

(上接A23版)

广州瑞康医药有限公司主营业务为药品及耗材的销售，公司未来拟通过精准的诊疗一体化推广，进一步降低费用损耗，提升销售毛利率，并增加销售收入。另外，拟为医院提供互联网医院、自动摆药系统等其他增值服务，增加收入来源。

未来预测是在单价不变的基础上，基于现有医院客户及诊疗一体化所带来的医院客户未来业绩增长。

③收益法评估结果

项目名称	未来预测						
	2021年11-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	终值
营业收入	139.32	3,099.68	4,322.04	4,626.94	4,907.11	5,155.19	5,155.19
利润总额	-107.08	102.84	151.45	172.75	221.74	241.95	
净利润	-948.39	77.13	1135.9	1205.6	1505.6	1663.31	181.39
毛现金流	-936.43	148.90	185.35	201.32	231.35	238.07	253.15
减：资本性支出	10.06	60.36	60.36	60.36	60.36	60.36	60.36
营运资金增加(减少)	3,375.62	-1,168.51	166.07	159.24	144.61	130.26	
净现金流	-4,322.12	1,267.05	-41.08	-18.27	26.37	47.45	192.79
折现率	0.17	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	-
折现系数	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%
折现系数	0.98	0.89	0.81	0.73	0.67	0.60	5.98
净现金流量现值	-4,252.26	1,121.55	-33.24	-13.41	17.55	26.63	1,132.79
现金流量值							-1,096.39
减：应付负债		0					
加：非经营性资产		3,098.64					
股东权益公允市价(取整)		1,010.00					

经采用收益法进行评估，在评估基准日，广州瑞康医药有限公司股东全部权益价值在持续经营前提下评估结果为1,010.00万元，较其账面值-266.71万元，增值1,276.71万元。

(3)长期股权投资过程及结果如下：

纳入本次评估范围内的长期股权投资详细情况见下表：

序号	被投资单位名称	持股比例(%)	账面价值	评估值	备注
1	广州励先医疗器械有限公司	51.00%	976.65	4,693.96	
2	广州康海医药生物科技发展有限公司	51.00%	1,093.42	4,792.98	

① 广州励先医疗器械有限公司

1 资产基础法评估结果如下：

项 目	历史数据				未来预测
	2017年	2018年	2019年	2020年	
营业收入	4,161.32	5,178.08	6,567.89	6,653.04	5,708.69
利润总额	409.97	336.00	624.10	481.06	732.89
净利润	208.34	248.70	386.46	356.35	642.30

B)营业收入的分析预测

历年主营业务收入相关指标统计如下：

业务项目	历史数据					未来预测
	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年1-10月	
主营业务收入	4,161.32	5,178.08	6,567.89	6,653.04	5,708.69	
高医医用耗材	4,161.32	5,178.08	6,567.89	6,653.04	5,708.69	

广州励先医疗器械有限公司主营医用耗材销售，未来预测是在单价不变的基础上，基于客户未来业绩增长。

C)收益法评估结果

项目名称	未来预测						终值
	2021年11-12月	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	
营业收入	1,773.4	7,430.07	7,965.81	8,437.40	8,869.27	9,213.64	9,213.64
利润总额	1945.9	4,142.26	5,122.38	5,170.73	5,774.45	5,774.45	
净利润	1,649.6	1,060.69	1,146.54	1,220.47	1,283.06	1,330.84	
毛现金流	151.97	1,096.59	1,181.23	1,256.17	1,318.95	1,366.54	
减：资本性支出	26.6	15.92	15.92	15.95	15.92	15.92	
营运资金增加(减少)	-478.40	252.04	389.07	348.88	305.98	269.74	
净现金流	622.71	826.63	788.26	917.37	994.25	1,090.89	1,360.62
折现率	0.17	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	
折现系数	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%	10.27%
折现系数	0.98	0.89	0.80	0.72	0.65	0.59	5.46
净现金流量现值	617.08	735.27	628.91	644.37	648.75	642.48	7,372.00
现金流量值							11,288.96
减：应付负债							400.00
加：非经营性资产							-1,693.20
股东权益公允市价(取整)							9,196.00

经采用收益法进行评估，在评估基准日，广州励先医疗器械有限公司股东全部权益价值在持续经营前提下评估结果为9,196.00万元，较其账面值1,915.00万元，增值7,281.00万元。按照持股比例51%，广州瑞康医药有限公司持有的广州励先医疗器械有限公司长期股权投资评估价值为4,689.96万元。

综上，依据资产基础法和收益法两种评估方法的结果，公司采用收益法评估作价，确定股权价值4,689.96万元。

②广州康海医药生物科技发展有限公司

1 资产基础法评估结果如下：

项 目	历史数据				未来预测
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A * 100%	
流动资产	1	18,539.96	19,419.69	897.73	1,149.66
非流动资产	2	4,292.02	284.94	-440.08	-325.08
其中：可供出售金融资产	3				
持有至到期投资	4				
长期股权投资	5				
投资性房地产	6				
固定资产	7	265.0	28.67	2.17	8.18
无形资产	8				
其他非流动资产	9	10.66	10.66		
其他流动资产	10	54.06	54.96		
资产合计	11	18,968.97	19,704.63	735.66	318.00
流动负债	12	16,825.00	16,825.00		
非流动负债	13				
负债合计	14	16,825.00	16,825.00		
减：应付负债	15				
股东权益	16	2,143.97	2,879.63	735.66	3,431.00

经采用收益法进行评估，在评估基准日，广州励先医疗器械有限公司股东全部权益价值在持续经营前提下评估结果为9,196.00万元，较其账面值1,915.00万元，增值7,281.00万元。按照持股比例51%，广州瑞康医药有限公司持有的广州励先医疗器械有限公司长期股权投资评估价值为4,689.96万元。

综上，依据资产基础法和收益法两种评估方法的结果，公司采用收益法评估作价，确定股权价值4,689.96万元。

③收益法评估结果如下：

项目名称	历史数据			
------	------	--	--	--