

证券简称:恒康医疗 证券代码:002219 公告编号:2015-176

恒康医疗集团股份有限公司 关于收购瓦房店第三医院有限责任公司 30%股权的说明

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担法律责任。

恒康医疗集团股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会第五十四次会议审议通过了《关于收购瓦房店第三医院有限责任公司30%股权的议案》，同意公司以自有资金21,547.5万元的对价收购瓦房店第三医院有限责任公司(以下简称“瓦三医院”)30%的股权。本次收购定价主要参考北京中天华资产评估有限公司以2014年6月30日为评估基准日出具的中天华资评报字[2014]第1228号《评估报告》(以下简称“评估报告”)评估的瓦三医院股东全部权益价值，现将本次收购具体定价方式做如下说明：

一、瓦三医院股东全部权益价值的评估情况

2014年8月20日，公司与宋丽华等44位自然人签署了股权转让协议，以《评估报告》评估的瓦三医院股东全部权益价值为71,825.00万元(详见公告：2014-09号)。根据对瓦三医院经营现状、经营计划及发展规划，以及对相关行业、市场研究分析，瓦三医院在同行业中具有较强的竞争力，在未来具有可预见的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。

根据《评估报告》及相关资产评估说明，瓦三医院股东全部权益价值(收益法评估)包括未来收益的预测结果、溢余性或非经营性资产评估及付息债务。

1、2014年7-12月至2019年以及连续期间的收益的预测结果如下：

单位：元

序号	项目名称	预测数据				
		2014年7-12月	2015年	2016年	2017年	2018年
1	营业收入	16,384,576.01	16,341,703.04	16,416,041.88	16,490,120,961.11	16,567,971,840.39
2	营业成本	10,612,709.27	26,406,426.07	26,381,076.15	41,419,726.00	41,419,726.00
3	管理费用	16,384,576.01	20,403,426.07	26,295,032.05	42,019,426.00	49,922,564.48
4	财务费用	5,529,497.02	11,397,426.00	11,447,364.44	11,613,130.23	11,613,130.23
5	营业收入	20,844,089.00	66,774,267.63	69,967,817.03	81,701,234.26	100,116,430.00
6	加：营业外收入	87,307.03	2,124,197.02	2,409,872.26	2,900,724.73	3,461,813.04
7	减：营业外支出	2,154,300.71	7,247,267.00	8,089,440.01	9,007,023.00	9,070,023.00
8	利润总额	19,561,800.00	53,261,000.00	64,306,310.00	67,634,056.00	74,670,380.00
9	所得税费用	4,890,072.00	13,312,000.00	16,092,077.04	19,408,500.00	23,642,594.57
10	净利润	14,671,727.00	39,836,988.00	40,978,232.00	58,259,577.00	70,027,792.00
11	加：利息收入	3,973,876.00	8,152,500.00	8,152,500.00	8,152,500.00	8,152,500.00
12	减：利息支出	15,086,631.54	30,171,360.00	30,171,360.00	30,171,360.00	30,171,360.00
13	减：筹资费用	26,107,405.00	33,650,700.00	33,650,700.00	33,650,700.00	33,650,700.00
14	筹资活动现金增加额	-46,301,796.00	-20,002,044.00	-24,367,578.07	-26,694,072.00	-33,670,890.18
15	筹资活动现金流量净额	72,824,744.00	98,006,542.00	97,911,900.16	126,204,362.72	6,642,560.07
16	折现系数	0.9490	0.9049	0.8694	0.7704	0.6940
17	现值	60,131,679.02	64,639,068.01	74,066,043.77	86,893,707.08	3,003,063.03
18	经营性现金流				768,928,226.41	

2、溢余性或非经营性资产估算及付息债务(截至2014年6月30日)

除正常的经营性资产外，溢余资产为6,960,430.45元，非经营性资产为51,279,668.7元，长期投资评估值41,370,169.56元，付息债务为149,965,855.33元，付息债务为149,965,853元。

瓦三医院全部股东权益价值=经营性资产价值+溢余性或非经营性资产+长期投资评估值-付息债务=768,925,225.41+6,960,430.45+51,279,668.7+41,370,169.56-149,965,855.33=718,569,638.79元。

二、本次收购定价说明

瓦三医院是一所集医疗保健、科研教学、危重抢救、康复功能为一体的综合性医院，为全国百强民营医院、东北三省最大民营医院，拥有各类卫生技术人员共计869人，其中高级职称103人，年门诊量约43万余人次，年住院人次达3万余人次。

2015年上半年，瓦三医院营业收入为20,130.76万元，净利润为1,911.00万元；2014年上半年，瓦三医院营业收入为14,955.53万元，净利润为1,211.73万元，经营业绩较上年同期有较大幅度增长。公司控股瓦三医院后，其经营业绩进一步提升，自纳入公司合并报表范围起(2015年3月1日)至2015年6月30日，瓦三医院营业收入约为14,573.35万元，净利润为3,077.93万元。

2015年上半年营业收入及净利润分别达到《评估报告》及相关资产评估说明中预测的2015年度营业收入的57%和净利润的48%(参见上表)，符合《评估报告》及相关资产评估说明。

本次收购前，瓦三医院为本公司控股子公司，基于其未来良好的发展前景及目前经营业绩较《评估报告》出具之时已有较大幅度增长。根据公司利益最大化原则，公司与宋丽华等44位自然人协商，一致同意本次收购仍然以北京中天华资产评估有限公司中天华资评报字[2014]第1228号《评估报告》(以下简称“评估报告”)评估的瓦三医院股东全部权益价值为71,825.00万元(详见公告：2014-09号)。根据对瓦三医院经营现状、经营计划及发展规划，以及对相关行业、市场研究分析，瓦三医院在同行业中具有较强的竞争力，在未来具有可预见的持续经营能力和盈利能力，具备采用收益法评估的条件。

根据《评估报告》及相关资产评估说明，瓦三医院股东全部权益价值(收益法评估)包括未来收益的预测结果、溢余性或非经营性资产评估及付息债务。

1、2014年7-12月至2019年以及连续期间的收益的预测结果如下：

单位：元

序号	项目名称	预测数据				
		2014年7-12月	2015年	2016年	2017年	2018年
1	营业收入	16,384,576.01	16,341,703.04	16,416,041.88	16,490,120,961.11	16,567,971,840.39
2	营业成本	10,612,709.27	26,406,426.07	26,381,076.15	41,419,726.00	41,419,726.00
3	管理费用	16,384,576.01	20,403,426.07	26,295,032.05	42,019,426.00	49,922,564.48
4	财务费用	5,529,497.02	11,397,426.00	11,447,364.44	11,613,130.23	11,613,130.23
5	营业收入	20,844,089.00	66,774,267.63	69,967,817.03	81,701,234.26	100,116,430.00
6	加：营业外收入	87,307.03	2,124,197.02	2,409,872.26	2,900,724.73	3,461,813.04
7	减：营业外支出	2,154,300.71	7,247,267.00	8,089,440.01	9,007,023.00	9,070,023.00
8	利润总额	19,561,800.00	53,261,000.00	64,306,310.00	67,634,056.00	74,670,380.00
9	所得税费用	4,890,072.00	13,312,000.00	16,092,077.04	19,408,500.00	23,642,594.57
10	净利润	14,671,727.00	39,836,988.00	40,978,232.00	58,259,577.00	70,027,792.00
11	加：利息收入	3,973,876.00	8,152,500.00	8,152,500.00	8,152,500.00	8,152,500.00
12	减：利息支出	15,086,631.54	30,171,360.00	30,171,360.00	30,171,360.00	30,171,360.00
13	减：筹资费用	26,107,405.00	33,650,700.00	33,650,700.00	33,650,700.00	33,650,700.00
14	筹资活动现金增加额	-46,301,796.00	-20,002,044.00	-24,367,578.07	-26,694,072.00	-33,670,890.18
15	筹资活动现金流量净额	72,824,744.00	98,006,542.00	97,911,900.16	126,204,362.72	6,642,560.07
16	折现系数	0.9490	0.9049	0.8694	0.7704	0.6940
17	现值	60,131,679.02	64,639,068.01	74,066,043.77	86,893,707.08	3,003,063.03
18	经营性现金流				768,928,226.41	

2、溢余性或非经营性资产估算及付息债务(截至2014年6月30日)

议等(详见公告：2015-154)。

一、竞拍进展情况

2015年12月9日，公司竞拍成功并与盱眙县卫生局与计划生育委员会(以下简称“盱眙卫计委”)签署了《国有股权转让合同》。本次股权转让完成后，盱眙医院将为本公司全资子公司。

序号	股东名称	出资金额(万元)	持股比例	出资金额(万元)	持股比例
1	盱眙医院	30000.00	74.00%	5262.05	100%
2	盱眙卫计委	1317.02	26.00%	5262.05	100%
3	合计	31317.02	100%	5262.05	100%

本次交易不构成关联交易事项，也不构成《上市公司资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、企业收益预测如下表：

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年
----	-----	-----	-----