证券代码:603309　证券简称:维力医疗　公告编号:2018-088

广州维力医疗器械股份有限公司关于召开终止重大资产重组事项投资者说明会的预告公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

1、会议召开时间:2018年8月3日(星期五)下午14:00—15:00

2、会议召开地点:上海证券交易所"上证e互动"平台"上证e访谈"栏目

3、会议召开方式:网络互动方式

广州维力医疗器械股份有限公司(以下简称"公司")于2018年8月2日披露了《关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项改为现金购买资产的公告》(公告编号:2018-087)。根据上海证券交易所的所有关规定,公司将于2018年8月3日(星期五)下午14:00—15:00召开投资者说明会,说明公司终止本次重大资产重组事项的具体情况。现将有关事项公告如下:

一、说明会类型

本次投资者说明会以网络方式召开,届时公司将针对此次终止重大资产重组的相关情况与投资者进行沟通和交流,在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行解答。

二、说明会召开的时间、地点、方式

1、会议召开时间:2018年8月3日(星期五)下午14:00—15:00

2、会议召开地点:上海证券交易所"上证e互动"平台"上证e访谈"栏目

3、会议召开方式:网络互动方式

三、出席说明会的人员

公司董事长、总经理、董事会秘书、财务总监、交易对方代表、独立财务顾问主办人。

四、投资者参加方式

(一)投资者可在上述规定时间段内登陆上海证券交易所"上证e互动"网络平台(http://sns.sseinfo.com)的"上证e访谈"栏目,在线与公司进行互动交流与沟通,公司将及时回答投资者的提问。

(二)公司欢迎投资者在说明会召开之前,通过传真、电话、邮件等形式,将需要了解的情况和关注问题预先提供给公司,公司将在说明会上就投资者普遍关注的问题进行回答。

五、联系人及联系方式

联系人:吴利芳、黄建能

电话:020-39945995

传真:020-39945995

电子邮箱:visitor@welllead.com.cn

六、其他事项

公司将在本次投资者说明会召开后,通过指定信息披露报刊《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告本次投资者说明会的召开情况及主要内容。

特此公告。

广州维力医疗器械股份有限公司

董事会

2018年8月2日

证券代码:603309　证券简称:维力医疗　公告编号:2018-089

广州维力医疗器械股份有限公司关于现金收购江西狼和医疗器械股份有限公司变更为有限公司后100%股权的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●广州维力医疗器械股份有限公司(以下简称"公司"、"上市公司"或"维力医疗")拟支付现金收购江西狼和医疗器械股份有限公司(以下简称"狼和医疗"、"标的公司"或"标的资产")整体变更为有限公司后100%股权(前述收购以下简称"本次交易"、"本次收购")。本次交易作价43,000.00万元。

●公司拟通过非公开发行股票募集资金不超过26,000.00万元用于支付本次交易部分对价。本次交易的实施不以非公开发行获得中国证监会核准为前提。鉴于募集资金到位时间与实际支付本次交易资金的时间不一致,公司拟通过自有资金、外部融资先行支付交易对价并实施本次交易,待募集资金到位后再进行置换。

●公司本次现金购买标的资产不构成关联交易,公司与业绩承诺方及公司实际控制人向彬先生签署附条件生效的《承诺利润补偿协议》,因此,本次交易涉及关联交易事项。

●本次交易不构成重大资产重组。

●本次交易实施不存在重大法律障碍。

●本次交易尚需公司及狼和医疗股东大会审议通过、尚需取得股转系统同意狼和医疗在股转系统终止挂牌、狼和医疗变更为有限责任公司。

一、交易概述

(一)交易基本情况

公司拟支付现金购买周明海、刘晓鹏、张小波、永丰县源生投资中心(有限合伙)(以下简称"源生投资")、富海博晖(杭州)健康智慧医疗股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称"富海博晖")、北京九州风雷新三板投资中心(有限合伙)(以下简称"九州风雷")、北京久承投资中心(有限合伙)(以下简称"久承投资")、宁波梅山保税港区医宸股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称"医宸投资")、绍兴上虞润讯股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称"润讯投资")、张新(以下合称"交易对方")合计持有的江西狼和医疗器械股份有限公司整体变更为有限公司后100%股权。

公司与交易对方于2018年7月31日签署了《资产购买协议》,根据该协议,交易双方以评估值为基础确定标的公司整体变更为有限公司后100%股权的价格为43,000.00万元。

公司拟非公开发行不超过4,000.00万股股票,募集资金总额不超过26,000.00万元,募集资金在扣除发行费用后将全部用于支付本次交易对价。

本次交易的实施不以非公开发行获得中国证监会核准为前提。鉴于募集资金到位时间与实际支付本次交易资金的时间不一致,公司拟通过自有资金、自筹资金先行支付交易对价并实施本次交易,待募集资金到位后再进行置换。

(二)本次交易构成关联交易

公司本次现金购买标的资产不构成关联交易,公司与业绩承诺方及公司实际控制人向彬先生签署附条件生效的《承诺利润补偿协议》,因此,本次交易涉及关联交易事项。

(三)董事会审议情况

公司董事会于2018年8月1日召开了第三届董事会第十次会议,以6票同意、0票反对、0票弃权、关联董事向彬回避表决审议通过了《关于公司2018年度非公开发行A股股票方案的议案》、《关于公司以现金收购江西狼和医疗器械股份有限公司变更为有限公司后100%股权的议案》,独立董事已就本次现金购买资产发表独立意见。

(四)本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的公司狼和医疗与维力医疗2017年度财务指标对比情况如下:

项目	资产总额与成交价格孰高值	资产净额与成交价格孰高值	营业收入
标的资产(万元)	43,000.00	43,000.00	9,680.40
维力医疗(万元)	101,070.58	89,200.73	62,989.49
标的公司/维力医疗(%)	42.54	48.21	15.37
《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组标准	50%以上	50%以上,且超过5,000.00万	50%以上
是否达到重大资产重组标准	否	否	否

如上表所示,本次交易标的公司资产总额与成交价格孰高值、资产净额与成交价格孰高值、营业收入占公司2017年度相关财务数据的比例均未达到50%。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定,本次交易不构成重大资产重组。

(五)交易生效尚需履行的审批及其他程序

1、本次交易尚需取得维力医疗股东大会的审议批准;

2、本次交易尚需取得狼和医疗股东大会的审议批准;

3、本次交易的实施尚需取得股转系统同意狼和医疗在股转系统终止挂牌;

4、本次交易尚需狼和医疗变更为有限责任公司。

二、交易对方的基本情况

(一)周明海

1、基本情况

周明海,男,1965年9月出生,中国国籍,住址:江西省吉安市永丰县石马镇石马街**,身份证号码:362425196509******,无永久境外居留权。

2、最近三年主要的职业和职务情况

任职单位	任职时间	职务
江西源生狼和医疗器械有限公司	2015年1月-2015年8月	执行董事
江西源生狼和生物科技有限公司	2015年1月-2017年2月	执行董事兼总经理
狼和医疗	2015年9月至今	董事长

3、控制的核心企业的基本情况

截至本公告出具日,除持有狼和医疗23.93%股份外,周明海未控制其他公司。

4、与公司关联关系说明

周明海与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

(二)刘晓鹏

1、基本情况

刘晓鹏,男,1974年10月出生,中国国籍,住址:广州市番禺区南村镇华南碧桂园漾翠苑**,身份证号码:362425197410******,无永久境外居留权。

2、最近三年主要的职业和职务情况

任职单位	任职时间	职务
江西源生狼和医疗器械有限公司	2015年1月-2015年8月	销售经理
广州贝多投资管理有限公司	2015年1月-2016年12月	监事
狼和医疗	2015年9月至今	董事、总经理
广州华瑞投资有限公司	2017年7月至今	监事

3、控制的核心企业的基本情况

截至本公告出具日,除持有狼和医疗32.86%的股份外,刘晓鹏未控制其他公司。

4、与公司关联关系说明

刘晓鹏与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

(三)张小波

1、基本情况

张小波,男,1970年11月出生,中国国籍,住址:广东省珠海市香洲区香洲镜山路**,身份证号码:362425197011******,无永久境外居留权。

2、最近三年主要的职业和职务情况

任职单位	任职时间	职务
江西源生狼和医疗器械有限公司	2015年1月-2015年8月	经理
狼和医疗	2015年9月至今	董事、副总经理

3、控制的核心企业的基本情况

截至本公告出具日,除持有狼和医疗16.07%的股权外,张小波未控制其他公司。

4、与公司关联关系说明

张小波与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

(四)张新

1、基本情况

张新,女,1986年1月出生,中国国籍,住址:广东省深圳市南山区西丽中兴人才公寓**,身份证号码:362425198601******,无永久境外居留权。

2、最近三年主要的职业和职务情况

任职单位	任职时间	职务
蓝德环保科技集团股份有限公司	2015年1月至今	中南分公司总经理
深圳市行亦禅实业有限公司	2015年1月至今	执行董事
深圳市倍得信息咨询有限公司	2015年1月至今	执行董事
深圳市凝萃生物科技有限公司	2015年1月至今	监事
江西凝润生物科技有限公司	2016年5月至今	监事
狼和医疗	2017年7月至今	董事

3、控制的核心企业的基本情况

截至本公告出具日,张新持股20%以上或者是第一大股东的其他企业基本情况如下:

金额单位:万元;比例:%

序号	公司名称	注册资本	出资比例	主营业务
1	深圳市行亦禅实业有限公司	300.00	50.00	投资兴办实业;计算机软件的技术开发与销售;网络技术开发
2	深圳市倍得信息咨询有限公司	3.00	33.33	信息咨询
3	深圳市凝萃生物科技有限公司	3.00	50.00	生物技术开发;化妆品、护肤品的销售;手机软件开发;国内贸易;经营进出口业务,保健食品的销售
4	江西凝润生物科技有限公司	1,200.00	49.00	生物产品的技术研发、技术服务、技术转让;化妆品、日用品的销售

4、与公司关联关系说明

张新与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

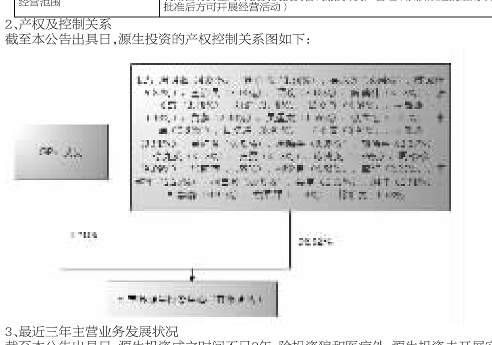
(五)源生投资

1、基本情况

名称	永丰县源生投资中心(有限合伙)
企业性质	有限合伙企业
住所	永丰县工业园南区
执行事务合伙人	艾雯
出资额	220万元
成立日期	2015年9月10日
统一社会信用代码	91360825352142504J
经营范围	利用自有资金对外投资及投资咨询服务;资产管理(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、产权及控制关系

截至本公告出具日,源生投资的产权控制关系图如下:



3、最近三年主营业务发展状况

截至本公告出具日,源生投资成立时间不足3年,除投资狼和医疗外,源生投资未开展实际经营业务。

4、最近一年主要财务指标

单位:万元

项目	2017-12-31/2017年度
资产合计	586.81
负债合计	0.07
所有者权益	586.74
营业收入	-
营业利润	0.06
利润总额	1.77
净利润	1.77

注:以上财务数据未经审计。

5、与公司关联关系说明

源生投资与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

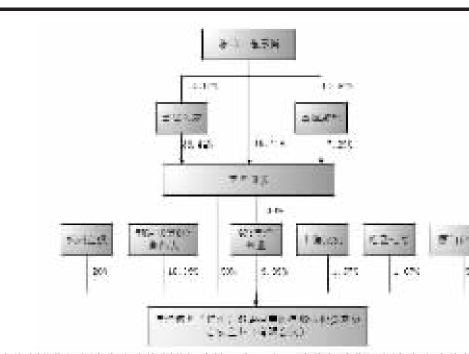
(六)富海博晖

1、基本情况

企业名称	富海博晖(杭州)健康智慧医疗股权投资基金合伙企业(有限合伙)
企业性质	有限合伙企业
住所	萧山区宁围街道宁泰路27号江宁大厦2幢610室
执行事务合伙人	深圳市东方富海创业投资管理有限公司
出资额	30,000万元
成立日期	2015年9月6日
统一社会信用代码	91330109352431437C
经营范围	股权投资及相关咨询服务(未经金融等监管部门批准,不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务)

2、产权及控制关系

截至本公告出具日,富海博晖的产权控制关系图如下:



注1:富海创业指深圳市东方富海创业投资管理有限公司,富海投资指深圳市东方富海投资管理股份有限公司,杭州金投指杭州金投萧山产业投资有限公司,上海巢实指上海巢实资产管理有限公司,哈匹七号指深圳哈匹七号投资企业(有限合伙),厦门好苗子指厦门好苗子壹号投资合伙企业(有限合伙),富海聚利指芜湖市富海聚利投资咨询合伙企业(有限合伙),富海久泰指芜湖市富海久泰投资咨询合伙企业(有限合伙);

注2:陈玮、程厚博于2015年9月10日签署《一致行动的协议书》,双方作为富海投资股东,就该公司管理及股权相关事项达成一致行动协议。陈玮、程厚博通过富海久泰、富海聚利及直接持股控制富海投资,故陈玮、程厚博为富海博晖最终实际控制人。

3、最近三年主营业务发展状况

截至本公告出具日,富海博晖成立时间不足3年,自成立以来的主要业务为股权投资。

4、最近一年主要财务指标

单位:万元

项目	2017-12-31/2017年度
资产合计	29,183.86
负债合计	-
所有者权益	29,183.86
营业收入	-
营业利润	-301.32
利润总额	-301.32
净利润	-301.32

注:以上财务数据已经审计。

5、与公司关联关系说明

富海博晖与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

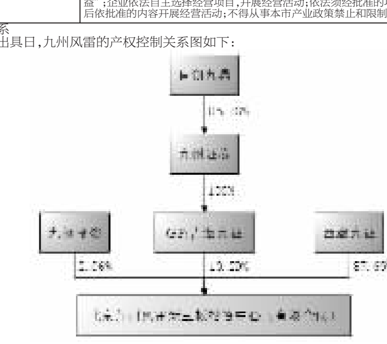
(七)九州风雷

1、基本情况

企业名称	北京九州风雷新三板投资中心(有限合伙)
企业性质	有限合伙企业
住所	北京市朝阳区平房路71号院4号楼1层B53
执行事务合伙人	青海九证投资管理有限公司
出资额	70,000万元
成立日期	2015年9月30日
统一社会信用代码	91110105MA0012EW9D
经营范围	项目投资;投资管理;投资咨询。("1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益";企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

2、产权及控制关系

截至本公告出具日,九州风雷的产权控制关系图如下:



注1:九阙投资指杭州九阙股权投资基金合伙企业(有限合伙),西藏九证指西藏九证嘉达投资管理有限公司,青海九证指青海九证投资管理有限公司,九州证券指九州证券股份有限公司,同创九鼎指同创九鼎投资管理集团股份有限公司。

注2:同创九鼎为新三板挂牌公司,股票代码为:430719。

3、最近三年主营业务发展状况

截至本公告出具日,九州风雷成立时间不足3年,自成立以来的主要业务为股权投资。

4、最近一年主要财务指标

单位:万元

项目	2017-12-31/2017年度
资产合计	81,898.85
负债合计	5,060.07
所有者权益	76,838.78
营业收入	-
营业利润	545.11
利润总额	545.11
净利润	545.11

注:以上财务数据已经审计。

5、与公司关联关系说明

九州风雷与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

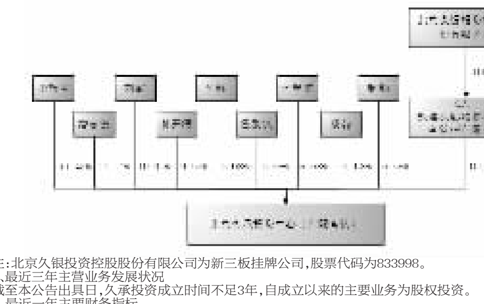
(八)久承投资

1、基本情况

企业名称	北京久承投资中心(有限合伙)
企业性质	有限合伙企业
住所	北京市海淀区西直门北大街甲43号1幢10层1004室
执行事务合伙人	珠海久银股权投资基金管理有限公司
出资额	1,496万元
成立日期	2015年11月4日
统一社会信用代码	91110108MA001M5L6D
经营范围	投资管理;资产管理。("1、未经有关部门批准,不得以公开方式募集资金;2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动;3、不得发放贷款;4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保;5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益";下期出资时间为2018年12月31日;企业依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

2、产权及控制关系

截至本公告出具日,久承投资的产权控制关系图如下:



注:北京久银投资控股股份有限公司为新三板挂牌公司,股票代码为833998。

3、最近三年主营业务发展状况

截至本公告出具日,久承投资成立时间不足3年,自成立以来的主要业务为股权投资。

4、最近一年主要财务指标

单位:万元

项目	2017-12-31/2017年度
资产合计	1,565.58
负债合计	105.10
所有者权益	1,460.48
营业收入	-
营业利润	-26.82
利润总额	-26.82
净利润	-26.82

注:以上财务数据未经审计。

5、与公司关联关系说明

久承投资与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

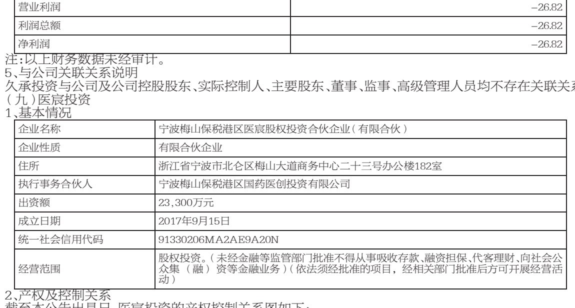
(九)医宸投资

1、基本情况

企业名称	宁波梅山保税港区医宸股权投资合伙企业(有限合伙)
企业性质	有限合伙企业
住所	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心二十三号办公楼182室
执行事务合伙人	宁波梅山保税港区国药医创投资有限公司
出资额	23,300万元
成立日期	2017年9月15日
统一社会信用代码	91330206MA2AE9A20N
经营范围	股权投资。(未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集(融)资等金融业务)(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

2、产权及控制关系

截至本公告出具日,医宸投资的产权控制关系图如下:



注1:宁波梅山保税港区国药医创投资有限公司合伙人李波、钟军、沈连伟、谷林生、张楠、张明华于2017年7月1日签署《一致行动协议》,采取一致行动,共同控制该合伙企业。

3、最近三年主营业务发展状况

截至本公告出具日,医宸投资成立时间不足3年,自成立以来的主要业务为股权投资。

4、最近一年主要财务指标

单位:万元

项目	2017-12-31/2017-9-15至2017-12-31
资产合计	6,538.50
负债合计	-
所有者权益	6,538.50
营业收入	-
营业利润	-1.50
利润总额	-1.50
净利润	-1.50

注:以上财务数据未经审计。

5、与公司关联关系说明

医宸投资与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

(十)润讯投资

1、基本情况

企业名称	绍兴上虞润讯股权投资合伙企业(有限合伙)
企业性质	有限合伙企业
住所	绍兴市上虞区岭南乡丰树坪村集镇农贸市场内
执行事务合伙人	鲁志铭
出资额	3,000万元
成立日期	2016年7月20日
统一社会信用代码	91330604MA288HHY4M
经营范围	股权投资及相关咨询服务。

2、产权及控制关系

截至本公告出具日,润讯投资的产权控制关系图如下:

3、最近三年主营业务发展状况

截至本公告出具日,润讯投资成立时间不足3年,自成立以来的主要业务为股权投资。

4、最近一年主要财务指标

单位:万元

项目	2017-12-31/2017年度
资产合计	1,122.53
负债合计	2.00
所有者权益	1,120.53
营业收入	-
营业利润	-1.32
利润总额	-1.32
净利润	-1.32

注:以上财务数据未经审计。

5、与公司关联关系说明

润讯投资与公司及公司控股股东、实际控制人、主要股东、董事、监事、高级管理人员均不存在关联关系。

(十一)其他当事人情况介绍

根据公司与周明海、刘晓鹏、张小波以及向彬签订的《承诺利润补偿协议》,向彬作为维力医疗实际控制人,对狼和医疗业绩承诺承担补充补偿义务。

1、基本情况

姓名	向彬
曾用名	无
性别	男
国籍	中国(香港居民)
身份证号	R655***(6)
住址	广州市番禺区锦绣香江华府二期****
通讯地址	上海市浦东新区丁香路****
是否取得其他国家或地区的居留权	是

2、最近三年主要的职业和职务情况

任职单位	任职时间	职务
维力医疗	2015年1月至今	董事长
高博投资	2015年1月至今	董事
安洁集团(香港)有限公司	2016年8月至今	董事
广州市安敏洁科技有限责任公司	2017年2月-2017年11月	执行董事、经理

3、控制的核心企业的基本情况

截至本公告出具日,公司实际控制人向彬先生控制的核心企业和核心业务情况如下:

金额:万元,比例:%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	主营业务
1	高博投资(香港)有限公司	港币1万元	100.00	投资
2	安洁集团(香港)有限公司	港币1万元	100.00	投资

4、向彬与上市公司之间存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系的说明

向彬持有高博投资100%股权并通过高博投资持有公司37.39%股份,为公司实际控制人。

三、交易标的基本情况

本次交易标的为狼和医疗100%股权,狼和医疗的基本情况如下:

(一)基本信息

名称	江西狼和医疗器械股份有限公司
企业性质	股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)
注册地	江西省吉安市永丰县工业园南区
主要办公地点	江西省吉安市永丰县工业园南区
法定代表人	周明海
注册资本	4,620.00万元
成立日期	2011年1月12日
统一社会信用代码	913608005662990995
营业范围	医疗器械生产、销售;自营和代理国内各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营和禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

(二)股权结构

截至本公告出具日,狼和医疗的股权结构如下:

股数:万股;比例:%

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	周明海	1,105.50	23.93
2	刘晓鹏	1,518.00	32.86
3	张小波	742.50	16.07
4	源生投资	363.00	7.86
5	富海博晖	247.50	5.36
6	九州风雷	165.00	3.57
7	久承投资	165.00	3.57
8	医宸投资	165.00	3.57
9	润讯投资	82.50	1.79
10	张新	66.00	1.43
合计		4,620.00	100.00

(三)主营业务情况

狼和医疗是一家国家高新技术企业,主营业务为医疗器械产品的研发、生产和销售,主要产品为一次性包皮环切缝合器,用于包皮环切手术。

(四)资产权属状况

本次交易标的产权清晰,不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况,不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施,也不存在妨碍权属转移的其他情况。

(五)最近一年一期财务数据

根据广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)出具的"广会审字[2018]G18001270100"《审计报告》,标的公司最近一年一期经审计财务数据摘要如下:

单位:万元

项目	2018-6-30/2018年1-6月	2017-12-31/2017年度
总资产	14,439.84	14,711.94
所有者权益合计	12,552.06	10,527.98
归属于母公司所有者权益	12,552.06	10,527.98
营业收入	4,991.68	9,680.40
利润总额	2,380.77	3,619.79
归属于母公司所有者的净利润	2,024.07	3,055.48
经营活动产生的现金流量净额	2,141.47	3,773.22
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	1,600.88	2,696.83

(六)狼和医疗评估情况

根据联信评估出具的资产评估报告(联信(证)评报字[2018]第A0128号),联信评估对狼和医疗截至评估基准日的100%股份价值采用收益法和资产基础法两种方法进行评估。本次评估以收益法的评估结果作为最终的评估结论,标的资产股东全部权益以收益法评估结果为52,065.90万元。

具体评估情况如下:

1、资产基础法评估结果

经过评估测算,评估基准日2017年12月31日时,狼和医疗母公司总资产账面值为15,389.93万元,评估值为18,616.02万元,增幅20.96%;负债账面值4,374.23万元,评估值为4,374.23万元,无增减;净资产账面值为11,015.70万元,评估值为14,241.79万元,增幅29.29%。

运用资产基础法,经过评估测算,狼和医疗股东全部权益的评估值为14,241.79万元。

2、收益法评估结果

狼和医疗截至2017年12月31日经审计合并报表归属于母公司股东权益为10,527.98万元,收益法评估值为52,065.90万元,增幅394.55%。

3、两种评估方法评估结论差异分析

本次收益法评估结果高于资产基础法评估值37,824.11万元,差异率为265.59%。具体差异原因如下:

(1)资产基础法评估是以资产的重置成本为价值标准,反映的是资产投入(购建成本)所耗费的社会必要劳动,这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化;而收益法评估是以资产的预期收益为价值标准,反映的是资产的产出能力(获利能力)的大小,这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响,同时对企业预期收益做出贡献的不仅仅有各项有形资产,还有其他账外的无形资产。

(2)收益法是立足于判断资产获利能力的角度,将被评估企业预期收益资本化或折现,以评价评估对象的价值,体现收益预测的思路。相对于收益法而言,资产基础法评价资产价值的角度和途径是间接的,在进行企业价值评估时容易忽略各项资产汇集后的综合获利能力和综合价值效应。狼和医疗具备相应的有形资产的同时,也拥有包括管理团队、产品开发能力、合作渠道在内的账外不可辨认的无形资产。收益法结果从被评估单位的未来获利角度考虑,反映了其拥有的包括不可辨认无形资产在内的企业整体综合获利能力,而账面净资产则未包括上述不可辨认的无形资产,故增值率较高。

4、评估结果的选取

狼和医疗专注于医疗器械开发、生产和销售,具有良好的发展前景和较强盈利能力,收益法结果从狼和医疗的未来获利角度考虑,反映了狼和医疗拥有的运营能力、品牌优势等无形资产在内的综合盈利能力。考虑到本次评估目的为狼和医疗股权收购,本次评估最终选用收益法的评估结论作为最终评估结论比较合理。

根据上述分析,资产评估报告采用收益法评估结果,截至评估基准日2017年12月31日,在持续经营的假设条件下,狼和医疗股东全部权益的评估值为52,065.90万元。

(七)收益法评估说明

1、评估假设

(1)一般假设

①假设评估基准日后被评估单位持续经营;

②假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和社会环境无重大变化;

③假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化;

④假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后无重大变化;

⑤假设被评估单位的经营者是负责的,且其管理层有能力担当其职务和履行其职责。并假设能保持现有的管理、业务、技术团队的相对稳定,或变化后的管理、业务、技术团队对公司经营管理无重大影响;

⑥假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规;

⑦假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(2)特殊假设

①假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致;

②狼和医疗的子公司泽丰医疗经营期限至2037年1月15日,考虑到其经营业务与经营模式,本次评估假设其经营期限为永续;

③假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上,经营范围、运营方式等与目前保持一致;

④假设被评估单位目前取得的各项行业资质在有效期到期后能顺利通过有关部门的审批,行业资质持续有效;

⑤假设未来没有来自企业外部的新增追加投资影响企业的生产能力;

⑥本次评估假设被评估单位的经营业务无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对被评估单位的运营造成重大不利影响,被评估单位及被评估资产现有用途不变并原地持续使用;

⑦假设被评估单位在未来经营期内的主营业务、收入与成本的构成以及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续,而不发生较大变化。不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的主营业务状况的变化所带来的损益;

⑧假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势;

⑨本次评估是假设被评估单位以评估基准日的实际存量为前提,收益的计算以会计年度为基准,未来能够持续经营,被评估单位的收益实现日为每年年末,且5年后的各年收益总体平均与第5年相同;

⑩狼和医疗于2016年11月15日取得江西省科学科技厅、江西省财政厅、江西省国家税务局及江西省地方税务局联合核发的《高新技术企业证书》,根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定,2016年、2017年和2018年狼和医疗适用的企业所得税税率为15%,狼和医疗符合高新技术企业认定标准,本次评估假设狼和医疗能持续享受高新技术企业优惠税率。

?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。

2、收益法介绍

收益法,是指将预期收益资本化或者折现,确定评估对象价值的评估方法。是从企业整体出发,以企业的获利能力为核心,通过分析、判断和预测企业未来收益,考虑企业的经营风险和市场风险后,选取适当的折现率,折现求取股东全部权益价值。本次采用现金流为企业自由现金流量。

(1)基本评估模型

根据企业实际情况,在持续经营前提下,本次评估的基本模型为:

$$E=P+C-D$$

式中:

E:股东全部权益价值

P:经营性资产价值

C:非经营性资产、负债和溢余资产

D:付息债务价值

其中:经营性资产价值P

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

式中:

R_i:未来第i年预期自由现金流量

R_{n+1}:永续期第n+1年预期自由现金流量

r:折现率

i:收益年期

根据被评估单位的经营历史和生产情况以及未来市场发展情况等,测算其未来预测期内的自由现金流量。其次,假定预测期后,被评估单位可持续经营一个较长的时期,其收益保持与其预测期的等额自由现金流量。最后,将两部分的自由现金流量进行折现处理加和,得到被评估单位经营性资产价值。

(2)预期收益口径

根据被评估企业的具体情况选择企业自由现金流量口径预测:

R=净利润+折旧和摊销+利息费用(扣除税务影响后)-追加资本性支出-追加营运资金

(3)收益期

根据被评估单位提供的营业执照记载,狼和医疗营业期限为长期,其子公司泽丰医疗经营期限至2037年1月15日。考虑到被评估单位所处行业存续发展不会产生较大的变化,企业保持持续经营的可能性极大,因此,本次评估拟采用永续的方式对企业收益进行预测,即收益期为无限期。

(4)折现率的确定

本次评估采用加权平均资本成本模型(WACC)确定折现率r

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

式中:E:权益的市场价值

D:付息债务价值

R_e:权益资本成本

R_d:付息负债资本成本

T:所得税率

其中:权益资本成本

$R_e=R_f+\beta_e\times ERP+R_c$

R_f:无风险报酬率

β_e:权益的系统风险系数

ERP:市场风险溢价

R_c:企业特定风险调整系数

其中:债务资本成本Rd根据中长期银行贷款利率确定。

3、经营性资产评估值测算过程与结果

(1)营业收入及成本的分析和预测

①历史经营情况分析

狼和医疗历史年度营业收入成本情况(按合并口径)见下表:

金额单位:人民币万元

收入	产品名称	2015年	2016年	2017年
主营业务收入	一次性包皮环切缝合器	5,220.23	7,312.61	9,680.40
其他业务收入	活性炭创面功能敷料	27.03	-	-
收入合计		5,247.27	7,312.61	9,680.40
主营业务成本	一次性包皮环切缝合器	1,767.00	1,805.16	1,878.59
其他业务成本	活性炭创面功能敷料	27.03	-	-
成本合计		1,797.23	1,805.16	1,878.59

②营业收入预测分析

A.对现有产品线业务的预测

狼和医疗现有产品一次性包皮环切缝合器的销售正处于快速稳步增长时期,根据其历史经营情况,结合狼和医疗的业务发展规划、目前的业务拓展情况,以及行业的市场发展趋势,对企业一次性包皮环切缝合器产品的销售收入进行分析预测。

产品未来年度的毛利率根据公司历史毛利率水平及行业特点进行分析预测。

B.对未来新产品业务的预测

狼和医疗近年已着手对非血管腔道导丝、J型导管、尿道扩张器、输尿管扩张器共四类介入耗材新产品进行设计和研发。目前用于新产品生产的导管球囊车间(洁净车间)基本建成,依照狼和医疗未来的新产品布局战略及规划,非血管腔道导丝和J型导管这两款新产品争取于2018年底前取得医疗器械产品注册批文,2019年进行批量生产及销售;尿道扩张器和输尿管扩张器这两款新产品争取于2019年取得医疗器械产品注册批文,2020年进行批量生产及销售。

根据企业对四款新产品的定位进行定价、根据市场同类产品的市场容量及竞争产品的情况对未来的销量进行合理预测,其营业成本则根据各产品生产材料耗用、人工费用及制造费用进行分析估算。

综上分析测算,狼和医疗未来的营业收入和营业成本预测(按合并口径)如下表。

金额单位:人民币万元

营业收入	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
一次性包皮环切缝合器	11,900.62	13,943.43	15,987.78	17,971.83	19,768.96
非血管腔道导丝	-	300.00	600.00	1,200.00	1,800.00
J型导管	-	170.00	340.00	680.00	1,020.00
尿道扩张器	-	-	54.00	108.00	216.00
输尿管扩张器	-	-	48.00	96.00	192.00
合计	11,900.62	14,413.43	17,029.78	20,055.83	22,996.96
营业成本	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年
一次性包皮环切缝合器	2,319.50	2,738.23	3,140.77	3,504.10	3,815.97
非血管腔道导丝	-	158.00	316.00	625.68	929.13
J型导管	-	78.00	156.00	308.88	458.69
尿道扩张器	-	-	29.40	58.80	117.60
输尿管扩张器	-	-	29.40	58.80	117.60
合计	2,319.50	2,974.23	3,671.57	4,556.26	5,438.99

(2)税金及附加狼和医疗需缴纳的税金及附加如下表:

序号	税种	计税依据	税率
1	城建税	流转税额	5.00%
2	教育附加	流转税额	3.00%
3	地方教育费附加	流转税额	2.00%
4	房产税		1.2%
5	土地使用税		4元/平方米

本次评估根据未来年度业务发展预测额度与以上计税方法估算被评估单位各年度的税金及附加数额。被评估单位未来年度的税金及附加预测值如下表:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
税金及附加	269.62	308.72	349.79	398.50	446.15

(3)销售费用预测

狼和医疗销售费用主要是营销人员的职工薪酬、差旅费、运杂费、展销费、业务招待费等。根据与营业收入相关性分析,参考狼和医疗未来营业收入变动情况以及狼和医疗在控制费用支出方面的具体措施,可对狼和医疗未来销售费用作出预测,具体情况如下:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
销售费用	2,909.22	3,523.50	4,163.08	4,841.03	5,483.62

(4)管理费用预测

狼和医疗管理费用主要是研发费用、管理人员职工薪酬、租赁费、差旅费、折旧与摊销、业务招待费等。根据与营业收入相关性分析,参考狼和医疗未来营业收入变动情况以及狼和医疗在控制费用支出方面的具体措施,并在考虑狼和医疗未来研发新产品方向的投入对研发费用支出增加的影响等因素后,对狼和医疗未来管理费用作出预测,具体情况见下表:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
管理费用	2,446.79	2,641.73	2,828.80	2,919.68	3,078.14

(5)财务费用预测

狼和医疗历史年度的财务费用主要是利息和手续费等,本次评估以各年借款和利率对利息进行测算,并按历史年度银行手续费进行预测,具体情况见下表:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
财务费用	1.26	1.53	1.80	2.12	2.43

(6)资产减值损失预测

狼和医疗的资产减值损失主要是预计应收款项和存货跌价可能产生的损失,本次评估根据企业近年应收账款及存货资产减值损失的情况,结合其生产经营管理模式和收入结算情况对资产减值损失进行预测,具体预测结果如下:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
资产减值损失	29.53	37.79	46.59	57.72	68.82

(7)营业外收支预测

狼和医疗的营业外收支金额历年波动性较大且部分为非经常性项目,此类项目具有一定的不确定性,所以本次预测在假定公司正常经营的情况下,不考虑此项目的影响。

(8)所得税

狼和医疗(母公司)于2016年11月15日取得江西省科学科技厅、江西省财政厅、江西省国家税务局及江西省地方税务局联合核发的《高新技术企业证书》,根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》以及《高新技术企业认定管理办法》的相关规定,2016年、2017年和2018年狼和医疗适用的企业所得税税率为15%,狼和医疗符合高新技术企业认定标准,本次评估假设狼和医疗(母公司)高新技术企业证书到期后能够顺利延期并继续享有15%的所得税税率优惠,本次按照15%的所得税税率进行评估。

另根据国家财政部、税务总局及科技部关于提高科技型中小企业研究开发费用税前加计扣除比例的通知(财税(2017)34号)及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第四十三条规定,以及对狼和医疗历史年度所得税进行分析,综合考虑狼和医疗享受的研发费加计扣除与各年调整增加的业务招待费对所得税进行预测。

狼和医疗长期股权投资单位中山粤盛及泽丰医疗均为一般纳税人企业,其企业所得税率均为25%,本次评估对狼和医疗、中山粤盛及泽丰医疗利润总额分别进行测算,按照不同的所得税率测算后加和作为合并口径所得税。经测算未来五年所得税额为:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
应缴所得税额	567.19	713.54	874.58	1,077.66	1,258.07

(9)固定资产折旧、无形资产摊销

根据狼和医疗现有的资产状况和提取标准,结合资产的可能发展情况,预测未来几年的固定资产折旧及无形资产摊销数额,具体情况见下表:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
折旧及摊销	540.20	555.09	557.22	557.22	557.22

(10)追加投资预测

本次评估对于狼和医疗的追加投资考虑资本性支出和净营运资金变动两个项目:

①资本性支出

资本性支出不仅是考虑固定资产的更新改造支出,还考虑了依赖企业自身的生产经营所能实现的资本性支出,是企业保持现有的经营规模和生产水平,获得永续收益的保障。根据被评估企业的实际情况,预测时考虑对资本性支出中的固定资产的持续使用更新支出,并适当考虑后续新产品投入生产所需增加固定资产的购置及配置性支出。具体情况见下表:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
资本性支出	539.90	441.67	336.57	336.57	336.57

②营运资金

营运资金是指随着企业经营活动的变化,正常经营所需保持的现金,获取他人的商业信用而占用现金等;同时,在经济活动中提供商业信用,相应可以减少现金的即时支付。因此估算营运资金需考虑正常经营所需保持的现金(最低现金保有量)、应收账款、预付账款、应付账款、预收账款等主要因素。根据评估对象经审计的历史经营的资产和损益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营期内各年度收入与成本的预测结果,可得到预测期内各年度的营运资金增加额。

根据企业盈利预测资料,结合企业未来发展规划,通过对企业历史资产与经营收入和成本费用的分析,以及未来经营期内各年度收入和成本估算的情况,预测企业未来各年度营运资金需求量,计算营运资金净增加额。

经过上述分析测算,未来各年度营运资金变动额的预测如下表:

金额单位:人民币万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度
营运资金增加额	365.27	183.04	195.86	238.50	244.29

(11)企业净现金流的预测

据上述预测估算,在预测期内狼和医疗企业净现金流如下表所示:

单位:万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2022年后永续
一、营业收入	11,900.62	14,413.43	17,029.78	20,055.83	22,996.96	22,996.96
二、营业总成本	7,975.92	9,487.50	11,061.63	12,775.31	14,518.15	14,518.15
其中:营业成本	2,319.50	2,974.23	3,671.57	4,556.26	5,438.99	5,438.99
税金及附加	269.62	308.72	349.79	398.50	446.15	446.15
销售(营业)费用	2,909.22	3,523.50	4,163.08	4,841.03	5,483.62	5,483.62
管理费用	2,446.79	2,641.73	2,828.80	2,919.68	3,078.14	3,078.14
财务费用	1.26	1.53	1.80	2.12	2.43	2.43
资产减值损失	29.53	37.79	46.59	57.72	68.82	68.82
三、营业利润	3,924.70	4,925.93	5,968.15	7,280.52	8,478.81	8,478.81
加:营业外收入	-	-	-	-	-	-
减:营业外支出	-	-	-	-	-	-
四、利润总额	3,924.70	4,925.93	5,968.15	7,280.52	8,478.81	8,478.81
减:所得税	567.19	713.54	874.58	1,077.66	1,258.07	1,258.07
五、净利润	3,357.51	4,212.39	5,093.57	6,202.86	7,220.74	7,220.74
加:固定资产折旧、无形资产摊销	540.20	555.09	557.22	557.22	557.22	557.22
减:资本性支出	539.90	441.67	336.57	336.57	336.57	336.57
减:追加营运资金	365.27	183.04	195.86	238.50	244.29	-
净现金流量	2,992.54	4,142.76	5,118.36	6,185.01	7,197.10	7,441.39

(12)折现系数的确定

①无风险报酬率

无风险报酬率是对资金时间价值的补偿,本次估值的无风险报酬率根据2017年12月31日国债到期收益率,取剩余期限为10年期以上国债的平均收益率确定,则本次无风险报酬率Rf取4.10%。

②企业风险系数β

β为衡量公司所处行业系统风险的指标,通常采用商业数据服务机构所公布的公司股票的β值来替代。通过同花顺IFIND系统终端查询委估对象所属行业"申万医疗器械指数(代码:801153.SI)",得出行业加权剔除财务杠杆调整β系数为0.8902。

③市场超额收益率ERP的确定

市场超额收益率(ERP)反映的是投资者因投资于风险相对较高的资本市场而要求的高于无风险报酬率的风险补偿。其中证券交易所股价指数是由证券交易所编制的表明股票行市变动的一种供参考的指示数字,是以交易所挂牌上市的股票为计算范围,综合确定的股价指数。通过计算证券交易所股价指数的收益率可以反映股票市场的股票投资收益率,结合无风险报酬率可以确定市场超额收益率(ERP)。

本次评估选用上证综指、深证成指按几何平均值计算的指数收益率作为股票投资收益的指标,将其两者计算的指标平均后确定其作为市场预期报酬率(Rm)。无风险收益率Rf的估算采用国债的到期收益率作为无风险收益率。

采用各年市场超额收益率(ERP)的算术平均值作为目前国内股市的风险收益率,即市场风险溢价为7.19%。

④企业特定风险调整系数Rc的确定

在本次评估中从以下几个方面考虑企业未来的经营中存在的不确定性或劣势来确定企业特有风险收益率:

企业历史经营情况及所处经营阶段;企业的财务风险;主要产品所处发展阶段;企业经营业务、产品和地区的分布;公司内部管理及控制机制;管理人员的经验和资历;对主要客户及供应商的依赖等等。经过综合考虑被评估单位的个别风险,因此设定被评估单位特定风险调整系数Rc为2.00%。

折现率(权益资本成本Ke)的确定

根据上述确定的参数,则折现率(权益资本成本Ke)计算如下:

年度	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年永续
βt:无财务杠杆β	0.8902	0.8902	0.8902	0.8902	0.8902	0.8902
所得税率(%)	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
D/E:带息债务/股权价值的比率(%)	-	-	-	-	-	-
βe:有财务杆杠β	0.8902	0.8902	0.8902	0.8902	0.8902	0.8902
Rc:企业特定风险调整系数(%)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
Ke:权益资本成本(%)	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50

⑤债务资本成本Rd

债务资本成本取评估基准日时的短期银行贷款利率4.35%。

⑥加权资本成本WACC的确定

将上述确定的参数代入加权资本成本WACC的计算公式进行测算:

单位:%

年度	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年永续
权益资本成本	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50
债务资本成本	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
带息债务/股权价值	-	-	-	-	-	-
权益资本比率	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
债务资本比率	-	-	-	-	-	-
加权资本成本	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50	12.50

(13)经营性资产评估值测算结果

根据预测的公司未来净现金流量、相应折现率,于评估基准日2017年12月31日,公司经营性资产未来预期可实现收益的现值计算结果如下表所示:

单位:万元

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年永续
净现金流量	2,992.54	4,142.76	5,118.36	6,185.01	7,197.10	7,441.39
折现率	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%	12.50%
折现年期(年)	1	2	3	4	5	n
折现系数	0.8889	0.7901	0.7023	0.6243	0.5549	4.4392
净现值	2,660.07	3,273.20	3,594.62	3,861.30	3,993.67	33,033.80
经营性资产价值	50,416.66					

4、非经营性资产及负债和溢余资产价值的确定

非经营性资产及负债指的是与企业的生产经营活动无直接关系的资产及负债,溢余资产指的是与企业收益无直接关系的、超过企业经营所需的多余资产。非经营性资产及负债或溢余资产都可以认为是企业持续运营中并不必需的资产。

经分析,本次评估非经营性资产或溢余资产包括:溢余货币资金(包括基准日后需用于支付股利的资金)、非经营性应收账款、其他流动资产、闲置机器设备、非生产用途固定资产(专家楼)、待利用土地及专家楼占用土地使用权、递延所得税资产。本次评估非经营性负债包括:非经营性应付款项、应付股利、递延收益及递延所得税负债。

狼和医疗非经营性资产及负债和溢余资产的评估价值为1,649.24万元,具体情况如下:

项目	账面价值	评估值
溢余(非经营性)资产		
非正常经营所需货币资金	1,851.20	1,851.20
其他应收款	46.23	41.42
其他流动资产	550.99	550.99
固定资产	582.38	554.95
无形资产	434.05	972.19
递延所得税资产	104.51	104.51
合计	3,569.36	4,075.26
溢余(非经营性)负债		
应付账款	683.38	683.38
应付股利	1,400.00	1,400.00
其他应付款	78.74	78.74
递延收益	262.58	262.58
递延所得税负债	1.31	1.31
合计	2,426.02	2,426.02
溢余(非经营性)资产、负债合计	1,143.35	1,649.24

5、付息债务价值的确定

评估基准日时,对狼和医疗历史年度借款规模和情况进行分析,狼和医疗评估基准日时付息债务为0.00万元。

6、收益法评估结果

股东全部权益评估值=经营性资产价值+非经营性资产或溢余资产价值-付息债务价值=50,416.66+1,649.24-0.00=52,065.90(万元)

经评估,截至评估基准日,狼和医疗的股东全部权益,在持续经营条件下收益法的评估价值为人民币52,065.90万元。

(八)交易标的定价的合理性分析

公司本次交易对目标股权的收购价格是以评估结果为依据,由交易双方在公平、自愿的原则下协商确定为43,000.00万元。

本次交易为市场化交易,交易定价系上市公司同交易对方商业谈判的结果,不存在损害公司及股东利益的情形。

(九)董事会及独立董事意见

1、董事会关于评估结果的说明

公司董事会经尽职调查,就评估机构对狼和医疗在2017年12月31日的市场价值评估项目中的评估价值分析原理、计算模型及采用的折现率等重要评估参数、预期各年度收益或现金流量等重要评估依据的合理性说明如下:

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资产基础法两种方法对标的公司资产价值进行了评估,并最终确定了收益法的评估值作为本次评估结果。

狼和医疗专注于医疗器械开发、生产和销售,具有良好的发展前景和较强盈利能力,收益法结果从狼和医疗的未来获利角度考虑,反映了狼和医疗拥有的运营能力、品牌优势等无形资产在内的综合盈利能力。考虑到本次评估目的为狼和医疗股权收购,本次评估最终选用收益法的评估结论作为最终评估结论比较合理。

(下转B050版)