

证券代码：000150

证券简称：宜华地产

上市地：深圳证券交易所

# 宜华地产股份有限公司



## 发行股份及支付现金购买资产并 募集配套资金暨关联交易报告书 (草案)

拟购买资产交易对方	住所/通讯地址
林正刚等 12 名自然人	具体信息详见本报告书“第三节 交易对方基本情况”
南海成长	天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 201-A098
道基金滨	上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 F236 室
道基晨富	上海市恒丰路 600 号 (1-5) 幢 2301-1 室
募集配套资金特定对象	住所/通讯地址
富阳实业	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201

独立财务顾问



二〇一四年九月

## 公司声明

一、本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确和完整，并对本报告书及摘要中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别或连带的法律责任。

二、本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书及摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

三、本报告书所述事项并不代表中国证监会、深圳证券交易所对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本报告书所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚待取得中国证监会的核准。

四、本次重大资产重组完成后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

五、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。

## 交易对方声明

本次重大资产重组涉及的资产购买交易对方包括林正刚等12名自然人、南海成长等3个机构及配套融资发行对象富阳实业已出具声明与承诺文件，主要内容如下：

一、本企业（或本人）已向宜华地产及为本次重大资产重组提供审计、评估、法律及财务顾问专业服务的中介机构提供了本企业（或本人）有关本次重大资产重组的相关信息和文件（包括但不限于原始书面材料、副本材料或口头证言等），本企业（或本人）保证所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章都是真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件；保证所提供信息和文件的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、在参与本次重大资产重组期间，本企业（或本人）将依照相关法律、法规、规章、中国证监会和深圳证券交易所的有关规定，及时向宜华地产披露有关本次重大资产重组的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如违反上述保证，本企业（或本人）愿意承担相应的法律责任。

## 重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

### 一、本次交易方案概要

本公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红等12名自然人及南海成长、道基金滨、道基晨富等3家机构合法持有的广东众安康后勤集团股份有限公司（以下简称“众安康”）合计100%股权。同时，上市公司拟向配套融资投资者非公开发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易总额（本次交易对价和本次募集配套资金总额）的25%。本次交易完成后，上市公司将直接持有众安康100%股权。

本次交易分为发行股份及支付现金购买资产与配套融资两个部分：

#### （一）发行股份及支付现金购买资产

上市公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式购买林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红等12名自然人及南海成长、道基金滨、道基晨富等3家机构持有的众安康100%的股权，共支付交易对价72,000万元，其中，以现金支付14,784.00万元，剩余部分57,216.00万元以发行股份的方式支付，发行股份价格为6.56元/股，共计发行87,219,512股。

具体情况如下：

1、上市公司以现金方式支付对价14,784.00万元，其中分别向南海成长、道基金滨、道基晨富支付对价6,899.20万元、4,967.44万元和2,917.36万元；

2、上市公司以发行股份方式支付对价57,216.00万元，其中分别向林正刚、林建新、南海成长、道基金滨、道基晨富、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红发行68,317,398股、8,098,862股、3,505,691

股、2,524,106 股、1,482,398 股、429,268 股、429,268 股、429,268 股、286,179 股、286,179 股、286,179 股、286,179 股、286,179 股和 286,179 股。发行股份价格为 6.56 元/股（不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价，即 6.56 元/股）。具体如下表：

序号	交易对方	持有众安康 股权比例	总支付对价 (元)	股份支付 数量(股)	占总支付 比例	现金支付金 额(元)	占总支付 比例
1	林正刚	62.2451%	448,162,133	68,317,398	62.2451%	-	-
2	南海成长	12.7763%	91,989,333	3,505,691	3.1941%	68,992,000	9.5822%
3	道基金滨	9.1990%	66,232,533	2,524,106	2.2997%	49,674,400	6.8992%
4	林建新	7.3789%	53,128,533	8,098,862	7.3789%	-	-
5	道基晨富	5.4025%	38,898,133	1,482,398	1.3506%	29,173,600	4.0519%
6	朱华	0.3911%	2,816,000	429,268	0.3911%	-	-
7	彭杰	0.3911%	2,816,000	429,268	0.3911%	-	-
8	邓宇光	0.3911%	2,816,000	429,268	0.3911%	-	-
9	李红	0.2607%	1,877,333	286,179	0.2607%	-	-
10	侯旭英	0.2607%	1,877,333	286,179	0.2607%	-	-
11	黄微	0.2607%	1,877,333	286,179	0.2607%	-	-
12	夏青	0.2607%	1,877,333	286,179	0.2607%	-	-
13	阳阳	0.2607%	1,877,333	286,179	0.2607%	-	-
14	孙玉香	0.2607%	1,877,333	286,179	0.2607%	-	-
15	邓文芳	0.2607%	1,877,333	286,179	0.2607%	-	-
合计		100.00%	720,000,000	87,219,512	79.4667%	147,840,000	20.5333%

## （二）配套融资

为了提高本次交易的整合绩效，本公司拟向富阳实业发行股份募集配套资金，金额不超过本次交易总金额（交易对价与募集配套资金之和）的25%，为24,000万元。配套融资所募集资金，14,784万元拟用于支付本次交易的现金对价，剩余的9,216万元将用于补充众安康营运资金。实际募集配套资金不足部分，由公司自筹资金解决。

本次募集配套资金拟发行股份数的计算公式如下：宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易均价=决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总额÷决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总量。根据上述计算公式及本次为募集配套资金发行股份的价格6.56元/股（定价基准日前20个交易日公司股票交易均价，即6.56元/股），公司需向认购对象投资者发行股份36,585,365股。具体募集配套资金数额及股份发行数量将由中国证监会最终核准确定。

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。

## 二、本次交易标的评估值

本次交易的评估基准日为2014年3月31日，评估机构中同华采取收益法和市场法对标的资产众安康进行评估并出具了《评估报告书》（中同评报字(2014)第264号），最终采用收益法评估结果作为本次交易标的股权的评估结论。

经评估，众安康100%股权的评估值为72,200万元，较2014年3月31日经审计的母公司报表净资产账面价值增加54,019.63万元，评估增值率约为297.13%。

估值详细情况参见本报告书“第四节 交易标的情况/四 交易标的评估情况”部分和评估机构出具的有关评估报告和评估说明。

## 三、本次交易涉及的股票发行价格及发行数量

### （一）发行价格

本次发行股份的定价基准日为公司第六届董事会第六次会议决议公告日。本次交易定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价为6.56元/股。

交易均价的计算公式为：第六届董事会第六次会议决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易均价=决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总额÷决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总量。

定价基准日至本次发行期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则本次发行股份购买资产与配套融资的发行价格亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

上述定价原则下，发行股份及支付现金购买资产与配套融资发行股票的发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价，即6.56元/股。

上述发行价格及确定发行价格的原则已经本公司股东大会批准。

## （二）发行数量

根据上述发行价格计算，上市公司向林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红等 12 名自然人及南海成长、道基金滨、道基晨富等 3 家机构持有的众安康 100%的股权，共计发行 87,219,512 股。

上市公司通过锁价的方式向富阳实业发行股份募集配套资金，募集24,000万元，发行股份36,585,365股。

定价基准日至本次发行期间，上市公司如有除权、除息事项，上述股份发行数量将随发行价格的调整作相应调整。

## 四、股份锁定期

### 1、林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳的股份锁定期及股份解锁安排

根据《重组管理办法》相关规定，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方林正刚等 12 名自然人承诺：如交易对方取得本次发行的股份时，其持续拥有众安康的股份不足十二个月，则交易对方承诺自股份上市之日起三十六个月内不转让其在本次发行中取得的上市公司股份；如交易对方取得本次发行的股份时，其持续拥有众安康的股份达到或超过十二个月，则交易对方承诺自股份上市之日起十二个月内不转让其在本次发行中取得上市公司股份。上述上市公司股份包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股

份。

同时，为保障发行股份认购资产交易对方对《发行股份及支付现金购买资产协议》有关业绩补偿条款的履约能力，本次发行股份认购资产交易对方在上述锁定期满后，按照以下方式解锁：

（1）林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳等 11 名自然人以众安康股权所认购股份解锁方式：

①自股份上市之日起 12 个月届满且履行其相应 2014 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让 20%；

②自股份上市之日起 24 个月届满且履行其相应 2015 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让 30%；

③自股份上市之日起 36 个月届满且履行其相应全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让剩余 50%。

具体情况如下：

序号	交易对方	股份支付数量（股）	股份解除锁定数量（股）		
			自股份上市之日起 12 个月届满且履行其相应 2014 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）	自股份上市之日起 24 个月届满且履行其相应 2015 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）	自股份上市之日起 36 个月届满且履行其相应 2016 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）
1	林正刚	68,317,398	13,663,480	20,495,219	34,158,699
2	朱华	429,268	85,854	128,780	214,634
3	彭杰	429,268	85,854	128,780	214,634
4	邓宇光	429,268	85,854	128,780	214,634
5	李红	286,179	57,236	85,854	143,090
6	侯旭英	286,179	57,236	85,854	143,090
7	黄微	286,179	57,236	85,854	143,090



8	夏青	286,179	57,236	85,854	143,090
9	阳阳	286,179	57,236	85,854	143,090
10	孙玉香	286,179	57,236	85,854	143,090
11	邓文芳	286,179	57,236	85,854	143,090
合计		71,608,455	14,321,691	21,482,537	35,804,228

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

## （2）林建新以众安康股权所认购股份解锁方式

若《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的承诺年度第一年预测净利润实现，其取得的上市公司股份中锁定期为 12 个月的股份自股份上市之日起 12 个月后可向深交所申请解除锁定；如未全部实现，则按照《发行股份及支付现金购买资产协议》约定进行补偿后，其取得的上市公司股份中锁定期为 12 个月的股份自股份上市之日起 12 个月后可向深交所申请解除锁定。

其中，林建新持续拥有众安康 17.60 万股权益的起始时间（工商变更时间）为 2014 年 1 月 13 日，该部分股权用于认购上市公司本次发行的 286,134 股新增股份，如上市公司本次股份发行在 2015 年 1 月 13 日前完成，则林建新取得的上市公司股份中的 286,134 股自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

## 2、南海成长、道基金滨、道基晨富的股份锁定期

自发行股份购买资产发行结束时，其持续拥有权益的时间不足 12 个月的资产认购取得的对价股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让；其余认购的对价股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。

其中，道基金滨、道基晨富持续拥有标的公司权益的起始时间（工商变更时间）为 2014 年 1 月 21 日，如上市公司本次股份发行在 2015 年 1 月 21 日前完成，则道基金滨、道基晨富取得的上市公司股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

### 3、富阳实业

富阳实业认购的宜华地产向其定向发行的股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让。上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

中国证监会在审核过程中要求对上述股份锁定承诺进行调整的，上述股份锁定承诺应按照中国证监会的要求进行调整。

## 五、业绩承诺与补偿安排

根据《重组办法》规定，资产评估机构采取收益现值法等评估方法对拟购买资产进行评估并作为定价参考依据的，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。根据上市公司与交易各方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，交易各方同意，南海成长、道基金滨、道基晨富不承担业绩承诺责任，本次交易补偿责任由林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红等12名自然人承担。林正刚等12名自然人承诺众安康2014年、2015年、2016年经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于人民币6,000万元、7,800万元、10,140万元。

林正刚等12名自然人同意，若本次交易未能在2014年12月31日前实施完毕的，则业绩承诺年度相应顺延至下一年度，相应年度的预测净利润数额参照中同华出具的中同华评报字（2014）第264号评估报告确定。

本次交易盈利补偿相关事宜具体如下：

#### （一）实际净利润的确定

在本次发行股份及支付现金购买资产完成后，上市公司将聘请具有证券期货相关业务从业资格的会计师事务所对承诺期内每一个承诺年度结束后众安康实际实现的净利润情况出具专项审核意见，该专项审核意见应当与上市公司相应年

度的年度报告同时披露，以确定在上述承诺期内众安康实际实现的净利润。上述净利润以扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为计算依据。

众安康的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定并与上市公司会计政策及会计估计保持一致；除非法律法规规定或上市公司在法律允许的范围内改变会计政策、会计估计，否则，承诺期内，未经众安康董事会批准，不得改变众安康的会计政策、会计估计。

在每个承诺年度，上市公司应在其年度报告中对众安康实现的截至当期期末累计实际净利润与当期期末累计承诺净利润的差异情况进行单独披露。

## （二）补偿方式

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》，林正刚等 12 名自然人对盈利预测及补偿的安排概况如下：

承诺年度	承诺业绩	相关主体	补偿方式
2014 年	6,000 万元	林建新、林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	首先由林建新以现金方式承担补偿责任；如补偿责任超过林建新在本次交易中获得的对价，即 5,312.8533 万元（72,000 万元×7.3789%），剩余部分由林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳按其股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人(林建新除外)合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿。如上述人员在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内未能履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿
2015 年	7,800 万元	林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	按其在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿。如上述人员在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内未能履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿
2016 年	10,140 万元	林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、	按其在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿。如上述人员

		黄微、夏青、 阳阳、孙玉香、 邓文芳	未能在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿
--	--	--------------------------	---

林正刚等 12 名自然人之间就其应承担的补偿事宜负连带责任。

### （三）补偿金额的确定

#### 1、承诺年度补偿现金及股份的确定

##### （1）补偿金额计算方式

当期应补偿金额=（截至当期期末众安康累计承诺净利润数－截至当期期末众安康累计实现扣除非经常性损益的净利润数）÷补偿期限内各年的众安康承诺净利润数总和×标的资产的交易价格－补偿期内已补偿金额。如依据上述计算公式在各年计算的当期应补偿金额小于0，则按0取值，已经补偿的股份和现金不冲回。

现金补偿金额按上述计算公式计算。如未能按约定履行现金补偿义务，需要以股份方式补偿的，当期应补偿股份数量=当期应补偿金额÷发行价格。发行价格为6.56元/股。

业绩承诺期内累计补偿金额以本次交易的对价总额（72,000万元）（含转增和送股的股份）为上限。

（2）若上市公司在承诺年度内实施现金分配，获得股份对价的交易对方，对应当期补偿股份所获得的现金分配部分随补偿股份一并返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（税前）×当期应补偿股份数量。

（3）若上市公司在承诺年度内实施转增或股票股利分配的，则以股份方式补偿的，补偿股份数量相应调整为：当期应补偿股份数量（调整后）=当期应补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

#### 2、标的公司减值测试

在业绩承诺期届满后三个月内，上市公司应聘请具有证券期货相关业务从业资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对标的资产进行减值测试，

并出具《减值测试报告》。如：标的资产期末减值额>已补偿股份总数×对价股份的发行价格+已补偿现金总额，则林正刚等 12 名自然人需另行以其因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿。另需补偿的股份数量为：（期末减值额-在盈利承诺期内因实际利润未达承诺利润已支付的补偿额）/每股发行价格（即 6.56 元/股）。若届时林正刚等 12 名自然人因本次交易取得的尚未出售的股份数量不足补偿，则以现金方式补偿。无论如何，标的资产减值补偿与盈利承诺补偿合计不应超过本次交易的对价总额（72,000 万元）。林正刚等 12 名自然人内部按照股权交割日前各自持有的众安康出资额占其合计持有众安康出资额的比例分担补偿金额，上述人员之间就其应承担的补偿事宜负连带责任。

#### （四）补偿方案的实施

##### 1、承诺年度内业绩补偿的实施

上市公司应当在专项审核意见出具之后的 7 个工作日内，召开董事会会议，并按照《发行股份及支付现金购买资产协议》确定林正刚等 12 名自然人该承诺年度需补偿金额及补偿方式。

如根据《发行股份及支付现金购买资产协议》由林正刚等 12 名自然人以现金方式补偿上市公司的，上市公司应当在董事会确定应补偿的现金数额后 2 个工作日内以书面方式通知其支付补偿金额。林正刚等 12 名自然人应在收到上市公司书面通知后 5 个工作日内，将上述现金补偿款项支付至上市公司指定银行账户，林正刚等 12 名自然人未能按照约定日期支付的，每逾期一天应按照未支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金。

如根据《发行股份及支付现金购买资产协议》由林正刚等 12 名自然人以股份方式补偿上市公司的，由上市公司董事会召集股东大会审议股份回购注销事宜。林正刚等 12 名自然人补偿的股份由上市公司以 1 元总价回购。若股东大会审议通过上述股份回购注销方案，上市公司于股东大会决议公告后 5 个工作日内书面通知林正刚等 12 名自然人，其应在收到通知的 5 个工作日内向结算公司发出将其当年需补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户的指令。该部分股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。

若因上市公司股东大会未通过上述股份回购注销方案或其他原因导致股份

回购注销方案无法实施的，上市公司将在股东大会决议公告后 5 个工作日内书面通知林正刚等 12 名自然人，其应在接到该通知后 30 日内，在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司上述股东大会股权登记日登记在册的其他股东（其他股东指截止赠送股份实施公告中所确定的股权登记日，除林正刚等 12 名自然人和南海成长等 3 家机构之外的上市公司股份持有者），其他股东按照股权登记日其持有的股份数量占扣除林正刚等 12 名自然人和南海成长等 3 家机构持有的股份数后上市公司的股本数量的比例获赠股份。上市公司召开股东大会审议股份回购注销事宜时，该部分股份不享有表决权。

## 2、标的资产期末减值补偿的实施

承诺年度期限届满，在专项审核意见及减值测试结果正式出具后 7 个工作日内，上市公司应召开董事会会议确定承诺年度内林正刚等 12 名自然人应补偿的金额。上市公司应当在董事会确定林正刚等 12 名自然人应补偿的金额后 2 个工作日内以书面方式通知其支付补偿金额。林正刚等 12 名自然人收到上市公司书面通知后 5 个工作日内，应按照《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的方式完成补偿，林正刚等 12 名自然人未能按照约定日期完成的，每逾期一天应按照未支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金。

### （五）林正刚等 12 名自然人履约能力及保障措施分析

林正刚等 12 名自然人获取的股份对价 52,288.00 万元，发行股份数量共计 79,707,317 股，占本次交易价格 72,000.00 万元的比例为 72.62%，已覆盖本次交易大部分补偿风险。

本次交易通过对林正刚等 12 名自然人获得股份安排较长锁定期的措施，应对林正刚等 12 名自然人获得的支付对价未覆盖全部交易对价的风险。锁定股份对承诺利润和交易对价的保障情况如下表所示：

项 目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
当期承诺净利润（万元）	6,000	7,800	10,140
当期承诺净利润占累积承诺净利润的比例	25.06%	32.58%	42.36%

累积需实现的净利润占累积承诺净利润的比例	100.00%	74.94%	42.36%
林正刚等 12 名自然人持有的锁定股份占交易对价的比例	72.62%	52.19%	32.62%

由上表可知，承诺期内，林正刚等 12 名自然人持有的锁定股份对承诺利润和交易对价的保障力度逐渐提高，较长的锁定期安排有助于应对林正刚等 12 名自然人获得的支付对价未覆盖全部交易对价的风险。若发生补偿风险事项时，如林正刚等 12 名自然人届时锁定股份或其他在手股份不足以履行补偿义务，则需要其额外支付现金进行补偿。

本次交易完成后，林正刚等 12 名自然人除本次交易获得相应对价外，尚有财产实力用来履行超过所获对价以外部分的补偿义务。林正刚及其一致行动人林建新名下有一定积蓄和房产；其他业绩承诺方，除获得薪酬收入外，也有一定的积蓄和房产。因此，业绩承诺方具备一定的履约能力。

若林正刚等 12 名自然人未根据《发行股份及支付现金购买资产协议》向上市公司进行补偿，上市公司将根据上述协议约定的违约责任条款向林正刚等 12 名自然人进行追偿。《发行股份及支付现金购买资产协议》已约定：林正刚等 12 名自然人内部按照股权交割日前各自持有的众安康出资额占林正刚等 12 名自然人合计持有众安康出资额的比例分担约定的补偿金额，林正刚等 12 名自然人就其应承担的补偿事宜互负连带责任；本次交易实施的先决条件满足后，林正刚等 12 名自然人违反本协议的约定，未能按照约定日期支付的，每逾期一天应按照未支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金。

综上所述，公司认为：本次交易确定的林正刚等 12 名自然人在本次交易中获得的交易对价全部为公司新增股份，已覆盖本次交易大部分补偿风险。除本次交易获得相应对价外，林正刚等 12 名自然人尚有财产实力用来履行超过所获对价以外部分的补偿义务。且《发行股份及支付现金购买资产协议》中对林正刚等 12 名自然人的补偿义务、履约方式、违约责任等做了明确约定，并对林正刚等 12 名自然人在本次交易中获得股份安排较长锁定期等措施，本次交易的业绩补偿安排符合证监会的有关规定，相关措施基本具备有效性。

## 六、本次交易构成关联交易

本次交易完成后，林正刚及其一致行动人林建新将合计持有上市公司 76,416,260 股股份，占交易完成后上市公司总股本 17.07%（考虑配套融资增发的股份）；富阳实业以现金 2.4 亿元认购上市公司配套融资增发的股份，交易完成后持有上市公司 36,585,365 股股份，占交易完成后上市公司总股本的 8.17%，均超过 5%。根据《上市规则》10.1.6 条，林正刚及林建新、富阳实业为上市公司关联方，本次交易构成关联交易。

## 七、本次交易构成重大资产重组，但不构成借壳上市

本次重组中上市公司拟购买众安康 100% 股权，交易价格为 72,000 万元，宜华地产截至 2013 年 12 月 31 日经审计的合并报表资产净额为 79,652.88 万元，本次拟购买资产的交易价格占宜华地产 2013 年 12 月 31 日的资产净额比例为 90.39%，按照《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，且涉及发行股份购买资产，因此本次交易需提交中国证监会并购重组委审核。

本次交易前，宜华集团持有上市公司 157,085,616 股股票，持股比例为 48.48%，为上市公司控股股东。刘绍喜持有宜华集团 80% 股权，为上市公司实际控制人。本次交易完成后，宜华集团仍将持有上市公司 157,085,616 股股份，占交易完成后上市公司总股本的 35.08%，仍为上市公司控股股东，刘绍喜仍为上市公司实际控制人。根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成借壳上市。

同时，林正刚、林建新承诺：在本次交易完成后 36 个月内不通过任何方式谋求对上市公司的控制地位，不与上市公司其他任何股东采取一致行动，不通过协议、其他安排与上市公司其他股东共同扩大其所能够支配的上市公司股份表决权。届时若违反上述承诺，除承担相关法律法规和规则规定的监管责任外，还应当就每次违反该承诺的行为向上市公司支付 5,000 万元违约金，并继续履行相应承诺。

宜华集团承诺：在本次交易完成后 36 个月内不通过减持股份方式协助林正刚、林建新取得上市公司的第一大股东地位。



## 八、本次交易完成后公司的利润分配安排

本次交易完成后，公司将继续执行公司章程约定的利润分配政策，重视对社会公众股东的合理投资回报，维护社会公众股东权益。本次交易完成后公司的利润分配安排详见“第十四节 其他重要事项/三、关于利润分配政策及利润分配安排的说明”。

## 九、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请广发证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，广发证券股份有限公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

## 十、本次交易尚需履行的审批程序

本次交易尚需中国证监会核准。

# 重大风险提示

投资者在评价本公司此次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

## （一）本次交易相关的风险

### 1、审批风险

本次交易尚需中国证监会核准。

本次交易能否获得中国证监会等相关部门核准以及获得相关核准的时间存在不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

### 2、盈利预测实现风险

本次交易拟发行股份及支付现金购买资产的盈利预测报告以及上市公司备考盈利预测报告已经信永中和审核，尽管盈利预测报告中的各项假设遵循了谨慎性原则，但如果盈利预测期内出现对相关公司盈利状况造成影响的因素，如医疗后勤综合服务、医疗专业工程行业出现新变化、新政策的出台以及发生自然灾害等不可抗力，公司对上述因素无法准确判断并加以量化，则可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

公司提请投资者对上述风险予以关注，并结合其他披露信息资料适当判断及进行投资决策。

### 3、拟购买资产盈利能力波动风险

本次重组拟购买资产 2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月实现的营业收入分别为 38,041.34 万元、48,216.35 万元、12,844.49 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 2,498.13 万元、2,188.68 万元、620.73 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 2,500.03 万元、2,077.03 万元、621.86 万元，虽然众安康收入增长较快，业绩良好，但由于医疗服务行业市场竞争者较多，未来拟购买资产可能存在因营业收入增速下降导致盈利能力波动的风险。

#### 4、评估增值率较高的风险

本次交易众安康评估过程中，对众安康未来的业务合同、收入增长以及期间费用、资本性支出等进行了谨慎预测，若上述指标在未来较预测值发生较大幅度变动，则将影响到拟购买资产未来的盈利水平，拟购买资产则存在估值风险。

本次拟发行股份及支付现金购买资产众安康 100% 股权采用收益法评估结果作为评估结论，收益法评估值 72,200.00 万元，较母公司账面净资产评估增值 54,019.63 万元，增值率 297.13%，众安康评估增值率较高，存在一定的估值风险。

本次评估在对众安康人工成本有关五险一金费用的预测中，根据众安康的实际员工结构，预测时将员工五险一金缴纳人数比率提高至约 75%，考虑到众安康过往经营中存在聘用约 20% 的退休超龄人员，则本次评估时将符合现行社保及住房公积金政策的相关人员比例为 95%。由于众安康的部分一线岗位人员，如保安、保洁、护工等员工流动性较大，因此本次评估中将符合现行社保及住房公积金政策的相关人员比例为 95% 具备一定合理性，但仍存在员工人数的 5% 的五险一金缴纳缺口，带来评估值较高的风险。

同时，由于员工人数较多，人力成本占公司营业成本的比重较大。2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月，众安康医疗后勤综合服务成本中，人力成本占比分别为 87.48%、88.60%、86.24%。本次评估时考虑了未来一定的人力成本增加，但仍存在人力成本带来的评估值较高的风险。根据相关敏感性分析，预测期人力成本的增长率每增加或减少 0.5 个百分点，评估值将变动约 1,000 万元。

为保护上市公司和全体股东、特别是中小股东的利益，宜华地产已在与本次拟购买资产交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》对业绩补偿问题进行了约定，若业绩承诺年度众安康合并报表实现的累计实际净利润未能达到承诺方承诺的当年累计预测净利润，则按照各自在协议中约定的方式对上市公司进行业绩补偿。

#### 5、本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在上市公司合并资产负债表中将形成商誉。根据《企业会

计准则》规定，商誉不作摊销处理，需在每年年度终了进行减值测试。由于标的资产账面净资产较小，因此收购完成后上市公司将会确认较大金额的商誉。若标的资产不能较好地实现收益，则本次交易形成的商誉将存在较高减值风险，如果未来发生商誉减值，则可能对上市公司业绩造成不利影响，提请投资者注意。

本次交易完成后，本公司将利用上市公司和众安康在管理、业务、财务等方面进行资源整合，积极发挥众安康的优势，保持众安康的持续竞争力，将因本次交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。

## 6、本次交易价格与历史交易价格存在较大差异的风险

本次交易标的资产近三年发生的资产评估、交易、增资或改制的相关价格与本次交易中标的资产评估价值存在一定的差异，详见本报告书“第四节 交易标的的情况/一、交易标的基本情况/（六）最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况”，请投资者注意风险。

## 7、标的资产权属瑕疵风险

本次交易的标的资产为众安康 100% 股权。截至本报告书签署日，林正刚已将其持有的众安康的 4,201.52 万股股权质押给富阳实业用于借款担保。富阳实业已同意在本次重组交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业同意在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。同时，富阳实业出具承诺，其作为林正刚所持众安康 4,201.52 万股股份的质权人，因本次交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业承诺在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，不论林正刚及众安康是否完全偿还《借款合同》中所借的款项，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。林正刚承诺，如刘鹏、富阳实业未能在合同约定时间办理股权质押解除手续，标的资产无法过户导致本次交易失败的，林正刚还应当赔偿宜华地产的相关损失。

众安康的房产、部分应收账款处于抵押、质押状态。作为企业日常经营活动中的一种通用融资手段，房产权证、部分应收账款的抵押、质押对众安康的日常

经营无实质性影响，但若众安康未能按期偿还银行贷款，则该抵押物、质押物面临被抵押人处置的风险。公司将密切关注众安康的日常经营，督促其按时还款。

## 8、交易终止风险

公司股票价格在本次重大资产重组停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 32.58%，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，累计涨幅超过 20%，达到了中国证监会《信息披露通知》第五条相关标准。

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司在本次与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人员范围，以避免内幕信息的传播，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

此外，如有权监管机构对协议的内容和履行提出异议从而导致协议的重要原则条款无法得以履行以致严重影响任何一方签署协议时的商业目的，则经各方书面协商一致后发行股份及支付现金购买资产协议可以终止或解除。如交易双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。

## 9、交易完成后的整合风险

本次交易完成后，众安康将成为公司的全资子公司。届时公司将根据实际情况，对众安康进行整合，包括对双方的功能定位、业务分工、品牌建设、销售渠道、人员分工等。由于公司和众安康在企业文化、管理制度、业务开拓及销售网络布局等方面存在诸多不同，若企业整合过程不顺利，无法发挥协同效应，将会影响公司和众安康的经营与发展，损害股东的利益。

## 10、本次交易业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险

本次交易中，林正刚等 12 名自然人获取的股份对价 52,288.00 万元，发行股份数量共计 79,707,317 股，占本次交易价格 72,000.00 万元的比例为 72.62%，已覆盖本次交易大部分补偿风险。

本次交易通过对林正刚等 12 名自然人获得股份安排较长锁定期的措施，应

对林正刚等 12 名自然人获得的支付对价未覆盖全部交易对价的风险。锁定股份对承诺利润和交易对价的保障情况如下表所示：

项 目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
当期承诺净利润（万元）	6,000	7,800	10,140
当期承诺净利润占累积承诺净利润的比例	25.06%	32.58%	42.36%
累积需实现的净利润占累积承诺净利润的比例	100.00%	74.94%	42.36%
林正刚等 12 名自然人持有的锁定股份占交易对价的比例	72.62%	52.19%	32.62%

由上表可知，承诺期内，林正刚等 12 名自然人持有的锁定股份对承诺利润和交易对价的保障力度逐渐提高，较长的锁定期安排有助于应对林正刚等 12 名自然人获得的支付对价未覆盖全部交易对价的风险。若发生补偿风险事项时，如林正刚等 12 名自然人届时锁定股份或其他在手股份不足以履行补偿义务，则需要其额外支付现金进行补偿。

本次交易完成后，林正刚等 12 名自然人除本次交易获得相应对价外，尚有财产实力用来履行超过所获对价以外部分的补偿义务。林正刚及其一致行动人林建新名下有一定积蓄和房产；其他业绩承诺方，除获得薪酬收入外，也有一定的积蓄和房产。因此，业绩承诺方具备一定的履约能力。

若林正刚等 12 名自然人未根据《发行股份及支付现金购买资产协议》向上市公司进行补偿，上市公司将根据上述协议约定的违约责任条款向林正刚等 12 名自然人进行追偿。《发行股份及支付现金购买资产协议》已约定：林正刚等 12 名自然人内部按照股权交割日前各自持有的众安康出资额占林正刚等 12 名自然人合计持有众安康出资额的比例分担约定的补偿金额，林正刚等 12 名自然人就其应承担的补偿事宜互负连带责任；本次交易实施的先决条件满足后，林正刚等 12 名自然人违反本协议的约定，未能按照约定日期支付的，每逾期一天应按照未支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金。

综上所述，本公司认为：本次交易确定的林正刚等 12 名自然人在本次交易中获得的交易对价全部为公司新增股份，已覆盖本次交易大部分补偿风险。除本

次交易获得相应对价外，林正刚等 12 名自然人尚有财产实力用来履行超过所获对价以外部分的补偿义务。且《发行股份及支付现金购买资产协议》中对林正刚等 12 名自然人的补偿义务、履约方式、违约责任等做了明确约定，并对林正刚等 12 名自然人在本次交易中获得股份安排较长锁定期等措施，本次交易的业绩补偿安排符合证监会的有关规定，相关措施基本具备有效性。

## 11、交易标的曾撤回首次公开发行股票申请文件的风险

本次交易标的众安康曾在 2012 年向中国证监会申请首次公开发行股票申请文件，后于 2013 年主动要求撤回。根据众安康的说明，由于医疗后勤综合服务、医疗专业工程行业近年发展迅速，如不能借助资本市场快速打造品牌、巩固行业地位并对外融资，众安康将很可能错失行业发展重大机遇，因此众安康撤回了首次公开发行股票申请文件，并与多家上市公司进行资本运作合作洽谈，最终选择了与宜华地产进行交易。

公司提醒投资者关注众安康曾撤回首次公开发行股票申请文件的情形。

## （二）经营风险

### 1、客户集中度相对较高的风险

众安康主要为各类医疗机构提供医疗后勤综合服务和医疗专业工程整体解决方案。医疗后勤综合服务的主要客户包括北京大学深圳医院、香港大学深圳医院、温州医科大学附属第一医院、遵义医学院附属医院、南京鼓楼医院等。医疗专业工程的主要客户主要为规模较大的总承包商和大型医疗机构。上述两类业务都具有规模大，收入金额较高的特点。

2012 年和 2013 年，众安康前五名客户业务收入分别为 9,471.23 万元、10,985.81 万元，分别占当期营业收入的 24.89%、22.79%，客户集中度相对较高。尽管目前众安康与上述重要客户保持相对稳定的合作关系，但若合同到期后，众安康不能继续中标或客户自身经营陷入困境，将在一定程度上影响众安康的经营业绩。

### 2、应收账款发生坏账的风险

最近两年，众安康不断加大市场开拓力度，业务规模和营业收入增长迅速，众安康一般会给予客户一定的信用期，导致报告期末应收账款净额较大。众安康应收账款多为一年以内的应收账款，且欠款客户均为当地有较大影响力的公立大中型医疗机构和实力较强的工程总承包商，信誉良好，同时众安康制定了较为严格的应收账款管理制度，发生坏账损失的风险较小。但随着业务规模的扩大，应收账款持续增长将占用众安康较多的营运资金，可能影响众安康流动资金的周转，发生流动性风险；此外，若上述欠款客户自身经营陷入困境，众安康的应收账款存在发生坏账损失的风险。

### 3、人工成本上升的风险

众安康员工人数较多，人力成本占公司营业成本的比重较大。2012年、2013年、2014年1-3月，医疗后勤综合服务成本中，人力成本占比分别为87.48%、88.60%、86.24%。随着国民经济的持续增长、生活水平的不断提高，人力成本呈逐年上升趋势。一般情况下，众安康都与客户在协议中约定了如遇政府调整工资福利政策，应协商调整管理服务费用的条款，可将人力成本的上升转移。但众安康仍存在服务收费的增长不能弥补成本上升带来的收益下降的风险。

### 4、因部分员工未缴纳五险一金而被起诉、处罚的风险

截至2014年3月31日，众安康共有用工人员12,293人。众安康从事的医疗后勤综合服务业务中需要聘请大量如保安、保洁人员、护工等基层服务人员。由于众安康基层人员流动性较大、年龄偏大不符购买社保条件、因已购买新型农村社会养老保险和新型农村合作医疗保险等自愿放弃购买社保等原因，存在一定比例的员工未购买社会保险及住房公积金情况，存在补缴相关费用的风险。且众安康存在被诉讼、被处罚的风险。

本次交易对方林正刚已出具承诺函，在本次重组实施完成前及本次重组实施完成后业绩补偿期限内对于众安康未依法足额缴纳的社会保险费和住房公积金等员工福利（已在账上计提的部分除外），在任何时候有权部门或权利人要求众安康补缴，或对众安康进行处罚，或向众安康进行追索，林正刚将在上述事实发生后的一个月内全额承担该部分补缴、被处罚或被追索的支出及费用（含滞纳金



等费用），且在承担后不向众安康追偿，保证众安康及本次重组完成后宜华地产不会因此遭受任何损失。

## 5、标的资产经营资质不能续期的风险

目前，众安康及其子公司持有的资质证书主要有《物业管理企业资质证书》（一级）、《医疗器械经营企业许可证》、《工程设计与施工资质证书》（二级）、《机电设备安装工程专业承包资质等级证书》（三级）、《安全生产许可证》。截至目前，众安康业务发展势头良好，均具备相关经营资质续期的条件，众安康预计前述经营资质到期后均能正常续期，但不排除因突发事件导致部分资质无法正常续期带来众安康经营状况波动的风险。

## 6、租赁房产权属瑕疵风险

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康部分租赁房屋存在未办理房产证的权属瑕疵情形。众安康租赁房产系用于办公用途，如因该租赁物业的权属瑕疵导致相关部门要求出租方拆迁该租赁物业或要求众安康搬迁，众安康较为容易找到替代的场所满足其办公需要。众安康租赁的部分房产存在权属瑕疵，但该情形并未影响众安康正常使用该等房产，且众安康大股东林正刚承诺如因此导致众安康损失愿意承担补偿责任，该房产权属瑕疵不会对本次交易构成实质性障碍。

## 7、相关合同未能续期的风险

众安康的医疗后勤综合服务主要依据其与客户签订的服务合同。最近两年，众安康医疗后勤综合服务客户变动情况如下：

单位：家

项目	2013 年			2012 年			2011 年
	客户数量	新增	减少	客户数量	新增	减少	客户数量
医疗后勤综合服务	82	17	6	71	22	5	54

众安康医疗后勤综合服务客户数量总体呈上升趋势，其中大部分的客户能够保持稳定，且每年新增客户数量远大于客户流失数量。但是众安康每年仍存在部分合同到期未能续约的情形，若在未来众安康客户流失比例大幅增加，可能导致

众安康经营业绩发生波动的情形。

本报告书就本次重大资产重组的有关风险因素已在本报告书第十三节做出特别说明，提请投资者详细阅读，注意投资风险。

## 目 录

释 义 .....	30
第一节 本次交易概述 .....	33
一、本次交易的背景和目的 .....	33
二、本次交易的主要内容 .....	35
三、本次交易构成关联交易 .....	37
四、本次交易构成重大资产重组，但不构成借壳上市 .....	38
五、本次交易实施涉及的众安康公司形式变更和股权交割 .....	39
六、本次交易的决策过程及董事会、股东大会表决情况 .....	39
第二节 上市公司基本情况.....	41
一、公司概况 .....	41
二、历史沿革 .....	41
三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况 .....	46
四、主营业务发展情况 .....	46
五、主要财务指标 .....	46
六、控股股东及实际控制人情况 .....	47
第三节 交易对方基本情况.....	49
一、拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方 .....	49
二、募集配套融资的交易对方 .....	65
三、交易对方关于相关事项的说明 .....	67
第四节 交易标的情况 .....	70
一、交易标的基本情况 .....	70
二、标的公司业务与技术 .....	107
三、拟收购资产为股权的说明 .....	140
四、交易标的的评估情况 .....	144
五、债权债务转移情况 .....	172
六、重大会计政策或会计估计差异情况 .....	172
七、其他拟购买资产相关问题 .....	173
第五节 发行股份情况 .....	175
一、发行股份方案概述 .....	175
二、本次发行的具体方案 .....	175
三、发行前后的主要财务指标变化 .....	181
四、发行前后的股本结构变化 .....	182
第六节 本次交易合同的主要内容.....	183

一、《发行股份及支付现金购买资产协议》主要内容 .....	183
<b>第七节 本次交易的合规性和合法性分析.....</b>	<b>193</b>
一、本次交易符合《重组管理办法》第十条的规定 .....	193
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十二条规定 .....	197
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条及其适用意见要求的说明.....	200
四、不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形.....	200
<b>第八节 董事会关于本次交易定价依据及公平、合理性的分析.....</b>	<b>202</b>
一、本次交易的定价依据 .....	202
二、本次交易定价的公平合理性分析 .....	202
三、董事会对本次评估的意见 .....	205
四、董事会关于重组履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明 .....	206
五、独立董事对本次评估的意见 .....	206
六、独立董事对本报告书的意见 .....	207
<b>第九节 董事会关于本次交易对上市公司影响的分析.....</b>	<b>208</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的分析 .....	208
二、本次交易购买资产行业特点和经营情况讨论与分析 .....	213
三、拟购买资产财务状况、盈利能力分析 .....	231
四、本次交易完成后上市公司的财务状况、盈利能力及未来趋势分析.....	238
五、本次交易完成后上市公司的业务发展战略及规划 .....	242
六、本次交易对上市公司的其他影响 .....	244
七、本次募集配套资金的必要性与合理性的讨论与分析 .....	245
<b>第十节 财务会计信息 .....</b>	<b>249</b>
一、购买资产的简要财务报表 .....	249
二、上市公司简要的备考财务报表 .....	250
三、购买资产的盈利预测 .....	251
四、上市公司备考盈利预测 .....	253
<b>第十一节 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>257</b>
一、本次交易前后的同业竞争情况及解决措施 .....	257
二、本次交易前后的关联交易情况及解决措施 .....	261
<b>第十二节 本次交易对公司治理结构的影响.....</b>	<b>268</b>
一、本次交易后上市公司拟采取完善公司治理结构的措施 .....	268
二、刘绍喜及宜华集团关于保证上市公司独立性的承诺 .....	269
三、募集资金管理制度 .....	271
<b>第十三节 风险因素 .....</b>	<b>274</b>
一、本次交易相关的风险 .....	274
二、经营风险 .....	279
三、其他风险 .....	281

<b>第十四节 其他重要事项</b>	<b>282</b>
一、上市公司资金、资产被占用的情况	282
二、上市公司为控股股东及其关联方提供担保的情况	282
三、关于利润分配政策及利润分配安排的说明	282
四、本次交易对公司负债结构的影响	291
五、最近十二个月内的资产交易情况	291
六、购买资产与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响	292
七、本次重组各方及相关人员买卖上市公司股票的自查情况	293
八、停牌前股票价格波动达到“128 号文”第五条相关标准的情况说明	294
九、本次重组中对中小投资者保护情况的说明	295
十、已披露有关本次交易的所有信息的说明	296
<b>第十五节 对本次交易的结论性意见</b>	<b>297</b>
一、独立董事意见	297
二、独立财务顾问意见	299
三、法律顾问意见	299
<b>第十六节 中介机构及有关经办人员</b>	<b>301</b>
一、独立财务顾问	301
二、法律顾问	301
三、财务审计机构	301
四、资产评估机构	302
<b>第十七节 董事、交易对方及中介机构声明</b>	<b>303</b>
<b>第十八节 备查文件及备查地点</b>	<b>325</b>
一、备查文件	325
二、备查地点	326

## 释 义

除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

上市公司、宜华地产、本公司、公司	指	宜华地产股份有限公司
宜华集团	指	宜华企业（集团）有限公司
拟购买资产、标的资产	指	广东众安康后勤集团股份有限公司 100%股权
本次交易、本次发行股份及支付现金购买资产、本次重大资产重组、本次重组	指	宜华地产发行股份及支付现金购买林正刚等 12 名自然人、南海成长等 3 家机构所持众安康 100%股权，并配套募集不超过 24,000 万元资金
发行股份	指	上市公司发行境内上市的人民币普通股（A 股）
交易对方	指	林正刚等 12 名自然人、南海成长等 3 家机构，富阳实业
众安康、标的公司	指	广东众安康后勤集团股份有限公司，本次发行股份及支付现金购买资产标的
众安康有限	指	深圳市众安康后勤服务有限公司，众安康之前身
众福康物业	指	广州市众福康物业管理有限公司
众安康医疗	指	深圳市众安康医疗工程有限公司
众安康餐饮	指	深圳市众安康餐饮管理有限公司
普飞达	指	深圳市普飞达医疗器械有限公司
南海成长	指	南海成长（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）
上海高特佳	指	上海高特佳春晖投资合伙企业（有限合伙）
深圳高特佳	指	深圳市高特佳精选成长投资合伙企业（有限合伙）
昆山高特佳	指	江苏昆山高特佳创业投资有限公司
苏州汇川创业	指	苏州汇川创业投资中心（有限合伙）
道基金滨	指	上海道基金滨投资合伙企业（有限合伙）
道基晨富	指	上海道基晨富投资合伙企业（有限合伙）
富阳实业	指	深圳市前海新富阳实业有限公司
非诊疗业务	指	医疗机构除诊断、治疗外的其他业务，如：医疗设施维

		维护保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等
新医改	指	以《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》等一系列文件为指导，从 2006 年开始的新一轮中国医疗卫生体制改革
老龄化	指	人口老龄化是指总人口中因年轻人口数量减少、年长人口数量增加而导致的老年人口比例相应增长的动态。国际上通常把 60 岁以上的人口占总人口比例达到 10%，或 65 岁以上人口占总人口的比重达到 7% 作为国家或地区进入老龄化社会的标准
城镇化	指	农村人口转化为城镇人口的过程。城镇化是人口持续向城镇集聚的过程，是世界各国工业化进程中必然经历的历史阶段
新农村合作医疗保险	指	由政府组织、引导、支持，农民自愿参加，个人、集体和政府多方筹资，以大病统筹为主的农民医疗互助共济制度。采取个人缴费、集体扶持和政府资助的方式筹集资金
城镇职工医疗保险	指	依法对职工的基本医疗权利给予保障的社会医疗保险制度，也是通过法律、法规强制推行的，实行社会统筹医疗基金与个人账户相结合的基本模式，与养老、工伤、失业和生育保险一起共同组成社会保险的基本险项
城镇居民医疗保险	指	社会医疗保险的组成部分，采取以政府为主导，以居民个人（家庭）缴费为主，政府适度补助为辅的筹资方式，按照缴费标准和待遇水平相一致的原则，为城镇居民提供医疗需求的医疗保险制度
基本医疗保障制度	指	由城镇职工基本医疗保险、城镇居民基本医疗保险、新型农村合作医疗和城乡医疗救助制度共同构成的基本医疗保障制度
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	《宜华地产股份有限公司与林正刚、林建新、邓宇光、彭杰、朱华、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红、南海成长（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、上海道基金滨投资合伙企业（有限合伙）、上海道基晨富投资合伙企业（有限合伙）及广东众安康后勤集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》
交割日	指	协议各方共同以书面形式确定的对拟出售资产和拟购买资产进行交割的日期
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

深交所	指	深圳证券交易所
独立财务顾问、广发证券	指	广发证券股份有限公司
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中同华	指	北京中同华资产评估公司
法律顾问、国浩所	指	国浩律师（广州）事务所
《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》（证监会令第 53 号）
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》（证监会令第 77 号）
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号-上市公司重大资产重组申请文件（2014 年修订）》
《证券发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》（证监会令第 57 号）
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2012 年修订）》
《信息披露通知》	指	《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）
章程、公司章程	指	宜华地产股份有限公司公司章程
元	指	人民币元

说明：本报告书中可能存在个别数据加总后与相关数据汇总数存在尾差情况，系数据计算时四舍五入造成。



## 第一节 本次交易概述

### 一、本次交易的背景和目的

#### （一）本次交易背景

#### 1、上市公司通过并购重组推进业务多元化发展，以降低单一业务波动风险、增强公司持续盈利能力

随着国内经济增速持续放缓，居民人口结构老龄化加速，社会融资成本不断上升，房地产行业面临较为复杂的形势，尤其是公司主要业务所在的二三线城市，房地产业务发展面临较大挑战。面对严峻的行业形势，公司积极应对，加大业务开发力度，使公司保持了稳定的发展态势。尽管公司 2013 年经营业绩大幅上升，但是，房地产开发受宏观经济影响较大，作为公司唯一主营业务，在经济增长放缓、土地储备有限、成本上涨等因素的影响下，公司的长期持续发展能力难以短期内得到根本改观。

宜华地产结合国内形势以及自身的特点，一方面在原有房地产业务方面深挖潜力、扩展业务以夯实主业根基，另一方面也在主动积极寻找其他新兴战略性新兴产业的业务发展机会，并拟通过并购重组的方式进行产业扩张，实现主营业务适度多元化，提高抗风险能力和可持续发展能力。

未来，宜华地产将依托上市公司的资源整合平台的优势，除地产开发业务外，沿着医疗后勤、养老服务等新兴行业，结合众安康在医疗服务领域的产业运营能力，尝试多种业态综合运营。本次交易完成后，公司仍将继续借助资本市场持续对医疗后勤、养老服务等相关行业资源进行整合，择机并购具有业务优势且有协同效应的相关公司，不断延长产业链，扩展价值链，把宜华地产打造为国内一流、国际领先的“医疗综合服务集团”。

#### 2、医疗保健市场发展和政策因素推动医疗服务产业全面发展，市场前景广阔

医疗保健作为居民的基本需求，具有明显的刚性特征，往往随着居民收入的增长得到优先满足。随着人口老龄化进程的加快、老年人常见病及慢性病的日常护理等医疗服务业需求的迅速增长和现代社会居民健康意识的不断提升,我国医疗服务市场呈现快速发展的态势。同时，政府部门亦高度重视医疗卫生事业的发展，医疗卫生体制改革正在持续深化进行，医疗服务市场的发展迅速，其中，医疗后勤服务社会化、专业化改革是医疗卫生体制改革的重要内容。

### **3、众安康行业地位突出，发展前景良好，此次交易是公司进入医疗服务行业的重要战略机遇**

众安康立足于为各类医疗机构提供全方位、一体化的医疗后勤综合服务，服务项目包括医疗设施维护保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等，涵盖了医疗机构非诊疗业务的几乎全部项目，其核心人员行业经验丰富，多年来积累了丰富的经营管理经验和丰富的行业合作资源，经过多年精心经营，众安康已成为我国医疗后勤综合服务行业的领军企业。

众安康长期服务于北京大学深圳医院、南京市鼓楼医院、安徽医科大学第二附属医院、湖南省肿瘤医院、广州市第一人民医院、安徽省立医院南区、北京大学第一医院、南华大学附属第二医院、山东大学齐鲁医院等国内优质医院，拥有较为良好的客户基础和资源整合能力，市场地位突出，是一个极具战略意义的合作伙伴。本次交易完成后，众安康将继续致力于医疗后勤综合服务和医疗专业工程业务；同时，依托于宜华地产在房地产开发、建设积累的丰富经验，拓展医疗基建、养老服务等新兴业务。

综上所述，众安康具有良好的发展前景。本次交易完成后，众安康可为公司提供新的增长活力，丰富公司业务，拓展公司的多业态综合化经营，并通过发挥公司与众安康之间广泛的协同作用，优化改善公司业务组合，提升公司盈利能力，增强公司可持续发展能力。

## **（二）本次交易目的**

### **1、优化公司业务结构，增强公司整体抗风险能力**

本次交易前，公司的主营业务为房地产开发经营。本次交易后，公司将新增医疗后勤综合服务和医疗专业工程业务。医疗后勤综合服务业务受到国家政策的支持，属于医疗服务产业，随着国家医疗卫生体制改革的逐步深化，医疗后勤综合服务业务的市场空间很大，拥有良好的发展前景。同时，通过本次交易，公司的资产、收入、利润规模将明显提升，公司整体抗风险能力进一步增强。综上，本次交易将优化公司的现有业务结构，增强公司的整体抗风险能力。

## 2、增强上市公司公司盈利能力，提升股东回报水平

本次交易完成后，公司资产质量、持续盈利能力将得到改善，将有助于提升公司的盈利水平。2012 年、2013 年和 2014 年一季度，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 233.08 万元、9,190.15 万元、-589.13 万元。2012 年、2013 年和 2014 年一季度，众安康实现母公司所有者的净利润分别为 2,498.13 万元、2,188.68 万元和 620.73 万元。假设本次交易在 2013 年 1 月 1 日完成，根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098-1 号审计报告，交易完成后，上市公司 2013 年、2014 年一季度分别实现母公司所有者净利润为 11,378.83 万元、31.6 万元。因此，通过本次交易注入盈利状况良好的优质资产，将改善上市公司盈利状况，维护上市公司全体股东的利益。

## 3、促进公司多元化业务发展，布局医疗健康服务领域

众安康自成立以来，一直专注于医疗后勤综合服务和医疗专业工程领域，是国内较早进入该行业的领先企业之一。经过多年经营，众安康具备了在医疗后勤综合服务和医疗专业工程行业所需的行业管理经验、优秀的管理团队和行业影响力，准确地把握了行业的发展趋势，与众多的综合和专科医院建立了长期稳定的合作关系，在细分市场具有明显的竞争优势。通过本次交易，上市公司将进入医疗健康服务市场，并占据领先地位，与原有的房地产业务形成多元化协同发展的局面，在未来逐步打造国内医疗健康服务的领先品牌。

## 二、本次交易的主要内容

本次重大资产重组由以下部分组成：1、发行股份及支付现金购买资产；2、

非公开发行股票募集配套资金。

## （一）发行股份及支付现金购买资产

### 1、交易对方

本次拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方为林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳等 12 名自然人及南海成长、道基金滨、道基晨富等 3 家机构。本次拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方详见本报告书“第三节 交易对方基本情况/一、拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方”。

### 2、拟购买资产

众安康 100% 股权。

### 3、拟购买资产交易价格及增值情况

根据中同华出具的中同华评报字(2014)第 264 号评估报告，以 2014 年 3 月 31 日为评估基准日，众安康评估增值情况和交易价格如下：

资产	母公司报表净资产账面价值（万元）	评估值（万元）	增值率	交易价格（万元）
众安康 100% 股权	18,180.37	72,200.00	297.13%	72,000.00

经协商，本次交易标的资产众安康 100% 股权作价为 72,000.00 万元。

### 4、发行价格及定价依据

本次发行股份及支付现金购买资产的定价基准日为上市公司审议本次发行股份及支付现金购买资产的首次董事会（即第六届董事会第六次会议）决议公告日。本次发行股份购买资产的发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价，即 6.56 元/股。

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

### 5、发行数量

公司以发行股份及支付现金购买众安康 100%的股权，其中发行股份数量为 87,219,512 股。

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

## （二）配套融资

### 1、发行对象及认购方式

本次发行股份及支付现金购买资产募集配套资金的发行对象为富阳实业；发行股份及支付现金购买资产募集配套资金的发行对象以现金认购上市公司新增股份。

### 2、发行价格及定价依据

本次发行股份及支付现金购买资产募集配套资金的定价基准日为上市公司审议本次重大资产重组的董事会（即第六届董事会第六次会议）决议公告日，发行底价为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价，即 6.56 元/股。募集配套资金的最终发行价格根据中国证监会核准文件确定。

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

### 3、发行数量

本次募集配套资金不超过 24,000 万元，按照发行价 6.56 元/股计算，本次募集配套资金拟发行股份数量不超过 36,585,365 股。

### 4、股份锁定期

富阳实业认购本次募集配套资金取得的股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

## 三、本次交易构成关联交易

本次交易完成后，林正刚及其一致行动人林建新将合计持有上市公司

76,416,260 股股份，占交易完成后上市公司总股本 17.07%（考虑配套融资增发的股份）；富阳实业以现金 2.4 亿元认购上市公司配套融资增发的股份，交易完成后持有上市公司 36,585,365 股股份，占交易完成后上市公司总股本的 8.17%，均超过 5%。根据《上市规则》10.1.6 条，林正刚及林建新、富阳实业为上市公司关联方，本次交易构成关联交易。

#### 四、本次交易构成重大资产重组，但不构成借壳上市

本次重组中上市公司拟购买众安康 100% 股权，交易价格为 72,000 万元，宜华地产 2013 年 12 月 31 日经审计的合并报表资产净额为 79,652.88 万元，本次拟购买资产的交易价格占宜华地产 2013 年 12 月 31 日的资产净额比例为 90.39%，按照《重组管理办法》的规定，本次交易构成重大资产重组，且涉及发行股份购买资产，因此本次交易需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

本次交易前，宜华集团持有上市公司 157,085,616 股股票，持股比例为 48.48%，为上市公司控股股东，刘绍喜持有宜华集团 80% 股权，为上市公司实际控制人。本次交易完成后，宜华集团仍将持有上市公司 157,085,616 股股份，占交易完成后上市公司总股本的 35.08%，仍为上市公司控股股东，刘绍喜仍为上市公司实际控制人。根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成借壳上市。

同时，林正刚、林建新承诺：在本次交易完成后 36 个月内，不通过任何方式谋求对上市公司的控制地位，不与上市公司其他任何股东采取一致行动，不通过协议、其他安排与上市公司其他股东共同扩大其所能够支配的上市公司股份表决权。届时若违反上述承诺，除承担相关法律法规和规则规定的监管责任外，还应当就每次违反该承诺的行为向上市公司支付 5,000 万元违约金，并继续履行相应承诺。

宜华集团承诺：在本次交易完成后 36 个月内不通过减持股份方式协助林正刚、林建新取得上市公司的第一大股东地位。

## 五、本次交易实施涉及的众安康公司形式变更和股权交割

根据本次重组方案，上市公司发行股份及支付现金购买的标的资产为交易对方持有的众安康 100% 股份，其中包含林正刚等众安康董事、监事、高级管理人员持有的众安康股份。根据《公司法》第一百四十一条的规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”。为保证本次重组中众安康股份的转让及股东人数的变化符合《公司法》上述规定，购买资产交易各方决定在重大资产重组实施前将众安康的组织形式从股份有限公司变更为有限责任公司。

众安康于 2014 年 6 月 26 日召开的临时股东大会审议通过了《关于股东转让公司股权的议案》，众安康全体股东同意将其持有的众安康全部股权转让予宜华地产，并在实施转让众安康 100% 股权之前，将众安康的组织形式从股份有限公司变更为有限责任公司。

本次交易完成后，众安康将成为上市公司的全资子公司，上市公司将成为众安康的唯一股东，众安康将变更为一人有限责任公司。

## 六、本次交易的决策过程及董事会、股东大会表决情况

### （一）交易进程

1、因正在筹划重大资产重组事项，有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深交所的相关规定，经公司申请，公司股票自 2014 年 4 月 2 日（星期三）开市起停牌。公司股票停牌后，公司向深交所报送了内幕信息知情人名单及自查报告，并与交易对方及中介机构签订了保密协议。

2、2014 年 6 月 11 日，本次交易拟购买资产交易对方道基金滨的执行事务合伙人决定道基金滨以持有众安康股权参与本次交易；

2014 年 6 月 11 日，本次交易拟购买资产交易对方道基晨富的执行事务合伙

人决定道基晨富以持有众安康股权参与本次交易；

2014年6月11日，本次交易拟购买资产交易对方南海成长的执行事务合伙人决定南海成长以持有众安康股权参与本次交易；

3、2014年6月26日，众安康召开临时股东大会，审议通过了《关于股东转让公司股权的议案》议案；

4、2014年6月11日，本次交易配套融资交易对方富阳实业做出股东决议，决定参与本次宜华地产的非公开发行股份配套募集资金；

5、2014年7月3日，公司第六届董事会第六次会议审议通过本次发行股份及支付现金购买资产的相关议案；

6、2014年7月21日，公司2014年第三次临时股东大会审议通过本次发行股份及支付现金购买资产的相关议案。

## **（二）本次交易尚需取得批准**

本次交易尚需中国证监会核准。



## 第二节 上市公司基本情况

### 一、公司概况

名称：宜华地产股份有限公司

股票简称：宜华地产

股票代码：000150

上市交易所：深圳证券交易所

法定代表人：刘绍生

注册资本：32,400.00 万元

成立日期：1993 年 2 月 19 日

注册地址：广东省汕头市澄海区文冠路北侧

营业执照注册号：4400000000016442

税务登记证号码：441300195993048

组织机构代码：19599304-8

经营范围：房地产开发与销售、经营、租赁；房屋工程设计、楼宇维修和拆迁，道路与土方工程施工；冷气工程及管道安装；对外投资；项目投资；资本经营管理和咨询(以上需持有资质经营的凭资质证书经营)。

### 二、历史沿革

#### （一）公司设立及上市过程

公司成立时名为麦科特集团机电开发总公司，系经惠州市人民政府办公室以惠府办函[1993]252 号文批准，于 1993 年 2 月 19 日由麦科特集团有限公司（原名为“麦科特集团公司”）、中国对外贸易开发总公司、甘肃光学仪器工业公司

和新标志有限公司按 40%、30%、15% 和 15% 的比例出资设立的联营公司。公司成立时注册资本为 688 万元，并由惠州市惠城区审计师事务所出具了惠区审师验字（1993）839 号《验资证明书》。

1994 年 9 月公司更名为麦科特集团光学工业总公司。同年 10 月，经惠州市人民政府办公室以惠府办函[1994]222 号文批准进行规范性操作，公司性质变更为有限责任公司。

1998 年 12 月公司更名为麦科特集团光学有限公司。

1999 年 3 月 19 日，经广东省人民政府粤办函[1999]121 号文及广东省体改委粤体改[1999]019 号文批准，公司名称变更为麦科特光电股份有限公司，企业性质变更为股份有限公司。公司以截止 1998 年 12 月 31 日经深华审字[1999]第 098 号《审计报告》审定的净资产 11,000 万元按 1:1 的比例折合成 11,000 万股，各股东持股比例不变。

2000 年 7 月 10 日，中国证券监督管理委员会以证监发行字[2000]100 号文核准公司向社会公开发行人民币普通股股票 7,000 万股。2000 年 7 月 21 日和 22 日，公司发行人民币普通股股票（A 股）7,000 万股，注册资本变更为 18,000 万元。对此，深圳华鹏会计师事务所出具了华鹏股改字[2000]009-2 号《验资报告》。

## （二）首次公开发行并上市后股本变化情况

### 1、2001 年资本公积转增股本

2001 年 3 月 18 日，公司 2000 年度股东大会通过向全体股东以资本公积金每 10 股转增 8 股的转增股本方案，并于 2001 年 4 月实施了资本公积金转增股本方案，公司注册资本由 18,000 万元变更为 32,400 万元。深圳华鹏会计师事务所对本次增资出具了华鹏验字[2001]060 号《验资报告》。

### 2、2002 年的控股权转让

2002 年 7 月 18 日，公司原控股股东麦科特集团有限公司与上海北大青鸟企业发展有限公司（以下简称“上海青鸟”）签署了《股权转让协议书》，将其所

持有的公司 6,858 万股国有法人股（占公司总股本的 21.17%）转让给上海青鸟。2002 年 11 月 4 日，财政部以财企[2002]459 号文批复同意前述转让事项，同年 11 月 7 日办理了过户登记手续。

2004 年 2 月 13 日，上海青鸟与公司原股东签署了《关于麦科特光电股份有限公司股权转让之协议书之补充协议》，合计受让原股东持有的公司 2,830.58 万股法人股（占公司总股本的 8.74%），此次增持后上海青鸟持有公司股份共计 9,688.58 万股，占公司总股本的 29.90%。

### 3、2005 年的控股权转让

2005 年 7 月 9 日，北京天桥北大青鸟科技股份有限公司（以下简称“北京青鸟”）与公司原控股股东上海青鸟签署了《股份转让合同》，约定上海青鸟将所持有的公司 9,688.58 万股股份，占公司总股本的 29.90%，转让给北京青鸟；2006 年 2 月，上述转让获国务院国有资产监督管理委员会批准（国资产权[2005]1345 号）和中国证监会（证监公司字[2006]9 号）批准。北京青鸟向上海青鸟支付 176,773,562.40 元，但该股份当时未办理过户手续，上海青鸟为该股份的名义持有人。

### 4、2006 年的控股权转让

2006 年 12 月 19 日，宜华集团与公司原股东分别签属了《股份转让合同》，协议受让上海青鸟持有的本公司 96,885,800 股股份（占总股本的 29.90%）、惠州市益发光学机电有限公司持有的公司 54,034,200 股股份（占总股本的 16.68%）、惠州市科技投资有限公司持有的公司 14,680,000 股股份（占总股本的 4.53%），合计受让 16,560 万股公司股份。

经中国证监会以证监公司字[2007]133 号文批复，同意豁免宜华集团要约收购义务。2007 年 9 月 14 日，本次股权转让在中国证券登记结算有限公司深圳分公司完成过户手续，宜华集团合计持有公司 16,560 万股股份，占公司总股本的 51.11%，成为本公司的控股股东。

### 5、重大资产重组

公司与北京青鸟于 2006 年 12 月 19 日订立四份《资产转让合同》，与此同时本公司、宜华集团与北京青鸟于 2006 年 12 月 21 日订立《资产重组合同》、于 2007 年 1 月 28 日订立《资产重组合同》的变更协议、于 2007 年 4 月 18 日订立《资产重组合同》的补充协议。根据上述合同约定，公司将部分资产和相关债权债务出售给北京青鸟，除此之外还将出售给北京青鸟后合法拥有的除因出售部分资产给北京青鸟形成的公司对北京青鸟的债权与宜华集团合法拥有的广东宜华房地产开发有限公司 96% 的股权进行置换。上述资产出售、置换构成公司重大资产重组行为。

2007 年 7 月 4 日，中国证监会以证监公司字[2007]102 号文批准公司本次重大资产重组方案；2007 年 7 月 30 日，公司 2007 年度第二次临时股东大会暨 A 股市场相关股东会议审议通过了《公司重大资产出售、置换暨关联交易及股权分置改革的议案》。截至 2007 年底，上述重大资产重组已实施完毕，公司主营业务转变为房地产开发与经营。

## 6、股权分置改革

2007 年 11 月 1 日，公司实施股权分置改革方案，全体非流通股股东向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东合计送出 1,260 万股，相当于流通股每 10 股获送 1 股。本次股权分置改革方案实施后，公司注册资本仍为 32,400 万元，宜华集团持有公司股份降至 15,300 万股，占公司总股本的 47.22%。

## 7、公司名称变更

2007 年 10 月 15 日，公司名称由“麦科特光电股份有限公司”变更为“宜华地产股份有限公司”，2007 年 10 月 19 日股票简称由“S\*ST 光电”变更为“S\*ST 宜地”；由于股权分置改革实施完成，自 2007 年 11 月 2 日起，公司的股票简称由“S\*ST 宜地”变更为“\*ST 宜地”；公司 2007 年度实现盈利，自 2008 年 5 月 15 日起，公司的股票简称由“\*ST 宜地”变更为“宜华地产”。

## 8、控股股东增持股份

2008 年 9 月 26 日，宜华集团通过在二级市场增持了本公司股份 50,000 股，

其持有本公司股份增至 15,305 万股股份，占本公司总股本的 47.24%。

在股权分置改革中，公司原非流通股股东深圳市和顺泰投资有限公司、深圳发展银行佛山分行（深圳发展银行股份有限公司佛山分行原名称）、惠州市惠城区农村信用合作社联合社（已过户给自然人黄俊平）不执行对价安排，其应执行的对价由宜华集团暂为代垫。2008 年 12 月，深圳市和顺泰投资有限公司与宜华集团签订《垫付对价偿还协议》，约定该公司向宜华集团支付 250 万股本公司股份作为对宜华集团代垫股改对价的补偿，上述股份转让已于 2008 年 12 月 8 日在登记公司办理了相关股份过户手续。本次股份变动后，宜华集团持有公司股份数增至 15,555 万股，持股比例由 47.24% 增加到 48.01%，仍为公司控股股东。

2009 年 11 月，深圳发展银行股份有限公司佛山分行与宜华集团就代垫对价偿还达成协议。根据协议，深圳发展银行股份有限公司佛山分行向宜华集团转让 1,535,616 股本公司的股份作为对宜华集团代垫股改对价的补偿，上述股份转让已于 2009 年 11 月 24 日在登记公司办理了相关股份过户手续。本次股份变动后，宜华集团持有本公司股份数增至 15,708.56 万股，持股比例由 48.01% 增加到 48.48%，仍为公司控股股东。

### （三）公司股本结构

截至 2014 年 3 月 31 日，公司的股本结构如下：

股份类别	股份总额（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	0	0
二、无限售条件股份	324,000,000	100.00
三、总股本	324,000,000	100.00

截至 2014 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
宜华企业（集团）有限公司	157,085,616	48.48%
中国银行－嘉实主题精选混合型证券投资基金	9,401,308	2.90%
胡光力	6,681,194	2.06%

深圳发展银行股份有限公司佛山分行	4,419,419	1.36%
洪泽君	3,918,600	1.21%
中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红-005L-FH002 深	3,200,052	0.99%
刘芳	3,049,822	0.94%
西藏泓杉科技发展有限公司	2,743,140	0.85%
王世忱	2,577,300	0.80%
中国人寿保险（集团）公司一传统一普通保险产品	2,200,049	0.68%

### 三、最近三年的控股权变动及重大资产重组情况

公司最近三年未发生控制权变更，也未发生重大资产重组。

### 四、主营业务发展情况

公司主要业务为房地产开发与销售。2012 年以来公司密切关注行业调控政策，认真分析市场形势，制定符合楼盘定位和市场需求的销售策略，积极推进汕头水岸名都、梅州金色华府二、三期等项目的开发建设以及相关项目的销售工作，取得了良好的销售业绩。

宜华地产最近两年一期分产品类别实现主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
房地产销售	1,300.67	72,926.01	8,490.45
合计	1,300.67	72,926.01	8,490.45

### 五、主要财务指标

公司近两年一期的合并报表主要财务指标如下：

单位：万元

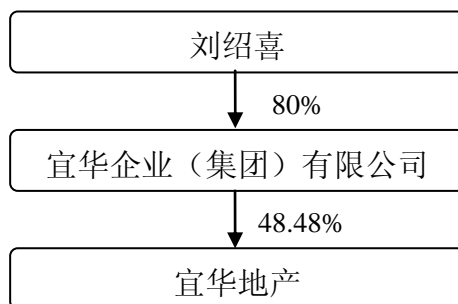
项目	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计	271,415.17	271,615.09	165,546.71

负债合计	192,351.41	191,962.21	95,083.98
股东权益合计	79,063.75	79,652.88	70,462.73
归属于母公司所有者权益	79,063.75	79,652.88	70,462.73
资产负债率	70.87%	70.67%	57.44%
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	1,300.67	72,926.01	8,490.45
利润总额	-503.18	12,352.19	726.34
净利润	-589.13	9,190.15	233.08
归属于母公司所有者的净利润	-589.13	9,190.15	233.08
净资产收益率	-0.74%	12.24%	0.33%
基本每股收益（元/股）	-0.02	0.28	0.01

## 六、控股股东及实际控制人情况

### （一）公司产权控制关系

截至 2014 年 3 月 31 日，公司产权控制关系如下：



### （二）控股股东与实际控制人介绍

宜华地产的控股股东为宜华集团，实际控制人为刘绍喜。

宜华集团成立于 1995 年，以投资房地产开发、木制品的深加工为主营业务，目前已发展成集木业、地产、投资三大产业为一体的大型综合性跨国企业集团。宜华集团连续三年被评为“中国民营企业 500 强”、“中国民营企业制造业 500 强”，是中国最优秀的民营企业之一。除持有宜华地产股份外，宜华集团持有广

东省宜华木业股份有限公司（600978.SH，以下简称“宜华木业”）无限售条件股份 353,549,599 股，占其总股本的 23.84%。除宜华地产和宜华木业外，宜华集团无持有其他上市公司股权超过 5%的情形。

刘绍喜先生的简介如下：刘绍喜，男，1963 年 12 月出生，中国国籍，汉族，中共党员，工商管理硕士（MBA），现任中国国际商会副会长，香港中国商会创会会长，中国民营企业家协会副会长，广东省工商联副主席，广东省慈善总会荣誉会长，广东省企业家协会副会长。历获“全国优秀乡镇企业家”、“广东省十大杰出青年”、“广东省劳动模范”、第十一届“中国十大杰出青年”提名奖、第三届“中华管理英才”等荣誉称号，系第十二届全国人大代表，广东省第九、十一届党代会代表、广东省十一届人大代表，广东省九届政协委员，具有丰富的企业经营管理经验。现任宜华集团董事长、宜华木业董事长。



### 第三节 交易对方基本情况

本次交易拟购买资产的交易对方为林正刚等 12 名自然人及南海成长、道基金滨、道基晨富等 3 家机构；本次交易配套融资对象为富阳实业。交易对方情况如下：

#### 一、拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方

本次拟发行股份及支付现金购买资产为众安康 100% 股权，本次拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方为众安康全体股东，即林正刚等 12 名自然人以及南海成长、道基金滨、道基晨富等 3 家机构，具体情况如下：

##### （一）林正刚等 12 名自然人

##### 1、基本情况

拟购买资产交易对方中的自然人均为中国国籍，均未取得其他国家或者地区的居留权，本次交易的拟购买资产自然人交易对方具体情况如下：

序号	姓名	性别	身份证号	住所及通讯地址	近三年工作经历	持股情况	
						股数 (万股)	比例
1	林正刚	男	44030119550216XXXX	广东省深圳市福田区白石路68号碧海云天	2000年至今担任众安康董事长兼总裁	4,201.52	62.2451%
2	林建新	男	44030119630927 XXXX	广东省深圳市福田区白石路68号碧海云天	自由职业	498.08	7.3789%
3	朱华	男	44030119580603 XXXX	广东省深圳市罗湖区东湖路东湖豪庭	2009年至今担任众安康副总裁	26.40	0.3911%
4	彭杰	男	41010319551016 XXXX	郑州市二七区大学北路75号院	2011年8月至今担任监事会主席	26.40	0.3911%
5	邓宇光	男	44030119501009 XXXX	广东省深圳市福田区梅林一村	2011年至今担任众安康副董事长、常务副总裁	26.40	0.3911%
6	侯旭英	女	61010419730607 XXXX	广东省深圳市福田区莲花北路富莲大厦	2011年5月至2013年12月担任众安康总裁办主任；2013年12月至今担任众安康行政总监	17.60	0.2607%
7	黄微	男	43242619680320 XXXX	湖南省桃源县漳江镇西苑社区文昌西路	2001年至今众安康工程事业部经理	17.60	0.2607%
8	夏青	女	42272219660628 XXXX	广东省深圳市福田区新新家园	2004年至2012年7月担任众安康运营部经理、市场开发总监；2012年7月至今担任众安康副总裁	17.60	0.2607%

9	阳阳	女	34242619720929 XXXX	广东省深圳市福田区天健花园	2004 年至 2012 年 7 月担任众安康项目经理、总经理助理；2012 年 7 月至今担任众安康副总裁	17.60	0.2607%
10	孙玉香	女	22020319481027 XXXX	吉林省吉林市昌邑区通潭大路	2000 年至今担任众安康项目副经理、助理总裁	17.60	0.2607%
11	邓文芳	女	43020219650622 XXXX	广东省深圳市福田区莲花北村富莲大厦	2001 年至今担任众安康北大医院管理处餐饮部经理、餐饮部事业部经理；2012 年 12 月至今担任深圳市众安康餐饮管理有限公司总经理	17.60	0.2607%
12	李红	女	36010219710324 XXXX	广东省深圳市福田区景西大厦	1999 年 11 月至 2014 年 2 月担任众安康财务总监；2011 年 8 月至今担任众安康董事	17.60	0.2607%

上述自然人股东中，除林正刚与林建新为兄弟关系外，其他自然人股东之间无亲属关系。

## 2、自然人股东控股及参股其他公司情况

截至本报告书签署日，除林正刚外，其他自然人股东并无其他控股或参股公司。林正刚的配偶祁培芳、儿子林哲威合计持有深圳惠霖投资有限公司 100% 的股权，属于林正刚的关联企业，企业基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	注册地址	股东及持股比例	营业范围
1	深圳惠霖投资有限公司	300	深圳市福田区深南大道与金田路交界西南深圳国际交易广场写字楼 26 层 2605A	林哲威 90% 祁培芳 10%	项目投资（具体项目另行申报）；国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须批准的项目除外）。

### （二）三家机构

拟购买资产交易对方中的机构为南海成长、道基金滨、道基晨富等 3 家合伙企业，其中道基金滨和道基晨富均为上海道基投资有限公司（以下简称“道基投资”）担任普通合伙人的有限合伙企业。

#### 1、南海成长（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

##### （1）基本情况

名称：南海成长（天津）股权投资基金合伙企业

企业性质：有限合伙企业

住所：天津空港经济区西二道 82 号丽港大厦裙房二层 201-A098

执行事务合伙人：郑伟鹤

出资额：53,550.00 万元

注册号：120192000064586

组织机构代码：55653251-2

税务登记证：120116556532512

经营范围：从事对未上市企业的股权投资，对上市公司非公开发行股票的投资或相关咨询服务。

## （2）历史沿革

南海成长成立于 2010 年 6 月 28 日，深圳市同创伟业创业投资有限公司、郑伟鹤、丁宝玉为普通合伙人，黄荔为有限合伙人，设立时，南海成长的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市同创伟业创业投资有限公司	1,000	1.00%
2	郑伟鹤	1,000	1.00%
3	丁宝玉	200	0.20%
4	黄荔	97,800	97.80%
合计		100,000	100.00%

2010 年 8 月，南海成长全体合伙人一致同意做出变更决定，南海成长的认缴资本由 100,000 万元变更为 53,550 万元，同意黄荔转为普通合伙人，同意伍子垣等 45 人作为有限合伙人。本次变更后，深圳市同创伟业创业投资有限公司、郑伟鹤、丁宝玉、黄荔为普通合伙人，其他出资人为有限合伙人，南海成长的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例	序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	深圳市同创伟业创业投资有限公司	1,000	1.87%	26	赵云	1,200	2.24%
2	郑伟鹤	1,000	1.87%	27	林云	1,000	1.87%
3	丁宝玉	100	0.19%	28	林桂富	1,000	1.87%
4	黄荔	750	1.40%	29	陈虹	1,000	1.87%
5	伍子垣	1,000	1.87%	30	萨一凡	1,200	2.24%
6	李智豪	2,000	3.73%	31	李高峰	1,000	1.87%
7	冯泽锡	1,000	1.87%	32	林煜	1,000	1.87%
8	杨景	1,000	1.87%	33	范径武	1,000	1.87%
9	胡喜玲	1,000	1.87%	34	刘曙峰	1,000	1.87%
10	黄凌云	1,000	1.87%	35	张维	1,000	1.87%
11	孙伟丰	1,000	1.87%	36	张学峰	1,300	2.43%

12	蒋祺	1,000	1.87%	37	卢亚莲	1,000	1.87%
13	胡国强	1,000	1.87%	38	赵吾中	1,000	1.87%
14	王曙光	1,000	1.87%	39	黄玉康	1,000	1.87%
15	宋小亮	1,200	2.24%	40	叶津苹	1,000	1.87%
16	陈敏	1,000	1.87%	41	柳阳	1,000	1.87%
17	徐莉莉	1,000	1.87%	42	薛跃宏	1,000	1.87%
18	刘先军	1,000	1.87%	43	吴熹	1,000	1.87%
19	蒋国忠	2,000	3.73%	44	龙宏毅	1,000	1.87%
20	是晓峰	1,000	1.87%	45	周锋	1,000	1.87%
21	熊士江	3,000	5.60%	46	吴毅	1,000	1.87%
22	陆星	1,000	1.87%	47	丁言忠	1,600	2.99%
23	谢向阳	1,000	1.87%	48	包燕微	1,000	1.87%
24	吴茵	1,000	1.87%	49	姚玮	1,000	1.87%
25	郭红	1,200	2.24%	合计		53,550	100%

### （3）最近三年注册资本变化情况

截至本报告书签署日，南海成长的出资额最近三年无变化。

### （4）主营业务发展状况

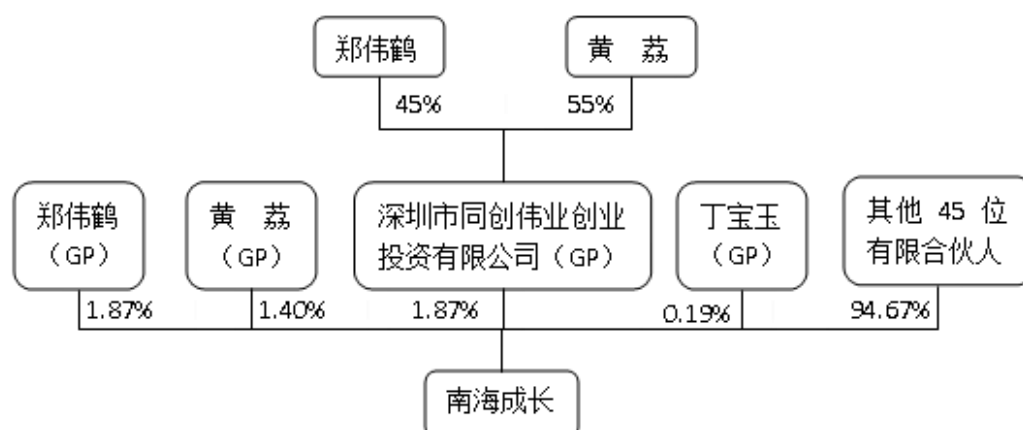
南海成长的主要业务为对未上市企业的股权投资，对上市公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。

南海成长最近两年的主要财务指标（经中喜会计师事务所审计）如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	53,794.07	52,947.77
负债总额	2,762.30	1,896.30
所有者权益	51,031.77	51,051.47
项目	2013年	2012年
营业收入	-	-
营业利润	-19.70	-1,860.45
利润总额	-19.70	-1,860.45
净利润	-19.70	-1,860.45

# （5）产权结构及控制关系



# （6）投资企业的情况

截至2014年3月31日，除参股众安康外，南海成长投资的企业情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	注册地址	出资比例	营业范围
1	深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	7,200	深圳市光明新区公明办事处上村社区莲塘工业城第8栋	2.08%	锂离子二次电池用负极材料及正极材料的生产及销售，纳米材料的研发
2	深圳市文科园艺实业有限公司	9,000	深圳市福田区滨河路以南沙嘴路以东中央西谷大厦21层	6.67%	风景园林的规划设计，园林绿化的施工与养护，植树造林的规划设计与施工，园林古建工程施工，市政公用工程施工总承包
3	西安嘉业航空科技有限公司	1,310.4	西安市阎良区新型工业园（经发一路）	12.13%	航天、航空、高速列车、城市轨道交通列车工装模具及金属零部件，复合材料，碳纤维制品的设计生产；航天、航空地面设备设计制造；地面机载设备制造，复合结构修理，飞机内饰；机电产品制造和销售；蜂窝产品制造和销售
4	安徽省皖北药业股份有限公司	5,600	宿州市淮海路24号	10.00%	原料药、针剂、片剂、颗粒剂、胶囊剂的生产
5	湖南红太阳电源新材料股份有限公司	9,000	娄底市娄星区万宝镇	3.86%	钴系材料的生产 and 研发
6	苏州晶瑞化学有	1,578.95	苏州吴中经	10.72%	光伏、LED、LCD、IC 芯片生

	限公司	（美元）	济开发区澄湖东路3号		产过程中使用的高纯度化学品
7	上海韦尔半导体股份有限公司	4,400	上海市浦东新区张江高科技园区松涛路489号1幢302-2室	7.16%	用于通信设备、网络设备、信息终端等领域的高性能集成电路的设计、制造和销售

## 2、道基金滨

### （1）基本情况

名称：上海道基金滨投资合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

主要经营场所：上海市浦东新区莲振路298号4号楼F236室

执行事务合伙人：上海道基投资有限公司（委派代表李利珍）

出资额：3,737.00万元

注册号：310115002124206

组织机构代码：06937147-5

税务登记证：国（地）税沪字310115069371475号

经营范围：创业投资，实业投资，投资管理，资产管理，投资咨询、企业管理咨询、商务信息咨询（以上咨询除经纪）。（依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### （2）历史沿革

道基金滨成立于2013年5月30日，道基投资为普通合伙人，李利珍为有限合伙人，设立时，道基金滨的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	上海道基投资有限公司	76	95.00%
2	李利珍	4	5.00%
合计		80	100.00%

2014年1月，道基金滨合伙人由2人变更为4人，道基投资为普通合伙人，田海林、陈清辽、嘉兴建元善达创业投资合伙企业（有限合伙）为有限合伙人，



认缴出资额由 80 万元变更为 3,232 万元，此次变更后出资结构如下表所示：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	上海道基投资有限公司	32	0.99%
2	田海林	1,000	30.94%
3	陈清辽	700	21.66%
4	嘉兴建元善达创业投资合伙企业（有限合伙）	1,500	46.41%
合计		3,232	100.00%

2014 年 3 月，道基金滨认缴出资额由 3,232 万元变更为 3,737 万元，此次变更后出资结构如下表所示：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	上海道基投资有限公司	37	0.99%
2	田海林	1,500	40.14%
3	陈清辽	700	18.73%
4	嘉兴建元善达创业投资合伙企业（有限合伙）	1,500	40.14%
合计		3,737	100.00%

### （3）最近三年注册资本变化情况

2013 年 5 月，道基金滨成立时，其认缴出资额为 80 万元；2014 年 1 月，道基金滨认缴出资额由 80 万元变更至 3,232 万元；2014 年 3 月，道基金滨认缴出资额变更为 3,737 万元。

### （4）主营业务发展情况及主要财务指标

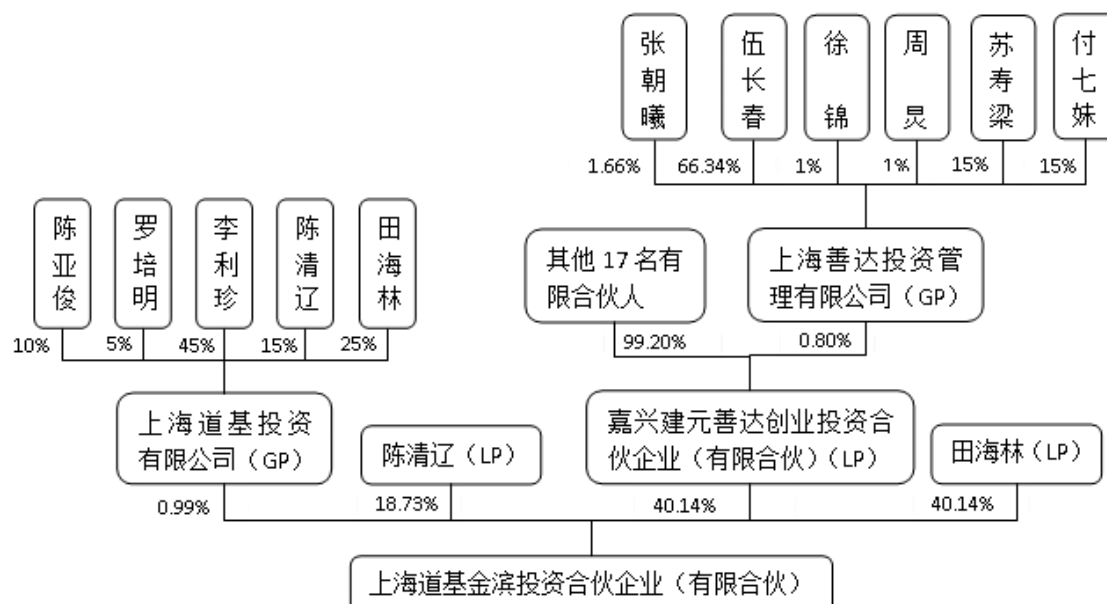
道基金滨主要从事创业投资、实业投资、投资咨询等业务。道基金滨成立于 2013 年 5 月，其最近一年的主要财务指标（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日
资产总额	1,604.99
负债总额	0
所有者权益	1,604.99
项目	2013 年
营业收入	0
营业利润	-0.01

利润总额	-0.01
净利润	-0.01

### （5）产权结构及控制关系



### （6）下属参控股公司介绍

截至本报告书签署日，道基金滨仅参股众安康 1 家公司。

### （7）道基金滨执行事务合伙人情况

道基金滨执行事务合伙人为道基投资，道基投资的相关情况如下：

#### 1）基本情况

名称：上海道基投资有限公司

企业性质：有限责任公司

主要经营场所：上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 D207 室

法定代表人：李利珍

注册资本：1,000 万元

注册号：310115001937620

税务登记证：国（地）税沪字 310115591627613 号

经营范围：实业投资，投资管理，资产管理，投资咨询、企业管理咨询、商务信息咨询（以上咨询均除经纪）。

## 2) 历史沿革

2012 年 1 月，李利珍、上海观由投资发展有限公司、黄勇拟以现金出资方式共同设立道基投资，注册资本 200 万元，由全体股东在取得营业执照两年内缴足。2012 年 2 月，上海锦瑞会计师事务所出具了沪锦会验字（2012）第 A123 号《验资报告》，对道基投资成立后各股东的首期出资进行了验证。

道基投资成立后，各股东的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	李利珍	80.00	16.00	40.00%
2	上海观由投资发展有限公司	64.00	12.80	32.00%
3	黄勇	56.00	11.20	28.00%
合计		200.00	40.00	100.00%

2012 年 1 月，李利珍与上海观由投资发展有限公司签署了《股权转让协议》，约定李利珍受让后者持有的道基投资 32% 的股权。道基投资股东会决议通过了前述股权转让事项。

此次股权转让后，各股东的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	李利珍	144.00	28.80	40.00%
2	黄勇	56.00	11.20	28.00%
合计		200.00	40.00	100.00%

2012 年 6 月，道基投资股东会做出决议，将注册资本从 200 万元增至 1,000 万元，实收资本从 40 万元增至 200 万元，同时新增田海林、欧建成、罗培明三位股东。2012 年 8 月，上海锦瑞会计师事务所出具了沪锦会验字（2012）第 A396 号《验资报告》，对本次增资进行了验证。

此次增资扩股后，各股东的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	李利珍	450.00	90.00	45.00%
2	黄勇	100.00	20.00	10.00%
3	田海林	250.00	50.00	25.00%
4	欧建成	150.00	30.00	15.00%
5	罗培明	50.00	10.00	5.00%
合计		1,000.00	200.00	100.00%

2013年8月，道基投资原股东黄勇与陈亚俊签订《股权转让协议》，将其持有的道基投资10%的股权转让给陈亚俊，此次股权转让事项经道基投资股东会决议通过。

此次股权转让后，各股东的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	李利珍	450.00	90.00	45.00%
2	陈亚俊	100.00	20.00	10.00%
3	田海林	250.00	50.00	25.00%
4	欧建成	150.00	30.00	15.00%
5	罗培明	50.00	10.00	5.00%
合计		1,000.00	200.00	100.00%

2013年8月，道基投资股东会做出决议，决定将实收资本从200万元增至500万元，各股东按持股比例同步以现金出资，本次实收资本的增加经上海锦瑞会计师事务所出具的沪锦会验字（2013）第A507号《验资报告》验证。

此次增加实收资本后，各股东的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	李利珍	450.00	225.00	45.00%
2	陈亚俊	100.00	50.00	10.00%
3	田海林	250.00	125.00	25.00%
4	欧建成	150.00	75.00	15.00%

5	罗培明	50.00	25.00	5.00%
合计		1,000.00	500.00	100.00%

2014年6月，道基投资原股东欧建成与陈清辽签订《股权转让协议》，将其持有的道基投资15%的股权转让给陈清辽，此次股权转让事项经股东会决议通过。

此次股权转让后，各股东的出资结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	李利珍	450.00	225.00	45.00%
2	陈亚俊	100.00	50.00	10.00%
3	田海林	250.00	125.00	25.00%
4	陈清辽	150.00	75.00	15.00%
5	罗培明	50.00	25.00	5.00%
合计		1,000.00	500.00	100.00%

### 3) 最近三年注册资本变化情况

2012年6月，道基投资注册资本从200万元增至1,000万元，除此之外，注册资本没有发生变化。

### 4) 主营业务发展情况及主要财务指标

道基投资主要从事实业投资，投资管理等业务。道基投资最近两年的主要财务指标（未经审计）如下：

单位：万元

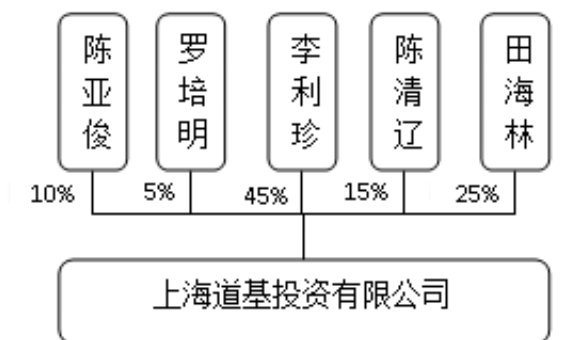
项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	387.11	165.94
负债总额	6.37	0.53
所有者权益	380.74	165.41
项目	2013年	2012年
营业收入	0	0
营业利润	-84.67	-8.13
利润总额	-84.67	-8.37
净利润	-84.67	-8.37

## 5) 下属参控股公司介绍

道基投资下属公司情况如下：

序号	公司名称	出资额 (万元)	注册地址	出资比例	主营业务
1	上海道基晨富投资合伙企业（有限合伙）	6,565.00	上海市恒丰路 600 号（1-5）幢 2301-1 室	0.99%	创业投资、实业投资等
2	上海道基金滨投资合伙企业（有限合伙）	3,737.00	上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 F236 室	0.99%	创业投资、实业投资等
3	上海道基金润投资合伙企业（有限合伙）	1,000.00	上海市浦东新区莲振路 298 号 4 号楼 J230 室	15.00%	创业投资、实业投资等

## 6) 道基投资的股权结构



## (8) 道基金滨实际控制人情况

截至本报告书签署日，道基金滨的执行事务合伙人的第一大股东为李利珍，其基本情况如下：

李利珍，女，身份证号码 43042119650302XXXX，通讯地址：上海市长宁区淮海西路，中国国籍，无境外居留权，一直从事证券市场相关投资。现任道基投资董事长兼总经理。除持有道基投资 45% 股权外，李利珍无其他控股或参股公司。

## 3、道基晨富

### (1) 基本情况

名称：上海道基晨富投资合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

主要经营场所：上海市恒丰路 600 号（1-5）幢 2301-1 室

执行事务合伙人：上海道基投资有限公司（委派代表田敏）

出资额：6,565.00 万元

注册号：310108000527904

组织机构代码：05458781-2

税务登记证：国（地）税沪字 310108054587812 号

经营范围：创业投资，实业投资，投资管理，资产管理，投资咨询、企业管理咨询、商务信息咨询（以上咨询除经纪）。（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）

## （2）历史沿革

道基晨富成立于 2012 年 9 月 25 日，道基投资为普通合伙人，李利珍为有限合伙人，设立时，道基晨富的出资结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	上海道基投资有限公司	95	95%
2	李利珍	5	5%
合计		100	100%

2014 年 1 月，道基晨富合伙人由 2 人变更为 5 人，道基投资为普通合伙人，田海林、欧建成、谢礼生、黄锐钦为有限合伙人，认缴出资额由 100 万元变更为 6,565 万元，此次变更后出资结构如下表所示：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	出资比例
1	上海道基投资有限公司	65	0.99%
2	田海林	3,000	45.70%
3	欧建成	2,000	30.46%
4	谢礼生	1,000	15.23%
5	黄锐钦	500	7.62%

合计	6,565	100.00%
----	-------	---------

### （3）最近三年注册资本变化情况

2012年9月，道基晨富成立时，其认缴出资额为100万元；2014年1月，道基晨富认缴出资额由100万元变更为6,565万元；除此之外，最近三年认缴出资额无其他变化。

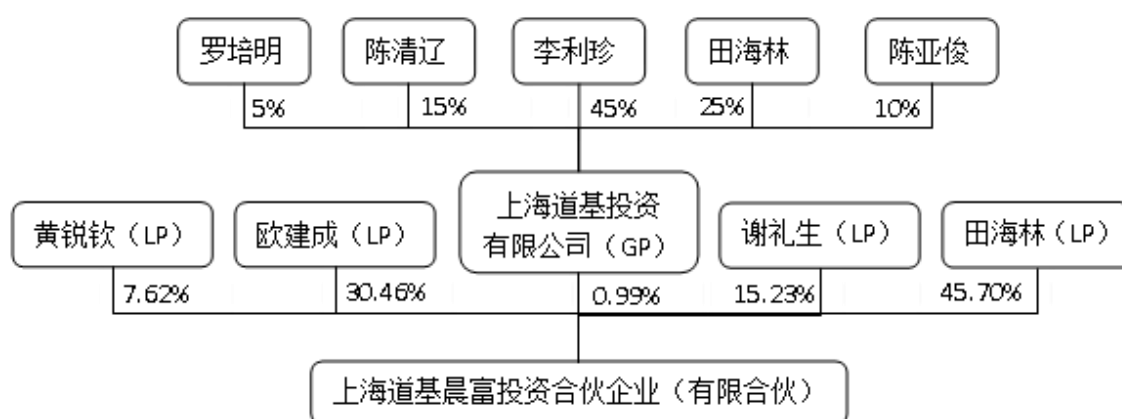
### （4）主营业务发展情况及主要财务指标

道基晨富主要从事创业投资、实业投资、投资咨询等业务。道基晨富成立于2012年9月，其最近两年的主要财务指标（未经审计）如下：

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总额	3,273.54	2,250.32
负债总额	9.00	0
所有者权益	3,264.54	2,250.32
项目	2013年	2012年
营业收入	0	0
营业利润	-0.78	0
利润总额	-0.78	0.32
净利润	-0.78	0.32

### （5）产权结构及控制关系



### （6）下属参控股公司介绍

除参股众安康外，道基晨富投资其他公司情况如下：



序号	公司名称	注册资本 (万元)	注册地址	出资比例	主营业务
1	云南宏绿辣素有限公司	7,142.85	云南省昆明市 高新技术开发区二环西路 398 号高新科技广场办公室	3.00%	农副产品的研究、开发、销售及技术推广和咨询；货物及技术的进出口
2	昆山攀特电陶科技有限公司	2,037.42	昆山开发区昆嘉路 385 号	2.00%	研发、生产、销售电子功能陶瓷材料、光电子材料及相应新型电子元器件、传感器、应用电子产品、电子专用设备；研究纳米材料在电子功能陶瓷材料中的应用技术；技术咨询、技术服务、技术转让；自营出口自产产品、进口生产所需的机械设备、仪器、原辅材料

#### （7）执行事务合伙人及实际控制人情况

道基晨富的执行事务合伙人为道基投资，道基投资的第一大股东为李利珍。道基投资、李利珍的相关信息详见本报告书“第三节 交易对方基本情况/一、拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方/（二）三家机构/2、道基金滨”。

## 二、募集配套融资的交易对方

### （一）基本情况

名称：深圳市前海新富阳实业有限公司

公司类型：有限责任公司（自然人独资）

住所：深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201

法定代表人：刘鹏

注册资本：5,000.00 万元

实收资本：5,000.00 万元

成立日期：2014 年 4 月 16 日

营业期限：自 2014 年 4 月 16 日起至 2024 年 4 月 16 日止

营业执照注册号：440301109165055

税务登记证号码：深税登字 440300093907938 号

经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）；投资咨询（不含限制项目）；投资顾问（不含限制项目）；受托资产管理（不含限制项目）；受托管理股权投资基金（不得以任何方式公开募集和发行基金）；股权投资；经济信息咨询（不含限制项目）；自有物业租赁；酒店管理；企业管理咨询（不含限制项目）；电子产品的技术开发及销售；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）。

## （二）历史沿革

富阳实业于 2014 年 4 月 16 日成立，设立时股东的出资数额和出资比例如下：

股东	出资数额（万元）	出资比例
刘鹏	1,000.00	100%
合计	1,000.00	100%

2014 年 6 月 5 日，富阳实业注册资本由 1,000 万元变更为 5,000 万元，此次变更后，股东的出资数额和出资比例如下：

股东	出资数额（万元）	出资比例
刘鹏	5,000.00	100%
合计	5,000.00	100%

## （三）产权控制关系

### 1、产权控制关系

截至本报告书签署日，富阳实业的控股股东和实际控制人为刘鹏，富阳实业的股权结构图如下：



## 2、实际控制人情况

截至本报告书签署日，富阳实业实际控制人为刘鹏，其基本情况如下：刘鹏，男，身份证号码 44058319870225XXXX，通讯地址：深圳市宝安区龙华街道和平西路人保大厦，中国国籍，无境外居留权，一直从事实业经营、投资及相关咨询服务，现任深圳市前海新富阳实业有限公司法定代表人、执行董事、总经理。除持有富阳实业 100% 股权外，刘鹏无其他控股或参股公司。

### （四）主营业务发展情况

富阳实业于 2014 年 4 月 16 日设立，主要从事实业、股权投资及相关咨询服务。

### （五）近三年主要财务数据

富阳实业于 2014 年 4 月 16 日设立，尚未运行一个完整会计年度，无最近三年主要财务数据。

### （六）主要下属企业

截至本报告书签署日，富阳实业无下属企业。

## 三、交易对方关于相关事项的说明

### （一）交易对方之间的一致行动关系及与上市公司的关联关系说明

本次交易对方中，林正刚与林建新为兄弟关系，林正刚与林建新构成一致行动关系；道基金滨和道基晨富执行事务合伙人均为道基投资，二者之间构成一致行动人；除上述情形外，根据交易对方的声明与确认，本次交易完成前，本次交易对方之间不存在一致行动关系。本次交易前，本次交易对方与上市公司并无关联关系。本次交易完成后，林正刚及其一致行动人林建新、富阳实业持有的上市

公司股份超过 5%。根据《上市规则》10.1.6 条，富阳实业、林正刚及其一致行动人林建新为公司潜在关联方。

林正刚、林建新、富阳实业已出具声明：除林正刚和众安康向富阳实业借款之外，林正刚、林建新与富阳实业未就本次重组达成任何其他协议、默契或利益安排。林正刚和众安康向富阳实业借款，主要是为解决众安康历史上的资金占用以及众安康目前发展所需资金等问题，满足宜华地产对拟收购众安康的资质要求，推动本次重组顺利进行；富阳实业为了锁定本次重组配套融资认购资格，亦愿意向林正刚和众安康提供短期融资。

林正刚、林建新与富阳实业之间不存在直接或者间接的股权投资关系或者其他关联关系，林正刚、林建新未在富阳实业直接或间接拥有任何权益或利益，亦未在富阳实业担任任何职务。在本次重组过程中，林正刚、林建新与富阳实业之间未就持有或者共同控制宜华地产股份达成包括但不限于合作、协议、默契及其他一致行动安排。在本次重组完成后，林正刚、林建新和富阳实业也无意通过投资关系、协议、人员、资金安排等方式持有或者共同控制宜华地产股份，或者对宜华地产董事、监事、高级管理人员人选及宜华地产对外投资、分红等重大事项投票达成包括但不限于合作、协议、默契及其他一致行动安排，更无意通过一致行动安排取得宜华地产实际控制权。

同时，林正刚、林建新承诺：在本次交易完成后 36 个月内，不通过任何方式谋求对上市公司的控制地位，不与上市公司其他任何股东采取一致行动，不通过协议、其他安排与上市公司其他股东共同扩大其所能支配的上市公司股份表决权。届时若违反上述承诺，除承担相关法律法规和规则规定的监管责任外，还应当就每次违反该承诺的行为向上市公司支付 5,000 万元违约金，并继续履行相应承诺。

宜华集团承诺：在本次交易完成后 36 个月内不通过减持股份方式协助林正刚、林建新取得上市公司的第一大股东地位。

## （二）交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，本次交易交易对方未向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员。

**（三）交易对方最近五年内受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情形**

截至本报告书签署日，交易对方及其主要管理人员最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情形。

## 第四节 交易标的情况

本次交易中，拟购买资产为众安康 100% 股权。众安康基本情况如下：

### 一、交易标的基本情况

#### （一）众安康概况

名称：广东众安康后勤集团股份有限公司

住所：深圳市福田区莲花北村富莲大厦 3 栋二层

注册资本：6,750 万元

法定代表人：林正刚

企业类型：非上市股份有限公司

成立日期：1999 年 11 月 9 日

营业期限：永续经营

营业执照注册号：440301103000492

税务登记证号码：深税登字 440301715244914 号

经营范围：一般经营项目：医院后勤管理服务（不含限制项目）；物业管理（凭资质证书经营）；停车场经营服务（分支机构经营）；清洁服务；园林绿化（取得建设行政主管部门颁发的资质证书后方可经营）；为餐饮企业提供餐饮管理服务；医疗行业计算机软硬件的技术开发、销售及相关技术咨询；计算机硬件的维护；企业管理系统软件开发、计算机应用软件开发；电梯的销售；国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；办公设备的上门维护，电梯的上门维修、机电上门安装（需取得特种设备安全监督机构办理的许可证或资质证书方可经营）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；兴办实业（具体项目另行申报）。许可经营项目：病人陪护；老人护理服务；二类、三类 6866 医用高分子材料及制品，二类、三类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具，二类、三类 6840 临床检验分析仪器，二类、三类 6830 医用 X 射线设备，二类、三类 6825 医用高频仪器

设备，二类、三类 6824 医用激光仪器设备，二类、三类 6823 医用超声仪器及有关设备，二类、三类 6815 注射穿刺器械，二类 6810 矫形外科（骨科）手术器械的销售。

## （二）历史沿革

### 1、1999 年 11 月众安康有限设立

众安康前身众安康有限成立于 1999 年 11 月 9 日，由尹锡权、廖雄辉以现金出资的方式共同投资设立，注册资本 300 万元，其中尹锡权出资 153 万元，占注册资本的 51%，廖雄辉出资 147 万元，占注册资本的 49%。

1999 年 11 月 3 日，深圳中法会计师事务所出具深中法验字（1999）第 088 号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

众安康有限成立后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	尹锡权	153.00	51.00
2	廖雄辉	147.00	49.00
合 计		300.00	100.00

### 2、2000 年 8 月第一次股权转让

2000 年 7 月 26 日，经众安康有限股东会决议批准，尹锡权将其持有的众安康有限 1% 的股权（出资额 3 万元）以 3 万元的价格转让给陈向瑞，廖雄辉将其持有的众安康有限 2% 的股权（出资额 6 万元）以 6 万元的价格转让给陈向瑞。2000 年 7 月 26 日，尹锡权、廖雄辉和陈向瑞就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	尹锡权	150.00	50.00
2	廖雄辉	141.00	47.00
3	陈向瑞	9.00	3.00
合 计		300.00	100.00

### 3、2000 年 12 月第二次股权转让

2000 年 11 月 17 日，经众安康有限股东会决议批准，尹锡权将其持有的众安康有限 30%的股权（出资额 90 万元）以 90 万元的价格转让给林正刚、15%的股权（出资额 45 万元）以 45 万元的价格转让给陈向瑞，廖雄辉将其持有的 17%的股权（出资额 51 万元）以 51 万元的价格转让给陈向瑞。

2000 年 11 月 17 日，尹锡权、廖雄辉和陈向瑞就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》；尹锡权和林正刚就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈向瑞	105.00	35.00
2	林正刚	90.00	30.00
3	廖雄辉	90.00	30.00
4	尹锡权	15.00	5.00
合 计		300.00	100.00

#### 4、2001 年 7 月第一次增资

2001 年 7 月 20 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限注册资本由 300 万元增至 500 万元，新增注册资本 200 万元由各股东按其所占众安康有限的出资比例分别以现金缴纳。2001 年 7 月 26 日，深圳正理会计师事务所出具深正验字（2001）第 A214 号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

本次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈向瑞	175.00	35.00
2	林正刚	150.00	30.00
3	廖雄辉	150.00	30.00
4	尹锡权	25.00	5.00
合 计		500.00	100.00

#### 5、2002 年 8 月第二次增资

2002 年 8 月 8 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限以截至 2002 年 6 月 30 日未分配利润中的 300 万元转增资本，注册资本由 500 万元增至 800 万元。2002 年 8 月 9 日，深圳正理会计师事务所出具深正验字（2002）第 556



号《验资报告》对上述未分配利润转增资本情况予以验证。

本次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈向瑞	280.00	35.00
2	林正刚	240.00	30.00
3	廖雄辉	240.00	30.00
4	尹锡权	40.00	5.00
合 计		800.00	100.00

#### 6、2004 年 5 月第三次股权转让

2004 年 3 月 3 日，经众安康有限股东会决议批准，陈向瑞将其持有的众安康有限 35% 的股份（出资额 280 万元）以 280 万元的价格转让给林正刚；2004 年 4 月 28 日，经众安康有限股东会决议批准，尹锡权将其持有的众安康有限 5% 的股份（出资额 40 万元）以 40 万元的价格转让给林正刚。

2004 年 4 月 9 日，林正刚和陈向瑞就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》；2004 年 4 月 30 日，林正刚和尹锡权就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	560.00	70.00
2	廖雄辉	240.00	30.00
合 计		800.00	100.00

#### 7、2004 年 7 月第三次增资

2004 年 6 月 1 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限注册资本由 800 万元增至 1,000 万元，新增注册资本 200 万元由各股东按其所占众安康有限的出资比例分别以现金缴纳。2004 年 7 月 6 日，深圳正理会计师事务所出具深正验字（2004）第 0825 号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

本次增资后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	700.00	70.00
2	廖雄辉	300.00	30.00
合 计		1,000.00	100.00

#### 8、2006 年 7 月第四次股权转让

2006 年 6 月 20 日，经众安康有限股东会决议批准，廖雄辉将其所持有的众安康有限 30% 的股份（出资额 300 万元）以 320 万元的价格转让给林建新，其他股东放弃优先购买权。

2006 年 6 月 27 日，廖雄辉和林建新就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	700.00	70.00
2	林建新	300.00	30.00
合 计		1,000.00	100.00

#### 9、2009 年 12 月第四次增资

2009 年 11 月 10 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限注册资本由 1,000 万元增至 3,000 万元，新增注册资本 2,000 万元由各股东按其所占众安康有限的出资比例分别以现金缴纳。2009 年 12 月 17 日，深圳中兴信会计师事务所出具中兴信验字（2009）第 2302 号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

本次增资后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	2,100.00	70.00
2	林建新	900.00	30.00
合 计		3,000.00	100.00

本次增资存在违反公司登记的情形。2009 年 12 月 17 日，众安康有限新增注册资本 2,000 万元。在办理本次增资时，股东通过第三方垫资方式向众安康有

限出资 2,000 万元，并由此办理了本次增资的工商变更登记。

上述不规范情形发生后，众安康有限采取措施予以纠正。2010 年 1 月 1 日至 2010 年 11 月 30 日期间，股东林正刚、林建新重新补足了 2,000 万元投资款。2010 年 12 月 28 日，深圳道勤会计师事务所出具《深圳市众安康后勤服务有限公司 2009 年 12 月 1 日至 2010 年 11 月 30 日期间股东投入资金及支出的专项审计报告》（深道勤专审字【2010】94 号），林正刚、林建新于 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 11 月 30 日对上述出资不规范情形进行了纠正，以现金形式补回了 2,000 万投资款，其中林正刚补回投资款 1,400 万元，林建新补回投资款 600 万元。

针对众安康有限此次增资违规情形，深圳市市场监督管理局福田分局于 2011 年 5 月 31 日出具了《深圳市市场监督管理局福田分局行政处罚决定书》（深市监福罚字【2011】10197 号），认为众安康有限于 2009 年 12 月 17 日增加注册资本时，股东存在通过中介机构垫资 2,000 万元的情形，并由此办理了增资 2,000 万元的工商变更登记，该等行为构成《公司法》第一百九十九条所指虚报注册资本行为。案发后，鉴于众安康有限能积极配合，认真整改，且未造成社会危害，决定减轻处罚，处以 20 万元罚款。

2012 年 4 月 27 日，深圳市市场监督管理局出具《复函》（深市监信证【2012】232 号），证明：众安康 2009 年 12 月违反公司登记行为已经主动整改完毕，不属于情节严重行为，2009 年 12 月 17 日注册资本的变更仍然有效。

#### **10、2010 年 10 月第五次增资**

2010 年 9 月 15 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限注册资本由 3,000 万元增至 3,500 万元，新增注册资本 500 万元由南海成长、上海高特佳、深圳高特佳分别以现金缴纳，其中，南海成长投资 1,595.00 万元，250 万元计入注册资本，1,345.00 万元计入资本公积；上海高特佳投资 1,212.20 万元，190 万元计入注册资本，1,022.20 万元计入资本公积；深圳高特佳投资 382.80 万元，60 万元计入注册资本，322.80 万元计入资本公积。

2010 年 10 月 21 日，广东正中珠江会计师事务所有限公司出具广会所验字【2010】第 10004090026 号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

本次增资后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	2,100.00	60.00
2	林建新	900.00	25.7142
3	南海成长	250.00	7.1429
4	上海高特佳	190.00	5.4286
5	深圳高特佳	60.00	1.7143
合 计		3,500.00	100.00

### 11、2011 年 1 月第五次股权转让

2010 年 9 月 15 日，经众安康有限股东会决议批准，林建新将其持有的众安康有限 8%的股权（出资额 240 万元）以 1,531.20 万元的价格转让给南海成长、7%的股权（出资额 210 万元）以 1,339.80 万元的价格转让给上海高特佳、3.3333%的股权（出资额 100 万元）以 638 万元的价格转让给深圳高特佳、2.5667%的股权（出资额 77 万元）以 491.26 万元的价格转让给袁春。

2010 年 12 月 20 日，林建新、南海成长、上海高特佳、深圳高特佳和袁春就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	2,100.00	60.00
2	林建新	273.00	7.80
3	南海成长	490.00	14.00
4	上海高特佳	400.00	11.4286
5	深圳高特佳	160.00	4.5714
6	袁春	77.00	2.20
合 计		3,500.00	100.00

### 12、2011 年 6 月第六次增资

2011 年 6 月 15 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限注册资本由 3,500 万元增至 3,625 万元，新增注册资本 125 万元由邓宇光、彭杰、朱华、孙

玉香、李红、周奕彤、阳阳、夏青、邓文芳、侯旭英、黄微分别以现金缴纳。其中：邓宇光投资 84 万元，15 万元计入注册资本，69 万元计入资本公积；彭杰投资 84 万元，15 万元计入注册资本，69 万元计入资本公积；朱华投资 84 万元，15 万元计入注册资本，69 万元计入资本公积；孙玉香投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积；李红投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积；周奕彤投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积；阳阳投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积；夏青投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积；邓文芳投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积；侯旭英投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积；黄微投资 56 万元，10 万元计入注册资本，46 万元计入资本公积。

2011 年 6 月 26 日，广东正中珠江会计师事务所有限公司出具广会所验字【2011】第 10004090049 号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

本次增资后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	2,100.00	57.9310
2	林建新	273.00	7.5310
3	南海成长	490.00	13.5172
4	上海高特佳	400.00	11.0345
5	深圳高特佳	160.00	4.4138
6	袁春	77.00	2.1239
7	邓宇光	15.00	0.4138
8	彭杰	15.00	0.4138
9	朱华	15.00	0.4138
10	孙玉香	10.00	0.2759
11	李红	10.00	0.2759
12	周奕彤	10.00	0.2759
13	阳阳	10.00	0.2759
14	夏青	10.00	0.2759
15	邓文芳	10.00	0.2759

16	侯旭英	10.00	0.2759
17	黄微	10.00	0.2759
合 计		3,625.00	100.00

此次增资的 11 位新股东为众安康有限的管理层和业务骨干，系为让其分享众安康有限成长的收益，增强其主动参与管理的积极性和责任心。新增 11 位股东在增资时的任职及增资价格情况如下：

序号	股东名称	增资时在众安康有限任职情况	投资额 (万元)	对应注册资本 (万元)	增资价格 (元/股)
1	邓宇光	副董事长、副总经理	84.00	15.00	5.60
2	彭杰	监事会主席	84.00	15.00	5.60
3	朱华	副总经理	84.00	15.00	5.60
4	孙玉香	总经理助理	56.00	10.00	5.60
5	李红	董事、财务总监	56.00	10.00	5.60
6	周奕彤	总经理助理、董事会秘书	56.00	10.00	5.60
7	阳阳	总经理助理	56.00	10.00	5.60
8	夏青	市场管理中心总监	56.00	10.00	5.60
9	邓文芳	众安康餐饮总经理	56.00	10.00	5.60
10	侯旭英	总经理办公室主任	56.00	10.00	5.60
11	黄微	众安康医疗监事	56.00	10.00	5.60

### 13、2011 年 8 月整体变更设立股份有限公司

2011 年 8 月 10 日，众安康有限股东会作出决议，将众安康有限整体变更为股份有限公司，以截至 2011 年 6 月 30 日经正中珠江审计的净资产 102,523,961.43 元按 1: 0.6223 的折股比例将众安康有限的净资产折为股份公司的 6,380 万股，每股面值人民币 1 元，余额 38,723,961.43 元计入资本公积。各发起人按照在众安康有限的出资比例确定对股份公司的持股比例。2011 年 8 月 10 日，众安康有限全体股东共同签署了《广东众安康后勤集团股份有限公司发起人协议》。广东联信资产评估土地房地产估价有限公司于 2011 年 7 月 15 日出具了联信（证）评报字【2011】第 A0299 号《资产评估报告》，众安康有限截至 2011 年 6 月 30 日的净资产评估值为 10,606.52 万元。

2011 年 8 月 22 日，广东正中珠江会计师事务所有限公司对众安康有限整体

变更为股份有限公司的注册资本进行了审验并出具了广会所验字【2011】第10004090061号《验资报告》。

2011年9月9日，众安康在深圳市市场监督管理局完成注册登记，领取了注册号为440301103000492的《企业法人营业执照》。

众安康成立后，各股东的股权比例如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林正刚	3,696.00	57.9310
2	南海成长	862.40	13.5172
3	上海高特佳	704.00	11.0345
4	林建新	480.48	7.5310
5	深圳高特佳	281.60	4.4138
6	袁春	135.52	2.1239
7	邓宇光	26.40	0.4138
8	彭杰	26.40	0.4138
9	朱华	26.40	0.4138
10	孙玉香	17.60	0.2759
11	李红	17.60	0.2759
12	周奕彤	17.60	0.2759
13	阳阳	17.60	0.2759
14	夏青	17.60	0.2759
15	邓文芳	17.60	0.2759
16	侯旭英	17.60	0.2759
17	黄微	17.60	0.2759
合 计		6,380.00	100.00

#### 14、2011年12月第七次增资

2011年11月17日，经众安康2011年第三次临时股东大会决议批准，众安康注册资本由6,380.00万元增加到6,750.00万元，新增注册资本370.00万元由新股东昆山高特佳和苏州汇川创业以现金缴纳。其中昆山高特佳投资573.05万元，157万元计入公司股本，416.05万元计入资本公积；苏州汇川创业投资777.45万元，213万元计入公司股本，564.45万元计入资本公积。

2011 年 12 月 9 日，广东正中珠江会计师事务所有限公司出具广会所验字【2011】第 10004090095 号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

本次增资后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	林正刚	3,696.00	54.7556
2	南海成长	862.40	12.7763
3	上海高特佳	704.00	10.4296
4	林建新	480.48	7.1182
5	深圳高特佳	281.60	4.1719
6	苏州汇川创业	213.00	3.1556
7	昆山高特佳	157.00	2.3259
8	袁春	135.52	2.0080
9	邓宇光	26.40	0.3911
10	彭杰	26.40	0.3911
11	朱华	26.40	0.3911
12	孙玉香	17.60	0.2607
13	李红	17.60	0.2607
14	周奕彤	17.60	0.2607
15	阳阳	17.60	0.2607
16	夏青	17.60	0.2607
17	邓文芳	17.60	0.2607
18	侯旭英	17.60	0.2607
19	黄微	17.60	0.2607
合 计		6,750.00	100.00

#### 15、2013 年 8 月第六次股权转让

2013 年 8 月 20 日，昆山高特佳与林正刚签订《股份转让协议》，约定昆山高特佳将其所持众安康 157.00 万股作价 680.6264 万元转让予林正刚；同日，苏州汇川与林正刚订立《股权转让协议》，约定苏州汇川将其所持众安康 213.00 万股作价 921.8640 万元转让予林正刚。

本次变更后，众安康的股权结构如下：



序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林正刚	4,066.00	60.2371
2	南海成长	862.40	12.7763
3	上海高特佳	704.00	10.4296
4	林建新	480.48	7.1182
5	深圳高特佳	281.60	4.1719
6	袁春	135.52	2.0080
7	邓宇光	26.40	0.3911
8	彭杰	26.40	0.3911
9	朱华	26.40	0.3911
10	孙玉香	17.60	0.2607
11	李红	17.60	0.2607
12	周奕彤	17.60	0.2607
13	阳阳	17.60	0.2607
14	夏青	17.60	0.2607
15	邓文芳	17.60	0.2607
16	侯旭英	17.60	0.2607
17	黄微	17.60	0.2607
合 计		6,750.00	100.00

#### 16、2014 年 1 月，第七次股权转让

2014 年 1 月 8 日，上海高特佳与林建新签订《股份转让协议》，约定上海高特佳将其所持众安康股份 704.00 万股作价 3,481.6272 万元转让予林建新；同日，深圳高特佳与林建新订立《股权转让协议》，约定深圳高特佳将其所持众安康 281.60 万股作价 1,400.3698 万元转让予林建新；2014 年 1 月 10 日，周奕彤与林建新订立《股份转让协议》，约定周奕彤将其所持众安康 17.60 万股作价 64.469 万元转让予林建新。

本次变更后，众安康的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林正刚	4,066.00	60.2371
2	林建新	1,483.68	21.9804
3	南海成长	862.40	12.7763

4	袁春	135.52	2.0080
5	邓宇光	26.40	0.3911
6	彭杰	26.40	0.3911
7	朱华	26.40	0.3911
8	孙玉香	17.60	0.2607
9	李红	17.60	0.2607
10	阳阳	17.60	0.2607
11	夏青	17.60	0.2607
12	邓文芳	17.60	0.2607
13	侯旭英	17.60	0.2607
14	黄微	17.60	0.2607
合 计		6,750.00	100.00

### 17、2014 年 1 月，第八次股权转让

2014 年 1 月 6 日，林建新与道基金滨、道基晨富签订《股份转让协议》，约定林建新将其所持众安康股份 364.67 万股作价 1,806.3388 万元转让予道基晨富；将其所持众安康股份 620.93 万股作价 3,075.6582 万元转让予道基金滨。

本次变更后，众安康股份的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林正刚	4,066.00	60.2371
2	南海成长	862.40	12.7763
3	道基金滨	620.93	9.1990
4	林建新	498.08	7.3789
5	道基晨富	364.67	5.4025
6	袁春	135.52	2.0080
7	邓宇光	26.40	0.3911
8	彭杰	26.40	0.3911
9	朱华	26.40	0.3911
10	孙玉香	17.60	0.2607
11	李红	17.60	0.2607
12	阳阳	17.60	0.2607
13	夏青	17.60	0.2607

14	邓文芳	17.60	0.2607
15	侯旭英	17.60	0.2607
16	黄微	17.60	0.2607
合 计		6,750.00	100.00

### 18、2014 年 5 月，第九次股权转让

2014 年 5 月 22 日，袁春与林正刚签订《股份转让协议》，约定袁春将其所持众安康 135.52 万股作价 698.6390 万元转让予林正刚。

本次变更后，众安康股份的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林正刚	4,201.52	62.2451
2	南海成长	862.40	12.7763
3	道基金滨	620.93	9.1990
4	林建新	498.08	7.3789
5	道基晨富	364.67	5.4025
6	邓宇光	26.40	0.3911
7	彭杰	26.40	0.3911
8	朱华	26.40	0.3911
9	孙玉香	17.60	0.2607
10	李红	17.60	0.2607
11	阳阳	17.60	0.2607
12	夏青	17.60	0.2607
13	邓文芳	17.60	0.2607
14	侯旭英	17.60	0.2607
15	黄微	17.60	0.2607
合 计		6,750.00	100.00

### （三）产权结构及下属公司基本情况

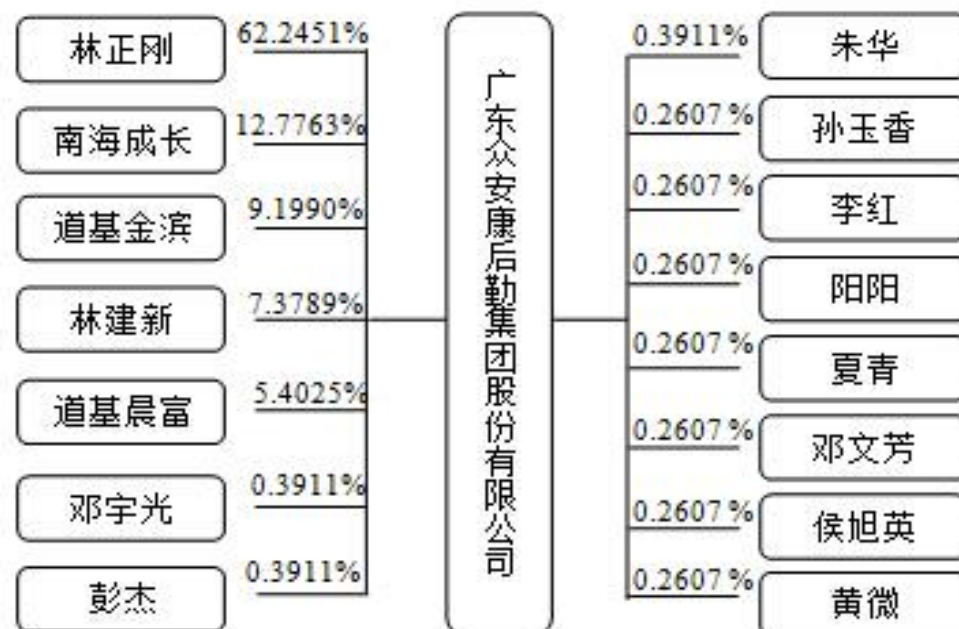
#### 1、众安康的股权结构

截至本报告书签署日，众安康的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	林正刚	4,201.52	62.2451

2	南海成长	862.40	12.7763
3	道基金滨	620.93	9.1990
4	林建新	498.08	7.3789
5	道基晨富	364.67	5.4025
6	邓宇光	26.40	0.3911
7	彭杰	26.40	0.3911
8	朱华	26.40	0.3911
9	孙玉香	17.60	0.2607
10	李红	17.60	0.2607
11	阳阳	17.60	0.2607
12	夏青	17.60	0.2607
13	邓文芳	17.60	0.2607
14	侯旭英	17.60	0.2607
15	黄微	17.60	0.2607
合 计		6,750.00	100.00

林正刚持有众安康 62.2451%的股权，为众安康控股股东及实际控制人。最近三年，众安康实际控制人没有发生变化。



## 2、众安康下属公司情况

截至本报告书签署日，众安康下属公司概况如下：

公司名称	持股比例（%）	注册资本（万元）	营业范围
众安康医疗	85.00	1,000.00	医疗建筑装饰工程设计施工；手术室、重症监护室、生化实验室、医用净化工程、中心供氧工程的设计、施工及维护；机电设备的设计、安装及维护（以上项目凭建设主管部门颁发的资质证书经营）；销售：II类、III类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；II类、III类 6845 体外循环及血液处理设备；II类、III类 6840 临床检验分析仪器；II类、III类 6833 医用核素设备；II类、III类 6832 医用高能射线设备；II类 6831 医用 X 射线附属设备及部件；II类、III类 6830 医用 X 射线设备；II类、III类 6828 医用磁共振设备；II类、III类 6826 物理治疗及康复设备；II类、III类 6825 医用高频仪器设备；II类、III类 6824 医用激光仪器设备；II类、III类 6823 医用超声仪器及有关设备（按医疗器械经营企业许可证粤 B10142 号经营，有效期至 2015 年 9 月 15 日止）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；标识的设计与上门安装。
普飞达	100.00	500.00	III 类 6877 介入器材，II 类 6870 软件，II 类、III 类 6866 医用高分子材料及制品，II 类、III 类 6864 医用卫生材料及敷料，II 类 6857 消毒和灭菌设备及器具，II 类 6846 植入材料和人工器官，II 类、III 类 6840 临床检验分析仪器，II 类、III 类 6830 医用 X 射线设备，II 类、III 类 6823 医用超声仪器及有关设备，II 类、III 类 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备，II 类、III 类 6821 医用电子仪器设备，II 类、III 类 6815 注射穿刺器械，II 类 6810 矫形外科（骨科）手术器械，II 类 6809 泌尿肛肠外科手术器械，II 类 6808 腹部外科手术器械的销售(按批证号粤 B10206 中华人民共和国医疗器械经营企业许可证经营，有效期至 2016 年 7 月 6 日)。
众安康餐饮	100.00	500.00	为餐饮企业提供餐饮管理服务，膳食研发（不含制售及其它限制项目）；酒店管理、招待所管理，物业出租，

			国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须批准的项目除外）。
众福康物业	100.00	100.00	物业管理；园林绿化管理；家庭服务；企业管理咨询；办公设备的维护；货物和技术进出口；批发和零售贸易。

## （1）众安康医疗

### 1）基本情况

公司名称	深圳市众安康医疗工程有限公司
注册地址	深圳市福田区莲花北高层小区 FL3 栋 309 号
注册资本	1,000 万元
法定代表人	林正刚
营业执照注册号	440301103982031
企业性质	有限责任公司
经营期限	自 2009 年 4 月 29 日起至 2019 年 4 月 29 日止
经营范围	医疗建筑装饰工程设计施工；手术室、重症监护室、生化实验室、医用净化工程、中心供氧工程的设计、施工及维护；机电设备的设计、安装及维护（以上项目凭建设主管部门颁发的资质证书经营）；销售：II 类、III 类 6854 手术室、急救室、诊疗室设备及器具；II 类、III 类 6845 体外循环及血液处理设备；II 类、III 类 6840 临床检验分析仪器；II 类、III 类 6833 医用核素设备；II 类、III 类 6832 医用高能射线设备；II 类 6831 医用 X 射线附属设备及部件；II 类、III 类 6830 医用 X 射线设备；II 类、III 类 6828 医用磁共振设备；II 类、III 类 6826 物理治疗及康复设备；II 类、III 类 6825 医用高频仪器设备；II 类、III 类 6824 医用激光仪器设备；II 类、III 类 6823 医用超声仪器及有关设备（按医疗器械经营企业许可证粤 B10142 号经营，有效期至 2015 年 9 月 15 日止）；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；标识的设计与上门安装。

### 2）历史沿革

#### ①2009 年 4 月设立

2009 年 3 月 25 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限出资设立深圳市众安康医疗工程有限公司，注册资本 500 万元，全部以货币出资。

2009 年 4 月 9 日，深圳道勤会计师事务所出具深道勤所（内）验字【2009】09 号《验资报告》对上述出资情况予以验证。

众安康医疗成立后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众安康有限	500.00	100.00
合 计		500.00	100.00

②2009 年 12 月第一次股权转让

2009 年 11 月 9 日，经众安康医疗股东会决议批准，众安康有限将所持有的众安康医疗 45% 的股权转让给林正刚。2009 年 11 月 26 日，众安康有限和林正刚就上述股权转让事宜签订股权转让协议书。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众安康有限	275.00	55.00
2	林正刚	225.00	45.00
合 计		500.00	100.00

③2010 年 9 月第二次股权转让

2010 年 9 月 14 日，经众安康医疗股东会决议批准，林正刚将其所持有的众安康医疗 30% 的股份（出资额 150 万元）以 150 万元的价格转让给马俊杰，15% 的股权转让给林哲威。

2010 年 9 月 14 日，林正刚、马俊杰和林哲威就上述股权转让事宜签订股权转让协议书。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众安康有限	275.00	55.00
2	马俊杰	150.00	30.00
3	林哲威	75.00	15.00
合 计		500.00	100.00

④2011 年 8 月第一次增资

2011 年 8 月 1 日，经众安康医疗股东会决议批准，众安康医疗注册资本由 500 万元增至 1,000 万元，新增注册资本 500 万元由众安康有限以现金缴纳。

2011年8月3日，深圳嘉达信会计师事务所出具深嘉达信验字【2011】第058号《验资报告》对上述股东出资情况予以验证。

本次增资完成后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众安康有限	775.00	77.50
2	马俊杰	150.00	15.00
3	林哲威	75.00	7.50
合 计		1,000.00	100.00

#### ⑤2011年8月第三次股权转让

2011年8月18日，经众安康医疗股东会决议批准，股东林哲威将其持有的众安康医疗7.50%的股权以128.11万元转让给众安康有限。该股权转让作价主要是以众安康医疗净资产为基础，由双方协商确定的。

2011年8月19日，众安康有限和林哲威就上述股权转让事宜签订《股权转让协议书》。

本次股权转让后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众安康有限	850.00	85.00
2	马俊杰	150.00	15.00
合 计		1,000.00	100.00

#### 3) 主营业务情况

众安康医疗主要从事医院洁净手术室、洁净病房、ICU监护病房、医气工程、生物安全实验室工程、传染病隔离设施工程、医用物流传输系统的设计、安装和医疗设备社会化服务。

#### 4) 简要财务数据

单位：万元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
资产总计	7,939.61	7,733.73	7,955.01
负债合计	6,549.94	6,542.82	6,662.87



所有者权益合计	1,389.67	1,190.91	1,292.14
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	386.35	1,964.54	5,029.42
利润总额	265.67	-110.65	239.15
净利润	198.77	-101.24	156.14

## （2）普飞达

### 1) 基本情况

公司名称	深圳市普飞达医疗器械有限公司
注册地址	深圳市福田区北环路 4013 号莲丰大厦三栋 8 层 E 号（仅限办公）
注册资本	500 万元
法定代表人	朱华
营业执照注册号	440301105553032
企业性质	有限责任公司（法人独资）
经营期限	自 2011 年 7 月 11 日起至 2021 年 7 月 11 日止
经营范围	III 类 6877 介入器材，II 类 6870 软件，II 类、III 类 6866 医用高分子材料及制品，II 类、III 类 6864 医用卫生材料及敷料，II 类 6857 消毒和灭菌设备及器具，II 类 6846 植入材料和人工器官，II 类、III 类 6840 临床检验分析仪器，II 类、III 类 6830 医用 X 射线设备，II 类、III 类 6823 医用超声仪器及有关设备，II 类、III 类 6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备，II 类、III 类 6821 医用电子仪器设备，II 类、III 类 6815 注射穿刺器械，II 类 6810 矫形外科（骨科）手术器械，II 类 6809 泌尿肛肠外科手术器械，II 类 6808 腹部外科手术器械的销售（按批证号粤 B10206 中华人民共和国医疗器械经营企业许可证经营，有效期至 2016 年 7 月 6 日）。

### 2) 历史沿革

#### ①2011 年 7 月设立

2011 年 7 月 1 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限独资设立普飞达，注册资本 500 万元，全部以货币出资。

2011 年 7 月 11 日，深圳道勤会计师事务所出具深道勤所（内）验字【2011】21 号《验资报告》对上述出资情况予以验证。

2011 年 7 月 11 日，普飞达领取了由深圳市市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》，工商注册号为 440301105553032。

### 3) 主营业务情况

普飞达主要从事资质许可的医疗器械销售。

### 4) 简要财务数据

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计	501.83	475.86	3,514.24
负债合计	85.76	32.07	3,020.27
所有者权益合计	416.07	443.79	493.97
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	0	12.78	198.06
利润总额	-32.66	-51.79	-5.74
净利润	-27.72	-50.18	-4.79

### (3) 众安康餐饮

#### 1) 基本情况

公司名称	深圳市众安康餐饮管理有限公司
注册地址	深圳市福田区莲花北高层小区 FL3 栋三层 316
注册资本	500 万元
法定代表人	林正刚
营业执照注册号	440301105210633
企业性质	有限责任公司（法人独资）
经营期限	自 2011 年 2 月 22 日起至 2021 年 2 月 22 日止
经营范围	为餐饮企业提供餐饮管理服务，膳食研发（不含制售及其它限制项目）；酒店管理、招待所管理，物业出租，国内贸易（法律、行政法规、国务院决定规定在登记前须批准的项目除外）。

#### 2) 历史沿革

2011 年 2 月 8 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限独资设立众安康餐饮，注册资本 500 万元，全部以货币出资。

2011 年 2 月 17 日，深圳嘉达信会计师事务所出具深嘉达信验字【2011】第 015 号《验资报告》对上述出资情况予以验证。

众安康餐饮成立后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众安康有限	500.00	100.00
合 计		500.00	100.00

### 3) 主营业务情况

众安康餐饮主要从事餐饮管理服务。

### 4) 简要财务数据

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计	408.57	420.14	504.90
负债合计	2.99	3.02	41.66
所有者权益合计	405.58	417.12	463.24
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	0	0	0
利润总额	-11.53	-46.12	-33.34
净利润	-11.53	-46.12	-33.34

## （4）众福康物业

### 1) 基本情况

公司名称	广州市众福康物业管理有限公司
注册地址	广州市越秀区人民北路 829 号 1210 房
注册资本	100.00 万元
法定代表人	林正刚
营业执照注册号	440104000041023
企业性质	有限责任公司(法人独资)
经营期限	2009 年 11 月 14 日至长期
经营范围	物业管理；园林绿化管理；家庭服务；企业管理咨询；办公设备的维护；货物和技术进出口；批发和零售贸易。

### 2) 历史沿革

2009 年 10 月 8 日，经众安康有限股东会决议批准，众安康有限独资设立众福康物业，注册资本 100 万元，全部以货币出资。

2009 年 10 月 30 日，广州中庆会计师事务所出具中庆验字 20090203020 号《验资报告》对上述出资情况予以验证。

众福康物业成立后，各股东出资额及出资比例如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	众安康有限	100.00	100.00
合 计		100.00	100.00

### 3) 主营业务情况

众福康物业主要从事物业管理业务。

### 4) 简要财务数据

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计	117.14	110.83	110.98
负债合计	69.20	60.61	48.66
所有者权益合计	47.93	50.22	62.31
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	0	0	0
利润总额	-2.28	-12.10	-11.76
净利润	-2.28	-12.10	-11.76

## 2、众安康分公司情况

截至本报告书签署日，众安康分公司概况如下：

序号	分公司	成立日期	营业场所	注册号
1	广州分公司	2002.03.21	广州经济技术开发区医院后勤楼一层	440108000000431
2	佛山分公司	2005.05.11	佛山市禅城区人民西路 11 号妇幼保健 院	440602000103495
3	惠州分公司	2005.07.27	惠州市仲恺大道 12 号小区	441300000079862
4	湖南分公司	2010.11.08	长沙市芙蓉区蔡锷南路 48 号天心华庭 B-1222	430192000036701
5	南京分公司	2007.11.30	南京市鼓楼区中山路 321 号	320106000010495

6	合肥分公司	2008.08.07	安徽医科大学第二附属医院	340107000007869
7	衡阳分公司	2009.08.31	南华附二新院后勤保障楼	430400000055363
8	北京物业管理分公司	2007.09.18	北京市海淀区安宁庄东路3D号地下一层1035室	110102010494681
9	北京大学深圳医院停车场	2000.03.24	深圳市北京大学深圳医院	440301103336542
10	淮安分公司	2007.12.28	淮安市楚州区岳庙东街14号	320803000040817
11	成都分公司	2007.06.26	成都市武侯区黄门街2号	510107000097705
12	都江堰分公司	2010.07.23	都江堰市幸福镇联盟村6组	510181000034048
13	东莞分公司	2009.10.12	东莞市东城区岗贝鸿怡大厦C座7D703室	441900000654900
14	武汉分公司	2011.03.28	武汉市汉阳区两湖后地1栋2-2-3号	420105000063770
15	遵义分公司	2011.01.17	遵义市汇川区凤凰路127号	520303000132634
16	秦皇岛分公司	2011.07.08	秦皇岛市海港区红旗路452号	130300300020413
17	山东分公司	2011.08.31	济南市市中区舜耕路36号18号楼1-501室	370102300012212
18	常州分公司	2011.07.20	天宁区和平北路25号	320402000157345
19	云浮分公司	2011.11.07	云浮市云城区建设北路100号云浮市人民医院院内学生公寓旁一楼	445302000012842
20	宁波分公司	2011.12.05	宁波市北仑区庐山东路1288号北仑区人民医院门诊楼B1楼	330206000148612
21	湛江分公司	2005.09.05	湛江市人民大道南57号附属医院16幢首层商铺A1号	440803000017129
22	梅州分公司	2011.01.24	梅州市南堤客都新村陶然居D22栋吉发楼1001房	441400000014745
23	玉溪分公司	2012.03.26	玉溪市红塔区九曲巷27号	530402100029805
24	德宏分公司	2012.03.13	德宏州人民医院内	533100100008714
25	株洲分公司	2012.03.28	湖南省株洲市天元区黄山路16栋301号	430200000099077

26	莆田分公司	2012.10.16	莆田市荔城区梅园西路 181 号	3503041000450 44
27	亳州分公司	2012.09.20	亳州市谯城区薛家巷 3 号	3416000000638 26
28	温州分公司	2012.11.27	温州市温州医科大学附属第一医院新 院区 4 号楼 2 楼 153 室	3303000000819 56
29	梅县分公司	2013.01.22	梅县程江镇宪梓中路 52 号	4414210000267 15
30	芜湖分公司	2013.03.27	芜湖市弋江区富贵园 1 幢 2-632	3402000001653 63
31	洛阳分公司	2013.07.25	洛阳市西工区纱厂南路 30 号院 4 号 4 幢 8 门 902 室	4103030110425 75
32	河北分公司	2013.08.15	石家庄市长安区中山东路 252 号	4301003000967 63
33	香港大学深圳医院停车场	2013.10.29	深圳市福田区海园一路 1 号	4403011082117 48
34	天长分公司	2013.09.18	天长市建设东路 194 号	3411810000769 05
35	江门分公司	2013.12.17	江门市蓬江区里村大湾里 60 号之二十一 首层	4407030001251 21
36	荔湾停车场分公司	2013.10.17	广州市荔湾区明心路 36 号后勤楼三楼	4401030001829 34
37	乌鲁木齐分公司	2014.01.26	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区仓房沟路 长胜 1 队 122 号	6501001600019 82
38	广州第一分公司	2014.4.10	广州市越秀区人民北路 829 号 1210 房	4401040004250 54
39	泰安分公司	2014.5.14	山东省泰安市泰山区志高月星国际广 场 5 号楼 1 层	3709003000114 08

#### （四）最近两年经审计的主要财务数据及财务指标

根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098 审计报告，众安康最近两年及一期的合并财务报告主要财务数据及财务指标如下所示：

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计	33,986.87	32,114.39	27,472.64
负债合计	15,550.35	14,328.42	11,860.16
股东权益合计	18,436.52	17,785.97	15,612.48

归属于母公司股东权益合计	18,228.07	17,607.34	15,418.66
资产负债率	45.75%	44.62%	43.17%
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	12,844.49	48,216.35	38,041.34
营业利润	882.66	2,825.77	3,467.95
利润总额	881.15	2,992.97	3,465.40
净利润	650.55	2,173.49	2,521.55
归属于母公司所有者的净利润	620.73	2,188.68	2,498.13
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	621.86	2,077.03	2,500.03
净资产收益率	3.46%	13.25%	15.55%

### （五）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

#### 1、主要固定资产

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康合并报表的固定资产账面价值为 1,523.14 万元，具体情况如下：

##### （1）房屋

截至本报告书签署日，众安康拥有的房产情况如下：

序号	房地产证书号	地址	用途	权利人	面积(m²)	取得方式
1	深房地字第 7000078569 号	深圳市盐田区大梅沙盐梅北路	自用	众安康	40.44	外购
2	深房地字第 7000078580 号				40.44	外购

上述房产存在抵押，详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的的基本情况/（五）主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况/5、主要负债情况”。

上述存在抵押权的房产 2014 年 3 月 31 日账面价值为 35.98 万元，占众安康资产总计的 0.11%。

##### （2）主要机器及设备

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康的机器设备情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面净值	成新率
后勤服务设备	1,893.25	1,099.14	58.06%
运输设备	311.32	84.04	26.99%
办公设备及其他	560.39	303.98	54.24%

## 2、主要无形资产情况

### （1）商标

截至本报告书签署日，众安康及子公司拥有的商标情况如下：

序号	注册号	注册人	商标内容	核定使用商品类别	有效期限
1	第 1949136 号	众安康		36	2012.10.21 至 2021.10.20
2	第 1956473 号	众安康		42	2012.10.28 至 2022.10.27
3	第 6106280 号	众安康		37	2010.03.14 至 2020.03.13
4	第 6106281 号	众安康		36	2010.03.14 至 2020.03.13
5	第 6106316 号	众安康		44	2010.04.21 至 2020.04.20
6	第 6106317 号	众安康		43	2010.05.07 至 2020.05.06
7	第 7970832 号	众安康		10	2011.02.21 至 2021.02.20
8	第 7970842 号	众安康		10	2011.02.21 至 2021.02.20
9	第 7970853 号	众安康		35	2011.03.07 至 2021.03.06
10	第 7970857 号	众安康		35	2011.06.14 至 2021.06.13



11	第 7970882 号	众安康		40	2011.03.21 至 2021.03.20
12	第 7970887 号	众安康	众安康 ZHONG AN KANG	40	2011.03.21 至 2021.03.20
13	第 7970896 号	众安康	众安康 ZHONG AN KANG	41	2011.02.21 至 2021.02.20
14	第 7970904 号	众安康		41	2011.02.21 至 2021.02.20
15	第 7970919 号	众安康		42	2011.02.21 至 2021.02.20
16	第 7970929 号	众安康	众安康 ZHONG AN KANG	42	2011.02.21 至 2021.02.20
17	第 7977013 号	众安康		37	2011.03.28 至 2021.03.27
18	第 7977030 号	众安康	众安康 ZHONG AN KANG	37	2011.03.28 至 2021.03.27
19	第 7977048 号	众安康	众安康 ZHONG AN KANG	43	2011.03.07 至 2021.03.06
20	第 7977054 号	众安康		43	2011.03.07 至 2021.03.06
21	第 7977067 号	众安康		44	2011.03.07 至 2021.03.06
22	第 7977074 号	众安康	众安康 ZHONG AN KANG	44	2011.03.07 至 2021.03.06
23	第 7977096 号	众安康	众安康 ZHONG AN KANG	45	2011.03.07 至 2021.03.06
24	第 7977103 号	众安康		45	2011.03.07 至 2021.03.06

## （2）软件著作权

截至本报告书签署日，众安康及子公司拥有的软件著作权情况如下：

序号	登记号	证书编号	著作权人	软件名称	首次发表日期
1	2011SR090400	软著登字第 0354074 号	众安康	医院后勤安全管理 系统	2010.05.07
2	2011SR090407	软著登字第	众安康	医院后勤管理信息	2010.07.12

		0354081 号		系统	
3	2011SR090393	软著登字第 0354067 号	众安康	医院后勤应急指挥信息系统	2010.09.15
4	2011SR090397	软著登字第 0354071 号	众安康	医院物资管理信息系统	2010.12.02
5	2011SR090391	软著登字第 0354065 号	众安康	医院资源计划管理系统	2011.02.05
6	2011SR090405	软著登字第 0354079 号	众安康	众安康集团医院后勤管理信息系统	2011.03.17
7	2011SR090402	软著登字第 0354076 号	众安康	众安康集团医院后勤物资管理信息系统	2011.05.03
8	2012SR136343	软著登字第 0504379 号	众安康医疗	手术室温湿度独立控制空调系统	2010.08.12
9	2012SR136333	软著登字第 0504369 号	众安康医疗	手术室空调节能调整控制系统	2011.04.07
10	2012SR136327	软著登字第 0504363 号	众安康医疗	手术室医用气体安全预警系统	2011.06.16
11	2012SR136339	软著登字第 0504375 号	众安康医疗	手术室洁净度控制系统	2011.09.08
12	2012SR137121	软著登字第 0505157 号	众安康医疗	手术室医用气体流量压力监测系统	2012.01.01
13	2012SR137252	软著登字第 0505288 号	众安康医疗	手术室正负压转换控制系统	2012.04.12

### （3）域名

序号	域名	注册日期	到期日期
1	众安康.公司	2011 年 8 月 24 日	2016 年 8 月 24 日
2	众安康.网络	2011 年 8 月 24 日	2016 年 8 月 24 日
3	众安康.中国	2011 年 8 月 24 日	2016 年 8 月 24 日
4	zhongankang.hk	2011 年 8 月 5 日	2016 年 8 月 5 日
5	zhongankangsys.com	2010 年 1 月 8 日	2020 年 1 月 8 日
6	zhongankang.com.cn	2002 年 10 月 9 日	2018 年 10 月 9 日
7	zhongankang.com	2001 年 9 月 19 日	2018 年 9 月 19 日

### 3、租赁房产情况

截至本报告书签署日，众安康及子公司租赁房产情况如下：

序	承租方	出租方	坐落位置	租赁面	租赁期限	房产证号
---	-----	-----	------	-----	------	------

号				积(M <sup>2</sup> )		
1	众安康	深圳市住房和建设局	福田区莲花北村富莲大厦裙楼二层 FL3-206 号	1,760.80	2014.03.01-2016.02.28	-
2			福田区莲花北村富莲大厦裙楼二层 FL3-207A 号	300.20	2014.03.01-2016.02.28	-
3			福田区莲花北村富莲大厦裙楼三层 FL3-309 号	658.46	2012.04.01-2017.03.31	-
4			福田区莲花北村富莲大厦裙楼三层 FL3-316 号	112.37	2012.04.01-2015.03.31	-
5			福田区莲花北村富莲大厦裙楼二层 FL3-201 号	790.40	2012.04.01-2017.03.31	-
6	湖南分公司	胡新林	长沙市蔡锷南路 48 天心华庭 B-1222 号房	128.00	2011.04.11-2015.04.12	长房权证芙蓉字第 710025920 号
7	河北分公司	河北省军区五号院管理处	河北省石家庄市长安区中山路 252 号	25.00	2013.08.01-2014.07.31	-
8	山东分公司	穆长顺	济南市市中区舜耕路 36 号	95.78	2012.04.30-2015.04.30	济房权证省直字第 086131 号
9	成都分公司	成都交通投资集团有限公司	成都市洗面桥街 30 号交投大厦 A 座 8 楼	149.48	2014.01.24-2015.02.23	蓉房权证成房监证字第 0898567 号
10	东莞分公司	张伟红	东莞市东城区樟村瀛聚楼首层 4 号铺	69.85	2014.02.01-2016.01.31	粤房地证字第 C1989523 号
11	洛阳分公司	霍国强	洛阳市西工业区纱厂南路 30 号院 4 号	123	2013.06.01-2015.05.31	洛市房权证(2008)字第 X430032 号
12	武汉分公司	高汉丽	武汉市汉阳区两湖后地 240 号 2 楼 1 号	123.17	2014.01.01-2014.12.31	武房权证阳字第 200064415 号
13	梅州分公司	王明	梅州市江南团结三路 18 号综合楼 305 房	139.21	2014.01.01-2014.12.31	粤房地权证梅州市第 0100046103 号
14	泰安分公司	薛晶	山东省泰安市泰山区志高月星国际广	63.32	2014.05.01-2017.04.30	-

			场 5 号楼 1 层 5312 房			
15	众福康	孔美华	越秀区人民北路 829 号 1210 房	109.10	2013.09.01-2016.08.31	粤房地证字第 C1034256 号
16	普飞达	杨瑜	福田区北环路 4013 号莲丰大厦 8 层 E	112.42	2013.11.01-2014.10.31	特检军房字第 No.0001926 号

上述房屋租赁存在以下情形：

（1）上述第 1-5 项所列房产未办理房屋所有权证，但已取得深圳市规划国土局核发的《建筑许可证》（深规建许字(1994)F147 号）。上述第 14 项所列房产未取得房屋所有权证，该房产为预售商品房，已取得《建设工程规划许可证》（建字第 370900200900146 号），并取得商品房预售许可证（秦房预售证第（2010）044 号）。根据《最高人民法院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》（法释（2009）11 号）第二条规定，出租人就未取得建设工程规划许可证或者未按照建设工程规划许可证的规定建设的房屋，与承租人订立的租赁合同无效。但在一审法庭辩论终结前取得建设工程规划许可证或者经主管部门批准建设的，人民法院应当认定有效。

（2）上述第 7 项租赁房产为军队房产，未办理房屋所有权权证。河北省军区五号院管理处作为出租人已经就该处房产取得由中国人民解放军北京军区房地产管理局颁发的《军队房地产租赁许可证》（有效期：2010 年 2 月 1 日到 2013 年 10 月 31 日），并已由中国人民解放军河北省军区后勤部出具证明，河北省军区五号院管理处有权出租该房产。根据建设部、国家工商行政管理总局、国家税务总局、解放军总后勤部于 2004 年 12 月 30 日联合发布的《关于进一步加强军队空余房地产租赁管理工作的通知》，出租军队空余房地产，必须到军队房地产管理部门办理登记注册手续，申领《军队房地产租赁许可证》。

（3）上述第 6 项及第 8-14 项租赁房产尚未办理租赁备案。按照《房屋租赁管理办法》的有关规定，房屋租赁当事人应当在租赁合同签订后 30 日内到市、县人民政府房地产管理部门办理登记备案手续。根据《最高人民法院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》（法释（2009）11 号）

第四条规定，当事人以房屋租赁合同未按照法律、行政法规规定办理登记备案手续为由，请求确认合同无效的，人民法院不予支持。当事人约定以办理登记备案手续为房屋租赁合同生效条件的，从其约定。但当事人一方已经履行主要义务，对方接受的除外。经核查，上述租赁合同均未约定以办理租赁登记备案为房屋租赁合同的生效条件，该事项不会影响租赁合同的有效性。

（4）众安康目前有 39 家分公司和 4 家子公司，除上列 9 家分公司和 2 家子公司系自行租赁房产办公外，众安康其余 30 家分公司和 2 家子公司办公所用场地情况如下：

①众安康的 30 家分公司中，有 27 家分公司系根据各分公司与当地医院签订的服务合同，免费使用由当地医院提供的场地作为办公场所，其中，惠州分公司所使用的医院场地，因惠州分公司与该医院服务合同已终止，惠州分公司已经搬离该医院；北京物业管理分公司系自行租赁物业，但租赁合同已于 2014 年 6 月 4 日到期，因目前北京物业分公司已无实际业务，准备注销，故租约未续期；株洲分公司系使用由其员工刘放明免费提供的房产作办公用途；广州第一分公司系使用广州分公司租赁的房产作为办公用途。

②众安康的 2 家子公司均系使用众安康租赁的房产作为办公用途，其中，众安康医疗系使用众安康向深圳市住房和建设局租赁的位于深圳市福田区莲花北村富莲大厦裙楼三层 FL3-309 号房产作为办公用途，众安康餐饮系使用众安康向深圳市住房和建设局租赁的位于深圳市福田区莲花北村富莲大厦裙楼三层 FL3-316 号房产作为办公用途。

众安康所租赁房屋均系用于办公用途，如因该租赁物业的权属瑕疵导致相关部门要求出租方拆迁该租赁物业或要求众安康搬迁，众安康较为容易找到替代的场所满足其办公需要。众安康租赁的部分房产存在权属瑕疵，但该情形并未影响众安康正常使用该等房产，且众安康大股东林正刚承诺如因此导致众安康损失愿意承担补偿责任，该房产权属瑕疵不会对本次交易构成实质性障碍。

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康租赁房产与周边租赁市价的对比情况如下：

序号	承租方	出租方	坐落位置	租赁面积(M <sup>2</sup> )	年租金(万元)	每平方米的年租金	周边区域每平方米年租金
----	-----	-----	------	-----------------------	---------	----------	-------------

						(元)	(元)
1	众安康	深圳市住房和建设局	福田区莲花北村富莲大厦裙楼二层 FL3-206 号	1,760.80	90.43	513.60	280 元-600 元
2			福田区莲花北村富莲大厦裙楼二层 FL3-207A 号	300.20	15.42	513.60	
3			福田区莲花北村富莲大厦裙楼三层 FL3-309 号	658.46	19.75	300.00	
4			福田区莲花北村富莲大厦裙楼三层 FL3-316 号	112.37	3.64	324.00	
5			福田区莲花北村富莲大厦裙楼二层 FL3-201 号	790.40	23.71	300.00	
6	湖南分公司	胡新林	长沙市蔡锷南路 48 天心华庭 B-1222 号房	128.00	3.60	281.25	250 元-300 元
7	河北分公司	河北省军区五号院管理处	河北省石家庄市长安区中山路 252 号	25.00	0.84	336.00	340 元左右
8	山东分公司	穆长顺	济南市市中区舜耕路 36 号	95.78	3.60	375.86	350 元-400 元
9	成都分公司	成都交通投资集团有限公司	成都市洗面桥街 30 号交投大厦 A 座 8 楼	149.48	8.97	600.00	600 元左右
10	东莞分公司	张伟红	东莞市东城区樟村瀛聚楼首层 4 号铺	69.85	3.60	515.39	500 元-550 元
11	洛阳分公司	霍国强	洛阳市西工业区纱厂南路 30 号院 4 号	123	2.40	195.12	180 元-200 元
12	武汉分公司	高汉丽	武汉市汉阳区两湖后地 240 号 2 楼 1 号	123.17	4.80	389.71	350 元-400 元
13	梅州分公司	王明	梅州市江南团结三路 18 号综合楼 305 房	139.21	1.80	129.30	100 元-150 元
14	泰安分公司	薛晶	山东省泰安市泰山区志高月星国际广场 5 号楼 1 层 5312 房	63.32	1.92	303.22	280 元-330 元

15	众福康	孔美华	越秀区人民北路 829 号 1210 房	109.10	3.60	329.97	330 元左右
16	普飞达	杨瑜	福田区北环路 4013 号莲丰大厦 8 层 E	112.42	5.76	512.36	480 元-520 元

由上表，众安康目前租赁房产的价格与正常租赁市价基本持平，未出现显著低于正常租赁市价情形，不会对本次评估产生影响。

#### 4、对外担保情况

截至本报告书签署日，除上述众安康对子公司众安康医疗的担保以外，众安康及子公司不存在其他对外担保的情形。

#### 5、主要负债情况

##### （1）主要负债情况

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康合并报表负债合计为 15,550.35 万元，具体情况如下：

项目	金额（万元）	占负债总额的比例
短期借款	8,000.00	51.45%
应付票据	252.94	1.63%
应付账款	909.34	5.85%
预收款项	748.49	4.81%
应付职工薪酬	4,303.08	27.67%
应交税费	1,093.96	7.03%
其他应付款	242.54	1.56%
一年内到期的非流动负债	0	0
流动负债合计	15,550.35	100.00%
非流动负债合计	0	0
负债合计	15,550.35	100.00%

从上表可以看出，众安康的负债全部为流动负债。流动负债以短期借款和应付职工薪酬为主，合计占流动负债 79.12%，占负债总额的 79.12%。短期借款为众安康分别向上海浦东发展银行股份有限公司、交通银行股份有限公司借入的 3,000 万元、4,000 万元借款，以及众安康医疗向中国建设银行股份有限公司借入

的 1,000 万元借款。

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康以其资产进行抵押、质押向银行贷款金额合计 3,000 万元，具体如下：

众安康于 2013 年 4 月 19 日、2013 年 12 月 11 日向上海浦东发展银行股份有限公司借款 1,000 万元、2,000 万元，上述两笔借款由众安康应收账款及其他应收款（为 2012 年 12 月 18 日至 2015 年 6 月 18 日期间提供服务所形成的应收账款及同期企业会计报表口径的其他应收账款）提供质押，众安康位于深圳市盐田区大梅沙盐梅北路的两处房产（房产证号为深房地字第 7000078569 号、深房地字第 7000078580 号）提供抵押担保，同时众安康控股股东林正刚及其家属祁培芳提供保证担保。上述房产的抵押已经办理登记手续，应收账款质押未办理登记手续。

截至本报告书签署日，众安康上述向上海浦东发展银行股份有限公司的借款合同已经到期。目前正在向上海浦东发展银行股份有限公司办理续贷，上述被抵押、质押资产预计将继续作为新借款合同的担保。

## （六）最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况

### 1、最近三年资产评估情况

众安康最近三年进行了一次资产评估，为 2011 年 8 月众安康有限整体变更设立股份公司时对众安康有限全部权益进行的评估，评估价值为 10,606.52 万元。详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的基本情况/（二）历史沿革/13、2011 年 8 月，整体变更设立股份有限公司”。

该次评估结论采用资产基础法评估，主要目的系依照《公司法》相关规定，履行有限公司变更为股份公司的法定程序，与本次交易的经济行为及评估目的不同。本次交易评估目的是作为众安康原股东与宜华地产之间的交易价格依据，评估最终采用收益法评估结果，因此，两次评估不具有可比性。

### 2、最近三年股权交易情况

众安康最近三年进行了四次股权转让，详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的基本情况/（二）历史沿革 15、2013 年 8 月第六次股权转让，16、2014



年 1 月第七次股权转让，17、2014 年 1 月第八次股权转让，18、2014 年 5 月第九次股权转让”。

项目	出让方	受让方	投资成本(万元)	转让价格(万元)
2013 年 8 月第六次股权转让	昆山高特佳	林正刚	573.05	680.6264
	苏州汇川	林正刚	777.45	921.8640
2014 年 1 月第七次股权转让	上海高特佳	林建新	2,552.00	3,481.6272
	深圳高特佳	林建新	1020.80	1,400.3698
	周奕彤	林建新	56.00	64.469
2014 年 1 月第八次股权转让	林建新	道基金滨	3,075.6582	3,075.6582
	林建新	道基晨富	1,806.3388	1,806.3388
2014 年 6 月第九次股权转让	袁春	林正刚	491.26	698.6390

(1)2013 年 8 月第六次股权转让，转让价格由双方共同协商确定。主要 2013 年众安康已撤回首发上市申请，能否实现上市及上市时间存在较大不确定性，昆山高特佳、苏州汇川为规避投资风险，锁定投资收益，各方协商后，在其 2011 年 12 月取得众安康股权的投资成本的基础上，股权转让双方分别考虑了 18.77%、18.58%的投资回报，确定了股权转让价格，该次股权转让作价未考虑众安康公司整体价值等因素。

(2) 2014 年 1 月第七次股权转让，转让价格由双方协商确定。主要系当时上海高特佳、深圳高特佳已接近合伙协议约定的合伙期限，且众安康当时已撤回首发上市申请，能否实现上市及上市时间存在较大不确定性，为规避投资风险，锁定投资收益，上海高特佳、深圳高特佳希望通过股东收购方式退出对众安康的投资。各方协商后，在上海高特佳、深圳高特佳 2011 年 1 月取得众安康股权的投资成本的基础上，分别考虑了 36.43%、37.18%的投资回报确定股权转让价格，并由林建新受让相关股权，该次股权转让作价未考虑众安康公司整体价值。

周奕彤原为众安康董事会秘书，后因个人发展需要辞去在众安康职位，其于 2011 年 6 月以增资方式进入众安康的出资价格较低，林建新在其股权投资成本的基础上，考虑了 15.12%的投资回报，共同确定股权转让价格，该次股权转让作价未考虑众安康公司整体价值。

（3）2014 年 1 月第八次股权转让，转让价格由双方协商确定。主要系上海高特佳、深圳高特佳拟转让众安康股权，林建新个人资金较紧张，无力持续持有该部分股权。同时道基金滨、道基晨富看好众安康的发展前景。经协商，林建新接受上海高特佳、深圳高特佳出让股权后，随即以相同价格向道基金滨、道基晨富转让，该次股权转让作价未考虑众安康整体价值。

（4）2014 年 6 月第九次股权转让，转让价格由双方协商确定。主要系袁春作为外部投资者于 2011 年 1 月取得众安康股权，由于众安康能否实现上市及上市时间存在较大不确定性，为规避投资风险，锁定投资收益，由林正刚受让其持有的众安康股权。转让价格由双方在袁春 2011 年 1 月取得众安康股权的投资成本的基础上，考虑 42.21%的投资回报，共同协商确定，未考虑众安康整体价值。

### 3、最近三年增资情况

众安康最近三年进行了二次增资，详见“第四节 交易标的情况/一、交易标的基本情况/（二）历史沿革/12、2011 年 6 月第六次增资，14、2011 年 12 月第七次增资”。

项目	增资方	增资价格
2011 年 6 月第六次增资	邓宇光等 11 位众安康有限核心管理团队	5.6 元/每元注册资本
2011 年 12 月第七次增资	昆山高特佳	3.65 元/股
	苏州汇川创业	3.65 元/股

本次股权转让价格与最近增资价格差异较大，主要原因如下：最近三年增资价格中，2011 年 6 月增资价格较低主要系为了实现管理层持股，稳定管理层团队，众安康已按股份支付准则进行会计处理；2011 年 12 月增资价格较低主要是众安康当时为了引入 PE 机构，实现股权融资，优化股东结构，提升公司整体价值，增资价格由双方协商确定，未经评估机构对众安康进行评估。

近年来，众安康各项业务发展迅速，2012 年以来，众安康分公司从 27 家到 39 家，医疗后勤综合服务业务服务客户从 2011 年的 54 家增加到 2013 年的 82 家，众安康营业收入从 2012 年的 38,041.34 万元增加至 2013 年的 48,216.35 万元。截至 2014 年 3 月 31 日，众安康已达成初步意向的新增储备医疗后勤综合服务合同金额共计 10,900 万元，医疗专业工程已签署合同或框架协议的金额共计 68,579

万元。众安康的业务规模、发展前景较 2011 年已有较大改观。本次交易中，上市公司收购标的为众安康 100% 股权，充分考虑了众安康未来的发展前景，交易价格以具有证券资格的评估机构出具的收益法评估结果作为本次评估作价参考基础，经交易各方协商确定，较前次股权转让在交易背景、定价基础、支付方式、交易各方承担的责任义务等方面均有较大不同，因此作价存在一定差异。

## 二、标的公司业务与技术

### （一）主营业务介绍

#### 1、业务简介

众安康是国内医疗后勤综合服务行业的“一体化非诊疗”专业服务提供商，致力于打造“专业化、一体化”的医疗机构非诊疗支持保障服务体系，为各类医疗机构提供包括医疗设施维护和保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等在内的医疗后勤综合服务。

众安康紧紧抓住我国医疗后勤服务社会化改革的历史机遇，率先在医疗后勤综合服务领域进行探索和创新，逐步建立起适合医疗机构发展，服务优质，保障有力的新型医疗机构后勤服务体系。众安康积累了丰富的管理和实践经验，自行编制了《医疗辅助服务手册》、《机电设备管理手册》、《保安服务手册》、《环境安全管理手册》、《环境美化服务手册》、《质量、环境、安全管理手册》、《服务受理及其它服务手册》等业务规范标准，并于 2009 年组织专家团队积极参与了中国医院协会后勤管理专业委员会组织的《医院评价标准（后勤保障）》试行稿的编制工作，系中国医疗后勤综合服务行业标准的制定者。

众安康一直致力于信息技术条件下的管理创新和服务创新，依托丰富的经验和严格的质量控制标准，构建了具有行业领先水平的医疗后勤综合服务信息化管理平台，打造具有众安康特色的“专业化、一体化”的医疗机构非诊疗支持保障服务体系，是医疗机构医疗服务体系的重要组成部分。众安康建立了覆盖全国的跨区域服务网络，在全国多个城市设有分支机构，是国内医疗后勤综合服务领域最大的服务提供商之一，在行业内具有重要的影响力。

经过十余年的发展，众安康形成了以医疗后勤综合服务为核心，医疗专业工

程整体解决方案为辅，医疗用品销售为有益补充的业务结构，主要产品及服务的主要介绍如下：

1、医疗后勤综合服务：包括医疗设施维护保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等医疗机构非诊疗业务。

2、医疗专业工程：为医疗机构洁净手术室、ICU、NICU、化验室、医用气体工程等医疗专业工程建设提供“设计+施工+产品+服务”的一站式服务，具体包括医疗专业工程专业化设计、气体管道布线规划、施工组织设计、装饰施工、产品设计、设备配套、系统集成、系统运维等全方位服务。



## 2、业务沿革

众安康主营业务主要包括医疗后勤综合服务和医疗专业工程，上述业务的主要发展情况如下：

### （1）后勤综合服务

众安康医院后勤综合服务业务起源于《中共中央、国务院关于加快发展第三产业的决定》、《国务院关于建立城镇职工基本医疗保险的决定》和国家八部委《关于城镇医药卫生体制改革的指导意见》等文件关于我国医疗机构后勤服务社会化改革精神的指导。2000年，国务院办公厅转发的《关于城镇医疗卫生体制改革的指导意见》中提出，实行医院后勤服务社会化及社会有效提供的后勤保障都应逐步交给社会去办。我国医疗机构后勤服务社会化改革开始起步。

医院后勤服务社会化、商品化形成了巨大的商品流通和消费服务市场，为众安康的设立与发展提供了契机。在上述改革浪潮中，众安康积极引入科学管理和服务模式，创新了“一院两制，医院监管，企业经营”的医院后勤管理服务模式，在 2000 年开始与北京大学深圳医院合作，全方位一体化接管北京大学深圳医院后勤综合服务，包括医疗辅助、设备维护、保安消防、绿化保洁、环境消杀、物资管理、膳食供应等，实行专业化、标准化、集团化经营和高效、优质、低耗服务。众安康全面提升了医院服务满意度，取得良好的社会效益和经济效益，为全国医院后勤服务社会化起到了示范作用。

众安康通过与北京大学深圳医院的后勤服务，建立了众安康在医院后勤综合服务的品牌和良好口碑。近十年来，众安康成功承接了香港大学深圳医院、南京鼓楼医院、温州医科大学附属第一医院、遵义医学院附属医院、安徽医科大学第二附属医院等医院后勤综合服务。

## （2）医疗专业工程

众安康的医疗专业工程业务是医院后勤综合服务的横向拓展。众安康通过后勤综合服务的精细化运作，众安康深入了解医疗机构的整体运作流程，尤其是在医院后勤设施设备运行管理与维护服务中，逐步掌握了医疗专业工程的设计特点和建设要求。经过充分的准备和策划，众安康推出医疗专业工程服务。医疗专业工程板块是公司在后勤综合服务项目基础上，开发出的新的服务品种，是众安康后勤综合服务链的横向拓展，是对医疗机构一体化非诊疗服务的合理补充。

## 3、业务发展情况

最近两年及一期，众安康的医疗后勤综合服务、医疗专业工程业务的经营情况如下：

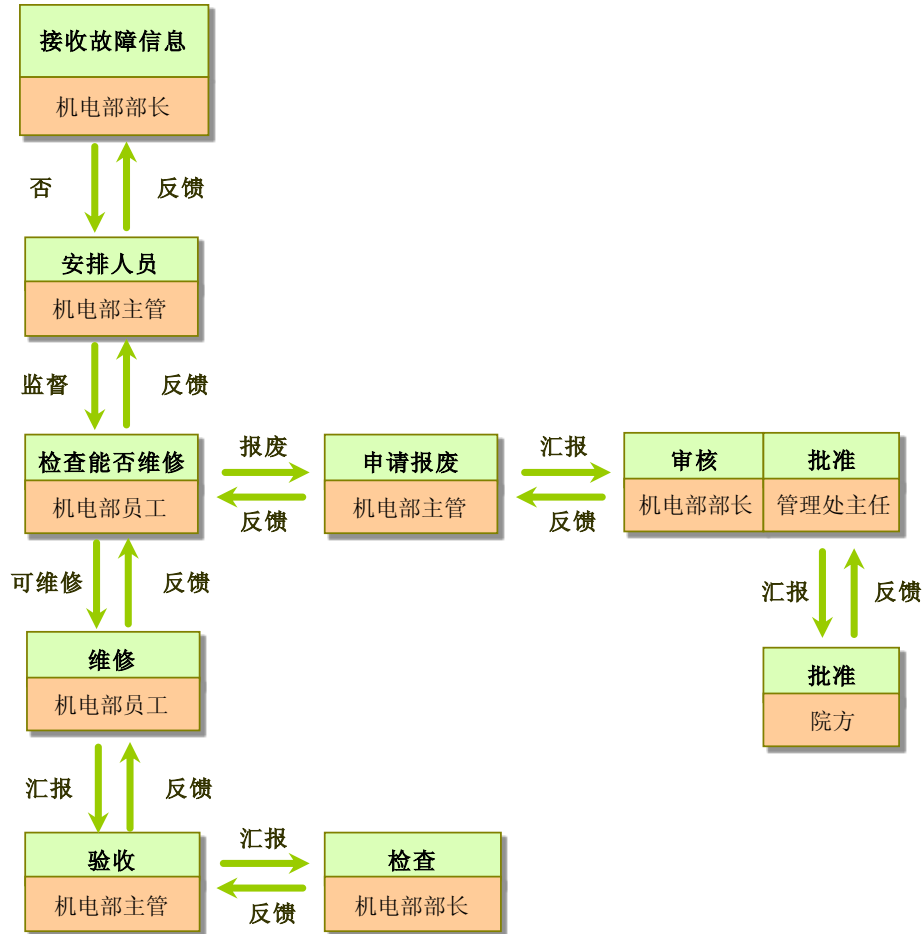
单位：万元			
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
医疗后勤综合服务	12,460.09	45,213.48	32,741.48
医疗专业工程	319.34	1,745.36	4,705.41
小计	<b>12,779.40</b>	<b>46,958.80</b>	<b>37,446.90</b>

## （二）主要工艺流程

## 1、医疗后勤综合服务

### （1）后勤保障工作业务

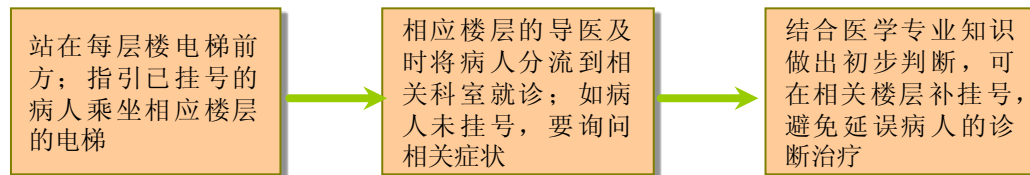
以机电设备维修为例，流程图如下：



### （2）医疗辅助流程图

#### ①导医工作流程图

以电梯导医工作为例，流程图如下：



#### ②护工工作流程图

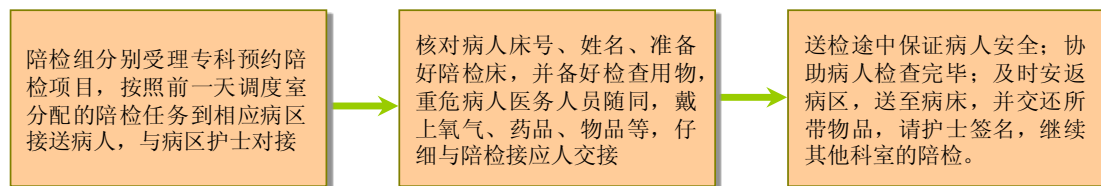
以病区护工为例，流程图如下：



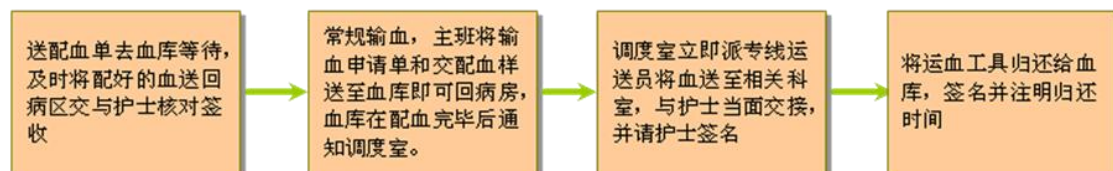
③医疗运送工作流程图

以陪检运送与取血配血流程为例，流程图如下：

#### 陪检组工作流程

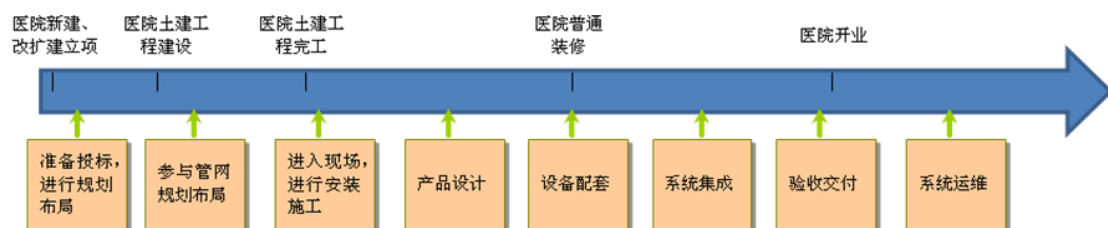


#### 配血与取血工作流程



## 2、医疗专业工程

众安康医疗专业工程服务的流程图如下：



### （三）主要经营模式

## 1、医疗后勤综合服务

### （1）业务概况

医院后勤综合服务是一种运用现代管理理论和方法服务医疗机构后勤活动，涵盖医疗辅助服务、医疗设施维护和保养服务、环境管理服务、安全管理服务等医院非诊疗服务。医院后勤综合服务承担为一线医疗、教学、科研、预防提供服务保障的任务，为医院及病人提供多方面、多层次的服务。医疗后勤综合服务主要的服务内容包括：

序号	服务	服务具体内容
1	医疗辅助服务	导医服务、运送服务、挂号服务、客服、专业陪护等
2	医疗设施维护保养服务	医院大楼建筑本体共用部位、共用设施设备医院规划红线内的市政公用设备等的维修、养护和管理
3	环境管理服务	医院院区、各病区、各科室等场所卫生清洁、绿化养护服务
4	安全管理服务	医院院区门禁、安全、巡查、监控及处理所有突发事件

医疗辅助服务是众安康最具特色的管理服务，该服务贯穿于医院诊疗服务过程之中，直接服务于病人和医护人员，在医疗工作中起到协助、支持和助手的作用。医疗辅助工作。医疗辅助服务包括导医导诊、护工、医疗运送和陪护服务等内容。导医为病人提供就诊指引、答疑、电梯引导、科室位置咨询等服务。导诊负责门诊挂号、分诊台登记等门诊辅助服务。护工（护士助理）服务是指根据科室需求负责辅助性非诊疗服务，包括诊查床和病人床卫生准备、器械刷洗打包、相关对接工作及科室库房管理、院内被服的收运管理、协助病区护士做好相关的基础护理工作。医疗运送服务包括负责院内标本、消毒物品、大输液、病历、文书、报告单、医疗仪器用品、常规药车等物品的运送；陪同病人检查和治疗；跟随救护车出车及急诊搬运。陪护服务负责照顾住院病人的饮食、起居及日常活动，帮助病人翻身、按摩、功能训练及户外活动，专业陪护协助观察病情及治疗后反应，发现异常及时向医护人员报告。

医疗后勤服务社会化、商品化改革的持续深入，形成了巨大的商品流通和消费服务市场。众安康积极引入科学管理和服务模式，创新了“一院两制，医院监管，企业经营”的医院后勤管理服务模式，自 2000 年开始与北京大学深圳医院



合作，全方位一体化接管北京大学深圳医院后勤综合服务，包括医疗辅助、设备维护、保安消防、绿化保洁、环境消杀、物资管理、膳食供应等，实行专业化、标准化、集团化经营和高效、优质、低耗服务，创立了国内医院后勤社会化的典范，被业内称为“众安康模式”。中国医院协会将北京大学深圳医院作为全国医院后勤管理的培训基地，众安康还参与了 2009 年卫生部与中国医院协会后勤专业委员会组织的《医院评价标准（后勤保障）》的编制工作，并先后获得“创新先进企业”、“医院科技创新奖”、“行业综合实力百强企业”、“中国著名品牌”、“广东省著名商标”等荣誉。

## （2）医疗后勤综合服务经营模式

### 1) 营销模式

众安康的医疗后勤综合服务主要客户为各类医疗机构，业务一般通过招投标的方式取得，主要步骤包括获取业务信息、组织投标和签订服务合同。

#### ①获取业务信息

众安康主要通过各地政府采购中心、卫生行政主管部门公告、各类媒体公告等方式获取医疗机构后勤服务外包的招标信息。在了解医疗机构的需求和有关背景材料后，众安康通过内部分析和研究确定是否参与投标。众安康选择客户的考虑的主要因素包括项目规模、医疗机构在当地的影响力、医疗机构的财务状况及项目可能获得的毛利等因素。众安康服务的主要项目主要为二级以上综合医院的全方位的后勤外包服务，客户在当地具有较大的影响力，业务和财务状况良好，服务项目齐全。

#### ②组织投标

众安康市场开发部通过与医疗机构院办、后勤部门联系，索取必要的资料（如：图纸、设计说明书、管理服务标准、必要的数据等），详细阅读文件全部内容，并对现场进行实地考察，必要时请医疗相关人员同到现场作必要的介绍。众安康根据了解到的相关信息编制项目服务草案，经总经理批准后，交送医疗机构进行方案论证和审定。

医疗机构组织由后勤物业、护理、人事、财务等相关专业人员对方案进行研

讨，提出意见和建议及存在的问题，众安康将反馈的信息进行解答、改进，进一步完善方案后送交医疗机构，医疗机构审核确认后，与众安康签订意向书。

### ③签订服务合同

项目中标后，众安康再拟定详细的管理方案送交客户审议，并签订委托管理合同。合同详细约定服务项目、人员配置、收费标准及合同期限等信息。

### 2) 采购模式

众安康医疗后勤综合服务所需的材料主要为各类清洁用品、维修耗材等消耗性材料，品种繁多，单价较低，总额较小，且由于各分公司随客户分布于全国各地，无须统一采购。各分公司均是独立采购消耗性材料，材料供应商也基本为当地的超市、五金杂货店等，各分公司与其各自的供应商形成相对稳定的长期合作关系，一般不会轻易更换原材料供应商。

### 3) 运行模式

众安康主要为各类综合和专科医院提供全方位一体化的医疗后勤综合服务，主要包括医疗设施维护保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等。

众安康承接新的项目后，即着手组建项目管理处，招聘和培训员工。根据服务项目，管理处一般下设办公室、受理部、保洁部、医辅部、机电部、保安部等部门，作为提供后勤管理服务的直接责任部门。

众安康向客户提供的医疗后勤综合服务系日常管理服务，众安康各部门制定了严格的日常检查规范和定期检查规范，并定期对病人、医护人员进行服务满意度调查，及时发现不足，在日常工作中不断改进服务质量。

### 4) 定价原则

众安康的医疗后勤综合服务客户主要为各地的医院，业务承揽主要是通过政府招标。众安康主要系根据服务内容、服务面积等因素拟定投标价格参与投标。最终服务价格以投标结果为准。

### 5) 支付结算

众安康的医疗后勤综合服务客户主要为各地的医院，主要的客户结算方式是：众安康每月与医院根据合同，确认结算价款。医院将在进行付款审批程序后，由医院对众安康付款。

#### 6) 收入确认方式

医疗后勤综合服务的收入在同时满足以下条件时确认：相关劳务已经提供；收到价款或取得收款的权利；预计与收入相关的款项可以收回。

#### （3）具体案例介绍

以众安康为北京大学深圳医院提供的后勤综合服务为例，众安康的业务模式如下：

##### 1) 业务承揽及合同订立

根据深圳市政府采购中心 SZCG2013041944 号招标项目的投标结果，由众安康为中标方，承担北京大学深圳医院后勤综合服务项目。双方据此签订了《北京大学深圳医院后勤委托管理服务合同》。

##### 2) 服务内容

根据众安康与北京大学深圳医院签订的《后勤委托管理服务合同》，众安康主要提供下列服务：

##### ①导医、护工管理服务

负责为患者服务指引、咨询、答疑等就医指导以及电梯引导、指示服务，根据科室要求负责医疗辅助性工作任务，负责门诊挂号服务，负责“连心车”运输服务和“连心车”的维护保养，病人遗体院内运送，医用被服的下收下送管理。

##### ②医疗运送管理服务

负责各类标本的收集运送（常规、急、平），发放结果报告单，负责运送、陪同病人检查和治疗，负责运送各类医疗文书，负责收集运送各科室消毒物品，负责运送部分科室常规药车，负责取血和回收血袋，负责送全院的各类大输液，负责收、送病历审核，负责手术病人的接送，负责医疗危险废物的院内收集、运送、储存及科室临时性的急收、送任务等。

### ③病人陪护管理服务

负责照顾病人的生活饮食起居，协助观察病情，发现异常情况及时向医护人员报告，协助观察治疗后反应，帮助患者翻身、功能训练、按摩、户外活动。

### ④机电工程管理服务

负责中央空调系统，锅炉供热系统，高、低压供、配电系统，污水处理系统，给排水系统，监控系统，消防系统，电梯运输系统，柴油发电机组系统等的安全运行；负责公共设备和市内设备、设施的日常维修、节能管理以及未列入招标书设备明细表的其他物业设备、设施管理和各种有关应急事件处理。

### ⑤安全保卫管理服务

负责医院安全管理服务，院内交通及停车场管理服务，院内治安消防安全管理，太平间管理，社会治安协防等安全保卫管理以及其他应急处理。

### ⑥环境清洁绿化管理服务

包括建筑平面、绿化、道路、建筑外墙立面以及各种建筑和生活设施清洁，生活及医疗垃圾的收集、清运和无害化处理及废品收集，污水达标排放，除“四害”及消毒消杀，室内花木摆放、室外花草树木养护、修剪、杀虫，会议及节日美化布置，医疗场所，病房、卫生间的专业清洁与消毒。

### ⑦房屋维修管理服务

房屋局部修补和粉刷，院内道路、广场、停车场、围墙、下水道的维修与维护，门窗的保养和维修以及屋面及设施的维修保养，公共设施维修维护。

### ⑧膳食管理服务

膳食管理服务包括现有职工食堂的餐饮服务、病人营养餐饮服务、来访人员餐饮服务。

### ⑨便民商业管理服务

日用品，水果、鲜花、礼品，书刊，方便食品和饮品的零售服务。

### ⑩特约服务

仓库管理服务、固定资产管理服务、会议室管理服务、职工活动室管理服务、招待所管理服务、宿舍管理服务及其他医院委托的临时性管理服务项目。

### 3) 采购模式

北京大学深圳医院的医疗后勤综合服务所需的材料主要为各类清洁用品、维修耗材等消耗性材料，材料供应商基本为深圳地区的超市、五金杂货店等。

### 4) 定价原则

根据深圳市政府采购中心 SZCG2013041944 号招标项目的招标结果定价。

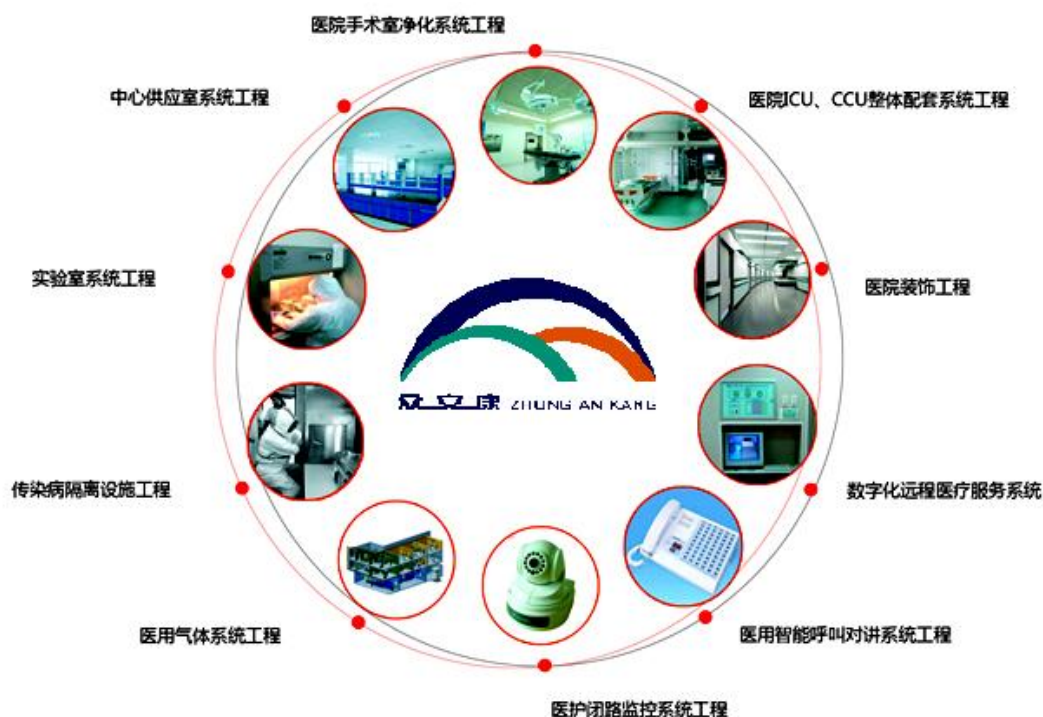
### 5) 支付结算

医疗后勤综合服务费实行按月支付。众安康按照服务标准完成服务内容，提供后勤服务管理情况小结等相关资料。北京大学深圳医院每月按《北京大学深圳医院后勤管理与服务监管办法》要求，结合病人及职工满意度情况进行监管检查、综合考评，考评结果作为应付服务管理费的依据。

## 2、医疗专业工程

### （1）业务概况

众安康的医疗专业工程业务是医院后勤综合服务的横向拓展。众安康通过后勤综合服务的精细化运作，深入了解医疗机构的整体运作流程，尤其是在医院后勤设施设备运行管理与维护服务中，逐步掌握了医疗专业工程的设计特点和建设要求。医疗专业工程板块是公司在后勤综合服务项目基础上，开发出的新的服务品种，是众安康后勤综合服务链的横向拓展，是对医疗机构一体化非诊疗服务的衍生业务。近年来，随着众安康在医院后勤综合服务品牌的逐步树立，带动了众安康在医疗专业工程领域业务量的快速增长。

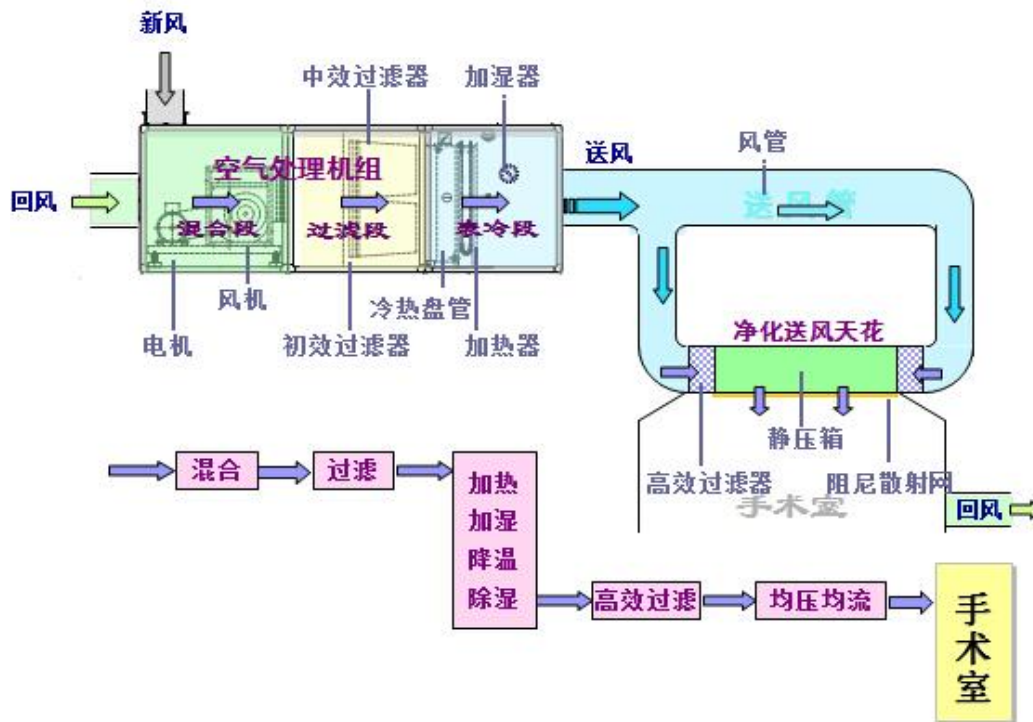


众安康的医疗专业工程贯穿规划设计、装饰施工、器具配置、运行维护医疗专业工程项目的全过程，为医院提供整体解决方案，实现“交钥匙工程”。业务包括医院洁净工程、医用气体工程、X射线防护工程、医院智能化、热力空调工程给排水、特殊工程、医院内墙装饰等。

	服务项目	服务内容
医疗专业工程	医院洁净工程	医院手术室、ICU、CCU、产房、NICU、中心供应室、静脉配置中心、DSA 及各实验室等的洁净工程的设计、施工、维护
	医用气体工程	包含氧气、压缩空气、氮气、二氧化碳、一氧化二氮（俗称“笑气”）、气体负压等医用气体系统工程的设计、施工、维护
	X 射线防护工程	包括 CT、DR、MIR、核医学、直线加速器等 X 射线防护工程的设计、施工、维护
	医院智能化	包括数字化手术室。远程会诊、呼叫对讲，公共广播及背景音乐系统、有线电视系统、计算机网络系统、LED 大屏幕显示排队叫号系统、电子会议及示教系统等的设计、施工、维护
	热力空调工程给排水	中央空调、VAV 空调、局部空调系统。医院污水处理系统的设计、施工、维护
	特殊工程	药厂、制剂中心，GMP 认证、基因工程、机场及边检的检验检疫通道、P3 实验室等、传染病防止研究室等的设计、施工、维护

众安康从事的医疗专业工程的核心为医院洁净工程和医用气体工程。

医院洁净工程主要采用空气洁净技术，组织科学合理化的气流形式，为医院提供洁净系统。洁净系统主要系对洁净区域（主要包括医院手术室、ICU、CCU、产房、NICU、中心供应室、静脉配置中心、DSA 及各实验室）的空气进行循环过滤，除去空气中的尘埃和微生物等颗粒，为洁净区域提供了洁净的环境，提高了洁净区域利用率。医院洁净系统的主要原理图如下：



医用气体系统主要由气体管道、气站、汇流排、气体终端、控制系统等组成，包括中心供氧系统、中心吸引系统、压缩空气系统、笑气系统、二氧化碳系统、废气排放系统等，同时还有保障系统安全的医用气体监控系统组成，用于维系危重病人生命，促进病人康复，驱动各种医用治疗工具等，具有非常重要的作用。

## （2）医疗专业工程的具体内容

以医院洁净手术室建设为例，医疗专业工程的具体内容如下：

1) 专业化设计。根据项目立项及招投标文件的要求，制定手术室规划设计方案，包括手术室整体布局设计、手术室平面布局设计、手术室设备布局设计、净化系统设计、制动控制设计、系统管理设计等方面。

2) 气体管道规划布线。根据手术室整体规划设计的需要,进行手术室用水、用电、医用气体等管线设计规划。

3) 施工组织设计。为确保项目的顺利实施,公司将针对每一项目制定项目施工组织设计,细化分项施工方法和技术措施、施工机具及检测试验设备配置、主要材料进度计划、质量保证措施、劳动力计划及施工进度计划、工期进度保证措施、安全生产及文明施工保证措施、关键性施工措施、项目人员配置及岗位责任制等方面的内容,为工程的实施提供技术指导。

4) 工程施工。项目工程人员将严格按照项目施工组织设计的要求,进行项目的装修施工和设备的安装。

5) 产品设计。当医院确认手术室整体规划设计方案后,公司将进行施工中所需产品或部件的设计,确定其技术参数、使用数量,形成产品设计方案。

6) 设备配套。根据既定的产品设计方案,向专业的设备制造商采购或定制所需的产品和部件。

7) 系统集成。智能自控手术室由净化系统、医用气体系统、电气系统、智能控制系统等部分组成,通过软件程序将各系统、设备连接成为一个有效的整体,使之能彼此协调工作,发挥整体效益,达到整体效能最优,实现手术室的智能化与自动化。

8) 系统运行维护。在大型综合医院设立服务中心,委派专业技术人员负责手术室系统的日常检修及维护保养服务。同时,还为医院提供有关设备及系统方面的技术服务,强化与客户之间的关系。

### (3) 医疗专业工程主要经营模式

#### 1) 营销模式

医疗专业工程业务的取得主要通过招投标的方式,主要步骤包括项目承接、组织投标和签订工程合同。

##### ①项目承接

众安康主要通过各地政府采购中心、卫生行政主管部门公告、各类媒体公告



等方式获取医疗工程的招标信息。在了解医疗机构的需求及有关背景材料后，众安康通过内部分析和研究确定是否参与投标，并进一步确定投标初步方案。众安康选择客户考虑的主要因素包括项目的规模、医疗机构的财务状况、项目可能获取的毛利等因素。

## ②组织投标

众安康制定了《投标过程控制程序》，规定了组织投标各阶段的操作规范。在组织投标过程中，市场营销部从客户处获取招标文件，并保持与客户的密切沟通，充分了解客户的各种需求；设计部根据项目招标文件完成项目工程施工的设计方案、包括设计方案图、设计文字说明、设计原理图、效果图、材料和设备的选型以及相关的技术参数等内容；设计方案经过总经理审批后，由市场营销部在规定的时间内进行项目标书制作，包括标书编制、项目预算编制、制定设备材料清单等材料，并依据设计部相关资料完善《设计方案说明》、《施工组织设计》的内容，做出项目总造价；市场营销部将编制完整的投标书及项目造价提交总经理确认签章，记录于《投标项目档案》后封闭，并由总经理指派专人参与投标。

## ③签订工程合同

项目中标后，众安康与客户签订工程施工合同，合同详细约定合同期限、合同价款、调试及竣工验收标准和程序等信息。

## 2) 采购模式

众安康医疗专业工程业务的采购主要包括材料采购和劳务采购，采购的材料主要为医疗工程用管线、部件及机电设备等；采购的劳务主要为施工团队的工程施工劳务。为了确保采购的质量符合规定的要求，众安康对采购的全过程实施了有效的控制。

### ①职责划分

工程部负责提供采购产品的质量要求和采购产品的验证；预算采购部负责执行采购活动及对供应商进行评估、监控。

### ②控制要求

预算采购部制订供方评估管理规定，规定各类供应商的评定与选择方式，建

立《合格供应商目录》以作为采购的基础；制订并实施《材料采购、检验控制程序》，以保证采购物质的质量和交货期，并说明采购需求提出的依据和批准责任。采购文件应确保提供相关的信息，如有关产品技术要求或服务要求、人员资格上的要求、程序的要求等；由综合行政部决定采购物资的验证方式和放行方式，当顾客要求在供应商处验证时，负责组织安排。

### ③供应商的评价

预算采购部负责组织相关部门、人员对材料供应商的评价,评价其质量保证能力、生产能力、交货质量和信誉等，确保其提供的材料和服务达到规定的质量要求，按规定的程序要求执行；众安康预算采购部依据评价结果编制《合格供应商名录》，经审批后下发各工程部使用，采购部对选入的合格供应商进行监控，不断完善《合格供应商名录》。

### 3) 运行模式

众安康主要提供以洁净手术室为核心的医疗专业工程，具体包括医疗专业工程（如手术室、ICU、NICU、化验室、医用气体工程等）的规划设计、装饰施工、器具配置、系统运行维护等一体化服务。

项目中标后，众安康根据项目内容组建项目团队。众安康将在项目开工前制定详尽的项目组织施工设计，细化分项施工方法及技术措施、施工机具及检测试验设备配置、主要材料进度计划、质量保证措施、劳动力计划及施工进度计划、工期进度保证措施、安全生产及文明施工保证措施、关键性施工措施、项目人员配置及岗位责任制等方面内容，为工程的实施提供技术指导。

在工程施工项目完工后，发包方需进行竣工验收，待双方无异议后，完成竣工验收工作。项目竣工验收后进行工程结算，并在质保期结束后收回全部价款。

### 4) 定价原则

众安康的医疗专业工程客户主要是医院工程的总承包商，主要采用招标的方式确定。众安康根据工程所在地发布的工程材料信息价为基础，在考虑一定利润空间后确定投标价格。最终的合同价格在招标程序结束后确定。

### 5) 支付结算

众安康的医疗专业工程的业务价款主要是根据所签订合同约定的价款结算时间确定。

#### 6) 收入确认方式

众安康的医疗专业工程业务按建造合同准则确认收入。

在建造合同的结果能够可靠估计的情况下，众安康在资产负债表日采用完工百分比法确认收入的实现。建造合同的结果能够可靠估计是指：合同总收入能够可靠计量；与合同相关经济利益很可能流入公司；实际发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量；合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定。完工进度根据劳务接受方书面确认的合同完成额占合同总额的比例确定。

在建造合同的结果不能够可靠估计的情况下，如果已发生的合同成本能够收回，按能够收回的合同成本予以确认收入，并将已发生的合同成本确认计入当期损益；如果已发生的合同成本不可能收回的，应在发生时立即计入当期损益，不确认收入。

#### （4）具体案例介绍

以众安康医疗与宁德市医院签订的《宁德市医院搬迁工程（一期）产房手术室等洁净工程 EPC 施工合同》为例，说明众安康医疗的业务模式如下：

##### 1) 项目承揽及合同订立

市场部工作人员通过当地政府采购中心了解到宁德市医院相关手术室工程招标信息。在了解医疗机构的需求及有关背景材料后，设计部根据客户需求及招标文件完成项目工程施工的设计方案，包括设计方案图、效果图、材料和设备的选型等内容，据此做出项目总造价，编制完整的投标书。项目中标后，即与客户签订《建设工程施工合同》，明确双方权利义务。

##### 2) 工程内容

①急诊手术室装饰装修、空调通风及水系统、配电系统、给排水、医用气体管道系统的设计、设备材料采购及施工；

②产科手术室及产房装饰装修、空调通风及水系统、配电系统、给排水、医

用气体管道系统的设计、设备材料采购及施工；

③外科手术室 2 间装饰装修、空调通风及水系统、配电系统、给排水、医用气体管道系统的设计、设备材料采购及施工；

④眼科准分子激光室 2 间装饰装修、空调通风及水系统、配电系统、给排水、医用气体管道系统的设计、设备材料采购及施工；

⑤耳鼻喉门诊内镜室装饰装修、空调通风及水系统、配电系统、给排水、医用气体管道系统的设计、设备材料采购及施工；

⑥妇科门诊、人流室、阴道镜室装饰装修、空调通风及水系统、配电系统、给排水、医用气体管道系统的设计、设备材料采购及施工；

⑦介入手术室（DSA）2 间装饰装修、空调通风及水系统、配电系统、给排水、医用气体管道系统的设计、设备材料采购及施工；

承包范围含上述所有工程的所有设备材料的采购、包装、装卸、运输、保险、施工（安装）、调试、试运行、培训、保修。

### 3) 合同工期及质量标准

合同工期总日历天数：90 日历日，按照国家规范、GB50333-2002、GB50591-2010 及现行相关规范标准，一次性验收合格。

### 4) 工程施工

工程中标并签署施工合同后，设计部将和业主方进一步确认施工方案，优化细化图纸设计，组建项目部，现场派驻项目经理、项目技术负责人、项目安全负责人，完成“八大员”配置（含施工员、质检员、安全员、材料员、预算员、机械员、检验员、资料员）。根据《合格供应商目录》采购合同约定的材料和设备，同时向专业的施工团队采购工程施工劳务，选配带证上岗的专业的人员，严格按照编制施工进度计划完成施工。

### 5) 定价原则

根据当地政府采购中心公布的招标结果定价。

### 6) 支付结算

合同签订后 7 个工作日内支付合同总价的 10% 作为合同预付款；工程按进度付款，每月 20 号上报工程进度报表，发包方、监理审核后 7 个工作日内按承包人所上报进度的 80% 支付工程进度款。工程完工，提交全部报告材料，调试完成并验收合格后一周内支付到工程结算总价的 95%，剩余工程结算总价的 5% 作为质量保修金，二年保修期满一周内支付工程结算总价的 5%。

#### （四）主要产品或服务的销售情况

##### 1、报告期内主营业务收入的构成

众安康主营业务收入主要由医疗后勤综合服务、医疗专业工程构成，报告期内，众安康主营业务收入产品分布情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗后勤综合服务	12,460.09	97.01%	45,213.48	93.77%	32,741.48	86.07%
医疗专业工程	319.34	2.49%	1,745.36	3.62%	4,705.41	12.37%
医疗用品销售	0	0	969.31	2.01%	594.45	1.56%
其他单位后勤服务	65.07	0.51%	288.20	0.60%	0	0
合 计	12,844.49	100.00%	48,216.35	100.00%	38,041.34	100.00%

##### 2、报告期内产品或服务的主要客户

众安康服务的医院主要为在当地具有较大影响力和一定规模的综合性医院及专科医院，这些医院的规模较大，基础设施建设、医疗设备配置与就医环境较好。

##### 3、报告期内产品或服务价格的变动情况

众安康医疗后勤综合服务的定价主要根据人员和岗位配置的情况确定，各个地区因收入水平的不同，人均收费存在差异。报告期内，随着经济的增长和居民收入水平的提高，医疗后勤综合服务价格总体呈上升趋势。

众安康医疗专业工程的定价主要是依据项目规模及项目要求而定，定价方法主要是成本加成并考虑市场竞争因素。服务价格主要受原材料的价格波动以及市场竞争的影响而有所起伏。

#### 4、报告期内前五名客户的业务收入情况

报告期内，众安康的主营业务为医疗后勤综合服务和医疗专业工程业务，上述业务的前五大客户如下：

##### （1）医疗后勤综合服务

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例(%)
2014 年 1-3 月	1	香港大学深圳医院	738.88	5.75
	2	北京大学深圳医院	727.12	5.66
	3	温州医科大学附属第一医院	600.40	4.67
	4	遵义医学院附属医院	494.97	3.85
	5	株洲中心医院	456.80	3.56
	合 计		<b>3,018.17</b>	<b>23.49</b>
2013 年	1	北京大学深圳医院	2,886.74	5.99
	2	香港大学深圳医院	2,382.43	4.94
	3	温州医科大学附属第一医院	2,318.71	4.81
	4	遵义医学院附属医院	1,699.79	3.53
	5	南京鼓楼医院	1,698.13	3.52
	合 计		<b>10,985.81</b>	<b>22.79</b>
2012 年	1	北京大学深圳医院	2,802.49	7.37
	2	南京鼓楼医院	2,210.54	5.81
	3	安徽医科大学第二附属医院	1,561.27	4.10
	4	山东大学齐鲁医院	1,504.43	3.95
	5	广州市第一人民医院	1,200.83	3.16
	合 计		<b>9,279.56</b>	<b>24.39</b>

##### （2）医疗专业工程

单位：万元

年度	序号	客户名称	销售金额	占营业收入比例(%)
2014 年 1-3 月	1	中国电子系统工程第二建设有限公司	101.56	0.79
	2	宁德市医院	90.00	0.70

	3	梅县人民医院	51.30	0.40
	4	温州医科大学附属第一医院	50.54	0.39
	5	中龙检验认证（香港）有限公司	11.32	0.09
	合 计		304.71	2.3
2013 年	1	梅县人民医院	436.20	0.90
	2	广东医学院附属医院	365.17	0.76
	3	中国电子系统工程第二建设有限公司	364.87	0.76
	4	深圳市兴科净机电净化工程有限公司	127.44	0.26
	5	昆明同仁医院有限公司	125.27	0.26
	合 计		1,418.94	2.94
2012 年	1	中国人民解放军西藏军区总医院	1,392.50	3.66
	2	廉江市人民医院	1,279.01	3.36
	3	河南省直第三人民医院	945.55	2.49
	4	昆明同仁医院有限公司	715.38	1.88
	5	成都军区昆明总医院	235.00	0.62
	合 计		4,567.43	12.01

报告期内，众安康不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

## 5、业务的可持续性

### （1）医疗后勤综合服务的不可替代性和排他性

医疗后勤综合服务不同于一般社会服务，具备一定的不可替代性和排他性，主要原因是：

①由于医疗活动存在时间性、应急性的要求，医疗活动的时间往往是不确定的。作为非诊疗业务的医院后勤服务需具有与医疗活动相匹配的连续性，这使得医院在更换医院后勤综合服务提供商时具备无缝对接的要求。新进入的医疗后勤综合服务供应商往往需承担服务人员承接、管理人员承接、后勤综合服务与医院诊疗服务协调等工作。

②医疗后勤综合服务具有与医院医疗先进设备管控相适应的技术性。现代化医院的后勤综合服务及其保障设施具有技术性和专业性的特点，医院对后勤综合服务保障的依赖程度越来越高。因此，医院往往需要医疗后勤综合服务供应商具备与其相匹配的机电、信息化管理人才。

③与一般社会服务的不同，医疗后勤综合服务还需具备与医院服务相适应的人性化服务。医疗后勤综合服务的主要工作场所在医院，大部分服务员工直接面对的是患者和医院工作人员，需要其具备一定的人文关怀，进一步提升医院的医疗服务品质，促进医院良好品牌的树立。

④医疗后勤综合服务是一个系统性服务，包括医疗辅助、安全管理、环境管理、医疗设施维护保养等主要服务项目，涉及保安、保洁、导医、医辅、机电工程师、信息工程师等诸多工种。且医疗后勤综合服务的各服务项目具备一定的工作协同性，一体化的医疗后勤综合服务提供商能够尽可能减少各服务项目间的协调成本，提高服务质量。

综上，由于医疗后勤综合服务所具备的时间性、技术性、人文性、系统性特征，需要医疗后勤综合服务提供商对医疗机构的运作有较为深刻的认识和丰富的行业经验。只有具备丰富行业经验的医疗后勤综合服务提供商才能获得医院的信任，而丰富的行业经验需要经过长期实践的积累，新的行业进入者很难在短期内积累足够的经验。因此，医疗后勤综合服务具有不可替代性和排他性。

## （2）众安康医院后勤服务客户粘性较强

众安康的医疗后勤客户粘性较大，主要客户连续服务时间均在 1 年以上，其中北京大学深圳医院连续服务时间为 15 年。众安康 2014 年 1-3 月主要客户及服务合同情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	2014 年 1-3 月收入	现行服务合同期限	首次服务合同签订时间	连续服务时间
1	香港大学深圳医院	738.88	2013.05.01-2015.04.30	2012.09.01	3 年
2	北京大学深圳医院	727.12	2014.03.31-2015.03.30	2000.03.01	15 年



3	温州医科大学附属第一医院	600.40	2013.09.01-2014.08.31	2012.09.01	2 年
4	遵义医学院附属医院	494.97	2013.12.01-2015.11.30	2012.09.10	3 年
5	株洲中心医院	456.80	2012.06.01-2015.05.31	2011.10.01	4 年
6	南京鼓楼医院	442.02	2011.11.09-2014.11.08	2007.11.01	7 年
7	安徽医科大学第二附属医院	419.48	2013.10.18-2014.10.17	2007.10.01	7 年
8	山东大学齐鲁医院	373.85	2013.08.01-2014.07.31	2011.08.06	3 年
9	广州市第一人民医院	362.79	2011.12.01-2014.11.30	2008.12.01	6 年
10	南华大学附属第一医院	349.63	2013.06.01-2014.05.30	2012.03.01	2 年

注：南华大学附属第一医院的医疗综合服务合同已经到期，该客户拟与众安康续约，目前相关合同尚未正式签署。

众安康客户粘性大还表现在客户变动情况。最近两年，众安康医疗后勤综合服务客户变动情况如下：

单位：家

项目	2013 年			2012 年			2011 年
	客户数量	新增	减少	客户数量	新增	减少	客户数量
医疗后勤综合服务	82	17	6	71	22	5	54

由上表，众安康医疗后勤综合服务客户数量总体呈上升趋势，其中大部分的客户能够保持稳定，且每年新增客户数量远大于客户流失数量。

### （3）众安康的未来项目储备情况

众安康对医疗后勤综合服务、医疗专业工程业务领域进行了长期跟踪，并已对下列客户重点跟踪，在未来拟储备的项目如下：

#### ①医疗后勤综合服务

序号	储备项目	预计金额（万元）	备注
1	深圳市南山区人民医院	1,500	预计原有项目增加服务

2	北京大学深圳医院	1,000	预计原有项目增加服务
3	南京鼓楼医院	2,500	预计原有项目增加服务
4	香港大学深圳医院	1,000	预计原有项目增加服务
5	重庆市第一人民医院	1,000	预计新增客户
6	河南叶县人民医院	500	预计新增客户
7	郑州大学第二附属医院	800	预计新增客户
8	顺德龙江医院	400	预计新增客户
9	深圳市新安医院	1,200	预计新增客户
10	深圳市宝荷医院	1,000	预计新增客户
小计		10,900	-

## ②医疗专业工程

序号	项目名称	基准日前尚未确认收入的合同额或预计合同额（万元）	备注
1	六盘水妇女儿童医院	4,680	已签订合同
2	山西蒲县中医院	969	已签订合同
3	云南临沧青华分院	2,000	已签订合同
4	汕尾人民医院	254	已签订合同
5	福建宁德市人民医院	426	已签订合同
6	维保项目	250	已签订合同
7	常德市第四人民医院	30,000	已签订合同
8	罗湖康馨养老中心	30,000	已签订框架协议
	合计	68,579	

由上表，众安康已经储备了相当数量的项目，将一定程度上保障其未来业绩的可持续性。

### （4）众安康发展计划及所需条件

根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098-2 号盈利预测审核报告，中同华出具的中同华评报字（2014）第 264 号评估报告及评估说明，众安康 2014 年、2015 年、2016 年预计将实现营业收入 67,631.62 万元、81,963.42 万元、89,958.95 万元。众安康未来三年营业收入将不断增加。

随着众安康业务规模的不断扩大，医疗后勤综合服务、医疗专业工程业务开展所占用的流动资金将越来越多，众安康未来业务发展所需条件主要为资金的支持。

## （五）主要原材料供应情况

### 1、主要原材料供应情况

#### 1) 医疗后勤综合服务

众安康员工数量较多，人工成本占医疗后勤综合服务成本的比例较高。报告期内，众安康医疗后勤综合服务成本的构成如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	8,249.95	86.24%	30,962.44	88.60%	20,340.20	87.48%
材料成本	506.59	5.30%	2,041.31	5.80%	1,942.32	8.35%
折旧费	111.18	1.16%	397.63	1.10%	268.42	1.15%
其他成本	698.77	7.30%	1,562.66	4.50%	699.39	3.01%
合 计	<b>9,566.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>34,964.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>23,250.33</b>	<b>100.00%</b>

众安康医疗后勤综合服务主要为医疗机构提供医疗设施维护、保安、保洁、医疗辅助等，市场上劳动力供应充足。

#### 2) 医疗专业工程

医疗专业工程所需的主要原材料包括建筑装饰材料、空调机组、机电设备、电子元器件等，材料成本占医疗专业工程业务成本的比例较高。报告期内，医疗专业工程成本的构成如下：

单位：万元

项 目	2014 年 1-3 月		2013 年		2012 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
人工成本	15.41	11.03%	323.10	23.83%	93.88	2.65%
材料及劳务成本	114.72	82.11%	1,000.80	73.82%	3,316.65	93.45%
其他工程间接费	9.58	6.86%	31.83	2.35%	138.51	3.90%

合 计	139.71	100.0%	1,355.73	100.0%	3,549.04	100.0%
-----	--------	--------	----------	--------	----------	--------

市场上各类装饰材料、空调机组、机电设备、电子元器件等医疗专业工程用原材料供应充足，针对非标准的专用管件等材料，众安康通过向专业厂商定制，能够较方便的取得。

### 3、主要原材料的价格变动趋势

#### （1）医疗后勤综合服务

医疗后勤综合服务的主要成本为人工成本，随着经济的增长和物价水平的提高，人工成本总体呈上升趋势。

#### （2）医疗专业工程

医疗专业工程所需主要原材料包括建筑装饰材料、空调机组、设备、电子元器件等。报告期内，众安康原材料采购价格整体呈上升趋势，金属、钢材类建筑装饰材料及空压机、汇流排等设备的价格均出现不同程度的上涨。

### 4、报告期内向前五名供应商采购情况

#### （1）医疗后勤综合服务

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2014 年 1-3 月	1	深圳市新园清洁用品有限公司	23.89	1.50
	2	佛山市禅城区灏泰日用品厂	23.12	1.46
	3	桐城市陶冲工艺厂	21.42	1.35
	4	长沙市天心区大众清洁用品经营部	19.86	1.25
	5	长沙市雨花区定安包装商行	12.08	0.76
	合 计		<b>100.37</b>	<b>6.32</b>
2013 年	1	长沙市天心区大众清洁用品经营部	115.43	1.52
	2	佛山市禅城区灏泰日用品厂	105.20	1.39
	3	深圳市宝安区新安伟汉服装销售部	104.67	1.38
	4	深圳市新园清洁用品有限公司	93.95	1.24
	5	桐城市陶冲工艺厂	92.48	1.22
	合 计		<b>511.73</b>	<b>6.75</b>
2012 年	1	佛山市禅城区灏泰日用品厂	115.64	1.17

	2	深圳市宝安区新安伟汉服装销售部	82.08	0.83
	3	深圳市新园清洁用品有限公司	81.35	0.82
	4	深圳市鑫洁雅清洁品有限公司	67.03	0.68
	5	温州广源清洁服务有限公司	54.40	0.55
	合 计		<b>400.50</b>	<b>4.05</b>

## （2）医疗专业工程

单位：万元

年度	序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
2014 年 1-3 月	1	深圳浩金欧博空调制造有限公司	62.00	3.90
	2	深圳成凯丰实验室装备有限公司	57.00	3.59
	3	深圳市众诚泰电子科技有限公司	21.22	1.34
	4	深圳市中众装饰工程有限公司	4.34	0.27
	5	深圳市中建南方净化设备有限公司	4.00	0.25
	合 计		<b>148.57</b>	<b>9.35</b>
2013 年	1	深圳市众诚泰电子科技有限公司	404.92	5.34
	2	东莞市琦祥五金科技有限公司	217.50	2.87
	3	深圳市鸿瑞康医疗科技有限公司	83.09	1.10
	4	深圳市中众装饰工程有限公司	58.20	0.77
	5	珠海智领医疗科技有限公司	50.00	0.66
	合 计		<b>813.70</b>	<b>10.72</b>
2012 年	1	郑州市福澳贸易有限公司	791.54	8.01
	2	深圳市宏华乐机电设备有限公司	787.00	7.96
	3	深圳市众诚泰电子科技有限公司	743.84	7.53
	4	深圳市鸿瑞康医疗科技有限公司	277.05	2.80
	5	四川长庚贸易有限公司	256.20	2.59
	合 计		<b>2,855.63</b>	<b>28.90</b>

报告期内，众安康不存在向单个供应商的采购比例超过总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

## （六）安全生产和环境保护

### 1、安全生产情况

#### （1）医疗后勤综合服务业务

众安康严格按照安全生产的规范编制了《健康安全控制规范》、《危险化学品管理规范》和《潜在事故控制规范》，众安康自成立以来，未出现重大安全事故。

### 1) 健康安全控制

运营部组织相关人员识别危险作业（服务）；针对识别出的每一项危险作业（服务），由其主管部门负责人组织编制相应的安全操作规定；各部门如有临时危险作业，各主管部门（或督促承包方）必须执行危险作业的审批手续。

各部门、管理处负责人对本部门由于有害物质、物理因素、生物污染、劳动强度过大、不良体位、设施不安全等原因可能导致职业疾病或工伤的情形进行调查，将调查情况上报运营部；运营部对涉及的工作岗位进行评价，以评定目前的劳动卫生状况是否符合相关法律法规的要求，针对评价结果和发现的问题，运营部确定环境/职业健康安全措施计划，明确措施项目、责任部门、完成日期，并经管理者代表批准后实施。

众安康按相关的国家标准，对所有与安全有关的岗位配置适宜的个人防护用品；采购部门在有资格的专业机构购买防护用品。

### 2) 化学危险品管理

采购部门须确保国内化学危险品供应商为国家批准的合法生产厂商，对进口化学危险品须通过国家商检认可；设置专门的危险品仓分类储存，并设专人管理；化学危险品的使用人员必须经过适当的培训，具备一定的资格；所有化学品必须标识明确。

### 3) 潜在事故控制

管理者代表定期组织相关人员对服务及服务过程进行分析，确认可能发生的潜在环境事故及安全事故；相关部门根据潜在事故的具体情况，制定相应的作业指导或管理要求；管理者代表组织相关人员根据已识别的潜在安全事故制定应急预案。

## （2）医疗专业工程业务

为确保安全施工、安全生产，众安康医疗制定了《施工安全操作规范》、《施

工现场管理制度》、《安全教育制度》等安全生产规章制度。众安康医疗自成立以来，未出现重大安全事故。

### 1) 安全教育

对新录用的员工，在正式上岗前进行企业、部门和班组岗位三级安全教育；每年对全体员工进行一次安全教育，提高全体员工安全生产意识，增强应对安全施工的反应能力。

### 2) 安全措施

设置安全员岗位，在项目主管领导下分管施工安全工作，贯彻执行劳动保护及安全施工的各项规章和制度；众安康医疗制定了《施工安全操作规范》、《施工现场管理制度》、《施工现场防火规定》、《高空作业安全规范》、《特种作业人员持证上岗制度》及《应急预案》等安全生产规范。

### 3) 安全检查

安全员负责日常安全事故防范及安全生产检查，对违章作业和事故隐患责令整改或停工整顿；工程部不定期检查安全生产情况，检查贯彻有关安全生产规章制度和措施的落实情况，分析查找安全事故的隐患，并制定整改措施；众安康医疗每年对安全生产管理工作进行总结，落实安全生产的经费，完善安全生产的管理制度，持续不断地改进安全生产管理工作。

## 2、环境保护情况

### (1) 医院后勤综合服务业务

医院后勤综合服务业务对环境的影响主要体现在众安康提供服务过程中产生的废油、废水、废气及固定废弃物等。众安康于 2004 年通过 ISO14000 环境管理体系国际标准认证并持续有效运行至今，众安康还制定了《环境运行控制》规范，以减少对环境的影响：

#### 1) 固体废弃物的防治

各部门、管理处应根据所辖范围，识别服务过程中设计的固体废弃物（含医疗废物），由运营部汇总成《固体废弃物清单》，报管理者代表审批。各服务提

供部门同时负责固体废弃物的分类收集贮存，对可回收利用的应尽量利用。

在活动范围内对固体废物按普通固体废物（一般生产垃圾和生活垃圾）、可回用固体废物、危险固体废物（含医疗废物）三类分类标准进行分类收集。普通固体废物由当地环卫所收集并处理；可回用固体废物定期交由国家有关部门专门批准的机构有偿回收；危险固体废物必须集中交有危险废物许可证的合法单位进行处置。管理处负责对危险垃圾处理承包方的资格审查和跟踪，并将结果上报运营部。

储存固体废弃物的容器和地点必须能防扬散、防流失、防渗透或对其采取其他防治污染环境的措施。

## 2) 污染控制

各管理处负责服务区域内产生的废油、废水、废气、噪音及固体废弃物的控制管理；运营部负责生活区域、办公区域内产生的废水、废气、噪音及固体废弃物的控制管理；管理者代表负责组织相关人员对污染控制的定期检查、监测工作。

### （2）医疗专业工程业务

医疗专业工程业务对环境的影响主要体现在部分建筑材料的挥发性气体、建筑垃圾以及生产过程中的噪声等，众安康制定了较为完善的措施以减少对环境的影响：

1) 在施工过程中，对所使用的材料严格把关，确认所有材料的合格证齐全，并进行委托送检，并接受客户医院及质量管理部门的监督，确保所使用的材料的放射性、甲醛含量在规定的范围内。

2) 严格贯彻实施 ISO14000 环境管理体系，对建筑垃圾进行分类处理，严格执行安全文明现场施工管理制度，做到有预算、有执行、有检查、有惩罚。

（3）深圳市人居环境委员会对众安康现有业务进行核查并出具了《关于广东众安康后勤集团股份有限公司等公司环保守法情况的证明》，众安康及众安康医疗自 2011 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

## （七）质量控制情况



众安康以“服务质量第一”为质量理念，以“不断创新、持续改善，以合理的成本，优良的品质满足客户要求”为质量方针，按照国家法规要求建立了完备的质量控制体系，并在业务开展的各个环节实施严格的质量监督管理。

## 1、医疗后勤综合服务质量控制情况

### （1）质量控制标准

众安康医疗后勤综合服务专注于为各类综合和专科医疗提供专业的后勤服务整体解决方案，涉及医疗设施维护和保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等众多的服务内容，需遵循的主要质量控制标准如下：

序号	标准名称	标准编号
1	《服务业组织标准化工作指南》	GB/T24421.1-2009
2	《服务管理体系规范及实施指南》	SB/T10382-2004
3	《安全标志使用导则》	GB16179-1996
4	《公共场所卫生监测技术规范》	GB/T17220-1998
5	《医院消毒卫生标准》	GB15982-1995
6	《消毒技术规范》	卫生部 2002-11
7	《城市生活垃圾分类及评价标准》	CJJ/T102
8	《全国爱国卫生委员会除四害标准》	—
9	《医院污水处理技术指南》	环发【2003】197 号
10	《医疗机构水污染物排放标准》	GB18466-2005
11	《电梯维修规范》	GB/T18755
12	《空调通风系统运行管理规范》	GB50365
13	《空调通风系统清洗规范》	GB19210
14	《房屋修缮工程质量检验评定标准》	城住字（84）第 676 号
15	《特种作业人员安全技术考核管理规则》	GB5306-85
16	《电工作业人员安全技术考核标准》	GB8833
17	《医疗机构消防安全管理》	WS308-2009

### （2）质量控制体系

为确保医疗后勤综合服务的质量，按照 ISO9001:2008 质量管理体系、ISO14001:2004 环境管理体系的要求，众安康制定了严格的质量控制规范和服务手册，详细规定了众安康提供的各项医疗后勤综合服务的技术质量要求和行为规范。主要包括《现代医院后勤管理服务系统应用手册》、《体系综合管理手册》、

《项目发展及支持手册》、《医疗辅助服务手册》、《环境美化服务手册》、《环境安全管理手册》和《机电设备管理手册》。同时，众安康还制定了《服务监视》管理制度，从监视测量、投诉处理、满意度调查等方面界定了管理要求和规范。

## 2、医疗专业工程质量控制情况

### （1）质量控制标准

众安康从事的医疗专业工程业务，涉及规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等环节，与医疗专业工程业务相关的国家标准和行业标准如下：

序号	标准名称	标准编号
1	《综合医院建筑设计规范》	JGJ49-88
2	《民用建筑电气设计规范》	JGJ/T16-92
3	《医院洁净手术室建设标准》	—
4	《医院洁净手术室建筑技术规范》	GB50333-2002
5	《生物安全实验室建筑技术规范》	GB50346-2004
6	《洁净室施工及验收规范》	JGJ71-90
7	《装饰工程施工及验收规范》	GBJ210-83
8	《医院消毒卫生标准》	GB15982-95
9	《高层民用建筑设计防火规范》	GB50045-95
10	《建筑设计防火规范》	GBJ16-87
11	《通风与空调工程施工及验收规范》	GB50243-97
12	《综合医院建设标准》	建标【1996】547号
13	《医用中心吸引系统》	YY/T0186-1994
14	《医用中心供氧系统》	YY/T0187-1994
15	《建筑工程施工质量验收统一标准》	GB50300-2001
16	《建筑装饰装修工程质量验收规范》	GB50210-2001
17	《施工现场临时用电安全技术规范》	JGJ46-88
18	《建筑施工安全检查标准》	JGJ59-99
19	《医疗器械风险管理对医疗器械的应用》	YY/T0316-2003
20	《医用电气设备第1部分：安全通用要求》	GB9706.1-2007
21	《测量、控制和实验室用电气设备的安全要求第1部分：通用要求》	GB4793.1-2007
22	《医疗器械用于医疗器械标签、标记和提供信息的符号》	YY0466-2003

23	《医用电气设备环境要求及试验方法》	GB/T14710-93
24	《医疗仪器设备用产品铭牌》	YY/T0083-92
25	《浮标式氧气吸入器》	YY1107-2003

## （2）质量控制体系

众安康在国家 and 行业相关标准的基础上，结合多年的研发、临床试验及客户反馈情况，制定了《电动病床》、《手术床》、《手术照明灯》、《医用制氧设备》等企业标准，提高了标准化水平，标准化工作及质量管理工作更上一步台阶。为确保医疗专业工程的质量，按照 ISO9001:2008 质量管理体系、ISO14001:2004 环境管理体系的要求，众安康建立了《质量管理制度》，建立了图纸会审、方案审批、施工质量技术交底、质量检验、工程质量例会、质量奖罚、质量月评比、材料质量检验、质量资料管理等一系列制度，保障众安康的医疗专业工程质量。

## 3、服务质量的执行情况和 service 质量纠纷

报告期内，众安康的产品和服务未发生过质量事故和质量纠纷，未发生过客户针对众安康的产品或服务提出索赔或诉讼，亦未收到任何质量方面的行政处罚。

## （八）经营资质

截至本报告书签署日，众安康已取得生产经营所必需的经营资质，具体情况如下：

### 1、相关资质

主体	证件类型	资质等级	证件号	颁发单位	有效期
众安康	物业管理企业资质证书	一级	（建）1050172	中华人民共和国住房和城乡建设部	长期
众安康	医疗器械经营企业许可证	-	粤 021892	广东省食品药品监督管理局	至 2016 年 6 月 6 日
众安康	广州环卫行业经营服务企业资质等级证书	B 级	穗环行等级字 0670 号	广州环卫行业协会	至 2015 年 7 月 29 日
众安康医疗	工程设计与施工资质证书	建筑装饰装修工程设计与施工二级；建筑智	C2440124 86-4/3	深圳市住房和建设局	至 2017 年 10 月 20 日

		能化工程设计与施工二级			
众安康医疗	机电设备安装工程专业承包资质等级证书	机电设备安装工程专业承包三级	B318044030420-3/2	深圳市住房和建设局	至2015年12月17日
众安康医疗	洁净行业企业资质等级证书	净化工程一级	SZCA1021号	深圳市洁净行业协会	至2015年1月15日
众安康医疗	医疗器械经营企业许可证	-	粤B10142	广东省食品药品监督管理局	至2015年9月15日
众安康医疗	安全生产许可证	-	（粤）JZ安许证字【2013】020505 延	广东省住房和城乡建设厅	至2016年10月18日
普飞达	医疗器械经营企业许可证	-	粤B10206	广东省食品药品监督管理局	至2016年7月6日

## 2、相关资质的续期规定

众安康及其子公司目前持有的资质证书主要有《物业管理企业资质证书》（一级）、《医疗器械经营企业许可证》、《工程设计与施工资质证书》（二级）、《机电设备安装工程专业承包资质等级证书》（三级）、《安全生产许可证》。其中，《物业管理企业资质证书》为长期有效，无需续期。其他资质的续期规定如下：

### （1）医疗器械经营企业许可证

根据《医疗器械经营企业许可证管理办法》相关规定，《医疗器械经营企业许可证》的有效期为5年。有效期届满，需要继续经营医疗器械产品的，医疗器械经营企业应当在有效期届满前6个月，向省、自治区、直辖市（食品）药品监督管理部门或者接受委托的设区的市级（食品）药品监督管理机构申请换发《医疗器械经营企业许可证》。申请续期的医疗器械经营企业应当满足以下条件：

①具有与经营规模和经营范围相适应的质量管理机构或者专职质量管理人员。质量管理人员应当具有国家认可的相关专业学历或者职称；②具有与经营规模和经营范围相适应的相对独立的经营场所；③具有与经营规模和经营范围相适应的储存条件，包括具有符合医疗器械产品特性要求的储存设施、设备；④应当建立健全产品质量管理制度，包括采购、进货验收、仓储保管、出库复核、质量跟踪制度和不良事件的报告制度等；⑤应当具备与其经营的医疗器械产品相适应

的技术培训和售后服务的能力，或者约定由第三方提供技术支持。

## （2）《工程设计与施工资质证书》（二级）

根据《建筑装饰装修工程设计与施工资质标准》及住房和城乡建设部网站发布的设计与施工企业资质申报常见问题答疑，设计与施工资质证书的有效期为 5 年。有效期届满，企业需延续资质证书有效期的，应在有效期届满前 30 日内，向省级建设主管部门提出资质延续申请。未提出申请的，有效期届满后由资质发证机关收回资质证书。

企业申请设计与施工资质续期，需提交以下材料：①设计与施工资质申请表及电子文档；②企业法人营业执照副本复印件；③原设计与施工资质证书副本复印件；④企业注册执业人员的身份证明复印件、加盖执业印章的注册证书复印件、个人业绩证明（资质标准中要求提供的）；⑤企业非注册专业技术人员身份证明、职称证书、毕业证书等复印件、个人业绩证明（资质标准中要求提供的）；⑥企业专业技术人员（包括注册和非注册人员）与现聘用单位签定的劳动合同及申报之日前近三个月的社会保险证明。对在资质有效期内发生质量安全事故、存在违法违规行为或信用档案中有其他不良行为记录的企业，应当提供相关主管部门出具的违法违规行为等整改情况的相关材料。

## （3）《机电设备安装工程专业承包资质等级证书》（三级）

根据《建筑业企业资质管理规定》和《建筑业企业资质等级标准》，机电设备安装工程专业承包资质等级证书的有效期为 5 年，资质有效期届满，企业需要延续资质证书有效期的，应当在资质证书有效期届满 60 日前，申请办理资质延续手续。对在资质有效期内遵守有关法律、法规、规章、技术标准，信用档案中无不良行为记录，且注册资本、专业技术人员满足资质标准要求的企业，经资质许可机关同意，有效期延续 5 年。

企业取得机电设备安装工程专业承包三级资质应当符合以下条件：①企业近 5 年承担过 2 项以上单项工程合同额 250 万元以上机电设备安装工程，工程质量合格；②企业经理具有 5 年以上从事工程管理工作经历；技术负责人具有 5 年以上从事机电设备安装技术管理工作经历并具有本专业中级以上职称；财务负责人具有中级以上会计职称；企业有职称的工程技术和经济管理人员不少于 30 人，

其中工程技术人员不少于 15 人；工程技术人员中，具有中级以上职称的人员不少于 5 人；企业具有的三级资质以上项目经理不少于 5 人；③企业注册资本金 300 万元以上，企业净资产 360 万元以上；④企业近 3 年最高年工程结算收入 500 万元以上；⑤企业具有与承包工程范围相适应的施工机械和质量检测设备。

#### （4）《安全生产许可证》

根据《安全生产许可证条例》，安全生产许可证的有效期为 3 年。安全生产许可证有效期满需要延期的，企业应当于期满前 3 个月向原安全生产许可证颁发管理机关办理延期手续。企业在安全生产许可证有效期内，严格遵守有关安全生产的法律法规，未发生死亡事故的，安全生产许可证有效期届满时，经原安全生产许可证颁发管理机关同意，不再审查，安全生产许可证有效期延期 3 年。

### 3、相关资质的续期费用

上述续期费用主要为办理相关证照的工本费。由于相关资质续期费用较低，不会对本次评估造成重大影响。评估机构在评估报告中的预计的管理费用可以覆盖相关费用支出。

## 三、拟收购资产为股权的说明

### （一）关于交易标的是否为控股权的说明

本公司本次拟发行股份收购众安康100%的股权，为控股权。

### （二）拟注入股权是否符合转让条件

#### 1、股权质押或权利限制情况

交易对方持有的众安康股权权属清晰，除林正刚将持有众安康的 4,201.52 万股股份质押给富阳实业外，不存在其他质押或者其他权利限制的情况，亦无诉讼、仲裁等重大法律纠纷情形。

根据富阳实业、刘鹏与林正刚于 2014 年 5 月 16 日签署的《借款合同》，富阳实业通过刘鹏借予林正刚 7,000 万元借款。根据富阳实业、刘鹏与众安康、林正刚于 2014 年 5 月 16 日签署的《借款合同》，富阳实业通过刘鹏借予众安康 11,000 万元。为保证上述两笔借款的资金安全，富阳实业、刘鹏与林正刚于 2014

年 5 月 26 日签署了《广东众安康后勤集团股份有限公司股权质押合同》，约定林正刚将所持有的众安康的 4,201.52 万股股份质押给富阳实业。上述股权质押于 2014 年 5 月 30 日完成了质押登记手续。

对林正刚质押给富阳实业的众安康股权，富阳实业已同意在本次重组交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业同意在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。因此林正刚将其持有的众安康股权质押给富阳实业的事宜，不影响本次交易中林正刚将其持有的众安康股权转让给上市公司。

同时，富阳实业出具承诺，其作为林正刚所持众安康 4,201.52 万股股份的质权人，因本次交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业承诺在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，不论林正刚及众安康是否完全偿还《借款合同》中所借的款项，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。

林正刚承诺，如刘鹏、富阳实业未能在合同约定时间办理股权质押解除手续，标的资产无法过户导致本次交易失败的，林正刚还应当赔偿宜华地产的相关损失。

综上，本次交易对方已经合法拥有标的资产，交易各方严格履行合同及相关承诺，本次交易拟购买股权不存在限制或者禁止转让的情形。

## 2、众安康股权的其他转让限制

本次拟注入上市公司的资产为众安康 100% 股权。其中包含林正刚等众安康董事、监事、高级管理人员持有的众安康股份。根据《公司法》第一百四十一条的规定：“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五”。

为保证本次重组中众安康股份的转让及股东人数的变化符合《公司法》上述规定，众安康于 2014 年 6 月 26 日召开的临时股东大会审议通过了《关于股东转让公司股权的议案》，众安康全体股东同意将其持有的众安康全部股权转让予宜

华地产，并在实施转让众安康 100% 股权之前，将众安康的组织形式从股份有限公司变更为有限责任公司。

本次交易完成后，众安康将成为上市公司的全资子公司，上市公司将成为众安康的唯一股东，众安康将变更为一人有限责任公司。

### （三）拟收购股权内部审批及相关报批事项

众安康于 2014 年 6 月 26 日召开的临时股东大会审议通过了《关于股东转让公司股权的议案》，众安康全体股东同意将其持有的众安康全部股权转让予宜华地产。

本次发行股份及支付现金购买资产的购入资产不涉及有关的立项、环保、行业准入、用地等报批事项。

## 四、交易标的的评估情况

### （一）评估结论

本次交易以 2014 年 3 月 31 日为评估基准日，对众安康的股东全部权益分别采用市场法和收益法进行评估。在对市场法和收益法的评估情况进行分析后，确定以收益法的评估结果作为本次资产评估的最终结果。根据中同华评报字(2014)第 264 号，众安康 100% 股权评估的具体情况如下：

单位：万元

评估对象	母公司报表净资产的账面价值	市场法			收益法		
		评估值	增减值	增减值率	评估值	增减值	增减值率
众安康 100% 股权	18,180.37	75,600.00	57,419.63	315.83%	72,200.00	54,019.63	297.13%

### （二）评估对象与评估范围

本次评估对象为众安康 100% 的股东权益价值。评估范围包括由众安康申报的评估基准日各项资产及负债。评估基准日为 2014 年 3 月 31 日。

### （三）评估方法的选择

企业价值评估的基本方法包括收益法、市场法和资产基础法。



收益法适用的前提条件是：(1)被评估对象的未来预期收益可以预测并可以用货币衡量；(2)资产拥有者获得预期收益所承担的风险也可以预测并可以用货币衡量；(3)被评估对象预期获利年限可以预测。

市场法适用的前提条件是：(1)存在一个活跃的公开市场且市场数据比较充分；(2)公开市场上有可比的交易案例。

资产基础法适用的前提条件是：(1)被评估对象处于继续使用状态或被假定处于继续使用状态；(2)能够确定被评估对象具有预期获利潜力；(3)具备可利用的历史资料。

中同华认为：根据上述评估方法的适用性分析，考虑到采用资产基础法评估无法涵盖诸如客户资源、商誉、人力资源、技术业务能力等无形资产的价值，不能全面、合理的体现企业的整体价值，因此，本次评估采用收益法和市场法进行评估。

#### （四）市场法评估

##### 1、市场法估值模型

本次评估主要采用市场法中的对比公司方式。对比公司方式是通过比较与被评估单位处于同一行业的上市公司的公允市场价值来确定委估企业的公允市场价。这种方式一般是首先选择与被评估单位处于同一行业的并且股票交易活跃的上市公司作为对比公司，然后通过交易股价计算对比公司的市场价值。另一方面，再选择对比公司的一个或几个收益性和/或资产类参数，如 EBIT，EBITDA 或总资产、净资产等作为“分析参数”，最后计算对比公司市场价值与所选择分析参数之间的比例关系，称之为比率乘数（Multiples），将上述比率乘数应用到被评估单位的相应的分析参数中从而得到委估对象的市场价值。

##### 2、评估假设

（1）基本假设前提是目前中国的政治、经济保持稳定，国家税收和金融政策不作大的变化。

（2）评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠。

（3）被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整。

### 3、对比上市公司的选择

在本次评估中对比公司的选择标准如下：

- （1）对比公司近年为盈利公司；
- （2）对比公司必须为至少有两年上市历史；
- （3）对比公司只发行人民币 A 股；
- （4）对比公司所从事的行业或其主营业务与医疗服务相关。

根据上述四项原则，中同华选取了尚荣医疗、通策医疗、新华医疗 3 家上市公司。

#### 对比公司一：尚荣医疗

公司名称：	深圳市尚荣医疗股份有限公司	所属行业：	医疗服务相关
证券代码：	002551.SZ	证券简称：	尚荣医疗
成立日期：	1998-3-13	上市地点	深圳

简介：尚荣医疗主要提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程整体解决方案，具体包括医疗专业工程（如手术室、ICU、实验室、化验室、医用气体工程等）的规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等一体化服务。尚荣医疗坚持“以人为本，用科技关爱生命”的宗旨，秉承“以德为尚、以质为荣”企业经营理念，为医院打造洁净、无菌、智能的手术环境及就医环境。尚荣医疗的智能自控手术室产品荣获国家科技部、商务部、质量监督总局及环保总局颁发的国家重点新产品荣誉。尚荣医疗是中国医疗治疗类设备和医院系统集成领域的行业领导企业，是中国规模最大、技术力量最雄厚、综合实力最强、最具影响力的医疗治疗类设备研发制造企业。

主要经营范围：医疗设备及医疗系统工程、医疗设施的技术开发(不含限制项目)；净化及机电设备的安装；建筑材料、五金制品、机电产品、电子电器产品的购销及其他国内商业、物资供销业(不含专营、专控、专卖商品)；兴办实业(具体项目另行申报)；医疗器械销售(具体按许可证办理)；医疗器械生产(在龙岗区另设分公司从事生产经营活动)；医疗器械、设备的租赁；进出口业务(具体按进出口资格证书经营)；建筑工程施工；建筑工程安装；建筑室内外装修装饰工

程；市政公用工程的施工；地基与基础工程的施工；房屋建筑消防实施工程的施工；建筑劳务分包(取得建设行政主管部门的资质证书方可经营)；救护车的生产和销售；投资建设医院。

主营产品名称：医疗工程服务、后勤服务。

#### 对比公司二：通策医疗

公司名称：	通策医疗投资股份有限公司	所属行业：	医疗服务相关
证券代码：	600763.SH	证券简称：	通策医疗
成立日期：	1995-8-30	上市地点	上海

简介：通策医疗是国内第一家以口腔医疗连锁经营为主要经营模式的上市公司。近年来，公司强化了内部管理，重视内部控制规范建设，有效控制了成本费用，同时积极拓宽医疗市场，重视人力引进和培养，高附加值业务盈利能力持续增强，主营业务收入实现较快增长。未来，通策医疗将继续坚持积极完善企业管理制度，进一步在提升医疗服务、市场营销、成本控制水平的发展思路。同时，通策医疗将资本运营与生产经营并举，通过收购兼并、参股控股等形式，有计划、有步骤、积极稳妥地介入医疗服务的其它领域。通过对市场、技术、人员、资本等各类资源的整合，充分发挥资源优势，将公司发展成为以口腔医疗行业为主导的一流企业。

经营范围：投资管理，经营进出口业务（国家法律法规限制或禁止的除外），医疗器械(范围详见《中华人民共和国医疗器械经营企业许可证》，有效期至 2012 年 7 月 3 日)的销售；技术开发、技术咨询及技术服务。

主营产品名称：医院医疗服务

#### 对比公司三：新华医疗

公司名称：	山东新华医疗器械股份有限公司	所属行业：	医疗服务相关
证券代码：	600587.SH	证券简称：	新华医疗
成立日期：	1993-4-18	上市地点	上海

简介：新华医疗是具有 60 多年历史的医疗器械生产企业，是中国最大的消毒灭菌设备研制生产基地，也是国内生产放射治疗设备品种最多的企业，主要产品有消毒灭菌设备、放射治疗设备、数字诊断设备等。新华医疗相继通过了

ISO9001、ISO13485 等质量体系认证，是医疗器械行业中唯一的国家级企业技术中心和“AAAA”级标准化良好行为的企业。近几年新华医疗的生产规模和市场占有率迅速扩大，其中消毒灭菌设备销量、市场占有率、技术水平居全国第一；放射治疗设备品种最全，规模居全国前列。

主要经营范围：前置许可经营项目：Ⅱ类消毒和灭菌设备及器具(6857)、Ⅲ类医用高能射线设备(6832)、Ⅲ类医用核素设备(6833)、Ⅱ、Ⅲ类医用 X 射线设备(6830)、Ⅱ、Ⅲ类手术室、急救室、诊疗室设备及器具(6854)、Ⅱ类口腔科设备及器具(6855)、Ⅱ类医用超声仪器及有关设备(6823)、Ⅱ类病房护理设备及器具(6856)、Ⅱ类医用激光仪器设备(6824)、Ⅱ、Ⅲ类软件(6870)、Ⅱ类口腔科材料(6863)、Ⅱ类临床检验分析仪器(6840)生产、销售；许可证规定范围内的Ⅱ、Ⅲ类医疗器械产品销售；许可证批准范围内的消毒剂、消毒器械生产、销售。一般经营项目：制药设备；环保设备销售；仪器仪表及配套软件生产；房屋建筑工程、空气净化工程及室内装饰工程设计、施工，装饰装修，医疗、制药设备安装及建筑智能化施工。

主营产品名称：新华 XG2.H 型环氧乙烷灭菌器、新华放射治疗设备、新华消毒液、新华医疗 DDR 直接数字成像系统、新华医疗玻璃瓶联动生产线、新华医疗齿科器械、新华医疗废物处理系统、新华医疗高剂量  $\gamma$  射线遥控后装治疗机、新华医疗高频 X 射线诊断机、新华医疗高频移动 X 射线机、新华医疗高频专用 X 射线摄影机、新华医疗钴-60 远距离治疗机、新华医疗毁形机、新华医疗基础外科器械、新华医疗精确放疗系统、新华医疗颈椎、腰椎外科器械、新华医疗泌尿、妇科器械、新华医疗灭菌化学指示卡、新华医疗模拟定位机、新华医疗配药器、新华医疗普外科器械、新华医疗器械柜、新华医疗腔腹部外科器械、新华医疗全自动清洗消毒器、新华医疗软包装生产线、新华医疗神经外科器械、新华医疗手术头架、电动器械、新华医疗输液器、新华医疗塑瓶洗灌封生产线、新华医疗污物清洗槽、新华医疗显微外科器械、新华医疗血液辐照器、新华医疗亚光、无电渡器械、新华医疗遥控透视 X 射线机、新华医疗医疗器械除锈剂、新华医疗医疗器械上光养护剂、新华医疗医用超声波清洗机、新华医疗医用电子直线加速器、新华医疗注射器、新华医疗自动贴签机、新华医疗自动组装机、新华医用焚烧炉、新华医用灭菌设备。

**综上所述：**市场法评估选取了 3 家对比公司：1) 尚荣医疗：主营产品名称：医疗工程服务、后勤服务。业务内容与标的公司接近，收入结构有所不同，尚荣医疗是工程服务收入占比较大，医疗后勤综合服务占比较小，而标的公司是医疗专业工程服务收入占比较小，医疗后勤综合服务占比较大。但是由于其和标的公司主要业务内容基本相同，风险相当，具有一定的可比性，同时考虑到 A 股上市公司中无法找到主营业务与标的公司除本次选择的三家对比公司外中同华认为更为接近的上市公司可做对比，故选择了该公司；2) 通策医疗：主营产品名称：医院医疗服务。主营业务与标的公司主要业务有一定差异，但属于同一大行业，风险及市场环境近似，具有一定的可比性，同时考虑到 A 股上市公司中无法找到主营业务与标的公司除本次选择的三家对比公司外中同华认为更为接近的上市公司可做对比，故选择了该公司；3) 新华医疗：主营产品名称：医疗器械，主营业务与标的公司次要业务医疗器械相近，与主要业务有一些差距，属于同一大行业，风险及市场环境近似，具有一定的可比性，同时考虑到 A 股上市公司中无法找到主营业务与标的公司除本次选择的三家对比公司外中同华认为更为接近的上市公司可做对比，故选择了该公司。

#### 4、市场法的评估过程

##### （1）比率乘数的选择

本次评估中同华选用如下比率乘数：

用对比公司股权和全投资资本市场价值与收益类参数计算出的比率乘数称为收益类比率乘数。由于对比公司和众安康可能在资本结构方面存在着较大的差异，也就是对比公司和众安康可能会支付不同的利息。这种差异会使“对比”失去意义，因此必须要剔除这种差异产生的影响。剔除这种差异影响的最好方法是采用全投资口径指标。所谓全投资指标主要包括税息前收益（EBIT）、税息折旧摊销前收益（EBITDA）和税后现金流（NOIAT），上述收益类指标摒弃了由于资本结构不同对收益产生的影响。

##### ①税息前收益（EBIT） 比率乘数

全投资资本的市场价值和税息前收益指标计算的比率乘数最大限度地减少了由于资本结构影响，但该指标无法区分折旧/摊销政策不同所产生的影响。

## ②税息折旧摊销前收益（EBITDA）比率乘数

全投资资本市场价值和税息折旧摊销前收益可以在减少资本结构影响的基础上最大限度地减少由于折旧/摊销政策不同所可能带来的影响。

## ③税后现金流（NOIAT）比率乘数

税后现金流不但可以减少由于资本结构和折旧/摊销政策可能产生的可比性差异，还可以最大限度地减少由于不同折现率及税率等对价值的影响。

### （2）比率乘数的计算时间

本次评估中同华根据数据的可采集性采用 2013 年的比率乘数。

### （3）比率乘数的调整

相关的修正方式如下：

采用单期间资本化模型得到企业市场价值的方式，市场价值为：

$$FMV = \frac{DCF_0 \times (1 + g)}{r - g}$$

因此：

$$\frac{FMV}{DCF_0} = \frac{(1 + g)}{r - g} \quad (A)$$

实际上  $\frac{FMV}{DCF_0}$  就是要求的比率乘数，因此可以定义：

$$\text{比率乘数 } \sigma = \frac{FMV}{DCF_0} = \frac{1 + g}{r - g}$$

式中：r 为折现率；g 为预期增长率。

$$\text{对于对比公司，有：} \frac{1}{\sigma_1} = \frac{DCF_0 \times (1 + g_1)}{FVM_1} = \frac{r_1 - g_1}{(1 + g)}$$

对于被评估企业，有：

$$\begin{aligned}\frac{1}{\sigma_2} &= \frac{DCF_0 \times (1 + g_2)}{FVM_2} = \frac{1}{(1 + g_2)} \times (r_2 - g_2) \\ &= \frac{1}{(1 + g_2)} \times (r_1 - g_1 + r_2 - r_1 + g_1 - g_2) \\ &= \frac{1}{(1 + g_2)} \times \left[ \frac{1 + g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2) \right] \\ \sigma_2 &= \frac{1 + g_2}{\frac{1 + g_1}{\sigma_1} + (r_2 - r_1) + (g_1 - g_2)}\end{aligned}$$

即： (B)

式中：(r<sub>2</sub> - r<sub>1</sub>)即规模风险因素修正，(g<sub>1</sub> - g<sub>2</sub>)即增长率因素修正。

r<sub>1</sub>：为对比公司规模风险；

g<sub>1</sub>：为对比公司预期增长率；

$\sigma_1$ ：为对比公司的  $\frac{1+g}{r-g}$ ；

r<sub>2</sub>：为被评估企业规模风险；

g<sub>2</sub>：为被评估企业预期增长率；

被评估单位市场价值为：  $FMV_2 = DCF_2 \times \sigma_2$

各对比公司经修正后的比率乘数如下：

①税息前收益（EBIT） 比率乘数

对比公司名称	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
尚荣医疗	89.65	65.20	52.15
通策医疗	36.32	28.66	
新华医疗	44.49	62.59	

②税息折旧摊销前收益（EBITDA）比率乘数

对比公司名称	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
尚荣医疗	78.38	49.76	39.80
通策医疗	31.75	21.87	
新华医疗	39.52	47.77	

### ③税后现金流（NOIAT）比率乘数

对比公司名称	比率乘数修正前	比率乘数修正后	比率乘数取值
尚荣医疗	94.45	56.15	44.91
通策医疗	41.38	24.68	
新华医疗	47.60	53.90	

#### （4）缺少流通折扣的估算

中同华结合国内实际情况采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率。采用非上市公司购并市盈率与上市公司市盈率对比方式估算缺少流通折扣率的基本思路是收集分析非上市公司并购案例的市盈率（P/E），然后与同期的上市公司的市盈率（P/E）进行对比分析，通过上述两类市盈率的差异来估算缺少流通折扣率。

本次评估涉及的行业是医药生物制品行业，因此中同华取 55.5% 作为采用的缺少流通折扣率。

#### （5）市场法评估结果

中同华选定 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数的作为本次评估市场法采用的比率乘数。利用如下公式：

被评估单位比率乘数 = 对比公司比率乘数 × 修正系数 P

根据上式计算得出被评估单位全投资市场价值后通过如下方式得到股权的评估价值：

被评估单位股权公允价值 = （全投资市场价值 - 负息负债）× （1 - 不可流通折扣率） + 非经营性资产净值 - 少数股东权益价值

众安康的股东权益价值 = （全投资市场价值 - 负息负债）× （1 - 不可流通折扣率） + 非经营性资产净值 - 少数股东权益价值

序号	项目	NOIAT 比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数
1	被评估公司比率乘数取值	44.91	52.15	39.80
2	被评估公司对比参数	3,248.21	3,171.81	4,049.30



3	被评估公司全投资计算价值(万元)	145,877.96	165,398.47	161,168.32
4	被评估公司负息负债（万元）	9,226.33	9,226.33	9,226.33
5	不可流通折扣率	55.50%	55.50%	55.50%
6	非经营性资产净值（万元）	9,646.11	9,646.11	9,646.11
7	被评估公司股权市场价值（取整至百万元）	70,500	79,100	77,300
8	评估结果（取整至百万元）	75,600.00		

根据以上分析及计算，中同华通过 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数分别得到股东全部权益的公允市场价值，中同华取 3 种比率乘数结论的平均值作为市场法评估结果。即采用市场法确定的众安康股东全部权益的市场价值为 75,600.00 万元。

## （五）收益法评估

### 1、收益法估值模型

收益法是基于一种普遍接受的原则。该原则认为一个企业的整体价值可以用企业未来现金流的现值来衡量。收益法评估中最常用的为折现现金流模型，该模型将资产经营产生的现金流用一个适当的折现率折为现值。

#### ①基本模型

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。收益法的基本公式为：

$$E = B - D$$

式中：E—被评估企业的股东全部权益价值；D—评估对象的付息债务价值；B—被评估企业的企业价值：

$$B = P + \sum C_i$$

式中： $\sum C_i$ —被评估企业基准日存在的长期投资、其他非经营性或溢余性资产的价值；P—被评估企业的经营性资产价值：

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

式中： $R_i$ —被评估企业未来第  $i$  年的预期收益(自由现金流量)； $r$ —折现率； $n$ —评估对象的未来预测期。

## ②自由现金流

对于全投资资本，上式中  $R_i$  = 净利润 + 折旧/摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出。

## ③折现率

本次评估采用加权平均投资成本（WACC）作为折现率，具体计算公式如下：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值； $R_e$  为期望股本回报率；D 为付息债权价值； $R_d$  为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

$R_e$  的确定采用资本资产定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。具体计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中： $R_e$  为股权回报率； $R_f$  为无风险回报率； $\beta$  为风险系数；ERP 为市场风险超额回报率； $R_s$  为特有风险超额回报率

## 2、评估假设前提

（1）本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；

（2）本次评估以持续经营为前提。持续经营在此是指被评估单位的生产经营业务可以按其现状持续经营下去，并在可预见的未来，不会发生重大改变；

（3）本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；

（4）本次评估基于现有的国家法律、法规、税收政策以及金融政策，不考虑评估基准日后不可预测的重大变化；

（5）被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（6）评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

（7）本次评估基于被评估单位未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式经营，被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策，各种经营活动合法，并在未来可预见的时间内不会发生重大变化；

（8）本次评估，除特殊说明外，未考虑被评估单位股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估价值的影响，也未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；

（9）本次评估假设股东于年度内均匀获得净现金流；

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

### 3、财务报表的审查与调整

#### （1）非经营性资产

截至评估基准日，众安康合并资产负债表上其他应收款，其中众安康与其他单位的往来款、与股东的往来款及代职工缴纳的社保个人部分，账面价值 8,748.97 万元，本次评估将其划为非经营资产考虑，评估值等于账面值。

截至评估基准日，众安康合并资产负债表上列明的递延所得税资产 974.84 万元，系坏账准备和资产减值损失可抵扣暂时性差异形成的递延所得税资产，其将来抵减所得税的效应未在未来预测中考虑，因此本次评估将其划为非经营资产考虑，评估值等于账面值。

少数股东权益非经营资产，按照和合并资产负债表相同的认定方法，子公司众安康医疗其他应收款和递延所得税资产也存在非经营性资产，账面价值分别为 517.98 万元和 111.67 万元，对此按照小股权持股比例计算出小股权享有的非经营资产在合并口径的非经营资产中作为抵减项扣除。

#### （2）非经营性负债

截至评估基准日，中同华未发现众安康存在非经营性负债。

经上述计算后众安康的非经营性资产净值为 9,646.11 万元。

### （3）负息负债

众安康截至评估基准日的付息负债主要包括银行借款、与主营收入无关的其他应付款、应付职工薪酬的社保补提部分、少数股权负息负债。上述项目在评估基准日的账面价值为 9,226.33 万元。

## 4、收益法具体评估过程

### （1）营业收入的预测

众安康的营业收入主要包括医疗后勤综合服务收入、医疗专业工程收入、医疗用品销售收入。

①医疗后勤综合服务收入：主要包括医院后勤设施设备运行管理与维护服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等。众安康医疗后勤综合服务的定价主要根据人员和岗位配置的情况确定，各个地区因收入水平的不同，人均收费存在差异。随着经济的增长和居民收入水平的提高，医疗后勤综合服务价格总体呈上升趋势。2014 年 4-12 月至 2016 年按现有正在执行服务合同的约定收入和历史年度实际收入进行预测，同时每年考虑一定的增幅。2017 年在 2016 年的基础上考虑 10% 的增长，2018 年出于谨慎考虑放缓增速，按照 5% 的增速进行预测。

②医疗专业工程收入：医疗专业工程主要包括手术室、ICU、NICU、实验室等医疗专业工程的洁净装饰施工、医院供气施工、医院水电安装、系统运行维护等一体化服务。具体包括医疗专业工程专业化设计、气体管道布线规划、施工组织设计、装饰施工、产品设计、设备配套、系统集成、系统运维等。2014 年 4-12 月至 2016 年按照已签署合同约定的进度进行预测。出于谨慎原则 2017 年及以后各年在上年的基础上保持 5% 的增幅。

众安康已签约、中标及有框架协议的施工合同情况见下表：

序号	项目名称	基准日前尚未确认收入的合同额或预计合同额(万元)	预计完工时间	备注
1	六盘水妇女儿童医院	4,680	2014 年	已签订合同

2	山西蒲县中医院	969	2014 年	已签订合同
3	云南临沧青华分院	2,000	2014 年	已签订合同
4	汕尾人民医院	254	2014 年	已签订合同
5	福建宁德市人民医院	426	2014 年	已签订合同
6	维保项目	250	2016 年	已签订合同
7	常德第四人民医院	30,000	2016 年	已签订合同
8	罗湖康馨养老中心	30,000	2017 年	已签署框架协议
	合计	68,579		

以上工程项目中，常德第四人民医院手术室净化工程预计 2016 年将执行完毕。罗湖康馨养老中心项目由于合作双方签订了合作框架协议尚未签订施工合同，故出于谨慎考虑 2015 和 2016 年合计按照框架协议约定金额约减半预测工程收入。

### ③医疗用品销售收入

医疗用品销售收入和餐饮收入在总收入的占比不大，主要依据目前正在执行的合同进行预测，2016 年以后考虑一定增幅。

### ④永续年各项业务收入增长率预计为 3%，主要原因是：

自改革开放以来，中国经济经历了一个较长期的稳定发展，在过去的 10 年中中国已经成为世界第 2 大经济体，GDP 呈现稳定的增长态势，增长率平均达到 10.5%左右。

中国国内生产总值(GDP，亿元/年)

时间(年)	GDP(亿元)	同比增长率(%)
2004	159,878.34	10.10
2005	184,937.40	11.30
2006	216,314.40	12.70
2007	265,810.30	14.20
2008	314,045.40	9.60
2009	340,902.81	9.20
2010	401,512.80	10.40
2011	473,104.00	9.30
2012	519,470.10	7.70

2013	568,845.20	7.70
平均值		10.22

数据来源：Wind 资讯

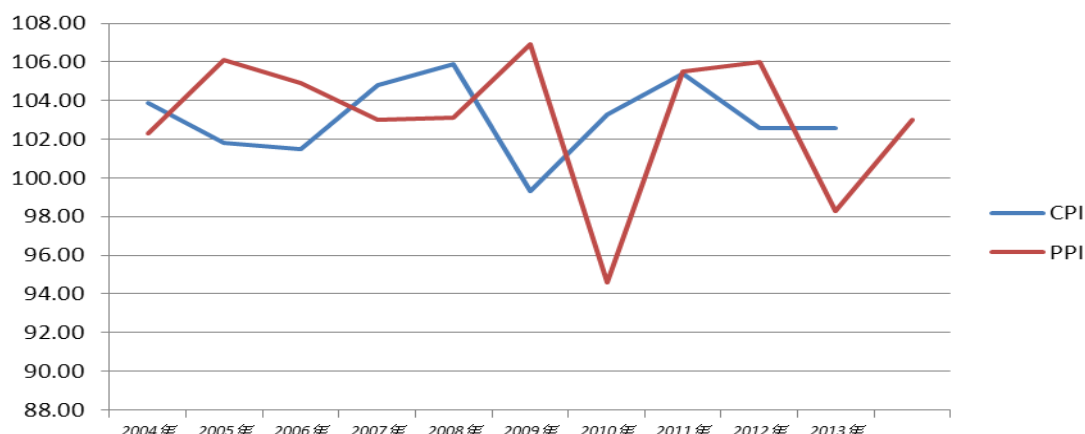
根据国家统计局发布的 2013 年初步核算，全年国内生产总值 568845 亿元，按可比价格计算，比上年增长 7.7%。分季度看，一季度同比增长 7.7%，二季度增长 7.5%，三季度增长 7.8%，四季度增长 7.7%。分产业看，第一产业增加值 56957 亿元，增长 4.0%；第二产业增加值 249684 亿元，增长 7.8%；第三产业增加值 262204 亿元，增长 8.3%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.8%。全年万元国内生产总值能耗比上年下降 3.7%。在通货膨胀因素方面，在过去的 10 年中国通货膨胀呈现出一个波动的趋势。

#### CPI/PPI 数据

时间	全国居民消费价格总指数 (CPI)	全部工业品出厂价格指数 (PPI)
2004 年	103.90	106.10
2005 年	101.80	104.90
2006 年	101.50	103.00
2007 年	104.80	103.10
2008 年	105.90	106.90
2009 年	99.30	94.60
2010 年	103.30	105.50
2011 年	105.40	106.00
2012 年	102.60	98.30
2013 年	102.60	98.10
平均值(几何)	103.09	102.57

数据来源：Wind 资讯

#### CPI/PPI 变动情况



从上表数据中可以看出通货膨胀在 10 年时间内经历了一个波动周期，在整个波动周期内平均年通胀率 CPI 大约为 3.09%，PPI 大约为 2.57%。

基于上述分析，本次评估采用 3% 作为未来我国长期年平均通胀率。

#### ⑤永续增长率定为 3% 的合理性如下：

企业价值收益法是采用将未来预期收益折算到现值的方式估算标的资产的价值，因此存在对未来收益进行计量的问题，在经济学上对未来收益的计量存在两种方式，即 1) 以所谓不变价计量，结合资产评估就是以评估基准日货币进行计量；2) 以未来预测期年度实际货币价格计量；上述两种计量模式在理论上都是可行的，并且对评估结论也不会产生影响。

《资产评估准则—企业价值》要求评估师在采用收益法评估时，需要确认未来预期收益的口径与折现率要保持一致。按照上述要求，当未来预期收益采用不变价计量时，则折现率也应该采用不变价计量；当预期收益采用实际年度的货币价值计量时，则折现率也需要按照实际年度的币值计量；这样采用保持口径一致；

本次交易评估机构在估算折现率时，预期收益采用的计量方式是以未来年度实际币值作为标准计量的，例如在估算无风险收益率时，评估机构实际是将国债到期日的本利终值扣除期初国债本金市场价格计算国债投资回报率的，在计算过程中没有考虑国债期初本金的价格与期末本金的价格之间存在的计量币值不一样的问题，也就是评估机构的实际计算结果中包含物价因素；

由于本次评估中折现率的估算是采用包含物价因素的未来年度实际币值作为计量标准，因此要求未来收益预测也需要考虑物价因素，在进入预测稳定期后，

标的资产的产量不再变化，但是价格中的物价因素影响还是存在的，因此需要考虑一个未来预期的长期物价指数，本次评估中的 3% 实际就是评估机构预测的未来长期的年平均物价指数。

对于中国未来长期的年平均物价指数的估算，评估机构采用“用历史预测未来”的方式，具体是取 10 年为一个周期，采用评估基准日前 10 年国家公布的 PPI 和 CPI 数据，然后计算其几何平均值，根据评估机构的估算 2012 年之前 10 年间 PPI 和 CPI 的平均值均 3%，因此评估机构就取上述数据作为我国未来长期年均物价指数。据了解，目前国际知名机构对中国未来长期物价指数的估测值均在 3% 左右，国家统计局新发布的国内近期物价指数大约也在 3% 左右，因此评估机构认为预测取值 3% 是合理的。

结合上述分析，众安康未来营业收入预测情况如下：

单位：万元

项目	未来营业收入预测					
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	永续年
医疗后勤综合服务	38,649.61	57,579.15	64,367.75	70,804.53	74,344.75	76,575.09
医疗用品销售	2,603.16	2,603.16	3,123.79	3,436.17	3,607.98	3,716.22
餐饮管理及服务	400.00	680.00	720.00	792.00	831.60	856.55
医疗专业工程	13,134.35	21,101.10	22,747.40	23,884.77	25,079.01	25,831.38
<b>合计</b>	<b>54,787.12</b>	<b>81,963.42</b>	<b>90,958.95</b>	<b>98,917.47</b>	<b>103,863.34</b>	<b>106,979.24</b>

众安康营业收入主要由医疗后勤综合服务和医疗专业工程两项构成（占营业收入的 95% 以上），其中：众安康 2013 年医疗后勤综合服务收入同比增长 40%，2014 年-2018 年增长率分别为 13.15%、9.09%、11.79%、10.00%、5.00%，低于历史增幅。该项预测依据：主要根据目前正在执行和已经签订的医疗后勤综合服务合同预测 2014 年-2016 年业务收入，并预计经过前几年的高速增长，出于谨慎考虑认为该业务已经进入缓慢增长期，其增幅会逐年降低；

医疗专业工程业务收入 2012 年、2013 年实现的收入分别为 4,678.64 万元、1,745.36 万元，同比下降，2014 年-2018 年增长率分别为 670.83%、35.70%、7.80%、



5.00%、5.00%，增幅高于历史增幅，原因是：评估对象医疗专业工程业务处于快速成长期，历史基数较低，众安康已储备的项目合同金额较大，未来两年预计会有较大幅度增长。预测依据：主要是依据企业目前正在执行、已经签订框架协议及获得中标通知的医疗专业工程业务合同预测 2014 年-2016 年业务收入，并对其做了谨慎处理，按照低于协议约定金额预测相关业务收入。

## （2）营业成本的预测

众安康的营业成本主要包括人工成本、材料成本、折旧及外包成本。人工成本系根据预测期内员工预计人数及现行员工工资发放标准进行估算。材料费、外包成本系根据历史数据占营业收入的比例平均数并适当考虑变化趋势确定。

### 1) 五险一金的预测

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康（包括子公司、分公司）共有用工 12,293 人（含劳务派遣人员 374 名），众安康为 5,489 人购买了养老保险，为 5,144 人购买了医疗保险，为 5,547 人购买了工伤保险，为 5,252 人购买了失业保险，为 4,480 人购买了生育保险，为 2,819 人购买了住房公积金。在众安康未为其购买社会保险的员工中，其中有 2,309 人已超过退休年龄，1,026 人购买了新型农村社会养老保险和新型农村合作医疗保险，61 人在其他单位购买社会保险。

本次评估在对众安康人工成本有关五险一金费用的预测中，根据众安康的实际用工情况和人员结构，预测时将用工人员五险一金缴纳人数比率提高至约 75%，考虑到众安康过往经营中存在聘用约 20%的退休超龄人员，则本次预测时上述人员占预测期人员总数的比例为 95%。

### 2) 人工成本的预测

#### ①评估报告中的人工成本预测依据

员工工资按 2014 年 3 月用工工资现行发放工资标准为基础每年考虑一定增幅进行估算。2012 年至 2014 年 1-3 月评估平均工资增幅为 3.89%，2014 年-2018 年按照平均约 3.94%的年递增速度预测平均工资。

#### ②企业历史及预测期收入和人员配比情况

众安康报告期内营业收入、人员数量及人均创造收入如下表所示：

项目	历史数据		
	2012 年	2013 年	2014 年 1-3 月
营业收入(万元)	38,041.34	48,216.35	12,844.49
人员数量（平均个数）	8,394.00	12,065.00	12,663.00
人均创造收入(万元)	4.53	4.00	4.06

众安康预测其内营业收入、人员数量及人均创造收入如下表所示：

项目	未来数据预测				
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入(万元)	54,787.12	81,963.42	90,958.95	98,917.47	103,863.34
人员数量（平均个数）	12,630.00	13,555.0	14,576.00	15,265.00	15,363.00
人均创造收入(万元)	5.78	6.05	6.24	6.48	6.76

根据以上众安康历史经营数据和预测数据，众安康未来预测的人均创造收入大于历史数据。主要原因是众安康过去两年一期中医疗专业工程业务收入占比较小，而医疗专业工程业务人均创造收入较高。预测期内医疗专业工程业务收入的占比较高，造成预测期人均创造收入增大。具体原因如下：

众安康的营业收入主要由医疗后勤综合服务和医疗专业工程两项构成（占营业收入的 95% 以上）。其中：

- 医疗后勤综合服务业务，未来预测期内的人员数量是依据后勤服务的各个服务对象-医院的数量及上年度人数确定的。现有医院后勤服务项目按现有在职用工人数进行估算，新增医院后勤服务项目（每家年营业额 500 万元的项目）按历史平均定员人数，每个项目平均为 115 人，其中管理人员 3 人。

项目	未来数据预测				
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
医疗后勤综合服务收入(万元)	38,649.61	57,579.15	64,367.75	70,804.53	74,344.75
人员数量（平均个数）	12,490.00	13,411.00	14,428.00	15,110.00	15,206.00
人均创造收入(万元)	3.09	4.29	4.46	4.69	4.89

- 医疗专业工程业务，依据各个工程项目的特点确定所需人员。2014 年-2016 年，医疗专业工程收入和人员计划见下表：

### 2014 年医疗专业工程收入和人员计划

项目名称	用工人数（人）	其中：管理人员（人）	年营业收入计划
			合同额（万元）
六盘水妇女儿童医院	24.00		4,680.00
山西蒲县中医院	3.00		969.00
云南临沧青华分院	5.00		2,000.00
汕尾人民医院	2.00		254.00
福建宁德市人民医院	2.00		426.00
常德第四人民医院	16.00		4,500.00
维保项目	24.00		250.00
总部费用	8.00	8.00	
小计	84.00	8.00	13,079.00

### 2015 年医疗专业工程收入和人员计划

项目名称	用工人数（人）	其中：管理人员（人）	年营业收入计划
			合同额（万元）
常德第四人民医院	30.00		15,701.10
维保项目	22.00		400.00
罗湖康馨养老中心	26.00		5,000.00
总部费用	8.00	8.00	
小计	84.00	8.00	20,400.00

### 2016 年医疗专业工程收入和人员计划

项目名称	用工人数（人）	其中：管理人员（人）	年营业收入计划
			合同额（万元）
常德第四人民医院	30.00		12,197.40
罗湖康馨养老中心	26		10,000.00
维保项目	22		550
总部费用	8	8	
小计	86.00	8.00	22,747.40

### 2014 年-2018 年医疗专业工程收入和人员配比汇总表

项目	未来数据预测				
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
医疗专业工程收入(万元)	13,134.35	21,101.10	22,747.40	23,884.77	25,079.01
人员数量（平均个数）	84.00	86.00	86.00	88.00	88.00
人均创造收入(万元)	156.36	245.36	264.50	271.42	284.99

综上所述：未来人员数量和收入增长是配比的。

### ③众安康历史人员工资发放情况

众安康报告期内人工工资情况如下表所示：

序号	项目	2012 年	2013 年	2014 年 1-3 月	平均
1	全年平均人数（人）	8,394.00	12,065.00	12,663.00	
2	全年工资总额(万元)	18,876.93	28,555.84	7,683.27	
3	平均工资（万元/月）	0.19	0.20	0.20	
4	增长率		5.25%	2.54%	3.89%

由上表，2013 年至 2014 年 1-3 月的人均工资增长率为 5.25%和 2.54%，平均 3.89%。未来平均工资的平均增长率为 3.94%，略高于历史平均 3.89%的增长幅度。如果考虑医疗后勤综合服务的服务项目的增减变化，把自 2012 年-2014 年一季度始终存在的项目人工工资做分析，其历史环比增幅 2.83%。

未来预测情况如下表：

序号	项目	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	平均
1	全年平均人数	12,630.00	13,555.00	14,576.00	15,265.00	15,363.00	
2	全年工资总额(万元)	23,306.31	34,587.11	38,548.55	42,013.06	44,112.98	
3	平均工资（万元/月）	0.21	0.21	0.22	0.23	0.24	
4	增长率		3.71%	3.65%	4.07%	4.33%	3.94%

综上所述，考虑到众安康业务特点，预测期人均工资增幅略高于历史平均增幅，具有一定合理性。

### ④人工成本的敏感性测试

众安康盈利预测中，2014 年 1-3 月至 2018 年的平均增长率为 3.31%。企业

工资费用在成本费用中的占比较大，为此企业以未来增长的 3.31% 为基准，上下浮动，自 1.94% 至 5.94%，计算出工资增长上下浮动对年工资费用的影响值（详见下表），并据此进行评估值测试，在其他数据不变化的情况下，测试情况如下表：

工资增长率变动对工资费用的影响值统计表

单位：万元

项目	2014 年 4-12 月工资净增	2015 年工资净增	2016 年工资净增	2017 年工资净增	2018 年工资净增
增长 1.94%（工资增长率）	-412	-579	-611	-645	-680
增长 2.44%（工资增长率）	-309	-433	-454	-476	-500
增长 2.94%（工资增长率）	-206	-287	-300	-313	-327
增长 3.44%（工资增长率）	-103	-146	-152	-158	-164
<b>增长 3.94%（工资增长率）</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
增长 4.44%（工资增长率）	103	146	152	158	164
增长 4.94%（工资增长率）	206	287	300	313	327
增长 5.44%（工资增长率）	309	433	454	476	500
增长 5.94%（工资增长率）	412	579	611	645	680

工资增长率上下浮动评估结果测试表

项目	评估结果（万元）	与评估报告的差异（万元）	备注
增长 1.94%（工资增长率）	76,900.00	-4,700.00	
增长 2.44%（工资增长率）	75,700.00	-3,500.00	
增长 2.94%（工资增长率）	74,500.00	-2,300.00	
增长 3.44%（工资增长率）	73,300.00	-1,100.00	
<b>增长 3.94%（工资增长率）</b>	<b>72,200.00</b>	<b>0.00</b>	评估结果
增长 4.44%（工资增长率）	71,000.00	1,200.00	
增长 4.94%（工资增长率）	69,900.00	2,300.00	
增长 5.44%（工资增长率）	68,700.00	3,500.00	
增长 5.94%（工资增长率）	67,500.00	4,700.00	

综上所述：工资增长率上下浮动对评估结论影响较大。企业盈利预测中，2014 年 1-3 月至 2018 年的平均增长率为 3.94%，略高于历史数据的 3.89%，考虑到众安康业务特点，预测期人均工资增幅略高于历史平均增幅，具有一定合理性。

结合上述分析，众安康未来营业成本预测情况如下：

单位：万元

项目	未来营业成本预测					
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	永续年
医院后勤综合服务	28,761.52	43,230.17	48,138.51	52,610.44	55,252.44	56,910.02
医疗用品销售	2,004.17	2,004.17	2,405.01	2,645.51	2,777.79	2,861.12
餐饮管理及服务	312.40	502.94	532.66	561.35	589.48	607.16
医疗专业工程	9,170.14	14,568.41	15,219.14	15,988.70	16,777.56	17,280.88
合计	40,248.23	60,305.69	66,295.31	71,806.00	75,397.26	77,659.18

### （3）营业税金及附加的预测

医疗后勤综合服务的营业税金及附加按照流转税（营业收入）的 5.6%（营业税率 5%，城建税按营业税的 7%，教育费附加按营业税的 3%，地方教育费附加按营业税的 2%）进行预测；

医疗专业工程收入的营业税金及附加按照应纳流转税（营业收入）的 3.36%（营业税率 3%，城建税按营业税的 7%，教育费附加按营业税的 3%，地方教育费附加按营业税的 2%）进行预测；

医疗用品销售收入的营业税金及附加按照应纳流转税（增值税）的 12%（城建税率 7%，教育费附加税率 3%，地方教育费附加税率 2%）进行预测。

单位：万元

项目	未来营业税金及附加预测					
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	永续年
营业税金及附加	2,644.05	3,960.17	4,366.86	4,885.39	5,129.66	5,283.55

### （4）三项费用预测

#### ①销售费用的预测

众安康的销售费用主要是各分子公司现场发生的除营业成本以外的其他费用，包括人工费、社保费、公积金、办公费、差旅费、招待费、通讯费、折旧、长期费用摊销、业务宣传费等。本次评估在预测过程中考虑各费用性质、特点及与收入规模的匹配程度等因素进行分析预测，预测期折旧摊销按照目前的资产数量并考虑了资产更新及企业扩能发生的资本性支出形成的固定资产折旧，众安康

扩能资本性支出，主要按照历史所有服务医院平均固定资产原值和当年新增服务医院进行测算。人工费用（含社保、公积金）的预测方法同营业成本的方法。

## ②管理费用的预测

众安康的管理费用包括人工费、社保费、公积金、办公费、差旅费、招待费、通讯费、折旧、长期费用摊销、业务宣传费等。管理费用主要为集团总部发生的费用，其费用相对固定。在预测过程中考虑各费用性质、特点及与收入规模的匹配程度等因素，进行分析预测，人工费用（含社保、公积金）的预测方法同营业成本的方法，折旧摊销按照目前的资产数量并考虑了资产更新及企业扩能发生的资本性支出形成的固定资产折旧。

## ③财务费用的预测

截止评估基准日，众安康母子公司借款本金合计 8,000 万元。按照众安康提供的盈利预测，众安康未来的工程收入较历史年度有一定增幅，造成营运资金存在缺口，为此考虑银行借款补足。

2017 年、2018 年财务费用下降及永续年财务费用与 2018 年持平的原因是：一是 2014 年-2016 年，由于公司医疗专业工程的业务增长较快，资金存在缺口，在自身营运资金不足的情况下，预测时考虑了用银行借款补足，2017 年及以后随着收入增长放缓营运资金回流，后续增加的银行借款已经不再需要；二是折现率测算时，评估机构认为对比公司的资本结构为最优资本结构，2018 年及永续在自身营运资金满足正常经营的情况下，债权比例应与最优资本结构相协调，同时此时的现金流也满足减少债权的需要。

单位：万元

项目	未来三项费用预测					
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	永续年
销售费用	3,095.31	4,642.66	5,044.34	5,218.89	5,325.20	5,484.96
管理费用	1,813.97	2,696.21	2,931.84	2,997.76	3,050.10	3,141.60
财务费用	525.86	1,183.30	1,183.30	597.00	311.00	311.00

## （5）营业外收入预测

众安康报告期内的营业外收入主要是政府补助，在预测期内该数据无法确

定，出于谨慎未对该项收入进行预测。

#### （6）所得税的预测

众安康及其子公司的企业所得税率为 25%，故按照 25% 的所得税率进行预测。

#### （7）资本性支出预测

众安康所在行业为医疗后勤综合服务和医疗专业工程行业，与传统制造业相比，众安康不需要购置生产线等生产型设备，也不需要建设生产厂房。众安康固定资产主要是电子设备类，资本性支出为正常固定资产的到期更新及扩能时新设备购置，到期更新支出按照每年的折旧额并综合考虑企业折旧年限和资产实际使用年限的差别等因素进行预测。

资本性支出自 2017 年持续下降的原因是：众安康所在行业为医疗后勤综合服务和医疗专业工程行业，与传统制造业相比，企业不需要购置生产线等生产型设备，也不需要建设生产厂房，评估基准日的公司固定资产原值为 2,300 万元。企业固定资产主要是电子设备类，资本性支出为正常固定资产的到期更新及扩能时新设备购置，到期更新支出按照每年的折旧额并综合考虑企业折旧年限和资产实际使用年限的差别等因素进行预测，扩能新设备购置按照各个分子公司平均固定资产占有数量进行预测，2014 年新增项目 2 个，2015-2016 年每年按照 10 个新增项目预测，新增项目固定资产支出按照每个项目 25 万元预测，电子设备支出按照每个项目 1 万元预测，房屋装修按照每个项目 15 万预测。2017 年及以后各年由于新增服务医院减少，收入增长放缓，相应的资本性支出会相应减少。

单位：万元

项目	未来资本性支出预测					
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	永续年
资本性支出	755.59	1,259.91	1,277.01	1,159.27	973.16	1,304.60

#### （8）营运资金增加预测

营运资金的预测系根据众安康最近几年每年营运资金占用占营业收入的比例进行分析和判断，通过计算一个资金周转周期内所需的资金，确定每年营运资



金需求量及营运资金占营业收入的比例。

单位：万元

项目	未来营运资金增加预测					
	2014年4-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	永续年
营运资金占用	26,597.46	38,937.67	38,334.87	32,785.46	34,424.73	35,457.47
营运资金增加	10,166.11	12,401.93	-602.80	-5,549.42	1,639.27	1,032.74

（9）未来年度企业自由现金流量的预测

根据上述各项预测，得出企业未来各年度企业自由现金流量如下表：

单位：万元

项目	未来年度企业自由现金流量					
	2014年4-12月	2015年	2016年	2017年	2018年	永续期
营业收入	54,787.12	81,963.42	90,958.95	98,917.47	103,863.34	106,979.24
营业成本	40,248.23	60,305.69	66,295.31	71,806.00	75,397.26	77,659.18
营业税金及附加	2,644.05	3,960.17	4,366.86	4,885.39	5,129.66	5,283.55
销售费用	3,095.31	4,642.66	5,044.34	5,218.89	5,325.20	5,484.96
管理费用	1,813.97	2,696.21	2,931.84	2,997.76	3,050.10	3,141.60
财务费用	525.86	1,183.30	1,183.30	597.00	311.00	311.00
资产减值损失	492.85	1,078.53	0	0	0	0
加：公允价值变动收益	0	0	0	0	0	0
投资收益	0	0	0	0	0	0
营业利润	5,966.84	8,096.86	11,137.29	13,412.44	14,650.12	15,098.95
加：营业外收入	0	0	0	0	0	0
减：营业外支出	0	0	0	0	0	0
利润总额	5,966.84	8,096.86	11,137.29	13,412.44	14,650.12	15,098.95
应交所得税	1,491.71	2,024.22	2,784.32	3,353.11	3,662.53	3,774.74
净利润	4,475.13	6,072.65	8,352.97	10,059.33	10,987.59	11,324.22
加：税后利息支出	379.40	868.73	868.73	429.00	214.50	214.50
加：折旧/摊销	789.52	1,223.92	1,062.26	934.55	1,266.60	1,304.60
毛现金流	5,644.04	8,165.29	10,283.95	11,422.88	12,468.69	12,843.31
减：资本性支出	755.59	1,259.91	1,277.01	1,159.27	973.16	1,304.60

营运资金增加（减少）	10,104.40	12,401.93	-602.80	-5,549.42	1,639.27	1,032.74
少数股权净现金流	-748.43	-1,520.08	987.67	1,753.75	611.11	669.13
净现金流	-4,467.51	-3,976.47	8,622.07	14,059.27	9,245.15	9,836.84

#### （10）折现率的确定

##### ①无风险回报率的确定

中同华在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值 4.36%作为本次评估无风险收益率。

##### ②市场风险超额回报率的确定

市场风险超额回报率（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。中同华采用 2004-2013 年的沪深 300 指数成份股收益的几何平均值，计算加权平均的市场风险超额回报率，为 6.27%。

##### ③风险系数的确定

中同华采用上市公司与众安康业务相近的尚荣医疗、通策医疗、新华医疗 3 家企业已调整的剔除财务杠杆后的  $\beta$  系数（Unlevered  $\beta$ ），以这 3 家企业的 Unlevered  $\beta$  的平均值作为被评估企业的 Unlevered  $\beta$ ，进而结合被对比公司资本结构平均值以及被评估企业自身资本结构计算出被评估企业的  $\beta$ 。

##### ④特有风险超额回报率的确定

中同华分考虑了公司规模超额收益率以及被评估企业的特有风险收益率，计算出的特有风险超额收益率  $R_s$  的值 3.86%。

##### ⑤债权回报率的确定

由于众安康历史实际借款利率是在基准利率基础上上浮 10%、15% 和 25% 确定的，本次评估是按照众安康历史的平均借款利率 7.15% 预测

##### ⑥折现率的确定

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

根据上述计算得到被评估单位资本加权平均回报率为 13.06%。

#### （11）企业股权价值确定

单位：万元

项目	预测期净现金流现值总额与终值的现值					
	2014 年 4-12 月	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	永续年
净现金流	-4,467.51	-3,976.47	8,622.07	14,059.27	9,245.15	9,836.84
净现金流量现值	-4,266.53	-3,410.84	6,541.34	9,434.28	5,487.20	58,035.64
预测期净现金流现值总额	13,785.44					
终值的现值	58,035.64					
净现金流量现值合计	71,821.09					

众安康股权价值=（经营性资产价值－有息负债价值）+非经营性资产价值=（预测期净现金流现值总额+终值的现值－有息负债价值）+非经营性资产价值=（13,785.44+ 58,035.64－9,226.33）+ 9,646.11=72,200.00（万元）（取整至百万元）。

#### （六）交易标的存在瑕疵对评估值的影响

本次交易标的存在自有房产抵押、租赁资产瑕疵和期后股权质押和应收账款质押事项。上述事项对评估值无明显不利影响，因此评估报告中未予以考虑。

#### （七）评估结论

市场法的评估值为 75,600 万元；收益法的评估值 72,200 万元，两种方法的评估结果差异 3,400 万元，差异率 4.71%。产生差异的主要原因为：

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估单位现实资产未来可以产生的收益，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值。市场法则是根据与被评估单位相同或相似的对比公司近期交易的成交价格，通过分析对比公司与被评估单位各自特点分析确定被评估单位的股权评估价值，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同获利能力的企业其市场价值是相同的(或相似的)。收益法和市场法的评估结果均涵盖了诸如客户资源、商誉、人力资源、技术业务

能力等无形资产的价值，但市场法对企业预期收益仅考虑了增长率等有限因素对企业未来价值的影响，并且其价值乘数受股市波动的影响较大。

经以上分析，中同华认为收益法较市场法更能准确反映被评估企业的股权的市场价值，故本次评估确定采用收益法的评估结果作为众安康股东全部权益最终评估价值。即：

于评估基准日 2014 年 3 月 31 日，在持续经营的假设条件下，众安康股东全部权益的市场价值为 72,200 万元。

## 五、债权债务转移情况

本次交易为宜华地产发行股份及支付现金购买交易对方持有的众安康100%的股权并募集配套资金，不涉及债权债务的转移。

## 六、重大会计政策或会计估计差异情况

因公司和众安康的客户类型存在差异，客户的信用状况，历史坏账情况也不同等因素，公司和众安康对应收款项采取的不同的坏账政策。公司和众安康采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	公司应收款项计提比例(%)	众安康应收款项计提比例(%)
1 年以内	3.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	20.00	30.00
3-4 年	40.00	50.00
4-5 年	80.00	80.00
5 年以上	100.00	100.00

由上表，众安康 1 年以内、2-3 年、3-4 年的应收款项坏账计提比例较公司谨慎。如果统一按照公司的坏账准备计提比例，对众安康 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 3 月 31 日的净资产影响数分别为 227.29 万元和 206.73 万元，对 2013 年度和 2014 年 1-3 月的净利润的影响数分别为 66.19 万元和-20.56 万元。众安康与上市公司因应收账款坏账计提比例不同带来的影响很小。

除上述情形外，众安康与上市公司不存在其他会计政策与会计估计差异。

众安康的应收款项坏账计提比例较公司谨慎，且预计对净利润影响值较小，本次众安康 2014 年-2015 年盈利预测、资产评估均按照众安康的应收款项坏账计提比例进行预测。

## 七、其他拟购买资产相关问题

### 1、众安康近三年纳税合规证明

根据深圳市福田区国家税务局出具的《证明》，众安康自 2011 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日未被发现重大税务违法违章记录。根据深圳市福田区地方税务局出具的《税务违法违规状况证明》，众安康自 2011 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日未被发现税务违法违规记录。

根据深圳市福田区国家税务局出具的《证明》，众安康医疗自设立税务登记之日（2011 年 6 月 15 日）起至 2014 年 3 月 31 日未被发现重大税务违法违章记录。根据深圳市福田区地方税务局出具的《税务违法违规状况证明》，众安康医疗自 2011 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日未被发现税务违法违规记录。

根据深圳市福田区国家税务局出具的《证明》，众安康餐饮自设立税务登记之日（2011 年 3 月 9 日）起至 2014 年 3 月 31 日未被发现重大税务违法违章记录。根据深圳市福田区地方税务局出具的《税务违法违规状况证明》，众安康餐饮自 2011 年 2 月 22 日起至 2014 年 3 月 31 日未被发现税务违法违规记录。

根据深圳市福田区国家税务局出具的《证明》，普飞达自设立税务登记之日（2011 年 7 月 19 日）起至 2014 年 3 月 31 日未被发现重大税务违法违章记录。根据深圳市福田区地方税务局出具的《税务违法违规状况证明》，普飞达自 2011 年 7 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日未被发现税务违法违规记录。

根据广州市越秀区国家税务局出具的《纳税证明》，众福康自 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日未被发现税务违法违规记录。

### 3、众安康最近三年社会保险费用及住房公积金缴纳情况

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康（包括子公司、分公司）共有用工 12,293

人（含劳务派遣人员 374 名），众安康为 5,489 人购买了养老保险，为 5,144 人购买了医疗保险，为 5,547 人购买了工伤保险，为 5,252 人购买了失业保险，为 4,480 人购买了生育保险，为 2,819 人购买了住房公积金。在众安康未为其购买社会保险的员工中，其中有 2,309 人已超过退休年龄，1,026 人购买了新型农村社会养老保险和新型农村合作医疗保险，61 人在其他单位购买社会保险。众安康员工购买各险种的情况不一，以养老保险为统计口径，众安康购买养老保险的员工占员工总数的比例为 44.65%。对未缴纳社保和公积金的员工，众安康按 2014 年 3 月 31 日在册全体员工中除劳务派遣、退休超龄、已在其他单位购买社保、已购买新农保和新农合的员工后按众安康月平均购买五险一金水平补计了报告期的五险一金费用共计 1,695.48 万元。

本次交易对方林正刚已出具承诺函，在本次重组实施完成前及本次重组实施完成后业绩补偿期限内对于众安康未依法足额缴纳的社会保险费和住房公积金等员工福利（已在账上计提的部分除外），在任何时候有权部门或权利人要求众安康补缴，或对众安康进行处罚，或向众安康进行追索，林正刚将在上述事实发生后的一个月内全额承担该部分补缴、被处罚或被追索的支出及费用（含滞纳金等费用），且在承担后不向众安康追偿，保证众安康及本次重组完成后宜华地产不会因此遭受任何损失。

## 第五节 发行股份情况

### 一、发行股份方案概述

上市公司拟通过向林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳等 12 名自然人及南海成长、道基金滨、道基晨富三家机构定向发行股份及支付现金的方式购买众安康 100% 股权。同时，上市公司拟向富阳实业非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额 24,000 万元不超过本次交易总额（本次交易对价和本次募集配套资金总额）的 25%。本次非公开发行股票募集配套资金以发行股份及支付现金购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。

### 二、本次发行的具体方案

#### （一）发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1 元。

#### （二）发行对象和认购方式

##### 1、发行股份及支付现金购买资产的交易对方和认购方式

本次拟发行股份及支付现金购买资产的发行对象为众安康全体股东，即林正刚等 12 名自然人以及南海成长、道基金滨、道基晨富等 3 家机构，发行股份及支付现金购买资产的发行对象详见“第三节 交易对方基本情况/一、拟发行股份及支付现金购买资产的交易对方”。

除对部分交易对方提供部分现金对价外，众安康全体股东以其持有的众安康股权认购上市公司本次发行股份及支付现金购买资产所发行的股份。

##### 2、非公开发行股票配套融资的发行对象和认购方式

本次非公开发行股票配套融资的发行对象为富阳实业；非公开发行股票配套融资的发行对象以现金认购上市公司新增股份。

#### （三）发行价格及定价依据

## 1、发行股份及支付现金购买资产的股份发行价格及定价依据

本次发行股份及支付现金购买资产的股份定价基准日为上市公司审议本次重大资产重组的首次董事会（即第六届董事会第六次会议）决议公告日。本次发行股份及支付现金购买资产的股份发行价格为定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价，即 6.56 元/股。计算公式为：

第六届董事会第六次会议决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易均价=决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总额÷决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总量。

定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则本次发行股份及支付现金购买资产的股份发行价格亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

## 2、非公开发行股票配套融资的发行价格及定价依据

本次非公开发行股票配套融资的定价基准日为上市公司审议本次重大资产重组的首次董事会（即第六届董事会第六次会议）决议公告日，发行底价为上市公司定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价，即 6.56 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，如上市公司实施现金分红、送股、资本公积金转增股本等除息、除权事项，则非公开发行股票配套融资的发行底价亦将按照中国证监会及深交所的相关规则作相应调整。

### （四）发行数量

#### 1、发行股份及支付现金购买资产的股份发行数量

上市公司本次向众安康全体股东发行股份数量合计为 87,219,512 股，向各拟购买资产交易对方分别发行股份的数量如下：

序号	交易对方姓名或名称	认购数量（股）
1	林正刚	68,317,398
2	南海成长	3,505,691
3	道基金滨	2,524,106
4	林建新	8,098,862



5	道基晨富	1,482,398
6	朱华	429,268
7	彭杰	429,268
8	邓宇光	429,268
9	李红	286,179
10	侯旭英	286,179
11	黄微	286,179
12	夏青	286,179
13	阳阳	286,179
14	孙玉香	286,179
15	邓文芳	286,179
合计		87,219,512

对于本次发行股份数量与本次应发行股份数量之间的差额部分（指不足 1 股的部分），由上市公司以现金方式支付。

最终发行数量以中国证监会最终核准的发行数量为准。

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

## 2、非公开发行股票配套融资的总金额及发行数量

本次重组配套融资募集 24,000 万元资金，按照发行价格 6.56 元/股计算，本次重组配套融资拟发行股份数量不超过 36,585,365 股，最终发行数量将根据中国证监会核准的发行数量确定。

### （五）非公开发行股票配套融资的募集资金用途

本次宜华地产非公开发行股票配套融资募集资金扣除发行费用后的净额将部分用于支付本次交易的现金对价，剩余用于补充众安康营运资金。详见“第九节 董事会关于本次交易对上市公司影响的分析/七、本次募集配套资金的必要性与合理性的讨论与分析”。

### （六）标的资产定价

本次交易发行股份及支付现金购买资产为众安康 100% 股权，交易价格以中

同华出具的中同华评报字(2014)第 264 号评估报告所载评估结果为基准，由本次重组交易各方协商确定为 72,000 万元。

### （七）发行股份及支付现金购买资产过渡期间损益的归属

自评估基准日至交割日期间，拟购买资产盈利的，则盈利部分归宜华地产享有；拟购买资产亏损的，则由拟购买资产交易对方承担连带责任，拟购买资产交易对方应于亏损数额经审计确定后的三十个工作日内按各自在审议本次重大资产重组董事会召开日持有众安康股份的比例支付给宜华地产。

### （八）业绩补偿安排

本次重大资产重组业绩补偿承诺年度为 2014 年、2015 年、2016 年。

若本次重大资产重组未能在 2014 年 12 月 31 日前实施完毕的，则业绩承诺年度相应顺延至下一年度，相应年度的预测净利润数额参照中同华出具的中同华评报字(2014)第 264 号评估报告确定。

交易对方对盈利预测及补偿的安排概况如下：

承诺年度	承诺业绩	相关主体	补偿方式
2014 年	6,000 万元	林建新、林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	首先由林建新以现金方式承担补偿责任；如补偿责任超过林建新在本次交易中获得的对价，即 5,312.8533 万元（72,000 万元×7.3789%），剩余部分由林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳其各自在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿。如上述人员在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内未能履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿
2015 年	7,800 万元	林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	按其各自在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿。如上述人员在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内未能履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿
2016 年	10,140 万元	林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	按其各自在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿。如上述人员未能在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿

		文芳	以股份方式补偿
--	--	----	---------

业绩补偿的具体内容详见本报告书“第六节 本次交易合同的主要内容”。

## （九）本次发行股票的锁定期及上市安排

### 1、发行股份及支付现金购买资产发行股份锁定期及上市安排

（1）林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳的股份锁定及股份解锁安排

林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳承诺：自发行股份购买资产发行结束时，其持续拥有权益的时间不足 12 个月的资产认购取得的对价股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让；其余认购的对价股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。在此基础上，为保障业绩承诺责任的实施，交易对方所持股份应按如下次序分批解除锁定：

1）林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳

①第一期：自股份上市之日起 12 个月届满且履行其相应 2014 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让 20%；

②第二期：自股份上市之日起 24 个月届满且履行其相应 2015 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让 30%；

③第三期：自股份上市之日起 36 个月届满且履行其相应全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让剩余 50%。

具体如下：

序号	交易对方	股份支付数量（股）	股份解除锁定数量（股）		
			自股份上市之日起 12 个月届满且履行其相应 2014 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）	自股份上市之日起 24 个月届满且履行其相应 2015 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）	自股份上市之日起 36 个月届满且履行其相应 2016 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）

1	林正刚	68,317,398	13,663,480	20,495,219	34,158,699
2	朱华	429,268	85,854	128,780	214,634
3	彭杰	429,268	85,854	128,780	214,634
4	邓宇光	429,268	85,854	128,780	214,634
5	李红	286,179	57,236	85,854	143,090
6	侯旭英	286,179	57,236	85,854	143,090
7	黄微	286,179	57,236	85,854	143,090
8	夏青	286,179	57,236	85,854	143,090
9	阳阳	286,179	57,236	85,854	143,090
10	孙玉香	286,179	57,236	85,854	143,090
11	邓文芳	286,179	57,236	85,854	143,090
合计		71,608,455	14,321,691	21,482,537	35,804,228

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

## 2) 林建新

如《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的承诺年度第一年预测净利润实现，其取得的上市公司股份自股份上市之日起 12 个月后可向深交所申请解除锁定；如未全部实现，则按照《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定进行补偿后，其取得的上市公司股份自股份上市之日起 12 个月后可向深交所申请解除锁定。

其中，林建新持续拥有众安康 17.60 万股权益的起始时间（工商变更时间）为 2014 年 1 月 13 日，该部分股权用于认购上市公司本次发行的 286,134 股新增股份，如上市公司本次股份发行在 2015 年 1 月 13 日前完成，则林建新取得的上市公司股份中的 286,134 股自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

## (2) 南海成长、道基金滨、道基晨富

自发行股份购买资产发行结束时，南海成长、道基金滨、道基晨富持续拥有权益的时间不足 12 个月的资产认购取得的对价股份，自股份上市之日起 36 个月内不得转让；其余认购的对价股份自股份上市之日起 12 个月内不得转让。

其中，道基金滨、道基晨富持续拥有众安康权益的起始时间（工商变更时间）

为 2014 年 1 月 13 日，如上市公司本次股份发行在 2015 年 1 月 13 日前完成，则道基金滨、道基晨富取得的上市公司股份自股份上市之日起 36 个月内不得转让。

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

## 2、非公开发行股票配套融资发行股票锁定期及上市安排

本次向富阳实业发行股票募集配套资金的股份自股份上市之日起 36 个月内不上市交易或转让，在此之后按中国证监会及深交所的有关规定执行。

本次非公开发行股票配套融资发行股份拟上市地为深交所。

中国证监会在审核过程中要求对上述股份锁定承诺进行调整的，上述股份锁定承诺应按照中国证监会的要求进行调整。

### （十）决议有效期

本次发行股份及支付现金购买资产并配套融资的决议有效期为自公司股东大会审议通过之日起 12 个月。

### （十一）关于本次发行前滚存利润的安排

本次发行前上市公司的滚存利润由本次发行后的新老股东共享。

## 三、发行前后的主要财务指标变化

根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098-1 备考审计报告，不考虑募集配套资金，宜华地产交易前后合并报表主要财务数据对比如下：

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后	交易前	交易后
资产总计	271,415.17	358,965.52	271,615.09	357,292.97
负债合计	192,351.41	222,685.77	191,962.21	221,074.63
归属于母公司所有者权益合计	79,063.75	136,279.75	79,652.88	136,218.34
资产负债率	70.87%	62.04%	70.67%	61.87%
项目	2014 年 1-3 月		2013 年	
	交易前	交易后	交易前	交易后
营业收入	1,300.67	14,145.16	72,926.01	121,142.36

营业利润	-511.90	370.75	12,625.60	15,451.37
归属于母公司所有者的净利润	-589.13	31.60	9,190.15	11,378.83

本次交易完成后，上市公司主营业务得以丰富，上市公司资产规模、盈利规模大幅增长。

#### 四、发行前后的股本结构变化

按本次发行股份及支付现金购买资产发行的股数 87,219,512 股，以及配套融资发行的股数 36,585,365 股计算，本次交易完成后公司的股权结构变化情况如下：

股东名称	交易完成前		交易完成后	
	持股数（股）	持股比例	持股数（股）	持股比例
宜华集团	157,085,616	48.48%	157,085,616	35.08%
其他公众股东	166,914,384	51.52%	166,914,384	37.27%
林正刚	-	-	68,317,398	15.26%
南海成长	-	-	3,505,691	0.78%
道基金滨	-	-	2,524,106	0.56%
林建新	-	-	8,098,862	1.81%
道基晨富	-	-	1,482,398	0.33%
朱华	-	-	429,268	0.10%
彭杰	-	-	429,268	0.10%
邓宇光	-	-	429,268	0.10%
李红	-	-	286,179	0.06%
侯旭英	-	-	286,179	0.06%
黄微	-	-	286,179	0.06%
夏青	-	-	286,179	0.06%
阳阳	-	-	286,179	0.06%
孙玉香	-	-	286,179	0.06%
邓文芳	-	-	286,179	0.06%
富阳实业	-	-	36,585,365	8.17%
股本合计	324,000,000	100.00%	447,804,877	100.00%

## 第六节 本次交易合同的主要内容

### 一、《发行股份及支付现金购买资产协议》主要内容

#### （一）合同主体、签订时间

2014年7月3日，宜华地产与林正刚等12名自然人、南海成长等3家机构签署了《发行股份及支付现金购买资产协议》。

#### （二）购买资产交易价格及定价依据

根据中同华出具中同华评报字(2014)第264号评估报告，拟购买资产众安康100%股权的评估值为72,200万元，交易各方参考上述评估报告确定的评估值确定拟购买资产的交易价格为72,000万元。

#### （三）支付方式

上市公司通过发行股份及支付现金购买众安康100%股权，具体支付情况如下表所示。

序号	交易对方	持有众安康股权比例	总支付对价（元）	股份支付金额（元）	现金支付金额（元）
1	林正刚	62.2451%	448,162,133	448,162,133	-
2	南海成长	12.7763%	91,989,333	22,997,333	68,992,000
3	道基金滨	9.1990%	66,232,533	16,558,133	49,674,400
4	林建新	7.3789%	53,128,533	53,128,533	-
5	道基晨富	5.4025%	38,898,133	9,724,533	29,173,600
6	朱华	0.3911%	2,816,000	2,816,000	-
7	彭杰	0.3911%	2,816,000	2,816,000	-
8	邓宇光	0.3911%	2,816,000	2,816,000	-
9	李红	0.2607%	1,877,333	1,877,333	-
10	侯旭英	0.2607%	1,877,333	1,877,333	-
11	黄微	0.2607%	1,877,333	1,877,333	-
12	夏青	0.2607%	1,877,333	1,877,333	-
13	阳阳	0.2607%	1,877,333	1,877,333	-
14	孙玉香	0.2607%	1,877,333	1,877,333	-

15	邓文芳	0.2607%	1,877,333	1,877,333	-
合计		100.00%	720,000,000	572,160,000	147,840,000

#### （四）发行股份购买资产股份发行情况

##### 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普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

##### 2、定价基准日和发行价格

本次发行的定价基准日为上市公司第六届董事会第六次会议决议公告日；本次发行的价格为定价基准日之前 20 个交易日的上市公司股票交易均价即 6.56 元/股。

本次发行股份购买资产的发行价格为 6.56 元/股，为定价基准日前二十个交易日宜华地产股票的交易均价，交易均价的计算公式为：

宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易均价=决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总额÷决议公告日前二十个交易日宜华地产股票交易总量。

在本次发行的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上述发行价格作相应调整。

##### 3、股份发行数量

本次交易向拟购买资产交易对方发行股份数量合计为 87,219,512 股，向各拟购买资产交易对方分别发行股份的数量如下：

序号	交易对方	持有众安康股权比例	总支付对价(元)	股份支付金额(元)	股份支付数量(股)
1	林正刚	62.2451%	448,162,133	448,162,133	68,317,398
2	南海成长	12.7763%	91,989,333	22,997,333	3,505,691
3	道基金滨	9.1990%	66,232,533	16,558,133	2,524,106
4	林建新	7.3789%	53,128,533	53,128,533	8,098,862
5	道基晨富	5.4025%	38,898,133	9,724,533	1,482,398



6	朱华	0.3911%	2,816,000	2,816,000	429,268
7	彭杰	0.3911%	2,816,000	2,816,000	429,268
8	邓宇光	0.3911%	2,816,000	2,816,000	429,268
9	李红	0.2607%	1,877,333	1,877,333	286,179
10	侯旭英	0.2607%	1,877,333	1,877,333	286,179
11	黄微	0.2607%	1,877,333	1,877,333	286,179
12	夏青	0.2607%	1,877,333	1,877,333	286,179
13	阳阳	0.2607%	1,877,333	1,877,333	286,179
14	孙玉香	0.2607%	1,877,333	1,877,333	286,179
15	邓文芳	0.2607%	1,877,333	1,877,333	286,179
合计		100.00%	720,000,000	572,160,000	87,219,512

计算结果如出现不足 1 股的尾数应四舍五入取整，最终发行数量以中国证监会最终核准的发行数量为准。

本次发行的发行数量约为 87,219,512 股。在本次发行的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上述发行数量作相应调整。

#### 4、本次发行股票的锁定期

根据《重组管理办法》相关规定，本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方林正刚等 12 名自然人、南海成长等 3 家机构承诺：如交易对方取得本次发行的股份时，其持续拥有众安康的股份不足十二个月，则交易对方承诺自股份交割日起三十六个月内不转让其在本次发行中取得的上市公司股份；如交易对方取得本次发行的股份时，其持续拥有众安康的股份达到或超过十二个月，则交易对方承诺自股份交割日起十二个月内不转让其在本次发行中取得上市公司股份。上述上市公司股份包括锁定期内因上市公司分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的上市公司股份。

同时，为保障发行股份认购资产交易对方对《发行股份及支付现金购买资产协议》有关业绩补偿条款的履约能力，本次发行股份认购资产交易对方在上述锁定期满后，按照以下方式解锁：

（1）林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、

孙玉香、邓文芳等 11 名自然人以众安康股权所认购股份解锁方式：

①自股份上市之日起 12 个月届满且履行其相应 2014 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让 20%；

②自股份上市之日起 24 个月届满且履行其相应 2015 年度全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让 30%；

③自股份上市之日起 36 个月届满且履行其相应全部业绩补偿承诺之日（以较晚发生的为准）可转让剩余 50%。

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

#### （2）林建新以众安康股权所认购股份解锁方式

若《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的承诺年度第一年预测净利润实现，其取得的上市公司股份中锁定期为 12 个月的股份自股份上市之日起 12 个月后可向深交所申请解除锁定；如未全部实现，则按照《发行股份及支付现金购买资产协议》约定进行补偿后，其取得的上市公司股份中锁定期为 12 个月的股份自股份上市之日起 12 个月后可向深交所申请解除锁定。

上述股份解锁时需按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

若证券监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的锁定期的，上市公司、交易对方同意根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。

交易对方因本次交易获得的上市公司股份在解锁后减持时需遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规、规章的规定，以及上市公司《公司章程》的相关规定。

#### （五）期间损益归属

各方同意并确认，自基准日起至股权交割日止，众安康在此期间产生的收益或因其他原因而增加的净资产部分由上市公司享有；众安康在此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按照《发行股份及支付现金购买资产协议》签署日各自持有众安康的股权比例承担，交易对方应当于根据《发行股份及支付现金购买资产协议》所规定的审计报告出具之日起五个工作日内将亏损

金额以现金方式向上市公司补偿。

## （六）过渡期安排

自《发行股份及支付现金购买资产协议》签订之日至交割日，除非《发行股份及支付现金购买资产协议》另有规定或宜华地产书面同意，拟购买资产交易对方保证：

1、不会改变众安康的生产经营状况，并保证众安康在过渡期内资产状况的完整性；

2、以正常方式经营运作众安康，保持众安康处于良好的经营运行状态，保持众安康现有的结构、核心人员基本不变，继续维持与客户的关系，以保证众安康的经营不受到重大不利影响；

3、众安康不进行任何正常经营活动以外的异常交易或引致异常债务；

4、及时将有关对众安康造成或可能造成重大不利变化或导致不利于交割的任何时间、事实、条件、变化或其他情况书面通知上市公司。

与此同时，自《发行股份及支付现金购买资产协议》签订之日至交割日，未经宜华地产书面同意，拟购买资产交易对方所持有众安康的股东权益受到如下限制：

1、不得进行股权转让；

2、不得以增资或其他形式引入其他投资者；

3、不得在标的股权上设置抵押、质押、托管或设置其它负担；

4、不得提议及投票同意修改众安康公司章程；

5、不得提议及投票同意众安康进行除日常生产经营外的其他任何形式的担保、增加重大债务、资产处置、重组、合并或收购交易；

6、不得提议及投票同意分配众安康利润或对众安康进行其他形式的权益分配；

7、不得协商或签订与标的股权转让相冲突、或包含禁止或限制标的股权转让条款的合同或备忘录等各种形式的法律文件。

## （七）滚存未分配利润的安排

众安康截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的净利润归上市公司宜华地产所有。股份交割日后，本次发行前宜华地产滚存的未分配利润，由宜华地产新老股东共同享有。

## （八）业绩承诺及补偿措施

根据宜华地产与本次重大资产重组拟购买资产交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》，拟购买资产交易对方对业绩承诺及补偿的约定如下：

### 1、承诺年度及承诺利润

本次重大资产重组业绩补偿承诺年度为 2014 年、2015 年、2016 年，拟购买资产众安康各年度合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 6,000 万元、7,800 万元、10,140 万元。

若本次重大资产重组未能在 2014 年 12 月 31 日前实施完毕的，则业绩承诺年度相应顺延至下一年度，相应年度的预测净利润数额参照中同华出具的中同华评报字（2014）第 264 号评估报告确定。

### 2、实际净利润的确定

在本次发行股份及支付现金购买资产完成后，上市公司将聘请具有证券期货相关业务从业资格的会计师事务所对承诺期内每一个承诺年度结束后众安康实际实现的净利润情况出具专项审核意见，该专项审核意见应当与上市公司相应年度的年度报告同时披露，以确定在上述承诺期内众安康实际实现的净利润。

众安康的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规的规定并与上市公司会计政策及会计估计保持一致；除非法律法规规定或上市公司在法律允许的范围内改变会计政策、会计估计，否则，承诺期内，未经众安康董事会批准，不得改变众安康的会计政策、会计估计。

在每个承诺年度，上市公司应在其年度报告中对众安康实现的截至当期期末累计实际净利润与当期期末累计承诺净利润的差异情况进行单独披露。

净利润指合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润。

### 3、补偿方式

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》，林正刚等 12 名自然人对盈利预测及补偿的安排概况如下：

承诺年度	承诺业绩	相关主体	补偿方式
2014 年	6,000 万元	林建新、林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	首先由林建新以现金方式承担补偿责任；如补偿责任超过林建新在本次交易中获得的对价，即 5,312.8533 万元（72,000 万元×7.3789%），剩余部分由林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳按其各自在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿，如上述人员在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内未能履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿
2015 年	7,800 万元	林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	按其各自在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿，如上述人员在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内未能履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿
2016 年	10,140 万元	林正刚、朱华、彭杰、邓宇光、李红、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳	按其各自在股权交割日前持有的众安康出资额占除林建新外的林正刚等 11 名自然人合计持有众安康出资额的比例，以现金方式补偿，如上述人员未能在收到上市公司书面通知后 10 个工作日内履行现金补偿义务的，则以股份方式补偿

林正刚等 12 名自然人之间就其应承担的补偿事宜负连带责任。

### 4、补偿金额的确定

#### （1）补偿金额计算方式

当期应补偿金额=（截至当期期末众安康累计承诺净利润数－截至当期期末众安康累计实现扣除非经常性损益的净利润数）÷补偿期限内各年的众安康承诺净利润数总和×标的资产的交易价格－补偿期内已补偿金额。如依据上述计算公式在各年计算的当期应补偿金额小于 0，则按 0 取值，已经补偿的股份和现金不冲回。

如林正刚等 12 名自然人未能按约定履行现金补偿义务，需要以股份方式补

偿的，则当期应补偿股份数量=当期应补偿金额÷发行价格。发行价格为 6.56 元/股。

业绩承诺期内累计补偿金额以本次交易的对价总额（72,000 万元）（含转增和送股的股份）为限。

（2）若上市公司在承诺年度内实施现金分配，获得股份对价的交易对方，对应当期补偿股份所获得的现金分配部分随补偿股份一并返还给上市公司，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利（税前）×当期应补偿股份数量。

（3）若上市公司在承诺年度内实施转增或股票股利分配的，则以股份方式补偿的，补偿股份数量相应调整为：当期应补偿股份数量（调整后）=当期应补偿股份数量×（1+转增或送股比例）。

## 5、标的公司减值测试

在业绩承诺期届满后三个月内，上市公司应聘请具有证券期货相关业务从业资格的会计师事务所依照中国证监会的规则及要求，对标的资产进行减值测试，并出具《减值测试报告》。如：标的资产期末减值额>已补偿股份总数×对价股份的发行价格+已补偿现金总额，则林正刚等 12 名自然人需另行以其因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿。另需补偿的股份数量为：（期末减值额-在盈利承诺期内因实际利润未达承诺利润已支付的补偿额）/每股发行价格（即 6.56 元/股）。若届时林正刚等 12 名自然人因本次交易取得的尚未出售的股份数量不足补偿，则以现金方式补偿。无论如何，标的资产减值补偿与盈利承诺补偿合计不应超过本次交易的对价总额（72,000 万元）。林正刚等 12 名自然人内部按照股权交割日前各自持有的众安康出资额占林正刚等 12 名自然人合计持有众安康出资额的比例分担补偿金额，林正刚等 12 名自然人之间就其应承担的补偿事宜负连带责任。

## 6、业绩补偿实施方式

### （1）承诺年度内业绩补偿的实施

上市公司应当在专项审核意见出具之后的 7 个工作日内，召开董事会会议，并按照《发行股份及支付现金购买资产协议》确定该承诺年度需补偿金额及补偿

方式。

如根据《发行股份及支付现金购买资产协议》由林正刚等 12 名自然人以现金方式补偿上市公司的，上市公司应当在董事会确定应补偿的现金数额后 2 个工作日内以书面方式通知其支付补偿金额。林正刚等 12 名自然人应在收到上市公司书面通知后 5 个工作日内，将上述现金补偿款项支付至上市公司指定银行账户，林正刚等 12 名自然人未能按照约定日期支付的，每逾期一天应按照未支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金。

如根据《发行股份及支付现金购买资产协议》由林正刚等 12 名自然人以股份方式补偿上市公司的，由上市公司董事会召集股东大会审议股份回购注销事宜。林正刚等 12 名自然人补偿的股份由上市公司以 1 元总价回购。若股东大会审议通过上述股份回购注销方案，上市公司于股东大会决议公告后 5 个工作日内书面通知林正刚等 12 名自然人，其应在收到通知的 5 个工作日内向结算公司发出将其当年需补偿的股份划转至上市公司董事会设立的专门账户的指令。该部分股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。

若因上市公司股东大会未通过上述股份回购注销方案或其他原因导致股份回购注销方案无法实施的，上市公司将在股东大会决议公告后 5 个工作日内书面通知林正刚等 12 名自然人，其应在接到该通知后 30 日内，在符合相关证券监管法规、规则和监管部门要求的前提下，将相当于应补偿股份总数的股份赠送给上市公司上述股东大会股权登记日登记在册的其他股东（其他股东指截止赠送股份实施公告中所确定的股权登记日，除林正刚等 12 名自然人和南海成长等 3 家机构之外的上市公司股份持有者），其他股东按照股权登记日其持有的股份数量占扣除林正刚等 12 名自然人和南海成长等 3 家机构持有的股份数后上市公司的股本数量的比例获赠股份。上市公司召开股东大会审议股份回购注销事宜时，该部分股份不享有表决权。

## （2）标的资产期末减值补偿的实施

承诺期届满，在专项审核意见及减值测试结果正式出具后 7 个工作日内，上市公司应召开董事会会议确定承诺年度内林正刚等 12 名自然人应补偿的金额。上市公司应当在上市公司董事会确定林正刚等 12 名自然人应补偿的金额后 2 个

工作日内以书面方式通知其支付补偿金额。林正刚等 12 名自然人收到上市公司书面通知后 5 个工作日内，应按照《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的方式完成补偿，林正刚等 12 名自然人未能按照约定日期完成的，每逾期一天应按照未支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金。

## （九）拟购买资产的交割

### 1、交割日

宜华地产和拟购买资产交易对方应在本次交易取得中国证监会核准之日起 7 个工作日内启动标的股权交割手续并于 3 个月内完成交割。

各方同意并确认，自众安康 100% 股权变更至上市公司名下的工商变更登记办理完毕之日起，基于标的股权的一切权利义务由宜华地产享有和承担。

### 2、拟购买资产的公司类型变更

鉴于众安康目前的公司类型为股份有限公司，且系于 2011 年 8 月由有限公司整体变更设立，林正刚等众安康董事、监事所持有的众安康股份存在转让限制，因此交易对方同意在本次交易获中国证监会审核通过后、标的股权交割前，对众安康股东大会做出将公司类型由股份有限公司整体变更设立为有限责任公司的决议投赞成票，并配合办理相关工商变更登记。

## （十）协议的成立与生效

《发行股份及支付现金购买资产协议》经各方签字盖章后成立，在以下条件全部满足后生效：

- 1、宜华地产股东大会审议通过本次重大资产重组；
- 2、中国证监会核准本次重大资产重组。

## （十一）违约责任

除《发行股份及支付现金购买资产协议》另有约定外，协议任何一方违反本协议中约定的承诺与保证的，应当赔偿守约方包括但不限于直接经济损失及可得利益在内的全部损失（包括但不限于律师费、诉讼费及调查取证费等）。



## 第七节 本次交易的合规性和合法性分析

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十条的规定

#### （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

公司本次交易拟购买资产为众安康 100% 股权，众安康主要从事医疗后勤综合服务及医疗专业工程业务，符合国家的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

众安康主要从事医疗后勤综合服务及医疗专业工程业务，根据《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》行业目录及分类原则，医疗后勤综合服务行业属于“Q83 卫生”；医疗专业工程行业属于“E50 建筑装饰和其他建筑业”。医疗后勤综合服务是一种运用现代管理理论和方法服务医疗机构后勤活动，涵盖医疗设施维护和保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等医院非诊疗服务。医院后勤综合服务承担为一线医疗、教学、科研、预防提供服务保障的任务，为医院及病人提供多方面、多层次的服务。

在 2000 年出台的《国务院办公厅转发国务院体改办等部门关于城镇医药卫生体制改革指导意见的通知》指出，实行医院后勤服务社会化，凡社会能有效提供的后勤保障，都应逐步交由社会去办，也可通过医院联合，组建社会化的后勤服务集团。自此，我国医疗机构后勤服务社会化改革开始起步，由医院自办后勤服务转变为向社会购买后勤服务，成为我国医疗卫生改革的重点工作之一。医疗后勤综合服务和医疗专业工程业务符合国家医药卫生体制改革方向，契合我国卫生事业发展的目标，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

本次交易拟购买资产在环境保护方面能严格按照环保部门的各项规定，做好环境保护的相关工作。深圳市人居环境委员会对众安康现有业务进行核查并出具了《关于广东众安康后勤集团股份有限公司等公司环保守法情况的证明》，众安

康及众安康医疗自 2011 年 1 月 1 日起至 2014 年 3 月 31 日未发生环境污染事故和环境违法行为；现阶段未对环境造成污染，已达到国家和地方规定的环保要求。

因此，本次重大资产重组符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

### 3、本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定

本次交易拟购买资产众安康的生产经营及业务开展不需大量使用国有土地，众安康办公用房主要为租赁方式获得。本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定。

### 4、本次交易符合有关反垄断法律和行政法规的规定

本次交易发行股份购买众安康 100%的股权，众安康所处的行业总体上市场竞争者较多，不构成《中华人民共和国反垄断法》规定“具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中”的情形；本次交易完成后，众安康不具有垄断力，从事的各项生产经营业务亦不构成垄断行为。

本次交易拟购买资产根据自身的生产经营性质，取得了工商、税务等相关主管部门出具的守法合规证明。

综上所述，本次交易符合国家相关产业政策，符合环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的相关规定，不存在违反环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规规定的情形。

## （二）不会导致上市公司不符合股票上市条件

《上市规则》规定如下：“股权分布发生变化不具备上市条件：指社会公众持有的股份连续二十个交易日低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币四亿元的，社会公众持有的股份连续二十个交易日低于公司股份总数的 10%。上述社会公众是指除了以下股东之外的上市公司其他股东：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、高级管理人员及其关联人”。

本次交易完成后，考虑配套融资影响，上市公司的股本总额预计将增加至 447,804,877 股，社会公众股持股比例不低于 10%，上市公司本次交易完成后的上市公司股本结构仍符合股票上市条件。

综上，宜华地产符合《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件，本次交易完成后，宜华地产仍然具备股票上市条件。

### **（三）重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形**

#### **1、本次交易定价公允**

（1）本次交易拟购买资产审计评估基准日评估值为 72,200 万元，交易价格由拟购买资产交易各方以评估值为基础协商确定为 72,000 万元。

（2）本次交易发行股份的定价按照市场化的原则，其中，发行股份购买资产的价格为宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前二十个交易日股票均价，即 6.56 元/股；向富阳实业募集配套资金的发行价格为宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价，即 6.56 元/股，最终发行价格根据中国证监会的核准文件确定。

上述发行股份购买资产及配套融资的发行价格充分体现了市场定价的原则，定价公允、合理，有利于保护中小股东的利益。

#### **2、本次交易程序合法合规**

本次交易经宜华地产及中介机构充分论证，相关中介机构已针对本次交易出具审计、评估、法律等专业报告。

本次交易购买资产交易对方南海成长、道基金滨、道基晨富均已由其执行事务合伙人决定以众安康股权认购宜华地产发行股份；交易对方富阳实业已由其股东决定认购宜华地产本次募集配套资金发行的股票。本次重大资产重组经宜华地产第六届董事会第六次会议审核通过，独立董事对本次交易发表了独立董事意见；本次发行股份及支付现金购买资产已经公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过；本次交易将提交中国证监会并经并购重组审核委员会审核。

综上，本次交易所涉及的资产定价公允，宜华地产及交易对方依法履行相关程序，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

### **（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**

本次发行股份及支付现金购买资产为众安康 100% 股权，资产权属清晰，除林正刚将其持有众安康的 4,201.52 万股股权质押给富阳实业外，不存在其他冻结、质押等限制权利行使的情形。

对林正刚质押给富阳实业的众安康股权，富阳实业已同意在本次重组交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业同意在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。因此林正刚将其持有的众安康股权质押给富阳实业的事宜，不影响本次交易中林正刚将其持有的众安康股权转让给上市公司。

同时，富阳实业出具承诺，其作为林正刚所持众安康 4,201.52 万股股份的质权人，因本次交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业承诺在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，不论林正刚及众安康是否完全偿还《借款合同》中所借的款项，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。

林正刚承诺，如刘鹏、富阳实业未能在合同约定时间办理股权质押解除手续，标的资产无法过户导致本次交易失败的，林正刚还应当赔偿宜华地产的相关损失。

综上所述，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理。

#### **（五）有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形**

本次交易完成后上市公司持有众安康 100% 股权，主营业务将增加医疗后勤综合服务、医疗专业工程等业务。本次交易完成后，公司主营业务清晰，净资产规模扩大，盈利能力增强。

因此，本次交易完成后，公司将实现增加主营业务，持续经营能力得以增强，不存在导致宜华地产重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

#### **（六）有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易完成后，上市公司资产质量和独立经营能力得到提高，有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联方保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

本次交易完成后的上市公司控股股东宜华集团及实际控制人刘绍喜，本次交易对方林正刚已出具《关于保障宜华地产股份有限公司独立性的承诺函》，保证本次重大资产重组完成后宜华地产在人员、资产、财务、机构、业务等方面的独立性。

### （七）有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

宜华地产已设立股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责，宜华地产具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次重大资产重组完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，根据实际情况对上市公司章程进行修订，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。

## 二、本次交易符合《重组管理办法》第四十二条规定

### （一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成后，上市公司将持有众安康 100% 股权，上市公司主营业务将增加医疗后勤综合服务、医疗专业工程等业务，具备良好的市场竞争力和持续盈利能力，同时还将配套融资资金用于补充众安康营运资金。

根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098-1 号备考审计报告，截至 2014 年 3 月 31 日，宜华地产交易后备考报表资产总额为 358,965.52 万元，增幅 32.26%；净资产为 136,279.75 万元，增幅 72.37%；宜华地产交易后备考报表 2013 年营业收入为 121,142.36 万元，增幅 66.12%；归属于母公司所有者的净利润为 11,378.83 万元，增幅 23.82%。交易完成后，宜华地产的资产规模和质量大幅提高，2014 年 3 月末资产负债率由交易前的 70.87% 变为交易后的 62.04%，偿债能力和抗风

险能力大幅提升。

因此，本次交易有利于提高上市公司的资产质量、改善上市公司的财务状况和增强上市公司的持续盈利能力。

## **（二）有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性**

### **1、有利于减少关联交易**

本次交易完成后，本次交易对方林正刚及富阳实业成为公司持股 5% 以上的关联方，宜华地产与上述新增关联方不存在关联交易，宜华地产控股股东宜华集团及实际控制人刘绍喜，本次交易对方林正刚、富阳实业出具了《关于规范关联交易的承诺函》。关于关联交易的具体情况详见本报告书“第十一节 同业竞争与关联交易/二、本次交易完成前后的关联交易情况及解决措施”。

### **2、有利于避免同业竞争**

本次交易前，宜华地产与控股股东宜华集团、实际控制人刘绍喜及其控制的下属企业之间不存在同业竞争。

本次交易完成后，众安康与宜华地产控股股东宜华集团、实际控制人刘绍喜及其控制的下属企业不经营相同或类似的业务，不存在同业竞争。同时，宜华地产控股股东宜华集团、实际控制人刘绍喜，本次交易对方林正刚出具了《关于避免与宜华地产股份有限公司同业竞争的承诺函》。

关于同业竞争的具体情况详见本报告书“第十一节 同业竞争与关联交易/一、本次交易完成前后的同业竞争情况及解决措施”。

因此，本次交易有利于公司减少关联交易和避免同业竞争，增强上市公司独立性。

## **（三）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告**

信永中和对公司 2013 年财务报告进行了审计，出具了 XYZH/2013GZA2080 号标准无保留意见的审计报告。

## **（四）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，**

## 并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次发行股份及支付现金购买资产为众安康 100% 股权，资产权属清晰，除林正刚将其持有众安康的 4,201.52 万股质押给富阳实业外，不存在其他冻结、质押等限制权利行使的情形。

对林正刚质押给富阳实业的众安康股权，富阳实业已同意在本次重组交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业同意在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。因此林正刚将其持有的众安康股权质押给富阳实业的事宜，不影响本次交易中林正刚将其持有的众安康股权转让给上市公司。

同时，富阳实业出具承诺，其作为林正刚所持众安康 4,201.52 万股股份的质权人，因本次交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业承诺在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，不论林正刚及众安康是否完全偿还《借款合同》中所借的款项，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。

林正刚承诺，如刘鹏、富阳实业未能在合同约定时间办理股权质押解除手续，标的资产无法过户导致本次交易失败的，林正刚还应当赔偿宜华地产的相关损失。

因此，本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，本次交易不涉及债权债务处理。

**（五）上市公司为促进行业或者产业整合，增强与现有主营业务的协同效应，在其控制权不发生变更的情况下，可以向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象发行股份购买资产，发行股份数量不低于发行后上市公司总股本的 5%**

本次交易完成后，公司将新增医疗后勤综合服务和医疗专业工程业务，医疗后勤综合服务业务受到国家政策的支持，属于医疗服务产业，随着国家医疗卫生体制改革的逐步深化，医疗后勤综合服务业务的市场空间很大，拥有良好的发展前景。同时，通过本次交易，公司的资产、收入、利润规模将明显提升，公司整体抗风险能力进一步增强。因此，本次交易将优化公司的现有业务结构，增强公

司的整体抗风险能力，符合公司的战略发展方向，将进一步增强公司的盈利能力。

本次交易对方与上市公司控股股东宜华集团、实际控制人刘绍喜及其控制的关联人之间不存在关联关系。本次交易上市公司将向林正刚等 12 名自然人及南海成长等 3 家机构发行 87,219,512 股股份购买众安康 100% 股权，向富阳实业发行 36,585,365 股股份募集配套资金，占交易完成后上市公司股本总额的 19.46%，本次交易完成后，宜华集团仍将持有上市公司 157,085,616 股股份，占交易完成后上市公司总股本的 35.08%，仍为上市公司控股股东，刘绍喜仍为上市公司实际控制人。因此本次交易不会导致上市公司的控制权变更。

因此，本次交易未导致实际控制人变更，有利于上市公司优化现有的业务结构，促进后续行业或者产业整合，增强与现有主营业务的协同效应。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十二条的有关规定。

### 三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条及其适用意见要求的说明

《重组管理办法》第四十三条及其适用意见规定：上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，主要用于提高重组项目整合绩效，所配套资金比例不超过交易总金额 25% 的一并由并购重组审核委员会予以审核；超过 25% 的，一并由发行审核委员会予以审核。

本次交易宜华地产将募集配套资金 24,000 万元，其中 14,784 万元将用于支付本次交易的现金对价，9,216 万元用于补充众安康的营运资金，提高本次重组整合绩效。本次交易募集配套资金比例不超过本次交易总金额的 25%，将一并提交并购重组审核委员会审核。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条及其适用意见。

### 四、不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

宜华地产不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形：



- 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、不存在公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；
- 3、不存在公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形；
- 4、不存在现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；
- 5、不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；
- 6、不存在最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；
- 7、不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，本次交易不存在《上市公司证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

## 第八节 董事会关于本次交易定价依据及公平、合理性的分析

### 一、本次交易的定价依据

#### （一）交易标的的定价依据

本次交易拟购买资产的定价以经过具有证券业务资格的评估机构中同华出具的评估报告的评估结果为基础，由本次拟购买资产交易双方协商确定。

#### （二）发行股份的定价依据

本次交易发行股份及支付现金购买资产的股份发行价格为 6.56 元/股，不低于宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前 20 个交易日的公司股票交易均价。

本次交易募集配套资金的发行价格为 6.56 元/股，不低于宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前 20 个交易日的公司股票交易均价，最终发行价格根据中国证监会核准文件确定。

### 二、本次交易定价的公平合理性分析

#### （一）发行股份定价的公平合理性分析

本次交易发行股份及支付现金购买资产的发行定价遵循了市场化定价原则，价格为宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前 20 个交易日的公司股票交易均价，即 6.56 元/股。

本次交易募集配套资金的发行价格为 6.56 元/股，不低于宜华地产第六届董事会第六次会议决议公告日前 20 个交易日的公司股票交易均价。最终发行价格根据中国证监会核准文件确定。

#### （二）从相对估值角度分析本次交易标的资产定价合理性

##### 1、本次交易众安康作价市盈率、市净率情况

本次交易众安康 100% 股权的作价为 72,000 万元。根据信永中和为众安康出

具的信永中和 XYZH/2013GZA2098 号《审计报告》、XYZH/2013GZA2098-2 号《盈利预测审核报告》，众安康 2013 年实现归属于母公司股东的净利润为 2,188.68 万元，2014 年、2015 年预计实现归属于母公司股东的净利润分别为 4,805.59 万元、5,634.70 万元，众安康的相对估值水平如下：

项 目	2013 年实现数	2014 年预测数	2015 年预测数
众安康交易价格（万元）	72,000		
众安康归属于母公司净利润（万元）	2,188.68	4,805.59	5,634.70
交易市盈率（倍）	32.90	14.98	12.78
项 目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 3 月 31 日	
众安康归属于母公司的所有者权益（万元）	17,607.34	18,228.07	
交易市净率（倍）	4.09	3.95	

注 1：交易市盈率=标的公司的交易价格/标的公司的净利润

注 2：交易市净率=标的公司的交易价格/标的公司归属于母公司的股东权益

从上可知，与众安康历史市盈率及市净率情况相比，随着众安康未来三年盈利能力的持续增强，市盈率及市净率水平将相应的下降。

## 2、可比同行业上市公司市盈率、市净率

截至本次交易的评估基准日 2014 年 3 月 31 日，同行业可比上市公司估值情况如下：

证券代码	证券简称	市盈率	市净率
600763	通策医疗	65.41	12.07
002551	尚荣医疗	136.85	8.07
600587	新华医疗	79.95	7.68
平均值		72.68	9.27
众安康（2013 年实际）		32.90	4.09
众安康（2014 年预测）		14.98	3.95

数据来源：Wind 资讯。

注 1：众安康主营业务医疗后勤服务行业属于证监会行业分类中“卫生与社会”中的“卫生”行业，同行业上市公司中爱尔眼科、迪安诊断、通策医疗属于上述行业，鉴于爱尔眼科、迪安诊断主营业务与众安康相差较大，未纳入本次选择范围。同时，考虑众安康除医疗服务业务外，还涉及医疗工程业务，经营范围还涉及医疗器械等业务，上述同行业上市公司选取了尚荣医疗、新华医疗作为可比上市公司。

注 2：市盈率（PE）=该公司 2014 年 3 月 31 日收盘价/该公司 2013 年度每股收益；市净率（PB）=该公司 2014 年 3 月 31 日收盘价/该公司 2014 年 3 月 31 日每股净资产。其中，

市盈率平均值计算剔除了市盈率超过 100 的上市公司数据。

由上表可知，标的资产 2013、2014 年市盈率和市净率均低于同行业 A 股上市公司的平均水平，本次交易价格具有公允性。

### 3、结合宜华地产的市盈率、市净率水平分析本次交易标的资产定价的公允性

标的资产定价与本次发行股份定价的比较情况如下：

项目	发行价格	市盈率（2013 年）	市净率（2013 年期末）
宜华地产	6.56	23.43	2.67
众安康	-	32.90	4.09

根据上表可知，以 2013 年净利润为基础，以本次交易价格计算的众安康 2013 年市盈率为 32.90，市净率为 4.09，均高于上市公司以上市公司发行股份价格计算的 2013 年市盈率及市净率水平，主要由众安康所处的行业决定：一方面众安康所处的行业为医疗后勤服务行业，属于典型的轻资产公司，固定资产较少，据此计算的市净率往往偏高，不具有可比性；二是宜华地产所处行业为房地产行业，与众安康所处行业差异较大，估值水平不具有可比性，虽然众安康 2013 年市盈率高于宜华地产的水平，但与众安康同行业上市公司相比，仍处于较低水平。

综上所述，本次交易标的资产定价水平合理，有利于保护本公司中小股东的利益。

### （三）从本次发行对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度分析本次定价合理性

根据信永中和为众安康出具的 XYZH/2013GZA2098 号《审计报告》，本次交易标的公司最近两年及一期的主要利润指标如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
营业收入	12,844.49	48,216.35	38,041.34
营业利润	882.66	2,825.77	3,467.95
利润总额	881.15	2,992.97	3,465.40
净利润	650.55	2,173.49	2,521.55
归属于母公司所有者的净利润	620.73	2,188.68	2,498.13

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	621.86	2,077.03	2,500.03
净资产收益率	3.46%	13.25%	15.55%

最近两年及一期，众安康的营业收入分别为 38,041.34 万元、48,216.35 万元和 12,844.49 万元，保持较快的增长速度，主要是由于受益于我国医疗服务需求持续高速增长。通过本次交易将增强公司盈利能力和可持续发展能力，具体影响见“第九节 董事会关于本次交易对上市公司影响的分析”。

因此，从本次交易对上市公司盈利能力、持续发展能力的影响角度来看，交易标的定价是合理的。

### 三、董事会对本次评估的意见

根据《重组管理办法》、《上市规则》的有关规定，公司董事会就本次评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性、评估定价的公允性以及股份发行定价的合理性发表意见如下：

#### “（一）本次评估机构具备独立性

中同华作为本次交易的评估机构，具有相关部门颁发的评估资格证书，具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验，能胜任本次评估工作。中同华及经办评估师与公司、交易对方、标的资产均不存在关联关系，不存在除专业收费外的现实的和预期的利害关系，具有独立性。

#### （二）本次评估假设前提合理

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

#### （三）评估方法与评估目的的相关性一致

根据评估方法的适用性及评估对象的具体情况，本次评估采用收益法和市场法两种方法对众安康的股权价值进行了评估，根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况，评估机构最终确定了收益法的评估值作为本次评估结果。

鉴于本次评估的目的系确定标的资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次评估机构所选评估方法恰当，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，评估方法与评估目的的相关性一致。

#### （四）本次评估定价具备公允性

本次评估实施了必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，预期未来收入增长幅度、折现率等重要评估参数取值合理，评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况，各类资产的评估方法适当，本次评估结论具有公允性。本次拟交易标的资产以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。”

### 四、董事会关于重组履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明

公司董事会认为，公司本次重大重组事项履行的法定程序完整，符合相关法律法规、部门规章、规范性文件及公司章程的规定，本次向深交所提交的法律文件合法有效。

公司董事会及全体董事作出如下声明和保证：公司就本次重大资产重组所提交的法律文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，公司董事会及全体董事对前述文件的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

### 五、独立董事对本次评估的意见

根据《重组管理办法》、《上市规则》的有关规定，公司独立董事对本次交易相关评估事项发表的独立意见如下：

“承担本次交易评估工作的北京中同华资产评估有限公司具有证券、期货相关业务资格；本次交易的评估机构及其经办评估师与本次重组各方及公司均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，评估假设前提合理，评估方法适当，预期未来收入增长幅度、折现率等重要评估参数取值合理，评估结果公允合理，符合法律、法规的相关规定，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的情形。”

## 六、独立董事对本报告书的意见

公司独立董事认真审核了公司编制的《宜华地产股份有限公司发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关文件，并发表了如下独立意见：

“公司编制的《宜华地产股份有限公司发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》符合中国法律、法规及中国证监会的有关监管规则，符合本公司及全体股东的利益；本次重组的相关议案经公司第六届董事会第六次会议审议通过；董事会会议的召集、召开和表决程序及方式符合相关法律法规和公司章程的规定。本次重组相关事宜尚需获得公司股东大会的审议通过和中国证监会的核准同意。”

## 第九节 董事会关于本次交易对上市公司影响的分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的分析

本次交易前，公司主要业务为房地产开发及销售。本次交易前上市公司的财务状况和经营成果分析如下：

#### （一）本次交易前上市公司财务状况分析

##### 1、资产结构及变动分析

单位：万元

项目	2014年3月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>						
货币资金	1,689.64	0.62%	10,987.21	4.05%	1,319.44	0.80%
应收账款	2,116.53	0.78%	4,048.18	1.49%	1,360.67	0.82%
预付款项	7,955.90	2.93%	5,266.19	1.94%	6,229.83	3.76%
应收利息	113.51	0.04%	105.43	0.04%	158.53	0.10%
其他应收款	784.51	0.29%	1,009.84	0.37%	1,258.73	0.76%
存货	227,332.66	83.76%	218,472.30	80.43%	124,393.57	75.14%
其他流动资产	283.33	0.10%	493.33	0.18%	0	0
<b>流动资产合计</b>	<b>240,276.08</b>	<b>88.53%</b>	<b>240,382.47</b>	<b>88.50%</b>	<b>134,720.78</b>	<b>81.38%</b>
<b>非流动资产：</b>						
长期股权投资	24,845.25	9.15%	24,873.92	9.16%	23,591.83	14.25%
固定资产	5,135.00	1.89%	5,237.02	1.93%	5,654.43	3.42%
无形资产	649.41	0.24%	604.28	0.22%	534.55	0.32%
长期待摊费用	116.37	0.04%	128.70	0.05%	119.68	0.07%
递延所得税资产	393.06	0.14%	388.70	0.14%	925.44	0.56%
<b>非流动资产合计</b>	<b>31,139.09</b>	<b>11.47%</b>	<b>31,232.62</b>	<b>11.50%</b>	<b>30,825.94</b>	<b>18.62%</b>
<b>资产总计</b>	<b>271,415.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>271,615.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>165,546.71</b>	<b>100.00%</b>

#### （1）资产规模及结构变动分析

最近两年及一期，公司资产规模总体呈上升趋势，公司资产规模从 2012 年



末的 165,546.71 万元上升至 2014 年 3 月末的 271,415.17 万元。

最近两年及一期，公司资产结构保持稳定。公司的资产以流动资产为主，2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末公司流动资产占总资产的比重为 81.38%、88.50%、88.53%。公司资产规模的扩大主要反映在流动资产的增加。

## （2）资产变动分析

公司资产规模的扩大主要系存货及应收账款规模的扩大。2013 年末公司货币资金较 2012 年末增加 9,667.77 万元，增长率为 732.72%，主要系公司取得借款及销售资金回笼所致；公司 2013 年末应收账款较 2012 年末增加 2,687.51 万元，主要系 2013 年新增销售中已办妥按揭手续但银行贷款暂未到账所致；公司存货从 2012 年末的 124,393.57 万元增长至 2013 年末的 218,472.30 万元，增长率为 75.63%，主要为公司进行外砂项目前期工程施工及梅州湘潭项目工程投入增加所致。2013 年末公司长期股权投资、固定资产、无形资产、长期待摊费用等非流动资产科目与 2012 年末大致相当，公司在 2013 年末进行大额的非流动资产投资及处置。

2014 年 3 月末公司资产规模较 2013 年末略为下降。公司 2014 年 3 月末货币资金较 2013 年末减少 9,297.57 万元，主要系支付工程款、偿还中行借款及支付借款利息所致。公司 2014 年 3 月末预付账款、存货均较 2013 年末有所增长，主要系公司支付工程预付款及投入工程建设资金所致。公司 2014 年 3 月末非流动资产与 2013 年末基本持平。

## 2、负债结构及变动分析

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债</b>						
短期借款	5,000.00	2.60%	5,000.00	2.60%	8,000.00	8.41%
应付账款	17,891.43	9.30%	17,299.30	9.01%	5,202.08	5.47%
预收款项	6,595.01	3.43%	5,825.55	3.03%	18,749.18	19.72%
应付职工薪酬	134.52	0.07%	138.83	0.07%	75.24	0.08%
应交税费	12,151.90	6.32%	12,139.56	6.32%	5,313.19	5.59%
应付利息	1,980.36	1.03%	1,080.36	0.56%	117.02	0.12%

其他应付款	8,304.53	4.32%	7,984.94	4.16%	29,164.02	30.67%
一年内到期的非流动负债	52,600.00	27.35%	18,300.00	9.53%	9,000.00	9.47%
<b>流动负债合计</b>	<b>104,657.75</b>	<b>54.41%</b>	<b>67,768.55</b>	<b>35.30%</b>	<b>75,620.72</b>	<b>79.53%</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	75,430.00	39.21%	111,930.00	58.31%	7,200.00	7.57%
递延所得税负债	12,263.66	6.38%	12,263.66	6.39%	12,263.26	12.90%
<b>非流动负债合计</b>	<b>87,693.66</b>	<b>45.59%</b>	<b>124,193.66</b>	<b>64.70%</b>	<b>19,463.26</b>	<b>20.47%</b>
<b>负债合计</b>	<b>192,351.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>191,962.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,083.98</b>	<b>100.00%</b>

#### （1）负债规模及结构分析

最近两年及一期，公司负债规模呈上升趋势，负债规模从 2012 年末的 95,083.98 万元增长至 2014 年 3 月末的 192,351.41 万元。公司负债规模的扩大主要为非流动负债的增加，公司非流动负债规模从 2012 年末的 19,463.26 万元增长至 2014 年 3 月末的 87,693.66 万元，非流动负债占负债总额的比重也从 2012 年末的 20.47% 增长至 2014 年 3 月末的 45.59%。

#### （2）负债变动分析

公司负债主要由短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债，2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末上述科目占公司负债规模的比重分别为 73.74%、28.34%、46.99%。公司 2013 年末短期借款较 2012 年末减少 3,000 万元，系公司偿还广东粤财信托有限公司的借款。公司 2013 年应付账款较 2012 年末增加 12,097.23 万元，主要为公司开发项目推进导致的未决算的暂估工程款增加。公司 2013 年末一年内到期的非流动负债较 2012 年末增加 9,300.00 万元，主要系公司向中国银行汕头分行、华融国际信托有限责任公司的长期借款需在 2014 年偿付 18,300 万元。公司 2013 年末长期借款较 2012 年末增加 104,730.00 万元，系公司随着业务规模扩大，向中铁信托有限责任公司、华融国际信托有限责任公司、大业信托有限责任公司、广东粤财信托有限公司融入的信托借款。

其中，公司向中铁信托有限责任公司借入的信托借款系通过债权转让（回购）协议实施，该协议约定：中铁信托有限责任公司拟发起设立集合资金信托计划，募集资金不超过 3.5 亿元，信托计划期限 24 个月（计划期满 18 个月可提前结束）。

信托资金用于受让广东宜华房地产开发有限公司（系公司子公司）对宜华地产股份有限公司不超过 3.5 亿元的应收债权，信托计划期满时，由广东宜华房地产开发有限公司溢价回购上述应收债权（年化溢价率为 13.3%）。该项目的担保方式为：1)广东宜华房地产开发有限公司以其持有的汕头市外砂新津河南岸约 240 亩出让国有建设用地使用权为按期足额履行回购义务提供抵押担保。2) 公司控股股东宜华企业（集团）有限公司为其履行回购义务提供不可撤销的连带责任保证担保。由于该债权转让（回购）协议约定了回购的年化溢价率，本质上属于融资行为。根据企业会计准则，公司将该债权转让（回购）行为视为融资行为，债权转让款计入长期借款。

### 3、偿债能力分析

上市公司最近两年一期的偿债能力情况如下：

项目	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	2.30	3.55	1.78
速动比率	0.12	0.32	0.14
资产负债率（合并报表）	70.87%	70.67%	57.44%

2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，公司流动比率分别为 1.78、3.55、2.30；速动比率分别为 0.14、0.32、0.12；公司资产负债率分别为 57.44%、70.67%、70.87%。公司负债水平随着开发项目的推进增长较快，但是公司积极开拓融资渠道，新增负债主要以长期借款为主，使得公司流动比率有所增加。

#### （二）本次交易前上市公司经营成果分析

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
营业收入	1,300.67	72,926.01	8,490.45
营业成本	652.82	48,701.53	5,082.74
营业利润	-511.90	12,625.60	651.71
利润总额	-503.18	12,352.19	726.34
净利润	-589.13	9,190.15	233.08
归属于母公司所有者的净利润	-589.13	9,190.15	233.08
基本每股收益	-0.02	0.28	0.01

## （1）盈利构成分析

最近两年及一期，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	1,300.67	100.00%	72,926.01	100.00%	8,490.45	100.00%
按行业分类：						
房地产销售	1,300.67	100.00%	72,926.01	100.00%	8,490.45	100.00%
按地区分类：						
梅州地区	0	0	11,923.86	16.35%	5,352.73	63.04%
汕头地区	1,300.67	100%	61,002.15	83.65%	3,137.72	36.96%

最近两年及一期，公司营业收入全部为房地产销售，主要的业务区域为梅州地区及汕头地区。2012 年受项目开发进度影响，公司当年已完工可供销售的楼盘面积减少，收入主要来源于汕头市的宜诚轩项目及梅州市金色华府一期项目的存量房销售，销售面积有所下滑；2013 年公司加大销售力度，积极推进汕头水岸名都、梅州金色华府二、三期、湘潭湘江名城一二期的销售工作，取得了良好的销售业绩。

## （2）盈利能力分析

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	1,300.67	72,926.01	8,490.45
净利润（万元）	-589.13	9,190.15	233.08
销售毛利率	48.57%	33.22%	40.14%
销售净利率	-45.29%	12.60%	2.75%
基本每股收益（元/股）	-0.02	0.28	0.01

最近两年及一期，公司营业收入及净利润变化较大。受各个房地产项目毛利率差异，公司销售毛利率存在一定波动，但基本维持在 30% 以上。公司销售净利率变化较大，主要系公司营业收入变动较大而管理费用、销售费用中存在固定支出，导致公司三项费用率变化较大。公司 2014 年 1-3 月销售净利率较低，主要为公司摊销预付中国银行的财务顾问费导致公司管理费用大幅增加，以及公司向广东粤财信托有限公司融入的信托借款利息费用化导致的财务费用大幅增加。

## 二、本次交易购买资产行业特点和经营情况讨论与分析

公司本次发行股份及支付现金购买资产的标的公司主营业务是为各类医疗机构提供专业的医疗后勤综合服务及医疗专业工程业务。其中，医疗后勤综合服务所处行业主要为医疗服务行业中的医疗后勤综合服务细分行业。根据《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》行业目录及分类原则，医疗后勤综合服务行业属于“Q83 卫生”。医疗专业工程业务所处行业为建筑业中的医疗专业工程行业。根据《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》行业目录及分类原则，医疗专业工程行业属于“E50 建筑装饰和其他建筑业”。

### （一）行业特征

#### 1、行业主管部门、行业管理体制与政策法规

##### （1）行业主管部门及行业管理体制

我国医疗后勤综合服务行业受卫生行政管理部门、食品药品监督管理部门的监督管理。中国医院协会后勤管理专业委员会等行业协会是医疗后勤综合服务行业的自律组织。

此外，众安康在从事医疗后勤综合服务行业的同时，还从事医疗专业工程业务，由中华人民共和国住房和城乡建设部对从事医疗专业工程的企业实施监督管理。

##### 1) 卫生行政管理部门

卫生行政管理部门的主要职责：推进医药卫生体制改革，起草卫生、药品、医疗器械等地方性法规、规章草案，依法制定有关标准和技术规范，并监督实施；统筹规划、协调区域卫生资源配置，指导区域卫生规划的编制和实施；组织拟订公立医院改革政策措施，组织拟订社会资本参与医疗卫生事业发展政策措施，指导和监督民营医疗机构健康规范发展；负责医疗机构医疗服务的全行业监督管理等。

##### 2) 食品药品监督管理部门

食品药品监督管理部门的主要职责：拟定国家关于药品、医疗器械等监督管理的法律、法规，并监督实施；负责药品、医疗器械行政监督和技术监督，承担

药品和医疗器械生产、经营许可，监督实施药品和医疗器械质量管理规范；负责监督管理药品、医疗器械质量安全，发布药品、医疗器械质量安全信息等。

### 3) 住房和城乡建设管理部门

住房和城乡建设管理部门的职责：组织制定工程建设实施阶段的国家标准；指导监督建筑市场准入、工程招投标、工程监理以及工程质量和安全；拟定勘察设计、施工、建设监理和相关社会中介组织管理的法规和规章并监督指导等。

### 4) 中国医院协会后勤管理专业委员会

中国医院协会后勤管理专业委员会隶属于中国医院协会，是医疗机构后勤综合服务行业的内部自律组织，主要职责：开展医院后勤管理理论和方法研究；推广医院后勤管理的成果和经验；培训医院后勤管理业务管理人员和其他相关人员；提供咨询服务；制定医院后勤管理行业服务和评价标准等。

## (2) 行业主要法律法规及产业政策

政策	出台或修改时间	部门	相关内容
《医疗器械监督管理条例》	2000 年 4 月 1 日	中华人民共和国国务院	明确国家对医疗器械实行分类管理：开办第一类医疗器械经营企业，应当向省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门备案；开办第二类、第三类医疗器械经营企业，应当经省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门审查批准，并发给《医疗器械经营企业许可证》；无《医疗器械经营企业许可证》的，工商行政管理部门不得发给营业执照。
《中华人民共和国建筑法》	2011 年 4 月 22 日	全国人民代表大会常务委员会	规定了建筑许可、建筑工程发包与承包、建筑工程监理、建筑安全生产管理、建筑工程质量管理等内容
《建筑业企业资质管理规定》	2007 年 9 月 1 日	中华人民共和国建设部（现为中华人民共和国住房和城乡建设部）	规范了建筑业企业的资质序列、类别、等级的管理办法

《国务院办公厅转发国务院体改办等部门关于城镇医药卫生体制改革指导意见的通知》	2000年2月21日	中华人民共和国国务院	加强医疗机构的经济管理，进行成本核算，有效利用人力、物力、财力等资源，提高效率、降低成本。实行医院后勤服务社会化，凡社会能有效提供的后勤保障，都应逐步交由社会去办，也可通过医院联合，组建社会化的后勤服务集团
《医疗器械经营企业许可证管理办法》	2004年8月9日	中华人民共和国国务院	规定经营第二类、第三类医疗器械应当持有《医疗器械经营企业许可证》
《关于医疗卫生机构后勤服务社会化的指导意见（试行）》	2002年12月17日	中华人民共和国卫生部 (现为中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会)	实行医疗卫生机构后勤行政管理职能和服务职能分离，将后勤服务部门建制地分离出来，组建自主经营、独立核算、自负盈亏的后勤服务实体。在省、自治区、直辖市及其他合适的范围内，组建跨医疗机构的后勤服务集团，以专业化、集约化、企业化等形式，承担本地区范围内医疗机构的后勤服务保障工作。将从医疗机构中分离出来的后勤服务实体，通过并入、托管、联办、连锁、股份合作等形式进入此类集团，组成行业后勤服务集团，优势互补，统筹管理，促进行业后勤服务集团加快走向企业化和社会化。
《医疗废物管理条例》	2003年6月16日	中华人民共和国国务院	明确国家推行医疗废物集中无害化处置，并针对医疗废物的收集、运送、贮存、处置以及监督管理等环境污染防治作出了具体规定。
《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》	2009年3月17日	中华人民共和国国务院	建立城市医院与社区卫生服务机构的分工协作机制。城市医院通过技术支持、人员培训等方式，带动社区卫生服务持续发展。同时，采取增强服务能力、降低收费标准、提高报销比例等综合措施，引导一般诊疗下沉到基层，逐步实现社区首诊、分级医疗和双向转诊。整合城市卫生资源，充分利用城市现有一、二级医院及国有企事业单位所属医疗机构和社会力量举办的医疗机构等资源，发展和完善社区卫生服务网络。
《国务院办公厅转发发展改革委等部门关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》	2010年11月26日	中华人民共和国国务院办公厅	规定放宽社会资本举办医疗机构的准入范围，鼓励和支持社会资本举办各类医疗机构，调整和新增医疗卫生资源优先考虑社会资本，鼓励社会资本参与公立医院改制；规定还提出进一步改善社会资本举办医疗机构的执业环境，从税收和价格政策、医保定点范围、用人环境、学术环境、政府购买等方面进行优化。

《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》	2012年3月14日	中华人民共和国国务院	要求进一步深化医疗保障、医疗服务、公共卫生、药品供应以及监管体制等领域综合改革，着力在全民基本医保建设、基本药物制度巩固完善和公立医院改革方面取得重点突破，增强全民基本医保的基础性作用，强化医疗服务的公益性，优化卫生资源配置，重构药品生产流通秩序，提高医药卫生体制的运行效率，加快形成人民群众“病有所医”的制度保障。
《卫生事业发展“十二五”规划》	2012年10月8日	中华人民共和国国务院	到2015年，初步建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，使全体居民人人享有基本医疗保障，人人享有基本公共卫生服务，医疗卫生服务可及性、服务质量、服务效率和群众满意度显著提高，个人就医费用负担明显减轻，地区间卫生资源配置和人群间健康状况差异不断缩小，基本实现全体人民病有所医，人均预期寿命在2010年基础上提高1岁。

## 2、众安康主要产品及服务所处的行业背景

医院后勤综合服务是一种运用现代管理理论和方法服务医疗机构后勤活动，涵盖医疗设施维护和保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等医院非诊疗服务。医院后勤综合服务承担为一线医疗、教学、科研、预防提供服务保障的任务，为医院及病人提供多方面、多层次的服务。医疗后勤综合服务主要的服务内容包括：

序号	服务	服务具体内容
1	医疗辅助服务	导医服务、运送服务、挂号服务、客服、专业陪护等
2	医疗设施维护保养服务	医院大楼建筑本体共用部位、共用设施设备、医院规划红线内的市政公用设施的维修、养护和管理
3	环境管理服务	医院院区、各病区、各科室等场所卫生清洁、绿化养护服务
4	安全管理服务	医院院区门禁、安全、巡查、监控及处理所有突发事件

受长久以来的计划经济体制限制，我国各类医院形成了以医院行政后勤部门为主体，配套齐全，科室繁杂，人员众多的“小而全”的医院后勤管理模式。医院后勤人员占用医院全员编制的组成部分，无形中消耗了医院用于临床诊疗、科研、教学的人力资源。

在2000年出台的《国务院办公厅转发国务院体改办等部门关于城镇医药卫



生体制改革指导意见的通知》指出，实行医院后勤服务社会化，凡社会能有效提供的后勤保障，都应逐步交由社会去办，也可通过医院联合，组建社会化的后勤服务集团。自此，我国医疗机构后勤服务社会化改革开始起步，由医院自办后勤服务转变为向社会购买后勤服务，成为我国医疗卫生改革的重点工作之一。

医疗机构最主要的职能是治病救人、救死扶伤，医疗机构将非诊疗业务外包给专业的医疗后勤服务机构，有利于医疗机构专注于其核心的诊疗业务，提高医疗机构的工作效率。后勤服务社会化是我国医疗机构运作模式改革的必然趋势。

医疗机构将后勤服务外包的优点如下：

（1）医疗后勤服务外包有利于医疗机构专注于其核心业务

医疗机构最主要的职能是治病救人、救死扶伤，医疗机构将其医疗设施维护和保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等非诊疗业务外包给专业的医疗后勤服务机构，有利于医疗机构专注于其核心的诊疗业务，提高医疗机构的工作效率。

（2）医疗后勤服务外包有利于提高医疗机构后勤服务质量

专业的医疗后勤服务提供商会根据医疗机构的特点、管理目标、费用预算，制定一套完善的后勤管理制度及操作规范，这为医疗机构后勤服务的专业化奠定了制度基础；医疗机构后勤服务公司配备的管理人员，均经过系统化培训，具备专业化的服务意识与服务技能，能够切实提高医疗机构后勤服务质量。

（3）医疗后勤服务外包有利于降低医疗机构后勤服务成本

专业的医疗后勤服务机构运用企业化的管理模式，实行“以事设岗、以岗定人、按岗取酬、双向选择、竞争上岗、择优录用”的现代企业用人制度，引入竞争机制，彻底转变医疗机构后勤员工的思想观念和服务意识，在提高服务质量的同时，还能够大幅度降低医疗机构后勤服务成本。

### 3、众安康主要产品及服务所处的行业发展现状

众安康主营业务是为各类医疗机构提供专业的医疗后勤综合服务及医疗专业工程业务，上述业务为医院非诊疗服务的主体，与医院诊疗服务一起构成医疗服务行业的有机整体。医疗服务市场的发展状况直接影响医疗后勤综合服务业

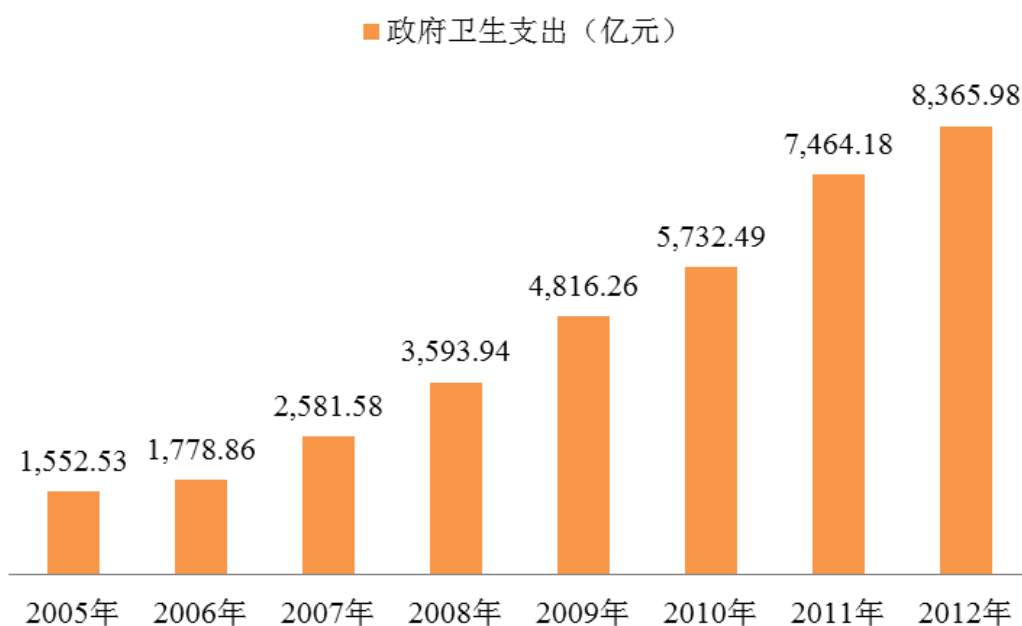
务、医疗专业工程业务的发展。

近年来，我国高度重视医疗卫生事业的发展，政府逐年加大对卫生事业的财政投入，有力地保障了医疗服务市场的快速发展。同时，随着经济的持续快速增长、居民生活水平的不断提高、庞大的人口基数、城镇化和人口老龄化趋势加剧以及居民健康意识的日益提升，个人投入的医疗资源总量不断增加，推动了医疗服务市场需求增长。受医疗服务市场的快速发展拉动，我国医疗后勤服务市场增长迅速。

#### （1）政府卫生支出持续快速增长

随着财政收入的迅速增长及我国政府对医疗卫生事业的日益重视，我国政府在医疗卫生事业方面的投入迅速增加。2010年，我国政府卫生支出 5,688.64 亿元，较 2005 年增长了 4,136.11 亿元，2005 年至 2010 年，我国政府卫生支出年均复合增长率高达 29.66%。

### 2005年-2012年政府卫生支出情况



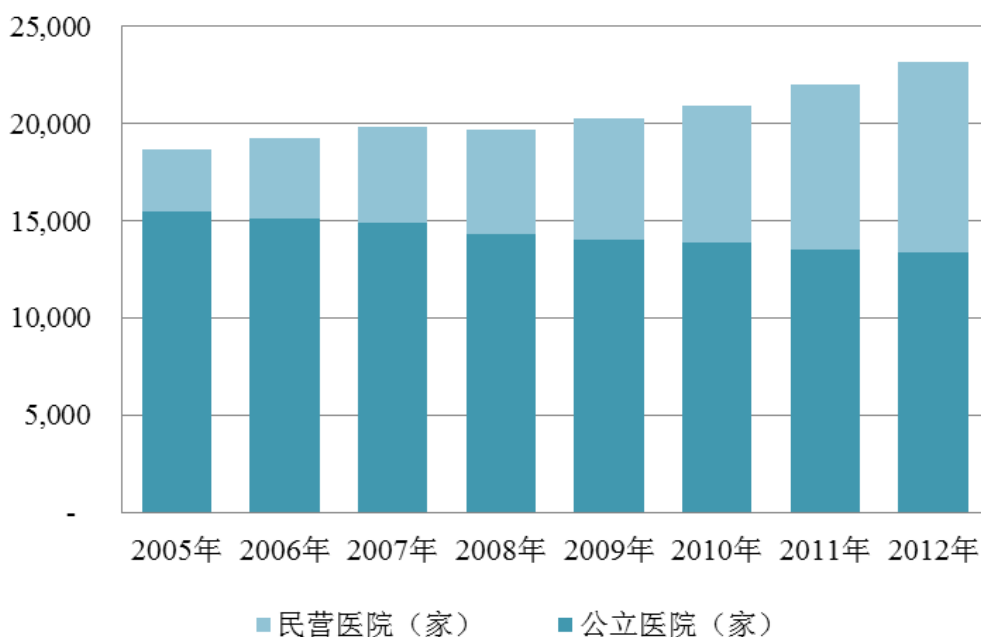
数据来源：中华人民共和国国家统计局

#### （2）医疗机构数量稳步增加

卫生机构包括医院、疗养院、卫生院、门诊部（所）、社区卫生服务中心（站）、村卫生室、妇幼保健院（所/站）、专科疾病防治院（所/站）、疾病预防控制中心和卫生监督所（中心），其中医院又分为综合医院、中医医院和专科医院。

根据中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会编著的《2012 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》数据显示，2012 年，全国各类医院 23,170 家，较 2005 年增加了 4,467 家，2005 年至 2010 年的年均复合增长率为 3.11%。

### 2005年-2012年医院数量情况

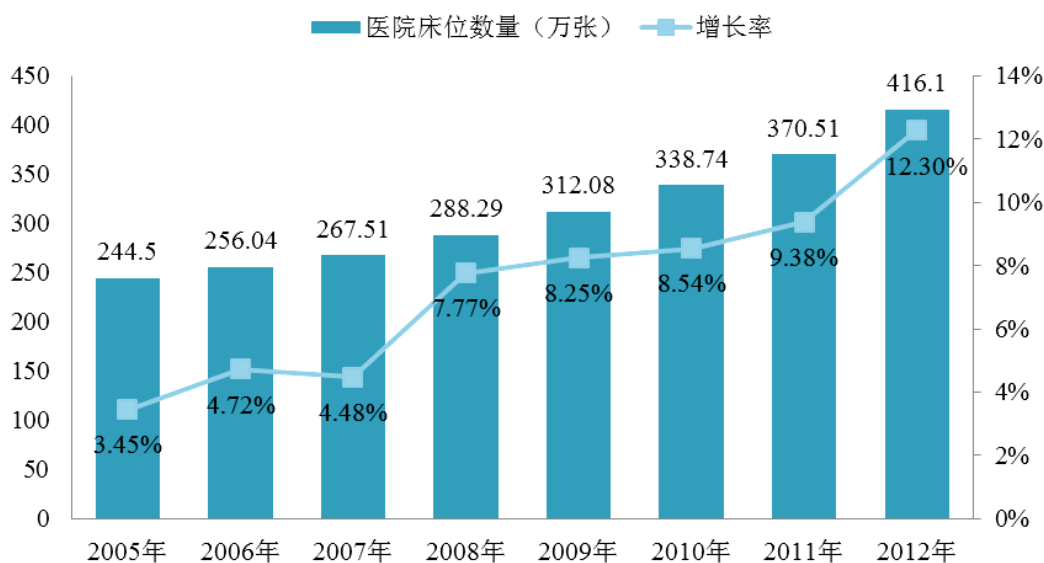


数据来源：2012 年中国卫生统计年鉴、2012 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

#### (3) 医疗机构床位数稳步增加

根据中华人民共和国国家卫生和计划生育委员会编著的《2012 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报》数据显示，2012 年我国医疗机构床位总量 572.50 万张，其中医院床位数量为 416.10 万张，较 2005 年增加了 171.60 万张。2005 年至 2012 年我国医院床位数量的年均复合增长率 7.89%。

## 2005年-2012年我国医院床位数量情况

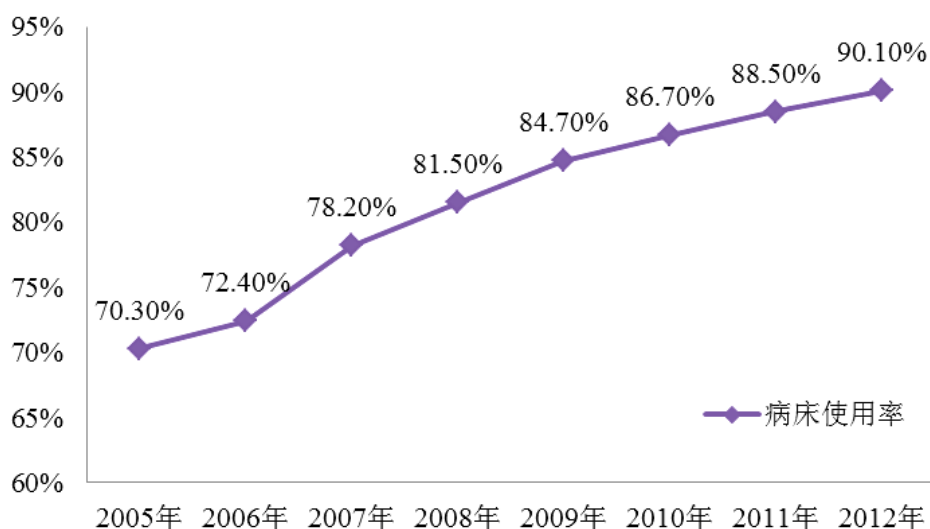


数据来源：2012 年中国卫生统计年鉴、2012 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

### （4）医疗服务资源仍不足

近些年来，我国政府加大了在卫生事业方面的投入，医院数量和医院床位数都大幅增加，但由于医疗服务需求的增加要远远高于医疗服务资源的增加，导致我国医疗服务资源略显不足，其中一个重要的指标为医院床位使用率。根据卫生部统计数据，2011 年 1-10 月，我国医院床位使用率为 90.1%，床位资源较为紧张。

## 2005年-2012年我国医院病床使用率情况



数据来源：2012 年中国卫生统计年鉴、2012 年我国卫生和计划生育事业发展统计公报

### 3、众安康主要产品及服务所处的行业发展趋势

（1）我国医疗服务需求保持较快增长，拓展了医疗后勤综合服务及医疗专业工程的市场前景

未来很长的一段时间内，我国经济将保持持续快速发展态势，并通过收入分配体制改革，居民的收入水平和生活水平将会显著提高，进一步提升居民对医疗服务的需求。在新医改的推动下，医疗保障体系将更加完善，医疗费用将更加趋于合理，缓解目前存在的“看病难”、“看病贵”问题，长期被抑制的医疗需求将得到释放。

同时，“老龄化”的社会发展趋势将会催生更多刚性的医疗服务需求。截至2007年末，我国65岁以上老年人口总数约1.2亿，占全国人口总数的9.09%。2010年2月23日，全国老龄工作委员会办公室发布了《中国人口老龄化发展趋势预测研究报告》，预计到2020年，全国老年人口将达到2.48亿人，老龄化水平将达到17.17%；到2050年，老年人口总数将超过4亿人，老龄化水平达到30%以上。

随着社会经济的发展，人民生活水平的显著提高；人口老龄化的社会发展趋势不断深化，我国医疗市场需求将保持持续增长的趋势，拓展了医疗后勤综合服务及医疗专业工程的市场前景。

（2）我国医疗服务资源的投入持续增加，推动了医疗后勤综合服务及医疗专业工程市场增长

新医改政策明确提出：中央政府和地方政府都要增加对卫生的投入，并兼顾供给方和需求方；逐步提高政府卫生投入占卫生总费用和经常性财政支出的比重，新增政府卫生投入重点用于支持公共卫生、农村卫生、城市社区卫生和基本医疗保障。《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》提出，“十二五”期间将逐步提高人均基本公共卫生服务经费标准，2015年达到40元以上。

在增加政府投入的同时，新医改政策还鼓励、支持和引导社会资本发展医疗卫生事业，加快形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。2010年11月，《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》正式出台，进一步提出了多项措施及优惠政策，并放宽了社会资本举办医疗机构的准入范围。这些

政策都给未来民营资本大举进入到医疗服务行业提供了政策上的保障，民营医疗机构的比例将不断提高。

同时，新型城镇化战略提出大中小城市、小城镇、新型农村社区协调发展、互促共进，我国长期薄弱的基层医疗机构将得到政策和资源的扶持，进入快速发展期。国家对基层医疗机构投入的增加，将促进医疗后勤综合服务、医疗专业工程业务的发展。

综上，医疗服务资源投入的持续增加，将进一步促进医疗后勤综合服务市场增长。

（3）“一体化服务型提供商”将成为医疗机构选择后勤综合服务的首选

目前，市场上医疗后勤服务提供商大致可以分为三种类型：一体化服务型、专业服务型和普通服务型。各类服务商的特点如下：

服务商类型	定义	特征
一体化服务型提供商	能够为医疗机构全方位提供支持保障的企业，包括安全、环境、机电保障、医疗辅助、餐饮、资产管理、工程建设等全方位的后勤服务	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 专业化服务</li> <li>● 服务范围广、服务链条长</li> <li>● 具备协同效应</li> <li>● 对服务商要求高</li> </ul>
专业服务型提供商	仅在医疗机构后勤管理内容的某一方面（如安保、保洁、餐饮等）提供服务的企业。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 专业化服务</li> <li>● 服务范围小，服务商之间、服务商与医院之间可能存在协调成本</li> </ul>
普通服务型提供商	服务并不专门针对医疗机构，而是服务于各行各业的简单的后勤服务。	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 服务缺乏针对性</li> <li>● 企业规模较小</li> <li>● 服务商与医院存在协调成本</li> </ul>

一体化服务型提供商由于解决了专业服务型提供商及普通服务型提供商存在的协调成本，适应了医院后勤管理系统化的特点，较好地为医院节省了管理精力和管理成本，将被越来越多的医疗机构选择。

#### 4、进入本行业的主要壁垒

（1）进入医疗后勤综合服务行业的主要壁垒

1) 品牌壁垒

在激烈的市场竞争中，医疗后勤综合服务企业需要经过长期的运营，才能够拥有稳定的客户群，其服务水平和管理能力才能得到客户的充分认可，树立较高的行业品牌知名度。医院在选择医疗后勤综合服务提供商时，倾向于选择品牌知名度高、服务质量过硬的供应商，对新的行业进入者构成了较强的品牌壁垒。

## 2) 经验壁垒

医疗后勤综合服务行业涉及众多工种，根据不同医疗机构的不同需求，制定符合医疗机构实际情况的服务流程和质量标准，管理数量众多、分工繁杂的员工并高质量地为客户提供服务，需要医疗后勤综合服务提供商对医疗机构的运作有较为深刻的认识和丰富的行业经验。只有具备丰富行业经验的医疗后勤综合服务提供商才能获得医院的信任，而丰富的行业经验需要经过长期实践的积累，新的行业进入者很难在短期内积累足够的经验。

## 3) 规模壁垒

医疗机构在选择医疗后勤服务提供商时，对医疗后勤服务提供商的规模、注册资本、经营业绩都有较高的要求，也非常看重医疗后勤服务提供商跨区域承接业务的能力。行业新进入者短时间内难以达到这样的规模和网络服务能力，较难取得医疗机构的信任和认可。

### （2）进入医疗专业工程行业的主要壁垒

#### 1) 市场准入壁垒

从事医疗专业工程行业需要有建设部门颁发的工程承包、设计、设备安装等专业资质；医疗专业工程涉及医疗设施设备生产与代理采购的，还需要有食品药品监督管理部门颁发的医疗器械经营企业资质。相关部门对上述资质的审查和管理非常严格，要求申报企业在规模、注册资本、经营业绩、人员构成、设备条件等方面必须全部达到资质所要求的标准才能给予颁发。医疗专业工程行业具有较高的市场准入门槛。

#### 2) 经验壁垒

医疗专业工程涉及技术面广、系统复杂，且各类医疗机构对医疗专业工程的需求不同，需要专业服务提供商具备全面的技术，并对医疗机构功能设置有较为

深刻的认识，能够满足不同医疗机构的差异化要求。此外，由于医疗专业工程事关重大，只有具备丰富行业经验和成熟的行业解决方案的服务提供商方能获得医疗机构的信任，而这需要通过长期积累，新的行业进入者很难在短期内实现这一目标。

### 3) 技术与人才壁垒

医疗专业工程是集生物学工程、临床医学、自动化、电子信息工程、暖通、建筑装饰、工程材料、计算机软件等专业于一体的高科技行业，行业技术面较广，技术水平要求较高，但目前行业内高端综合性人才较为稀缺。

## 5、影响行业发展的有利因素和不利因素

### (1) 有利因素

#### 1) 医疗服务需求的持续增长

伴随着经济增长、居民收入提高、城镇化和老龄化趋势的不断深入，我国医疗服务需求将保持持续增长。为解决医疗服务需求和供给之间存在的矛盾，我国将逐步形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制，我国医疗服务资源的投入在可预见的未来仍将持续增加。医疗服务资源投入的增加将拉动医疗后勤综合服务需求、医疗专业工程行业的持续增长。

#### 2) 服务外包理念日益深入人心

在日益激烈的竞争环境下，专注于核心诊疗业务、将非诊疗业务外包是国内外医疗机构发展的必然趋势。在医疗机构后勤服务外包领域，欧美等西方发达国家已经走在了前面，服务外包领域不断拓展，服务内容日益丰富，医疗机构后勤服务社会化程度愈来愈高，已成为国际上流行的经营理念，具有长期生命力并将得到进一步发展。在我国，越来越多的医疗机构选择将非诊疗业务外包给更专业的医疗后勤综合服务提供商，使自身的资源和精力能够集中于核心的诊疗环节，从而提升医疗机构医疗服务水平和后勤服务水平，降低医疗机构的运营成本。

#### 3) 全社会对医疗服务的要求不断提高

随着生活水平和健康意识的提高，全社会对医疗服务的要求也不断提高，更加关注医疗服务的质量。品牌知名度高、环境良好、设施齐全的大型综合医院或



专科医院成为越来越多人就诊的首选。因此，医院需不断根据医疗技术的进步和接诊活动的增加，进行持续的设备更新、院区改造工作，以满足全社会越来越高的医疗服务需求，由此促进了医疗专业工程行业的发展。同时，医院在提高硬件设备的同时，也需要进一步提升服务质量、提高就诊效率、降低运营风险，这就加大了对专业化的医疗后勤综合服务的需求。

## （2）不利因素

### 1) 产业集中度不高

我国医疗后勤综合服务行业只有十余年的发展历程，尚处于起步阶段，行业内企业规模较小，多数为在区域内具有一定竞争力的企业，没有形成具有绝对竞争优势的跨区域医疗后勤综合服务集团。现阶段，国际医疗后勤综合服务行业的领先企业纷纷进入我国市场，我国医疗后勤服务行业企业规模小，产业集中度不高，必然影响我国相关企业的竞争力和生存能力，不利于我国医疗后勤综合服务行业的发展。

### 2) 服务类别多样，技术和人员管理难度大

医院后勤管理涉及医疗设施维护保养服务、环境管理服务、安全管理服务、医疗辅助服务等，服务类别多样，技术质量要求不同，且需要的人员数量较多，管理难度大。如果没有科学合理的管理方法、丰富的管理经验和先进的信息化管理平台，将可能导致服务质量低下。

### 3) 专业人才稀缺

医疗专业工程是集生物医学工程、临床医学、自动化、电子信息工程、暖通、建筑装饰、工程材料、计算机软件等专业于一体的综合性行业，行业技术面较广，技术水平要求较高，但目前行业内高端综合性人才较为稀缺。

## （二）拟购买资产的核心竞争力及行业地位

### 1、众安康行业地位

众安康自 1999 年成立以来，充分利用率先进入医疗后勤综合服务行业的先发优势，先后承接了以北京大学深圳医院为主的多家医疗机构的医疗后勤综合服务，积累了丰富的运营和管理经验，并通过持续的管理创新、服务创新和业务模

式创新，逐渐成为国内医疗后勤服务行业具有重要影响力的领军企业。

众安康为现代医院打造的优质、高效、全方位、一体化的专业服务，在业内建立了良好口碑。众安康的北京大学深圳医院后勤管理服务成为医院后勤社会化的典范，被业内称为“众安康模式”。中国医院协会将北京大学深圳医院作为全国医院后勤管理的培训基地。众安康还参与了 2009 年卫生部与中国医院协会后勤专业委员会组织的《医院评价标准（后勤保障）》的编制工作，并先后获得“创新先进企业”、“医院科技创新奖”、“行业综合实力百强企业”、“中国著名品牌”、“广东省著名商标”等荣誉。

## 2、众安康竞争优势



### （1）专业化管理优势

众安康重点突出全方位一体化发展战略，形成服务产品的专业集约优势和规模经营优势。众安康按照医院后勤服务的标准，通过信息化管控协调，将人员、组织、技术、装备、管理、服务等有效整合起来，走专业化、标准化、规模化经营，打造全方位一体化的医院后勤服务。众安康应用现代管理理念、管理方法和管理手段管理医院后勤服务。

在多年实践积累中，众安康创立了“三化、四定、五制”的医院后勤管理

模式。三化管理指“专业化、标准化、制度化”管理；四定目标指“定任务、定人员、定成本、定奖罚”。五制指“责任制、限时复命制、服务访查制、考核监督制、责任追究制”。众安康构造了众安康全方位的医院后勤管理体系，确保医院后勤服务真正到位。众安康管理模式在医院后勤管理中获得较大成功和良好的效果，提高了服务效率和质量，创造了效益和品牌，赢得了市场和利润。

## （2）标准化优势

众安康在医院后勤管理服务工作中，紧扣现代医院大后勤观念，主动与临床服务、医学工程、人文关怀相融相通并逐渐探索出一套有理论，有实践，切合现代医院后勤服务的社会化经营管理模式。2001年至2011年以科学技术和实践经验的综合成果为基础，众安康编写了一套国内独有全新的具有专业性、技术性、科学性、完整性和可操性的《医疗后勤服务企业规范》。2009年众安康参与了卫生部与中国医院协会后勤专业委员会组织的《医院评价标准（后勤保障）》的编制工作。同时，众安康参与制定了医院后勤服务管理企业的资质和准入条件，保证了服务企业的专业性；明确了医院后勤服务管理的项目分类，界定了服务范围；制定了医院后勤服务管理的收费方式和基本标准；制定了医院后勤服务管理质量评价标准；制定医院后勤服务管理的招投标模式。这些规范和标准的应用推广对中国医院后勤改革和社会化服务工作发挥了很好的借鉴和指导作用。

## （3）客户优势

经过多年经营，众安康凭借优质的服务在行业内树立了良好的口碑，积累了一大批优质的客户，这些客户均为在当地具有较大影响力的大中型医院。如北京大学深圳医院、香港大学深圳医院、南京市鼓楼医院、安徽医科大学第二附属医院、湖南省肿瘤医院、广州市第一人民医院、安徽省立医院、北京大学第一医院、南华大学附属第二医院、山东大学齐鲁医院等一大批客户均为在当地具有较大影响力的大中型医院。这些客户规模较大，医疗后勤综合服务需求大，衍生业务机会多，是众安康利润的重要来源。

同时，众安康承接了中国人民解放军西藏军区总医院、廉江市人民医院、河南省直第三人民医院、成都军区昆明总医院、梅县人民医院、广东医学院附属医

院、汕尾市人民医院、广州医学院附属医院、昆明同仁医院、宁德市医院等医院手术室洁净工程及其他装修工程，积累了医疗专业工程的丰富经验。

众安康积累的优质客户资源，过往具备的优质服务案例，也在这些客户所在地形成示范效应和良好口碑，为新客户的开拓提供坚实基础。

#### （4）团队优势

众安康实施医院大后勤人才战略，大力加强人才队伍建设。针对医院服务功能多，责任重大，技术性强，管理复杂等特点，众安康强化人力资源和人员配置，引进和培养了一支懂技术、会管理的管理团队。团队中有高级工程师、高级经济师、高级会计师、高级政工师、主任医师、主任护师、电气工程师、建筑工程师、洁净工程师、物业管理师、园艺师、高级厨师、高级营养师、培训师及各工种高级技工、护士助理等，全部按医院后勤服务所需人才配置。采用“引进一批，培养一批，上岗一批，储备一批”的人才战略，确保众安康发展规划和医院后勤人才需求。

同时，众安康在医疗专业工程上积累了一批具备工程设计、工程管理、工程维护的工程服务人才，并具备从事医院洁净工程、医用气体工程、X射线防护工程、医院智能化、热力空调工程给排水、特殊工程、医院内墙装饰等工程项目经验，能够为医院提供整体解决方案，实现“交钥匙工程”。

为进一步巩固团队优势，众安康建立长期人才培养机制，建立了职业技术训练中心，编写了专门教材，保证师资力量，对所有员工分期分批进行岗前技能培训，全部经过考核合格持证上岗。众安康还聘请国际、国内专门培训机构和专家对公司中高层管理人员进行培训，有效提高了组织能力和管理能力。建立充满生机和活力的人才运行机制，引进和培养一批懂技术、会管理的带头人，实行竞争上岗，营造了人才快速成长与发展的良好氛围。众安康人才优势，促进了业务的发展，提高了医院后勤的服务质量，保证了医院后勤任务的完成。

#### （5）品牌优势

众安康在全国医院后勤服务社会化改革中实施品牌战略，始终坚持“品牌+创新”的理念，塑造“贴心服务”品牌。创造了“四紧贴”、“五化”、“六个一”的特色服务。这些独具特色的服务理念已成为众安康的创新品牌，在全国医

院中广泛推广使用，有效提升了医院整体服务质量和患者满意度。

 <p><b>四紧贴</b></p> <p>紧贴医院的特点 紧贴医院和患者的需求 紧贴医院的经济效益和社会效益 紧贴现代医疗卫生行业的发展趋势</p>	 <p><b>五化</b></p> <p>服务经营市场化 服务功能多元化 服务风格人性化 服务标准星级化 服务管理制度化</p>	 <p><b>六个一</b></p> <p>设计一套全方位全天候，高质量星级化的服务标准 创建一套“一个电话、一声招呼”“OK”的便捷服务机制 输入一套人性化、高品位的服文化 导入一套显示现代医院形象的视觉与标识系统 建立一套全方位高系数的应急和保障体系 打造一个环境优美的医院社区</p>
--	---	--

众安康探索出了一条符合我国国情的现代医院后勤管理新模式，成功打造了北京大学深圳医院后勤服务社会化的典范。中国医院协会和广东省医院协会先后召开现场会，向全国医院推荐北京大学深圳医院后勤服务社会化改革的经验，中国医院协会还将北京大学深圳医院作为全国医院后勤管理培训基地。众安康也先后获得“创新先进企业”、“医院科技创新奖”、“行业综合实力百强企业”、“中国著名品牌”、“广东省著名商标”等荣誉。

#### （6）信息化管理优势

众安康致力于信息技术条件下的管理创新和服务创新，结合多年的经营管理经验和医疗后勤综合服务的特点，研发了具有自主知识产权的众安康集团医院后勤物资管理信息系统、众安康集团医院后勤管理信息系统、医院后勤应急指挥信息系统、医院后勤管理信息系统、医院后勤安全管理系统、医院物资管理信息系统和医院资源计划管理系统，构建了众安康医疗后勤综合服务信息化管理平台。

众安康医疗后勤综合服务信息化管理平台在经营管理中的广泛应用，一方面，增强了众安康管理的科学性和有效性，提高了众安康对医疗机构、医护人员和患者需求的响应能力及对突发事件的快速反应能力，提升客户满意度；另一方

面，提高了众安健康管理效率，有效降低了经营成本，实现患者、医疗机构、社会和医疗后勤服务企业的共赢。

### 3、行业内主要竞争企业情况

#### （1）医疗后勤综合服务业务

除公司外，目前国内从事医疗后勤综合服务业务的主要企业有上海吉晨卫生后勤管理服务有限公司（以下简称“吉晨卫生”）、北京普净物业管理有限公司（以下简称“普净管理”）、上海益中亘泰物业管理有限公司（以下简称“益中亘泰”）等。根据上述企业在其官方网站或公开信息的披露，其简要情况如下：

序号	公司名称	公司概况	市场地位和市场份额
1	吉晨卫生	吉晨卫生成立于 2000 年，是由上海市卫生系统后勤服务中心投资参股共同组建的专业从事医疗后勤综合服务的大型民营企业，为超过 60 家医疗机构提供医疗后勤综合服务	我国较早进入医疗后勤综合服务行业的企业之一，在上海地区具有明显的区位优势
2	普净管理	普净管理成立于 1997 年，为超过 70 家医疗机构提供保洁服务	我国较早进入医疗后勤综合服务行业的企业之一，在北京、上海、山东三地具有一定的区位优势
3	益中亘泰	益中亘泰成立于 2002 年，为超过 1000 万建筑平方米的医疗机构提供医疗后勤服务。“医管家”已被上海市品牌建设委员会授予“品牌服务”荣誉称号	我国较早进入医疗后勤综合服务行业的企业之一，在上海、江苏、浙江等地具有一定的区位优势

#### （2）医疗专业工程业务

除公司外，目前国内从事医疗专业工程的主要企业有深圳市尚荣医疗股份有限公司（以下简称“尚荣医疗”）、海南灵镜医疗净化工程有限公司（以下简称“灵镜医疗”）、江苏久信医用净化工程有限公司（以下简称“江苏久信”）、北京三医特空气净化工程有限公司（以下简称“三医特”）等。根据上述企业在其官方网站或公开信息的披露，其简要情况如下：

序号	公司名称	公司概况	市场地位和市场份额
1	尚荣医疗	成立于 1998 年，总部设在深圳，A 股上市公司（002551.SZ）。主要从事医院建设的规划设计、装饰施工、软件开发、医疗设备 & 特种医疗设施的研发和生产，并提	形成了较为完善的销售和服务网络，在多个主要城市设立办事处，市场已基本覆盖全国。根据其披

		供前期咨询、项目融资，及后期运维、后勤管理等一体化服务	露的年度报告，2013 年尚荣医疗营业收入为 73,090.09 万元，净利润为 7,748.48 万元
2	灵镜医疗	成立于 1994 年，系香港羚亚国际集团有限公司的全资子公司，专业从事医院洁净手术室、病房及中央医气供应系统的设计、生产和安装	业务覆盖全国，是国内较早进入净化工程领域的企业之一，经验丰富
3	江苏久信	专业从事高标准净化手术室系统设计、制造及安装的综合性实体	在相关部件生产方面拥有一定的优势，以江苏市场为主
4	三医特	主要从事医院洁净手术室、ICU、血液病房、医用中心供气系统等医疗工程项目	在全国多个省市设有分支机构，并在苏州设有生产加工基地

### 三、拟购买资产财务状况、盈利能力分析

根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098 审计报告，本次拟购买资产众安康的财务状况和经营成果分析如下：

#### （一）众安康财务状况分析

##### 1、资产结构分析

众安康近两年及一期资产主要情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动资产：</b>						
货币资金	1,730.47	5.09%	7,435.87	23.15%	7,584.22	27.61%
应收账款	10,908.65	32.10%	9,882.42	30.77%	9,126.76	33.22%
预付款项	5,105.93	15.02%	3,647.28	11.36%	355.21	1.29%
其他应收款	12,557.18	36.95%	7,109.72	22.14%	6,204.32	22.58%
存货	504.35	1.48%	761.36	2.37%	777.78	2.83%
<b>流动资产合计</b>	<b>30,806.59</b>	<b>90.64%</b>	<b>28,836.64</b>	<b>89.79%</b>	<b>24,048.29</b>	<b>87.54%</b>
<b>非流动资产：</b>						
固定资产	1,523.14	4.48%	1,641.02	5.11%	1,797.09	6.54%
无形资产	172.16	0.51%	181.07	0.56%	231.24	0.84%
长期待摊费用	510.14	1.50%	559.13	1.74%	825.71	3.01%
递延所得税资产	974.84	2.87%	896.53	2.79%	570.30	2.08%

非流动资产合计	3,180.28	9.36%	3,277.75	10.21%	3,424.35	12.46%
资产总计	33,986.87	100.00%	32,114.39	100.00%	27,472.64	100.00%

#### （1）资产规模及结构变动分析

最近两年及一期，众安康资产规模总体呈上升趋势，资产规模从 2012 年末的 27,472.64 万元上升至 2014 年 3 月末的 33,986.87 万元。

最近两年及一期，众安康的资产以流动资产为主，2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末流动资产占资产总计比重分别为 87.54%、89.79%、90.64%。众安康的流动资产主要为货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款等，资产流动性较强，符合众安康所从事的医疗后勤综合服务和医疗专业工程的行业特点。

#### （2）资产变动分析

众安康资产规模的扩大主要系随着医疗后勤综合服务和医疗专业工程项目的增多，众安康的应收账款及其他应收款规模相应增加；同时业务规模的扩大也使众安康投入数额较大资金用于设备、物料的预订，使预付账款增长较快。

2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，众安康的应收账款账面价值分别为 9,126.76 万元、9,882.42 万元、10,908.65 万元。众安康应收账款账龄多为一年以内，客户均为当地有较大影响力的公立大中型医疗机构和实力较强的工程总承包商，如香港大学深圳医院、北京大学深圳医院、深圳市建筑工程股份有限公司、深圳市南江电气实业有限公司等，信誉良好。

2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，众安康的其他应收款账面价值分别为 6,204.32 万元、7,109.72 万元、12,557.18 万元；众安康的其他应收款主要包括项目投标保证金、项目质量保证金、项目日常垫付资金。同时，截至 2014 年 3 月末，众安康的其他应收款还含林正刚及众安康高管占用资金共计 7,010.04 万元；截至 2014 年 6 月 17 日，上述人员已全额偿还对众安康的占款。截至报告书签署日，本次收购资产众安康不存在被控股股东及实际控制人违规占用资金的情况。

众安康的非流动资产主要由固定资产、长期待摊费用构成。2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，众安康固定资产账面价值分别为 1,797.09 万元、1,641.02 万元、1,523.14 万元，主要为房屋建筑物、后勤服务设备、运输设备、办公设备



等。2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末，众安康长期待摊费用账面价值分别为 825.71 万元、559.13 万元、510.14 万元，主要为租赁用房的装修费。

## 2、负债结构分析

单位：万元

项 目	2014 年 3 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>流动负债</b>						
短期借款	8,000.00	51.45%	7,000.00	48.85%	6,851.50	57.77%
应付票据	252.94	1.63%	454.20	3.17%	0	0
应付账款	909.34	5.85%	1,122.01	7.83%	1,201.19	10.13%
预收款项	748.49	4.81%	645.82	4.51%	50.00	0.42%
应付职工薪酬	4,303.08	27.67%	4,066.67	28.38%	2,585.72	21.80%
应交税费	1,093.96	7.03%	755.56	5.27%	1,096.54	9.25%
应付利息	0	0	0	0	12.53	0.11%
其他应付款	242.54	1.56%	284.15	1.98%	62.67	0.53%
<b>流动负债合计</b>	<b>15,550.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,328.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,860.16</b>	<b>100.00%</b>
<b>非流动负债合计</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>负债合计</b>	<b>15,550.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>14,328.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>11,860.16</b>	<b>100.00%</b>

### （1）负债规模及结构变动分析

最近两年一期，众安康的负债规模稳步上升。2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末的负债规模分别为 11,860.16 万元、14,328.42 万元、15,550.35 万元。众安康的负债全部为流动负债。

### （2）负债变动分析

众安康的负债主要由短期借款及应付职工薪酬组成。2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末众安康短期借款账面金额分别为 6,851.50 万元、7,000.00 万元、8,000.00 万元，主要为向银行借入的短期借款，用于众安康日常营运资金。众安康最近两年应付职工薪酬随着业务增加呈上升趋势，2012 年末、2013 年末、2014 年 3 月末分别为 2,585.72 万元、4,066.67 万元、4,303.08 万元。

## 3、偿债能力分析

众安康最近两年一期的偿债能力情况如下：

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	1.98	2.01	2.03
速动比率	1.95	1.96	1.96
资产负债率	45.75%	44.62%	43.17%

由上表可知，2012年末、2013年末、2014年3月末众安康流动比率分别为2.03、2.01、1.98；速动比率分别为1.96、1.96、1.95，均基本保持稳定，符合众安康轻资产的经营特点，众安康的资产流动性较强，短期偿债能力较好。

2012年末、2013年末、2014年3月末众安康的资产负债率分别为43.17%、44.62%、45.75%，基本保持在40%以上，资本结构比较稳定。

尽管众安康目前资产负债率相对不高，流动比率和速动比率良好，但是众安康具备的以服务为主的经营模式、以轻资产为主的资产结构的特点，限制了其进一步通过银行借款获得营运资金的潜力。随着众安康业务规模的持续扩大，众安康亟需拓展其他融资渠道，补充营运资金。

## （二）众安康经营成果分析

单位：万元

项目	2014年1-3月	2013年度	2012年度
营业收入	12,844.49	48,216.35	38,041.34
营业成本	9,726.51	37,204.35	27,229.40
营业利润	882.66	2,825.77	3,467.95
利润总额	881.15	2,992.97	3,465.40
净利润	650.55	2,173.49	2,521.55
归属于母公司所有者的净利润	620.73	2,188.68	2,498.13
基本每股收益	0.09	0.32	0.37

### 1、营业收入分析

众安康最近两年一期营业收入全部为主营业务收入，情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-3月	2013年	2012年
主营业务收入	12,844.49	48,216.35	38,041.34
其他业务收入	0	0	0

营业收入	12,844.49	48,216.35	38,041.34
------	-----------	-----------	-----------

最近两年一期主营业务收入分业务情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
医疗后勤综合服务	12,460.09	45,213.48	32,741.48
医疗专业工程	319.34	1,745.36	4,705.41
医疗用品销售	0	969.31	594.45
其他单位后勤	65.07	288.20	0
合计	12,844.49	48,216.35	38,041.34

最近两年一期，众安康的营业收入规模持续增加，2012 年、2013 年、2014 年营业收入规模分别为 38,041.34 万元、48,216.35 万元、12,844.49 万元。众安康的营业收入全部来源于主营业务收入，其中医疗后勤综合服务、医疗专业工程服务业务是众安康的主要业务收入来源，2012 年、2013 年、2014 年上述业务收入占主营业务收入的比重分别为 98.44%、97.39%、99.49%。

## 2、营业成本分析

众安康营业成本最近两年一期随着业务规模的增长而随之增长，众安康近两年一期主营业务成本分产品情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
医疗后勤综合服务	9,566.49	34,964.04	23,250.33
医疗专业工程	139.71	1,355.73	3,549.04
医疗用品销售	0	801.22	430.04
其他单位后勤	20.31	83.35	0
合计	9,726.51	37,204.35	27,229.40

## 3、毛利率分析

众安康近两年一期主要业务毛利率具体情况如下：

产品类型	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
医疗后勤综合服务	23.22%	22.67%	28.99%
医疗专业工程	56.25%	22.32%	24.58%
医疗用品销售	-	17.34%	27.66%

其他单位后勤	68.78%	71.08%	-
<b>综合毛利率</b>	<b>24.27%</b>	<b>22.84%</b>	<b>28.42%</b>

众安康的综合毛利率从 2012 年的 28.42% 下降至 2013 年的 22.84%，主要系 2013 年众安康进一步规范员工社保缴纳，提高了购买社保人员占员工总数的比例。众安康 2014 年 1-3 月医疗专业工程毛利率变动原因主要系：众安康 2014 年 1-3 月医疗专业工程收入较少，而维保项目占收入比重上升；众安康的维保项目主要系手术室、ICU、化验室、产房等工程项目完工交付使用之后的保养维护，维保项目成本主要系人工费用，毛利率约为 70%-80%，从而导致医疗专业工程毛利率上升。

#### 4、期间费用分析

受业务规模快速增长影响，众安康期间费用金额呈增长趋势，其中销售费用、管理费用金额随业务规模增长而增长，销售费用、管理费用与营业收入比值呈下降趋势；众安康财务费用主要为银行借款利息。

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
销售费用	706.33	2,672.23	2,157.78
管理费用	586.39	2,018.07	2,005.94
财务费用	133.17	463.76	318.85
期间费用总额	1,425.89	5,154.05	4,482.56
项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
销售费用/营业收入	5.50%	5.54%	5.67%
管理费用/营业收入	4.57%	4.19%	5.27%
财务费用/营业收入	1.04%	0.96%	0.84%
期间费用总额/营业收入	11.10%	10.69%	11.78%

#### 5、净利润分析

2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月，众安康的净利润分别为 2,521.55 万元、2,173.49 万元、650.55 万元。众安康 2013 年净利润较 2012 年略有下降，主要系 2013 年受购买社保的员工比例提高影响，毛利率下降所致。2014 年 1-3 月众安康净利润较低，主要系其医疗专业工程业务受春节假期影响，工程进度有所延缓所致。

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
净利润	650.55	2,173.49	2,521.55
归属于母公司所有者的净利润	620.73	2,188.68	2,498.13
归属于母公司所有者的非经常性损益	-1.13	111.65	-1.91
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	621.86	2,077.03	2,500.03

众安康 2013 年非经常性损益较大，主要为收到的政府补贴。

### （三）众安康现金流情况分析

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年
经营活动产生的现金流量净额	-6,456.72	649.29	-4,283.34
投资活动产生的现金流量净额	-51.54	-472.09	-1,073.58
筹资活动产生的现金流量净额	863.24	-333.05	3,488.53

#### 1、经营活动现金流分析

2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月，众安康经营活动产生的现金流量净额分别为-4,283.34 万元、649.29 万元、-6,456.72 万元，与净利润存在一定差额，主要原因是随着业务规模扩大，众安康支付给供应商的设备与物料预付款、支付给医院等客户的投标保证金与项目质保金所致。

#### 2、投资活动现金流分析

2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月，众安康投资活动产生的现金流量净额分别为-1,073.58 万元、-472.09 万元、-51.54 万元；众安康的投资活动现金流出主要为购买固定资产、无形资产的支出。

#### 3、筹资活动现金流分析

2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月，众安康筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,488.53 万元、-333.05 万元、863.24 万元，众安康筹资活动收到的现金流主要为银行借款收到的资金。

## 四、本次交易完成后上市公司的财务状况、盈利能力及未来趋势分析

本次交易完成后公司的主营业务将增加医疗后勤综合服务业务及医疗专业工程业务，持续盈利能力得到明显提升。

根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098-1 号备考审计报告、XYZH/2013GZA2098-3 号备考盈利预测审核报告分析，本次交易完成后，公司的财务状况、盈利能力及未来趋势情况如下：

### （一）本次交易后公司财务状况分析

根据上市公司近一年及一期的资产负债表以及按本次交易完成后架构编制的近一年及一期的上市公司备考合并资产负债表，本次交易完成前后公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 3 月 31 日的财务状况情况如下：

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	交易后	交易前	增长率	交易后	交易前	增长率
流动资产合计	271,082.67	240,276.08	12.82%	269,219.11	240,382.47	12.00%
非流动资产合计	87,882.86	31,139.09	182.23%	88,073.85	31,232.62	181.99%
<b>资产总计</b>	<b>358,965.52</b>	<b>271,415.17</b>	<b>32.26%</b>	<b>357,292.97</b>	<b>271,615.09</b>	<b>31.54%</b>
流动负债合计	134,992.11	104,657.75	28.98%	96,880.97	67,768.55	42.96%
非流动负债合计	87,693.66	87,693.66	0	124,193.66	124,193.66	0
<b>负债合计</b>	<b>222,685.77</b>	<b>192,351.41</b>	<b>15.77%</b>	<b>221,074.63</b>	<b>191,962.21</b>	<b>15.17%</b>
归属于母公司所有者权益合计	136,071.30	79,063.75	72.10%	136,039.70	79,652.88	70.79%
少数股东权益	208.45	0	-	178.64	0	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>136,279.75</b>	<b>79,063.75</b>	<b>72.37%</b>	<b>136,218.34</b>	<b>79,652.88</b>	<b>71.01%</b>

本次交易完成后，公司将持有众安康 100% 股权，2014 年 3 月 31 日总资产规模自 271,415.17 万元增长至 358,965.52 万元，增幅 32.26%，归属于母公司股东所有者权益自 79,063.75 万元增长至 136,071.30 万元，增幅 72.10%。

#### 1、交易后资产结构分析

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	交易后	交易前	增长率	交易后	交易前	增长率
流动资产：						
货币资金	3,420.11	1,689.64	102.42%	18,423.08	10,987.21	67.68%
应收账款	13,025.18	2,116.53	515.40%	13,930.60	4,048.18	244.12%
预付款项	13,061.83	7,955.90	64.18%	8,913.47	5,266.19	69.26%
应收利息	113.51	113.51	0	105.43	105.43	0
其他应收款	13,341.69	784.51	1,600.64%	8,119.55	1,009.84	704.04%
存货	227,837.00	227,332.66	0.22%	219,233.65	218,472.30	0.35%
其他流动资产	283.33	283.33	0	493.33	493.33	0
<b>流动资产合计</b>	<b>271,082.67</b>	<b>240,276.08</b>	<b>12.82%</b>	<b>269,219.11</b>	<b>240,382.47</b>	<b>12.00%</b>
非流动资产：						
长期股权投资	24,845.25	24,845.25	0	24,873.92	24,873.92	0
固定资产	6,658.14	5,135.00	29.66%	6,878.04	5,237.02	31.33%
无形资产	821.57	649.41	26.51%	785.34	604.28	29.96%
商誉	53,563.48	0	-	53,563.48	0	-
长期待摊费用	626.50	116.37	438.37%	687.83	128.70	434.44%
递延所得税资产	1,367.90	393.06	248.01%	1,285.23	388.70	230.65%
<b>非流动资产合计</b>	<b>87,882.86</b>	<b>31,139.09</b>	<b>182.23%</b>	<b>88,073.85</b>	<b>31,232.62</b>	<b>181.99%</b>
<b>资产总计</b>	<b>358,965.52</b>	<b>271,415.17</b>	<b>32.26%</b>	<b>357,292.97</b>	<b>271,615.09</b>	<b>31.54%</b>

本次交易完成后，公司 2014 年 3 月末流动资产由 240,276.08 万元增长至 271,082.67 万元，增幅 12.82%，主要是交易完成后，公司货币资金、应收账款、其他应收款等经营业务相关的流动资产科目金额增长所致；公司 2014 年 3 月末非流动资产由 31,139.09 万元增长至 87,882.86 万元，增幅 182.23%，主要是由于合并过程中产生的大额商誉所致。

## 2、交易后负债结构分析

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	交易后	交易前	增长率	交易后	交易前	增长率
流动负债：						
短期借款	13,000.00	5,000.00	160.00%	12,000.00	5,000.00	140.00%

应付票据	252.94	0	-	454.20	0	-
应付账款	18,800.77	17,891.43	5.08%	18,421.31	17,299.30	6.49%
预收款项	7,343.50	6,595.01	11.35%	6,471.37	5,825.55	11.09%
应付职工薪酬	4,437.60	134.52	3198.84%	4,205.50	138.83	2929.24%
应交税费	13,245.86	12,151.90	9.00%	12,895.12	12,139.56	6.22%
应付利息	1,980.36	1,980.36	0	1,080.36	1,080.36	0.00%
其他应付款	23,331.07	8,304.53	180.94%	23,053.10	7,984.94	188.71%
一年内到期的非流动负债	52,600.00	52,600.00	0	18,300.00	18,300.00	0
<b>流动负债合计</b>	<b>134,992.11</b>	<b>104,657.75</b>	<b>28.98%</b>	<b>96,880.97</b>	<b>67,768.55</b>	<b>42.96%</b>
非流动负债：						
长期借款	75,430.00	75,430.00	0	111,930.00	111,930.00	0
递延所得税负债	12,263.66	12,263.66	0	12,263.66	12,263.66	0
<b>非流动负债合计</b>	<b>87,693.66</b>	<b>87,693.66</b>	<b>0</b>	<b>124,193.66</b>	<b>124,193.66</b>	<b>0</b>
<b>负债合计</b>	<b>222,685.77</b>	<b>192,351.41</b>	<b>15.77%</b>	<b>221,074.63</b>	<b>191,962.21</b>	<b>15.17%</b>

本次交易完成后，公司 2014 年 3 月末的流动负债由 104,657.75 万元上升至 134,992.11 万元，增幅 28.98%，主要是交易完成后，公司短期借款、应付职工薪酬增加所致；公司 2014 年 3 月末的非流动负债维持 87,693.66 万元不变，主要是众安康无非流动性负债所致。

### 3、资产负债指标分析

项目	2014 年 3 月 31 日			2013 年 12 月 31 日		
	交易后	交易前	增长率	交易后	交易前	增长率
流动比率	2.01	2.30	-12.53%	2.78	3.55	-21.66%
速动比率	0.32	0.12	159.03%	0.52	0.32	59.58%
资产负债率	62.04%	70.87%	-12.47%	61.87%	70.67%	-12.45%

本次交易完成后，2014 年 3 月末公司流动比率由交易前的 2.30 下降至交易后的 2.01；速动比率由交易前的 0.12 上升至交易后的 0.32；资产负债率由交易前的 70.87%降低至 62.04%。交易完成后虽然公司流动比率有所下降，但公司速动比率大幅增加，资产负债率下降，显示交易完成后公司财务风险有所下降，抗风险能力增强。



## （二）本次交易后公司盈利能力分析

### 1、交易后盈利情况分析

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月			2013 年		
	交易后	交易前	增长率	交易后	交易前	增长率
营业收入	14,145.16	1,300.67	987.53%	121,142.36	72,926.01	66.12%
营业利润	370.75	-511.90	-	15,451.37	12,625.60	22.38%
利润总额	377.97	-503.18	-	15,345.16	12,352.19	24.23%
净利润	61.42	-589.13	-	11,363.65	9,190.15	23.65%
归属母公司股东的净利润	31.60	-589.13	-	11,378.83	9,190.15	23.82%

注：因上市公司 2014 年 1-3 月的营业利润、利润总额、净利润、归属母公司股东的净利润为负值，故不计算交易完成前后上述指标的增长率。

本次交易完成后，公司 2014 年 1-3 月营业收入从交易前的 1,300.67 万元增长至交易后的 14,145.16 万元，增幅为 987.53%；营业利润、利润总额、净利润、归属母公司股东的净利润由交易前的负值转为交易后的正值。交易完成后，公司 2013 年营业收入较交易前增长 66.12%，营业利润、利润总额、净利润、归属母公司股东的净利润均较交易前有 20% 以上的增长。

### 2、盈利指标分析

项目	2014 年 1-3 月			2013 年		
	交易后	交易前	增长率	交易后	交易前	增长率
毛利率	26.51%	48.57%	-45.42%	29.09%	33.22%	-12.44%
销售净利率	0.43%	-45.29%	-	9.38%	12.60%	-25.56%
净资产收益率	0.03%	-0.74%	-	16.15%	12.24%	31.94%
每股收益	0.001	-0.02	-	0.35	0.28	25.36%

注：因上市公司 2014 年 1-3 月的销售净利率、净资产收益率、每股收益为负值，故不计算交易完成前后上述指标的增长率。

本次交易完成后，公司 2014 年 1-3 月的毛利率有所下降，但销售净利率、净资产收益率、每股收益由交易前的负值增加交易后的正值；本次交易完成后，公司 2013 年毛利率、销售净利率虽较交易前有所下降，但净资产收益率、每股收益均较交易前增加。本次交易完成后，上市公司主营业务得以丰富，业务规模

和盈利规模的稳定性有所增加，盈利能力有所提高。

### （三）未来盈利预测

根据经信永中和审核的 XYZH/2013GZA2098-3 号备考合并盈利预测报告，上市公司 2014 年、2015 年的盈利预测如下：

单位：万元

项目	2013 年已审 实际数	2014 年			2015 年
		1-3 月已审 实际数	4-12 月 预测数	全年合计	预测数
1、营业收入	121,142.36	14,145.16	68,783.63	82,928.80	94,018.36
2、营业利润	15,451.37	370.75	6,909.75	7,280.50	7,578.74
3、利润总额	15,345.16	377.97	6,820.32	7,198.29	7,493.99
4、净利润	11,363.65	61.42	5,133.02	5,194.44	5,153.81
5、归属于母公司所有者的净利润	11,378.83	31.60	4,827.75	4,859.35	4,697.11
6、少数股东损益	-15.19	29.82	305.27	335.08	456.70

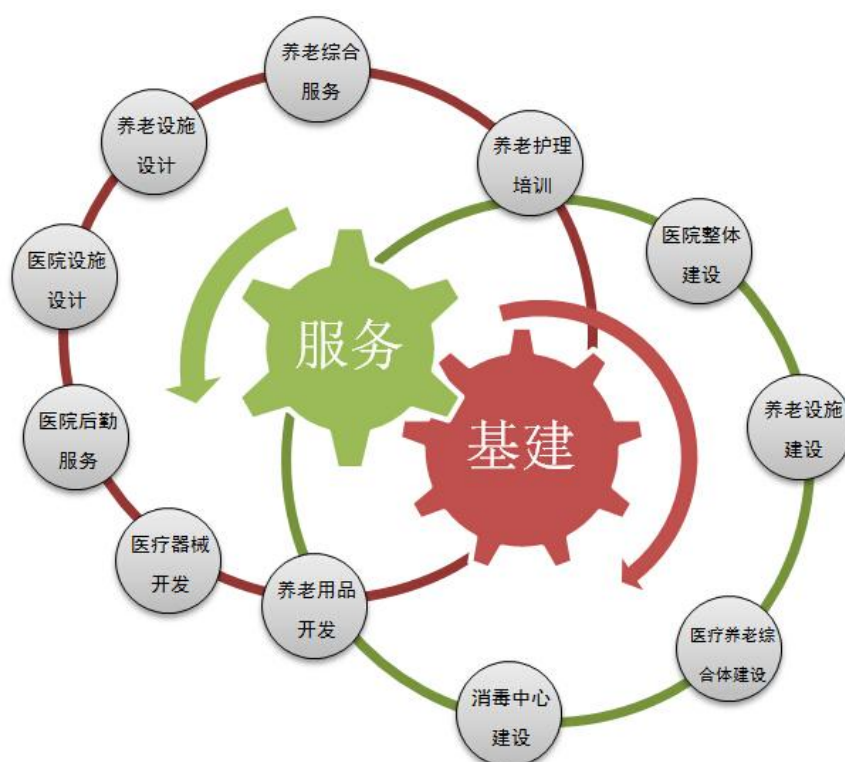
上市公司 2013 年净利润 11,363.65 万元，主要是公司控股子公司在长沙、梅州和湘潭的房地产项目实现了 72,926 万元营业收入，较 2012 年增长 759%，创下公司的历史新高。随着宏观调控政策的持续深化和市场竞争的日益剧烈，预计公司主营业务未来收入增长较为缓慢，预计 2015 年可能会出现亏损。根据上市公司备考盈利预测，本次交易完成后，2014 年实现净利润 4,859.35 万元，2015 年实现净利润 4,697.11 万元。本次交易完成后，得益于本次交易标的公司众安康主营业务良好的盈利能力和发展前景，上市公司利润有望在未来保持持续增长。

## 五、本次交易完成后上市公司的业务发展战略及规划

由于国内房地产行业面临较为复杂的形势，尤其是公司主要业务所在的二三线城市，房地产业务发展面临较大挑战。房地产开发受宏观经济影响较大，作为公司唯一主营业务，在经济增长放缓、土地储备有限、成本上涨等因素的影响下，公司长期持续发展能力受到较大限制。受国家新型城镇化战略的实施和人口老龄化的社会现实等因素影响，医疗和养老市场的需求在未来将会增长。公司拟将业务线拓展到医疗和养老市场。本次交易完成后，上市公司将形成“综合服务”与“开发建设”双轮驱动的业务线，具体发展战略及规划如下：

## （一）完善战略布局

本次交易完成后，除原有的房地产开发业务外，公司将新增众安康的医疗后勤综合服务、医疗专业工程等一体化非诊疗专业服务业务。公司原先具备的开发建设类业务将和众安康的综合服务类业务有机结合，发挥各自优势，并借助众安康在医疗服务、养老服务等行业的经验和产业运营能力，拓展包括医院设施设计、医院建设、养老设施设计、养老设施建设及运营、养老综合服务在内的多种业态综合运营，宜华地产将成为“综合服务”与“开发建设”双轮驱动的“医疗综合服务集团”。



## （二）紧盯医疗和养老市场

公司将形成“综合服务”与“开发建设”双轮驱动的业务线，紧贴人口老龄化、新医改等现实需求，积极开拓医疗、养老业务市场：在综合服务类业务中，公司将发挥众安康在医疗后勤综合服务业务具备的业务积累和竞争优势，以及众安康在养老服务市场的开拓，在继续保持众安康的医疗后勤综合服务业务为业务主线的基础上，拓展医疗器械开发、养老用品开发，养老护理培训等服务；在开发建设类业务中，公司将依托多年的房地产建设开发经验及众安康具备的医疗专业工程业务积累，拓展包括医院设计和整体建设、消毒中心建设等医院综合开发

建设业务，以及养老设施设计和建设、医疗养老综合体建设等建设项目。

### （三）加强营销网络建设

本次交易完成后，公司业务区域将从目前的汕头、梅州区域拓展至华南、华中、华北等区域。公司将充分利用众安康具备的客户优势，加强品牌传播、市场开发、营销拓展、客户维护、人员培训工作，采取“以现有业务带动新业务，以现有业务区域带动新区域、以现有客户带动新客户”的营销拓展，支撑公司战略及业务拓展。

### （四）强化信息化建设

本次交易完成后，公司将吸收众安康具备的信息化优势，进一步加强信息化建设，进一步优化完善业务流程，在时间与效率、资源与成本、计划与执行、管控与调整、信息反馈与快速反应等各个环节全面提升公司服务质量和服务效率，同时也在服务质量、市场开发、品牌建设、决策分析等各个方面，搭建现代化的企业管理和组织运作平台，进行快速有效的管理，实现管理信息化。同时，搭建众安康非诊疗业务产品的信息化平台，拓展产品信息化，提升服务质量。

### （五）推进品牌建设

本次交易完成后，公司将继续推进品牌建设。依托宜华地产在房地产市场上以及众安康在医疗后勤综合服务、医疗专业工程业务优质项目上的良好口碑和品牌优势，公司秉承将“贴心服务，塑造品牌”的品牌战略，通过专业和高质量的服务，打造服务品牌、雇主品牌、社会责任品牌等全方位的品牌形象，致力于将“众安康”、“宜华”品牌打造成为国内医疗养老一体化综合服务的领先品牌。

## 六、本次交易对上市公司的其他影响

### （一）本次交易将增加新业务板块

#### 1、实现公司业务的多元化

本次交易完成后，公司将持众安康 100%股权，众安康将成为公司的全资子公司，公司主营业务将形成自房地产开发、医疗综合后勤服务和医疗专业工程两个板块，有利于发挥协同效应，向多元化方向发展，增强公司的综合实力。同时，资本结构将优化，增强公司的整体抗风险能力和整体盈利水平。

## 2、实现公司业务区域的全国化

本次重组前，公司业务区域仅限于主要在汕头、梅州、湘潭等地方。本次交易的标的国内医疗后勤综合服务和医疗专业工程的龙头企业，下属 4 个子公司，39 个分公司，业务遍及深圳、广州、长沙、合肥等地。本次重组完成后，将使宜华地产的业务走向全国。未来，公司将在此基础上进一步拓展医疗综合服务、养老服务等新兴业务领域，实现“医疗综合服务集团”的战略定位。

### （二）交易完成后公司的人员调整、资产及业务整合计划

本次交易完成后，众安康将成为上市公司的全资子公司，以独立的法人主体形式存在，其资产、业务及人员保持相对独立和稳定，暂时没有重大的资产、业务整合及人员调整计划。

## 七、本次募集配套资金的必要性与合理性的讨论与分析

### （一）本次配套募集资金的必要性分析

本次交易中，上市公司拟向富阳实业非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额为 24,000 万元，未超过本次交易总金额的 25%。本次募集配套资金中，14,784 万元将用于支付本次交易的现金对价，9,216 万元用于补充众安康的营运资金，提高本次重组整合绩效。

#### 1、本次募集配套资金将用于支付现金对价

根据本次交易方案，公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买众安康 100%的股权，交易价格为 72,000 万元，其中现金对价合计 14,784 万元，具体支付安排如下：

单位：万元

支付对象	支付时点		现金对价支付合计
	标的股权交割完成一个月内	标的股权交割完成三个月内	
南海成长	2,069.76	4,829.44	6,899.20
道基金滨	1,490.23	3,477.21	4,967.44
道基晨富	875.21	2,042.15	2,917.36
合计	4,435.20	10,348.80	14,784.00

本次交易中上市公司需累计向交易对方支付 14,784 万元现金，且根据以上

分期支付安排和本次交易的预计进展情况，现金对价款的支付时间间隔较短。截至 2014 年 3 月 31 日，上市公司账面货币资金只有 1,689.14 万元，不足以支付上述现金对价款项。

## **2、本次募集配套资金有利于上市公司抓住行业机遇，发挥协同效应，提高整合绩效**

医疗保健作为居民的基本需求，具有明显的刚性特征，往往随着居民收入的增长得到优先满足。随着人口老龄化进程的加快、老年人常见病及慢性病的日常护理等医疗服务业需求的迅速增长和现代社会居民健康意识的不断提升，我国医疗服务市场呈现快速发展的态势。而医疗机构非诊疗业务的社会化已成为医疗机构提升服务质量、提高运作效率、降低服务成本的解决之道，市场发展迅速。

本次交易完成后，上市公司将成为“综合服务”与“开发建设”双轮驱动的“医疗综合服务集团”。宜华地产将依托上市公司作为的资源整合平台的优势，除地产开发业务外，沿着医疗后勤、养老服务等新兴行业，结合众安康在医疗服务领域的产业运营能力，尝试多种业态综合运营。

随着本次交易完成，众安康的市场开拓、业务营运资金需求亦同时增加，本次募集配套资金到位后，将为众安康提供资金支持，有利于把握医疗后勤、养老服务等行业机会，有利于提升本次重组的整合绩效。

## **3、本次募集配套资金有利于缓解众安康的资金需求**

众安康所从事的医疗后勤综合服务、医疗专业工程业务对营运资金的需求较大。众安康的医疗后勤综合服务客户多为各地的公立医院，而公立医院受行政体制的限制，付款程序多、流程长，而众安康需垫付日常运营中的员工工资、耗材成本等；同时众安康开拓新的医疗后勤综合服务业务中，需向医院垫付投标保证金等，形成了对营运资金的占用。众安康的医疗专业工程对营运资金的占用主要系工程资金的结算回笼与工程投入的时间差造成的，此外工程项目投标中占用的投标保证金，工程项目完工后的工程质保金等，形成了对营运资金的占用。本次募集配套资金到位后，众安康的营运资金将得到一定补充，有利于缓解众安康的资金需求。

## **4、本次募集配套资金有利于丰富众安康的筹资来源，降低财务风险**

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康的资产负债率为 45.75%；众安康的主要资金来源为短期借款，截至 2014 年 3 月 31 日的短期借款余额为 8,000 万元；众安康未来业务扩张较快，面临一定财务风险。本次募集配套资金将进一步丰富众安康的筹资渠道，降低众安康的资产负债率，降低财务风险。

## （二）本次募集配套资金数额符合现行的配套融资政策

证监会上市公司监管部 2013 年 7 月 5 日的《关于并购重组配套融资问题》规定：1、募集配套资金提高上市公司并购重组的整合绩效主要包括：本次并购重组交易中现金对价的支付；本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用的支付；本次并购重组所涉及标的资产在建项目建设、运营资金安排；补充上市公司流动资金等。2、属于以下情形的，不得以补充流动资金的理由募集配套资金：上市公司资产负债率明显低于同行业上市公司平均水平；前次募集资金使用效果明显未达到已公开披露的计划进度或预期收益；并购重组方案仅限于收购上市公司已控股子公司的少数股东权益；并购重组方案构成借壳上市。

本次交易所募集的配套资金为 24,000 万元，其中 14,784 万元拟用于支付本次交易的现金对价，剩余的 9,216 万元将用于补充众安康营运资金。本次募集配套资金使用安排，符合上述规定，属于提高上市并购重组的整合绩效情形。

本次交易不构成借壳上市；不属于收购上市公司已控股子公司的少数股东权益情形；自宜华地产 2007 年实现借壳上市以来未有从证券市场募集资金的情况；截至 2014 年 3 月 31 日，宜华地产的主要财务指标如下表所示，其资产负债率高达 70.87%。本次募集配套资金拟部分用于本次交易中现金对价的支付，部分用于补充本次并购标的的营运资金，不存在前述规定有关“不得以补充流动资金的理由募集配套资金”的情形。

单位：万元

项目	2014 年 3 月 31 日
货币资金	1,689.64
资产总计	271,415.17
负债合计	192,351.41
股东权益合计	79,063.75
资产负债率	70.87%

综上，本次交易中通过募集募集配套资金支付现金对价并补充并购标的的营运资金，满足证监会现行的配套融资政策，符合上市公司稳健经营的需要，有利于保障上市公司中小股东权益。

**（三）本次募集配套资金数额与众安康现有生产经营规模、财务状况、管理能力相匹配，有利于提高本次交易的整合绩效**

### **1、本次配套募集资金与众安康现有生产经营规模和财务状况相匹配**

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康合并报表的资产总额为 33,986.87 万元，其中流动资产总额为 30,806.59 万元。本次募集配套资金扣除支付交易对价后的余额 9,216 万元，占 2014 年 3 月 31 日众安康合并报表资产总额的 27.11%，流动资产的 29.92%。

最近两年，众安康营业收入持续保持着稳定发展的势头。2012 年、2013 年度众安康实现的营业收入分别为 38,041.34 万元、48,216.35 万元，众安康业务规模保持了持续良好的成长性。

### **2、本次募集资金与现有管理能力相匹配**

众安康的主要管理团队具有丰富的医疗后勤综合服务和医疗专业工程行业管理经验，能够给众安康带来持续规范的管理和营销经验。

上市公司于 2007 年 11 月制定了《募集资金管理制度》，并于 2008 年 7 月进行了完善和修订，该制度对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定。2014 年 7 月 3 日，根据中国证监会颁布的《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的有关规定，公司第六届董事会第六次会议审议通过了修订后《募集资金管理制度》。该制度对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定，是公司对募集资金进行管理的最主要和最直接的内部控制制度。本次募集的配套资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户并严格按照募集资金使用计划使用。



## 第十节 财务会计信息

### 一、购买资产的简要财务报表

根据信永中和出具 XYZH/2013GZA2098 号审计报告，众安康最近两年一期的财务报表如下：

#### （一）简要合并资产负债表

单位：万元

资产	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产	30,806.59	28,836.64	24,048.29
非流动资产	3,180.28	3,277.75	3,424.35
资产总计	33,986.87	32,114.39	27,472.64
流动负债	15,550.35	14,328.42	11,860.16
非流动负债	0	0	0
负债合计	15,550.35	14,328.42	11,860.16
所有者权益合计	18,436.52	17,785.97	15,612.48
归属于母公司所有者权益合计	18,228.07	17,607.34	15,418.66

#### （二）简要合并利润表

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年	2012 年度
营业收入	12,844.49	48,216.35	38,041.34
营业成本	9,726.51	37,204.35	27,229.40
营业利润	882.66	2,825.77	3,467.95
利润总额	881.15	2,992.97	3,465.40
净利润	650.55	2,173.49	2,521.55
归属于母公司所有者的净利润	620.73	2,188.68	2,498.13

#### （三）简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-6,456.72	649.29	-4,283.34
投资活动产生的现金流量净额	-51.54	-472.09	-1,073.58

筹资活动产生的现金流量净额	863.24	-333.05	3,488.53
汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0	0
现金及现金等价物净增加额	-5,645.02	-155.85	-1,868.40
加：期初现金及现金等价物余额	7,159.99	7,315.84	9,184.24
期末现金及现金等价物余额	1,514.97	7,159.99	7,315.84

## 二、上市公司简要的备考财务报表

假设上市公司本次重大资产重组在 2013 年 1 月 1 日已经完成，不考虑配套融资影响，上市公司编制了最近一年一期的备考合并财务报表。信永中和对上市公司最近一年一期的备考财务报告出具了标准无保留意见，并出具了 XYZH/2013GZA2098-1 号审计报告。宜华地产近一年一期的备考合并财务报表如下：

### （一）备考合并资产负债表简表

单位：万元

资产	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产	271,082.67	269,219.11
非流动资产	87,882.86	88,073.85
资产总计	358,965.52	357,292.97
流动负债	134,992.11	96,880.97
非流动负债	87,693.66	124,193.66
负债合计	222,685.77	221,074.63
所有者权益合计	136,279.75	136,218.34
归属于母公司所有者权益合计	136,071.30	136,039.70

### （二）备考合并利润表简表

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年
营业收入	14,145.16	121,142.36
营业成本	10,395.50	85,905.89
营业利润	370.75	15,451.37
利润总额	377.97	15,345.16

净利润	61.42	11,363.65
归属于母公司所有者的净利润	31.60	11,378.83

### 三、购买资产的盈利预测

#### （一）基本假设

- 1、预测期内众安康所遵循的国家有关法律、法规、部门规章和政策以及众安康所在地区的社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内众安康相关会计政策、会计估计不发生重大变化；
- 3、预测期内经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；
- 4、预测期内众安康业务所处的行业状况无重大变化；
- 5、预测期内银行贷款利率和外汇汇率不发生重大变化；
- 6、预测期内众安康产品所处的市场状况，特别是医院后勤综合服务市场和医疗专业工程市场的需求，以及该需求的相关重要因素无重大变化；
- 7、预测期内对众安康生产经营有影响的法律法规、行业规定等无重大变化；
- 8、预测期内众安康的经营计划、投资计划不会因外部环境变化而无法如期实现或发生重大变化；
- 9、众安康及所属合并子公司适用的各种税项在预测期间，其征收基础、计算方法及税率，不会有重大改变；
- 10、众安康的经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本严重变动而受到不利影响；
- 11、预测期内，众安康架构无重大变化；
- 12、预测期间内，不会发生其他重大资产交易；
- 13、预测期内众安康无其他不可抗力因素及不可预测因素对众安康造成重大影响。
- 14、众安康主要业务的市场份额无重大变化；
- 15、众安康能依照签约合同并按经营计划顺利提供后勤服务和工程施工业

务；

## （二）审核意见

信永中和审核了众安康编制的 2014 年度、2015 年度的合并盈利预测报告。信永中和的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。众安康管理层对该盈利预测及其所依据的编制基础及各项假设负责。这些编制基础及各项假设已在盈利预测报告中披露。

根据对支持这些假设的证据的审核，信永中和认为：

“我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为盈利预测提供合理基础。而且，我们认为，该盈利预测报告是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照盈利预测报告编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与盈利预测性财务信息存在差异。”

## （三）盈利预测报告

信永中和对拟购买资产众安康 2014 年 4-12 月和 2015 年盈利预测报告进行了审核，出具了标准无保留意见的 XYZH/2013GZA2098-2 号盈利预测审核报告。

单位：万元

项目	2013 年已审 实际数	2014 年			2015 年
		1-3 月已审 实际数	4-12 月 预测数	全年合计	预测数
一、营业收入	48,216.35	12,844.49	54,787.12	67,631.62	81,963.42
减：营业成本	37,204.35	9,726.51	40,654.44	50,380.95	60,918.86
营业税金及附加	2,575.02	708.10	2,644.05	3,352.15	3,960.17
销售费用	2,672.23	706.33	2,639.87	3,346.20	3,955.16
管理费用	2,018.07	586.39	1,863.21	2,449.60	2,770.53
财务费用	463.76	133.17	505.86	639.03	1,158.30
资产减值损失	457.15	101.33	492.85	594.18	1,078.53
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	0	0	0	0	0
投资收益（损失以“-” 号填列）	0	0	0	0	0

项目	2013 年已审 实际数	2014 年			2015 年
		1-3 月已审 实际数	4-12 月 预测数	全年合计	预测数
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,825.77	882.66	5,986.84	6,869.50	8,121.86
加：营业外收入	265.19	0.95	0	0.95	0
减：营业外支出	97.99	2.45	0	2.45	0
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,992.97	881.15	5,986.84	6,867.99	8,121.86
减：所得税费用	819.47	230.61	1,496.71	1,727.32	2,030.47
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,173.49	650.55	4,490.13	5,140.68	6,091.40
归属于母公司所有者的净利润	2,188.68	620.73	4,184.86	4,805.59	5,634.70
少数股东损益	-15.19	29.82	305.27	335.08	456.70

#### 四、上市公司备考盈利预测

##### （一）备考合并盈利预测编制基准

1、本备考盈利预测系为公司拟定向增发和支付现金相结合的方式收购众安康之目的编制。

2、本备考盈利预测中，2013 年度和 2014 年 1-3 月实际数为公司及众安康 2013 年度和 2014 年 1-3 月经审计的备考合并经营业绩。

3、本备考盈利预测是以公司及众安康 2013 年度及 2014 年 1-3 月已实现经营业绩为基础，结合本公司 2014 年度和 2015 年度的生产经营计划、营销计划、投资计划及融资计划，依照本报告所述之编制基础和各项假设，按重要性原则编制而成。

4、本备考盈利预测的合并范围包括公司及各子公司。公司向林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红、南海成长、道基金滨及道基晨富发行股份及支付现金购买其持有的众安康 100% 股权，属非同一控制下的企业合并，因此，本备考盈利预测 2014 年、2015 年预测数纳入了公司原有业务 2014 年度、2015 年度预测数和众安康 2014 年度、2015 年度的预测经营成果。

5、本备考盈利预测系备考盈利预测报告按所述会计政策和会计估计进行编制，所采用的会计政策和会计估计在重大方面与公司编制 2013 年度、2014 年 1-3 月备考财务报表时所采用的会计政策和会计估计一致。

## （二）备考合并盈利预测基本假设

1、预测期内公司所遵循的所遵循的国家有关法律、法规、部门规章和政策以及公司所在地区的社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内公司相关会计政策、会计估计不发生重大变化；

3、预测期内经营所遵循的税收政策和有关税收优惠政策无重大变化；

4、预测期内公司业务所处的行业状况无重大变化；

5、预测期内银行贷款利率不发生重大变化；

6、预测期内公司产品所处的市场状况，特别是与重组后公司主营业务相关的市场需求，以及影响市场需求的相关重要因素无重大变化；

7、预测期内对公司生产经营有影响的法律法规、行业规定等无重大变化；

8、预测期内国家统计局发布的居民消费价格指数和工业品出厂价格指数与历史期间相比没有重大差别；

9、预测期内公司的经营计划、营销计划、投资计划不会因外部环境变化而无法如期实现或发生重大变化；

10、公司及所属合并子公司适用的各种税项在预测期间，其征收基础、计算方法及税率，不会有重大改变；

11、公司的经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本严重变动而受到不利影响；

12、预测期内，公司架构无重大变化；

13、预测期间内，不会发生其他重大资产交易；

14、预测期内公司无其他不可抗力因素及不可预测因素对公司造成重大影响；

15、公司主要业务的市场份额无重大变化；

16、公司能依照签约合同并按经营计划顺利开发及销售产品，提供医院后勤服务和医疗工程业务；

17、公司现时产品的销售价格不会受到有关部门的限制；材料供应市场不发生重大变化。

### （三）备考合并盈利预测报表

信永中和对上市公司编制的 2014 年 4-12 月和 2015 年备考合并盈利预测报表进行了审核，出具了标准无保留意见的 XYZH/2013GZA2098-3 号备考合并盈利预测审核报告。

单位：万元

项目	2013 年已审实际数	2014 年			2015 年
		1-3 月已审实际数	4-12 月预测数	全年合计	预测数
一、营业收入	121,142.36	14,145.16	68,783.63	82,928.80	94,018.36
减：营业成本	85,905.89	10,395.50	51,190.73	61,586.24	69,047.63
营业税金及附加	10,173.33	822.96	4,085.46	4,908.42	5,083.83
销售费用	3,618.60	732.57	2,866.34	3,598.91	4,230.85
管理费用	5,905.26	1,210.68	3,872.98	5,083.66	5,080.26
财务费用	583.48	551.11	1,767.92	2,319.04	2,260.03
资产减值损失	786.52	32.92	526.13	559.05	1,083.54
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0	0	0	0	0
投资收益（损失以“-”号填列）	1,282.10	-28.67	2,435.68	2,407.01	346.51
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	15,451.37	370.75	6,909.75	7,280.50	7,578.74
加：营业外收入	409.71	14.34	20.45	34.79	35.53
减：营业外支出	515.93	7.12	109.88	117.00	120.27
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	15,345.16	377.97	6,820.32	7,198.29	7,493.99
减：所得税费用	3,981.51	316.55	1,687.30	2,003.85	2,340.19
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,363.65	61.42	5,133.02	5,194.44	5,153.81

项目	2013 年已审 实际数	2014 年			2015 年
		1-3 月已审 实际数	4-12 月 预测数	全年合计	预测数
归属于母公司所有者的净利润	11,378.83	31.60	4,827.75	4,859.35	4,697.11
少数股东损益	-15.19	29.82	305.27	335.08	456.70



## 第十一节 同业竞争与关联交易

### 一、本次交易前后的同业竞争情况及解决措施

#### （一）本次交易完成前的同业竞争情况及其解决措施

本次交易完成前，宜华地产的控股股东为宜华集团，实际控制人为刘绍喜，宜华集团及刘绍喜控制的下属核心企业情况如下：

#### 1、宜华集团控制的下属核心企业基本情况

截至本报告书签署日，除持有宜华地产的 48.48% 股权外，宜华集团的其他下属核心企业情况如下：

企业名称	注册资本	注册地址	持股比例	经营范围
广东宜华木业股份有限公司 (简称“宜华木业”)	148,287 万元	广东省汕头市澄海区莲下镇槐东工业区	23.84%	从事本企业生产所需自用原木的收购及生产、经营不涉及国家进出口配额及许可证管理的装饰木制品及木构件等木材深加工产品。
汕头宜华茶叶进出口有限公司	1,500 万元	汕头市金砂东路丹霞庄西区茶叶大厦	100%	生产：茶叶（乌龙茶、袋泡茶）；批发兼零售：预包装食品（茶，不包含茶饮料）；货物进出口、技术进出口。
汕头宜华国际大酒店有限公司	3,884 万元	汕头市金砂东路 52 号	100%	住宿，写字楼出租，中西餐，卡拉 OK 歌舞厅，美容，洗熨，桌球，健身，棋牌室（围棋，象棋，桥牌）及商场（限零售）项目的筹办，不得从事生产经营活动。
汕头市宜华一道格拉斯木屋制品有限公司	220 万美元	汕头市凤凰山路 35 号厂区茶叶筒仓乙全座	60%	生产木屋预制件、装饰木制品。

#### 2、刘绍喜控股的下属核心企业基本情况

截至本报告书签署日，除直接持有宜华集团的 80% 股权及宜华木业 0.77% 股权外，刘绍喜直接控股的其他下属核心企业情况如下：

企业名称	注册资本	注册地址	持股比例	经营范围
汕头市澄海区新华实业发展有限公司	8,000 万元	澄海区城区文冠路北侧 (国道 324 线路旁)	85%	塑料制品、工业美术品（不含金银饰品）、销售针纺织品、日用百货、陶瓷制品、五金、交电、电子产品、建筑材料、纸及纸制品、汽车零部件、摩托车零部件、普通机械、仪器仪表、金属材料、化工原料及产品（不含危险品）。

综上，截至本报告书签署日，宜华地产的控股股东宜华集团及其实际控制人刘绍喜控制的下属企业与上市公司不存在同业竞争。

### 3、报告期内存在的同业竞争及解决措施

截至 2014 年 3 月 31 日，宜华集团持有的揭东县宜华房地产开发有限公司 100% 股权、汕头市宜东房地产开发有限公司 100% 股权及湘潭市宜华房地产开发有限公司 57% 股权，与上市公司存在同业竞争。

在 2007 年宜华地产重大资产重组时，为了消除潜在的同业竞争，宜华集团曾出具承诺将其实际控制的土地储备在重组完成后三年内全部注入上市公司。在资产注入承诺履行期间，宜华集团及上市公司已两次启动定向增发注入该等资产，但未获得审批。

如果宜华集团继续履行承诺注入资产，一方面将会加大上市公司的资金压力，影响现有项目的开发进度，也可能使现有项目及购买项目失去最佳的开发时机；另一方面注入的土地资产开发周期及盈利前景也不明朗。为了维护中小投资者及上市公司的利益，经上市公司 2014 年 3 月 7 日第六届董事会第二次会议和 2014 年 3 月 31 日 2014 年第二次临时股东大会的审议通过，上市公司同意豁免宜华集团履行土地资产注入的承诺，同时要求宜华集团应在 2014 年 6 月底前对外出售上述相关土地及股权资产，彻底消除与上市公司的同业竞争。

2014 年 6 月 6 日，宜华集团对外转让了其持有揭东县宜华房地产开发有限公司 100% 股权、汕头市宜东房地产开发有限公司 100% 股权及湘潭市宜华房地产开发有限公司 57% 股权，并办理了工商登记，上述股权资产出售后，宜华集团不再持有房地产业务公司，与上市公司不构成同业竞争，彻底消除了与上市公司

的同业竞争。

## （二）本次交易完成后的同业竞争情况及解决措施

本次交易完成后，众安康成为宜华地产的全资子公司，除房地产开发业务外，上市公司还将开展医疗后勤综合服务、医疗专业工程等业务，实现业务的多元化发展。

### 1、交易完成后的同业竞争情况

本次交易完成后，考虑配套融资增发的股份，宜华集团占交易完成后上市公司总股本的 35.08%，仍为上市公司控股股东，刘绍喜仍为上市公司实际控制人。林正刚及其一致行动人林建新合计将持有上市公司 76,416,260 股股份，占交易完成后上市公司总股本 17.07%，成为公司第二大股东。

鉴于宜华集团已经对外出售了其所持有的房地产业务资产，上市公司实际控制人刘绍喜及其控制的其他企业、本次交易对方林正刚并不拥有或者控制与宜华地产、众安康主营业务类似的企业或经营性资产，因此，本次交易完成后，宜华地产与控股股东及实际控制人、本次交易对方林正刚及其控制的其他企业不经营相同或类似的业务，因此，本次交易不会产生同业竞争。

### 2、防止同业竞争的措施

#### （1）宜华集团、实际控制人刘绍喜防止同业竞争的措施

为进一步保障上市公司及全体股东、尤其是中小股东的权益，控股股东宜华集团、实际控制人刘绍喜出具了《关于避免与宜华地产股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺的主要内容如下：

1) 截至本承诺函签署之日，本人（或本公司）未直接或者间接的从事房地产业务，也未直接或者间接的从事医疗保障后勤服务业务及和医疗专业工程业务。

2) 本人（或本公司）将不以直接或间接的方式从事与宜华地产（包括宜华地产的下属公司，下同）相同或相似的业务，以避免与宜华地产的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争；

3) 如本人（或本公司）及本人（或本公司）拥有控制权的其他企业（若有）

有任何商业机会可从事或参与任何可能与宜华地产的生产经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会书面通知宜华地产，如在通知中所指定的合理期间内，宜华地产书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则尽力将该商业机会优先提供给宜华地产。

4) 如违反以上承诺，本人（或本公司）愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给宜华地产造成的所有直接或间接损失。

## （2）交易对方防止同业竞争的措施

为避免与本次交易完成后的宜华地产存在同业竞争，本次交易对方中的林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳和李红出具《关于避免宜华地产股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺以下事项

1) 截至本承诺函签署之日，承诺方未直接或者间接的从事房地产业务，除本次重组标的公司外，承诺方未直接或者间接的从事医疗保障后勤服务业务及和医疗专业工程业务。

2) 本次重组完成后，除本次重组标的公司外，承诺方将不以直接或间接的方式从事与宜华地产（包括宜华地产的下属公司，下同）相同或相似的业务，以避免与宜华地产的经营构成直接或间接的业务竞争。

3) 如承诺方及承诺方拥有控制权的其他企业（若有）有任何商业机会可从事或参与任何可能与宜华地产的经营构成竞争的活动，则立即将上述商业机会书面通知宜华地产，如在通知中所指定的合理期间内，宜华地产书面作出愿意利用该商业机会的肯定答复，则尽力将该商业机会优先提供给宜华地产。

4) 如违反以上承诺，承诺方愿意承担由此产生的全部责任，具体包括：

①自宜华地产书面通知之日起 30 日内以现金赔偿或补偿由此给宜华地产造成的所有直接或间接损失；

②自宜华地产书面通知之日 3 日内将同业竞争业务的财务报表、经营数据等全部资料提交给宜华地产，接受宜华地产聘请的审计机构的审计确定因同业竞争带来的收益。承诺方同意将该等收益全部上交宜华地产。如承诺方不配合审计工

作或是提供资料不完整导致审计机构在 60 日内仍无法核实收益金额的，宜华地产有权自行核定因同业竞争带来的收益金额。承诺方必须在宜华地产书面通知之日起 10 日内将同业竞争带来的收益全部上交宜华地产。

### （三）独立财务顾问及法律顾问对同业竞争发表的意见

#### 1、独立财务顾问关于同业竞争的意见

独立财务顾问广发证券对本次交易完成后的同业竞争情况发表意见如下：

“本次交易完成后，宜华地产与宜华集团及其实际控制人刘绍喜先生控制的下属企业之间不存在相同或类似业务，因此不存在同业竞争；同时，宜华集团及实际控制人刘绍喜先生、本次交易对方林正刚先生出具的《关于避免与宜华地产股份有限公司同业竞争的承诺函》有利于避免宜华地产与控股股东宜华集团及实际控制人刘绍喜、本次交易对方林正刚先生之间未来发生的同业竞争，有利于保护宜华地产及其中小股东的利益。”

#### 2、法律顾问关于同业竞争的意见

法律顾问国浩所对本次交易完成后的同业竞争情况发表意见如下：

“本所律师认为，目前交易对方与众安康之间不存在同业竞争的情形；本次交易完成后，交易对方已就其与宜华地产之间避免同业竞争的措施作出了有效的承诺，该等承诺合法有效，有利于避免同业竞争。”

## 二、本次交易前后的关联交易情况及解决措施

### （一）本次交易前的关联交易

本次交易完成前，宜华地产关联交易主要为向关联方宜华木业购买家具。此外，宜华地产与控股股东宜华集团曾有关联债权债务往来，应付宜华集团债务 13,396.52 万元，形成原因是宜华集团代为支付的股权收购款及代垫款，前述关联债务已还清。报告期内宜华地产关联交易情况如下：

#### 1、购买商品、接受劳务等

单位：万元

关联方名称	2014 年 1-3 月		2013 年度		2012 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
宜华木业	0	0	0.43	100.00	14.22	100.00
合计	0	0	0.43	100.00	14.22	100.00

## 2、关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	与被担保方关系	担保金额	起始日	到期日
宜华集团	广东宜华房产开发有限公司（宜华地产子公司）	母公司之大股东	95,000.00	2013-1-30	2017-8-7
宜华集团	宜华地产股份有限公司	大股东	20,000.00	2013-11-11	2017-11-15
刘绍喜	广东宜华房产开发有限公司	实际控制人	60,000.00	2013-6-3	2017-8-7
刘绍喜	宜华地产	实际控制人	20,000.00	2013-11-11	2017-11-15
王少依	广东宜华房产开发有限公司	母公司之实际控制人刘绍喜的配偶	30,000.00	2013-6-3	2017-6-27

## 3、关联方应收应付

单位：万元

项目	关联方名称	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
其他应付款	宜华集团	0	0	13,396.52
合计	-	0	0	13,396.52

除此之外，宜华地产无其他关联交易。

### （二）本次交易构成关联交易

本次交易完成后，林正刚及其一致行动人林建新将合计持有上市公司 76,416,260 股股份，占交易完成后上市公司总股本 17.07%（考虑配套融资增发的股份）；富阳实业以现金 2.4 亿元认购上市公司配套融资增发的股份，交易完成

后持有上市公司 36,585,365 股股份，占交易完成后上市公司总股本的 8.17%，均超过 5%。根据《上市规则》10.1.6 条，林正刚及林建新、富阳实业为上市公司关联方，本次交易构成关联交易。

### （三）本次交易完成后的关联交易

根据信永中和出具的宜华地产 XYZH/2013GZA2098-1 号一年一期备考审计报告，宜华地产关联交易情况如下：

#### 1、购买商品、接受劳务等

单位：万元

关联方名称	2014 年 1-3 月		2013 年度	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
宜华木业	0	0	0.43	100.00
合计	0	0	0.43	100.00

#### 2、关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	与被担保方关系	担保金额	起始日	到期日
宜华集团	广东宜华房产开发有限公司（宜华地产子公司）	母公司之大股东	95,000.00	2013-1-30	2017-8-7
宜华集团	宜华地产股份有限公司	大股东	20,000.00	2013-11-11	2017-11-15
刘绍喜	广东宜华房产开发有限公司	实际控制人	60,000.00	2013-6-3	2017-8-7
刘绍喜	宜华地产	实际控制人	20,000.00	2013-11-11	2017-11-15
王少侓	广东宜华房产开发有限公司	母公司之实际控制人刘绍喜的配偶	30,000.00	2013-6-3	2017-6-27
林正刚、祁培芳	众安康	上市公司 5%以上股东及其配偶	1,000.00	2013-4-19	2014-04-19
林正刚、祁培芳	众安康	上市公司 5%以上股东及其配偶	2,000.00	2013-12-11	2014-6-11

担保方	被担保方	与被担保方关系	担保金额	起始日	到期日
林正刚	众安康	上市公司 5%以上股东	1,000.00	2014-1-3	2015-1-3
林正刚	众安康	上市公司 5%以上股东	1,500.00	2013-12-2	2014-12-2
林正刚	众安康	上市公司 5%以上股东	1,500.00	2013-11-12	2014-11 12
林正刚	众安康医疗	上市公司 5%以上股东	1,000.00	2013-12-4	2014-12-3

### 3、关联方应收应付

单位：万元

科目	关联方名称	2014 年 3 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
其他应收款	林正刚	6,646.84	2,651.91
其他应收款	马俊杰	322.00	320.00
其他应收款	黄微	29.00	19.00
其他应收款	朱华	7.70	1.00
其他应收款	阳阳	2.20	2.20
其他应收款	侯旭英	2.00	2.00
其他应收款	邓文芳	0.30	0.30
合计	-	7,010.04	2,996.41

截至本报告出具日，上述关联方占款已经全部偿还。

### 4、关键管理人员薪酬

单位：万元

项目	2014 年 1-3 月	2013 年度
薪酬合计	193.25	698.4

### 5、其他

根据富阳实业、刘鹏与林正刚于 2014 年 5 月 16 日签署的《借款合同》，富阳实业通过刘鹏借予林正刚 7,000 万元借款。根据富阳实业、刘鹏与众安康、林正刚于 2014 年 5 月 16 日签署的《借款合同》，富阳实业通过刘鹏借予众安康



11,000 万元。

为保证上述两笔借款的资金安全，富阳实业、刘鹏与林正刚于 2014 年 5 月 26 日签署了《广东众安康后勤集团股份有限公司股权质押合同》，约定林正刚将所持有的众安康的 4,201.52 万股股份质押给富阳实业。上述股权质押于 2014 年 5 月 30 日完成了质押登记手续。

#### （四）减少和规范关联交易的措施

##### （1）宜华集团、实际控制人刘绍喜减少和规范关联交易的措施

为进一步规范本次交易完成后宜华地产与关联方之间的关联交易，保障上市公司及全体股东尤其是中小股东的权益，本公司控股股东宜华集团、实际控制人刘绍喜、股东林正刚、富阳实业就关联交易出具了《关于规范与宜华地产股份有限公司关联交易的承诺函》，承诺函的主要内容如下：

1）本人（或本公司）将善意履行作为宜华地产股东的义务，充分尊重宜华地产的独立法人地位，保障宜华地产独立经营、自主决策。本人（或本公司）将严格按照公司法以及宜华地产的公司章程规定，通过股东大会合法行使股东权利。

2）保证本人（或本公司）以及本人（或本公司）控股或实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织（不包括宜华地产控制的企业，以下统称“本公司的关联企业”）今后原则上不与宜华地产发生关联交易。

3）如果宜华地产在今后的经营活动中必须与本人（或本公司）或本人（或本公司）的关联企业发生不可避免的关联交易，本人（或本公司）将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、宜华地产的章程和公司的有关规定履行有关程序，与宜华地产依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且本人（或本公司）及本人（或本公司）的关联企业将不会要求或接受宜华地产给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，保证不通过关联交易损害宜华地产及宜华地产其他股东的合法权益。

4）本人（或本公司）及本人（或本公司）的关联企业将严格和善意地履行其与宜华地产签订的各种关联交易协议。本人（或本公司）及本人（或本公司）

的关联企业将不会向宜华地产谋求任何超出该等协议规定以外的利益或收益。

5) 如违反上述承诺给宜华地产造成损失，本人（或本公司）将向宜华地产作出赔偿。

## （2）林正刚和富阳实业减少和规范关联交易的措施

本次交易完成后，交易对方中的林正刚和富阳实业将成为宜华地产的关联方。为规范本次交易完成后可能发生的关联交易，林正刚和富阳实业均出具了《关于规范与宜华地产股份有限公司关联交易的承诺函》，承诺以下事项：

1) 承诺方将依法行使作为宜华地产股东的权利与义务，充分尊重宜华地产的独立法人地位，保障宜华地产独立经营、自主决策。承诺方以及承诺方实际控制的其他公司或者其他企业或经济组织(简称“承诺方的关联企业”)今后原则上不与宜华地产发生关联交易。

2) 如果宜华地产在今后的经营活动中必须与承诺方或承诺方的关联企业发生不可避免的关联交易，承诺方保证该等关联交易按照正常的商业条件进行，承诺方及承诺方的关联企业不会要求或接受宜华地产给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，且承诺方将严格按照国家有关法律法规和《章程》等相关规定履行上市公司审批程序，与宜华地产依法签订协议，履行信息披露义务，保证不通过关联交易损害宜华地产及宜华地产其他股东的合法权益。

3) 承诺方及承诺方的关联企业将严格和善意地履行其与宜华地产签订的各种关联交易协议。承诺方及承诺方的关联企业将不会向宜华地产谋求任何超出该等协议规定以外的利益或收益。

4) 如违反上述承诺给宜华地产造成损失，自宜华地产书面通知之日起 30 日内以现金赔偿或补偿由此给宜华地产造成的所有直接或间接损失，包括承诺方通过隐瞒或其他不正当手段以比市场价格更高的价格与宜华地产达成交易，或是承诺方通过隐瞒或其他不正当手段使宜华地产与承诺方的关联交易不公允，未履行审批程序导致宜华地产被监管部门罚款等原因造成的损失。

## （五）独立财务顾问及法律顾问就关联交易发表的意见

### 1、独立财务顾问关于关联交易的意见

独立财务顾问广发证券针对关联交易问题发表意见如下：

“本次交易构成关联交易，本次交易定价公允，交易程序合法合规，本次交易有利于拓展宜华地产的主营业务，未损害上市公司及上市公司其他股东的利益。上市公司已建立了规范关联交易的管理制度，宜华集团及其实际控制人刘绍喜先生、交易对方林正刚先生、富阳实业均已出具《关于规范与宜华地产股份有限公司关联交易的承诺函》，上述措施有助于保证上市公司未来关联交易的公平性、公允性和合理性，避免损害上市公司和非关联股东利益。”

## 2、法律顾问关于关联交易的意见

法律顾问国浩所针对关联交易问题发表意见如下：

“本所律师认为，上述交易对方已就本次交易完成后可能产生的关联交易作出承诺，该等承诺合法、有效，有利于宜华地产及其他股东的合法权益。”

## 第十二节 本次交易对公司治理结构的影响

### 一、本次交易后上市公司拟采取完善公司治理结构的措施

在本次交易前，公司已经按照《公司法》、《证券法》、证监会和深交所所有文件的要求，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作规则》和《独立董事工作制度》等管理制度，建立了完善的法人治理结构。本次交易不会导致公司的法人治理结构发生重大调整，也不会涉及公司重大经营决策规则与程序、信息披露制度等治理机制方面的调整。

本次交易完成后，公司仍将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及公司章程的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构，拟采取的措施主要包括以下几个方面：

#### （一）股东大会

公司制定了《股东大会议事规则》，对股东的权利与义务、股东大会职权、召开、议事内容及提案、议事程序和决议、记录、决议的执行进行了详细规定。本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利。

#### （二）董事会

公司制定了《董事会议事规则》，对董事的任职资格、任职期限、董事会的组成和权限、董事长的职权、独立董事的职权、董事会秘书的职责、董事会会议的召开、议事规定和工作程序、会议记录等做了详细规定。本次交易完成后，公司将继续严格按照公司章程、《董事会议事规则》的规定保证董事认真履行职责，董事会正确行使权力，维护全体股东尤其是中小股东的合法权益。

#### （三）监事会

公司制定了《监事会议事规则》，对监事的任职资格、任职期限、监事会的组成和职权、监事会主席的职权、监事会的组织机构、监事会的议事规定和工作

程序等。本次交易完成后，公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，为监事正常履行职责提供必要的协助，保障监事会充分履行监督权利，维护公司及股东的合法权益。

#### （四）董事会秘书与信息披露

公司制定了《信息披露管理制度》、《内幕信息知情人管理制度》等一系列规范公司信息管理和披露的制度，公司董事会设置董事会秘书，全面负责信息披露工作。本次交易完成后，公司将进一步完善信息披露制度，按照公司法、证券法、上市规则等法律法规及公司章程和公司信息披露管理制度的规定，充分、及时的做好信息披露工作，保证所有股东有平等的机会获得信息

## 二、刘绍喜及宜华集团关于保证上市公司独立性的承诺

为保证与上市公司在人员、资产、财务、机构及业务上的独立，刘绍喜、宜华集团出具了《关于保障宜华地产股份有限公司独立性的承诺函》，主要内容如下：

#### （一）人员独立

1.保证宜华地产的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员在宜华地产专职工作，不在本人及本人控制（或本公司及本公司控制）的其他企业（简称“关联企业”）中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在本人及其关联企业领薪。

2.保证宜华地产的财务人员独立，不在本人（或本公司）及其关联企业中兼职或领取报酬。

3.保证宜华地产拥有完整独立的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系和本人及其关联企业之间完全独立。

#### （二）资产独立

1.保证宜华地产具有独立完整的资产，宜华地产的资产全部能处于宜华地产的控制之下，并为宜华地产独立拥有和运营。保证本人（或本公司）及其关联企业不以任何方式违法违规占有宜华地产的资金、资产。

2.保证不以宜华地产的资产为本人（或本公司）及其关联企业的债务提供担

保。

### （三）财务独立

- 1.保证宜华地产建立独立的财务部门和独立的财务核算体系。
- 2.保证宜华地产具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。
- 3.保证宜华地产独立在银行开户，不与本人（或本公司）及其关联企业共用一个银行账户。
- 4.保证宜华地产能够作出独立的财务决策，本人（或本公司）及其关联企业不通过违法违规的方式干预宜华地产的资金使用调度。
- 5.保证宜华地产依法独立纳税。

### （四）机构独立

- 1.保证宜华地产建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。
- 2.保证宜华地产的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。
3. 保证宜华地产拥有独立、完整的组织机构、与本人（或本公司）及其关联企业间不发生机构混同的情形。

### （五）业务独立

- 1.保证宜华地产拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。
2. 保证本人（或本公司）除通过合法程序行使股东权利之外，不对宜华地产的业务活动进行干预。
3. 保证尽量减少本人（或本公司）及其关联企业与宜华地产的关联交易，无法避免的关联交易则按照“公开、公平、公正”的原则依法进行。

### （六）保证宜华地产在其他方面与本人（或本公司）及其关联企业保持独立。

上述承诺持续有效，直至本人（或本公司）不再成为宜华地产实际控制人（或控股股东）为止。

如违反上述承诺，并因此给宜华地产造成经济损失，本人（或本公司）将向宜华地产进行赔偿。”

### 三、募集资金管理制度

2014年7月3日，根据中国证监会颁布的《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的有关规定，公司第六届董事会第六次会议审议通过了《修改公司<募集资金管理办法>的议案》，对2008年7月16日修订的《募集资金管理制度》进行了修订。该制度对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定，是公司对募集资金进行管理的最主要和最直接的内部控制制度。公司《募集资金管理制度》的主要内容如下：

#### （一）募集资金专户存储

1、公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户（以下简称“专户”）集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其它用途。公司存在两次以上融资的，应当独立设置募集资金专户。同一投资项目所需资金应当在同一专户存储，募集资金专户数量不得超过募集资金投资项目的个数。

2、公司应当在募集资金到位后一个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行（以下简称“商业银行”）签订三方监管协议（以下简称“协议”）。

#### （二）募集资金的使用

1、公司应当按照招股说明书或募集说明书承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时，公司应当及时报告深交所并公告。

2、公司募集资金投资项目不得为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，不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

3、公司应当确保募集资金使用的真实性和公允性，建立健全募集资金使用的申请、审批、执行权限和程序，防止募集资金被关联人占用或挪用，并采取有

效措施避免关联人利用募集资金投资项目获取不正当利益。募集资金投资项目由公司总经理负责组织实施。投资项目应按公司招股说明书或募集说明书承诺的计划进度实施，具体实施部门要细化工作进度，保证各项工作能按计划进度完成，并定期向公司财务部和董事会秘书提供具体工作进度。

4、公司应当在每个会计年度结束后全面核查募集资金投资项目的进展情况。募集资金投资项目年度实际使用募集资金与最近一次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额差异超过 30%的，公司应当调整募集资金投资计划，并在定期报告中披露最近一次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

5、公司决定终止原募集资金投资项目的，应当尽快科学、审慎地选择新的投资项目。

6、公司可以用闲置募集资金用于补充流动资金，但应当符合一定的条件。闲置募集资金用于补充流动资金时，仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不得直接或间接用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。

### （三）募集资金投向变更

1、公司应当经董事会审议、股东大会批准后方可变更募集资金投向。公司变更后的募集资金用途原则上应当投资于主营业务。

2、公司董事会应当审慎地进行拟变更后的新募集资金投资项目的可行性分析，确信投资项目具有较好的市场前景和盈利能力，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益。

3、公司拟变更募集资金投向的，应当在提交董事会审议后 2 个交易日内报告深交所并公告。

4、公司拟将募集资金投资项目变更为合资经营的方式实施的，应当在充分了解合资方基本情况的基础上，慎重考虑合资的必要性，并且公司应当控股，确保对募集资金投资项目的有效控制。

5、公司变更募集资金投向用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）



的，应当确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。

6、公司拟对外转让或置换最近三年内募集资金投资项目的（募集资金投资项目对外转让或置换作为重大资产重组方案组成部分的情况除外），应当在董事会审议通过后二个交易日内公告并提交股东大会审议。

7、公司改变募集资金投资项目实施地点的，应当经董事会审议通过，并在二个交易日内公告，说明改变情况、原因、对募集资金投资项目实施造成的影响以及保荐机构出具的意见。

8、单个募集资金投资项目完成后，公司将该项目节余募集资金（包括利息收入）用于其他募集资金投资项目的，应当经董事会审议通过、保荐机构发表明确同意的意见后方可使用。

#### （四）募集资金的监督管理

1、公司会计部门应当对募集资金的使用情况设立台账，具体反映募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。

2、公司董事会应当每半年度全面核查募集资金投资项目的进展情况，出具《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》并披露。年度审计时，公司应聘请会计师事务所对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

3、公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产的，应当确保在新增股份上市前办理完毕上述募集资产的所有权转移手续，公司聘请的律师事务所应当就资产转移手续完成情况出具专项法律意见书。

4、公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资产的，相关当事人应当严格遵守和履行涉及收购资产的相关承诺，包括实现该项资产的盈利预测以及资产购入后公司的盈利预测等。

5、独立董事应当关注募集资金实际使用情况与公司信息披露情况是否存在重大差异。经二分之一以上独立董事同意，独立董事可以聘请会计师事务所对募集资金使用情况进行专项审计。公司应当全力配合专项审计工作，并承担必要的审计费用。

## 第十三节 风险因素

### 一、本次交易相关的风险

#### （一）审批风险

本次交易尚需中国证监会审核批准。

本次交易能否获得中国证监会核准存在不确定性，提醒广大投资者注意投资风险。

#### （二）盈利预测实现风险

本次交易拟发行股份及支付现金购买资产的盈利预测报告以及上市公司备考盈利预测报告已经信永中和审核，尽管盈利预测报告中的各项假设遵循了谨慎性原则，但如果盈利预测期内出现对相关公司盈利状况造成影响的因素，如医疗后勤综合服务及医疗专业工程行业出现新变化、新政策的出台以及发生自然灾害等不可抗力，公司对上述因素无法准确判断并加以量化，则可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

公司提请投资者对上述风险予以关注，并结合其他披露信息资料适当判断及进行投资决策。

#### （三）拟购买资产盈利能力波动风险

本次重组拟购买资产 2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月实现的营业收入分别为 38,041.34 万元、48,216.35 万元、12,844.49 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 2,498.13 万元、2,188.68 万元、620.73 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 2,500.03 万元、2,077.03 万元、621.86 万元，虽然众安康收入增长较快，业绩良好，但由于医疗服务行业市场竞争者较多，未来拟购买资产可能存在因营业收入增速下降导致盈利能力波动的风险。

#### （四）评估增值率较高的风险

本次交易众安康评估过程中，对众安康未来的业务合同、收入增长以及期间费用、资本性支出等进行了谨慎预测，若上述指标在未来较预测值发生较大幅度变动，则将影响到拟购买资产未来的盈利水平，拟购买资产则存在估值风险。

本次交易标的资产采用收益法评估结果作为评估作价参考，收益法评估值 72,200 万元，较母公司报表净资产账面价值评估增值 54,019.63 万元，增值率 297.13%，众安康评估增值率较高，存在一定的估值风险。

本次评估在对众安康人工成本有关五险一金费用的预测中，根据众安康的实际员工结构，预测时将员工五险一金缴纳人数比率提高至约 75%，考虑到众安康过往经营中存在聘用约 20%的退休超龄人员，则本次评估时将符合现行社保及住房公积金政策的相关人员比例为 95%。由于众安康的部分一线岗位人员，如保安、保洁、护工等员工流动性较大，因此本次评估中将符合现行社保及住房公积金政策的相关人员比例为 95%具备一定合理性，但仍存在员工人数的 5%的五险一金缴纳缺口，带来评估值较高的风险。

同时，由于员工人数较多，人力成本占公司营业成本的比重较大。2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月，众安康医疗后勤综合服务成本中，人力成本占比分别为 87.48%、88.60%、86.24%。本次评估时考虑了未来一定的人力成本增加，但仍存在人力成本带来的评估值较高的风险。根据相关敏感性分析，预测期人力成本的增长率每增加或减少 0.5 个百分点，评估值将变动约 1,000 万元。

为保护上市公司和全体股东、特别是中小股东的利益，宜华地产已在与本次拟购买资产交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》对业绩补偿问题进行了约定，若业绩承诺年度众安康合并报表实现的累计实际净利润未能达到承诺方承诺的当年累计预测净利润，则按照各自在协议中约定的方式对上市公司进行业绩补偿。

#### （五）本次交易形成的商誉减值风险

本次交易完成后，在上市公司合并资产负债表中将形成商誉。根据《企业会计准则》规定，商誉不作摊销处理，需在每年年度终了进行减值测试。由于标的资产账面净资产较小，因此收购完成后上市公司将会确认较大金额的商誉。若标的资产不能较好地实现收益，则本次交易形成的商誉将存在较高减值风险，如果未来发生商誉减值，则可能对上市公司业绩造成不利影响，提请投资者注意。

本次交易完成后，本公司将利用上市公司和众安康在管理、业务、财务等方面进行资源整合，积极发挥众安康的优势，保持众安康的持续竞争力，将因本次

交易形成的商誉对上市公司未来业绩的影响降到最低程度。

#### （六）本次交易价格与历史交易价格存在较大差异的风险

本次交易标的资产近三年发生的资产评估、交易、增资或改制的相关价格与本次交易中标的资产评估价值存在一定的差异，详见本报告书“第四节 交易标的的情况/一、交易标的基本情况/（六）最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况”，请投资者注意风险。

#### （七）标的资产抵质押风险

本次交易的标的资产为众安康 100% 股权。截至本报告书签署日，林正刚已将其持有的众安康的 4,201.52 万股股权质押给富阳实业用于借款担保。富阳实业已同意在本次重组交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。同时，富阳实业出具承诺，其作为林正刚所持众安康 4,201.52 万股股份的质权人，因本次交易资产交割时涉及众安康股权过户至宜华地产的，富阳实业承诺在宜华地产提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理股权质押解除手续，不论林正刚及众安康是否完全偿还《借款合同》中所借的款项，保证不会对重组交易标的资产过户构成影响。林正刚承诺，如刘鹏、富阳实业未能在合同约定时间办理股权质押解除手续，标的资产无法过户导致本次交易失败的，林正刚还应当赔偿宜华地产的相关损失。

众安康的房产、部分应收账款处于抵押、质押状态。作为企业日常经营活动中的一种通用融资手段，房产权证、部分应收账款的抵押、质押对众安康的日常经营无实质性影响，但若众安康未能按期偿还银行贷款，则该抵押物、质押物面临被抵押权人、质权人处置的风险。公司将密切关注众安康的日常经营，督促其按时还款。

#### （八）交易终止风险

公司股票价格在本次重大资产重组停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 32.58%，剔除大盘因素和同行业板块因素影响，累计涨幅超过 20%，达到了中国证监会《信息披露通知》第五条相关标准。

公司制定了严格的内幕信息管理制度，公司在本次与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人员范围，以避免内幕信息的传播，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易内幕信息进行内幕交易的行为，公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

此外，如有权监管机构对协议的内容和履行提出异议从而导致协议的重要原则条款无法得以履行以致严重影响任何一方签署协议时的商业目的，则经各方书面协商一致后发行股份及支付现金购买资产协议可以终止或解除。如交易双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。

#### （九）交易完成后的整合风险

本次交易完成后，众安康将成为公司的全资子公司。届时公司将根据实际情况，对众安康进行整合，包括对双方的功能定位、业务分工、品牌建设、销售渠道、人员分工等。由于公司和众安康在企业文化、管理制度、业务开拓及销售网络布局等方面存在诸多不同，若企业整合过程不顺利，无法发挥协同效应，将会影响公司和众安康的经营与发展，损害股东的利益。

#### （十）本次交易业绩承诺未覆盖全部交易对价的风险

本次交易中，林正刚等 12 名自然人获取的股份对价 52,288.00 万元，发行股份数量共计 79,707,317 股，占本次交易价格 72,000.00 万元的比例为 72.62%，已覆盖本次交易大部分补偿风险。

本次交易通过对林正刚等 12 名自然人获得股份安排较长锁定期的措施，应对林正刚等 12 名自然人获得的支付对价未覆盖全部交易对价的风险。锁定股份对承诺利润和交易对价的保障情况如下表所示：

项 目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
当期承诺净利润（万元）	6,000	7,800	10,140
当期承诺净利润占累积承诺净利润的比例	25.06%	32.58%	42.36%
累积需实现的净利润占累积承诺净利润的比例	100.00%	74.94%	42.36%
林正刚等 12 名自然人持有的锁定股份占交易对价的比例	72.62%	52.19%	32.62%

由上表可知，承诺期内，林正刚等 12 名自然人持有的锁定股份对承诺利润和交易对价的保障力度逐渐提高，较长的锁定期安排有助于应对林正刚等 12 名

自然人获得的支付对价未覆盖全部交易对价的风险。若发生补偿风险事项时，如林正刚等 12 名自然人届时锁定股份或其他在手股份不足以履行补偿义务，则需要其额外支付现金进行补偿。

本次交易完成后，林正刚等 12 名自然人除本次交易获得相应对价外，尚有财产实力用来履行超过所获对价以外部分的补偿义务。林正刚及其一致行动人林建新名下有一定积蓄和房产；其他业绩承诺方，除获得薪酬收入外，也有一定的积蓄和房产。因此，业绩承诺方具备一定的履约能力。

若林正刚等 12 名自然人未根据《发行股份及支付现金购买资产协议》向上市公司进行补偿，上市公司将根据上述协议约定的违约责任条款向林正刚等 12 名自然人进行追偿。《发行股份及支付现金购买资产协议》已约定：林正刚等 12 名自然人内部按照股权交割日前各自持有的众安康出资额占林正刚等 12 名自然人合计持有众安康出资额的比例分担约定的补偿金额，林正刚等 12 名自然人就其应承担的补偿事宜互负连带责任；本次交易实施的先决条件满足后，林正刚等 12 名自然人违反本协议的约定，未能按照约定日期支付的，每逾期一天应按照未支付补偿金额的万分之五向上市公司支付逾期违约金。

综上所述，公司认为：本次交易确定的林正刚等 12 名自然人在本次交易中获得的交易对价全部为公司新增股份，已覆盖本次交易大部分补偿风险。除本次交易获得相应对价外，林正刚等 12 名自然人尚有财产实力用来履行超过所获对价以外部分的补偿义务。且《发行股份及支付现金购买资产协议》中对林正刚等 12 名自然人的补偿义务、履约方式、违约责任等做了明确约定，并对林正刚等 12 名自然人在本次交易中获得股份安排较长锁定期等措施，本次交易的业绩补偿安排符合证监会的有关规定，相关措施基本具备有效性。

#### （十一）交易标的曾撤回首次公开发行股票申请文件的风险

本次交易标的众安康曾在 2012 年向中国证监会申请首次公开发行股票申请文件，后于 2013 年主动要求撤回。根据众安康的说明，由于医疗后勤综合服务、医疗专业工程行业近年发展迅速，如不能借助资本市场快速打造品牌、巩固行业地位并对外融资，众安康将很可能错失行业发展重大机遇，因此众安康撤回了首次公开发行股票申请文件，并与多家上市公司进行资本运作合作洽谈，最终选择

了与宜华地产进行交易。

公司提醒投资者关注众安康曾撤回首次公开发行股票申请文件的情形。

## 二、经营风险

### （一）客户集中度相对较高的风险

众安康主要为各类医疗机构提供医疗后勤综合服务和医疗专业工程整体解决方案。医疗后勤综合服务的主要客户包括北京大学深圳医院、香港大学深圳医院、温州医科大学附属第一医院、遵义医学院附属医院、南京鼓楼医院等。医疗专业工程的主要客户主要为规模较大的总承包商和大型医疗机构。上述两类业务都具有规模大，收入金额较高的特点。

2012 年和 2013 年，众安康前五名客户业务收入分别为 9,471.23 万元、10,985.81 万元，分别占当期营业收入的 24.89%、22.79%，客户集中度相对较高。尽管目前众安康与上述重要客户保持相对稳定的合作关系，但若合同到期后，众安康不能继续中标或客户自身经营陷入困境，将在一定程度上影响众安康的经营业绩。

### （二）应收账款发生坏账的风险

最近两年，众安康不断加大市场开拓力度，业务规模和营业收入增长迅速，众安康一般会给予客户一定的信用期，导致报告期末应收账款净额较大。众安康应收账款多为一年以内的应收账款，且欠款客户均为当地有较大影响力的公立大中型医疗机构和实力较强的工程总承包商，信誉良好，同时众安康制定了较为严格的应收账款管理制度，发生坏账损失的风险较小。但随着业务规模的扩大，应收账款持续增长将占用众安康较多的营运资金，可能影响众安康流动资金的周转，发生流动性风险；此外，若上述欠款客户自身经营陷入困境，众安康的应收账款存在发生坏账损失的风险。

### （三）人工成本上升的风险

众安康员工人数较多，人力成本占公司营业成本的比重较大。2012 年、2013 年、2014 年 1-3 月，医疗后勤综合服务成本中，人力成本占比分别为 87.48%、88.60%、86.24%。随着国民经济的持续增长、生活水平的不断提高，人力成本

呈逐年上升趋势。一般情况下，众安康都与客户在协议中约定了如遇政府调整工资福利政策，应协商调整管理服务费用的条款，可将人力成本的上升转移。但众安康仍存在服务收费的增长不能弥补成本上升带来的收益下降的风险。

#### （四）因部分员工未缴纳五险一金而被起诉、处罚的风险

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康共有用工人员 12,293 人。众安康从事的医疗后勤综合服务业务中需要聘请大量如保安、保洁人员、护工等基层服务人员。由于众安康基层人员流动性较大、年龄偏大不符购买社保条件、因已购买新型农村社会养老保险和新型农村合作医疗保险等自愿放弃购买社保等原因，存在一定比例的员工未购买社会保险及住房公积金情况，存在补缴相关费用的风险。且众安康存在被诉讼、被处罚的风险。

本次交易对方林正刚已出具承诺函，在本次重组实施完成前及本次重组实施完成后业绩补偿期限内对于众安康未依法足额缴纳的社会保险费和住房公积金等员工福利（已在账上计提的部分除外），在任何时候有权部门或权利人要求众安康补缴，或对众安康进行处罚，或向众安康进行追索，林正刚将在上述事实发生后的一个月内全额承担该部分补缴、被处罚或被追索的支出及费用（含滞纳金等费用），且在承担后不向众安康追偿，保证众安康及本次重组完成后宜华地产不会因此遭受任何损失。

#### （五）标的资产经营资质不能续期的风险

目前，众安康及其子公司持有的资质证书主要有《物业管理企业资质证书》（一级）、《医疗器械经营企业许可证》、《工程设计与施工资质证书》（二级）、《机电设备安装工程专业承包资质等级证书》（三级）、《安全生产许可证》。截至目前，众安康业务发展势头良好，均具备相关经营资质续期的条件，众安康预计前述经营资质到期后均能正常续期，但不排除因突发事件导致部分资质无法正常续期带来众安康经营状况波动的风险。

#### （六）租赁房产权属瑕疵风险

截至 2014 年 3 月 31 日，众安康部分租赁房屋存在未办理房产证的权属瑕疵情形。众安康租赁房产系用于办公用途，如因该租赁物业的权属瑕疵导致相关部门要求出租方拆迁该租赁物业或要求众安康搬迁，众安康较为容易找到替代的场



所满足其办公需要。众安康租赁的部分房产存在权属瑕疵，但该情形并未影响众安康正常使用该等房产，且众安康大股东林正刚承诺如因此导致众安康损失愿意承担补偿责任，该房产权属瑕疵不会对本次交易构成实质性障碍。

### （七）相关合同未能续期的风险

众安康的医疗后勤综合服务主要依据其与客户签订的服务合同。最近两年，众安康医疗后勤综合服务客户变动情况如下：

单位：家

项目	2013 年			2012 年			2011 年
	客户数量	新增	减少	客户数量	新增	减少	客户数量
医疗后勤综合服务	82	17	6	71	22	5	54

众安康医疗后勤综合服务客户数量总体呈上升趋势，其中大部分的客户能够保持稳定，且每年新增客户数量远大于客户流失数量。但是众安康每年仍存在部分合同到期未能续约的情形，若在未来众安康客户流失比例大幅增加，可能导致众安康经营业绩发生波动的情形。

## 三、其他风险

### （一）股票价格波动风险

股票市场价格波动不仅取决于上市公司的发展战略和经营业绩，还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，公司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

本公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

## 第十四节 其他重要事项

### 一、上市公司资金、资产被占用的情况

截至 2014 年 3 月 31 日，上市公司不存在资金被关联方非经营性占用的情形。

根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098 号审计报告，众安康存在被控股股东林正刚及众安康部分高管占用资金的情况，截至 2014 年 3 月 31 日金额总计 7,010.04 万元。根据信永中和出具的 XYZH/2013GZA2098 号审计报告，截至 2014 年 6 月 17 日，上述人员已全额偿还对众安康的占款。截至报告书签署日，本次收购资产众安康不存在被控股股东及实际控制人违规占用资金的情况。

### 二、上市公司为控股股东及其关联方提供担保的情况

本次交易前，上市公司不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形，本次交易完成后，上市公司也不存在为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

### 三、关于利润分配政策及利润分配安排的说明

#### （一）现行《公司章程》的规定

公司现行《公司章程》对利润分配政策的规定情况如下：

#### “第一百五十五条 公司利润分配政策

##### （一）公司利润分配政策的基本原则

公司实行连续、稳定、积极的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。

公司应在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，科学地制定或调整公司的利润分配政策或股东回报规划。

公司重视利润分配的透明度，按照法律法规以及证券监督管理部门、证券交易所的相关规定和要求充分披露公司利润分配信息，以便于投资者进行决策。

公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

如存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## （二）利润分配的具体政策

1、利润分配形式及间隔公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合本章程规定的现金分红条件的前提下，公司优先采取现金方式分配利润，其中现金分红在当期利润分配所占比例一般应不低于 20%。

在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

### 2、公司现金及股票分红的具体条件和比例

公司应综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出利润分配方案。

#### （1）公司现金分红的具体条件及比例

公司如无特殊情况发生，公司每年应至少按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额的 10% 的比例进行现金分红。最近三个会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

前述“特殊情况”是指：

①审计机构不能对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

②公司重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

公司重大投资计划或重大现金支出，是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或者达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

③合并报表或母公司报表当年度未实现盈利。

④合并报表或母公司报表期末可供分配利润余额为负数。

⑤合并报表或母公司报表当年度经营性现金流量净额为负数；或者公司现金紧张，实施现金分红后影响公司后续持续经营和长期发展。

⑥合并报表或母公司报表期末资产负债率超过 70%。

## （2）公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

## （三）利润分配的决策机制和程序

公司应在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，科学地制定公司的利润分配政策。公司利润分配政策由股东大会审议通过，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东均有权向公司提出利润分配政策相关的提案。

公司董事会、监事会以及股东大会在公司利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分听取和考虑股东(特别是公众投资者)、独立董事和监事的意见。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。对于报告期内盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

如遇战争、自然灾害等不可抗力，或者因公司外部经营环境或者自身经营状况发生重大变化并对公司生产经营造成重大影响，公司可以调整利润分配政策，

调整利润分配政策应以保护股东权益为出发点。公司利润分配政策的调整必须经过董事会、股东大会审议通过，相关的会议提案中还必须详细论证和说明调整的原因，其中股东大会应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。”

## （二）利润分配政策修订情况

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监发[2013]43 号）等相关法律、法规、规范性文件要求，公司对《公司章程》中利润分配政策进行了进一步修订，修订后的利润分配政策情况如下：

### “（一）公司利润分配政策的基本原则

公司实行连续、稳定、积极的利润分配政策，重视对投资者的合理回报并兼顾公司的可持续发展。

公司应在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，科学地制定或调整公司的利润分配政策或股东回报规划。

公司重视利润分配的透明度，按照法律法规以及证券监督管理部门、证券交易所的相关规定和要求充分披露公司利润分配信息，以便于投资者进行决策。

公司依照同股同利的原则，按各股东所持股份数分配股利。

如存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

### （二）利润分配的具体政策

#### 1、利润分配形式及间隔

公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合本章程规定的现金分红条件的前提下，公司优先采取现金方式分配利润。

在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

#### 2、公司现金及股票分红的具体条件和比例

公司应综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出利润分配方案。

（1）公司现金分红的具体条件及比例

公司如无特殊情况发生，公司每年应至少按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额的 10% 的比例进行现金分红。最近三个会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

前述“特殊情况”是指：

①审计机构不能对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

②公司重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

公司重大投资计划或重大现金支出，是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或者达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

③合并报表或母公司报表当年度未实现盈利。

④合并报表或母公司报表期末可供分配利润余额为负数。

⑤合并报表或母公司报表当年度经营性现金流量净额为负数；或者公司现金紧张，实施现金分红后影响公司后续持续经营和长期发展。

⑥合并报表或母公司报表期末资产负债率超过 70%。

在符合上述现金分红条件的情况下，公司董事会实施现金分红政策应当遵守以下规定：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

鉴于公司目前的发展阶段上属于成长期，且预计将有重大资金支出安排，因此，公司在进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占的比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### （2）公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。具体分红比例由公司董事会审议通过后，提交股东大会审议决定。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

#### （三）利润分配的决策机制和程序

公司应在综合分析公司经营发展实际、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，科学地制定公司的利润分配政策。公司利润分配政策由股东大会审议通过，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3% 以上股份的股东均有权向公司提出利润分配政策相关的提案。

公司董事会、监事会以及股东大会在公司利润分配政策的研究论证和决策过程中，应充分听取和考虑股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会的投票权。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出利润分配提案，并直接提交董事会审议。

如年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在当年的年度报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见并公开披露。对于报告期内盈利但未提出现金分红预案的，公司在召开股东大会时除现场会议外，还应向股东提供网络形式的投票平台。

#### （四）公司利润分配政策的调整程序

公司利润分配政策由公司董事会向公司股东大会提出，公司董事会在利润分

配政策的制定过程中，应与独立董事充分讨论，在考虑对股东持续、稳定、科学回报的基础上，形成利润分配政策。如确有必要调整公司利润分配政策，则必须依法及本章程规定履行相应程序。

公司应当严格执行本章程确定的利润分配政策，包括现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据宏观经济变化、公司内部生产经营情况、投资规划和长期发展等需要，在实施利润分配具体方案时，确有必要对《公司章程》确定的现金分红政策进行调整或者变更的，董事会应经过详细论证，并充分考虑中小股东的意见，注重对投资者利益的保护，征求独立董事意见，向股东大会提出的调整现金分红的提案并应详细说明修改调整现金分红政策的原因。

董事会调整现金分红政策，需经董事会过半数以上表决通过；并提请股东大会审议，并经出席股东大会股东所持有有效表决权的三分之二以上通过。

同时，调整后的现金分红政策不得违反中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。”

### （三）本次重组完成后公司的利润分配安排

本次交易完成后，公司将继续执行公司章程约定的利润分配政策，重视对社会公众股东的合理投资回报，维护社会公众股东权益。公司第六届董事会第六次会议审议通过了《修改及制定公司 2014-2016 年分红规划的议案》，议案的主要内容如下：

“为进一步完善宜华地产股份有限公司（下称“公司”）的利润分配政策，增强利润分配的透明度，引导投资者形成稳定的回报预期，根据中国证券监督管理委员会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）和《公司章程》等相关文件规定，结合公司实际情况，公司董事会制定了未来三年（2014-2016年）股东分红回报规划（下称“本规划”），具体内容如下：

#### 第一条 公司制定本规划考虑的因素：

公司着眼于长远和可持续发展，在综合分析公司经营发展战略、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，充分考虑公司目前及未来



盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段、项目投资资金需求、银行信贷及债权融资环境等情况，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对利润分配做出制度性安排，以保持利润分配政策的连续性和稳定性。

## 第二条 本规划的制定原则：

公司实行积极、持续、稳定的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司当年的实际经营情况和可持续发展；公司董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事、监事和股东(特别是公众投资者)的意见。

## 第三条 公司未来三年(2014-2016 年)的具体股东回报规划：

（一）公司采取现金、股票以及现金与股票相结合的方式分配股利，利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。在符合章程规定的现金分红条件的前提下，公司优先采取现金方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（二）公司应综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出利润分配方案。

公司如无特殊情况发生，公司每年应至少按当年实现的合并报表可供分配利润、母公司可供分配的利润二者中较小数额的 10%的比例进行现金分红。最近三个会计年度内，公司以现金方式累计分配的利润原则上不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

前述“特殊情况”是指：

- ①审计机构不能对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。
- ②公司重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

公司重大投资计划或重大现金支出，是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；或者达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

- ③合并报表或母公司报表当年度未实现盈利。

④合并报表或母公司报表期末可供分配利润余额为负数。

⑤合并报表或母公司报表当年度经营性现金流量净额为负数；或者公司现金紧张，实施现金分红后影响公司后续持续经营和长期发展。

⑥合并报表或母公司报表期末资产负债率超过 70%。

（三）在符合公司章程规定的现金分红条件的情况下，公司董事会实施现金分红政策应当遵守以下规定：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

鉴于公司目前的发展阶段上属于成长期，且预计将有重大资金支出安排，因此，公司在进行利润分配时，现金分红在利润分配中所占的比例最低应达到 20%。

公司董事会应根据公司的经营发展情况根据前项规定适时修改本条关于公司发展阶段的规定。

（四）公司可以根据年度盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，另行增加股票股利方式分配利润。

第四条 股东回报规划的制定周期和相关决策机制：

（一）公司至少每三年重新审阅一次《未来三年股东回报规划》，根据股东（特别是社会公众股东）、独立董事和监事的意见，对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改，以确定该时段的股东回报计划。

（二）公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

第五条 本规划自公司股东大会审议通过之日起生效，原公司《股东分红回报规划（2012-2014 年）》废止，本规则由公司董事会负责解释。”

#### 四、本次交易对公司负债结构的影响

本次交易前，2012 年末、2013 年末及 2014 年一季度末，上市公司资产负债率分别为 57.44%、70.67%、70.87%，上市公司的资产负债率较高。

根据信永中和出具的上市公司备考审计报告，假定本次交易于 2013 年 1 月 1 日完成，则上市公司 2013 年末、2014 年一季度末的资产负债率分别为 61.87%、62.04%，公司资产负债率下降明显，本次交易有利于优化公司资产负债结构，降低公司财务风险。具体情况详见本报告书“第九节 董事会关于本次交易对上市公司影响的分析/四、本次交易完成后上市公司的财务状况、盈利能力及未来趋势分析/（一）本次交易后公司财务状况分析”。

#### 五、最近十二个月内的资产交易情况

在本次交易前十二个月内，公司发生资产交易情况如下：

##### （一）2013 年 12 月股权转让

2013 年 12 月 24 日，公司召开第五届董事会第二十六次会议，审议通过《关于同意公司、子公司梅州市宜华房地产开发有限公司拟与梅州市远源房地产开发有限公司签订〈股权转让协议书〉的议案》和《关于成立全资子公司的议案》，同意公司及公司子公司梅州市宜华房地产开发有限公司（以下简称“梅州房产公司”）与梅州市远源房地产开发有限公司（以下简称“梅州远源房产公司”）签订《股权转让协议书》，合作开发梅州房产公司依法取得位于平远县大柘镇 150 亩土地。三方约定：由公司成立全资子公司（以下简称“目标公司”）负责项目开发，梅州房产公司将上述 150 亩土地转让给目标公司。公司将目标公司 50% 的股权转让给梅州远源房产公司，转让价款为 3,810 万元。

截至本报告书签署日，公司收到了股权转让款、成立了目标公司平远县远源房地产开发有限公司（以下简称“平远远源房产公司”），并将目标公司平远远源房产公司 50% 的股权过户给梅州远源房产公司，在工商管理部门办理了过户手续。按照股权转让协议书的约定，梅州房产公司已将依法取得的位于平远县大柘

镇 150 亩土地过户到目标公司名下。

上述股权转让成交金额 3,810 万元，占上市公司 2012 年末资产净额 70,462.73 万元的比例为 5.41%，本次交易不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。

## （二）2014 年 6 月股权转让

2014 年 6 月 9 日，公司召开第六届董事会第五次会议，审议通过了《关于同意公司、子公司梅州市宜华房地产开发有限公司拟与梅州市远源房地产开发有限公司签订〈股权转让协议书〉的议案》，为了尽快收回梅州部分土地投资，公司董事会同意公司、子公司梅州房产公司拟与梅州远源房产公司签订股权转让协议书，公司将持有平远县远源房地产开发有限公司 50% 的股权转让给梅州远源房产公司。经各方协商一致，转让价款为人民币 6,390 万元整。此次股权转让完成后，梅州远源房产公司持有平远远源房产公司 100% 的股权，公司不再持有平远远源房产公司股权。截至目前，该次股权转让涉及的价款支付及工商变更登记工作尚未完成。

上述股权转让成交金额合计 10,200 万元，占上市公司 2013 年末资产净额 79,652.88 万元的比例为 12.81%，本次交易不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。

除上述交易外，上市公司近 12 个月内未发生其他重大资产交易。

综上，宜华地产最近 12 个月内资产出售涉及的目标公司主营业务为房地产开发，本次交易标的资产众安康主营业务为医疗服务行业中的医疗后勤综合服务细分行业，二者不具有相关性，不构成最近 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的情形。因此，上述股权转让行为无需纳入本次交易的累计计算范围。

## 六、购买资产与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响

上市公司拟通过发行股份及支付现金购买众安康 100% 股权，众安康目前所执行会计政策及会计估计符合企业会计准则，与上市公司目前执行的会计政策及会计估计不存在重大差异。

## 七、本次重组各方及相关人员买卖上市公司股票的自查情况

根据《收购管理办法》以及《准则第 26 号》、《信息披露通知》、《上市规则》的有关规定，宜华地产已对上市公司及其董事、监事、高级管理人员、交易对方及其董事、监事、高级管理人员、交易标的及其董事、监事、高级管理人员，相关专业机构及其他知悉本次资产交易内幕信息的法人和自然人以及上述相关人员的直系亲属买卖宜华地产股票及其他相关证券情况进行了自查，并出具了自查报告。

### 1、自查情况

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》以及相关人员提供的自查报告，在自查期间内张海平（系众安康股东李红之配偶）存在买卖宜华地产股票的行为，具体买卖情况如下：

姓名	身份	交易时间	买卖方向	买卖数量（股）	自查期间买入股票经卖出后剩余数量（股）
张海平	众安康股东李红之配偶	2014 年 3 月 21 日	买入	57,680	0
		2014 年 3 月 28 日	卖出	57,680	

### 2、关于上述买卖行为的说明

李红对上述买卖行为的说明：“本人配偶张海平用于购买宜华地产的股票账户从 2013 年 5 月份左右开始至今，委托朋友代为操作，对于该朋友用该账户买卖宜华地产股票的事情，本人和配偶张海平未参与决策，完全由该朋友自行操作；本人和配偶张海平对宜华地产本次重组筹划完全不知情，上述买卖行为系该朋友的个人决策行为，与本次重组不存在关联，不存在利用内幕信息买卖股票。本人及配偶张海平承诺，自本声明出具之日起至宜华地产本次重大资产重组实施完成之日的期间，不再从二级市场买卖宜华地产股票。”

宜华地产对上述买卖行为的声明：“宜华地产实际控制人刘绍喜、总经理陈奕民以及众安康实际控制人林正刚于 2014 年 3 月 15 日在汕头进行初步接洽；同月 31 日下午 4 点，宜华地产刘绍喜、陈奕民在汕头对并购众安康进行方案论证。4 月 1 日，宜华地产刘绍喜、陈奕民和众安康林正刚在深圳进行谈判，并达成意向，4 月 2 日起宜华地产停牌。宜华地产对本次重组采取了必要且充分的保密措

施，制定了严格有效的保密制度，限定了相关敏感信息的知悉范围，及时签署了保密协议，严格地履行了重大资产重组信息在依法披露前的保密义务。在宜华地产股票 2014 年 4 月 2 日停牌前，宜华地产及刘绍喜、陈奕民等内幕信息知情人未与李红及其配偶张海平接触，也未将本次交易相关信息向其透露。李红配偶张海平买卖宜华地产股票的行为与宜华地产及宜华地产相关内幕信息知情人无关。”

### 3、其他事项

根据上市公司控股股东宜华集团出具的自查报告：2013 年 10 月 30 日，因宜华集团停止开展融资融券交易，其原用于融资担保的信用账户内 51,445,516 股宜华地产股票由其信用账户转入宜华集团的普通证券账户；2013 年 10 月 31 日，宜华集团又将普通证券账户内的 51,445,516 股宜华地产股票转托管。前述股份变更属于担保证券的划拨及转托管，不属于买卖上市公司股票的行为。

### 4、本次重组相关主体是否存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组情形的说明

经本次重组相关主体自查，本次重组相关主体不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形。

### 5、本次重组交易对方及其控股股东、实际控制人是否存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形

本次重组交易对方自查，本次重组交易对方及其控股股东、实际控制人不存在泄露本次重大资产重组内幕信息以及利用本次重大资产重组信息进行内幕交易的情形。

## 八、停牌前股票价格波动达到“128 号文”第五条相关标准的情况说明

根据中国证监会公布的《信息披露通知》等文件的相关规定，宜华地产对股票连续停牌前股价波动的情况进行了自查。

2014年4月2日起宜华地产股票连续停牌。从该停牌之日起前20个交易日（2014年3月5日—2014年4月1日），宜华地产股价波动情况如下：

2014年3月5日，宜华地产股票收盘价格为5.31元/股；2014年4月1日，宜华地产股票收盘价格为7.04元/股，其间宜华地产股价上涨32.58%。

2014年3月5日，深圳成指收盘为7,298.13点；2014年4月1日，深圳成指收盘为7,281.11点，其间大盘指数下跌0.23%。

根据中国证监会行业分类，宜华地产属于房地产开发与经营业，2014年3月5日，中证全指房地产指数收盘为3,160.50点；2014年4月1日，中证全指房地产指数收盘为3,491.93点，其间房地产指数上涨10.49%。

剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股价在本次重大资产重组信息公告前20个交易日内累计涨跌幅超过20%，股票价格波动达到中国证监会《信息披露通知》第五条相关标准，宜华地产认为，本次交易停牌前20个交易日内股价累计涨幅超过20%主要系受国内证券市场行情及房地产行业发展情况影响，公司不存在应该披露而未披露且对公司股价有重大影响的信息。根据《信息披露通知》的相关规定，中国证监会可能会对公司重组停牌前的股价波动进行调查，调查期间将暂缓审核公司的行政许可申请。因此，公司本次交易能否按正常进度审核、以及能否通过审核，均存在不确定性。

## 九、本次重组中对中小投资者保护情况的说明

公司在本次重大资产重组的决策过程中，按照《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》的精神和中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，采取了多项措施以保护中小投资者的权益，具体情况如下：

### （一）信息披露合规

公司在本次重大资产重组筹划、停牌及相应议案审议阶段均严格按照中国证监会、深交所及公司的有关规定，通过指定媒体发布了本次重大资产重组相关信息，包括但不限于筹划停牌、重组进展、延期复牌、董事会决议等相关公告，真实、准确、完整、及时的履行了信息披露义务，确保所有投资者能公平获取所有

信息。

## （二）公司审议程序合规

公司本次重大资产重组相关议案已经公司六届董事会第六次会议审议通过，独立董事对本次交易相关事宜发表了意见。

公司本次重大资产重组已经公司 2014 年第三次临时股东大会审议通过。公司已按照《公司章程》、《上市公司股东大会规则》等有关法律、法规和规范性文件的规定为股东提供网络投票程序参与本次重大资产重组表决。

## （三）本次交易定价公允

本次重组标的资产的定价符合《重组管理办法》等有关法规规定，标的资产以具有证券业务资格的评估机构中同华出具的资产评估结果为依据，由交易双方在公平、协商一致的前提下协商确定。评估机构中同华及其经办评估师与上市公司、标的公司以及交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

## （四）本次并购重组后公司不存在摊薄每股收益的填补回报的情况

本次并购重组交易前，公司在 2013 年已审计实现归属于母公司所有者的净利润对应交易前公司总股本的每股收益为 0.28 元；假设本次交易在 2013 年期初完成，公司在 2013 年的备考归属于母公司所有者的净利润对应交易后公司总股本每股收益为 0.351 元；公司在并购重组后每股收益增加，不存在因并购重组交易而导致即期每股收益被摊薄的情况。

## 十、已披露有关本次交易的所有信息的说明

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。



## 第十五节 对本次交易的结论性意见

### 一、独立董事意见

上市公司独立董事发表如下意见：

“一、本次重组的方案符合法律、法规和中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)的监管规则，公司与售股股东及众安康之间签署的《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产协议》符合相关法律、法规和规范性文件的要求。本次重组方案合理，具备可操作性，在取得必要的批准、授权和核准后即可实施。

二、本次重组构成重大资产重组，各独立董事认为：

1、本次交易的标的资产不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等有关报批事项；涉及有关报批事项的，公司在本次重组报告书中详细披露了已向有关主管部门报批的进展情况和尚需报批准的程序，并对可能无法获得批准的风险作出了特别提示。

2、本次交易的标的资产为林正刚持有众安康 62.2451%的股权、南海成长持有众安康 12.7763%的股权、道基金滨持有众安康 9.1990%的股权、林建新持有众安康 7.3789%的股权、道基晨富持有众安康 5.4025%的股权、朱华持有众安康 0.3911%的股权、彭杰持有众安康 0.3911%的股权、邓宇光持有众安康 0.3911%的股权、侯旭英持有众安康 0.2607%的股权、黄微持有众安康 0.2607%的股权、夏青持有众安康 0.2607%的股权、阳阳持有众安康 0.2607%的股权、孙玉香持有众安康 0.2607%的股权、邓文芳持有众安康 0.2607%的股权、李红持有众安康 0.2607%的股权。林正刚、林建新、朱华、彭杰、邓宇光、侯旭英、黄微、夏青、阳阳、孙玉香、邓文芳、李红、南海成长、道基金滨及道基晨富合法拥有标的资产的权属。除林正刚持有的 4,201.52 万股众安康股权质押给富阳实业之外，其他售股股东持有的众安康股权不存在质押、查封、冻结等限制或禁止该等股权转让的情形；根据林正刚、刘鹏和富阳实业签订的《借款合同》以及林正刚、刘鹏、富阳实业和众安康签订的《借款合同》，林正刚已将其持有的众安康股权质押给

富阳实业，富阳实业同意，如因本次交易资产交割涉及众安康股权过户至公司的，该质押将在公司提出书面通知之日起 10 个工作日内无条件办理解除，如因本次交易涉及众安康从股份有限公司变更为有限责任公司需要解除该质押的，富阳实业同意配合办理；众安康目前的公司类型为股份有限公司，且系于 2011 年 8 月由有限公司整体变更设立，依据《公司法》第 141 条规定，售股股东中的林正刚等众安康董事、监事、高级管理人员在众安康任职期间每年转让的股份不得超过其所持有众安康股份总数的 25%，众安康股东已同意在实施转让众安康 100% 股权给公司之前，将众安康的组织形式从股份有限公司变更为有限责任公司；在众安康的组织形式从股份有限公司变更为有限责任公司及在富阳实业严格履行协议的情况下，标的资产的过户或转移不存在法律障碍。本次交易的标的资产为众安康股权，众安康不存在出资不实或影响其合法存续的情况。

3、本次重组前，售股股东及富阳实业均与公司不存在关联关系，本次重组完成后，部分售股股东及富阳实业将持有公司 5% 以上股权，因此本次交易构成关联交易。

4、本次交易有利于公司拓展新业务、优化产业布局、发挥协同效应、提高公司盈利能力和抵御市场风险能力，有利于公司的长远发展，符合公司及全体股东的利益。

5、承担本次交易评估工作的北京中同华资产评估有限公司具有证券、期货相关业务资格；本次交易的评估机构及其经办评估师与本次重组各方及公司均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求，评估假设前提合理，评估方法适当，预期未来收入增长幅度、折现率等重要评估参数取值合理，评估结果公允合理，符合法律、法规的相关规定，不存在损害公司及其全体股东、特别是中小股东利益的情形。

三、公司编制的《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》符合中国法律、法规及中国证监会的有关监管规则，符合本公司及全体股东的利益；本次重组的相关议案经公司第六届董事会第六次会议审议通过；董事会会议的召集、召开和表决程序及方式符合相关法律法规和公司章程的规定。本次重组相关事宜尚需获得公司股东大会的审议通过和中国证监会的核准同意。

四、本次重组符合公司和全体股东的利益，全体独立董事同意本次董事会就本次重组事项的相关议案提交公司股东大会审议。”

## 二、独立财务顾问意见

上市公司董事会聘请广发证券作为本次交易的独立财务顾问。广发证券认为：

“本次交易符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。

本次交易拟购买资产已经过具有证券业务资格的审计机构和评估机构的审计和评估，拟购买资产的价格以评估值为参考，经交易双方协商确定，体现了交易价格的客观、公允。本次交易有利于减少和规范关联交易，避免同业竞争。

本次交易已充分考虑对中小股东利益的保护，交易方案切实、可行。对本次交易可能存在的风险，宜华地产已进行充分披露，有助于全体股东和投资者对本次交易进行客观评判。”

## 三、法律顾问意见

上市公司聘请国浩所作为本次交易事项的法律顾问。国浩所律师作出的结论意见如下：

“综上所述，本所律师认为：本次交易各方具备进行本次交易的合法主体资格；本次重组已履行现阶段批准或授权程序；本次重组的协议内容符合《公司法》、《合同法》等法律、法规和中国证监会《重组管理办法》、《重组若干问题的规定》等规定，在其约定的生效条件成就后即可生效；本次交易涉及的标的公司依法有效存续，交易对方合法拥有标的资产，除林正刚持有的 4,201.52 万股众安康股权质押给富阳实业之外，其他交易对方持有的众安康股权不存在质押、查封、冻结等限制或禁止该等股权转让的情形，在众安康的组织形式从股份有限公司变更为有限责任公司及富阳实业严格履行协议的情况下，标的资产的过户或转移不存在法律障碍；本次重组的标的资产为股权类资产，不涉及员工安置和债权债务的处理；宜华地产已依法履行现阶段必要的信息披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项；本次重组符合《公司法》、《重组

管理办法》、《发行管理办法》、《实施细则》等法律、法规和规范性文件规定的关于上市公司重大资产重组及发行股份购买资产的条件；宜华地产在本次重组完成后符合上市公司持续上市的法定条件；参与本次交易活动的证券服务机构具备为本次重组提供相关服务的资格。本次重组尚须获得宜华地产股东大会的批准以及中国证监会的核准”。

## 第十六节 中介机构及有关经办人员

### 一、独立财务顾问

名称：广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼

电话：020-87555888

传真：020-87554504

项目组成员：杨常建、俞汉平、吕晖、叶铭芬

### 二、法律顾问

名称：国浩律师（广州）事务所

地址：广州市体育西路 189 号城建大厦 9 楼

电话：020-38799345

传真：020-38799335

经办律师：黄贞、邹志峰

### 三、财务审计机构

名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

电话：010- 65542288

传真：010- 65547190

经办注册会计师：陈锦棋、唐玲

#### 四、资产评估机构

名称：北京中同华资产评估有限公司

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层

电话：010-68090001

传真：010-68090099

经办注册评估师：詹寿土、商玉和

## 第十七节 董事、交易对方及中介机构声明

## 董事声明

本公司董事会全体董事承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

\_\_\_\_\_  
刘绍生

\_\_\_\_\_  
陈奕民

\_\_\_\_\_  
王少依

\_\_\_\_\_  
谢文贤

\_\_\_\_\_  
胡坚

\_\_\_\_\_  
谭劲松

\_\_\_\_\_  
袁胜华

\_\_\_\_\_  
谭燕

\_\_\_\_\_  
夏成才

\_\_\_\_\_  
郭 维

宜华地产股份有限公司

年 月 日



## 林正刚声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

林正刚（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 林建新声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

林建新（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 朱华声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

朱华（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 彭杰声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

彭杰（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 邓宇光声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

邓宇光（签字）：\_\_\_\_\_

年 月 日

## 侯旭英声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

侯旭英（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 黄微声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

黄微（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 夏青声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

夏青（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日



## 阳阳声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

阳阳（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 孙玉香声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

孙玉香（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 邓文芳声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

邓文芳（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 李红声明

本人保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用涉及本人的相关内容已经本人审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

李红（签字）：\_\_\_\_\_

年      月      日

## 深圳市前海新富阳实业有限公司声明

本公司保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用本公司的相关内容已经本公司审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）： \_\_\_\_\_

深圳市前海新富阳实业有限公司

年        月        日

## 南海成长（天津）股权投资基金 合伙企业（有限合伙）声明

本企业保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用本企业的相关内容已经本企业审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）： \_\_\_\_\_

南海成长（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）

年        月        日

## 上海道基金滨投资合伙企业（有限合伙）声明

本企业保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用本企业的相关内容已经本企业审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）： \_\_\_\_\_

上海道基金滨投资合伙企业（有限合伙）

年        月        日

## 上海道基晨富投资合伙企业（有限合伙）声明

本企业保证宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中引用本企业的相关内容已经本企业审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）： \_\_\_\_\_

上海道基晨富投资合伙企业（有限合伙）

年        月        日



## 独立财务顾问的声明

本公司及项目签字人员同意宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中援引本公司出具的独立财务顾问报告的内容，并对所引述内容进行了审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目经办人员：\_\_\_\_\_

法定代表人（或授权代表）：\_\_\_\_\_

广发证券股份有限公司

年 月 日

## 法律顾问的声明

本所及经办律师同意宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中援引本所出具的法律意见书的内容，并对所引述内容进行了审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师： \_\_\_\_\_

单位负责人： \_\_\_\_\_

国浩律师（广州）事务所

年 月 日

## 审计机构声明

本所及经办注册会计师同意宜华地产股份有限公司在宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书中援引本所出具的相关审计报告的内容，并对所引述内容进行了审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

单位负责人（或授权代表）：

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

## 资产评估机构的声明

本公司及经办资产评估师同意宜华地产股份有限公司在《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》中援引本公司出具的相关资产评估报告的内容，并对所引述内容进行了审阅，确认《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》不致因引用的上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办资产评估师：

法定代表人：

北京中同华资产评估有限公司

年 月 日

## 第十八节 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- （一）宜华地产第六届董事会第六次会议文件；
- （二）宜华地产独立董事对本次交易的独立意见；
- （三）宜华地产 2014 年第三次临时股东大会会议文件；
- （四）交易对方的内部决策文件；
- （五）宜华地产与拟购买资产交易对方签署的《发行股份及支付现金购买资产协议》；
- （六）信永中和出具的众安康 2012 年、2013 年和 2014 年 1-3 月合并财务报告的《审计报告》；
- （七）信永中和出具的宜华地产 2012 年、2013 年以及 2014 年 1-3 月合并财务报告的《审计报告》；
- （八）信永中和出具的宜华地产 2013 年以及 2013 年 1-3 月备考合并财务报告的审计报告；
- （九）信永中和出具的众安康 2014 年-2015 年合并盈利预测专项审核报告；
- （十）信永中和出具的宜华地产 2014 年-2015 年备考合并盈利预测专项审核报告；
- （十一）中同华出具的众安康评估报告及评估说明；
- （十二）广发证券出具的独立财务顾问报告；
- （十三）国浩所出具的法律意见书；
- （十四）交易对方出具的相关承诺函；
- （十五）其他文件。

## 二、备查地点

投资者可在下列地点、报纸或网址查阅本报告书和有关备查文件：

### （一）宜华地产股份有限公司

联系地址：广东省汕头市澄海区文冠路口宜都花园

电话：0754-85899788

传真：0754-85890788

联系人：刘晓

### （二）广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼

电话：020-87555888

传真：020-87554504

联系人：吕晖

### （三）网址

<http://www.szse.cn>

（本页无正文，专用于《宜华地产股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之签字盖章页）

宜华地产股份有限公司

法定代表人：\_\_\_\_\_

2014 年 7 月 3 日