

贵州赤天化股份有限公司 关于募投项目大秦肿瘤医院减值评估结果的公告

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。

2023年6月7日，公司收到上海证券交易所《关于贵州赤天化股份有限公司2022年年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2023】0668号）（以下简称“《工作函》”），公司高度重视，就《工作函》中所提出的问题进行了逐项落实，已于2023年6月30日进行了回复，详见公司于2023年7月1日披露的《贵州赤天化股份有限公司关于回复上海证券交易所2022年年度报告的信息披露监管工作函的公告》（公告编号：2023-040）。

针对《工作函》中“问题五、关于募集资金使用。（1）结合医院资产的建设规划和经营安排、建设进度、以及行业环境变化等，评估相关项目的减值风险”公司聘请了评估机构对募投项目减值情况进行评估。现结合评估结果，对项目是否减值，补充回复如下：

截至报表日2022年12月31日，结合医院资产的建设规划和经营安排、建设进度、以及行业环境变化等，评估相关项目的减值风险如下：

一、医院的建设和行业环境情况：

（一）医院建设情况方面：

募投项目大秦肿瘤医院软硬件条件按三级专科医院运行标准筹建，截至报表日，医院已分别完成工程建设规划许可的办理，以及施工单位

的招投标等程序，项目主体建设工程已基本完成，进入装修施工、医疗设备采购及医院营业前相关证照办理、完善阶段。肿瘤医院于 2023 年 3 月完成装修工程，4 月 23 日取得《医疗机构执业许可证》，并已于 6 月 17 日正式开业；糖尿病医院建设项目已建设完成，尚未获得医疗机构执业许可证（详见公司于 2023 年 6 月 16 日披露的《关于募投项目实施进展暨大秦肿瘤医院开业的公告》，公告编号：2023-039），未投入运营。

截至报表日 2022 年 12 月 31 日，结合募投项目相关信息及公司聘请的沃克森（北京）国际资产评估有限公司对募投项目资产组的评估结果等，从医院资产建设角度，按照成本法，医院项目不存在减值风险。

（二）行业环境方面：

1. 行业政策变化

随着人口老年化的演进，为满足人民日益增长的健康医疗服务需求，近年来，国家多次发布医疗政策文件，鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业，支持提供多层次多样化医疗服务，增加专科医疗等细分服务领域有效供给，主要政策如下：

2019 年国家卫生健康委等十部委发布了《关于印发促进社会办医持续健康规范发展意见的通知》，意见加大政府支持社会办医力度、推进“放管服”，简化准入审批服务、公立医疗机构与社会办医分工合作、优化运营管理服务、完善医疗保险支持政策、完善综合监管体系。

2019 年国家发展改革委等十八部委发布了《加大力度推动社会领

域公共服务补短板强弱项提质量促进形成强大国内市场的行动方案》，方案支持社会力量深入专科医疗等细分服务领域，在眼科、骨科、口腔、妇产、儿科、肿瘤、精神、医疗美容等专科以及中医、康复、护理、体检等领域，加快打造一批具有竞争力的品牌服务机构。

2020年国家出台了《中华人民共和国基本医疗卫生与健康促进法》，国家将采取多种措施，鼓励和引导社会力量依法举办医疗卫生机构。社会力量举办的医疗卫生机构在基本医疗保险定点、重点专科建设、科研教学、等级评审、特定医疗技术准入、医疗卫生人员职称评定等方面享有与政府举办的医疗卫生机构同等的权利。

2021年十三届全国人大四次会议表决通过并发布了《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，规划纲要积极支持社会办医发展，社会办医疗机构可牵头组建或参加县域医共体和城市医疗集团。

2022年中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》，对医疗卫生服务体系建设提出了很多新的要求。《纲要》提出支持社会力量提供多层次多样化医疗服务，鼓励发展全科医疗服务，增加专科医疗等细分服务领域有效供给。民营医疗机构可以通过做精做细做专科，在单独病种的治疗方面占据优势，提升本土影响力。

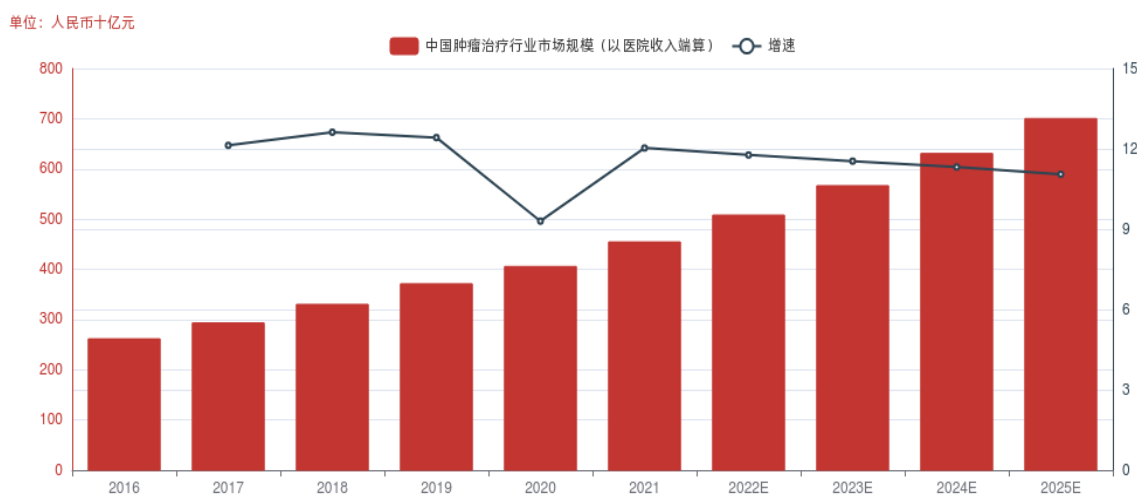
2. 行业发展趋势

（1）肿瘤行业市场增长

头豹研究院 2023 年中国肿瘤治疗行业词条报告显示，2016-2021 年，中国肿瘤治疗行业市场规模由 2,614 亿元人民币增长至 4,544 亿

元人民币，年复合增长率为 11.69%。由于生活与工作压力增加，加之不健康的生活习惯，中国癌症新发病例呈现增长，成为肿瘤治疗行业的底层推动因素。中国医疗资源集中在一线城市及二线城市，呈现地域分布不均的特点。市场需求叠加供应缺口将吸引社会资本注入，提升市场规模发展。预计未来，到 2025 年，中国肿瘤治疗行业市场规模达 7,003 亿元人民币，年复合增长率达 11.3%。

图：中国肿瘤治疗行业市场规模（以医院收入端计算）



中国肿瘤治疗行业市场规模=中国公立医院肿瘤医疗服务收入+中国民营医院肿瘤医疗服务收入

资料来源：头豹研究院2023年中国肿瘤治疗行业词条报告、弗若斯特沙利文、海吉亚上市招股书

（2）民营肿瘤医院快速增长

根据国家统计局数据，2012 年至 2021 年间，我国卫生总费用复合增长率达到 11.82% ，居民人均卫生费用支出的复合增长率达到 11.34%。上海证券在 2023 年的研究报告整理的资料显示：2021 年公立肿瘤医院收入达 4199 亿元，民营肿瘤医院收入达到 499 亿元，民营肿瘤医院 2025 年收入有望达 1067 亿元，民营肿瘤医院医疗服务收入年均复合增长率达到 20.92%。

（3）糖尿病市场规模呈增长趋势

糖尿病将是 21 世纪主要的健康危机之一。时代周报报道，国际糖尿病联合会（IDF）数据显示，我国作为全球糖尿病患者人数最多的国家，在过去的 10 年间（2011 年-2021 年），糖尿病患者人数由 9000 万增加至 1.41 亿，增幅达 56%。此外，2021 年全球成年糖尿病患者人数达到 5.37 亿，预计 2045 年将达到 7.83 亿。

Frost&Sullivan 数据显示，2020 年全球糖尿病药物市场规模达到 697 亿美元，我国糖尿病药物市场规模达到 632 亿元，预计 2024 年达到千亿级市场，并在 2020 年-2030 年将以 10.4% 的 CAGR 高速增长。我国人口老龄化逐渐加剧，使糖尿病治疗市场潜力进一步加大。

3. 区域市场竞争

公司募投项目大秦肿瘤医院按三级专科医院运行标准筹建（具体医院评级需等到运营三年后）。根据贵州省卫健委统计数据，截至 2022 年底贵州省内医疗机构合计 1456 家，其中三级医院 83 家；二级医院 448 家；一级医院 722 家；其他 203 家。肿瘤病专科医院 2 家（三级肿瘤专科医院 1 家，二级肿瘤专科医院 1 家），贵州省内仅一家三级肿瘤专科医院，为贵州医科大学附属肿瘤医院。

贵州医科大学附属肿瘤医院成立于 2007 年，近年三级肿瘤专科医院除大秦肿瘤医院外，未有同级别肿瘤专业医院新增投入贵州市场，其他新增三级综合性医院以肿瘤科室建设模式开展业务，如 2019 年新增投入使用的贵黔国际总医院，其肿瘤科设放疗中心和住院部两部分，一期展开床位 50 张、二期 150 张，其总体床位规模对肿瘤病种市

场影响有限。

根据市场状况，截至报表日，贵州省医疗市场暂无三级糖尿病专科医院，糖尿病病种主要由二、三级综合性医院以科室建设模式开展业务，具有代表性的三家综合医院如贵州医科大学附属医院、贵州省人民医院、遵义医科大学附属医院等均以科室建设模式开展糖尿病诊疗。

募投项目于 2016 年经中国证监会同意，建设“贵阳观山湖肿瘤医院”和“贵阳圣济堂糖尿病医院”，从贵州省区域三级肿瘤专科医院、三级综合医院肿瘤科室建设以及三级综合医院糖尿病医院建设等方面来看，市场格局未发生重大经营影响变化。

结合以上情况，募投资金项目大秦肿瘤医院所面临的行业环境未发生显著不利变化。但是，因公司医院项目截至报表日处于建设阶段，肿瘤医院于2023年6月中旬建成开业，截至报表日未开通医保，无正常经营数据，糖尿病医院建设项目已建设完成，尚未获得医疗机构执业许可证，未投入运营（详见公司于2023年6月16日披露的《关于募投项目实施进展暨大秦肿瘤医院开业的公告》，公告编号：2023-039），也无历史经营数据，公司无法合理估计减值测试资产未来的现金流量，不适用于采用收益法进行评估，又由于同类型可比专科医院的公开经营数据不足，没有足够数量的类似可比市场交易参照物，无法采用市场法进行评估，所以无法以结合市场环境和经营的收益法和市场法的方法对项目进行估值。

二、评估方式减值测试的情况

（一）评估方法的选择

根据《企业会计准则第8号——资产减值》（2006）第6条规定，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。”

本次评估对象大秦肿瘤医院基准日还处于建设阶段，并于2023年6月中旬建成开业，且截止评估报告日未开通医保，无正常经营数据，委托人无法合理估计减值测试资产未来的现金流量，委托人所估计的未来现金流量也无法合理验证，故不适用于采用资产预计未来现金流量现值的评估方法进行评估。医院经营受建设标准、等级、规模、所在区域、医生团队等因素影响较大，没有足够数量的类似可比市场交易参照物，且目前无法产生经营收益，故不适用市场法、收益法。根据企业会计准则相关规定，企业以公允价值计量相关资产或负债，通常可以使用收益法、市场法和成本法，因此本次采用成本法计算贵州大秦肿瘤医院有限公司减值测试资产的公允价值，进而计算减值测试资产的公允价值减去处置费用的净额。

另外根据会计准则相关规定，公允价值减去处置费用后的净额超过减值测试资产的账面价值，就表明减值测试资产没有发生减值，不需再估计预计未来现金流量现值。

（二）评估结论

根据沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的沃克森国际评报字(2023)第1549号《资产评估报告》对募投项目资产组的测试结

果，沃克森（北京）国际资产评估有限公司以募投资金所形成的大秦肿瘤医院长期资产为资产组，采用公允价值减去处置费用的净额测试资产组的可收回金额，截至评估基准日2022年12月31日，纳入评估范围的减值测试资产账面价值为90,007.58万元，经减值测试资产可收回金额为90,232.57万元，资产组可收回金额超过账面价值。

根据会计准则相关规定，公允价值减去处置费用后的净额超过减值测试资产的账面价值，就表明减值测试资产没有发生减值，不需再估计预计未来现金流量现值。

综上所述，募投资金项目大秦肿瘤医院未发现减值风险。

三、财务顾问核查程序及核查意见

（一）核查程序

1、取得并核查了赤天化募投项目的可行性研究报告和备案文件，了解募投项目的建设规划和经营安排、建设进度等；

2、查阅了赤天化披露的募集资金相关公告和相关内部决策文件，以及利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的募集资金存放及使用情况的专项报告；

3、取得并核查了赤天化募集资金专户银行对账单、募集资金使用台账，了解并核实了赤天化募集资金的实际投入状况；

4、查阅肿瘤医院行业研究报告等资料；

5、查阅了公司就募投项目的实施、推进等情况出具的说明文件及相关财务资料；

6、查阅了利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具的2022年度贵州大秦肿瘤医院有限公司利安达审字[2023]第B2039号《审计报告

告》；

7、查阅了公司聘请的评估机构沃克森（北京）国际资产评估有限公司出具的沃克森国际评报字(2023)第1549号《资产评估报告》。

（二）核查意见

经核查，财务顾问认为：

1、公司聘请评估机构沃克森（北京）国际资产评估有限公司（以下简称“评估公司”）对公司募投资项目资产组减值测试涉及的医院项目长期资产的可收回金额进行评估，根据评估公司出具的沃克森国际评报字(2023)第1549号《资产评估报告》对募投资项目资产组的测试结果，评估公司以募投资金所形成的大秦肿瘤医院长期资产（包含肿瘤医院和糖尿病医院的资产）为资产组，采用公允价值减去处置费用净额的评估方法计算测试资产组的可收回金额，截至评估基准日2022年12月31日，纳入评估范围的减值测试资产账面价值为90,007.58万元，经减值测试资产可收回金额为90,232.57万元，资产组可收回金额超过账面价值。

根据《企业会计准则第39号-公允价值计量》第十八条中的规定，企业以公允价值计量相关资产或负债，使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。因本次评估对象截至报表日尚处于建设阶段，肿瘤医院于2023年6月中旬建成开业，且截至报表日未开通医保，无正常经营数据，糖尿病医院建设项目已建设完成，尚未获得医疗机构执业许可证，未投入运营，也无历史经营数据，公司无法合理估计减值测试资产未来的现金流量，所以不适用于采用资产预计未来

现金流量现值的评估方法进行评估。医院经营受建设标准、等级、规模、所在区域、医生团队等因素影响较大，没有足够数量的类似可比市场交易参照物，且目前无法产生经营收益，所以不适用市场法、收益法。因此评估公司采用成本法计算贵州大秦肿瘤医院有限公司减值测试资产的公允价值，进而计算减值测试资产的公允价值减去处置费用的净额。

《企业会计准则第8号——资产减值》第七条规定，资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值，只要有一项超过了资产的账面价值，就表明资产没有发生减值，不需再估计另一项金额。根据评估报告，评估公司采用成本法计算贵州大秦肿瘤医院有限公司减值测试资产的公允价值，进而计算减值测试资产的公允价值减去处置费用的净额，在该方法下，测试医院项目未发生减值。

因此，截至公司年报的财务报表日2022年12月31日，结合募投项目相关信息及公司聘请的评估公司对募投项目资产组的评估结果等，从医院资产建设角度，按照成本法，公司的医院项目不存在减值风险。

2、结合医院资产的经营角度和市场环境角度，公司医院项目所面临的行业环境未发生显著不利变化。但是，因公司医院项目截至报表日尚处于建设阶段，缺乏历史经营数据，因此，无法合理估计医院资产未来的现金流量，不适用于采用收益法进行评估；又由于同类型可比专科医院（同地区或相似类型地区、相似规模民营专科医院）的

市场公开或可获得的经营数据不足，没有足够数量的类似可比市场交易参照物，无法采用市场法进行评估；所以无法以反映结合市场环境和经营的收益法和市场法的方法对项目进行估值。

3、综上所述，公司医院项目，从医院资产建设角度，以成本法进行评估，公司的医院项目不存在减值风险，从经营和未来行业市场环境的收益角度，因缺少医院历史经营数据和同行业可比数据，无法采用收益法、市场法进行估值，目前公司医院项目所处行业环境未出现显著不利变化。

特此公告。

贵州赤天化股份有限公司董事会

二〇二三年八月三十一日