（上接B251版）

合伙）（以下简称“众沪投资”）分别持有的泰州明州康复医院有限公司（以下简称“泰州明州”）70%、30%股权；

● 本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组，本次关联交易尚需提交公司股东大会审议；

● 过去12个月与关联人开云华利、众沪投资未发生关联交易；

● 本次收购完成后，公司将通过下属子公司康复投资持有泰州明州100%股权；

● 业绩承诺与补偿：开云华利、众沪投资承诺，泰州明州2024年度–2026年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于2,437万元。（以下业绩补偿所涉及“净利润”均指“扣除非经常性损益后的净利润”）

如泰州明州三年累计实现净利润少于承诺净利润的，业绩补偿金额计算如下：

补偿金额=（三年累计承诺净利润数—三年累计实现净利润数）÷三年累计承诺净利润数×收购对价。

● 控股股东及交易出让方承诺：

公司控股股东奥克斯集团有限公司承诺：

若三星医疗本次收购的标的医院在业绩对赌期结束后，存在2024年–2026年扣非净利润低于承诺利润的，且出让方未能按股权转让协议约定，在标的医院2026年度审计报告出具后15个工作日内履行业绩补偿责任的，由奥克斯集团在出让方违约之日起15个工作日内履行相应补偿义务，具体以现金方式汇入收购方指定的银行账户。

标的医院交易出让方承诺：

1、若因股权交割日前遗留的医疗纠纷、未决诉讼引起赔偿的，我们在收到医院书面通知并确认属实后15个工作日内，以现金方式将所涉所有赔偿金额（评估基准日前已计提的除外）按各自持股比例补偿给医院；

2、若因医院开放床位超出核定床位而被卫生主管单位行政处罚的，我们在收到医院书面通知并确认属实后15个工作日内，以现金方式将所涉所有赔偿金额按各自持股比例补偿给医院；

3、若医院被卫生主管单位责令改正导致医院床位减少、人员成本增加，从而影响医院评估值的，所涉估值差额部分，由我们在评估报告出具后15个工作日内，按各自持股比例以现金方式补偿给收购方。如在业绩承诺期内与业绩承诺所涉补偿金额重复，则不予重复计算。

一、关联交易概述

宁波三星医疗电气股份有限公司（以下简称“公司”或“三星医疗”）下属子公司康复投资拟以自有资金9,800万元收购开云华利、众沪投资分别持有的泰州明州70%、30%股权。

根据会计准则相关规定，因子公司宁波奥克斯投资管理有限公司在宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“奥克斯开云”）投资决策委员会中委派了1名委员，应认为公司对奥克斯开云具有重大影响，故奥克斯开云为公司关联方。开云华利系奥克斯开云设立的子基金，故开云华利为公司关联方。同时众沪投资的执行事务合伙人何锡万先生系公司实际控制人郑坚江先生配偶的兄弟，故众沪投资为公司关联方。本次与开云华利、众沪投资的交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

至本次关联交易为止，过去12个月内公司与同一关联人或与不同关联人之间交易类别相关的关联交易合计金额达到3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上，本次关联交易已经公司第六届董事会第十次会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。

二、交易方介绍

（一）关联方关系介绍

根据会计准则相关规定，因子公司宁波奥克斯投资管理有限公司在宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）投资决策委员会中委派了1名委员，应认为公司对奥克斯开云具有重大影响，故奥克斯开云为公司关联方。开云华利系奥克斯开云设立的子基金，故开云华利为公司关联方。

根据会计准则相关规定，众沪投资的执行事务合伙人何锡万先生系公司实际控制人郑坚江先生配偶的兄弟，故众沪投资为公司关联方。

（二）关联方基本情况

1、宁波开云华利股权投资合伙企业（有限合伙）

（1）成立日期：2017年08月15日

（2）企业类型：有限合伙企业

（3）出资额：10,000万人民币

（4）执行事务合伙人：宁波开云股权投资管理有限公司

（5）主要经营场所：浙江省宁波市江北区慈城镇慈湖人家267号2330室

（6）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）

（7）主要财务指标（未经审计）：

单位：万元

项目	2023年12月31日
总资产	6,372.69
净资产	4,789.67
	2023年度
营业收入	0.00
净利润	–2.32

（8）股权结构：

截至本公告披露日，开云华利合伙人信息如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	宁波奥克斯开云医疗投资合伙企业（有限合伙）	9,900.00	99.00
2	宁波开云股权投资管理有限公司	100.00	1.00
合计		10,000.00	100.00

（9）关联方与公司之间不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。关联方未被列为失信被执行人。

2、宁波众沪投资管理合伙企业（有限合伙）

（1）成立日期：2017年08月28日

（2）企业类型：有限合伙企业

（3）出资额：2,520万人民币

（4）执行事务合伙人：何锡万

（5）主要经营场所：浙江省宁波市江北区慈城镇慈湖人家267号2368室

（6）经营范围：投资管理、投资咨询。（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）。

（7）主要财务指标（未经审计）：

单位：万元

项目	2023年12月31日
总资产	2,321.88
净资产	2,103.75
	2023年度
营业收入	0.00
净利润	0.87

（8）股权结构：

截至本公告披露日，众沪投资合伙人信息如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	崔海平	2,411.00	95.67%
2	田云飞	99.00	3.93%
3	何锡万	10.00	0.40%
合计		2,520.00	100.00

（9）关联方与公司之间不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。关联方未被列为失信被执行人。

三、关联交易标的基本情况

（一）基本情况及经营模式

企业名称	泰州明州康复医院有限公司
设立时间	2017年12月14日
开业时间	2019年3月29日
注册资本	7,000万人民币
法定代表人	秦恩军
注册地址	泰州市海陵区兴泰南路99号6幢、8幢、9幢、10幢
经营范围	医疗服务（按《医疗机构执业许可证》所列项目经营）；食品经营（按《食品经营许可证》所核准的项目经营）；停车场服务；鲜花、医疗器械、日用百货销售。（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）。一般项目：护理机构服务（不含医疗服务）；病人陪护服务；特殊医学用途配方食品销售；保健食品（预包装）销售；养老服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
医保开通时间	2019年8月1日
医院等级	二级康复专科医院
开展的诊疗服务业务	内科/外科/康复医学科(神经康复科、骨关节康复科、疼痛康复科)/重症医学科/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科：X线诊断专业；超声诊断专业；心电诊断专业/中医科******
经营模式	以重症患者住院康复为主，门诊为辅

（二）股权结构

截至本公告披露日，泰州明州股东如下表所示：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	持股比例（%）
1	宁波开云华利股权投资合伙企业（有限合伙）	4,900.00	70.00
2	宁波众沪投资管理合伙企业（有限合伙）	2,100.00	30.00
合计		7,000.00	100.00

（三）设立及股本变化情况

1、2017年12月，设立

2017年12月，泰州明州设立，注册资本5,000万元人民币，其中：宁波开云华利股权投资合伙企业(有限合伙)出资占比80%，宁波众沪投资管理合伙企业（有限合伙）出资占比20%。

2、2018年12月，增资

2018年12月，泰州明州增加注册资本889万元人民币，变更后的注册资本为人民币5889万元，新增注册资本由原股东以1元/出资额同比例认缴，本次增资后，宁波开云华利股权投资合伙企业(有限合伙)出资占比 80%，宁波众沪投资管理合伙企业（有限合伙）出资占比20%。

3、2019年6月，增资

2019年6月，泰州明州增加注册资本2511万元人民币，变更后的注册资本为人民币8400万元，新增注册资本由原股东以1元/出资额同比例认缴，本次增资后，宁波开云华利股权投资合伙企业(有限合伙)出资占比70%，宁波众沪投资管理合伙企业（有限合伙）出资占比30%。

4、2023年5月，减资

2023年5月，泰州明州减少注册资本1400万元人民币，变更后的注册资本为人民币7000万元，本次减资后，宁波开云华利股权投资合伙企业(有限合伙)出资占比 70%，宁波众沪投资管理合伙企业（有限合伙）出资占比30%。

（四）近三年关键经营数据

项目		2021年度	2022年度	2023年度
所设主要科室		ICU、HDU2、HDU1、康复二科		
床位数量（张）	总床	162	162	162
	开放	121	121	162
	日均占床	76	94	113
就诊人次	门诊	714	1,907	1,247
	入院	514	498	686
	出院	497	464	680
均次费用	门诊（元）	310.35	197.01	426.09
	出院（万）	4.75	6.93	6.58
床位周转率（次）		6.56	4.91	6.03

备注：①床位周转率（次）=出院人次/日均占床

②日均占床=累计住院天数/床位实际开放天数

（五）近三年主要财务数据

单位：万元

科目	2021年/2021年末	2022年/2022年末	2023年/2023年末
营业收入	2,360.08	3,145.11	3,856.93
毛利率	21.59%	33.40%	36.18%
净利润	–552.80	809.90	117.39
总资产	7,776.82	8,798.59	7,998.46
净资产	4,765.31	5,575.21	4,292.61
经营性现金流	–4.40	520.14	499.72

报告期内收入呈上涨趋势，主要原因如下：根据医疗服务行业单店业务发展规律及公司多年来在医院经营的经验，单体医院发展阶段一般会经历新设、培育、盈亏平衡、快速增长以及保持稳定状态等若干阶段。本次收购的标的医院处于增长阶段，客流逐步爬坡，入院人次自然增长，因此收入呈上涨趋势。

整体而言，标的医院处于增长阶段，2022年度净利润为809.90万元，主要系将可弥补亏损确认递延所得税资产，所得税费用–884.44万元。剔除所得税影响，2022年度利润总额为–74.53万元。2023年利润总额为158.56万元，经营已实现盈亏平衡，标的医院未来经营业绩较为确定。

2023年度末已开放床位162张，日均占床113张，2024年1月、2月泰州明州日均占床为141张、124张（系春节原因影响，略有波动），2024年1–2月营业收入合计已超过820万元，净利润为214万元。

基于康复专科医院发展规律，结合标的医院2023年全年以及2024年1–2月经营数据，判断标的医院快速增长势头能够延续。

（六）资产评估情况

根据银信资产评估有限公司出具的《宁波明州康复医疗投资管理有限公司拟股权收购所涉及的泰州明州康复医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（银信评报字（2024）第010039号），截至评估基准日2023年12月31日，以收益法评估结果作为最终评估结论，泰州明州的评估基准日净资产账面价值为4,292.61万元，评估后股东全部权益价值为9,810.00万元。

（七）产权状况

泰州明州产权清晰，不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，股权不涉及重大诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的其他情况。

（八）其他

本次交易将导致公司的合并报表范围变更，泰州明州将纳入合并报表范围内。截至公司第六届董事会第十次会议召开之日，泰州明州不存在对外提供担保、委托理财的情况。

四、关联标的的评估、定价情况

认银信资产评估有限公司出具的《宁波明州康复医疗投资管理有限公司拟股权收购所涉及的泰州明州康复医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（银信评报字（2024）第010039号）确定的泰州明州全部权益价值的市场价值评估值为9,810.00万元为准，由此确定总交易价格为9,800.00万元。评估机构关于本次评估的具体测算过程如下：

（一）营业收入预测

泰州明州医院收入来源于主营业务收入（门诊收入、住院收入）和其他业务收入，其中主要收入来源于住院收入。

住院收入预测如下表：

金额：万元　床位数：张　床日费：元/床/日

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
日均占床	113	141	153	169	187	204	204
开放床位	162	162	207	252	252	252	252
增加床数	41	0	45	45	0	0	0
病床使用率	69.65%	87.04%	73.91%	67.06%	74.21%	80.95%	80.95%
床日均费	1,097.10	1,071.53	1,063.95	1,042.31	1,022.33	1,003.45	1,006.20
床日费增长率	9.55%	–2.33%	–0.71%	–2.03%	–1.92%	–1.85%	0.27%
住院收入	4,518.20	5,529.75	5,941.65	6,429.48	6,977.89	7,492.17	7,492.17
收入增长率	30.89%	22.39%	7.45%	8.21%	8.53%	7.37%	0.00%

备注：

①日均占床=累计住院天数/床位实际开放天数

②住院收入=日均占床×床日费×床位实际开放天数

③病床使用率=日均占床/开放床位

④如数据与表格计算数据存在差异，系四舍五入造成。

日均占床较历史数据有所增加的原因为：2023年日均占床位113张，全年呈递增趋势。1月日均占床96张，12月日均占床已达140张，2024年预测数为141张，其中2024年1月、2月日均占床为141张、124张（系春节原因影响，略有波动）。后续年度逐年提升的主要原因系开放床位增加，同时医院经营日趋成熟，在当地知名度和影响力提升，入院病人将逐步增加。

床日费较历史数据有所增加的原因为：2023年12月床日费已达1,031.73元，2024年1月、2月实际床日费分别为1,069.50元、1,205.22元，2024年预测床位费为1,071.53元，与近期基本持平。主要原因为病人结构变化，重症患者增加。

营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
门诊收入	53.13	118.44	128.52	141.96	157.08	171.36	171.36
住院收入	4,518.20	5,529.75	5,941.65	6,429.48	6,977.89	7,492.17	7,492.17
医保扣款	–724.34	–564.82	–607.02	–657.14	–713.50	–766.35	–766.35
其他业务收入	9.94	14.52	15.60	16.89	18.34	19.69	19.69
营业收入合计	3,856.93	5,097.89	5,478.75	5,931.19	6,439.81	6,916.87	6,916.87

（二）营业成本预测

营业成本包括主营业务成本及其他业务成本，其中主营业务成本预测根据成本分类分别按变动费用和固定费用进行预测，预测如下表：

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
变动成本	2,041.44	2,381.30	2,556.54	2,756.04	3,055.06	3,346.10	3,346.10
固定成本	420.06	492.25	515.46	534.51	546.57	551.49	551.49
合计	2,461.50	2,873.55	3,072.00	3,290.55	3,601.63	3,897.59	3,897.59

其中：变动成本中的门诊成本、住院成本分别按占门诊收入、住院收入占比预测，人工成本、水电费按历史平均单床位支出预测，检验费及其他可变费用等按扣除医保扣款后住院收入加门诊收入占比预测；固定成本中折旧费与摊销费用按需要的设备折旧及装修摊销预测，租赁费按合同预测。

预测期毛利率与2023年度毛利率比较如下表：

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
营业总收入	3,856.93	5,097.89	5,478.75	5,931.19	6,439.81	6,916.87	6,916.87
营业成本	2,461.50	2,873.55	3,072.00	3,290.55	3,601.63	3,897.59	3,897.59
毛利率	36.18%	43.63%	43.93%	44.52%	44.07%	43.65%	43.65%

（三）费用预测

销售费用、管理费用的预测分别按固定费用和变动费用分别预测，预测后占收入比如下表：

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
营业收入	3,856.93	5,097.89	5,478.75	5,931.19	6,439.81	6,916.87	6,916.87
销售费用	196.60	268.90	288.82	312.48	339.09	364.03	364.03
销售费用占收入比	5.10%	5.27%	5.27%	5.27%	5.27%	5.26%	5.26%
管理费用	959.61	1,012.67	1,042.23	1,086.96	1,140.10	1,173.84	1,173.84
管理费用占收入比	24.88%	19.86%	19.02%	18.33%	17.70%	16.97%	16.97%

销售费用、管理费用占比预测较平稳，管理费用未来年度占比逐年降低系由于管理费用增速低于营业收入增速所致。

（四）净利润预测

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
一、营业收入	3,856.93	5,097.89	5,478.75	5,931.19	6,439.81	6,916.87	6,916.87
其中：营业成本	2,461.50	2,873.55	3,072.00	3,290.55	3,601.63	3,897.59	3,897.59
税金及附加	0.77	1.13	1.22	1.31	1.42	1.52	1.52
销售费用	196.60	268.90	288.82	312.48	339.09	364.03	364.03
管理费用	959.61	1,012.67	1,042.23	1,086.96	1,140.10	1,173.84	1,173.84
研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	96.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润	167.93	941.64	1,074.48	1,239.89	1,357.57	1,479.89	1,479.89
三、利润总额	158.56	941.64	1,074.48	1,239.89	1,357.57	1,479.89	1,479.89
减：所得税费用	41.17	236.95	270.24	311.67	341.18	371.85	371.85
四、净利润	117.39	704.69	804.24	928.22	1,016.39	1,108.04	1,108.04

（五）未来股权自由现金流预测

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
四、净利润	704.69	804.24	928.22	1,016.39	1,108.04	1,108.04
加：折旧和摊销	569.26	590.36	609.56	614.78	619.70	619.70
减：资本性支出	529.94	822.36	545.21	552.69	554.95	619.70
减：营运资金追加	227.69	105.59	126.82	138.58	128.08	0.00
五、股权自由现金流	516.32	466.65	865.75	939.90	1,044.71	1,108.04

（六）折现率的确定

1、无风险报酬率Rf

10年期中债国债收益率作为无风险收益率。

2、市场风险溢价ERP的确定

银信资产评估有限公司2023年度基准日评估项目的ERP统一选定为5.91%。

3、确定对比公司相对于股票市场风险系数β（UnleveredBeta）

首先按新证监会卫生行业选取可比公司，选取标准为：近2年盈利，上市2年以上，只发行A股，所从事的行业或其主营业务为医疗服务，或者受相同经济因素的影响，并且主营该行业历史不少于2年。

选取对比公司后通过同花顺获取可比公司的β，再对其进行修正如下表：

股票代码	可比公司	可比公司剔除财务杠杆后的β
600763.SH	通策医疗	1.3491
300015.SZ	爱尔眼科	1.1775
300143.SZ	盈康生命	0.9639
002044.SZ	美年健康	1.054
平均值		1.1336

4、估算公司特有风险收益率Rs

综合考虑被评估单位为康复医院，本次取特殊风险2%。

5、确定股权收益率Re

按照上述数据，计算股权收益率如下：

Re＝Rf+β×ERP+Rs

＝2.56%　+1.1336×5.91%+2.00%

＝11.26%

（七）评估值的确定

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	永续年
股权自由现金流	516.32	466.65	865.75	939.90	1044.71	1,108.04
折现期	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	
折现率	11.26%	11.26%	11.26%	11.26%	11.26%	11.26%
折现系数	0.9481	0.8522	0.7660	0.6885	0.6188	5.4981
折现值	489.51	397.66	663.12	647.09	646.49	6,092.15
股权经营现金流现值合计	8,936.00					
加：溢余资金	328.58					
加：非经营性资产	2,802.13					
减：非经营性负债	2,253.48					
股东全部权益价值	9,810.00					

根据上述分析，泰州明州随着规模逐年增加，营业收入增速相对放缓，预期期在成本及各项费用上无重大变化，本次预测收入、成本、费用较为谨慎合理。

五、本次交易的主要内容和履约安排

本次交易合同的主要条款

1、交易双方名称

出让方：宁波开云华利股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波众沪投资管理合伙企业（有限合伙）

受让方：宁波明州康复医疗投资管理有限公司

2、交易标的

本次交易标的为开云华利、众沪投资共同持有的泰州明州100%股权

3、转让价格

本次交易价格参考银信资产评估有限公司出具的《宁波明州康复医疗投资管理有限公司拟股权收购所涉及的泰州明州康复医院有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，以2023年12月31日为基准日，标的资产的评估价值为9,810.00万元，经交易各方协商确定，标的医院100%股权的总价格合计为9,800.00万元，本次交易标的对应交易价格9,800.00万元。开云华利、众沪投资所持70%、30%股权对应交易价格分别为6,860.00万元、2,940.00万元。

4、支付方式

双方同意本次交易获得股东大会批准后15个工作日内，宁波明州康复向开云华利、众沪投资支付30%交易款，即分别支付2,058.00万元、882.00万元，合计支付人民币2,940.00万元；在标的资产交割完成后15个工作日内，宁波明州康复向开云华利、众沪投资支付40%交易款，即分别支付2,744.00万元、1,176.00万元，合计支付人民币3,920.00万元；剩余30%股权转让款，在标的医院2026年度审计报告出具后15个工作日内，由宁波明州康复向开云华利、众沪投资分别支付2,058.00万元、882.00万元，合计支付人民币2,940.00万元。

六、本次关联交易的目的及对公司的影响

（一）交易的目的及影响

公司本次收购泰州明州，符合公司持续发展的战略需求，有利于完善公司的产业布局，优化产业结构，提升公司在医疗服务产业的整体实力和市场竞争优势，有助于增强公司的盈利能力，对于公司长远发展具有重要意义，本次签署协议不存在损害公司及股东利益的情形。

（二）交易的必要性

连锁医疗服务业务是公司长期以来的战略布局。公司自2015年开始在医疗服务领域进行产业布局，经过多年发展，形成良好的连锁化医院管理运营体系，并逐步在重症康复领域积累口碑和竞争优势。截至2023年末，公司拥有28家医院，医院运营情况良好，整体发展符合预期。2023年上半年度，公司医疗服务收入达12.75亿元，占上市公司总体收入22.97%。本次收购相关医院符合公司一贯业务发展战略。

本次交易标的业务与公司现有医疗业务具有协同性，有利于进一步扩大连锁医疗规模，提升公司医疗板块的经营规模和盈利水平，进一步增强公司在康复领域的整体实力和市场竞争优势，更好发挥规模效应。公司本次拟收购的泰州明州也是主要从事重症康复业务，与公司现有康复业务基本相同，科室建设和运营管理方面具备显著的协同性。

通过本次收购，不仅可以实现公司康复医疗业务异地复制和国内多点发展，快速扩大公司康复医疗业务规模；还可以对各方医护团队人员、药品耗材采购等进行资源整合，丰富公司康复医院连锁管理运营经验，更好发挥规模效应。因此，公司本次拟收购的泰州明州将与公司现有医疗业务形成良好的协同效应，有利于进一步提升公司医疗板块的经营规模和盈利水平，进一步增强公司在康复领域的整体实力和市场竞争优势。

（三）交易的合理性

1、业绩承诺的合理性

标的医院2024–2026年的净利润预测值合计2,437万元；标的医院股东在本次交易承诺的2024–2026年度三年累计实现扣非净利润总额不低于2,437万元，占上述三年预测净利润总额的比例为100%，占本次交易金额的比例24.87%。

同行业可比交易对比情况如下：

单位：万元

收购方	标的医院	收购比例	交易定价	承诺金额	归属上市公司承诺金额	归属上市公司承诺金额占交易定价比例
莎普爱思	泰州妇儿医院	100%	50,200.00	11,000.00	11,000.00	21.91%
	青岛视康眼科医院	100%	6,650.00	1,350.00	1,350.00	20.30%
盈康生命	友方医院	51%	13,000.00	7,500.00	3,825.00	29.42%
	四川友谊	25%	47,000.00	39,907.74	9,976.94	21.23%
麦迪科技	玛丽医院	51%	3,886.20	1,918.00	978.18	25.17%
南京新百	徐州新健康医院	80%	173,010.62	43,033.19	34,426.55	19.90%
平均值						22.99%

综上，本次交易标的泰州明州承诺的三年累计净利润值较为合理

2、承诺期的合理性

结合标的医院的经营情况、发展阶段及盈利状况，参考同行业其他公司收购方案，为了给标的医院设置更为合理的长期发展目标，引导医院经营团队着眼于医院中长期的稳定发展，降低单一年度因不可抗力因素对标的医院业绩产生较大波动带来的风险，因此公司按照三年累计承诺测算补偿义务。

3、交易价格的合理性

以银信资产评估有限公司出具《评估报告》为依据，南京瑞霞的交易价格9,800万元，评估基准日净资产账面价值为4,292.61万元，评估后股东全部权益价值为9,810万元，评估增值率128.53%，动态市盈率13.91倍

据查询相关案例，最近一年同行业可比交易情况如下：

公司名称	成交价格（万元）	标的资产	财务数据基准日	评估方法	评估增值率	动态市盈率	折现率
南京新百	173,010.62	徐州新健康医院80%股权	2021年12月	收益法	381%	21.27倍	10.71%
莎普爱思	6,650	青岛视康眼科医院100%股权	2022年9月	收益法	300%	19.43倍	12.7%
2022年平均值					341%	20.35倍	11.71%

注：动态市盈率=评估值/预测期第一个完整年度净利润

由上可见，同行业可比交易案例在评估时均选取收益法进行评估，从评估增值率、市盈率、折现率来看，2022年可比交易案例平均增值率341%、平均动态市盈率20.35倍，平均折现率11.71%，本次交易增值率128.53%、动态市盈率为13.91倍、折现率11.26%，均低于可比交易。

（四）风险提示

1、本次交易尚需提交公司股东大会审议，股东大会能否审议通过仍存在一定的不确定性。

2、如本次交易获股东大会审议通过，本次收购完成后，未来在康复医院的经营管理过程中，可能会存在运营管理、医疗技术、行业竞争、市场环境、国家政策等不可预测风险，公司将会以谨慎的态度和行之有效的措施控制风险和化解风险。

3、本次收购是非同一控制下的企业合并，根据《企业会计准则》，本次交易后预计将形成一定金额的商誉。如果标的医院未来经营情况未达预期，将会存在商誉减值的风险，从而对上市公司经营业绩产生不利影响。

七、相关方承诺

（一）开云华利、众沪投资业绩承诺

本次交易拟购买资产中的泰州明州股东全部权益采取收益法评估并作为定价参考依据。本次交易涉及业绩承诺及补偿安排的标的公司为开云华利、众沪投资，具体业绩承诺及补偿安排如下：

开云华利、众沪投资承诺，泰州明州2024年度–2026年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于2,437.00万元。（以下业绩补偿所涉及“净利润”均指“扣除非经常性损益后的净利润”）

如泰州明州三年累计实现净利润少于承诺净利润的，业绩补偿金额计算如下：

补偿金额=（三年累计承诺净利润数－三年累计实现净利润数）÷三年累计承诺净利润数×收购对价。

上述业绩补偿应在标的医院2026年度审计报告出具后15个工作日内以现金方式汇入收购方指定的银行账户。

（二）标的医院交易出让方出具的承诺函

1、若因股权交割日前遗留的医疗纠纷、未决诉讼引起赔偿的，我们在收到医院书面通知并确认属实后15个工作日内，以现金方式将所涉所有赔偿金额（评估基准日前已计提的除外）按各自持股比例补偿给医院；

2、若因医院开放床位超出核定床位而被卫生主管单位行政处罚的，我们在收到医院书面通知并确认属实后15个工作日内，以现金方式将所涉所有赔偿金额按各自持股比例补偿给医院；

3、若医院被卫生主管单位责令改正导致医院床位减少、人员成本增加，从而影响医院评估值的，所涉估值差额部分，由我们在评估报告出具后15个工作日内，按各自持股比例以现金方式补偿给收购方。如在业绩承诺期内与业绩承诺所涉补偿金额重复，则不予重复计算。具体地：

若因医院被主管单位责令改正导致医院床位减少、人员成本增加原因触发交易各方之前约定的业绩补偿条款，且我们已进行业绩补偿的，我们在进行本承诺第3项补偿时将扣除因第3项原因所支付的业绩补偿金额后，在评估报告出具后15个工作日内，按各自持股比例以现金方式补偿给收购方。

（三）公司控股股东奥克斯集团有限公司出具的承诺函

若三星医疗本次收购的标的医院在业绩对赌期结束后，存在2024年–2026年扣非净利润低于承诺利润的，且出让方未能按股权转让协议约定，在标的医院2026年度审计报告出具后15个工作日内履行业绩补偿责任的，由奥克斯集团在出让方违约之日起15个工作日内履行相应补偿义务，具体以现金方式汇入收购方指定的银行账户。

八、本次关联交易履行的审议程序

（一）董事会审议情况

2024年3月28日公司召开第六届董事会第十次会议，会议以6票同意、0票反对、0票弃权、2票回避，审议通过了《关于收购泰州明州康复医院有限公司100%股权暨关联交易的议案》，其中关联董事郑坚江、郭粟回避表决。

至本次关联交易为止，过去12个月内公司与同一关联人或与不同关联人之间交易类别相关的关联交易合计金额达到3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上，本次关联交易尚需提交公司股东大会审议。

（二）独立董事意见

本次收购符合公司的发展战略，收购有助于公司在医疗产业的业务布局，有利于加快公司医疗产业发展，有利于提升公司的整体经济效益，保障公司股东利益最大化。

本次交易价格以标的资产经评估的结果为基础确定，并由具有证券、期货从业资格的评估机构出具评估报告。评估机构具备独立性和执业资质，评估方法与评估目的相关性一致，出具的资产评估报告的评估结论合理，评估定价公允。

董事会审议本次关联交易事项时，关联董事按规定回避表决，本次关联交易尚需提交公司股东大会审议通过，关联股东需回避表决。

本次关联交易遵循了公平、合理的原则，符合《公司法》、《证券法》以及上市规则和公司章程的相关规定，该项关联交易未损害公司及全体股东、特别是中小股东的利益，同意本次收购。

（三）董事会审计委员会意见

董事会审计委员会就本次关联交易事项发表意见如下：

董事会审计委员会就本次关联交易事项与公司管理层进行了充分有效的沟通，认为本次交易符合公司的发展战略，有利于公司在医疗产业的业务布局。

本次交易标的均经具备证券、期货从业资格的审计、评估机构进行审计评估，并出具书面报告，交易价格客观公允，交易条件公平、合理，未损害公司及全体股东、特别是中小股东的利益。

董事会审计委员会同意将该议案提交公司董事会审议。

特此公告。

宁波三星医疗电气股份有限公司董事会

二〇二四年三月二十九日

证券代码：601567　证券简称：三星医疗　公告编号：临2024–034

宁波三星医疗电气股份有限公司关于收购南京瑞霞明州康复医院有限公司100%股权暨关联交易的公告

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法律责任。

重要内容提示：

● 交易简要内容：公司下属子公司宁波明州康复医疗投资管理有限公司（以下简称“康复投资”）拟以自有资金12,600万元收购宁波开云华鑫股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“开云华鑫”）、宁波众屹投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“众屹投资”）分别持有的南京瑞霞明州康复医院有限公司（以下简称“南京瑞霞”）70%、30%股权；

● 本次交易构成关联交易，但不构成重大资产重组，本次关联交易尚需提交公司股东大会审议；

● 过去12个月与关联人开云华鑫、众屹投资未发生关联交易；

● 本次收购完成后，公司将通过下属子公司康复投资持有南京瑞霞100%股权；

● 业绩承诺与补偿：开云华鑫、众屹投资承诺，南京瑞霞2024年度–2026年度三年累计实现扣除非经常性损益后的净利润不低于3,125万元。（以下业绩补偿所涉及“净利润”均指“扣除非经常性损益后的净利润”）

如南京瑞霞三年累计实现净利润少于承诺净利润的，业绩补偿金额计算如下：

补偿金额=（三年累计承诺净利润数—三年累计实现净利润数）÷三年累计承诺净利润数×收购对价。

● 控股股东及交易出让方承诺：

公司控股股东奥克斯集团有限公司承诺：

若三星医疗本次收购的标的医院在业绩对赌期结束后，存在2024年–2026年扣非净利润低于承诺利润的，且出让方未能按股权转让协议约定，在标的医院2026年度审计报告出具后15个工作日内履行业绩补偿责任的，由奥克斯集团在出让方违约之日起15个工作日内履行相应补偿义务，具体以现金方式汇入收购方指定的银行账户。

标的医院交易出让方承诺：

1、若因股权交割日前遗留的医疗纠纷、未决诉讼引起赔偿的，我们在收