60	-
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,500,000.00	2,500,000.00	1,526,446.00
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	10,730,553.00	726,000.00	11,094,585.50
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	6,051,473.65	12,000,000.00	2,558,332.35
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有	同一控股股东控制	7,993,318.00	5,144,636.41	2,848,681.59

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
	限公司				
钦州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	4,836,051.70	-
玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	1,301,737.55	500,000.00
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	-	2,600,000.00	8,107,494.57
铜陵爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	449,958.00	449,958.00	-
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	2,000,000.00	-	3,206,120.00
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	5,139,644.51	-	5,139,644.51
玉溪爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	1,434,583.24	1,500,000.00	696,381.64
中山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	7,543,640.08	11,800,000.00	6,912,666.17
百色爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	6,827,337.85	13,874.00	6,813,463.85
江门爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	13,084,627.16	12,228,268.16	856,359.00
张家界爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	同一控股股东控制	10,711,931.18	1,193,414.00	9,518,517.18
阿迪娅爱尔	阿迪娅 阿西木	医院持股5%以上股东	286,971.96	-	286,971.96
延吉爱尔	王华巍	医院持股5%以上股东	-	-	121,900.00
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	60,000.00	-	60,000.00
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	同一控股股东控制	8,405.16	-	8,405.16
安庆爱尔	拉萨经济技术开发区铭鸿创业投资管理合伙企业（有限合	原医院持股5%以上股东	668,466.00	7,296,793.50	3,968,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
	伙）				
长治爱尔	临汾爱尔眼科医院有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	1,000,000.00	-
烟台爱尔	威海爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	510,529.79	-	510,529.79
延吉爱尔	长春爱尔汇锋眼科门诊部有限公司	同一控股股东控制	-	120,000.00	-
临汾爱尔	郜勇	医院持股5%以上股东	1,010,000.00	800,000.00	210,000.00
拆出					
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	28,370,589.15	25,816,554.00	2,880,589.15
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	3,000,000.00	-	3,000,000.00
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	15,764,790.65	15,493,819.42	659,486.90
大同爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	35,884.64	-	35,884.64
德州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	806,120.00	6,120.00	800,000.00
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	19,149,569.32	15,123,625.31	4,083,503.97
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	同一控股股东控制	18,194,142.37	18,587,627.03	324,441.18
钦州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	60,223.13	-	60,223.13
玉林爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	-	-	35,786.15
梧州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	697.00	-	697.00
西宁爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	232,843.17	-	232,843.17
银川爱尔	西宁合众医疗产业投资中心	医院持股5%以上股	253,587.35	-	253,587.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

单位	关联方	关联关系	拆借金额（本金）	归还金额	期末余额
	（有限合伙）	东			
德州爱尔	邹平爱尔医院有限公司	同一控股股东控制	5,533.15	10,075.75	-
烟台爱尔	邹平爱尔医院有限公司	同一控股股东控制	-	123,705.35	-
大连爱尔	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	3,960,330.00	3,484,118.00	476,212.00
大连爱尔	大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司	同一控股股东控制	168,600.00	-	168,600.00
铜陵爱尔	合肥视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	125,996.71	-	125,996.71
东营爱尔	济南力创投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	55,337.12	-	55,337.12
德州爱尔	济南力合医疗产业投资合伙企业	医院持股5%以上股东	341,572.60	-	341,572.60
玉溪爱尔	昆明视线投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	337,500.00	337,500.00	-
德州爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	医院持股5%以上股东	156,529.73	-	156,529.73
大连爱尔	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	医院持股5%以上股东	-	6,382,589.00	217,411.00
德州爱尔	王宗刚	医院持股5%以上股东	1,100,000.00	1,100,000.00	-
烟台爱尔	威海爱尔眼科医院有限公司	同一法定代表人	211,094.00	211,094.00	-
烟台爱尔	烟台市视线医疗投资中心（有限合伙）	医院持股5%以上股东	250,656.99	-	250,656.99
延吉爱尔	王华巍	医院持股5%以上股东	-	-	9,227.60
长治爱尔	长沙安晓投资管理有限公司	同一控股股东控制	13,700,000.00	3,927,674.83	9,772,325.17
临汾爱尔	长治市爱尔眼科医院有限公司	同一控股股东控制	1,000,000.00	1,000,000.00	-

注：上述资金拆借均为无息借款，合同未约定资金拆借的起始日、到期日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

2017 年，上述天津中视信下属医院拆出至长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司、长沙安晓投资管理有限公司、邹平爱尔医院有限公司、大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司、长治市爱尔眼科医院有限公司的款项构成控股股东、实际控制人的资金占用。

截至本报告书签署日，上述资金拆借中各关联方所欠医院款项均已归还。

（5）关联方应收应付款项

A、应收关联方款项

单位：元

单位	关联方	科目	关联关系	2019 年 9 月 30 日	
				账面余额	坏账准备
玉林爱尔	北流爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	原子公司	130,807.28	6,540.36
梧州爱尔	岑溪爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	同一法定代表人	324,572.85	16,228.64
乐山爱尔	成都视康医疗投资管理中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	153,134.81	7,656.74
大连爱尔	大连普兰店爱尔视线眼科医院有限公司	其他应收款	持股 5%以上股东	421,067.62	23,260.80
大连爱尔	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	248,020.43	12,401.02
延吉爱尔	敦化爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	同一法定代表人	300,815.01	15,040.75
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	570,389.59	28,519.48
钦州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	440,315.22	39,884.48
铜陵爱尔	合肥视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	278,536.05	21,615.98
东营爱尔	济南力创投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	842,731.02	69,796.81
德州爱尔	济南力合医疗产业投资合伙企业	其他应收款	持股 5%以上股东	1,061,572.60	122,314.52
玉溪爱尔	昆明视线投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	320,806.85	32,080.69

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

安庆爱尔	马鞍山视线医疗投资合伙企业（有限公司）	其他应收款	持股 5%以上股东	259,015.00	12,950.75
上饶爱尔	南昌视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	510,323.85	31,658.60
德州爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	其他应收款	持股 5%以上股东	156,529.73	31,305.95
大连爱尔	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	357,993.14	49,367.99
大同爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	其他应收款	持股 5%以上股东	394,546.85	40,835.62
梧州爱尔	藤县爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	原子公司	214,876.24	10,743.81
大连爱尔	瓦房店爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	同一法定代表人	499,509.29	26,640.25
十堰爱尔	武汉视线医疗产业投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	56,640.36	2,832.02
十堰爱尔	十堰力合医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	81,637.51	4,081.88
德州爱尔	王宗刚	其他应收款	持股 5%以上股东	80,798.86	4,039.94
西宁爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	1,078,746.73	103,138.99
银川爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	1,296,806.55	128,024.94
烟台爱尔	烟台市视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	1,152,531.99	117,725.15
延吉爱尔	延吉视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	249,898.27	20,239.89
延吉爱尔	长春视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	137,469.63	11,305.59
大同爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	1,835,884.64	143,588.46
玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	1,000,000.00	50,000.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

德州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	800,000.00	160,000.00
长治爱尔	长沙安晓投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	3,905,382.58	390,538.26
张家界爱尔	长沙视线医疗产业合伙投资合作企业	其他应收款	持股 5%以上股东	191,754.63	9,587.73
大连爱尔	庄河爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	同一法定代表人	124,506.01	8,009.80
单位	**关联方**	**科目**	**关联关系**	**2018 年 12 月 31 日**	
				账面余额	**坏账准备**
大连爱尔	大连普兰店爱尔视线眼科医院有限公司	其他应收款	持股 5%以上股东	54,930.97	2,746.55
大连爱尔	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	115,796.15	5,789.81
大连爱尔	大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司	其他应收款	同一法定代表人	168,600.00	16,747.90
钦州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	236,928.09	14,857.56
玉林爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	438,620.53	23,720.33
梧州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	234,032.93	11,736.50
铜陵爱尔	合肥视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	261,790.05	19,389.34
东营爱尔	济南力创投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	442,531.02	24,893.41
德州爱尔	济南力合医疗产业投资合伙企业	其他应收款	持股 5%以上股东	701,572.60	52,157.26
玉溪爱尔	昆明视线投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	320,806.85	16,040.34
上饶爱尔	南昌视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	122,848.12	6,142.41
德州爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	其他应收款	持股 5%以上股东	156,529.73	15,652.97

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

大连爱尔	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	209,788.91	29,124.70
大同爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	其他应收款	持股 5%以上股东	174,588.49	8,729.42
临汾爱尔	太原视线医疗产业开发企业(有限合伙)	其他应收款	持股 5%以上股东	55,397.26	2,769.86
大连爱尔	瓦房店爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	同一法定代表人	43,772.77	2,188.64
德州爱尔	王宗刚	其他应收款	持股 5%以上股东	96,921.83	4,846.09
西宁爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	653,146.73	44,299.50
银川爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	757,990.11	50,578.87
烟台爱尔	烟台市视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	700,656.99	47,565.70
延吉爱尔	延吉视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	94,998.67	4,749.93
延吉爱尔	长春视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	48,827.54	2,441.38
百色爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应收款	同一法定代表人	7,314,036.15	365,701.81
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	2,533,982.45	126,699.12
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	3,000,000.00	300,000.00
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	5,144,521.54	257,226.08
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	5,246,322.05	262,316.10
大同爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	1,035,884.64	53,588.46
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	2,576,127.68	128,806.38

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	1,000,000.00	50,000.00
德州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	800,000.00	80,000.00
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	2,099,500.79	104,975.04
铜陵爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	3,594,863.45	179,743.17
延吉爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	4,589,326.34	229,466.32
玉溪爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	7,801,546.94	390,077.35
长治爱尔	长沙安晓投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	3,905,382.58	390,538.26
大连爱尔	庄河爱尔眼科医院有限公司	其他应收款	同一法定代表人	70,802.00	3,540.10
单位	**关联方**	**科目**	**关联关系**	**2017 年 12 月 31 日**	
				账面余额	**坏账准备**
大连爱尔	大连视线医疗管理合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	476,212.00	23,810.60
大连爱尔	大连西岗爱尔光明眼科诊所有限公司	其他应收款	同一法定代表人	168,600.00	8,430.00
钦州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	60,223.13	3,011.16
玉林爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	35,786.15	1,789.31
梧州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	697.00	34.85
铜陵爱尔	合肥视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	125,996.71	6,299.84
东营爱尔	济南力创投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	55,337.12	2,766.86
德州爱尔	济南力合医疗产业投资合伙企业	其他应收款	持股 5%以上股东	341,572.60	17,078.63

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

德州爱尔	宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业	其他应收款	持股 5%以上股东	156,529.73	7,826.49
大连爱尔	沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	217,411.00	21,741.10
延吉爱尔	王华巍	其他应收款	持股 5%以上股东	9,227.60	461.38
西宁爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	232,843.17	11,642.16
银川爱尔	西宁合众医疗产业投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	253,587.35	12,679.37
烟台爱尔	烟台市视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应收款	持股 5%以上股东	250,656.99	12,532.85
西宁爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	498,902.80	24,945.14
银川爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	3,000,000.00	150,000.00
大同爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	35,884.64	1,794.23
德州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	800,000.00	40,000.00
长治爱尔	长沙安晓投资管理有限公司	其他应收款	同一母公司	9,772,325.17	488,616.26

B、应付关联方款项

单位：元

单位	关联方	科目	关联关系	2019 年 9 月 30 日
				账面余额
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	22,098,345.09
德州爱尔	长沙远辰医疗管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	124,680.00
东营爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	488,545.00
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	其他应付款	同一母公司	3,922.40
江门爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	300,000.00
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投	其他应付款	同一母公司	9,758,332.35

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	资管理有限公司			
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应付款	持股 5%以上股东	1,252,595.07
阿迪娅爱尔	阿迪娅·阿西木	其他应付款	持股 5%以上股东	35,430.00
阿迪娅爱尔	长沙远辰医疗管理有限公司	其他应付款	同一母公司	2,130,000.00
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	3,000,000.00
张家界爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	2,000,000.00
单位	**关联方**	**科目**	**关联关系**	**2018 年 12 月 31 日** **账面余额**
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	17,895,622.58
东营爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	108,835.98
江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	其他应付款	同一母公司	2,819.47
江门爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	856,359.00
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	5,907,530.97
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应付款	持股 5%以上股东	632,595.07
阿迪娅爱尔	阿迪娅·阿西木	其他应付款	持股 5%以上股东	242,584.68
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	3,702,008.95
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	703,381.59
张家界爱尔	安星基金	其他应付款	持股 5%以上股东	1,020,000.00
张家界爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	3,000,000.00
张家界爱尔	长沙视线医疗产业合伙投资合作企业	其他应付款	持股 5%以上股东	217,000.00
中山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	2,240,491.97
单位	**关联方**	**科目**	**关联关系**	**2017 年 12 月 31 日** **账面余额**
安庆爱尔	拉萨经济技术开发区铭鸿创业投资管理合伙企业（有限合伙）	其他应付款	原持股 5%以上股东	3,968,000.00
百色爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	6,813,463.85
大连爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	11,094,585.50

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

江门爱尔	江门新会爱尔新希望眼科医院有限公司	其他应付款	同一母公司	8,405.16
江门爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	856,359.00
乐山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	2,558,332.35
柳州爱尔	桂林视线医疗投资中心（有限合伙）	其他应付款	持股 5%以上股东	60,000.00
柳州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	2,848,681.59
上饶爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	4,023,990.60
十堰爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	866,959.10
阿迪娅爱尔	阿迪娅·阿西木	其他应付款	持股 5%以上股东	286,971.96
梧州爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	3,206,120.00
仙桃爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	2,236,211.80
烟台爱尔	威海爱尔眼科医院有限公司	其他应付款	同一法定代表人	510,529.79
烟台爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	4,815,203.33
延吉爱尔	王华巍	其他应付款	原持股 5%以上股东	121,900.00
玉林爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	500,000.00
玉溪爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	696,381.64
张家界爱尔	长沙爱铭企业管理有限公司	其他应付款	同一法定代表人	9,518,517.18
中山爱尔	长沙爱钰铭医疗投资管理有限公司	其他应付款	同一母公司	6,912,666.17
临汾爱尔	郜勇	其他应付款	持股 5%以上股东	210,000.00

（二）奥理德视光

1、本次交易完成前，与奥理德视光报告期内存在交易的关联方情况

（1）奥理德视光的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
广东众生药业股份有限公司	广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园	医药制造	81,446.1076	100%	100%

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）奥理德视光的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	表决权比例	取得方式
湛江奥理德眼科医院有限公司	湛江市赤坎区军民路1号	湛江市赤坎区军民路1号	医疗经营	直接100%	100%	设立
中山奥理德眼科医院有限公司	中山市西区中山一路148号白朗峰花园商铺16、17、22、23卡	中山市西区中山一路148号白朗峰花园商铺16、17、22、23卡	医疗经营	直接100%	100%	设立

注：中山奥理德眼科医院有限公司系奥理德视光于2004年4月19日投资设立，本次模拟审计报告模拟将该投资主体转出，不纳入模拟报告合并范围。

（3）其他关联方

其他关联方名称	关联关系
广东众生医药贸易有限公司	同一母公司
广东奥理德商业发展有限公司	原股东
湛江永联房地产有限公司	原股东控制下公司

2、本次交易完成前，奥理德视光的关联交易情况

（1）关联方商品和劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2019年1-9月	2018年度	2017年度
广东众生医药贸易有限公司	采购商品	283,475.94	490,254.80	-

（2）关联租赁

2017年6月1日湛江永联房地产有限公司将位于湛江市赤坎区海滨大道北240号建设大厦的房屋（房地产权证号为：粤房地证字第C2461370号、粤房地证字第C2461371号及粤房地权证湛江CQ字第0100096089号），出租给湛江奥理德眼科医院有限公司租赁面积约为8,000平方米，出租给湛江奥理德眼科医院有限公司使用。房屋租赁期限为10年，自2017年6月1日起至2027年5月31日止，合同总金额1,000.00万元整，另湛江奥理德眼科医院有限公司向湛江永联

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

房地产有限公司交纳房屋押金人民币 20 万元，合同期满一次性将押金退还给湛江奥理德眼科医院有限公司。

（3）关联方资金拆借

奥理德视光拆出资金的主要原因为：广东奥理德商业发展有限公司有临时的资金需求，因此从奥理德视光拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆出。2017 年奥理德视光出售给众生药业之前，其与广东奥理德商业发展有限公司最终受同一控股股东控制，因此 2017 年的该等拆借构成控股股东、实际控制人的资金占用。

奥理德视光与关联方的资金拆借具体情况如下：

A、2017 年关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	利率	本期收回金额	期末余额	起始日	到期日	说明
拆出							
广东奥理德商业发展有限公司	3,601,238.00	0%	38,061,759.29	0.00	未约定	未约定	无息借款

截至 2017 年 12 月 31 日，上述资金拆借已偿还。

（4）关联方应收应付款项

A、应收关联方款项

单位：元

关联方	科目	关联关系	2019 年 9 月 30 日	
			账面余额	坏账准备
湛江永联房地产有限公司	其他应收款	原股东控制下公司	200,000.00	-
湛江永联房地产有限公司	预付账款	原股东控制下公司	159,376.81	-
关联方	**科目**	**关联关系**	**2018 年 12 月 31 日**	
			账面余额	**坏账准备**
湛江永联房地产有限公司	其他应收款	原股东控制下公司	200,000.00	-
湛江永联房地产有限公司	预付账款	原股东控制下公司	28,359.16	-
关联方	**科目**	**关联关系**	**2017 年 12 月 31 日**	

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

			账面余额	坏账准备
湛江永联房地产有限公司	其他应收款	原股东控制下公司	200,000.00	-

（三）宣城眼科医院

1、本次交易完成前，与宣城眼科医院报告期内存在交易的关联方情况

（1）宣城眼科医院的母公司

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
广东众生药业股份有限公司	广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园	医药制造	81,446.1076	80%	80%

（2）其他关联方

其他关联方名称	关联关系
查敦传	持股 5%以上股东
方红	持股 5%以上股东配偶
宣城市眼科研究所	同一法人代表
芜湖昭美眼科医院有限责任公司	同一法人代表

2、本次交易完成前，宣城眼科医院的关联交易情况

（1）关联租赁

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	租赁费定价依据	年度确认的租赁费		
					2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
宣城眼科研究所	房屋	2017/7/1	2019/12/30	市场价格	1,500,000.10	1,200,000.00	636,636.48

（2）关联担保

2018 年，关联方为宣城眼科医院担保情况

担保方	被担保方	担保金额（元）	期末担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
查敦传、方红、芜湖昭美眼科	宣城市眼科医有限公司	20,000,000.00	-	2017/3/10	2020/3/8	是

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

担保方	被担保方	担保金额（元）	期末担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
医院有限责任公司						

2017 年，关联方为宣城眼科医院担保情况

担保方	被担保方	担保金额（元）	期末担保余额（元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
查敦传、芜湖昭美眼科医院有限责任公司	宣城市眼科医有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00	2017/3/10	2020/3/8	否

（3）关联方资金拆借

宣城眼科医院与关联方之间进行资金拆借的主要原因为：宣城眼科医院在发展过程中存在临时的资金需求，因此从关联方处拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆入；而芜湖昭美眼科医院有限责任公司在发展过程中存在临时的资金需求，因此从宣城眼科医院处拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆出。

宣城眼科医院与关联方的资金拆借具体情况如下：

A、2018 年关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	利率	期末余额	起始日	到期日	说明
拆入						
广东众生药业股份有限公司	20,000,000.00	4.35%	-	2018.1.12	2019.1.11	有息借款
拆出：						
芜湖昭美眼科医院有限责任公司	6,000,000.00	5.00%	-	2017.1.1	2018.12.31	有息借款

由于宣城眼科医院的控股股东为众生药业，而芜湖昭美眼科医院有限责任公司不受众生药业控制，因此 2018 年宣城眼科医院拆出至芜湖昭美眼科医院有限责任公司的款项不构成控股股东、实际控制人的资金占用。

B、2017 年关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	利率	期末余额	起始日	到期日	说明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	拆借金额（本金）	利率	期末余额	起始日	到期日	说明
拆入：						
查敦传	17,800,000.00	0%	-	未约定	未约定	无息借款
拆出：						
芜湖昭美眼科医院有限责任公司	4,900,000.00	5.00%	20,854,110.42	2017.1.1	2018.12.31	有息借款

2017 年 11 月，众生药业完成收购宣城眼科医院。而在 2017 年 11 月之前，宣城眼科医院与芜湖昭美眼科医院有限责任公司为同一控股股东控制，因此 2017 年，宣城眼科医院拆出至芜湖昭美眼科医院有限责任公司的款项构成控股股东、实际控制人的资金占用。

截至本报告书签署日，上述资金拆借中各关联方所欠医院款项均已归还。

（4）关联方提供劳务

提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	2019 年 1-9 月发生额	2018 年度发生额	2017 年度发生额
芜湖昭美眼科医院有限责任公司	手术协作费	349,056.61	537,735.85	430,188.68

（5）关联方应收应付款项

A、应收关联方款项

单位：元

关联方	科目	关联关系	2019 年 9 月 30 日	
			账面余额	坏账准备
宣城市眼科研究所	预付账款	同一法人代表	499,999.90	-
芜湖昭美眼科医院有限责任公司	其他应收款	同一法人代表	370,000.00	18,500.00
关联方	科目	关联关系	2017 年 12 月 31 日	
			账面余额	坏账准备
芜湖昭美眼科医院有限责任公司	其他应收款	同一母公司	20,854,110.42	-

B、应付关联方款项

单位：元

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

项目	应付科目	关联方	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
宣城市眼科研究所	应付账款	同一法人代表	-	-	1,260,628.61

（四）万州爱瑞

1、本次交易完成前，与万州爱瑞报告期内存在交易的关联方情况

（1）万州爱瑞的母公司

母公司名称	注册地	企业类型	业务性质	持股比例
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	重庆市	股份有限公司	医疗器具销售、医疗咨询等	100%

（2）其他关联方

其他关联方名称	关联关系
眉山爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆驰光医疗器械有限公司	受同一母公司控制
开州爱瑞	受同一母公司控制
重庆江津爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
达州爱瑞眼科医院有限公司	受同一母公司控制
泸州爱瑞眼科医院有限公司	受同一母公司控制
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆爱瑞阳光眼科医院管理有限公司	受同一母公司控制
武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	受同一母公司控制
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
泸州福集爱瑞眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆眼视光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆永川爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
仁寿爱瑞眼科医院有限公司	受同一母公司控制
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
汉中爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
中江爱瑞眼科医院有限公司	受同一母公司控制

2、本次交易完成前，万州爱瑞的关联交易情况

（1）关联方资金拆借

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万州爱瑞与关联方之间进行资金拆借的主要原因为：控股股东、实际控制人所控制的其他医院和主体在发展过程中存在临时的资金需求，因此从万州爱瑞处拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆出；而万州爱瑞在发展过程中存在临时的资金需求，因此从关联方处拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆入。

万州爱瑞与关联方的资金拆借均为无息借款，具体情况如下：

A、2019 年 1-9 月关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	期末余额	起始日	到期日	说明
拆入					
达州爱瑞眼科医院有限公司	236,010.00	197,188.16	无约定	无约定	无息借款
中江爱瑞眼科医院有限公司	650.00	650.00	无约定	无约定	无息借款
拆出：					
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	29,746,305.30	8,073,438.98	无约定	无约定	无息借款
延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	976,325.00	951,790.23	无约定	无约定	无息借款
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	240,712.71	126,736.14	无约定	无约定	无息借款
重庆眼视光眼科医院有限公司	79,685.93	55,579.56	无约定	无约定	无息借款
重庆江津爱瑞阳光眼科医院有限公司	52,650.00	16,950.00	无约定	无约定	无息借款
武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	24,883.05	6,687.42	无约定	无约定	无息借款
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	9,850.40	9,897.93	无约定	无约定	无息借款
开州爱瑞	115,395.96	3,988.07	无约定	无约定	无息借款
泸州爱瑞眼科医院有限公司	26,325.00	2,825.00	无约定	无约定	无息借款
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	58,121.54	716.13	无约定	无约定	无息借款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	拆借金额（本金）	期末余额	起始日	到期日	说明
达州爱瑞眼科医院有限公司	80,024.36	-	无约定	无约定	无息借款

上述关联方均为重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司最终控制，因此 2019 年 1-9 月，上述万州爱瑞的资金拆出事项均构成控股股东、实际控制人的资金占用。

B、2018 年关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	期末余额	起始日	到期日	说明
拆入：					
重庆眼视光眼科医院有限公司	9,723.10	9,488.50	无约定	无约定	无息借款
拆出：					
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	63,293,842.74	37,790,821.26	无约定	无约定	无息借款
开州爱瑞	78,250.96	4,917.59	无约定	无约定	无息借款
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	25,858.10	-	无约定	无约定	无息借款
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	71,390.16	1,647.98	无约定	无约定	无息借款
重庆眼视光眼科医院有限公司	200,176.75	-	无约定	无约定	无息借款
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	52,310.97	15,860.97	无约定	无约定	无息借款
达州爱瑞眼科医院有限公司	77,035.37	2,095.17	无约定	无约定	无息借款
武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	14,685.00	-	无约定	无约定	无息借款
达州爱瑞眼科医院有限公司	80,024.36	-	无约定	无约定	无息借款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述关联方均为重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司最终控制，因此 2018 年，上述万州爱瑞的资金拆出事项均构成控股股东、实际控制人的资金占用。

C、2017 年关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	期末余额	起始日	到期日	说明
拆出：					
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	47,343,830.90	23,508,726.96	无约定	无约定	无息借款
开州爱瑞	113,832.26	4,600.19	无约定	无约定	无息借款
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	13,993.99	5,152.50	无约定	无约定	无息借款
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	192,345.06	6,785.22	无约定	无约定	无息借款
重庆眼视光眼科医院有限公司	5,032.93	1,366.48	无约定	无约定	无息借款
达州爱瑞眼科医院有限公司	32,936.94	854.10	无约定	无约定	无息借款
武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	5,450.00	5,450.00	无约定	无约定	无息借款
达州爱瑞眼科医院有限公司	80,024.36	-	无约定	无约定	无息借款

上述关联方均为重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司最终控制，因此 2017 年，上述万州爱瑞的资金拆出事项均构成控股股东、实际控制人的资金占用。

截至本报告书签署日，上述资金拆借中各关联方所欠医院款项均已归还。

（2）关联方资产转让情况

2017 年关联方资产转出情况

单位：元

关联方	转出价格
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	365,375.22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	转出价格
开州爱瑞	41,694.56
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	1,658.10
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	11,475.14

2018 年关联方资产转出情况

单位：元

关联方	转出价格
达州爱瑞眼科医院有限公司	25,000.00
重庆眼视光眼科医院有限公司	24,470.96
重庆眼视光眼科医院有限公司	1,316.93
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	128.32

2019 年 1-9 月关联方资产转出情况

单位：元

关联方	转出价格
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	25,533.57
达州爱瑞眼科医院有限公司	1,435.00
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,435.00
中江爱瑞眼科医院有限公司	650.00
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	47.53

2017 年关联方资产转入情况

单位：元

关联公司	转入价格
达州爱瑞眼科医院有限公司	57,334.00

2019 年 1-9 月关联方资产转入情况

单位：元

关联公司	转入价格
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	258,960.78
达州爱瑞眼科医院有限公司	2,318.56
延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	20,785.36

（3）关联方商品和劳务

单位：元

关联方	关联交易内容	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
爱瑞股份	采购耗材	149,200.00	296,660.00	296,660.00

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

关联方	关联交易内容	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度
重庆驰光医疗器械有限公司	采购耗材	32,140.00	-	-

（4）关联方担保

A、报告期内万州爱瑞为关联方担保的情况

担保方	被担保方	担保金额（万元）	期末担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
万州爱瑞	重庆眼视光眼科医院有限公司	979.8756	387.9173	2018-5-1	2021-4-30	否
万州爱瑞	重庆眼视光眼科医院有限公司	548.9550	283.1400	2018-6-1	2021-5-31	否
万州爱瑞	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	269.5570	122.9312	2018-7-1	2021-6-30	否
万州爱瑞	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	328.2640	169.3120	2018-6-1	2021-5-31	否

注 1：万州爱瑞与天津滨海新区宏信博格融资租赁有限公司（以下简称“天津弘信”）签订《保证合同》，为重庆眼视光眼科医院有限公司的《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 979.8756 万元，担保期间为 2018 年 5 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日。

注 2：万州爱瑞与国药控股（中国）融资租赁有限公司（以下简称“国药控股”）签订《保证合同》，为重庆眼视光眼科医院有限公司的《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 548.9550 万元，担保期间为 2018 年 6 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日。

注 3：万州爱瑞与天津弘信签订《保证合同》，为延安爱瑞阳光眼科医院有限公司《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 269.5570 万元，担保期间为 2018 年 7 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日。

注 4：万州爱瑞与国药控股签订《保证合同》，为延安爱瑞阳光眼科医院有限公司《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 328.2640 万元，担保期间为 2018 年 6 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日。

截至本报告书签署日，上述关联担保已解除。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B 报告期内关联方为万州爱瑞担保的情况

担保方	被担保方	担保金额（万元）	期末担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
李马号、尚雅丽	万州爱瑞	1,000.00	0.00	2017-1-11	2020-1-10	是
爱瑞股份、李马号、尚雅丽	万州爱瑞	2,000.00	900.00	2017-6-8	2020-6-7	否
爱瑞股份	万州爱瑞	2,000.00	900.00	2017-6-8	2020-6-7	否

注 1：李马号、尚雅丽与中国工商银行股份有限公司重庆万州分行签订《最高额保证合同》，担保额度人民币 10,000,000.00 元，担保期间为自担保合同项下每笔贷款到期日后两年止。

注 2：爱瑞股份、李马号、尚雅丽与中国工商银行股份有限公司重庆万州分行签订《最高额保证合同》，担保额度人民币 20,000,000.00 元，担保期间为自担保合同项下每笔贷款到期日后两年止。

注 3：爱瑞股份与中国工商银行股份有限公司重庆万州分行签订《最高额质押合同》，担保额度人民币 20,000,000.00 元，担保期间为自担保合同项下每笔贷款到期日后两年止。（5）关联方应收应付款项

A、应收关联方款项

单位：元

关联方	科目	关联关系	2019 年 9 月 30 日	
			账面余额	坏账准备
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	其他应收款	母公司	8,073,438.98	403,671.95
延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	951,790.23	47,589.51
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	126,736.14	6,336.81
重庆眼视光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	55,579.56	2,778.98
重庆江津爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	16,950.00	847.50
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	9,897.93	494.90
武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	6,687.42	334.37
开州爱瑞	其他应收款	受同一母公司控制	3,988.07	199.40

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

泸州爱瑞眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	2,825.00	141.25
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	716.13	35.81
关联方	**科目**	**关联关系**	**2018 年 12 月 31 日**	
			账面余额	**坏账准备**
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	其他应收款	母公司	37,790,821.26	1,967,341.80
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	15,860.97	793.05
开州爱瑞	其他应收款	受同一母公司控制	4,917.59	245.88
达州爱瑞眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	2,095.17	104.76
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	1,647.98	82.40
重庆眼视光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	850.00	42.50
关联方	**科目**	**关联关系**	**2017 年 12 月 31 日**	
			账面余额	**坏账准备**
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	其他应收款	母公司	23,508,726.96	1,175,436.35
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	6,785.22	339.26
武胜爱瑞阳光眼耳鼻喉医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	5,450.00	272.50
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	5,152.50	257.63
开州爱瑞	其他应收款	受同一母公司控制	4,600.19	230.01
重庆眼视光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	1,366.48	68.32
达州爱瑞眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	854.10	42.71

B、应付关联方款项

单位：元

公司	应付科目	关联方	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	应付账款	母公司	56,000.00	3,685.00	-
重庆驰光医疗器械有限公司	应付账款	受同一母公司控制	32,140.00	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司	应付科目	关联方	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
达州爱瑞眼科医院有限公司	其他应付款	受同一母公司控制	197,188.16	-	-
延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应付款	受同一母公司控制	20,785.36	-	-
中江爱瑞眼科医院有限公司	其他应付款	受同一母公司控制	650.00	-	-
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应付款	受同一母公司控制	22,950.78	-	440.00
重庆眼视光眼科医院有限公司	其他应付款	受同一母公司控制	-	9,488.50	-

（五）开州爱瑞

1、本次交易完成前，与开州爱瑞报告期内存在交易的关联方情况

（1）万州爱瑞的母公司

母公司名称	注册地	企业类型	业务性质	持股比例
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司	重庆市	股份有限公司	医疗器具销售、医疗咨询等	100%

（2）其他关联方

其他关联方名称	关联关系
李马号	实际控制人
尚雅丽	实际控制人配偶
重庆江津爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
万州爱瑞	受同一母公司控制
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆永川爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
重庆眼视光眼科医院有限公司	受同一母公司控制
延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制

2、本次交易完成前，万州爱瑞的关联交易情况

（1）关联方资金拆借

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

开州爱瑞与关联方之间进行资金拆借的主要原因为：控股股东、实际控制人所控制的其他医院和主体在发展过程中存在临时的资金需求，因此从开州爱瑞处拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆出；而开州爱瑞在发展过程中存在临时的资金需求，因此从关联方处拆借了部分资金，形成了一定金额的资金拆入。

开州爱瑞与关联方的资金拆借均为无息借款，具体情况如下：

A、2019 年 1-9 月关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	期末余额	起始日	到期日	说明
拆入					
万州爱瑞	115,395.96	3,988.07	未约定	未约定	无息借款
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	3,850.00	3,850.00	未约定	未约定	无息借款
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,120.00	490.00	未约定	未约定	无息借款
重庆永川爱瑞阳光眼科医院有限公司	280.00	210.00	未约定	未约定	无息借款
拆出：					
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业股份有限公司	19,946,786.08	14,450,743.08	未约定	未约定	无息借款
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	27,292.00	8,475.00	未约定	未约定	无息借款
重庆眼视光眼科医院有限公司	8,980.60	5,995.44	未约定	未约定	无息借款
达州爱瑞眼科医院有限公司	80,024.36	-	无约定	无约定	无息借款

上述关联方均为重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司最终控制，因此 2019 年 1-9 月，上述开州爱瑞的资金拆出事项均构成控股股东、实际控制人的资金占用。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

B、2018 年关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	期末余额	起始日	到期日	说明
拆入：					
万州爱瑞	78,250.96	4,917.59	未约定	未约定	无息借款
拆出：					
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业股份有限公司	19,006,885.18	19,262,464.09	未约定	未约定	无息借款
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	37,031.24	3,012.50	未约定	未约定	无息借款
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	1,462.25	450.00	未约定	未约定	无息借款
达州爱瑞眼科医院有限公司	80,024.36	-	无约定	无约定	无息借款

上述关联方均为重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司最终控制，因此 2018 年，上述开州爱瑞的资金拆出事项均构成控股股东、实际控制人的资金占用。

C、2017 年关联方资金拆借情况

单位：元

关联方	拆借金额（本金）	期末余额	起始日	到期日	说明
拆入					
万州爱瑞	113,832.26	4,600.19	未约定	未约定	无息借款
拆出：					
重庆爱瑞阳光眼科医疗产业股份有限公司	18,498,662.45	12,986,275.91	未约定	未约定	无息借款
达州爱瑞眼科医院有限公司	80,024.36	-	无约定	无约定	无息借款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

上述关联方均为重庆爱瑞阳光眼科医疗产业集团股份有限公司最终控制，因此 2017 年，上述开州爱瑞的资金拆出事项均构成控股股东、实际控制人的资金占用。

截至本报告书签署日，上述资金拆借中各关联方所欠医院款项均已归还。

（2）关联方资产转让情况

2019 年 1-9 月关联方资产转入情况

单位：元

关联方	转入价格
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	790,881.18

2017 年关联方资产转入情况

单位：元

关联方	转入价格
万州爱瑞	41,694.56

（3）关联方担保

A、报告期内开州爱瑞为关联方担保

担保方	被担保方	担保金额（万元）	期末担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
开州爱瑞	重庆眼视光眼科医院有限公司	979.8756	387.9173	2018-5-1	2021-4-30	否
开州爱瑞	重庆眼视光眼科医院有限公司	548.9550	283.1400	2018-6-1	2021-5-31	否
开州爱瑞	万州爱瑞	965.9739	442.8998	2018-7-1	2021-6-30	否
开州爱瑞	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	269.5570	122.9312	2018-7-1	2021-6-30	否
开州爱瑞	延安爱瑞阳光眼科医院有限公司	328.2640	169.3120	2018-6-1	2021-5-31	否

注 1：开州爱瑞与天津滨海新区宏信博格融资租赁有限公司（以下简称“天津弘信”）签订《保证合同》，为重庆眼视光眼科医院有限公司的《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 979.8756 万元，担保期间为 2018 年 5 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 2：开州爱瑞与国药控股（中国）融资租赁有限公司（以下简称“国药控股”）签订《保证合同》，为重庆眼视光眼科医院有限公司的《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 548.9550 万元，担保期间为 2018 年 6 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日。

注 3：开州爱瑞与天津弘信签订《共同承租协议》，为万州爱瑞《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 965.9739 万元，担保期间为 2018 年 7 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日。

注 4：开州爱瑞与天津弘信签订《保证合同》，为延安爱瑞阳光眼科医院有限公司《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 269.5570 万元，担保期间为 2018 年 7 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日。

注 5：开州爱瑞与国药控股签订《保证合同》，为延安爱瑞阳光眼科医院有限公司《融资租赁合同》提供保证担保，担保额度人民币 328.2640 万元，担保期间为 2018 年 6 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日。

截至本报告书签署日，除开州爱瑞与万州爱瑞之间的关联担保外，上述其他关联担保均已解除。

B、报告期内关联方为开州爱瑞担保

担保方	被担保方	担保金额（万元）	期末担保余额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
爱瑞股份、李马号、尚雅丽	开州爱瑞	500.00	-	2017-7-12	2020-7-11	是
爱瑞股份、李马号、尚雅丽	开州爱瑞	700.00	480.0625	2019-8-10	2022-8-9	否
爱瑞股份	开州爱瑞	500.00	-	2017-7-12	2020-7-11	是
爱瑞股份	开州爱瑞	700.00	480.0625	2019-8-10	2022-8-9	否

注 1：爱瑞股份、李马号、尚雅丽与中国工商银行股份有限公司开州支行签订《最高额保证合同》，担保额度人民币 500.00 万元，担保期间为自担保合同项下每笔贷款到期日后三年止。

注 2：爱瑞医疗、李马号、尚雅丽与中国工商银行股份有限公司开州支行签订《最高额保证合同》，担保额度人民币 700.00 万元，担保期间为自担保合同项下每笔贷款到期日后三年止。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

注 3：爱瑞医疗与中国工商银行股份有限公司开州支行签订《最高额质押合同》，质押物为爱瑞医疗持有的开州爱瑞 100%股权，质押额度人民币 500.00 万元，质押期间为自担保合同项下每笔贷款到期日后三年止。

注 4：爱瑞医疗与中国工商银行股份有限公司开州支行签订《最高额质押合同》，质押物为爱瑞医疗持有的开州爱瑞 100%股权，质押额度人民币 700.00 万元，质押期间为自担保合同项下每笔贷款到期日后三年止。

（4）关联方应收应付款项

A、应收关联方款项

单位：元

关联方	科目	关联关系	2019 年 9 月 30 日	
			账面余额	坏账准备
爱瑞股份	其他应收款	股东	14,450,743.08	722,537.15
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	8,475.00	423.75
重庆眼视光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	5,995.44	299.77
关联方	**科目**	**关联关系**	**2018 年 12 月 31 日**	
			账面余额	**坏账准备**
爱瑞股份	其他应收款	股东	19,262,464.09	975,902.15
重庆合川爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	3,012.50	150.63
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	其他应收款	受同一母公司控制	450.00	22.50
关联方	**科目**	**关联关系**	**2017 年 12 月 31 日**	
			账面余额	**坏账准备**
爱瑞股份	其他应收款	股东	12,986,275.91	649,313.80

B、应付关联方款项

单位：元

公司	关联方	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
万州爱瑞	受同一母公司控制	3,988.07	4,917.59	4,600.19
重庆涪陵爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制	3,850.00	-	-
云阳爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制	490.00	-	-
重庆永川爱瑞阳光	受同一母公司	210.00	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

公司	关联方	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
眼科医院有限公司	控制			
遂宁爱瑞阳光眼科医院有限公司	受同一母公司控制	796,706.18	-	-

（六） 本次交易完成后上市公司关联交易情况

本次交易完成后，上市公司不会因为本次交易新增关联交易。本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间的关联交易将继续严格按照有关法律、法规及《公司章程》的要求履行关联交易的决策程序，遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，定价依据充分、合理，确保不损害公司和股东的利益，尤其是中小股东的利益。

（七） 关联交易的规范措施

1、交易对方出具的承诺

为规范本次交易完成后可能发生的关联交易，交易对方磐信投资、磐茂投资、众生药业、李马号、尚雅丽、重庆目乐出具了《关于减少及规范关联交易的承诺》，具体承诺如下：

“（1）本次交易前，本人/本企业及本人/本企业控制的除本次交易中拟注入上市公司的交易标的以外的其他企业（如有），与本次交易中拟注入上市公司的交易标的之间的交易（如有）定价公允、合理，决策程序合法、有效，不存在显失公平的关联交易。

（2）本次交易完成后，本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业将尽量避免与爱尔眼科及其下属公司发生关联交易事项。

（3）对于不可避免或有合理理由存在的关联交易事项，本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业将与上市公司及其下属子公司按照公平、公允、合理的原则依法签订协议，并将按照有关法律法规和上市公司的《公司章程》等规定履行相关内部决策、报批程序及信息披露义务。保证不利用关联交易从事任何损害上市公司及上市公司股东合法权益的行为。

（4）本人/本企业保证严格履行上述承诺，如出现本人/本企业及本人/本企

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业控制的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害，本人/本企业将依法承担相应的赔偿责任。”

2、上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员出具的承诺

为规范本次交易完成后可能发生的关联交易，上市公司控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员出具了《关于减少与规范关联交易的承诺函》，具体承诺如下：

“（1）本次交易完成后，本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业将尽量避免与爱尔眼科及其下属公司发生关联交易事项。

（2）对于不可避免或有合理理由存在的关联交易事项，本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业将与上市公司及其下属子公司按照公平、公允、合理的原则依法签订协议，并将按照有关法律法规和上市公司的《公司章程》等规定履行相关内部决策、报批程序及信息披露义务。保证不利用关联交易从事任何损害上市公司及上市公司股东合法权益的行为。

（3）本人/本企业保证严格履行上述承诺，如出现本人/本企业及本人/本企业控制的其他企业违反上述承诺而导致上市公司的权益受到损害，本人/本企业将依法承担相应的赔偿责任。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十二节 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能终止的风险

在本次交易的筹划及实施过程中，交易双方均采取了严格的保密措施，上市公司股票在停牌前并未出现二级市场股价异动的情况；上市公司组织相关主体进行的自查中未发现存在内幕交易的情形，也未接到相关主体因涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查的通知。如在未来的发行股份及支付现金购买资产工作进程中出现“本次交易相关主体涉嫌内幕交易被立案调查或立案侦查”的情形，根据证监会颁布的《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》及深交所颁布的《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的通知》，可能导致本次交易的暂停或终止。

此外，在本次交易审核过程中，交易各方可能需要根据后续监管机构的要求不断完善交易方案，如交易各方无法就完善交易方案的措施达成一致，则本次交易存在终止的可能。

综上，提请投资者注意本次交易可能取消或终止的风险。

（二）标的资产评估增值及资产减值风险

本次发行股份及支付现金购买资产的交易标的为天津中视信 100%股权、奥理德视光 100%股权、宣城眼科医院 80%股权，万州爱瑞 90%股权与开州爱瑞 90%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 2019 年 9 月 30 日，天津中视信全部权益的评估值为 127,187.09 万元，评估增值率 4.00%；奥理德视光全部权益的评估值为 21,700.07 万元，评估增值率 607.22%；宣城眼科医院全部权益的评估值为 11,625.44 万元，评估增值率 2,284.46%；万州爱瑞全部权益的评估值为 24,240.24 万元，评估增值率 2,245.43%；开州爱瑞全部权益的评估值为 7,760.30 万元，增值率 873.43%。

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

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，进而使得标的资产出现减值情形。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以及标的资产减值的风险。

（三）募集配套资金金额不足或失败的风险

为提高本次交易及未来经营的绩效，本次交易拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金 71,020 万元，募集配套资金总额不超过拟购买资产交易价格的 100%，拟用于支付本次交易相关中介机构费用、本次交易的现金对价及补充上市公司流动资金。

由于公司股价受二级市场波动及投资者预期的影响，因此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甚至募集失败，公司将以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式解决。若以自有资金或采用银行贷款等债务性融资方式筹集所需资金，将给公司带来一定的财务风险和融资风险。

（四）交易对方未进行业绩承诺的风险

本次交易未设置业绩承诺与补偿安排。由于交易对方未进行业绩承诺，因此若交易完成后标的公司业绩未达预期，交易对方将不会给予相应补偿，提请投资者注意相关风险。

（五）每股收益摊薄的风险

本次交易完成后，上市公司的总股本规模将增加，若标的资产未来经营效益不及预期，公司每股收益可能存在下降的风险，提醒投资者关注本次交易可能摊薄即期回报的风险。

（六）本次交易形成的商誉减值风险

根据《企业会计准则》规定，本次交易作为非同一控制下企业合并，本次交易支付的成本与取得可辨认净资产公允价值之间的差额将计入交易完成后合并报表的商誉，形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

本次收购完成后上市公司将确认较大金额的商誉，若标的公司未来不能实现预期收益，则该等商誉将存在减值风险，若未来出现大额计提商誉减值的情况，将对上市公司的经营业绩产生较大不利影响，提请投资者注意。

（七）收购整合风险

本次交易完成后，标的资产将纳入上市公司管理及合并范围，上市公司的业务规模、人员等将进一步扩大，上市公司也将面临经营管理方面的挑战，包括组织设置、内部控制和人才引进等方面。本次交易完成后，上市公司能否通过整合保证上市公司对标的资产的控制力并保持标的资产原有竞争优势、充分发挥并购整合的协同效应具有不确定性，提请投资者注意相关风险。

二、标的资产相关风险

（一）行业政策风险

医疗服务行业由于自身特点，受国家相关政策影响较大，随着医疗卫生体制改革的不断推进，各项推进医疗卫生事业发展的政策措施不断出台，政策方向有利于医疗服务和社会办医的发展，但存在慢于预期的可能，有可能对标的公司业务或盈利造成一定程度的影响。

（二）医疗事故和医疗纠纷风险

医疗服务行业面临医疗事故风险和医疗纠纷风险，其中包括手术失误、医生误诊、治疗检测设备故障等带来的医疗事故，以及造成的医患投诉和纠纷。在临床医学上，诊疗过程需依赖医生的职业判断和专业技能，且存在着医学认知局限、患者个体差异、疾病情况不同、医生水平差异、医院条件及诊疗设备限制等诸多因素的影响，各类诊疗行为客观上不可避免地存在着一定的医疗风险。如果标的公司在医疗服务过程中发生相关医疗事故或医疗纠纷，可能对标的公司的社会声誉和口碑形象造成不利影响，继而影响标的公司经营业绩。

（三）行业竞争风险

标的公司同时面临来自公立医疗的竞争和来自社会办医的竞争。一方面部分公立医院在长期发展中已经形成了强大的品牌优势、技术优势、规模优势和人才优势，一直以来处于行业的主导地位；另一方面近年来我国社会办医数量大幅增

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

加，资本涌入，推动了社会办医的快速发展，同时也加剧了行业竞争。如果标的公司未来无法在品牌口碑、人才团队、技术实力等方面持续保持优势，可能会在未来竞争中损失市场份额。

（四）人力资源管理风险

企业的持续发展离不开高素质的人才队伍。随着业务的发展、经营规模的持续扩大，标的公司对人力资源提出了更高的要求。如果标的公司人才培养和引进方面跟不上其发展速度，可能发生人才不足或人才流失的情况，从而导致标的公司业务发展和市场开拓能力受到限制，从而对经营业绩带来不利影响。

（五）标的公司内部控制风险

由于标的公司近年来业务发展较快，在管理制度、财务制度、公司治理等内部控制方面尚需进一步完善。虽然本次交易完成后，上市公司将加强标的公司的内部控制，引入上市公司现有成熟的管理体系，促进标的资公司在各个方面进一步完善，使其符合法律法规对上市公司子公司的要求。但是短期内，标的公司仍然存在潜在的内部控制风险，如果未能及时发现并纠正，将会对上市公司带来不利影响。

（六）租赁物业风险

1、租赁房产瑕疵的风险

截至本报告书签署日，标的资产所有租赁物业中：百色爱尔、玉溪爱尔、阿迪娅爱尔和田分院、阿迪娅爱尔、长治爱尔、钦州爱尔所租赁的房屋及张家界爱尔、阿迪娅爱尔吐鲁番分院所租赁的部分房屋未能提供房屋产权证书；张家界爱尔、万州爱瑞五桥分公司所租赁房屋对应的土地使用权为划拨性质；东营爱尔、西宁爱尔、阿迪亚爱尔吐鲁番分院、宣城眼科医院所租赁房屋的实际产权人与房屋所有权证书不一致。

上述租赁物业瑕疵的解决情况详见本报告书“第四节　交易标的基本情况”之“五、交易标的主要资产及权属情况”。尽管交易对方已出具书面承诺，承诺若因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其予以全额补偿，但若因上述租赁瑕疵问题，导致公司在租赁期内被强制搬迁，将对公司的日常经营造成不利影

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

响。

2、租金上涨的风险

鉴于标的公司主要通过租赁方式开展医院业务，房屋租赁到期后续租时，租赁价格通常会有一定程度的上涨，将对标的公司业绩产生一定影响。

3、部分医院所租赁房屋不能续租的风险

标的公司各医院使用的房屋主要系租赁取得，若部分场所租赁到期后不能续租，可能会对标的公司部分医院的经营稳定性构成影响。

敬请投资者注意标的资产租赁房产瑕疵、租金上涨以及不能续租对上市公司持续盈利能力的影响。

（七）部分标的公司报告期内存在行政处罚的相关风险

报告期内，部分交易标的及其子公司曾受到涉及卫生、消防、工商等行政部门的行政处罚，具体情况请见本报告书“第四节　交易标的基本情况”之“十一、诉讼、仲裁与行政处罚”。上述行政处罚涉及金额占各交易标的收入及净利润比例很小。

部分标的公司报告期内存在上述行政处罚，敬请投资者注意相关投资风险。

三、其他风险

（一）股价波动风险

股票市场投资收益与风险并存。股票价格的波动不仅受公司的盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，股票市场价格可能出现波动，从而给投资者带来一定的风险。

（二）其他风险

本次交易不排除因政治、政策、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十三节 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其他关联人提供担保的情形

本次交易完成前，上市公司不存在资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

本次交易完成后，上市公司实际控制人、控股股东未发生变化，上市公司不存在因本次交易导致资金、资产被实际控制人、控股股东及其关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情况。

二、本次交易完成后上市公司的负债结构合理性说明

根据中审众环出具的众环阅字（2020）010001 号《审阅报告》和上市公司截至 2019 年 9 月 30 日的财务数据，以 2019 年 9 月 30 日为对比基准日，本次交易完成前后上市公司的负债结构及主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日/2019 年 1-9 月	
	未审数	备考数
总资产	1,149,299.10	1,389,508.56
总负债	468,683.71	499,875.93
所有者权益合计	680,615.39	889,632.63
资产负债率	40.78%	35.98%
流动比率	1.12	1.14
速动比率	1.03	1.05

本次交易完成后，上市公司的资产负债率有所下降，流动比率和速动比率有所提升，偿债能力有所增强，财务风险有所下降。

三、上市公司最近十二个月内购买、出售资产交易情况

本次交易前 12 个月内，上市公司购买、出售资产的情况如下：

1、2018 年 11 月 8 日，爱尔眼科与晓铭投资签署《股权转让协议》，以 612

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

万元收购其持有的资阳爱尔眼科医院有限公司（以下简称“资阳爱尔”）51%股权；2018 年 11 月 16 日，上述股权转让完成工商变更登记。

2、2018 年 11 月 18 日，资阳爱尔召开股东会，审议通过了增资议案，注册资本由 700 万元增至 900 万元，爱尔眼科认缴 102 万元，股权比例保持 51%不变；2018 年 11 月 28 日，上述增资完成工商变更登记。

3、2018 年 12 月 2 日，爱尔眼科与晓铭投资签署《股权转让协议》，以 765 万元收购其持有的内江爱尔眼科医院有限公司（以下简称“内江爱尔”）51%股权；同日，内江爱尔召开股东会，审议通过了增资议案，注册资本由 800 万元增至 1000 万元，爱尔眼科认缴 102 万元，股权比例保持 51%不变；2019 年 12 月 14 日，上述股权转让及增资完成工商变更登记。

4、2018 年 12 月 6 日，公司全资子公司长春爱尔眼科医院有限公司（以下简称“长春爱尔”）参与投资设立了长春朝阳区爱尔眼视光诊所有限公司，注册资本 100 万元，长春爱尔持股 75%。

5、2018 年 12 月 20 日，公司控股子公司太原爱尔眼科医院有限公司（以下简称“太原爱尔”）参与投资设立了清徐爱尔眼科门诊部有限公司，注册资本 150 万元，太原爱尔持股 60%。

6、2018 年 12 月 20 日，爱尔眼科与南京爱尔安星眼科医疗产业投资中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 4,599 万元收购其持有的贵港爱尔眼科医院有限公司 83.54%股权；2019 年 1 月 14 日，上述股权转让完成工商变更登记。

7、2018 年 12 月 20 日，爱尔眼科与湖南爱尔中钰眼科医疗产业投资合伙企业（有限合伙）、晓铭投资分别签署《股权转让协议》，以 1,840 万元收购其持有的南京爱尔古柏医院有限公司合计 80%股权；2019 年 1 月 2 日，上述股权转让完成变更登记。

8、2018 年 12 月 20 日，爱尔眼科与深圳前海东方爱尔医疗产业并购合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 2,074.38 万元收购其持有的无锡爱尔眼科医院有限公司 62.86%股权；2019 年 1 月 8 日，上述股权转让完成变更登记。

9、2018 年 12 月 21 日，爱尔眼科与深圳前海东方爱尔医疗产业并购合伙企

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 1,800 万元收购其持有的宜春爱尔眼科医院有限公司 75%股权；2019 年 1 月 14 日，上述股权转让完成工商变更登记。

10、2018 年 12 月 25 日，公司控股子公司深圳爱尔眼科医院有限公司（以下简称“深圳爱尔”）参与设立了深圳民智爱尔眼科诊所，注册资本 204 万元，深圳爱尔持股 62%。

11、2019 年 1 月 10 日，爱尔眼科与湖南爱尔中钰眼科医疗产业投资合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 1,224 万元收购其持有的蚌埠爱尔和平眼科医院有限公司 51%股权；2019 年 1 月 24 日，上述股权转让完成工商变更登记。

12、2019 年 1 月 10 日，爱尔眼科与深圳前海东方爱尔医疗产业并购合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 4,000 万元收购其持有的桂林爱尔眼科医院有限公司 80%股权；2019 年 1 月 10 日，上述股权转让完成工商变更登记。

13、2019 年 1 月 15 日，爱尔眼科与晓铭投资签署《股权转让协议》，以 612 万元收购其持有的达州爱尔博视医院有限公司 51%股权；2019 年 1 月 15 日，达州爱尔博视医院有限公司通过股东会决议，同意达州爱尔博视医院有限公司注册资本由 210 万元增加至 2,510 万元，其中爱尔眼科认缴 1,173.00 万元，持股比例保持 51%不变。2019 年 1 月 28 日，上述股权转让及增资完成工商变更登记。

14、2019 年 2 月 12 日，爱尔眼科与董懿明、马自勤签署《股权合作协议》，以 2,009.12 万元收购其持有的晋中鹰华眼科医院有限公司 60.51%股权；2019 年 3 月 7 日，上述股权转让完成工商变更登记。

15、2019 年 3 月 4 日，深圳爱尔参与投资设立深圳碧湖爱尔眼科诊所，注册资本 226 万元，深圳爱尔持股 62%。

16、2019 年 3 月 5 日，公司控股子公司深圳爱尔参与投资设立深圳桂园爱尔眼科诊所，注册资本 240 万元，深圳爱尔持股 62%。

17、2019 年 3 月 6 日，爱尔眼科与宁波梅山保税港区共创齐济医疗投资管理合伙企业（有限合伙）、宁波梅山保税港区共创成城医疗投资管理合伙企业（有限合伙）设立湖南爱尔视光有限公司，注册资本 20,000 万元，爱尔眼科持股 51%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

18、2019 年 4 月 1 日，蚌埠爱尔和平眼科医院有限公司通过股东会决议，同意蚌埠爱尔和平眼科医院有限公司注册资本由 1,200 万元增至 2,600 万元，其中爱尔眼科认缴 714 万元，持股比例保持 51%不变；2019 年 4 月 25 日，上述增资完成工商变更登记。

19、2019 年 4 月 17 日，爱尔眼科第四届董事会第四十一次会议审议通过了《关于收购湘潭市仁和医院有限公司 70%股权的议案》，同意公司以 17,640 万元收购宁波仁仲企业管理合伙企业（有限合伙）持有的湘潭市仁和医院有限公司 70%股权；2019 年 4 月 18 日，爱尔眼科与宁波仁仲企业管理合伙企业（有限合伙）签署了《股权转让协议》；2019 年 4 月 19 日，上述股权转让完成工商变更登记。

20、2019 年 4 月 17 日，爱尔眼科第四届董事会第四十一次会议审议通过了《关于收购淄博康明和上海睛亮部分股权的议案》，同意公司以 10,657.5 万元收购湖南亮视交银眼科医疗合伙企业（有限合伙）持有的淄博康明爱尔眼科医院有限公司 87%股权；2019 年 5 月 9 日，爱尔眼科与湖南亮视交银眼科医疗合伙企业（有限合伙）签署了《股权转让合同》； 2019 年 5 月 15 日，上述股权转让完成工商变更登记。

21、2019 年 4 月 17 日，爱尔眼科第四届董事会第四十一次会议审议通过了《关于收购淄博康明和上海睛亮部分股权的议案》，同意公司以 4,107.90 万元收购湖南亮视交银眼科医疗合伙企业（有限合伙）持有的上海爱尔睛亮眼科医院有限公司 59%股权；2019 年 5 月 15 日，爱尔眼科与湖南亮视交银眼科医疗合伙企业（有限合伙）签署了《股权转让协议》；2019 年 5 月 29 日，上述股权转让完成工商变更登记。

22、2019 年 5 月 7 日，爱尔眼科第四届董事会第四十三次会审议通过了《关于投资设立合资公司暨关联交易的议案》，同意公司以自有资金 1,020 万元与重庆莱美药业股份有限公司共同投资设立湖南迈欧医疗科技有限公司，从事眼科医疗产品的研发、生产和销售，公司持股比例 51%。2019 年 5 月 22 日，湖南迈欧医疗科技有限公司完成设立。

23、2019 年 5 月 9 日，爱尔眼科与湖南亮视长银医疗投资基金合伙企业（有

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

限合伙）及昆明视含投资合伙企业（有限合伙）分别签署《股权转让协议》，约定以 4,250 万元收购其持有的重庆爱尔儿童眼科医院有限公司合计 85%股权；2019 年 5 月 29 日，爱尔眼科第四届董事会第四十四次会议审议通过了《关于收购重庆爱尔儿童眼科医院部分股权的议案》，同意公司以 4,250 万元收购湖南亮视长银医疗投资基金合伙企业（有限合伙）及昆明视含投资合伙企业（有限合伙）持有的重庆爱尔儿童眼科医院有限公司合计 85%股权；2019 年 6 月 18 日，上述股权转让完成工商变更登记。

24、2019 年 6 月 11 日，爱尔眼科第四届董事会第四十五次会议审议通过了《关于收购普洱爱尔部分股权的议案》，同意公司以 2,022.98 万元收购湖南爱尔中钰眼科医疗产业投资合伙企业（有限合伙）持有的普洱爱尔眼科医院有限公司 70%股权；2019 年 7 月 3 日，上述股权转让完成工商变更登记。

25、2019 年 6 月 11 日，公司子公司黄石爱尔眼科医院有限公司（以下简称“黄石爱尔”）参与投资设立黄石爱尔西塞眼科门诊有限公司，注册资本 200 万元，黄石爱尔持股 60%。

26、2019 年 6 月 24 日，晋中爱尔眼科医院有限公司（即原晋中鹰华眼科医院有限公司）召开股东会，审议通过了增资议案，注册资本由 600 万元增至 722.86 万元，其中爱尔眼科新增出资 99.53 万元，增资后爱尔眼科持股比例上升至 63.99%；2019 年 7 月 17 日，本次增资完成工商变更登记。

27、2019 年 6 月 28 日，爱尔眼科与宁波合众共赢医疗产业投资合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 1,053 万元收购其持有的九江爱尔中山眼科医院有限公司 12%股权；2019 年 7 月 15 日，上述股权转让完成工商变更登记。

28、2019 年 6 月 28 日，爱尔眼科与桂林视线医疗投资中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 1,300 万元收购其持有的玉林爱尔眼科医院有限公司 10%股权；2019 年 11 月 18 日，上述股权转让完成工商变更登记。

29、2019 年 7 月 8 日，爱尔眼科与桂林视线医疗投资中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 901 万元收购其持有的梧州爱尔眼科医院有限公司 10%股权；2019 年 7 月 9 日，上述股权转让完成工商变更登记。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

30、2019 年 7 月 10 日，爱尔眼科与广州视线医疗产业投资合伙企业（有限合伙）签署《股权转让协议》，以 2,475 万元收购其持有的东莞爱尔眼科医院有限公司 5%股权；2019 年 7 月 31 日，上述股权转让完成工商变更登记。

31、2019 年 8 月 20 日，爱尔眼科与李栋、沈阳视线医疗投资合伙企业（有限合伙）分别签署《股权转让协议》，以 3,870.4 万元收购其持有的朝阳眼科医院有限责任公司合计 20%股权；2019 年 8 月 21 日，上述股权转让完成工商变更登记。

32、2019 年 8 月 26 日，爱尔眼科第四届董事会第四十九次会议审议通过了《关于向 ISEC Healthcare Ltd.股东发起要约的议案》，公司拟通过全资子公司爱尔眼科国际（新加坡）有限公司收购 ISEC Healthcare Ltd. 35%股份，收购价格为每股 0.36 新元。2019 年 10 月 25 日，售股股东所持有 ISEC Healthcare Ltd.35%的股权已完成交割。公司通过全资子公司爱尔眼科国际（新加坡）有限公司持有 ISEC Healthcare Ltd.35%的股份，并在公开市场发出公开要约收购。2019 年 12 月 20 日，公司完成了要约收购 ISEC Healthcare Ltd.股份事宜，交割完成后，公司通过爱尔眼科国际（新加坡）有限公司合计持有 ISEC Healthcare Ltd.300,917,344 股，占其已发行股本的 56.53%。

上述交易除第 22 项外，其余收购的资产与本次交易标的均从事眼科医疗服务，拥有相同或者相近的业务范围。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定：上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。因此，上述交易除第 22 项外，其余收购的资产与本次交易标的属于同类资产，已纳入本次交易累计计算的范围，具体参见本报告书“重大事项提示”之“二、本次交易的性质”。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易完成前，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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《信息披露管理制度》，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，上市公司的控股股东、实际控制人未发生变化。公司将依据有关法律法规的要求进一步完善公司法人治理结构，继续完善公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规章制度的建设与实施，维护上市公司及中小股东的利益。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》中的相关规定实施利润分配，积极对公司股东给予回报。

六、关于本次交易停牌前上市公司股票价格波动及相关人员买卖上市公司股票的自查情况

（一）本次交易停牌前上市公司股票价格波动情况

因筹划发行股份及支付现金购买资产，上市公司自 2019 年 10 月 23 日开市起停牌，在 2019 年 10 月 22 日（含）前连续 20 个交易日股票价格波动情况及该期间与深证 A 指、WIND 医疗保健指数波动情况的比较如下：

代码	名称	2019 年 10 月 22 日收盘价（元/股，点）	2019 年 9 月 17 日收盘价（元/股，点）	涨跌幅	剔除计算后相对涨跌幅
300015	爱尔眼科	38.18	33.64	13.50%	-
399107	深证 A 指	1,706.30	1,727.33	-1.22%	14.71%
882006	WIND 医疗保健指数	9,039.68	8,793.50	2.80%	10.70%

数据来源：Wind

在上市公司股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内，爱尔眼科股票收盘价累计涨跌幅为 13.50%，同期深证 A 指累计涨跌幅为-1.22%，同期 WIND 医疗保健指数累计涨跌幅为 2.80%。爱尔眼科股票收盘价在上述期间内，剔除深证 A 指下跌 1.22%因素后，波动幅度为 14.71%，低于 20%；剔除 WIND 医疗保健指数上浮 2.80%因素后，波动幅度为 10.70%，低于 20%。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

因此，在分别剔除深证 A 指和同行业板块因素影响后，上市公司股票价格在敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅均未超过 20%，股票价格波动未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）第五条相关标准。

（二）相关人员买卖上市公司股票的自查情况

因筹划发行股份及支付现金购买资产，上市公司自 2019 年 10 月 23 日开市起停牌。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》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》等文件的规定，上市公司对本次交易停牌前 6 个月至 2020 年 1 月 6 日期间（以下简称“自查期间”）持有和买卖上市公司股票（证券简称：爱尔眼科，证券代码：300015）的情形进行了自查，并在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司进行了查询。自查范围具体包括：爱尔眼科及其控股股东、5%以上股东、实际控制人、现任董事、监事、高级管理人员；交易标的及其董事、监事、高级管理人员；交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人）；相关中介机构及具体业务经办人员；以及前述自然人核查对象的配偶、父母、子女。

1、自查结果

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的查询记录，自查期间，本次重组相关方在自查期间内的交易情况如下：

姓名	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）	与上市公司的关系
陈邦	2019-08-30	卖出	21,540,000	爱尔眼科董事长
吴士君	2019-05-16	卖出	30,900	爱尔眼科董事、副总经理、董事会秘书
	2019-05-28	卖出	33,087	
	2019-05-29	卖出	26,000	
	2019-05-30	卖出	10,000	
刘多元	2019-05-29	卖出	200,000	爱尔眼科副总经理、财务总监
	2019-05-30	卖出	85,000	
韩忠	2019-07-15	卖出	180,000	爱尔眼科董事、副总经理
	2019-08-29	卖出	340,000	
王丽华	2019-04-29	卖出	50,000	爱尔眼科副总经理
	2019-04-30	卖出	20,000	
	2019-05-07	卖出	90,000	
袁园	2019-07-02	卖出	3,405	爱尔眼科董事长助理
	2019-08-15	卖出	10,000	
王仑	2019-08-19	卖出	4,000	爱尔眼科部门经理

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

姓名	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）	与上市公司的关系
	2019-08-20	卖出	2,000	
	2019-08-20	卖出	6,200	
	2019-08-22	卖出	6,000	
	2019-08-23	卖出	4,000	
	2019-08-23	卖出	44,000	
李晓平	2019-06-20	卖出	500	爱尔眼科副总经理李爱明之弟弟
	2019-06-21	卖出	200	
	2019-07-18	买入	200	
	2019-08-08	卖出	700	
	2019-08-15	卖出	500	
	2019-08-22	卖出	700	
	2019-09-25	买入	300	
	2019-10-16	买入	200	
	2019-10-16	卖出	200	
张顺利	2019-09-02	买入	1,300	爱尔眼科董事长助理袁园之母亲
	2019-09-10	卖出	1,300	
陈京兰	2019-04-25	买入	800	爱尔眼科部门经理刘国良之配偶
陈毛升	2019-08-05	买入	700	爱尔眼科前监事会主席莫绮雯之母亲
	2019-08-14	卖出	700	
曾婉荷	2019-11-21	买入	500	爱尔眼科前监事孙剑之母亲
韩平飞	2019-12-24	卖出	2,340	爱尔眼科董事、副总经理韩忠之兄弟
黄强	2019-05-31	卖出	1,349	爱尔眼科证券事务代表
	2019-06-20	卖出	3,300	
	2019-07-18	卖出	1,727	
莫绮雯	2019-04-22	卖出	1,000	爱尔眼科前监事会主席
	2019-04-23	买入	1,000	
	2019-04-24	卖出	1,000	
	2019-04-25	卖出	5,000	
	2019-04-29	卖出	1,000	
	2019-05-31	卖出	1,000	
	2019-07-05	卖出	1,000	
	2019-08-02	卖出	400	
	2019-08-27	卖出	9,684	

2、自查期间存在买卖爱尔眼科股票的相关内幕信息知情人出具的承诺

陈邦已对上述买卖爱尔眼科股票的行为出具声明及承诺：

“（1）本次转让系本人作为爱尔眼科实际控制人通过股权转让引进战略投资者。本人通过深圳证券交易所大宗交易系统转让 21,540,000 股，占公司总股本的

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

0.7%，受让方为高瓴资本（HillHouse）及 Temasek Fullerton Alpha Pte. Ltd。关于上述交易，上市公司已于 2019 年 8 月 30 日在《关于控股股东及实际控制人通过股权转让引进战略投资人的公告》中披露。

（2）本人筹划上述转让爱尔眼科股权并引进战略投资者时，爱尔眼科尚未开始筹划本次重组。上述股权转让不存在利用内幕信息进行内幕交易的情形。

（3）若本次交易行为违反相关法规，本人将本次重组停牌日前买卖爱尔眼科股票所得收益上缴爱尔眼科。”

上市公司已于 2019 年 8 月 30 日发布《关于控股股东及实际控制人通过股权转让引进战略投资人的公告》对陈邦上述减持进行信息披露。陈邦上述减持行为符合《证券法》第四十七条有关短线交易的相关规定，符合《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》第 4.2.18 条有关窗口期减持的相关规定，不属于《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》中规定不得减持的情形，符合《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》中关于连续 90 日内大宗交易减持上限的规定，未违反已作出的相关承诺。综上所述，陈邦上述减持行为已履行披露义务，符合相关法律法规、部门规章的规定。

陈京兰、张顺利、韩忠、王丽华、李晓平、陈毛升、曾婉荷、韩平飞、莫绮雯已对上述买卖爱尔眼科股票的行为出具声明及承诺：

“（1）在爱尔眼科准备、筹划本次重组事宜时，本人从未参与、也不知晓本次重组的相关事宜；在买卖爱尔眼科股票前，本人未获知爱尔眼科本次重组事项的任何信息，本人买卖爱尔眼科股票行为纯属个人根据市场公开信息所作的投资决定，系个人投资行为，不存在利用内幕信息进行内幕交易的情形。

（2）若本次交易行为违反相关法规，本人将本次重组停牌日前买卖爱尔眼科股票所得收益上缴爱尔眼科。”

吴士君、刘多元、黄强已对上述买卖爱尔眼科股票的行为出具声明及承诺：

“（1）在买卖爱尔眼科股票时，爱尔眼科尚未开始筹划本次重组，本人买卖爱尔眼科股票行为纯属个人根据市场公开信息所作的投资决定，系个人投资行为，不存在利用内幕信息进行内幕交易的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（2）若本次交易行为违反相关法规，本人将本次重组停牌日前买卖爱尔眼科股票所得收益上缴爱尔眼科。”

袁园、王仑已对上述买卖爱尔眼科股票的行为出具声明及承诺：

“（1）在买卖爱尔眼科股票时，尚不知晓爱尔眼科筹划本次重组事宜，本人买卖爱尔眼科股票行为纯属个人根据市场公开信息所作的投资决定，系个人投资行为，不存在利用内幕信息进行内幕交易的情形。

（2）若本次交易行为违反相关法规，本人将本次重组停牌日前买卖爱尔眼科股票所得收益上缴爱尔眼科。”

七、其他影响股东及其他投资者做出合理判断的、有关本次交易的所有信息

本报告书已按有关规定对本次交易的有关信息作了如实披露，除上述事项外，无其他应披露而未披露的信息。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十四节 对本次交易的结论性意见

一、独立董事意见

根据中国证券监督管理委员会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》等相关法律、法规及规范性文件的规定以及《公司章程》、《独立董事工作制度》等的规定，上市公司独立董事在认真阅读了第五届董事会第三次会议相关会议资料、听取了有关人员汇报的基础上，本着实事求是的原则，对相关事项发表独立董事意见如下：

“（一）本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资交易事项的独立意见

我们作为公司的独立董事，本着实事求是、认真负责的态度，基于独立判断的立场，发表独立意见如下：

1、本次交易方案及签订的相关协议符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》及其他有关法律、法规、规章和规范性文件的规定，本次交易方案具备可操作性。

2、本次交易构成重大资产重组，不构成关联交易及重组上市。相关议案经公司第五届董事会第三次会议审议通过，董事会会议的召集、召开和表决程序符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

3、本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条相关规定。

4、本次交易完成后，上市公司在眼科医疗服务领域的市场占有率与业务规模将进一步得到扩大和提升，有利于帮助上市公司把握行业发展机遇期，加快占领市场份额和行业整合，扩大人才团队，增强区域医院的协调效应；有助于加快上市公司眼科医院的全国网络建设步伐，完善眼科产业链布局，为上市公司持续、快速、健康发展提供坚实的基础，加强与巩固行业领先地位，符合公司和全体股东的利益，没有损害中小股东的利益。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、本次交易是公开、公平、合理的，符合相关法律、法规及公司章程的规定，不会损害公司和全体股东特别是中小股东的利益。

6、公司聘请的评估、审计机构均具有相关资格证书与证券期货业务资格，并已出具了本次交易的有关的《资产评估报告》和《审计报告》。除业务关系外，评估、审计机构及其经办人员与公司、标的公司及交易对方无任何关联关系，具有独立性。

7、公司已按规定履行了信息披露义务，并与交易对方、相关中介机构签订了保密协议，所履行的程序符合有关法律、法规、规章和规范性文件的规定。

8、本次交易符合国家有关法律、法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，符合公司和全体股东的利益，对全体股东公平、合理。本次交易尚需多项条件满足后方可完成，包括但不限于公司股东大会审议通过本次交易方案及中国证监会核准本次交易方案等。

综上，我们认为，公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金交易符合国家有关法律、法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，符合法定程序，也符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司股东利益的情形。

（二）关于本次交易摊薄即期回报及填补回报措施的独立意见

公司本次交易摊薄即期回报及填补回报措施能有效防范股东即期回报被摊薄的风险，提高公司未来的持续回报能力，符合相关法律法规及规范性文件的规定，有利于保障全体股东特别是中小股东的合法权益。

（三）关于公司未来三年股东回报规划（2020 年-2022 年）的独立意见

我们认为，《公司未来三年股东分红回报规划（2020-2022 年）》的制定及决策程序符合有关法律、行政法规及《公司章程》的相关规定，在保证公司正常经营发展的前提下，充分重视投资者尤其是中小投资者的合理要求和意见，可以更好地保护投资者尤其是中小投资者的利益。我们一致同意公司制订的未来三年股东分红回报规划（2020-2022 年）。”

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、独立财务顾问意见

经核查《爱尔眼科医院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重组报告书》及相关文件，本独立财务顾问认为：

1、本次交易符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易不构成重组上市；

3、本次交易价格根据具有证券业务资格的评估机构的评估结果并经交易各方协商确定，定价公平、合理；

4、本次交易根据资产评估结果定价，本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法选择适当，结论具备公允性；

5、本次交易完成后有利于提高上市公司资产质量、增强盈利能力和持续经营能力、有利于保护上市公司全体股东的利益；

6、本次交易完成后，公司将进一步增强其市场地位、经营业绩预计进一步提升、持续发展能力进一步加强，上市公司将保持健全有效的法人治理结构，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；

7、本次交易所涉及的各项合同及程序合理合法，重组相关协议生效后，在重组各方如约履行重组协议并遵守各自承诺的情况下，本次交易实施不存在实质性障碍；

8、本次交易不构成关联交易，本次交易不会损害股东的利益。

三、法律顾问意见

爱尔眼科本次交易的各方均具有相应的主体资格；本次交易涉及的有关事项在现阶段已经履行了必要的手续，相关的批准和授权合法、有效；本次交易涉及的相关协议合法、有效，不存在违反相关法律、法规规定的情形；本次交易标的资产权属清晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷，不存在抵押、担保或其他权利受到限制的情形；本次交易符合《重组管理办法》等法律、法规及规范性文件规定的实质条件；本次交易的交易对方和其他相关各方均已履行法定的披露和报告义

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

务；参与本次交易的证券服务机构均具备必要的资格；本次交易在获得尚须获得的批准后即可实施。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十五节 本次交易相关证券服务机构

一、独立财务顾问

名称：华泰联合证券有限责任公司

法定代表人：江禹

地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层

联系电话：010-56839300

传真：010-56839400

项目联系人：丁明明

二、法律顾问

名称：湖南启元律师事务所

事务所负责人：丁少波

地址：长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际 A 座 17 层

电话：0731-82953778

传真：0731-82953779

经办律师：李荣、周琳凯、陈秋月

三、上市公司、标的资产审计机构

名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：石文先

地址：武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

电话：027-86791215

传真：027-85424329

经办人：刘钧、余宝玉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、交易标的评估机构

名称：湖北众联资产评估有限公司

法定代表人：胡家望

地址：武汉市武昌区东湖路 169 号 1 栋 4 层

电话：027-85826771

传真：027-85834816

经办资产评估师：尚赤、成传泉

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十六节 上市公司董事、监事、高级管理人员及相关中介机构的声明

一、公司全体董事声明

本公司及全体董事已对爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要进行了核查，确认所出具的文件、资料等信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体董事签名：

陈 邦	李 力	韩 忠
吴士君	郑远民	郭月梅
陈 收		

爱尔眼科医院集团股份有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

二、全体监事声明

本公司及全体监事已对爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要进行了核查，确认所出具的文件、资料等信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体监事签名：

宁俊萍	李　娴	曹琴琴

爱尔眼科医院集团股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

三、全体高级管理人员声明

本公司及全体高级管理人员已对爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要进行了核查，确认所出具的文件、资料等信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

全体高级管理人员签名：

李　力	韩　忠	吴士君
李爱明	刘多元	唐仕波
王丽华	杨智宽	冯　珺

爱尔眼科医院集团股份有限公司

年　　月　　日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

四、独立财务顾问声明

本公司同意爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告相关内容。

本公司保证爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告相关内容已经本公司审阅，确认该报告书及摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。本独立财务顾问承诺：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，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

财务顾问主办人：_____ _____ _____

丁明明 廖逸星 肖家嵩

财务顾问协办人：_____ _____

杨博俊 梁芳园

法定代表人签名：_____

江禹

华泰联合证券有限责任公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

五、法律顾问声明

本所同意爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容。

本所保证爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本所出具的法律意见书的相关内容已经本所审阅，确认该报告书及摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：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，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

律师事务所负责人：_____

丁少波

经办律师：_____ _____ _____

李荣 周琳凯 陈秋月

湖南启元律师事务所

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

六、审计机构声明

本所及签字注册会计师同意爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本所出具的审计报告、备考审阅报告。

本所及签字注册会计师保证爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本所出具的审计报告、备考审阅报告的相关内容已经本所审阅，确认该报告书及摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本所承诺：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，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

会计师事务所负责人：_____

石文先

签字注册会计师：_____ _____

刘 钧 余宝玉

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

七、资产评估机构声明

本公司及签字资产评估师同意爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本公司出具的相关评估报告。

本公司及签字资产评估师保证爱尔眼科医院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交易报告书及其摘要中引用本公司出具的评估报告的相关内容已经本公司审阅，确认该报告书及摘要不致因上述引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺：如为本次重大资产重组申请文件所出具的资产评估报告之专业结论存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：_____

胡家望

签字资产评估师：_____ _____

尚 赤 成传泉

湖北众联资产评估有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十七节 备查文件

一、备查文件

（一）上市公司关于本次交易的董事会决议；

（二）上市公司独立董事关于本次交易的独立董事意见；

（三）交易对方关于本次交易的内部决议；

（四）上市公司与交易对方签订的《附条件生效的发行股份购买资产协议》、《附条件生效的发行股份及支付现金购买资产协议》及其补充协议；

（五）独立财务顾问华泰联合证券为本次交易出具的《独立财务顾问报告》；

（六）启元律师为本次交易出具的《法律意见书》；

（七）中审众环会计师出具的《审计报告》、《备考审阅报告》；

（八）众联评估师为本次交易出具的《评估报告》；

（九）交易对方出具的相关承诺与声明；

（十）其它与本次交易有关的重要文件。

二、备查地点

（一） 爱尔眼科医院集团股份有限公司

地址：长沙市芙蓉中路二段 198 号新世纪大厦 1218 室

电话：0731-85136739

传真：0731-85179288-8039

联系人：黄强

（二）华泰联合证券有限责任公司

地址：北京市西城区丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

电话：010-56839300

传真：010-56839400

联系人：丁明明

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《爱尔眼科医院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交易报告书》之盖章页）

爱尔眼科医院集团股份有限公司

年 月 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn