证券代码:600713 证券简称:南京医药 编号:ls2026-061
债券代码:110098 债券简称:南药转债

南京医药集团股份有限公司对外投资公告

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:

● 南京医药集团股份有限公司(以下简称“公司”或“南京医药”)与南京新工新兴产业投资管理有限公司(以下简称“新工产投”)、南京新工医疗健康强链开购股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“新工医疗开购基金”)拟共同投资设立公司制基金南京医药集团大清医疗器械强链开购股权投资有限责任公司(暂定名,以公司登记机关核准名称为准,以下简称“大清开购基金”),详情请见《南京医药集团股份有限公司关于与私募基金合作投资设立南京医药集团大清医疗器械强链开购股权投资有限责任公司并对外投资暨关联交易的公告》(编号:ls2026-044)。

大清开购基金成立后将专项用于开购北京大清生物技术股份有限公司(以下简称“大清生物”)44.95%股权和北京科健科技有限公司(以下简称“科健科技”)50.98%股权(以下合称“开购标的股权”),并购总金额为74,738.9944万元。大清开购基金设立及开购完成后,大清开购基金、大清生物、科健科技将纳入公司合并报表范围。

● 根据《上海证券交易所股票上市规则》6.3.20的规定,新工产投及新工医疗开购基金为公司关联方,本次公司投资设立大清开购基金并专项投资的交易构成关联交易,相关议案尚需提交公司股东会审议。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

● 大清开购基金存在登记备案及投资进度滞后风险,可能影响投资进度。大清开购基金并购大清生物和科健科技,存在交易审批和交割风险、业绩承诺无法实现风险、交易后并购整合的管理风险以及商誉减值风险。

公司将根据大清开购基金注册登记备案以及对外投资项目实施进度,及时披露进展公告,履行信息披露义务,敬请广大投资者注意投资风险。

一、对外投资概述

(一)对外投资基本情况

1.公司以高质量发展为主线,强化战略引领,坚持创新驱动,加快转变发展方式,谋划“工商并举、双轮驱动”新发展格局,切入经研究论证的特定医疗器械工业赛道,扎实建立南京医药工业产业链发展体系。据此,公司拟出资不超过45,000万元,与新工产投、新工医疗开购基金共同投资设立大清开购基金,专项投资不超过75,000万元用于开购大清生物和科健科技(以下合称“开购标的”)控股股权,其中:

(1)大清开购基金拟以现金方式收购北京德得创业科技有限公司(以下简称“德得创业”)所持有的大清生物474.9267万股股份(对应增资前11.87%股权),收购价格为8,228.1051万元;拟以现金方式收购杜梦雨女士届时持有的大清生物783.2821万股股份(对应增资前19.58%股权),收购价格为13,570.3624万元;拟以现金方式收购葛艺女士届时持有的大清生物341.7912万股股份(对应增资前8.54%股权),收购价格为5,921.5325万元;拟以6,237万元认购大清生物届时新增注册资本360万元(对应增资后8.26%股权),增资价格为17.33元/股。

大清开购基金通过上述收购及增资方式最终取得大清生物44.95%股权,收购及增资总金额为33,957.0000万元。

(2)大清开购基金拟以现金方式收购杜战军先生所持有的科健科技430.5112万股股份(对应25.92%股权),收购价格为20,735.0553万元;拟以现金方式收购李众先生届时所持有的科健科技416.2242万股股份(对应25.06%股权),收购价格为20,046.9391万元。

大清开购基金通过上述收购方式最终取得科健科技50.98%股权,收购总金额为40,781.9944万元。

(3)本次大清开购基金并购大清生物44.95%股权和科健科技50.98%股权总金额为74,738.9944万元。大清开购基金设立及并购完成后,大清开购基金、大清生物、科健科技将纳入公司合并报表范围。

2.对外投资的交易要素

投资类型	(新设公司 □增资前标的公司类型:(企资子公司/控股子公司/参股公司(未持股公司 √投资现有公司:大清开购基金拟以股权收购及增资方式取得大清生物44.95%股权,拟以股权收购方式取得科健科技50.98%股权。 (其他:
投资标的名称	北京大清生物技术股份有限公司;北京科健科技有限公司
投资金额	√已确定,具体金额(万元): 收购及增资大清生物44.95%股权总金额为33,957.0000万元;收购科健科技50.98%股权总金额为40,781.9944万元。 (尚未确定
出资方式	√现金 √自有资金 (募集资金 (银行贷款 (其他:_____ (实物资产或无形资产 (股权 (其他:_____
支付安排	(全额一次付清,约定付款时点:_____ √分期付款,约定分期条款:详见本公告第五条“对外投资合同的主要内容”
是否设置业绩对赌条款	√是(否 业绩承诺方向投资方承诺,大清生物、科健科技及其合并报表范围内的子公司2026年度、2027年度、2028年度三年扣除非经常性损益后归母净利润累计不低于29,100万元。具体内容详见本公告第五条“对外投资合同的主要内容”
是否跨境	(是 √否

(二)董事会审议情况

1.2026年4月9日,公司第十届董事会第六次会议审议通过《关于公司投资设立南京医药集团大清医疗器械强链开购股权投资有限责任公司暨关联交易的议案》(同意8票,反对、弃权均为0票),关联董事左翔元先生回避对本议案的表决。董事会同意公司出资不超过45,000万元参与投资设立公司制基金南京医药集团大清医疗器械强链开购股权投资有限责任公司(暂定名,以公司登记机关核准名称为准),占该基金认缴出资总额的59.90%。新工产投出资约75万元,占该基金认缴出资总额的0.10%,为基金管理人。新工医疗开购基金出资约30,000万元,占该基金认缴出资总额的40%。

2.2026年5月20—21日,公司第十届董事会临时会议审议通过《关于公司投资设立南京医药集团大清医疗器械强链开购股权投资有限责任公司(筹)之关联交易及其对外投资的议案》(同意8票,反对、弃权均为0票),关联董事左翔元先生回避对本议案的表决。董事会同意公司出资不超过45,000万元与新工产投、新工医疗开购基金共同投资设立大清开购基金。大清开购基金成立后,将专项用于开购大清生物44.95%股权和科健科技50.98%股权,开购总金额为74,738.9944万元。大清开购基金设立及开购完成后,大清开购基金、大清生物、科健科技将纳入公司合并报表范围。董事会同时提请股东会授权经营层全权办理与公司投资设立大清开购基金及该基金成立后开购大清生物44.95%股权和科健科技50.98%股权有关的全部事宜,包括但不限于:签署、修订所有必要的法律文件、终止本事项等。

(三)本次公司投资设立大清开购基金并专项投资的交易构成关联交易,相关议案尚需提交公司股东会审议。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

二、交易对方的基本情况

(一)投资设立大清开购基金合作方情况

公司与新工产投、新工医疗开购基金共同投资设立大清开购基金,合作方新工产投、新工医疗开购基金的基本情况详见《南京医药集团股份有限公司关于与私募基金合作投资设立南京医药集团大清医疗器械强链开购股权投资有限责任公司并对外投资暨关联交易的公告》(编号:ls2026-044)。

(二)大清开购基金对外投资方简要情况

1.大清生物交易方简要情况

截至本公告披露之日,德得创业持有大清生物51.46%股份(对应注册资本为2,058.4879万元),杜梦雨女士不持有大清生物股份,葛艺女士持有大清生物0.07%股份(对应注册资本为2.8264万元)。根据《股权转让及增资协议》及交易方案,杜梦雨女士、葛艺女士将从大清生物股权实现退出,收购可用于本次交易的充足股权。上述归集、收购股权以及大清开购基金设立备案完成后,交易各方将共同推进大清生物股权交易相关工作。

序号	交易卖方名称	交易标的及股权比例或份额	对应交易金额(万元)
1	德得创业	11.87%	8,228.1051
2	杜梦雨	19.58%	13,570.3624
3	葛艺	8.54%	5,921.5325
合计	–	40.00%	27,720.0000

注:上述合计数仅包含大清开购基金收购大清生物股权比例。

2.科健科技交易方简要情况

截至本公告披露之日,杜战军先生直接持有科健科技30.88%股权;李次会先生直接持有科健科技6.60%股权。根据《股权转让及增资协议》及交易方案,杜战军先生、李次会先生将从科健科技股权实现退出,收购可用于本次交易的充足股权。上述归集、收购股权以及大清开购基金设立备案完成后,交易各方将共同推进科健科技股权交易相关工作。

序号	交易卖方名称	交易标的及股权比例或份额	对应交易金额(万元)
1	杜战军	25.92%	20,735.0553
2	李次会	25.06%	20,046.9391
合计	–	50.98%	40,781.9944

(三)交易对方基本情况

1.交易对方一

法人/组织全称	北京德得创业科技有限公司
标的公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	√ 91110108786457104A (不适用
成立日期	2004/11/05
注册地址	北京市昌平区城南街道凉水河社区凉水河路8号商业楼403-3-056
主要办公地址	北京市昌平区城南街道凉水河社区凉水河路8号商业楼403-3-056
法定代表人	杜战军
注册资本	14,400万元
实缴资本	14,400万元
控股股东/实际控制人	北京大清创业投资有限公司持有其77.22%股份,杜战军持有其20.56%股份。
是否为失信被执行人	(是 √否

2.交易对方二

姓名	杜梦雨
主要就职单位	北京大清创业投资有限公司
是否为失信被执行人	(是 √否

3.交易对方三

姓名	葛艺
主要就职单位	北京科健科技有限公司
是否为失信被执行人	(是 √否

4.交易对方四

姓名	杜战军
主要就职单位	北京德得创业科技有限公司
是否为失信被执行人	(是 √否

5.交易对方五

姓名	李次会
主要就职单位	北京大清生物技术股份有限公司
是否为失信被执行人	(是 √否

(四)德得创业、杜梦雨女士、葛艺女士、杜战军先生、李次会先生与公司之间不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其他关系;与公司及公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间不存在关联关系。

三、投资标的基本情况

大清开购基金设立完成后的基本情况详见《南京医药集团股份有限公司关于与私募基金合作投资设立南京医药集团大清医疗器械强链开购股权投资有限责任公司并对外投资暨关联交易的公告》(编号:ls2026-044)。

大清开购基金开购标的属于生物材料和再生医学领域平台型研发公司,主要产品为植入类生物材料,拥有外科止血材料和骨修复材料核心产品,并围绕生物材料和再生医学领域建立了多种材料制备技术平台。通过多年经营,并购标的具有技术研发优势、营销优势、品牌优势以及管理团队优势等市场竞争优势,为并购标的发展提供持续驱动力。

(一)大清生物

1.大清生物基本情况

大清生物成立于2001年,现拥有外科和口腔科两大产品线,为国家重点高新技术企业。其中外科产品线包括可吸收止血膜等止血材料和疝修补片、硬脑膜补片等软组织修复产品,具有临床技术优势和国产替代增长逻辑。大清生物拉抓止血材料类医用耗材省际联盟集中带量采购政策机遇,在销医院及终端销量取得显著增长,并凭借产品和渠道优势逐步提升终端市场占有率。目前大清生物可吸收止血膜集中带量采购同组别竞品仅有一家,经查询分析专利信息与已注册的临床试验信息,预计未来一定期间内获批上市的同类竞品较少,具备良好市场竞争格局和稳定发展前景;口腔产品线包括种植体系统、口腔骨粉和口腔生物膜等,近两年销售下滑主要系口腔骨粉因政策因素停产所致,后期口腔产品线将通过产品更新、市场策略调整以及并购协同发展,预计该板块经营业绩将得以改善。

2.大清生物具体信息

(1)基本信息

法人/组织全称	北京大清生物技术股份有限公司
标的公司类型	其他股份有限公司(非上市)
统一社会信用代码	√ 91110108X00383785B (不适用
是否为上市公司合并范围内子公司	(是 √否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	√是(否
交易方式	√向交易对方支付现金 √向标的公司增资 √其他
法定代表人	李次会
成立日期	2001/8/24
注册资本	4,000万元
实缴资本	4,000万元
注册地址	北京市昌平区城南街道凉水河路8号商业楼401室
主要办公地址	北京市昌平区城南街道凉水河路8号商业楼401室
控股股东/实际控制人	北京德得创业科技有限公司持有其51.46%股份
主营业务	生物医用材料的研发、生产、销售等
所属行业	C358医疗仪器设备及器械制造

(2)大清生物最近两年又一期及2025年度财务数据

单位:万元

科目	2023年12月31日(经审计)	2024年12月31日(经审计)	2025年8月31日(经审计)	2025年12月31日(未经审计)
资产总额	29,635.54	31,598.94	29,161.27	30,873.37
负债总额	4,530.27	5,076.63	4,023.11	5,049.86
归属于母公司所有者权益	25,873.52	28,498.19	27,477.26	26,095.23
资产负债率	15.29%	13.07%	13.80%	16.36%
科目	2023年度(经审计)	2024年度(经审计)	2025年1-8月(经审计)	2025年度(未经审计)
营业收入	15,793.66	14,066.31	6,332.38	11,269.58
归属于母公司所有者的净利润	3625.20	2,625.48	-220.93	699.48

注:2023年度、2024年度、2025年1-8月财务数据已经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)审计。2025年度财务数据未经审计。

(3)交易前后大清生物股权结构

序号	股东名称	交易前		交易后	
		出资额(万元)	占比(%)	出资额(万元)	占比(%)
1	德得创业	2,058.49	51.46%	1,583.56	36.32%
2	北京大清达人投资中心(有限合伙)	461.38	11.53%	461.38	10.58%
3	李次会	57.88	1.45%	57.88	1.33%
4	北京大清至诚企业管理中心(有限合伙)	84.79	2.12%	0.00	0.00%
5	苏州工业园区禾源北极光创业投资合伙企业(有限合伙)	369.81	9.25%	0.00	0.00%
6	北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金(有限合伙)	130.18	3.25%	0.00	0.00%
7	北京龙翼健康医疗投资中心(有限合伙)	114.57	2.86%	0.00	0.00%
8	北京市重点产业知识产权运营基金(有限合伙)	110.94	2.77%	0.00	0.00%
9	北京水木长风股权投资中心(有限合伙)	105.99	2.65%	0.00	0.00%
10	北京水木创信投资管理中心(普通合伙)	42.40	1.06%	0.00	0.00%
11	深圳市瑞盈创富投资发展有限公司	111.00	2.78%	55.89	1.28%
12	李秀群	14.13	0.35%	0.00	0.00%
13	刘春光	2.66	0.07%	0.00	0.00%
14	张靖	49.60	1.24%	19.84	0.46%
15	杨天舒	56.53	1.41%	33.92	0.78%
16	杨志明	45.22	1.13%	27.13	0.62%
17	孔令钰	35.33	0.88%	21.20	0.49%
18	邓力	14.13	0.35%	8.48	0.19%
19	陈晓禾	10.60	0.27%	6.36	0.15%
20	刘华松	121.53	3.04%	121.53	2.79%
21	葛艺	2.83	0.07%	2.83	0.06%
22	大清开购基金	0.00	0.00%	1960.00	44.95%
合计		4000.00	100.00%	4360.00	100.00%

(4)大清生物交易标的股权权属情况

截至本公告披露之日,交易对方尚未取得可用于本次交易的充足股权。交易对方后期完成大清生物交易股权的归集及收购,并在《股权转让及增资协议》中作出相关权属合法陈述并保证。

交易对方和大清生物将向大清开购基金出具大清生物董事会、股东会关于同意本次交易的决议,大清生物其他原股东书面同意放弃就本次股权转让和增资所享有的任何优先权益,同意大清生物签署本次交易所涉及的所有交易文件。

(5)出资方式及相关情况

公司拟出资不超过45,000万元设立大清开购基金并专项投资,资金来源为公司自有资金,系在确保日常经营和资金安全的前提下进行的对外投资,不会对公司正常运营、财务状况及现金流产生重大影响。

(6)其他信息

经核查,截至本公告披露之日,大清生物不属于失信被执行人,与公司之间不存在产权、资产、债权债务、人员等方面的关系。大清生物与公司及公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间不存在关联关系。

(二)科健科技

1.科健科技基本情况

科健科技成立于2019年,科健科技及其直接持有89.55%股权之控股子公司天津中津生物发展有限公司(以下简称“天津中津”)专注于骨修复材料领域,现拥有含骨形成蛋白的骨修复材料产品线。其由牛松质骨制备的载体与牛皮质骨制备的保留有骨诱导活性的粗提取物(BMPs)的骨修复材料经临床长期使用验证具有良好的临床效果,并于2021年被授予国家科学技术进步一等奖。经查询分析专利信息与已注册的临床试验信息,目前国内已上市同类型竞品的3家,预计未来一定期间内获批上市的同类竞品较少,具备良好市场竞争格局和稳定发展前景市场。根据国家联采办发布的《关于开展骨科骨柱类、人工关节类及运动医学类医用耗材产品信息集中维护工作的通知》,即将开展集采的骨类重建物包含人工合成骨、异种骨、骨形成蛋白产品,天津中津经充分筹备并积极响应国家联合采购,预计规模效益得以进一步显现,对经营业绩形成有利支撑。

2.科健科技的具体信息

(1)基本信息

法人/组织全称	北京科健科技有限公司
标的的公司类型	其他有限责任公司
统一社会信用代码	√ 91110108MA01PAG2XX (不适用
是否为上市公司合并范围内子公司	(是 √否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	√是(否
交易方式	√向交易对方支付现金 (向标的公司增资 √其他
法定代表人	李次会
成立日期	2019/12/13
注册资本	1,661万元
实缴资本	1,661万元
注册地址	北京市昌平区科技园区超前路6号A座一层102
主要办公地址	北京市昌平区科技园区超前路6号A座一层102
控股股东/实际控制人	杜战军持有其30.88%股份,李次会持有其6.60%股份
主营业务	生物医用材料的研发、生产、销售等
所属行业	C358医疗仪器设备及器械制造

(2)科健科技最近二年又一期及2025年度财务数据

单位:万元

科目	2023年12月31日(经审计)	2024年12月31日(经审计)	2025年8月31日(经审计)	2025年12月31日(未经审计)
资产总额	10,169.08	14,468.21	14,906.51	20,800.44
负债总额	3,452.76	4,441.00	4,159.89	4,066.57
归属于母公司所有者权益	6,716.32	9713.26	10263.55	16,028.89
资产负债率	33.95%	30.69%	27.91%	19.55%
科目	2023年度(经审计)	2024年度(经审计)	2025年1-8月(经审计)	2025年度(未经审计)
营业收入	5,470.31	9,610.13	7,084.55	10,108.44
归属于母公司所有者的净利润	5,506.76	8,428.34	3,820.09	4,465.93

注:1.鉴于科健科技下属子公司重庆大清生物有限公司、北京科健生物技术有限公司和重庆大清医诚生物技术有限公司将在本次交易交割前剥离,因此本次审计模拟剥离上述三家公司财务数据。

2.2023年度、2024年度、2025年1-8月财务数据已经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)审计,出具了“容诚专字[2026]200F0122号”标准无保留意见的《审计报告》(模拟财务报表)。2025年度财务数据未经审计。

(3)天津中津最近二年又一期及2025年度财务数据

单位:万元

科目	2023年12月31日(经审计)	2024年12月31日(经审计)	2025年8月31日(经审计)	2025年12月31日(未经审计)
资产总额	5,783.00	10,268.31	10,221.30	11,573.67
负债总额	3,129.14	4,399.27	3,701.18	3,396.02
所有者权益总额	2,653.86	5,869.04	6,520.12	8,177.65
资产负债率	54.11%	42.84%	36.21%	29.34%
科目	2023年度(经审计)	2024年度(经审计)	2025年1-8月(经审计)	2025年度(未经审计)
营业收入	5,470.31	9,610.13	7,069.16	10,033.34
净利润	931.91	3,055.53	3,348.99	4,407.74

注:2023年度、2024年度、2025年1-8月财务数据已经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)审计。2025年度财务数据未经审计。

(4)交易前后科健科技股权结构

序号	股东名称	交易前		交易后	
		出资额(万元)	占比(%)	出资额(万元)	占比(%)
1	杜战军	512.87	30.88%	294.00	17.70%
2	李次会	109.69	6.60%	75.00	4.52%
3	北京科健汇志企业管理中心(有限合伙)	101.44	6.11%	101.44	6.11%
4	北京大清达人投资中心(有限合伙)	90.15	5.43%	90.15	5.43%
5	北京大清至诚企业管理中心(有限合伙)	35.21	2.12%	0.00	0.00%
6	苏州工业园区禾源北极光创业投资合伙企业(有限合伙)	153.57	9.25%	0.00	0.00%
7	北京国科瑞华战略性新兴产业投资基金(有限合伙)	54.06	3.25%	0.00	0.00%
8	北京龙翼健康医疗投资中心(有限合伙)	47.58	2.86%	0.00	0.00%
9	北京市重点产业知识产权运营基金(有限合伙)	46.07	2.77%	0.00	0.00%
10	北京水木长风股权投资中心(有限合伙)	44.01	2.65%	0.00	0.00%
11	北京水木创信投资管理中心(普通合伙)	17.60	1.06%	0.00	0.00%
12	深圳市瑞盈创富投资发展有限公司	45.92	2.76%	23.03	1.39%
13	杨志明	18.78	1.13%	0.00	0.00%
14	邓力	5.87	0.35%	0.00	0.00%
15	李秀群	5.87	0.35%	0.00	0.00%
16	陈晓禾	4.40	0.26%	0.00	0.00%
17	刘春光	1.10	0.07%	0.00	0.00%
18	张靖	20.60	1.24%	8.00	0.48%
19	孔令钰	14.67	0.88%	6.00	0.36%
20	杨天舒	23.47	1.41%	15.00	0.90%
21	苏晓静	42.74	2.57%	25.00	1.51%
22	苏晓磊	42.74	2.57%	25.00	1.51%
23	杜海军	85.48	5.15%	50.00	3.01%
24	刘淑娟	85.48	5.15%	50.00	3.01%
25	刘华松	50.47	3.04%	50.47	3.04%
26	葛艺	1.17	0.07%	1.17	0.07%
27	大清开购基金	0.00	0.00%	846.74	50.98%
合计		1661.00	100.00%	1661.00	100.00%

(5)科健科技交易标的股权权属情况

截至本公告披露之日,交易对方尚未取得可用于本次交易的充足股权。交易对方后期完成科健科技交易股权的归集及收购,并在《股权转让及增资协议》中作出相关权属合法陈述并保证。

交易对方和科健科技将向大清开购基金出具科健科技董事会、股东会关于同意本次交易的决议,科健科技其他原股东书面同意放弃就本次股权转让和增资所享有的任何优先权益,同意科健科技签署本次交易所涉及的所有交易文件。

(6)出资方式及相关情况

详见上文。

(7)其他信息

经核查,截至本公告披露之日,科健科技不属于失信被执行人,与公司之间不存在产权、资产、债权债务、人员等方面的关系。科健科技与公司及公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员之间不存在关联关系。

四、本次交易的定价原则

(一)定价情况及依据

1.本次交易的定价方法和结果

本次交易价格以公司委托具有证券业务资格的江苏华信资产评估有限公司以2025年8月31日为评估基准日对并购标的进行评估并出具资产评估报告的评估结果为定价参考依据。

根据《南京医药集团股份有限公司、南京新工新兴产业投资管理有限公司拟设立投资基金收购北京大清生物技术股份有限公司股权涉及的股东全部权益价值》(苏华评报字[2026]第290号),采用收益法评估结果作为评估结论,确定大清生物全部股东权益于评估基准日的评估价值为人民币74,390.00万元;根据《南京医药集团股份有限公司、南京新工新兴产业投资管理有限公司拟设立投资基金收购北京科健科技有限公司股权涉及的股东全部权益价值》资产评估报告(苏华评报字[2026]第289号),采用资产基础法评估结果作为最终的评估结论,确定科健科技全部股东权益于评估基准日2025年8月31日的评估价值为人民币80,046.17万元。

根据上述资产评估报告并经交易各方一致确认,大清生物100%股权整体估值为69,300万元,科健科技100%股权整体估值为80,000万元。

2.标的资产的具体评估、定价情况

(1)大清生物

标的资产名称	北京大清生物技术股份有限公司44.95%股权
定价方法	√协商定价 √以评估或估值结果为依据定价 (公开挂牌方式确定 (其他:
交易价格	√已确定,具体金额(万元):33,957.0000万元,其中: 大清开购基金拟以现金方式收购杜战军先生所持有的科健科技430.5112万股股份(对应25.92%股权),收购价格为20,735.0553万元;拟以现金方式收购李次会先生届时所持有的科健科技416.2242万股股份(对应25.06%股权),收购价格为20,046.9391万元。 (尚未确定
评估/估值基准日	2025/08/31
采用评估/估值结果(单选)	√资产基础法;收益法(市场法其他:
最终评估/估值结论	评估/估值价值:74,390.00(万元) 评估/估值增值率:195.92%
评估/估值机构名称	江苏华信资产评估有限公司

①评估对象与评估范围内容

评估对象:大清生物的股东全部权益在评估基准日的市场价值。

评估范围:大清生物申报的评估基准日时经审计的全部资产及负债。

②评估结论的选取和最终的评估结论

大清生物的股东全部权益采用两种方法得出的评估结论分别为:收益法的评估结果为74,390.00万元,市场法评估结果为78,458.19万元,收益法的评估结果比市场法的评估结果低4,068.19万元,差异率5.47%。

本次选用收益法的评估结果作为评估结论,在未考虑股权缺少流动性折扣的前提下,大清生物股东全部权益在2025年8月31日的市场价值为74,390.00万元。较合并财务报表口径的净资产账面值25,135.16万元,评估增值49,251.84万元,增值率195.92%;较母公司财务报表口径的净资产账面值31,090.53万元,评估增值43,299.47万元,增值率139.27%。

③评估假设

评估假设包括基本假设、具体假设、特殊假设,具体内容详见本次评估报告。

④评估增值的合理性论证

本次评估被评估单位经营性资产价值相关评估模型计算公式中的各参数值以及计算过程见下表:

单位:万元

项目	2025年9-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
一、营业收入	4,938.93	18,148.91	21,094.62	24,176.11	27,027.29	29,140.07	29,140.07
减:营业成本	2,240.54	8,834.29	9,709.51	10,916.75	11,844.98	12,492.46	12,563.67
减:税金及附加	61.06	183.42	205.57	228.75	250.19	266.07	266.07
减:销售费用	985.96	3,504.19	3,658.43	3,813.85	3,970.47	4,128.33	4,128.33
减:管理费用	612.45	1,939.73	1,949.85	1,972.02	2,008.84	2,006.09	2,047.19
减:研发费用	571.26	1,602.07	1,716.08	1,832.62	1,951.12	2,015.44	2,020.19
减:财务费用	0.10	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
二、营业利润	467.55	2,083.21	3,853.19	5,410.12	6,999.68	8,229.68	8,112.62
三、利润总额	467.55	2,083.21	3,853.19	5,410.12	6,999.68	8,229.68	8,112.62
减:所得税费用	0.00	0.00	134.80	536.63	757.28	932.14	913.86
四、净利润	467.55	2,083.21	3,718.39	4,873.50	6,242.40	7,297.54	7,198.75
加:扣税后利息费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:折旧与摊销	282.17	830.80	776.42	753.81	771.22	676.98	794.04
减:资本性支出	250.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	794.04
减:净营运资金变动	-42.79	3,590.39	935.16	1,363.07	1,121.92	825.20	0.00
五、企业自由现金流量	542.51	-976.38	3,259.65	3,964.23	5,591.69	6,849.33	7,198.75
折现期	0.17	0.83	1.83	2.83	3.83	4.83	
折现率	10.02%	10.02%	10.02%	10.02%	10.02%	10.02%	10.02%
折现系数	0.9842	0.9235	0.8394	0.7630	0.6935	0.6304	6.2925
最终评估折现值	533.95	-901.71	2,736.25	3,024.69	3,877.95	4,317.62	45,298.30
六、企业自由现金流现值合计	58,887.05						

大清生物整体资产价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值-非经营性负债价值=58,887.05+6,325.85+8,350.12-73.11=74,389.91万元。股东全部权益价值=企业整体资产价值-付息债务价值-少数股东权益=74,389.91-0-(-900.00)=74,390.00万元。

(2)科健科技

标的资产名称	北京科健科技有限公司50.98%股权
定价方法	√协商定价 √以评估或估值结果为依据定价 (公开挂牌方式确定 (其他:
交易价格	√已确定,具体金额(万元):40,781.9944万元,其中: 大清开购基金拟以现金方式收购杜战军先生所持有的科健科技430.5112万股股份(对应25.92%股权),收购价格为20,735.0553万元;拟以现金方式收购李次会先生届时所持有的科健科技416.2242万股股份(对应25.06%股权),收购价格为20,046.9391万元。 (尚未确定
评估/估值基准日	2025/08/31
采用评估/估值结果(单选)	√资产基础法;收益法(市场法其他:
最终评估/估值结论	评估/估值价值:80,046.17(万元) 评估/估值增值率:308.39%
评估/估值机构名称	江苏华信资产评估有限公司

①评估对象与评估范围内容

评估对象:科健科技的股东全部权益在评估基准日的市场价值。

评估范围:科健科技申报的于评估基准日时经审计的资产及负债,且不包括科健科技的子公司重庆大清生物有限公司、北京科健生物技术有限公司和重庆大清医诚生物技术有限公司(已于评估时模拟剥离)。

②评估结论的选取和最终的评估结论

因科健科技主要从事权益业务,且未来投资项目无法合理预测,故不具备采用收益法实施评估的操作条件,本次无法采用收益法评估;由于目前市场上与科健科技经营规模相似的可比公司样本量较少,而较少的样本量会导致比较结果与实际出现较大的偏差;且经评估人员市场调研,目前在资本市场和产权市场上未能收集并获得可比公司的买卖、收购及合并案例资料,故不具备采用市场法实施评估的操作条件,本次无法采用市场法评估。

经资产基础法评估,科健科技的股东全部权益在评估基准日2025年8月31日的市场价值为80,046.17万元,较归属于母公司股东权益账面价值10,263.55万元(合并财务报表口径)增值69,782.62万元,增值率679.91%;较其账面净资产7,938.04万元(母公司单体财务报表)增值72,108.13万元,增值率908.39%。

③评估假设

评估假设包括基本假设、具体假设、特殊假设,具体内容详见本次评估报告。

④科健科技对天津中津长期股权投资评估增值的合理性论证

天津中津的股东全部权益采用两种方法得出的评估结论分别为:收益法的评估结果为84,423.53万元,市场法评估结果为85,876.71万元,市场法的评估结果比收益法的评估结果低1,453.18万元,差异率1.69%。经综合分析,选用收益法评估结果作为本次经济行为作价的参考。科健科技对天津中津长期股权投资评估值为75,790.20万元,评估增值72,098.20万元,增值率1,952.82%。

结合天津中津所处经营数据、行业增长趋势及盈利预测合理性分析,本次评估增值具备充分合理性,其中:

1)天津中津2024年骨修复材料销售收入9,610.13万元,同比增长75.68%;2025年1-8月销售收入7,069.16万元。2021年-2025年,天津中津在销终端医院(二甲及以上)从138家拓展至808家,渠道覆盖广度与深度显著提升。依托现模式应与渠道优化,天津中津2025年实现净利润4,407.74万元(未经审计),本次估值的盈利预测与天津中津的历史经营表现、核心竞争力及未来盈利前景匹配,具备合理性与科学性。

2)天津中津骨修复材料归属于制造强国战略十大重点产业中的生物医药及高性能医疗器械领域中骨科及口腔植入物类。该异种骨修复材料是一种利用生物健骨组织,经专利技术加工而成的骨修复材料,是临床上理想的骨修复材料。天津中津预计2026年进入高值医用耗材集中带量采购阶段,届时骨修复材料单价下降,销量有较大增长。

3)天津中津骨修复材料的强劲增长动能为天津中津未来经营业绩提供坚实基础。该行业增长本质源于临床刚需释放(人口老龄化推动骨科手术量增长)、技术创新迭代(高端材料渗透率提升)与政策支持导向,与天津中津的业务发展方向相契合,支撑盈利预测的合理性与可实现性。

本次评估被评估单位经营性资产价值相关评估模型计算公式中的各参数值以及计算过程见下表:

金额单位:万元

项目	2025年9-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永续期
一、营业收入	3,332.69	12,383.60	14,202.51	16,080.43	17,675.47	19,070.70	19,070.70
减:营业成本	411.10