（上接B063版）

生监督管理相关法律、法规、规章及规范性文件，不存在因违反卫生监督管理相关法律、法规、规章及规范性文件而受到卫生监管部门给予的行政处罚的情形”。

3.3根据石家庄市卫生健康委员会出具的证明文件，石家庄苏亚“自2016年8月以来一直合法经营，不存在因违反卫生监督管理相关法律、法规、规章而受到卫生监督管理部门给予的行政处罚的情形”。

基于以上情况，北京市时代九和律师事务所律师认为，前述行政处罚事宜不会对标的公司经营以及本次收购造成重大不利影响。

4. 关于医美消费贷业务

2020年11月9日，唐山苏亚与马上消费金融股份有限公司（以下简称“马上金融”）签订《合作协议》，主要约定如下：唐山苏亚向马上金融推介在其及其经营机构购买医疗整形或生活美容服务（以下简称“美业服务”）的客户，由马上金融为该等客户提供个人消费贷款、政策咨询消费金融服务；马上金融应在客户贷款申请成功、确认授权支付后1个工作日内将客户申请的贷款金融支付至唐山苏亚指定账户，如客户申请解除与唐山苏亚就美业服务所签署协议的，唐山苏亚应停止向客户提供对应的美业服务并向马上金融退还所对应的贷款本金；客户自行承担使用马上金融提供贷款所产生的利息等相关费用，唐山苏亚无需向马上金融支付业务服务费；协议有效期为一年。根据唐山苏亚书面确认，截至目前前述金融业务合作已终止，唐山苏亚、无锡苏亚、石家庄苏与该等公司目前不存在与相关金融机构开展医美贷等消费分期金融产品业务的情况。

5. 最近一年又一期交易标的与交易对方资金往来情况

2020年三家医院与医美产业基金往来

单位：万元

医院	产业基金借给医院	医院归还产业基金	医院欠产业基金余额
无锡医院	121.60	200.00	4,907.00
石家庄医院	220.00	650.00	-398.00
唐山医院	200.00	150.00	883.00
合计	541.60	1,000.00	5,392.00

2021年三家医院与医美产业基金往来

医院	产业基金借给医院	医院归还产业基金	医院欠产业基金余额
无锡医院	-	4,800.00	107.00
石家庄医院	198.00	2,950.00	-3,150.00-
唐山医院	140.00	883.00	140.00
合计	338.00	8,633.00	-2,903.00

根据资金管理办法，月末医院大额资金集中到医美产业基金统一管理，2021年6月30日石家庄医院资金3150万元统一调配管理，该笔资金于7月初由基金公司归还石家庄医院。交易完成后，三家医院将不再受医美产业基金控制，资金将不再由医美产业基金进行归集管理，交易完成后不存在以经营性资金往来的形式变相为交易对方提供财务资助的情形。

三、在“四、关联交易的定价政策及定价依据”补充了部分内容

医美产业基金应承担的业绩补偿义务为（占比99%）：2021年2129.99万元；2022年2520.64万元；2023年2720.83万元。

（上海）股权投资应承担的业绩补偿义务为（占比1%）：2021年21.52万元；2022年25.46万元；2023年27.48万元。

结合交易对方主要资产、债务和资金情况等，对比交易对方应承担的三年业绩补偿义务，交易对方具有良好的履约能力和履约意愿。

交易对方业绩补偿履约能力是基于目前的经营状况，未来交易对方的经营情况如发生较大变化，存在一定的履约风险，敬请广大投资者注意投资风险。

具体补充完善后的公告详见同日披露的《关于全资子公司现金收购无锡苏亚等三家医美医院全部股权暨关联交易的公告（补充后）》（公告编号：2021-038）。

特此公告

苏宁环球股份有限公司
2021年8月6日

证券代码：000718　　证券简称：苏宁环球　　公告编号：2021-038

苏宁环球股份有限公司关于全资子公司现金收购无锡苏亚等三家医美医院全部股权暨关联交易的公告

（补充后）

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

1、本次交易构成关联交易，但不属于《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

2、本次关联交易事项已经公司第十届董事会第十一次会议审议通过，尚需提交公司股东大会的批准，关联股东需回避表决。

3、本次交易存在审批风险，敬请投资者注意投资风险。

一、关联交易概述

1. 交易内容

2021年7月20日，苏宁环球股份有限公司（以下简称“苏宁环球”或“公司”）全资子公司苏宁环球健康投资发展有限公司（以下简称“苏宁环球健康”），与镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“医美产业基金”）、苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司（以下简称“环球股权投资”）共同签署了《股权转让协议》。

苏宁环球健康拟以现金方式收购医美产业基金持有的无锡苏亚医疗美容医院有限公司（以下简称“无锡苏亚”）的99%股权，环球股权投资持有无锡苏亚的1%股权；医美产业基金持有的唐山苏亚美联臣医疗美容医院有限公司（以下简称“唐山苏亚”）的99%股权，环球股权投资持有的唐山苏亚的1%股权；医美产业基金持有的石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司（以下简称“石家庄苏亚”）的99%股权，环球股权投资持有的石家庄苏亚的1%股权。本次交易评估机构出具的无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚采用收益法评估后各公司股东全部权益价值分别为人民币13,000万元、9,400万、11,300万元，即目标公司的评估价值总额为人民币33,700万元。在前述评估值基础上经交易双方协商一致，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚各100%股权转让价格分别为人民币13,000万元、9,400万、11,300万元，即标的股权的转让价格合计为人民币33,700万元。

本次股权转让完成后，公司将持有无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚的全部股权，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚将成为公司的控股孙公司。

2. 本次交易构成关联交易

因医美产业基金系关联方控股，根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 5 号——交易与关联交易》的相关规定，本次交易将构成关联交易。

3. 本次交易不构成重大资产重组

根据《上市公司重大资产重组管理办法》规定，本次交易不构成重大资产重组，不需要经过有关部门批准。

4. 本次交易的审议程序

2021年7月21日，公司召开第十届董事会第十一次会议审议通过了《关于现金收购无锡苏亚等三家医美医院全部股权暨关联交易的议案》。独立董事对本次交易事项进行了事前认可，并发表了明确同意的独立意见。在审议本议案表决过程中，关联董事张桂平先生、张康黎先生已对相关议案回避表决。该关联交易事项需提交公司股东大会审议，关联股东需回避表决。

二、关联方基本情况

（一）镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）

1. 基本情况

住所：镇江新区圌峰路109号
企业性质：有限合伙企业
执行事务合伙人：苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司
统一社会信用代码：91321100MA1MPFX22C
主营业务：非证券类股权投资，投资管理，资产管理，基金管理，投资咨询，企业管理咨询。
实际控制人：张桂平
主要股东构成：

出资人	合伙人类型	认缴金额（万元）	出资比例
上海苏宁国际投资管理有限公司	有限合伙人	270,000	54%
苏宁环球健康投资发展有限公司	有限合伙人	225,000	45%
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	普通合伙人	5,000	1%
合计		500,000	100%

2. 历史沿革及主要财务数据（未经审计）

医美产业基金成立于2016年7月，主要从事医美产业相关的投资管理、资产管理等业务。主要财务数据如下表所示：

单位：元

序号	项目	2020年12月31日（2020年度）	2021年6月30日（2021年1-6月）
1	资产总额	1,535,229,268.92	1,589,563,122.20
2	负债总额	225,293,261.80	173,936,776.81
3	净资产	1,309,936,007.12	1,415,626,345.39
4	货币资金	1,133,929,489.35	1,102,153,973.98
5	营业收入	168,802,532.50	93,524,232.22
6	营业利润	-7,051,799.10	5,154,667.06
7	净利润	-7,394,066.51	4,678,335.36

3. 关联关系说明

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，医美产业基金是上市公司实际控制人张桂平先生控制的企业，为上市公司关联方。

4. 失信被执行情况说明

经在中国执行信息公开网信息查询，医美产业基金不是失信被执行人。

（二）苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司

1. 基本情况

住所：中国（上海）自由贸易试验区荷丹路288号一幢3层3092室
企业性质：一人有限责任公司（法人独资）
法定代表人：张康黎
统一社会信用代码：91310000332776956Y
主营业务：股权投资，股权投资管理，投资咨询，企业管理咨询，市场信息咨询与调查，房地产开发经营，物业管理，实业投资，经济信息咨询，餐饮管理，酒店管理，从事货物及技术的进出口业务。
注册资本：10000万元（人民币）
实际控制人：张桂平
主要股东构成：系苏宁环球集团有限公司全资子公司

2. 主要财务数据（未经审计）

单位：元

序号	项目	2020年12月31日（2020年度）	2021年6月30日（2021年1-6月）
1	资产总额	24,854,483.91	23,852,053.39
2	货币资金	25,631.23	23,574.71
3	负债总额	15,000,000.00	14,000,000.00
4	净资产	9,854,483.91	9,852,053.39
5	净利润	-50,318.74	-2,430.52

3. 关联关系说明

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，环球股权投资是上市公司实际控制人张桂平先生控制的企业，为上市公司关联方。

4. 失信被执行情况说明

经在中国执行信息公开网信息查询，环球股权投资不是失信被执行人。

三、关联交易标的基本情况

（一）无锡苏亚医疗美容医院有限公司

1. 基本情况

住所：无锡市人民东路301号
企业性质：有限责任公司
法定代表人：江雯娟
统一社会信用代码：91320200056685176T
主营业务：美容外科；美容牙科；美容皮肤科；美容中医科、麻醉科、医学检验科、医学影像科；为医院提供管理服务；医院管理咨询；营销策划；贸易咨询；化妆品的销售。
成立日期：2012年11月21日
注册资本：6500万元（人民币）
主要股东构成：

序号	出资人	出资比例
1	镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	99%
2	苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	1%
合计		100%

无锡苏亚股权结构清晰，不存在股权抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不存在重大争议、诉讼或仲裁事项，也不存在被采取查封、冻结等司法措施的情形。

2. 主要财务数据（经审计）

单位：元

序号	项目	2020年12月31日（2020年度）	2021年6月30日（2021年1-6月）
1	资产总额	9,271,408.38	25,561,519.40
2	负债总额	66,509,894.54	19,432,842.32
3	应收账款总额	281,624.04	950,770.34
4	净资产	-57,238,486.16	6,128,677.08
5	营业收入	46,407,183.75	28,439,448.58
6	营业利润	8,050,473.07	3,349,393.15
7	净利润	7,972,909.82	3,367,163.24

截至本公告披露日，无锡苏亚不存在对外提供担保或财务资助的情况；无锡苏亚与本次转让交易对手方各类资金往来已于协议签署前结算完成。

3. 关联关系说明

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，无锡苏亚是上市公司实际控制人张桂平先生控制的企业，为上市公司关联方。

4. 失信被执行情况说明

经在中国执行信息公开网信息查询，无锡苏亚不是失信被执行人。

5. 历史沿革、股东变更过程及方式和价格

（1）2012年11月，公司设立

无锡苏亚医疗美容医院有限公司于2012年11月21日经无锡工商行政管理局核准登记，注册公司名称为：无锡美联臣医疗美容医院有限公司，取得企业法人营业执照，法定代表人为苏金耀，注册资本为201万元。根据公司章程规定，由股东郑元梅一次缴足。根据无锡安信会计师事务所有限公司2012年11月20日出具的安信验字（2012）3026号验资报告，郑元梅于2012年11月20日前按公司章程的规定缴纳了首次出资201万元。

无锡苏亚设立时的股东名称、出资额和出资比例如下：

设立时出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
郑元梅	201.00	100.00%	201.00	100.00%
合计	201.00	100.00%	201.00	100.00%

（2）2012年12月，第一次股权转让和增资

2012年12月，根据公司股东会决议和修改后章程的规定，公司增加注册资本299万元，由股东黄德新、林明豪、林明雄、张金阳、朱斌和陈清于2012年12月12日之前缴足，变更后的注册资本为人民币500万元。其中：黄德新认缴人民币122.59万元，占新增注册资本的41.00%，林明豪认缴人民币59.80万元，占新增注册资本的20.00%，林明雄认缴人民币56.81万元，占新增注册资本的19.00%，张金阳认缴人民币29.90万元，占新增注册资本的10.00%，陈清认缴人民币14.95万元，占新增注册资本的5.00%，朱斌认缴人民币14.95万元，占新增注册资本的5.00%。

根据股权转让协议规定，原股东郑元梅将其持有的全部股权分别转让给黄德新（受让股权82.41万元）、林明豪（受让股权40.2万元）、林明雄（受让股权38.19万元）、张金阳（受让股权20.1万元）、朱斌（受让股权10.05万元）和陈清（受让股权10.05万元）6位新股东，根据无锡安信会计师事务所有限公司2012年11月20日出具的安信验字（2012）1022号验资报告，转让后注册资本为500万元，其中：黄德新认缴人民币205万元，占注册资本的41.00 %，张金阳认缴人民币50万元，占注册资本的10.00%，林明豪认缴人民币100万元，占注册资本的20.00%，陈清认缴人民币25万元，占注册资本的5.00%，林明雄认缴人民币95万元，占注册资本的19.00%，朱斌认缴人民币25万元，占注册资本的5.00%。

本次变更后，无锡苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
黄德新	205.00	41.00%	205.00	41.00%
林明豪	100.00	20.00%	100.00	20.00%
林明雄	95.00	19.00%	95.00	19.00%
张金阳	50.00	10.00%	50.00	10.00%
陈清	25.00	5.00%	25.00	5.00%
合计	500.00	100.00%	500.00	100.00%

（3）2015年5月，第二次股权转让

2015年5月，根据股东会决议、股权转让协议及修改后的章程规定，公司原股东林明雄将持有的公司19%的股权转让给林宗太，原股东张金阳将持有的公司3%的股权转让给林宗太，将持有的公司2%的股权转让给黄德新，将持有的公司5%的股权转让给陈清，变更后黄德新出资215万元，占注册资本43.00%，林明豪出资100万元，占注册资本20.00%，林宗太出资110万元，占注册资本22.00%，朱斌出资25万元，占注册资本5.00%，陈清出资50万元，占注册资本10.00%。

本次变更后，无锡苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
黄德新	215.00	43.00%	215.00	43.00%
林明豪	100.00	20.00%	100.00	20.00%
林明雄	110.00	22.00%	110.00	22.00%
张金阳	25.00	5.00%	25.00	5.00%
陈清	50.00	10.00%	50.00	10.00%
合计	500.00	100.00%	500.00	100.00%

（4）2016年8月，第三次股权转让

2016年8月，根据股东会决议、股权转让协议及修改后的章程规定。公司法人由陈清变更为仇遨雅。公司原股东陈清将持有的公司1%的股权转让给苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司（以下简称“苏宁环球上海”），将持有的公司9%的股权转让给镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“镇江苏宁”），公司原股东黄德新将持有的公司43%的股权转让给镇江苏宁，公司原股东朱斌将持有的公司5%的股权转让给镇江苏宁，公司原股东林宗太将持有的公司22%的股权转让给镇江苏宁，公司原股东林明豪将持有的公司20%的股权转让给镇江苏宁，变更后镇江苏宁出资495万元，占注册资本99%，苏宁环球上海出资5万元，占注册资本1%。全部股权转让款为2095.50万元。

本次变更后，无锡苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	495.00	99.00%	495.00	99.00%
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	5.00	1.00%	5.00	1.00%
合计	500.00	100.00%	500.00	1.00

（5）2021年6月，第二次增资

2021年6月，无锡苏亚召开股东会，决议将无锡苏亚注册资本由500.00万元增至6,500.00万元，其中镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）认缴出资5,940.00万元，苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司认缴出资60.00万元。

2021年6月28日，无锡苏亚完成本次增资的工商变更程序。本次变更及截至评估基准日，无锡苏亚股权结构如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）
镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	6,435.00	99.00%
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	65.00	1.00%
合计	6,500.00	100.00%

6. 资产、财务及经营状况

截至评估基准日2021年6月30日，无锡苏亚母公司报表资产总额2,556.15万元，负债1,943.28万元，净资产612.87万元；2021年1-6月母公司报表营业收入2,843.94万元，净利润336.72万元。无锡苏亚近年资产、财务状况如下表：

母公司报表资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2021年6月30日
总资产	927.14	2,556.15
负债	6,650.99	1,943.28
净资产	-5,723.85	612.87
项目	2020年度	2021年1-6月
营业收入	4,640.72	2,843.94
利润总额	797.29	336.72
净利润	797.29	336.72
审计机构	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	

7. 主要业务模式

无锡苏亚医美专业从事医美产业运营，总营业面积超过5千平方米，是无锡最大医疗美容医院。无锡苏亚设有整形外科、皮肤美容科、无创注射科等科室，为消费者提供整形、皮肤美容、微整形等服务。

无锡苏亚是无锡地区大型直客医美机构，通过线上线下拓客进行顾客招募、保留、循环，为顾客提供美容外科、皮肤美容科、中医美容等服务，核心是医疗技术和个性化服务；无锡苏亚通过线上及线上广告营销，打造高性价比医美机构定位，通过部分热门项目低价招募顾客，实现地区医美市场占有领先，顾客招募到院后，根据国家及地方法律法规合法合规开展专业医疗美容服务，为顾客提供标准化、专业化、个性化的医美服务。

8. 盈利模式

（1）以线上平台为主的低成本获客模式

无锡苏亚拓客在2020年度实现人数及业绩双重翻番式增长，主要得益于坚持线上平台以轻医美项目为突破点，大量拓客纳新，到院转化升单，套餐卡项锁客保留，定期回访召回，这一整体经营策略；2020年度在无锡地区保持大众、新氧平台的领先优势，同时注重开辟新合作平台，尝试新引流纳客方式，如抖音、小红书、直播裂变等；保持低获客成本这一巨大竞争优势。

（2）内循环与外扩张同步高速可持续增长模式

外扩张，瞄准增量市场：以潜在客户的获取能力和流量规模扩张作为经营核心而构建的机会抓取方案。

内循环，握紧存量市场：以忠诚客户培养能力和循环复购质量作为经营核心而构建的流量运营体系方案。

无锡苏亚在无锡地区保持低成本获客优势同时，注重构建强大内循环系统，以标准化、数据化、智能化管理，助力可持续增长

标准化流程：标准化的流程节点和动作规约，是机构运营做到岗位可复制、流程可复制、门店可复制的基础。目前正在从美容皮肤科开始构建无锡苏亚标准化SOP服务流程体系；

数据化驱动：以经营目标位导向，详细记录客户动线数据，提炼关键指标，形成数据看板。用最直观的方式，反应机构运营状况。目前在集团支持下更新CRM管理系统，更方便智能进行存量客户管理。

智能化建议：以各类数据模型、大数据分析为基石，为咨询过程、客户运营和机构管理提出决策建议。

9. 客户集中度

客户男女比例男性占12.8%，女性占比87.2%；客户年龄在18岁至65岁的消费水平偏高的爱美女性，其中18-25岁，占比13%；26-35岁，占比54.75%；36-45岁，占比22.79%；46-55岁，占比7.83%；56-65岁，占比1.64%。

10. 专利取得情况

无锡苏亚拥有整形相关专利3项，其中包含一种整形用废液收集装置、一种整容科医疗设备用储存装置及一种角度可调的整形照明设备。

专利1：一种整形用废液收集装置，专利号 2018212034731.

专利2：一种整容科医疗设备用储存装置，专利号2018209147560.

专利3：一种角度可调的整形照明设备，专利号2018211111514.

11. 专业人才队伍

无锡苏亚注重专业人才队伍建设，汇聚医美领域全球顶级专家资源，聚集大陆、港台、韩国等大批国内外知名专家。截止评估基准日，无锡苏亚共拥有医生34名，其中特聘主任医师4名，全职副主任医师1名，特聘副主任医师4名，全职及特聘主治医师8名，全职及特聘执业医师17名。

12. 营销渠道和客户资源

开展多元化营销模式，通过线上的广告投放，比如通过大众、新氧等线上电商、信息流平台，获取客源到院，同时兼具线上客服的功能，最大程度地发挥新媒体等媒介网络推广作用客户资源

无锡苏亚自2012年开业以来，累计顾客总量达81674，其中成交客户44639。

（二）唐山苏亚美联臣医疗美容医院有限公司

1. 基本情况

住所：河北省唐山市路北区大里路44号
企业性质：其他有限责任公司
法定代表人：江雯娟
统一社会信用代码：911302033198444756
主营业务：专科医院，化妆品、卫生用品批发，零售，生活美容服务。
成立日期：2014年9月29日
注册资本：1800万元（人民币）
主要股东构成：

序号	出资人	出资比例
1	镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	99%
2	苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	1%
合计		100%

唐山苏亚股权结构清晰，不存在股权抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不存在重大争议、诉讼或仲裁事项，也不存在被采取查封、冻结等司法措施的情形。

2. 主要财务数据（经审计）

单位：元

序号	项目	2020年12月31日（2020年度）	2021年6月30日（2021年1-6月）
1	资产总额	11,938,912.93	31,486,353.21
2	负债总额	27,277,035.39	29,101,381.99
3	应收账款总额	70,812.90	73,619.50
4	净资产	-15,338,122.46	2,384,971.22
5	营业收入	40,373,229.26	20,970,912.89
6	营业利润	7,139,906.07	2,930,027.33
7	净利润	6,948,880.84	2,723,093.68

截至本公告披露日，唐山苏亚不存在对外提供担保或财务资助的情况；唐山苏亚与本次转让交易对手方各类资金往来已于协议签署前结算完成。

3. 关联关系说明

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，唐山苏亚是上市公司实际控制人张桂平先生控制的企业，为上市公司关联方。

4. 失信被执行情况说明

经在中国执行信息公开网信息查询，唐山苏亚不是失信被执行人。

5. 历史沿革、股东变更过程及方式和价格

（1）2014年9月，公司设立

唐山苏亚美联臣医疗美容医院有限公司（以下或简称“本公司”）于2014年9月29日经唐山市工商行政管理局核准登记，取得企业法人营业执照，注册资本为300万元。根据章程约定，出资方式全部为货币资金。根据北京润鹏冀能会计师事务所有限公司2015年4月18日出具的京润验字（2015）第201544号验资报告，全体股东按公司章程的规定于2015年4月18日前一次缴足300万元。唐山苏亚设立时的股东名称、出资额和出资比例如下：

设立时出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
黄德新	货币	120	40%	120
唐山祥云京城皮肤病医院有限公司	货币	135	45%	135
弘大（北京）医院管理有限责任公司	货币	45	15%	45
合计	300.00	100.00%	300.00	100.00%

（2）2014年12月，第一次股权转让

2014年12月，根据股权转让协议规定，原股东唐山祥云京城皮肤病医院有限公司将其持有的全部股权共计300.00万元转让给杨国先。

本次变更后，唐山苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
黄德新	货币	120	40%	120
杨国先	货币	135	45%	135
弘大（北京）医院管理有限责任公司	货币	45	15%	45
合计	300.00	100.00	300.00	100.00

（3）2016年8月，第二次股权转让

2016年8月，根据本公司股东会决议，黄德新将其在公司40%的股份（120万元）、杨国先将其45%的股份（135万元）以及弘大（北京）医院管理有限责任公司1%的股份（45万元），共同一次性转让给镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）及苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司。全部股权转让款为2850.20万元。

本次变更后，唐山苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	297.00	99.00	297.00	99.00
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	3.00	1.00	3.00	1.00
合计	300.00	100.00	300.00	100.00

（4）2021年6月，第一次增资

2021年6月，唐山苏亚召开股东会，决议将唐山苏亚注册资本由300.00万元增至1,800.00万元，其中镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）认缴出资1,782.00万元，苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司认缴出资18.00万元。

2021年6月24日，唐山苏亚完成本次增资的工商变更程序。

本次变更后及截至评估基准日，唐山苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	1,782.00	99.00	1,782.00	99.00
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	18.00	1.00	18.00	1.00
合计	1,800.00	100.00	1,800.00	100.00

6. 资产、财务及经营状况

截至评估基准日2021年6月30日，唐山苏亚财务报表资产总额3,148.64万元，负债2,910.14万元，净资产238.50万元；2021年1-6月母公司报表营业收入2,097.09万元，净利润272.31万元。

唐山苏亚近年资产、财务状况如下表：

公司报表资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2021年6月30日
总资产	1,193.89	3,148.64
负债	2,727.70	2,910.14
净资产	-1,533.81	238.50
项目	2020年度	2021年1-6月
营业收入	4,037.32	2,097.09
利润总额	710.12	293.01
净利润	694.89	272.31
审计机构	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	

7. 主要业务模式

唐山苏亚美联臣医疗美容医院经营面积逾5000平米，并分别在市区两大商场、迁安、丰南、丰润、遵化、滦南等县市区建立有商场咨询点。医院开设整形科、皮肤美容科、微整形中心、中医美容科、口腔科等多项临床科室和辅助科室，为消费者提供医疗整形、微整形、皮肤美容、牙科美容、中医美容等服务。

唐山苏亚美联臣自成立以来始终遵循“自然、安全、美观”的服务理念。开设整形科、皮肤美容科、微整形中心、中医美容科、口腔科等多项临床科室和辅助科室。

唐山苏亚美联臣主业是以整形外项目、皮肤美容项目为主业，核心是技术和服务，根据唐山本土现有医美竞争机构，顺势而为，差异化模式，院内主要将医疗流程标准化、专业化、个性化为主的业务模式。

唐山苏亚美联臣独有的商业模式：主要分级连锁机制和人才培养体系机制，加上医疗技术的提升，这三大板块构成了唐山苏亚美联臣的护城河。将人才的培育，医疗技术的提升，医疗安全的保障作为医院管理的重心。

8. 盈利模式

连锁和医院结合，创立分级连锁模式，对民营医院的发展是个很大的突破。唐山苏亚美联臣在实践中摸索出“农村包围城市”的模式，简单的说就是把唐山市区总院为大本营，外设商场、分院，以商场拓客，分院养客，输送整外皮肤等顾客送至总院进行升单转单。

分级连锁模式可以让医院资源共享、提升医院的医疗服务水平；提升知名度与顾客信任程度、降低医院成本、提高运营效率。现在已经在技术、服务、口碑、人才、管理等方面形成较强的核心竞争力。

9. 客户集中度

客户集中度，年龄在18岁至55岁的消费水平偏高的爱美女性

10. 专利取得情况：申请中

11. 专业人才队伍

唐山苏亚注重专业人才队伍建设，汇聚医美领域全球顶级专家资源，聚集大陆、港台、韩国等大批国内外知名专家。截止目前，现拥有6名擅长不同领域的医疗美容专家团队，其中整形外科专家3名，无创注射科专家1名，美容皮肤科专家1名，美容中医专家1名（主治医师6名，执业医师4名）；外特聘专家20名。

12. 营销渠道和客户资源

开展多元化营销模式，通过线上的广告投放，比如通过大众、新氧等线上电商、信息流平台，获取客源到院。

客户资源：直客进店

（三）石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司

1. 基本情况

住所：河北省石家庄市桥西区裕华西路8号
企业性质：有限责任公司（自然人投资或控股）
法定代表人：江雯娟
统一社会信用代码：9113010073561904XN
主营业务：医疗，化妆品销售。
成立日期：2002年7月1日
注册资本：3500万元（人民币）
主要股东构成：

序号	出资人	出资比例
1	镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	99%
2	苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	1%
合计		100%

石家庄苏亚股权结构清晰，不存在股权抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不存在重大争议、诉讼或仲裁事项，也不存在被采取查封、冻结等司法措施的情形。

2. 主要财务数据

单位：元

序号	项目	2020年12月31日（2020年度）	2021年6月30日（2021年1-6月）
1	资产总额	10,915,640.57	43,012,475.35
2	负债总额	35,728,526.92	40,838,208.65
3	应收账款总额	94,569.79	225,232.84
4	净资产	-24,812,886.35	2,174,266.70
5	营业收入	43,327,983.23	20,290,124.39
6	营业利润	7,039,189.91	2,214,429.24
7	净利润	6,016,524.05	1,987,153.05

截至本公告披露日，石家庄苏亚不存在对外提供担保或财务资助的情况；石家庄苏亚与本次转让交易对手方各类资金往来已于协议签署前结算完成。

3. 关联关系说明

根据《深圳证券交易所股票上市规则》有关规定，石家庄苏亚是上市公司实际控制人张桂平先生控制的企业，为上市公司关联方。

4. 失信被执行情况说明

经在中国执行信息公开网信息查询，石家庄苏亚不是失信被执行人。

5. 历史沿革、股东变更过程及方式和价格

（1）2002年7月，公司设立

石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司（以下或简称“石家庄苏亚”）前身河北东方中西医结合医院有限公司于2002年7月成立，于2010年1月12日变更名称为石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司，注册资本为200万元，公司股东为王雷、黄金雄、黄光标、黄德新、董宝才。

（2）2014年6月-10月，第一次投资人变更及增资

2014年6月，原股东王雷、董宝才退出；2014年10月20日，根据公司股东会决议和修改后的章程规定，公司增加注册资本800万元，变更后的注册资本为人民币1000万元。

（3）2014年12月，第二次投资人变更

2014年12月05日，根据公司股东会决议、股权转让协议及修改后的章程规定，黄德新退出，新增詹国连、陈文魁、朱斌、马波、卓群峰、黄光盛和北京五洲投资有限公司，黄金雄出资60万人民币，占股6%；黄光标出资30万人民币，占股3%；詹国连出资150万人民币，占股15%；陈文魁出资60万人民币，占股6%；朱斌出资150万人民币，占股15%；马波出资20万人民币，占股2%；卓群峰出资20万人民币，占股2%；黄光盛出资10万人民币，占股1%；北京五洲投资有限公司出资500万人民币，占股50%。

（4）2016年8月，第三次投资人变更

2016年8月29日，根据公司股东会决议、股权转让协议及修改后的章程规定，法定代表人由黄德新变更为陈虎，黄金雄、黄光标、詹国连、陈文魁、朱斌、马波、卓群峰、黄光盛和北京五洲退出，由镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）出资990万人民币，占股99%；苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司出资10万人民币，占股1%。全部股权转让款为2318.07万元。

（5）2021年6月，第二次增资

2021年6月，石家庄苏亚召开股东会，决议将石家庄苏亚注册资本由1,000万元增至4,000.00万元，其中镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）认缴出资3,960万元，实缴出资3,465.00万元，苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司认缴出资40.00万元，实缴出资35.00万元。

2021年6月28日，石家庄苏亚完成本次增资的工商变更程序。

本次变更后及截至评估基准日，石家庄苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	3,960	99	3,465	99
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	40	1	35	1
合计	4000	100	3500	100

6. 资产、财务及经营状况

截至评估基准日2021年6月30日，石家庄苏亚财务报表资产总额4,301.25万元，负债4,083.82万元，净资产217.43万元；2021年1-6月母公司报表营业收入2,029.01万元，净利润198.72万元。

石家庄苏亚近年资产、财务状况如下表：

公司报表资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2020年12月31日	2021年6月30日
总资产	1,091.56	4,301.25
负债	3,572.85	4,083.82
净资产	-2,481.29	217.43
项目	2020年度	2021年1-6月
营业收入	4,332.80	2,029.01
利润总额	700.95	214.80
净利润	601.65	198.72
审计机构	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	

7. 主要业务模式

石家庄苏亚美联臣医疗美容医院，总经营面积逾6000平米，是石家庄第一家医疗整形专科医院，为河北省内无论规模和专业技术领域都具备领头羊资质的医疗整形美容医院。医院设有医疗美容科、美容外科、美容牙科、美容皮肤科、美容中医科、麻醉科、医学检验科等专业科室，为消费者提供医疗整形、微整形、皮肤美容、牙科美容、中医美容等服务。石家庄苏亚美联臣为直客拓客模式医院，主要以美容外科、美容皮肤科、美容牙科、美容中医科为主的经营模式。

8. 盈利模式

主要以美容外科及美容皮肤科开展的一些项目为主要盈利模式

9. 客户集中度

我院客户资源中，男女比例约为19%：81%；年龄分布在25岁以下的人群约占24%，25-30岁人群约占31%，30-45岁人群约占30%，45岁以上人群约占15%。

10. 专利取得情况：无

11. 专业人才队伍

石家庄苏亚注重专业人才队伍建设，汇聚医美领域全球顶级专家资源，聚集大陆、港台、韩国等大批国内外知名专家。截止目前，现拥有擅长不同领域的医疗专家共8名，其中美容外科3名（副主任医师1名、主治医师1名、执业医师1名），微整形无创注射科专家1名（主治医师），美容皮肤科2名（执业医师），美容牙科2名。（副主任医师1名，执业医师1名）；合作专家4名，其中路世敏（副主任医师，主要擅长注射、线雕等项目）；尤子龙（主任医师，主要擅长注射项目）；成红（主治医师，主要擅长毛发移植项目）；王慧民（执业医师，主要擅长注射项目）；另有特聘专家29人。

运营管理方面，石家庄苏亚聘请拥有多年工作经验，行业资源丰富的职业经理人，理解消费需求和行业发展趋势。

12. 营销渠道和客户资源

石家庄苏亚重视营销网络的建设，拥有较强的客户获取能力。石家庄苏亚开展线上营销，通过线上的广告投放，比如通过大众、新氧等平台，获取客源到院，同时兼具线上客服的功能，最大程度地发挥新媒体等媒介网络推广作用。线上的推广模式有利于提升客流量，降低单位获客成本，实现医美业务快速扩张。石家庄苏亚通过多年的医美领域深耕和经营沉淀，积累了深厚的客户资源。根据企业统计，石家庄苏亚总顾客量超19万人，老顾客逾8万人，消费1万以上VIP顾客近万人。

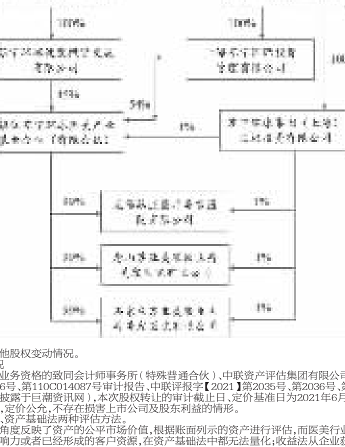
营销渠道主要为：线上第三方电商、线下户外

客户资源：自2010年建院以来，我院客户资源总数已达194975人，其中上门84513万人，消费49501人。

目前，上述三家医美医院与公司没有关联交易，本次交易完成后，三家医美医院亦不会与关联方发生关联交易。若公司与关联方构成关联交易的，公司将严格按照有关法律、法规、规范性文件及股份公司章程的规定，依法履行相关审议及信息披露义务，不会损害公司及其他股东，尤其是中小股东的利益。

注：上述标的项目的线上平台均为第三方平台，主要为大众点评&美团、新氧、美呗、美邦、百度竞价推广、百度口碑等。

（四）交易标的股权结构



（五）股权变动说明

标的公司近三年不存在其他股权变动情况。

（六）交易标的的评估情况

本次交易由具有证券期货业务资格的致同会计师事务所（特殊普通合伙）、中联资产评估集团有限公司分别出具致同审字（2021）第110C023511号、第110C014086号、第110C014087号审计报告、中联评报字【2021】第2035号、第2036号、第2037号评估报告（审计报告、评估报告具体内容请详见同日披露于巨潮资讯网），本次股权转让的审计截止日、定价基准日为2021年6月30日，交易作价最终以评估报告为基础由交易各方协商确定，定价公允，不存在损害上市公司及股东利益的情形。

本次评估事项采用收益法、资产基础法两种评估方法。

资产基础法从资产重置的角度反映了资产的公平市场价值，根据账面列示的资产进行评估，而医美行业恰属于轻资产行业，无论是医疗专家团队、营销团队、品牌影响力或者已经形成的客户资源，在资产基础法中都无法量化；收益法从企业获利的角度来阐释企业价值，上述无法在资产基础法中体现的资源或资产，正是企业获利能力的保证，收益法评估结果能够较全面地反映被评估单位依托并利用这些资源所形成的整体价值。因此，我们选用收益法评估结果作为确定股东权益价值的参考依据。

因此本次评估以收益法的评估结果作为最终评估结论。

1. 无锡苏亚

经过评估测算，运用收益法，无锡苏亚股东全部权益评估值为13,000.00万元；运用资产基础法，无锡苏亚全部股权权益评估值为评估值626.40万元。

本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：无锡苏亚全部股东权益评估值结果为13,000.00万元。评估基准日2021年6月30日时，股东全部权益账面值为612.87万元，评估值13,000.00万元，评估增值12,387.13万元，增值率2,021.18%。

2. 唐山苏亚

经过评估测算，运用收益法，唐山苏亚股东全部权益评估值为9,400.00万元；运用资产基础法，唐山苏亚全部股权权益评估值为评估值296.94万元。

本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：唐山苏亚全部股东权益评估值结果为9,400.00万元。评估基准日2021年6月30日时，唐山苏亚股东全部权益账面值为238.50万元，评估值9,400.00万元，评估增值9,161.50万元，增值率3,841.30%。

3. 石家庄苏亚

经过评估测算，运用收益法，石家庄苏亚股东全部权益评估值为11,300.00万元；运用资产基础法，石家庄苏亚全部股权权益评估值为评估值296.61万元。

本次选用收益法结果作为最终评估结论，即：石家庄苏亚全部股东权益评估值结果为11,300.00万元。评估基准日2021年6月30日时，石家庄苏亚股东全部权益账面值217.43万元，评估值11,300.00万元，评估增值11,082.57万元，增值率5,097.07%。

（七）交易标的评估增值的主要原因

无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚均属于美容行业，主要支出为人工、耗材成本、广告费用等，固定资产投入相对较小。同时，标的公司的日常运营方式为“公司先预收，顾客后消费”，对股东投入的要求较低，净资产账面值不高。该行业毛利率普遍较高，盈利能力较强，其收益水平与固定资产投入、净资产高低关系较小。本次评估参考无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚历史经营数据，并充分考虑了其客户资源、销售渠道、运营方式、管理技术、人才团队、品牌影响力等重要的资产或资源所带来的超额收益，在此基础上对未来收益进行了合理的预测。根据预测，无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚未来业绩发展空间较大，因此，根据未来预计收益进行折现得出的评估价值较账面净资产增值较大。

（八）评估结果的推算过程

1. 评估方法的选择

资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次选择资产基础法进行评估。

交易标的具备持续经营的基础和条件，未来收益和风险能够预测且可量化，因此本次可以选择收益法进行评估。

评估基准日前后，由于与被评估企业在经营规模、资产结构等趋同的可比交易案例和可比上市公司较少，难以取得市场法所需的相关比较资料，本次评估未选择市场法进行评估。

综上，本次确定采用资产基础法、收益法进行评估。

资产基础法从资产重置的角度反映了资产的公平市场价值，根据账面列示的资产进行评估，而医美行业恰属于轻资产行业，无论是医疗专家团队、营销团队、品牌影响力或者已经形成的客户资源，在资产基础法中都无法量化；收益法从企业获利的角度来阐释企业价值，上述无法在资产基础法中体现的资源或资产，正是企业获利能力的保证，收益法评估结果能够较全面地反映交易标的依托并利用这些资源所形成的整体价值。

因此，最终选取收益法评估结果作为确定交易标的股东权益价值的参考依据。

2. 评估假设

本次评估时，主要是基于以下重要假设及限制条件进行的，当以下重要假设及限制条件发生较大变化时，评估结果应进行相应的调整。

2.1假设交易标的在未来经营期内的管理层尽职，核心成员及业务骨干稳定，并继续保持基准日的经营管理模式持续经营。

2.2假设交易标的在未来经营期内的主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的变化趋势持续，净资产收益率不发生较大变化。

2.3假设交易标的不会因为管理层或股权结构的变动而导致经营模式、销售政策、成本及费用控制发生重大变化；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资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益。

2.4交易标的的股东镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）和苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司对2021年、2022年、2023年无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚进行了利润承诺，详情如下：

金额单位：人民币万元

标的公司	业绩指标	2021年度	2022年度	2023年度
无锡苏亚	净利润（不低于）	803.60	961.48	992.28
唐山苏亚		715.97	827.02	921.51
石家庄苏亚		631.94	757.60	834.52

本次评估假设该利润承诺能够实现。

2.5假设在评估目的的经济行为实现后，交易标的和收购方的管理协同、经营协同和其他协同继续保持。

2.6可比公司信息披露真实、准确、完整，无影响价值判断的虚假陈述、错误记载或重大遗漏。

3. 收益法评估模型

3.1基本模型

本次评估报告选用收益法评估结果作为评估结论，收益法评估的基本模型为：

$$E=B-D \qquad (1)$$

式中：

E：交易标的的股东全部权益(净资产)价值；

B：交易标的的企业价值；

D：交易标的的付息债务价值；

$$B=P+C \qquad (2)$$

式中：

P：交易标的的经营性资产价值；

C：交易标的基准日存在的溢余或非经营性资产(负债)的价值；

$$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}+\frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \qquad (3)$$

式中：

Ri：交易标的的未来第i年的预期收益(自由现金流量)；

r：折现率；

n：交易标的的未来经营期；

$$C=C_1+C_2 \qquad (4)$$

C1：基准日流动类溢余或非经营性资产(负债)价值；

C2：基准日非流动类溢余或非经营性资产(负债)价值。

3.2收益指标

本次评估，使用企业自由现金流量作为交易标的经营性资产的收益指标，其基本定义为：

R=息税前利润×(1－t)+折旧摊销－追加资本　　(5)

根据交易标的的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

3.3折现率的选取

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率r

$$r=r_d\times w_d+r_e\times w_e \qquad (6)$$

式中：

Wd：交易标的的债务比率；

$$w_d=\frac{D}{(E+D)} \qquad (7)$$

We：交易标的的权益比率；

$$w_e=\frac{E}{(E+D)} \qquad (8)$$

rd：所得税后的付息债务利率；

re：权益资本成本，本次评估按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本re；

$$r_e=r_f+\beta_e\times(r_m-r_f)+\varepsilon \qquad (9)$$

式中：

rf：无风险报酬率；

rm：市场期望报酬率；

ε：交易标的的特性风险调整系数；

βe：交易标的的权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e=\beta_u\times\left(1+(1-t)\times\frac{D}{E}\right) \qquad (10)$$

βu：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u=\frac{\beta_t}{1+(1-t)\frac{D_i}{E_i}} \qquad (11)$$

βt：可比公司股票(资产)的预期市场平均风险系数；

$$\beta_t=34\%K+66\%\beta_x \qquad (12)$$

式中：

K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设K=1；

βx：可比公司股票(资产)的历史市场平均风险系数；

Di、Ei：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

3.4 收益期和预测期的确定

根据交易标的的章程，企业营业期限为长期，并且由于评估基准日交易标的经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设交易标的在评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

结合企业经营和收益可预测情况等，预计交易标的于2026年达到稳定经营状态，故预测期截至到2026年底，2027年及以后年度为永续期。

4. 主要评估参数的选取及其依据

标的公司主要评估参数的选取依据如下：

4.1营业收入

本次评估过程中，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚基于其历史期的发展速度、医疗美容行业发展趋势、未来自身的经营规划等对其收入进行了预测，结合未来收入预测进行了营业收入预测。

4.2营业成本

经审计后的财务报表披露，交易标的的评估基准日的营业成本主要包括药耗成本、人力成本、折旧摊销、房租、水电、物业费用及其他变动成本等。

人力成本：本次评估参照交易标的的历史年度人员数量及薪酬福利水平，结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及交易标的的人力资源规划进行估算。

折旧及摊销：本次评估根据评估基准日企业各类固定资产账面原值和未来拟新增的资本性支出金额，按照交易标的的现行会计政策，在收益期内应计提的折旧金额对营业成本中的折旧进行预测；摊销主要为长期待摊费用和外购无形资产的摊销，依据其原始发生额和摊销年限在收益期进行预测。

房租费用：本次评估结合交易标的签署的相关租赁和物业合同，并考虑未来一定幅度的增长进行估算。

其他变动费用：本次评估结合交易标的的财务预算和规划，参考历史年度费用情况预计该等费用。

4.3税金及附加

经审计后的财务报表披露，交易标的的评估基准日的税金及附加包括城建税、教育费附加、地方教育费附加等。本次评估根据业务特点及历史期交税情况预测未来年度的税金及附加。

4.4期间费用

4.4.1销售费用

经审计后的财务报表披露，交易标的的评估基准日的销售费用主要包括人工成本、租赁费、摊销、咨询费等。相关费用预测思路如下：

人力成本：本次评估参照交易标的的历史年度人员数量及薪酬福利水平，结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及交易标的的人力资源规划进行估算。

折旧费用：本次评估参照交易标的的历史年度折旧率及销售费用中折旧占总折旧比例，结合交易标的的固定资产规模及结构的预测情况进行估算。

摊销费用：本次评估参照交易标的的历史年度摊销政策和摊销年限，结合交易标的的摊销的预测情况进行估算。

房租费用：本次评估结合交易标的签署的相关租赁和物业合同，并考虑未来一定幅度的增长进行估算。

广告费等类费用：鉴于该类费用与营业收入的关联性较大，本次评估结合交易标的的财务预算和规划，参考历史年度费用率预计该等费用。

4.4.2管理费用

经审计后的财务报表披露，交易标的的评估基准日的管理费用主要包括人工成本、租赁费、洗涤清洁费、摊销费用等。相关费用预测思路如下：

人力成本：本次评估参照交易标的的历史年度人员数量及薪酬福利水平，结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及交易标的的人力资源规划进行估算。

折旧费用：本次评估参照交易标的的历史年度折旧率及管理费用中折旧占总折旧比例，结合交易标的的固定资产规模及结构的预测情况进行估算。

摊销费用：本次评估参照交易标的的历史年度摊销政策和摊销年限，结合交易标的的摊销的预测情况进行估算。

房租费用：本次评估结合交易标的签署的相关租赁和物业合同，并考虑未来一定幅度的增长进行估算。

其他费用：本次评估结合交易标的的财务预算和规划，参考历史年度费用率预计该等费用。

4.4.3财务费用

经审计后的财务报表披露，交易标的的评估基准日的财务费用主要为手续费支出。本次评估手续费参考历史年度费用率结合未来收入预测进行测算。本报告的财务费用评估时不考虑其存款产生的利息收入，也不考虑汇兑损益等不确定性损益。

4.5折旧摊销

4.5.1折旧

交易标的的固定资产主要为办公设备。固定资产按取得时的实际成本计价。本次按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期限、加权折旧率等为基础，同时考虑未来固定资产规模的变化，估算未来经营期的折旧额。

4.5.2摊销

根据经审计的财务报表披露，截至评估基准日，交易标的的无形资产和长期待摊费用主要为在用办公软件账面值和装修费用摊销后的余额。本次评估按照企业执行的摊销政策，根据基准日的无形资产和长期待摊费用的实际摊销情况，预测未来各年的摊销费用。

4.5.3追加资本

追加资本系指企业在不改变当前经营生产条件下，所需增加的营运资金和超过一年期的长期资本性投入。如产能规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

即定义的追加资本为

追加资本=资产更新+营运资金增加额+资本性支出

1)资产更新投资估算

按照收益预测的前提和基础，在维持现有资产规模和资产状况的前提下，结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况，预计未来资产更新改造支出。

2)营运资金增加额估算

营运资金追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付账款核算的内容绝大多为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、存货和应付款项等主要因素。本次所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金－上期营运资金

根据对企业历史资产与业务经营收入和成本费用的统计分析以及未来经营期内各年度收入与成本估算的情况，此外，评估人员按照基准日以及最新的数据综合考虑预测未来营运资金水平，并对企业主营业务的应收、应付的周转率进行了核查，预测得到了未来经营期各年度的营运资金增加额。

3)资本性支出

本次考虑随着公司未来业务规模的扩大，结合企业的投资计划预计未来资本性支出。

4.6折现率

4.6.1无风险报酬率

评估机构选取了中央国债登记结算公司（CCDC）提供的国债收益率，以持续经营为假设前提，交易标的的收益期限为无限年期，采用30年期国债收益率作为无风险利率。

4.6.2市场风险溢价

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国A股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率rm，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协（2020）38号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深300指数、上海证券综合指数等，计算指数一段历史时间内的超额收益率，时间跨度可以选择10年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据、计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据上述指引的规定，我们选取有代表性的上证综指作为标的指数，分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率，并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值，经综合分析后确定市场期望报酬率。

4.6.3资本结构

交易标的属医疗美容行业，其近年资本结构较为稳定，由于企业管理层所做出的盈利预测是基于其自身融资能力、保持资本结构稳定的前提下做出的，本次选择企业于评估基准日的自身稳定资本结构对未来年度折现率进行测算，计算资本结构时，股权、债权价值均按其市场价值进行估算。

4.6.4贝塔系数

以中信证券医疗服务行业沪深上市公司股票为基础，考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，选择适当的可比公司，以上证综指为标的指数，经查询WIND资讯金融终端，以截至评估基准日的市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前60月，得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计βu，按照企业自身资本结构进行计算，得到交易标的权益资本的预期市场风险系数βe。

4.6.5特性风险系数

在确定折现率时需考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，确定特定风险系数。我们对企业与可比上市公司进行了比较分析，得出特性风险系数。

4.6.6债券期望报酬率

按照市场长期贷款利率予以确定。

4.6.7所得税率

结合交易标的自身所得税率进行预测。

4.6.8折现率的计算

将以上得到的各参数，代入公式，得到折现率为11.30%。

4.7评估结果

评估人员根据评估模型和以上推导过程得出评估结论如下。

无锡苏亚评估情况如下：

项目/年度	2021年7-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度
营业收入	3,394.09	7,536.55	8,732.67	10,043.40	11,047.61	11,598.65	11,598.65
净利润	466.29	961.48	992.28	1,153.77	1,336.72	1,427.37	1,427.37
净现金流量	191.29	871.48	992.28	1,153.77	1,336.72	1,427.37	1,427.37
折现率	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113
折现系数	0.9736	0.8985	0.8073	0.7253	0.6517	0.5855	5.1814
现值	186.24	783	801.02	836.82	871.08	835.72	7,395.77
经营性资产价值							11,709.66
溢余性资产价值							1,354.29
评估结论（向下百万取整）							13,000.00

唐山苏亚评估情况如下：

项目/年度	2021年7-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度
营业收入	3,353.29	6,840.78	7,542.68	7,917.35	8,311.30	8,725.92	8,725.92
净利润	443.66	827.02	921.51	974.09	1,029.65	1,087.30	1,087.30
净现金流量	383.66	827.02	921.51	974.09	1,029.65	1,087.30	1,087.30
折现率	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113
折现系数	0.9736	0.8985	0.8073	0.7253	0.6517	0.5855	5.1814
现值	373.53	743.06	743.89	706.5	670.98	636.61	5,633.72
经营性资产价值							9,508.29
溢余性资产价值							-59.62
评估结论（向下百万取整）							9,400.00

石家庄苏亚情况如下：

项目/年度	2021年7-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年及以后年度
营业收入	3,388.01	6,741.71	7,411.36	7,779.76	8,167.37	8,573.30	8,573.30
净利润	433.22	757.6	834.52	889.77	942.52	995.28	995.28
净现金流量	-81.78	657.6	834.52	889.77	942.52	995.28	995.28
折现率	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113
折现系数	0.9736	0.8985	0.8073	0.7253	0.6517	0.5855	5.1814
现值	-79.62	590.84	673.67	645.35	614.2	582.73	5,156.92
经营性资产价值							8,184.08
溢余性资产价值							3,149.93
评估结论（向下百万取整）							11,300.00

（九）标的其他相关事项

1. 关于标的公司的医美业务相关资质

根据标的公司书面确认并经核查，标的公司均从事医美产业运营业务，截至目前持有以下开展业务所需的资质证照：

持有主体	证书名称	证书编号	证书内容	有效期	发证机关
无锡苏亚医疗美容医院	医疗机构执业许可证	PDY66087832020217A5292	诊疗项目“医疗美容科；美容外科；美容牙科；美容皮肤科；美容中医科/麻醉科/医学检验科（协议）/医学影像科”	2020年11月6日至2035年11月5日	无锡市卫生健康委员会
无锡苏亚	卫生许可证	苏卫公证字（2013）第320202-221978号	美容店	2018年2月1日至2022年1月31日	无锡市梁溪区卫生和计划生育局
唐山苏亚美联臣医疗美容医院	医疗机构执业许可证	13020317A529200388	诊疗项目“医疗美容科；美容外科；美容牙科；美容皮肤科；美容中医科/麻醉科/医学检验科；临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业/医学影像科；X线诊断专业（协议）；超声诊断专业；心电诊断专业”等	2020年1月23日至2025年01月22日	唐山市行政审批局
唐山苏亚	卫生许可证	冀卫公证字（2020）第130203-000220号	许可项目“美容”	2020年6月10日至2024年6月9日	唐山市路北区行政审批局
石家庄苏亚美联臣医疗美容医院	医疗机构执业许可证	PDY00444013010417D1542	诊疗项目“医疗美容科；美容外科；美容牙科；美容皮肤科；美容中医科/麻醉科/医学检验科；临床体液、血液专业；临床微生物学专业；临床化学检验专业；临床免疫、血清学专业/医学影像；X线诊断专业；心电诊断专业”	2020年10月29日至2025年10月28日	石家庄市行政审批局

备注：由于石家庄苏亚经营范围暂不涉及卫生许可项目，因此暂未办理卫生许可证。

根据标的公司提供的上述医疗机构执业许可证副本，无锡苏亚医疗美容医院2017至2020年度校验合格，下次校验时间为2023年4月1日前；唐山苏亚美联臣医疗美容医院已通过2021年度校验；石家庄苏亚美联臣医疗美容医院已通过2020—2021年度校验。

目前标的公司下设的医疗机构所聘用的医师执业资格等相关情况如下所示：

（1）无锡苏亚

无锡苏亚下设的无锡苏亚医疗美容医院所聘用的医师执业资格情况如下：

序号	姓名	医师执业资格证书编号	执业类别	执业范围	级别
1	金*炫	201713*********************	临床	皮肤病与性病专业	执业医师
2	*宇	201521*********************	临床	外科专业	执业医师
3	崔*丹	201611*********************	临床	外科专业	执业医师
4	*恒	199832*********************	临床	外科专业	主治医师
5	蒋*莎	201611*********************	临床	外科专业	执业医师
6	唐*莹	201643*********************	临床	外科专业	执业医师
7	万*壮	199837*********************	临床	外科专业	主任医师
8	王*辉	199850*********************	临床	外科专业	主治医师
9	王*茂	199813*********************	中医	中医专业	主任医师
10	*钟	199832*********************	临床	内科专业	副主任医师
11	温*军	200813*********************	临床	外科专业	主治医师
12	谢*英	199832*********************	临床	外科专业	主任医师
13	徐*骏	199833*********************	临床	外科专业	主任医师
14	杨*华	200913*********************	中医	中医专业	执业医师
15	赵*慧	201613*********************	临床	外科专业	执业医师
16	朱*玉	201523*********************	临床	皮肤病与性病专业	主治医师
17	蒋*铮	200633*********************	临床	外科专业	执业医师
18	*燕	199813*********************	临床	外科专业	主任医师
19	刘*莲	201213*********************	临床	外科专业	执业医师
20	刘*敏	200533*********************	临床	外科专业	副主任医师
21	*成	199811*********************	临床	外科专业	副主任医师
22	*旭	201934*********************	临床	外科专业	执业医师
23	陈*龙	199832*********************	临床	医学影像和放射治疗专业	主治医师
24	*君	201632*********************	临床	皮肤病与性病专业	执业医师
25	*明	201423*********************	临床	外科专业	主治医师
26	杨*锋	201614*********************	临床	外科专业	主治医师
27	蒋*林	201543*********************	临床	外科专业	主治医师
28	李*达	201132*********************	中医	中医专业	执业医师
29	李*军	200523*********************	临床	皮肤病与性病专业	副主任医师
30	*纲	199832*********************	临床	外科专业	主治医师
31	*文	202032*********************	中医	中医专业	执业医师
32	简*金	201132*********************	临床	外科专业	主治医师
33	刘*超	199841*********************	临床	外科专业	副主任医师
34	沈*洲	200232*********************	临床	外科专业	副主任医师

（2）唐山苏亚

唐山苏亚下设的唐山苏亚美联臣医疗美容医院所聘用的医师执业资格情况如下：

序号	姓名	医师执业资格证书编号	执业类别	执业范围	级别
1	*成	199911*********************	临床	整形外科	副主任医师
2	丁*峰	198311*********************	皮肤与性病	皮肤科	副主任医师
3	陈*剑	199832*********************	外科	外科	副主任医师
4	吉*俊	199831*********************	外科	外科	副主任医师
5	蔡*浩	199822*********************	外科	外科	副主任医师
6	孟*满	199813*********************	外科	麻醉科	主治医师
7	曹*宇	199813*********************	外科	麻醉科	主治医师
8	段*昆	201013*********************	外科	麻醉科	主治医师
9	白*丽	200913*********************	外科	外科	主治医师
10	杨*光	199823*********************	外科	外科	副主任医师
11	张*华	199823*********************	皮肤与性病	皮肤科	副主任医师
12	*燕	199813*********************	外科	外科	主任医师
13	李*考	20053*********************	皮肤与性病	皮肤科	副主任医师
14	王*璞	199861*********************	皮肤与性病	皮肤科	副主任医师
15	赵*兰	199813*********************	皮肤与性病	皮肤科	副主任医师
16	景*刚	199813*********************	外科	麻醉科	副主任医师
17	*斌	199813*********************	皮肤与性病	皮肤科	主治医师
18	路*国	200914*********************	外科	外科	主治医师
19	*铭	199813*********************	外科	麻醉科	主治医师
20	谢*彬	199815*********************	外科	外科	主治医师
21	白*枫	201341*********************	中西医结合	外科	医师
22	杨*华	200913*********************	中医专业	中医科	主治医师
23	毛*翔	199842*********************	外科	外科	主治医师
24	李*雷	201352*********************	外科	外科	主治医师
25	洪*阁	199813*********************	外科	麻醉科	主治医师
26	朱*玉	201523*********************	皮肤与性病	皮肤科	医师
27	母*卿	200913*********************	外科	外科	医师

（3）石家庄苏亚

石家庄苏亚下设的石家庄苏亚美联臣医疗美容医院所聘用的医师执业资格情况如下：

序号	姓名	医师执业资格证书编号	执业类别	执业范围	级别
1	刘*华	199837*********************	临床	外科专业	副主任医师
2	段*珊	201741*********************	临床	外科专业	主治医师
3	耿*环	201713*********************	临床	外科专业	执业医师
4	李*钢	199823*********************	临床	医学影像和放射治疗专业	主任医师
5	齐*娜	201913*********************	临床	外科专业	执业医师
6	王*茂	199813*********************	中医	中医专业	主任中医师
7	*莹	201413*********************	口腔	口腔专业	执业医师
8	*晶	201513*********************	临床	外科专业	执业医师
9	郝*坤	199813*********************	临床	外科专业	主任医师
10	*丽	199923*********************	临床	外科专业	副主任医师
11	李*贝	201313*********************	临床	医疗美容专业	执业医师
12	李*考	200513*********************	临床	皮肤病与性病专业	副主任医师
13	*斌	201413*********************	临床	外科专业	执业医师
14	刘*伟	201313*********************	临床	内科专业	执业医师
15	马*兵	200513*********************	口腔	口腔专业	执业医师
16	马*红	201013*********************	口腔	口腔专业	执业医师
17	尚*红	199911*********************	中医	中医专业	主治医师
18	王*娟	200813*********************	临床	皮肤病与性病专业	主治医师
19	王*璞	199861*********************	临床	皮肤病与性病专业	副主任医师
20	温*军	200813*********************	临床	外科专业	主治医师
21	杨*光	199823*********************	临床	外科专业	副主任医师
22	路*敏	199832*********************	临床	皮肤病与性病专业	副主任医师
23	尤*龙	200637*********************	临床	外科专业	主治医师师
24	*红	201222*********************	临床	外科专业（整形、美容）	执业医师
25	王*民	T11301*********************	临床	外科专业	执业医师
26	李*增	200113*********************	临床	外科专业	副主任医师
27	王*祥	199985*********************	口腔	口腔专业	副主任医师
28	王*英	199813*********************	临床	外科专业	副主任医师
29	白*丽	200413*********************	临床	外科专业	主治医师
30	王*维	201313*********************	临床	外科专业	主治医师
31	马*聪	201113*********************	临床	外科专业	主治医师
32	何*宝	201913*********************	临床	外科专业	执业医师
33	刘*甫	201811*********************	临床	皮肤病与性病专业	执业医师
34	王*晶	201914*********************	临床	皮肤病与性病专业	执业医师
35	赵*林	201813*********************	口腔	口腔专业	执业医师
36	张*鹏	201813*********************	临床	外科专业	助理医师
37	翟*刚	201013*********************	临床	外科专业	执业医师
38	张*雷	201513*********************	临床	外科专业	助理医师
39	唐*利	199821*********************	临床	外科专业	主治医师
40	闫*昌	199886*********************	临床	外科专业	副主任医师
41	*颖	200713*********************	临床	医学影像和放射治疗专业	主治医师

目前标的公司下属医疗机构已取得从事医美业务所需的医疗机构执业许可，其所聘用的医师具有相应的医师执业资格。

2. 关于标的公司涉诉情况

标的公司最近三年（即2018年6月30日至2021年6月30日）内未出现医疗事故。

标的公司石家庄苏亚（被告）与自然人郝志华（原告）存在一起医疗纠纷诉讼，具体情况如下：原告于2017年10月26日在被告处进行“经皮肤入路双侧下睑袋继发畸形修复术”和“眼周注射物取出手术”，并于术后2017年10月27日、2017年11月2日两次复查，病历显示未见异常。后原告主张因眼底异物未完全取出，要求被告进行手术修复，被告拒绝为原告继续治疗，双方发生纠纷诉至法院。石家庄市桥西区人民法院于2019年6月25日作出“（2019）冀0104民初506号”判决，要求石家庄苏亚自判决生效之日起十日内赔偿原告郝志华手术费32000元、精神损失费3000元。双方均不服石家庄市桥西区人民法院作出的判决，向河北省石家庄市中级人民法院提出上诉，河北省石家庄市中级人民法院于2019年9月29日作出“（2019）冀01民终9257号”判决，驳回上诉，维持原判。郝志华不服河北省石家庄市中级人民法院“（2019）冀01民终9257号”民事判决，向河北省高级人民法院申请再审，河北省高级人民法院于2020年7月14日作出“（2020）冀民申3463号”裁定，驳回郝志华的再审请求。石家庄苏亚已履行了前述生效判决。

3. 关于标的公司经营合规性

根据标的最近五年（即2016年6月30日至2021年6月30日）内受到市场监督、卫生监管方面的行政处罚（罚款金额在人民币5,000元以上）情况如下：

序号	公司名称	处罚机构	处罚事由	处罚结果	处罚时间
1	无锡苏亚	无锡市梁溪区卫生和计划生育局	无锡苏亚在部分小区电梯、社会感应灯箱发布医疗广告，内容为宣传脱毛、开双眼皮、隆鼻、丰胸等医疗美容项目，该广告标称取得《医疗广告审查》（锡）医广告[2017]第05-24-040号，但广告内容与审查证明所审批通过的广告内容不一致，违反了《中华人民共和国广告法》第四十六条规定。	罚款人民币20,000元	2017.9.15
2	无锡苏亚	无锡市工商行政管理局	无锡苏亚在官方微信公众号以及无锡热线传媒网络有限公司主办的网络论坛“东林书院论坛”发布的广告“美联臣……目前是无锡地区经营规模最大、环境最优、医疗设备最先进、医技实力最强的医疗整形医院”，违反了《中华人民共和国广告法》第九条第（三）项规定。	罚款人民币48,000元	2017.5.16
3	无锡苏亚	无锡市梁溪区市场监督管理局	无锡苏亚于2017年6月25日委托广告公司在网站发布了涉及对医疗项目表示功效的断言或者保证、涉及对医疗项目说明治愈率或者有效率，共计花费广告费用3775元，违反了《中华人民共和国广告法》第十六条第一款第（一）项、第（二）项规定。	罚款人民币10,000元	2018.4.2
4	无锡苏亚	无锡市梁溪区市场监督管理局	无锡苏亚在其公司网站发布的弹窗广告不可一键关闭，在其微信公众号发布患者接受（头发）种植项目的前后对比照片，涉及利用患者名义、形象做证明，在公司网页使用“玻尿酸”、“BOTOX（保妥适）”、“爱贝芙”等药物名称，在公司网站涉及利用卫生技术人员的名义、形象做证明，违反了《中华人民共和国广告法》第四十四条第二款、《医疗广告管理办法》第七条第（一）项、第（六）项的规定。	罚款人民币20,000元	2019.7.15
5	无锡苏亚	无锡市梁溪区市场监督管理局	无锡苏亚为扩大影响力和知名度，在美团平台、微信公众号、新氧平台发布了患者接受整形项目后的术前术后对比照片，涉及利用患者名义、形象做证明，宣传治愈率、有效率等诊疗效果，发布广告中涉及保证治愈或者隐含保证治愈，广告涉及医疗技术、诊疗方法，违反《医疗广告管理办法》第七条第（一）项、第（二）项、第（三）项、第（六）项。	罚款人民币7,000元	2021.4.27
6	唐山苏亚	唐山市路北区市场监督管理局	唐山苏亚在网站发布弹窗广告不能一键关闭，违反了《中华人民共和国广告法》第四十四条第二款的规定。	罚款人民币20,000元	2016.10.28
7	石家庄苏亚	石家庄工商行政管理局	石家庄苏亚在官网发布广告，利用代言人形象对医疗广告进行推荐和证明，违反了《中华人民共和国广告法》第十六条规定。	罚款人民币150,000元	2018.1.5
8	石家庄苏亚	石家庄工商行政管理局	石家庄苏亚未经广告审批发布电梯框架广告，违反了《中华人民共和国广告法》第四十六条规定。	罚款人民币30,000元	2018.6.22
9	石家庄苏亚	石家庄食品药品监督管理局	石家庄苏亚经营的相关化妆品未取得化妆品的批准文号，违反了《化妆品卫生监督条例》第十五条规定。	没收产品及违法所得，罚款人民币20,952.50元	2018.8.3

前述各公司已分别足额缴纳罚款，并已根据要求进行了整改。

标的公司最近五年不存在因违反《中华人民共和国广告法》第二十八条关于虚假广告规定而受到处罚的情况。

3.1根据无锡市卫生健康委员会出具的证明文件，无锡苏亚“自2016年6月30日起至今，除2017年8月18日因物品消毒不符合国家有关标准被原梁溪区卫生计生委依法罚款人民币叁仟元、2017年10月19日因未按规定对放射诊疗设备进行状态检测被原梁溪区卫生计生委予以警告的行政处罚外，未发现其它因违反卫生相关法律法规而受到卫生健康行政部门行政处罚的记录”。

3.2根据唐山市卫生健康委员会出具的证明文件，唐山苏亚美联臣医疗美容医院“自2016年6月30日起至今，持续遵守国家及地方卫生监督管理相关法律、法规、规章及规范性文件，不存在因违反卫生监督管理相关法律、法规、规章及规范性文件而受到卫生监管部门给予的行政处罚的情形”。

3.3根据石家庄市卫生健康委员会出具的证明文件，石家庄苏亚“自2016年8月以来一直合法经营，不存在因违反卫生监督管理相关法律、法规、规章而受到卫生监督管理部门给予的行政处罚的情形”。

基于以上情况，北京市时代九和律师事务所律师认为，前述行政处罚事宜不会对标的公司经营以及本次收购造成重大不利影响。

4. 关于医美消费贷业务

2020年11月9日，唐山苏亚与马上消费金融股份有限公司（以下简称“马上金融”）签订《合作协议》，主要约定如下：唐山苏亚向马上金融推介在其及其经营机构购买医疗整形或生活美容服务（以下简称“美业服务”）的客户，由马上金融为该等客户提供个人消费贷款、政策咨询消费金融服务；马上金融应在客户贷款申请成功、确认授权支付后1个工作日内将客户申请的贷款金融支付至唐山苏亚指定账户，如客户申请解除与唐山苏亚就美业服务所签署协议的，唐山苏亚应停止向客户提供对应的美业服务并向马上金融退还所对应的贷款本金；客户自行承担使用马上金融提供贷款所产生的利息等相关费用，唐山苏亚无需向马上金融支付业务服务费；协议有效期为一年。根据唐山苏亚书面确认，截至目前前述金融业务合作已终止，唐山苏亚目前不存在与相关金融机构开展医美贷等消费分期金融产品业务的情况。

无锡苏亚、石家庄苏亚等公司目前不存在与相关金融机构开展医美贷等消费分期金融产品业务的情况。本次交易完成后，上述标的医院均不开展医美贷等消费分期金融产品业务。

5. 最近一年又一期交易标的与交易对方资金往来情况

2020年三家医院与医美产业基金往来

单位：万元

医院	产业基金借给医院	医院归还产业基金	医院欠产业基金余额
无锡医院	121.60	200.00	4,907.00
石家庄医院	220.00	650.00	-398.00
唐山医院	200.00	150.00	883.00
合计	541.60	1,000.00	5,392.00

2021年三家医院与医美产业基金往来

医院	产业基金借给医院	医院归还产业基金	医院欠产业基金余额
无锡医院	-	4,800.00	107.00
石家庄医院	198.00	2,950.00	-3,150.00-
唐山医院	140.00	883.00	140.00
合计	338.00	8,633.00	-2,903.00

根据资金管理办法，月末医院大额资金集中到医美产业基金统一管理，2021年6月30日石家庄医院资金3150万元统一调配管理，该笔资金于7月初由基金公司归还石家庄医院。交易完成后，三家医院将不再受医美产业基金控制，资金将不再由医美产业基金进行归集管理，交易完成后不存在以经营性资金往来的形式变相为交易对方提供财务资助的情形。

四、关联交易的定价政策及定价依据

公司董事会认为，本次交易价格以具有从事证券、期货业务资格的独立第三方资产评估机构的评估值为定价基础，并经交易双方协商一致确定，定价公平、合理。交易标的2021年度、2022年度、2023年度关于净利润水平均做出业绩承诺，具体详见下表：

单位：万元

标的公司	业绩指标	2021年度	2022年度	2023年度
无锡苏亚	净利润（不低于）	803.60	961.48	992.28
唐山苏亚		715.97	827.02	921.51
石家庄苏亚		631.94	757.60	834.52

交易标的均运营良好，预计盈利能力较强，本次交易不存在损害公司及股东利益的情形。

交易对方对本次交易的业绩承诺承担补偿义务，医美产业基金应承担的业绩补偿义务为（占比99%）：2021年2129.99万元；2022年2520.64万元；2023年2720.83万元。

（上海）股权投资应承担的业绩补偿义务为（占比1%）：2021年21.52万元；2022年25.46万元；2023年27.48万元。

结合交易对方主要资产、债务和资金情况等，对比交易对方应承担的三年业绩补偿义务，交易对方具有良好的履约能力和履约意愿。

交易对方业绩补偿履约能力是基于目前的经营状况，未来交易对方的经营情况如发生较大变化，存在一定的履约风险，敬请广大投资者注意投资风险。

五、关联交易协议的主要内容

1. 股权转让价款及支付方式

1.1 根据中联资产评估集团有限公司出具的“中联评报字【2021】第2035号、第2036号、第2037号”号评估报告（详见本协议附件），截至评估基准日2021年6月30日，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚采用收益法评估后各公司股东全部权益价值分别为人民币13,000万元、9,400万、11,300万元，即目标公司的评估价值总额为人民币33,700万元。在前述评估值基础上经交易双方协商一致，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚各100%股权转让价格分别为人民币13,000万元、9,400万、11,300万元，即标的股权的转让价格合计为人民币33,700万元。

1.2 本协议项下的股权转让价款分2笔支付，具体为：

(1) 本协议自乙方的控股股东苏宁环球股份有限公司（以下简称“上市公司”）股东大会审议通过生效后10日内，支付股权转让价款的50%；

(2) 股权变更工商登记手续完成后10日内，支付股权转让价款的50%。

2. 工商变更登记及备案

2.1第一笔股权转让价款支付完毕5日内，甲方应就本协议约定的标的股权转让事宜于目标公司注册地市场监督管理局办理完成相应工商变更登记及备案手续。

2.2因工商变更登记及备案手续而产生的费用由乙方承担。

3. 业绩承诺及补偿

3.1甲方承诺并保证目标公司于2021年、2022年、2023年（以下合称“业绩承诺期”）累计实现的净利润（指经具备证券资格的会计师事务所审计确定的扣除非经常性损益的税后净利润，下同）详见表一：

单位：万元

标的公司	业绩指标	2021年度	2022年度	2023年度
无锡苏亚	净利润（不低于）	803.60	961.48	992.28
唐山苏亚		715.97	827.02	921.51
石家庄苏亚		631.94	757.60	834.52

3.2目标公司承诺净利润和实现净利润均应扣除本次交易完成后乙方或上市公司向目标公司提供的各项资金支持（如有）对应的资金成本。

3.3目标公司在业绩承诺期实际实现的净利润应当以上市公司聘请的、符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所对目标公司在业绩承诺期实际盈利情况出具的专项审核意见为准。目标公司在业绩承诺期实际实现净利润的计算方法应以中国现行有效的会计准则为基础，并按照甲方及上市公司的会计政策进行核算。

3.4甲方同意，如业绩承诺期满无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚任一公司未能实现本协议第4.1条约定的该公司业绩承诺的，甲方应当按照以下公式计算所得的金额对乙方予以现金补偿：

应补偿金额=（任一公司2021年度/2022年度/2023年度承诺净利润数－该公司2021年度/2022年度/2023年度实际实现净利润数）÷该公司业绩承诺期内承诺净利润数之和×本次交易该公司100%股权的交易价格。

甲方一、甲方二对前述补偿金额按照其向乙方转让股权的比例予以分担。甲方按照本协议之约定向乙方补偿的金额，不应超过甲方持有目标公司标的股权的交易对价。

甲方应在上述会计师事务所就目标公司业绩承诺期业绩具体实现情况出具专项审核意见且上市公司该年度股东大会审议通过年度报告后30个工作日内，向乙方付讫全部补偿金额。

4. 过渡期间安排及滚存利润归属

4.1双方同意，目标公司自评估基准日（即2021年6月30日）至交割日期间（以下简称“过渡期间”）的经营结果由乙方享有，损失由甲方承担。

4.2过渡期间，甲方保证目标公司按照正常及合理方式维持和保证并入资产的正常运转和营业秩序，目标公司净资产不发生非正常性的减损，除正常经营所需或各方另有约定的以外，目标公司不得进行分配利润、借款、资产处置等行为，不得为其股东或其他关联方、第三人提供资金、资源或担保，不得从事可导致其财务状况、经营状况发生任何重大不利变化的任何交易、行为。目标公司董事及其他管理人员应切实履行诚信义务，审慎管理标的公司的各种经营管理事项。

4.3甲方承诺，过渡期间除为实施本次交易以及本协议另有约定外，未经乙方事先书面批准，不得发生下列情况：

（1）增加或减少目标公司注册资本，决定目标公司及其下属公司的合并、分立、整体出售、上市、解散、清算等；

（2）出售或处置目标公司及其下属公司的股权、重大资产，终止、调整或改变目标公司及其下属公司的现有业务；

（3）决定目标公司的利润分配方案和亏损弥补方案；

（4）经各方另行书面同意的公司其他重大事项。

4.4目标公司于评估基准日前、在本条约定过渡期内以及交割日后的滚存未分配利润由乙方享有。

六、涉及关联交易的其他安排

本次交联交易不存在人员安置、土地租赁等情况，不存在债权债务转移情况。本次交易完成后，公司将尽量避免或减少与关联方之间的关联交易，如产生必要的关联交易，公司将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则，严格履行决策程序和信息披露义务，维护公司及全体股东特别是中小股东的合法权益。收购资产后与控股股东及其关联人在人员、资产、财务等方面完全独立，本次关联交易资金来源为自有资金。

七、交易目的和对上市公司的影响

公司参与投资医美产业基金的主要目的是通过专业管理和市场化运作，通过产业基金收购医美行业的优质资产，加速公司医美产业转型与发展。

本次公司收购三家医美医院，是产业基金与公司医美产业转型发展的高度协同的体现，将增厚公司医美产业的营收及盈利范围，增强公司可持续发展能力，符合公司医美产业转型战略发展方向。本次收购的三家医美医院运营良好，盈利能力较强。本次收购完成后，三家医院将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围内，公司的医美产业财务状况有望得到进一步优化与改善，医美产业资产规模和利润规模将持续增加，财务结构更趋合理。

本次交易完成后，医美产业基金还控股北京苏亚医疗美容医院有限公司，医美产业基金将继续发挥协同效应，助力公司医美产业健康快速发展。

公司将继续致力于医美产业链布局的壮大和完善，丰富医美产业发展条线，积极促进医美产业规模化、集团化发展。

八、与该关联人累计已发生的各类关联交易情况

2021年年初至披露日与关联人（包含受同一主体控制或相互存在控制关系的其他关联人）累计已发生的各类关联交易的总金额为3,181.03元。

九、独立董事事前认可和独立意见

独立董事对公司提交的《关于现金收购无锡苏亚等三家医美医院全部股权暨关联交易的议案》进行了事前审查，同意将该议案提交公司第十届董事会第十一次会议审议。

独立董事认为：

1、该议案审议和表决的程序符合法律法规和《公司章程》的规定，关联董事张桂平先生、张康黎先生回避了表决；

2、本次交易有利于优化公司医美产业结构，进一步拓展公司盈利来源、增强可持续发展能力，提升公司业务规模和盈利水平，符合公司及股东的利益；

3、本次交易涉及的标的资产已经具有证券、期货从业资格的审计机构和资产评估机构进行审计、评估，并出具了相关审计报告和资产评估报告，本次交易的价格系根据上述评估报告的结果由交易各方协商确定。本次交易定价客观、公允、合理，符合相关法律法规的规定，亦符合公司和全体股东的利益，不会损害中小股东的利益。

综上，我们同意本次收购无锡苏亚等三家医美医院全部股权暨关联交易事项。

十、风险提示

审批风险：本次交易尚须获得股东大会的批准，本次交易能否取得上述审批尚存在不确定性，提请广大投资者注意审批风险。

十一、备查文件

1. 公司第十届董事会第十一次会议决议；
2. 独立董事事前认可函及独立董事意见；
3. 股权转让协议；
4. 审计报告；
5. 评估报告；
6. 上市公司关联交易情况概述表；
7. 深交所要求的其它文件。

特此公告

苏宁环球股份有限公司
董事会
2021年8月6日