

证券代码：002044

证券简称：江苏三友

上市地：深圳证券交易所

江苏三友集团股份有限公司



重大资产置换及发行股份购买资产并募集 配套资金暨关联交易报告书 (草案)

本次重组交易对方

上海天亿投资（集团）有限公司、上海天亿资产管理有限公司、上海美馨投资管理有限公司、北京凯雷投资中心（有限合伙）、北京世纪长河科技集团有限公司、天津大中咨询管理有限公司、深圳市平安创新资本投资有限公司、上海和途投资中心（有限合伙）、昆山高益咨询管理有限公司、太平人寿保险有限公司等 24 名机构及俞熔、徐可、朱玉华、高伟、余继业、胡波等 79 名自然人

独立财务顾问



齐鲁证券有限公司
QILU SECURITIES CO.,LTD

二〇一五年三月

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确、完整，对报告书及摘要的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担连带责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

本次交易相关事项的生效和完成尚需取得有关审批机关的批准和核准，审批机关对本次重大资产重组相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实之陈述。

本次重大资产重组完成后，公司经营与收益的变化由公司负责；因本次重大资产重组引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告书存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方上海天亿投资（集团）有限公司、上海天亿资产管理有限公司、上海美馨投资管理有限公司、北京凯雷投资中心（有限合伙）、北京世纪长河科技集团有限公司、天津大中咨询管理有限公司、深圳市平安创新资本投资有限公司、上海和途投资中心（有限合伙）、昆山高益咨询管理有限公司、太平人寿保险有限公司等 24 名机构及俞熔、徐可、朱玉华、高伟、余继业、胡波等 79 名自然人均已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

目录

公司声明.....	2
交易对方声明.....	3
目录.....	4
释义.....	9
一、重大资产重组相关释义.....	9
二、公司简称.....	12
三、专业释义.....	20
重大事项提示.....	22
一、本次交易概述.....	22
二、本次交易的评估及作价情况.....	23
三、本次交易构成重大资产重组.....	24
四、本次交易构成借壳上市.....	24
五、本次交易构成关联交易.....	25
六、本次重组支付方式和募集配套资金安排.....	25
七、本次交易对上市公司的影响.....	26
八、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序.....	28
九、本次重组相关方作出的重要承诺.....	28
十、本次重组对中小投资者权益保护的安排.....	30
重大风险提示.....	36
一、与本次交易相关的风险.....	36
二、本次交易完成后，本公司面临的业务和经营风险.....	38
第一节 本次交易概述.....	43
一、本次交易背景及目的.....	43
二、本次交易的决策过程.....	46
三、交易方案概况.....	49
四、本次重组对上市公司的影响.....	50
第二节 上市公司基本情况.....	53
一、上市公司基本情况.....	53
二、历史沿革及最近三年控股权变动情况.....	53
三、公司最近三年主营业务发展情况.....	57
四、主要财务数据及主要财务指标.....	57
五、最近三年重大资产重组情况.....	58
六、公司控股股东和实际控制人概况.....	58

七、公司合法经营情况.....	60
第三节 交易对方基本情况.....	61
一、24 家机构股东	64
二、79 名自然人股东	128
三、本次重组交易对方有关情况的说明	151
第四节 交易标的情况（置出资产）	153
一、拟置出资产涉及股权转让的情况	153
二、拟置出资产中其他非股权资产的情况	154
三、拟置出资产的抵押及担保情况	156
四、拟置出资产的债务转移情况	157
五、拟置出资产职工安置情况	158
六、拟置出资产的简要财务报表	158
第五节 拟注入资产状况	161
一、美年大健康基本情况	161
二、美年大健康主要财务数据	161
三、美年大健康历史沿革	163
四、美年大健康重大资产重组情况	193
五、历次验资情况	208
六、美年大健康股权控制关系图、组织机构及职能部门	211
七、美年大健康控股、参股公司基本情况	216
八、美年大健康主要股东及实际控制人情况	229
九、美年大健康实际控制人控制的其他企业	229
十、股份权属、资产抵押及对外担保情况	235
十一、最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况	237
十二、2014 年资产总额、营业收入、净资产额或净利润达到 20%的子公司具体情况	241
十三、本次重组涉及的债权和债务转移	250
十四、本次重组涉及的职工安置	250
十五、美年大健康重大会计政策和会计估计与上市公司的差异	250
十六、美年大健康员工及社会保障情况	250
十七、美年大健康董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	253
十八、持有美年大健康 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况	269
第六节 拟注入资产的业务与技术	270
一、注入资产所处行业监管概况	270
二、注入资产的主营业务	274
三、注入资产业务发展状况	275
四、注入资产主要业务模式	281

五、注入资产主要业务及收入情况.....	295
六、主要服务的定价原则和价格变动情况.....	297
七、前五名客户的情况.....	298
八、主要耗材和能源供应情况.....	299
九、前五名供应商情况.....	300
十、注入资产安全生产及环境保护情况.....	301
十一、注入资产的资产情况.....	301
十二、注入资产技术水平.....	336
十三、注入资产质量控制情况.....	338
第七节 本次发行股份情况.....	344
一、本次发行股份购买资产情况.....	344
二、募集配套资金情况.....	353
第八节 交易标的的评估或估值.....	367
一、置出资产的评估情况.....	367
二、注入资产的评估情况.....	369
三、评估基准日后重要变化事项.....	388
四、注入资产作价情况.....	388
五、董事会对本次资产交易评估、估值的合理性以及定价的公允性的分析.....	388
六、独立董事对评估机构独立性、评估假设前提合理性、交易定价公允性的独立意见.....	393
第九节 本次交易合同的主要内容.....	395
一、《资产置换协议》.....	395
二、《发行股份购买资产协议》.....	397
三、《盈利预测补偿协议》.....	399
第十节 本次交易的合规性分析.....	403
一、本次交易符合《重组办法》第十一条规定.....	403
二、关于本次交易符合《重组办法》第四十三条规定.....	407
三、关于本次交易符合《首次公开发行股票并上市管理办法》等规定的主体资格、独立性、规范运作、财务与会计等发行条件要求.....	409
第十一节 管理层讨论与分析.....	415
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的分析.....	415
二、注入资产的行业状况分析.....	420
三、注入资产的核心竞争力和行业地位.....	441
四、注入资产的财务状况分析.....	447
五、注入资产的盈利能力分析.....	464
六、现金流量结构及变动分析.....	480
七、本次交易对上市公司的影响.....	482
八、本次交易完成后上市公司的业务发展目标.....	490

第十二节 财务会计信息	496
一、置出资产的简要财务报表	496
二、注入资产财务会计信息	502
三、上市公司备考财务报表	567
四、注入资产盈利预测	569
五、上市公司备考盈利预测	570
第十三节 同业竞争与关联交易	573
一、本次交易完成后同业竞争情况的说明	573
二、注入资产的关联方与关联关系	580
三、近三年注入资产的关联交易情况	586
四、近三年注入资产关联交易对美年大健康经营成果和财务状况的影响	593
五、注入资产关联交易决策权力与程序的规定	593
六、注入资产规范和减少关联交易的措施和承诺	596
七、本次交易完成后的备考关联方和备考关联交易	597
第十四节 风险因素	598
一、与本次交易相关的风险	598
二、本次交易完成后，本公司面临的业务和经营风险	600
第十五节 其他重要事项	606
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形	606
二、本次交易不会导致上市公司大量增加负债的情况	606
三、上市公司最近十二个月发生资产交易的情况	606
四、本次交易对于上市公司治理机制的影响	607
五、利润分配政策与股东回报计划	622
六、关于本次交易相关内幕信息知情人买卖上市公司股票的自查情况	625
七、上市公司停牌前股价无异常波动的说明	627
八、未履行完毕的重大合同	628
九、美年大健康对外担保情况	634
十、重大诉讼及仲裁	634
第十六节 独立董事、独立财务顾问、律师意见	635
一、独立董事意见	635
二、独立财务顾问意见	636
三、律师意见	637
第十七节 本次交易相关的证券服务机构	639
第十八节 本次交易相关各方的声明	641
一、董事声明	641

二、独立财务顾问声明.....	642
三、律师声明.....	643
四、拟注入资产审计机构声明.....	644
五、拟置出审计机构声明.....	645
六、拟注入资产评估师声明.....	646
七、拟置出资产评估师声明.....	647
第十九节 备查文件.....	648
一、备查文件目录.....	648
二、备查文件地点.....	648

释义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一、重大资产重组相关释义

本公司/上市公司/江苏三友	指	江苏三友集团股份有限公司，深圳证券交易所上市企业，证券代码 002044
美年大健康/标的公司/集团	指	美年大健康产业（集团）股份有限公司
发行对象/交易对方	指	美年大健康产业（集团）股份有限公司全体股东，共计 103 名，具体详见本报告书“第三节 交易对方情况”
拟置出资产/置出资产	指	江苏三友拥有的全部资产和负债（包括或有负债）
《江苏三友评估报告》	指	经北京中同华资产评估有限公司就置出资产出具的《资产评估报告书》（中同华评报字（2015）第 111 号）
拟置出资产价值	指	《江苏三友评估报告》所载明的江苏三友全部资产和负债评估值
拟注入资产/注入资产/购买资产	指	交易对方持有的美年大健康 100%的股份
《拟注入资产评估报告》	指	经北京中同华资产评估有限公司就注入资产出具的《资产评估报告书》（中同华评报字（2015）第 110 号）
拟注入资产评估值	指	《拟注入资产评估报告》载明的、拟注入资产截至 2014 年 12 月 31 日的评估值
拟注入资产价值	指	指《拟注入资产评估报告》所记载的拟注入资产评估值加上基准日后相关方缴付的对美年大健康 103,000.00 万元增资款后的价值
交易标的	指	本次交易的置出资产、注入资产
本次交易/本次重大资产重组	指	江苏三友以拟置出资产，与交易对方持有的美年大健康 100%股份中的等值部分进行资产置换；与资产置换同时，江苏三友向交易对方发行股份，购买交易对方持有的美年大健康剩余股份，并且，江苏三友向特定对象非公开发行股份募集配套资金
资产置换	指	江苏三友以拟置出资产与拟注入资产中的等值部分进行置换，拟置出资产由俞熔和陆尔穗协商确定的第三方承接
资产承接方	指	拟置出资产的承接方，系俞熔和陆尔穗共同指定的第三方
俞熔及其一致行动人	指	俞熔及其控制的上海天亿投资（集团）有限公司、上海美馨投资管理有限公司、上海和途投资中心（有限合伙）、上海天亿资产管理有限公司和中卫

		成长（上海）创业投资合伙企业(有限合伙)；以及北京世纪长河科技集团有限公司、天津大中咨询管理有限公司、徐可、张胜江、李林、林琳、温海彦、余继业、崔岚、张宁、周宝福、孙彤、赵路、岳仍丽、张丽和高伟
盈利预测补偿承诺人/业绩承诺方	指	上海天亿投资（集团）有限公司、上海天亿资产管理有限公司、上海美馨投资管理有限公司、北京世纪长河科技集团有限公司、中卫成长（上海）创业投资合伙企业(有限合伙)、俞熔、徐可、朱玉华、高伟、付桂珍、温海彦、林琳、秦阳、岳仍丽、王织、丁子、邹炎平、蹇虹、陈冷穆、张俊斌、赵路、孙彤、宋启军、周瑞山、马国庆、和小东、李林、杨翠英、李斌、张丽、刘群新、张宁、周宝福、陈忠桥、陈萍、崔岚、张胜江、吴宾、刘相国、张学富、林锦盘、李翔、相培恒、闫丽宣、段泽彪、罗彤、张宇、李若琳、喻琰、李铁军、蒋京湘、邓小俊、张瑞霞、吕祖芹、周雷
发行股份购买资产	指	江苏三友向交易对方发行股份，购买拟注入资产价值与拟置出资产价值的差额部分
本次募集配套资金	指	江苏三友采用询价发行方式向不超过十名符合条件的特定对象非公开发行境内上市人民币普通股股票以募集本次重大资产重组的配套资金
审计基准日/评估基准日	指	江苏三友全部资产和负债及美年大健康 100%股份的审计及评估基准日，即 2014 年 12 月 31 日
交割	指	（1）拟注入资产办理完毕股份过户的工商变更登记手续；（2）江苏三友向资产承接方交付拟置出资产，以签署交割确认文件为准；（3）江苏三友向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理发行股份购买资产的登记手续，将发行股份购买资产的股份登记至交易对方名下的行为；以及（4）如适用，江苏三友采用询价发行方式向不超过十名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次募集配套资金非公开发行的登记手续，将本次募集配套资金的非公开发行的股份登记至特定对象名下的行为
交割日	指	指交易各方完成交割之当日，该日期由交易各方于本次重大资产重组获得中国证监会核准之后另行协商确定
损益归属期间	指	指自基准日（不包括基准日当日）起至交割日（包括交割日当日）止的期间；但是在实际计算该期间的损益归属时，系指自基准日（不包括评估基准日当日）起至交割日前一个月最后一日止的期间
《资产置换协议》	指	江苏三友与交易对象于 2015 年 3 月 24 日签署的

		《江苏三友集团股份有限公司与美年大健康产业（集团）股份有限公司全体股东及俞熔、陆尔穗之资产置换协议》
《发行股份购买资产协议》	指	江苏三友与交易对象于 2015 年 3 月 24 日签署的《江苏三友集团股份有限公司与美年大健康产业（集团）股份有限公司全体股东之非公开发行股份购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	江苏三友与盈利预测补偿承诺人于 2015 年 3 月 24 日签署的《盈利预测补偿协议》
《备考审计报告》	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 3 月 24 日出具的《江苏三友集团股份有限公司备考审计报告》（瑞华专审字【2015】01620003 号）
《盈利预测审核报告》	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 3 月 16 日出具的《美年大健康产业（集团）股份有限公司盈利预测审核报告》（瑞华核字【2015】01620001 号）
《备考盈利预测审核报告》	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 3 月 24 日出具的《江苏三友集团股份有限公司备考盈利预测审核报告》（瑞华核字【2015】01620005 号）
内控报告	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2015 年 3 月 16 日出具的《美年大健康产业（集团）股份有限公司内部控制鉴证报告》（瑞华核字[2015]01620004 号）
重组报告书/本报告书	指	《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》
近三年/报告期	指	2012 年、2013 年、2014 年
股东大会	指	江苏三友股东大会
董事会	指	江苏三友董事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
独立财务顾问/齐鲁证券	指	齐鲁证券有限公司
瑞华	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中瑞岳华	指	中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙），“瑞华”曾用名
天元、律师	指	北京市天元律师事务所
中同华、评估机构	指	北京中同华资产评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2005 年修订）、《中华

		《中华人民共和国公司法》（2013 年修订）（以有关法律 事宜发生时的生效法律为准）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2014 年修订）
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》
《首发办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（2014 年修订）
《若干问题的规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》（2014 年修订）
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《决定》	指	《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相 关规定的决定》
元	指	人民币元

二、公司简称

江苏三友股东及江苏三友子公司		
南通友谊	指	南通友谊实业有限公司
日本三轮	指	日本三轮株式会社
飞马日本	指	株式会社飞马日本
三友环保	指	南通三友环保科技有限公司
三友色织	指	江苏三友集团南通色织有限公司
江苏北斗	指	江苏北斗科技有限公司
南通三明	指	南通三明时装有限公司
能源科技	指	江苏三友环保能源科技有限公司
三友信息	指	南通三友信息科技发展有限公司
农村小贷	指	南通市港闸区农村小额贷款有限公司
南通世川	指	南通世川时装有限公司
机构交易对方及部分交易对方的关联方		
天亿投资	指	上海天亿投资（集团）有限公司
美馨投资	指	上海美馨投资管理有限公司
凯雷投资	指	北京凯雷投资中心（有限合伙）
世纪长河	指	北京世纪长河科技集团有限公司
平安投资	指	深圳市平安创新资本投资有限公司
平安实业	指	平安投资前身，深圳市平安实业投资有限公司
和途投资	指	上海和途投资中心（有限合伙）
大中咨询	指	天津大中咨询管理有限公司
高益咨询	指	昆山高益咨询管理有限公司

德凯科技	指	重庆德凯科技发展有限公司
华新投资	指	北京华新博融投资咨询有限责任公司
华金投资	指	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）
晟果投资	指	湖南晟果创业投资有限公司
分享投资	指	昆山分享股权投资（有限合伙）
汇动投资	指	北京汇动融创投资有限公司
舜喜投资	指	云南舜喜健康产业投资有限公司
天域投资	指	北京天域医康投资管理有限公司
纪源投资	指	苏州纪源源星股权投资合伙企业（有限合伙）
纪星投资	指	上海纪星投资管理有限公司
信中利投资	指	北京信中利盈佳股权投资中心（有限合伙）
北京信中利	指	北京信中利投资有限公司
上海秉鸿	指	上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）
北京秉鸿	指	北京秉鸿嘉睿创业投资管理有限公司
河南秉鸿	指	河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司
天亿资管	指	上海天亿资产管理有限公司
太平人寿	指	太平人寿保险有限公司
京瑞投资	指	上海京瑞投资中心（有限合伙）
华泰瑞联	指	华泰瑞联基金管理有限公司
中卫成长	指	中卫成长（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）
上海中卫	指	上海中卫创业投资管理有限公司
美年大健康下属子公司及分支机构		
北京美年	指	北京美年健康科技有限公司
北京美年门诊部	指	北京美年门诊部有限责任公司
北京美康门诊部	指	北京美年美康门诊部有限公司
北京佳境门诊部	指	北京美年佳境门诊部有限公司
北京绿生源门诊部	指	北京绿生源门诊部有限公司
北京美年中医院	指	北京美年中医医院有限公司
北京美佳门诊部	指	北京美年美佳门诊部有限公司
上海美年门诊部	指	上海美年门诊部有限公司
上海美健门诊部	指	上海美健门诊部有限公司
上海美宜门诊部	指	上海美宜门诊部有限公司
上海美东门诊部	指	上海美东门诊部有限公司
上海美锦门诊部	指	上海美锦门诊部有限公司
上海美恒门诊部	指	上海美恒门诊部有限公司
上海美延门诊部	指	上海美延门诊部有限公司

长沙美年大健康	指	长沙美年大健康健康管理有限公司
长沙芙蓉门诊部	指	长沙美年大健康健康管理有限公司芙蓉门诊部
长沙天心门诊部	指	长沙美年大健康健康管理有限公司天心门诊部
长沙易普门诊部	指	长沙市芙蓉区易普综合门诊部有限公司
成都美年大健康	指	成都美年大健康健康管理有限公司
成都高新门诊部	指	成都美年大健康健康管理有限公司高新健康体检门诊部
四川鸿康杰	指	四川鸿康杰医疗投资管理有限公司
四川鸿康杰门诊部	指	四川鸿康杰医疗投资管理有限公司高新综合门诊部
成都大健康	指	成都大健康科技管理有限公司
成都大健康体检医院	指	成都大健康科技管理有限公司健康体检医院
成都金牛门诊部	指	成都大健康科技管理有限公司金牛体检门诊部
成都凯尔医院	指	成都凯尔健康体检医院有限公司
成都美年体检医院	指	成都美年体检医院有限公司
杭州美年门诊部	指	杭州美年医疗门诊部有限公司
杭州滨河门诊部	指	杭州美年滨河医疗门诊部有限公司
武汉美年大健康	指	武汉美年大健康体检管理有限公司
武汉汉口门诊部	指	武汉美年大健康体检管理有限公司汉口综合门诊部
武汉汉阳一博门诊部	指	武汉美年大健康体检管理有限公司汉阳一博综合门诊部
武汉中北路门诊部	指	武汉美年大健康体检管理有限公司武昌中北路综合门诊部
苏州春申湖门诊部	指	苏州春申湖美年大健康门诊部有限公司
苏州美年诊所	指	苏州工业园区美年诊所有限公司
昆山美大门诊部	指	昆山美大门诊部有限公司
常熟美年大健康门诊部	指	常熟美年大健康门诊部有限公司
南昌长庚体检站	指	南昌长庚健康体检站有限公司
青山湖长庚门诊部	指	青山湖长庚综合门诊部
泰安医院	指	南昌泰安医院有限公司
沈阳大健康	指	沈阳大健康科技健康管理有限公司
沈阳浑南门诊部	指	沈阳大健康科技健康管理有限公司浑南门诊部
沈阳浑南中医门诊部	指	沈阳大健康科技健康管理有限公司浑南中医门诊部
青岛大健康	指	青岛大健康科技健康管理有限公司

青岛大健康门诊部	指	青岛市南大健康门诊部有限公司
青岛美年门诊部	指	青岛市南美年大健康门诊部有限公司
青岛八大峡门诊部	指	青岛市南大健康门诊部有限公司八大峡门诊部
重庆大健康	指	重庆大健康健康体检管理有限公司
重庆江北体检站	指	重庆大健康健康体检管理有限公司江北体检站
哈尔滨大健康体检站	指	哈尔滨大健康体检站有限责任公司
哈尔滨香坊体检站	指	哈尔滨大健康体检站有限责任公司香坊体检站
哈尔滨道外体检站	指	哈尔滨大健康体检站有限责任公司道外体检站
吉林大健康	指	吉林市大健康科技管理有限公司
吉林大健康门诊部	指	吉林市大健康科技管理有限公司综合门诊部
吉林大健康体检站	指	吉林市昌邑区大健康体检站有限公司
延边大健康体检站	指	延边大健康长白体检站有限责任公司
长春大健康	指	长春大健康科技健康管理有限公司
长春大健康门诊部	指	长春大健康科技健康管理有限公司南关区大健康综合门诊部
太原大健康	指	太原大健康科技健康管理有限公司
太原大健康门诊部	指	太原大健康科技健康管理有限公司门诊部
太原美年门诊部	指	太原大健康科技健康管理有限公司美年门诊部
太原漪汾门诊部	指	太原大健康科技健康管理有限公司漪汾门诊部
太原王村南街门诊部	指	太原大健康科技健康管理有限公司王村南街门诊部
运城美年大健康	指	运城市美年大健康体检有限公司
运城禹都大道门诊部	指	运城市美年大健康体检有限公司禹都大道门诊部
石家庄美年大健康	指	石家庄美年大健康体检管理有限公司
石家庄桥西门诊部	指	石家庄大健康健康体检管理有限公司桥西门诊部
大连大健康	指	大连大健康科技健康管理有限公司
大连星海门诊部	指	大连大健康科技健康管理有限公司星海综合门诊部
大连中山解放路门诊部	指	大连大健康科技健康管理有限公司中山解放路综合门诊部
大连虹霞路门诊部	指	大连大健康科技健康管理有限公司虹霞路综合门诊部
呼和浩特美年大健康	指	呼和浩特市美年大健康健康体检有限公司
呼和浩特云鼎门诊部	指	呼和浩特市美年大健康健康体检有限公司云鼎门诊部
沈阳大健康管理	指	沈阳大健康健康管理有限公司
沈阳和平门诊部	指	沈阳大健康健康管理有限公司和平门诊部

沈阳沈河门诊部	指	沈阳大健康健康管理有限公司沈河门诊部
沈阳铁西门诊部	指	沈阳大健康健康管理有限公司铁西门诊部
济南大健康	指	济南大健康健康体检管理有限公司
济南天桥明湖门诊部	指	济南大健康健康体检管理有限公司天桥明湖门诊部
济南解放东路门诊部	指	济南大健康健康体检管理有限公司解放东路门诊部
云南美年大健康	指	云南美年大健康产业有限公司
云南北京路门诊部	指	云南美年大健康产业有限公司北京路门诊部
南京美年大健康	指	南京美年大健康管理有限公司
南京张府园门诊部	指	南京美年大健康管理有限公司张府园门诊部
南京美仕年门诊部	指	南京美仕年专科门诊部有限公司
无锡美年疗养院	指	无锡美年疗养院有限公司
无锡美年大健康门诊部	指	无锡市滨湖区美年大健康门诊部有限公司
天津美年	指	天津美年投资管理有限公司
天津卫津路医院	指	天津美年投资管理有限公司卫津路医院
天津城厢东路医院	指	天津美年投资管理有限公司城厢东路医院
天津大光明桥门诊部	指	天津美年投资管理有限公司河东大光明桥门诊部
天津美健门诊	指	天津滨海新区美健门诊有限公司
西安美年大健康	指	西安美年大健康健康管理有限公司
西安碑林美年体检站	指	西安美年大健康健康管理有限公司碑林美年体检站
西安碑林南门体检站	指	西安美年大健康健康管理有限公司碑林南门体检站
西安碑林体检站	指	西安碑林大健康体检站有限公司
西安雁塔门诊部	指	西安美年大健康健康管理有限公司雁塔美年门诊部
兰州美年大健康	指	兰州美年大健康健康管理有限公司
兰州金雨门诊部	指	兰州美年大健康健康管理有限公司金雨门诊部
新疆美年大健康	指	新疆美年大健康健康管理有限公司
乌鲁木齐水磨沟区门诊部	指	新疆美年大健康健康管理有限公司乌鲁木齐水磨沟区门诊部
乌鲁木齐新市区门诊部	指	新疆美年大健康健康管理有限公司乌鲁木齐市新市区门诊部
美年大健康投资	指	上海美年大健康体检投资管理有限公司
美东软件	指	上海美东软件开发有限公司

安徽博瑞康	指	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司
合肥蜀山门诊部	指	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司合肥蜀山博瑞康健康体检门诊部
长春宇宸医院	指	长春美年大健康宇宸医院有限公司
长春美年门诊部	指	长春美年大健康宇宸医院有限公司南关区美年综合门诊部
锦州大健康	指	锦州大健康健康管理有限公司
锦州体检中心	指	锦州大健康健康管理有限公司体检中心
南宁美年大健康	指	南宁美年大健康健康管理有限公司
南宁江南门诊部	指	南宁美年大健康健康管理有限公司江南综合门诊部
济源美年大健康	指	济源美年大健康科技有限公司
济源门诊部	指	济源美年大健康科技有限公司门诊部
郑州大健康	指	郑州大健康科技有限公司
郑州大健康门诊部	指	郑州大健康科技有限公司门诊部
郑州鸿康杰	指	郑州鸿康杰科技有限公司
郑州航空港门诊部	指	郑州鸿康杰科技有限公司航空港综合门诊部
广东美年	指	广东美年国医投资有限公司
北京养年堂门诊部	指	北京养年堂中医门诊部有限公司
深圳瑞格尔	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司
深圳瑞格尔门诊部	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞格尔门诊部
深圳瑞德尔门诊部	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞德尔门诊部
深圳瑞智尔门诊部	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞智尔门诊部
深圳瑞信尔门诊部	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞信尔门诊部
深圳瑞礼尔门诊部	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞礼尔门诊部
深圳瑞吉尔门诊部	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞吉尔门诊部
深圳瑞嘉尔门诊部	指	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞嘉尔门诊部
广州美年大健康	指	广州市美年大健康医疗科技有限公司
广州美年门诊部	指	广州美年医疗门诊部有限公司
广州富海门诊部	指	广州美年富海门诊部有限公司

东莞瑞格尔	指	东莞市瑞格尔医院投资管理有限公司
东莞瑞格尔门诊部	指	东莞南城瑞格尔门诊部有限公司
重庆美年大健康	指	重庆美年大健康产业有限公司
贵州康源体检中心	指	贵州美年大健康康源体检中心有限责任公司
东营美年大健康	指	东营市美年大健康健康管理有限公司
东营门诊部	指	东营市美年大健康健康管理有限公司东营综合门诊部
绵阳美年大健康	指	绵阳美年大健康科技有限责任公司
吕梁大健康	指	吕梁大健康科技健康管理有限公司
吕梁体检部	指	吕梁大健康科技健康管理有限公司吕梁美年健康体检部
晋城大健康	指	晋城市大健康科技健康管理有限公司
晋城体检站	指	晋城市大健康科技健康管理有限公司美年健康体检站
鄂尔多斯美年	指	鄂尔多斯市美年大健康管理有限公司
辽阳美年大健康	指	辽阳美年大健康健康管理有限公司
辽阳美年门诊部	指	辽阳美年大健康健康管理有限公司综合门诊部
临沂大健康	指	临沂大健康健康体检档案管理有限公司
临沂兰山商城医院	指	临沂大健康健康体检档案管理有限公司兰山商城医院
楚雄美年大健康	指	楚雄美年大健康产业有限公司
哈密美年大健康	指	哈密美年大健康健康管理有限公司
哈密美年门诊部	指	哈密美年大健康健康管理有限公司综合门诊部
洛阳美年大健康	指	洛阳美年大健康科技有限公司
洛阳门诊部	指	洛阳美年大健康科技有限公司综合门诊部
洛阳美年大健康咨询	指	洛阳美年大健康信息咨询有限公司
洛阳咨询门诊部	指	洛阳美年大健康信息咨询有限公司综合门诊部
许昌美年大健康	指	许昌美年大健康健康管理有限公司
许昌体检部	指	许昌美年大健康健康管理有限公司体检部
新乡美年大健康	指	新乡美年大健康管理有限公司
新乡门诊部	指	新乡美年大健康管理有限公司门诊部
濮阳美年大健康	指	濮阳美年大健康咨询有限公司
深圳鸿康杰	指	深圳市鸿康杰科技有限公司
深圳鸿康杰门诊部	指	深圳市鸿康杰科技有限公司恒瑞门诊部
重庆巴南门诊部	指	重庆美年大健康巴南综合门诊部有限公司
唐山美年大健康	指	唐山美年大健康健康体检管理有限公司
唐山高新门诊部	指	唐山美年大健康健康体检管理有限公司高新门诊

		部
潍坊美年大健康	指	潍坊美年大健康健康管理有限公司
大冶美年大健康	指	大冶美年大健康体检管理有限公司
慈铭体检	指	慈铭健康体检管理集团股份有限公司
美年大健康实际控制人控制的其他企业		
中孵投资	指	中孵创业投资有限公司
美年酒业	指	北京美年酒业有限公司
天亿弘方	指	上海天亿弘方企业管理有限公司
天亿协成	指	上海天亿协成投资管理有限公司
冠元申咨询	指	上海冠元申商务咨询有限责任公司
中卫合伙	指	上海中卫创业投资中心（有限合伙）
新疆中卫	指	新疆中卫股权投资有限合伙企业
中卫君泽	指	深圳中卫君泽创业投资管理企业（普通合伙）
搜罗网络	指	上海搜罗网络科技有限公司
上海中孵	指	上海中孵创业投资管理有限公司
传信企发	指	上海传信企业发展有限公司
飘之杰	指	上海飘之杰美发有限公司
思睦科技	指	上海思睦信息科技有限公司
富乔置业	指	上海富乔置业有限公司
好卓数据	指	上海好卓数据服务有限公司
百瑞思	指	上海百瑞思企业管理有限公司
尚医投资	指	上海尚医拓远投资管理有限公司
富林房产	指	上海富林房地产发展有限公司
其他公司		
三和时装	指	南通市三和时装有限公司
南通三友	指	南通三友时装有限公司，江苏三友前身
三友时装	指	江苏三友时装集团有限公司，江苏三友前身
三友有限	指	江苏三友集团有限公司，江苏三友前身
天亿医疗	指	上海天亿医疗发展有限公司，美年大健康前身
上海美年	指	上海美年健康产业有限公司，美年大健康前身
美年产业	指	美年健康产业有限公司，美年大健康前身
美年大健康有限	指	美年大健康产业（集团）有限公司
大众交通	指	大众交通（集团）股份有限公司
沈阳大健康门诊部	指	沈阳大健康综合门诊部
安徽商信	指	安徽商信信息技术有限公司
香港大健康	指	香港大健康科技（中国）有限公司
沈阳正五德	指	沈阳正五德科技健康管理有限公司

新加坡博维	指	新加坡博维资本投资有限公司
嘉瑞投资	指	嘉瑞投资有限公司
瑞熙科技	指	深圳市瑞熙科技开发有限公司
博维咨询	指	北京华新博维管理咨询有限责任公司

三、专业释义

健康体检	指	通过医学手段和方法对受检者进行身体检查,了解受检者健康状况、早期发现疾病线索和健康隐患的诊疗行为
健康管理	指	对个体或群体的健康进行全面监测、分析、评估、提供健康咨询、指导以及对健康危险因素进行干预的全过程,通过评估和控制健康风险,达到维护健康的目的
医疗卫生机构	指	从卫生行政部门取得《医疗机构执业许可证》,或从民政、工商行政、机构编制管理部门取得法人单位登记证书,为社会提供医疗保健、疾病控制、卫生监督服务或从事医学科研和医学在职培训等工作的单位。医疗卫生机构包括医院、基层医疗卫生机构、专业公共卫生机构、其他医疗卫生机构
门诊部	指	集医疗、预防、检测、康复为一体的综合性医疗机构
体检中心	指	经卫生行政主管部门批准并取得了《医疗机构执业许可证》、以门诊部、医院等形式设立的从事健康体检业务的医疗机构
体检网点	指	体检门诊部、体检中心
专业体检机构	指	除医院之外专业从事健康体检的医疗机构
美年大健康体检中心	指	美年大健康控股体检中心
医师	指	受过高等医学教育或长期从事医疗卫生工作的、经国家卫生部门审查合格的高级医务卫生人员,包括执业医师和执业助理医师
护士	指	具有注册护士证书且实际从事护理工作的人员,不包括从事管理工作的护士
团检	指	为团体/公司客户提供的体检业务
个检	指	为个人客户/散客提供的体检业务
检治分离	指	检查和治疗相分离
导检	指	引导体检
检前	指	体检之前
检中	指	体检过程中
检后	指	体检之后
重大阳性报告制度	指	在为受检人员检查时,发现具有严重影响身体健康、对生命有威胁的结果时,相关人员及时上报并作相应处理的制度

客单价	指	一段时间内，销售收入与体检人次的比
OEM	指	Original Equipment/Entrusted Manufacture（原始设备制造商或原产地委托加工）的缩写，指服装制造企业通过为其他品牌服装企业进行加工生产获取收益的经营方式
ODM	指	Original Design Manufacture（原始设计商）的缩写，指一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，设计和生产产品。受托方拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品

注：本报告中部分合计数与各加数相加之和在尾数上存有差异，系四舍五入造成。

重大事项提示

一、本次交易概述

本次重大资产重组方案包括：（一）重大资产置换；（二）发行股份购买资产；（三）发行股份募集配套资金。本次重大资产置换和发行股份购买资产两部分同时生效、互为前提条件，其中任何一部分内容因未获得中国政府部门或监管机构批准而无法付诸实施，则其他部分均不予实施。募集配套资金在前两项交易的基础上实施，募集配套资金实施与否或者配套资金是否足额募集，均不影响前两项交易的实施。本次交易的主要内容如下：

（一）重大资产置换

江苏三友以全部资产及负债（包括或有负债）与天亿投资等 24 家企业及俞熔、徐可、朱玉华等 79 名自然人持有的美年大健康 100%股份中的等值部分进行置换。

（二）发行股份购买资产

上述重大资产置换双方交易标的作价的差额部分由江苏三友依据美年大健康全体股东各自持有的美年大健康股份比例向交易对方非公开发行股份购买。

本次发行股份的定价基准日为上市公司审议本次重大资产重组相关事宜的第五届董事会第十八次会议决议公告日，发行价格为 6.92 元/股（即定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%）。

根据本次发行股份购买资产并募集配套资金的有关协议、决议，若江苏三友在本次发行的定价基准日至发行日期间另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则该发行价格和发行数量应进行相应调整。

（三）发行股份募集配套资金

为提高本次重组绩效，增强重组完成后江苏三友盈利能力和可持续发展能力，江苏三友拟采用询价发行方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，总金额不超过 40,000.00 万元。

江苏三友本次发行股份募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 8.22 元/股。最终发行价格将在本次发行获

得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。

根据本次发行股份购买资产并募集配套资金的有关协议、决议，若江苏三友在本次发行的定价基准日至发行日期间另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则该发行价格和发行数量应进行相应调整。

本次募集配套资金以资产置换、发行股份购买资产的实施为前提条件，但募集配套资金成功与否不影响资产置换和发行股份购买资产的实施。

二、本次交易的评估及作价情况

本次交易中，标的资产的价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告书确认的评估值为依据，由交易各方协商确认。

（一）拟置出资产评估及作价情况

本次交易拟置出资产为江苏三友拥有的全部资产和全部负债（包括或有负债）。根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 111 号《资产评估报告书》，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，本次评估采用收益法和成本法对拟置出资产的价值进行评估，并采用收益法的评估值作为评估结论。截至 2014 年 12 月 31 日，拟置出资产评估值为 48,587.02 万元，账面价值为 37,956.41 万元，增值 10,630.61 万元，增值率为 28.01%。经交易各方协商确认，拟置出资产的交易价格为 48,587.02 万元。

根据本次发行股份购买资产并募集配套资金的有关协议、决议，若协议签署日至交割日的过渡期间，江苏三友有分红派息事项，将对拟置出资产的交易价格进行相应调整。

（二）拟注入资产评估及作价情况

本次交易拟注入资产为美年大健康 100%股份。

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，本次评估采用收益法和市场法对拟注入资产的价值进行评估，并采用收益法的评估值作为评估结论。截至 2014 年 12 月 31 日，拟注入资产评估价值为 451,270.06 万元，账面价值为 132,969.63 万元，增值

318,300.43 万元，增值率为 239.38%。

2015 年 2 月 12 日，天亿资管、大中咨询、京瑞投资、中卫成长、胡波、高伟、徐可、戚克梅以货币资金向美年大健康增资 103,000.00 万元。

经交易各方协商一致，拟注入资产作价为拟注入资产评估值加上基准日后相关方对美年大健康缴付的 103,000.00 万元增资款后的价值，即 554,270.06 万元。

三、本次交易构成重大资产重组

本次交易拟注入资产为美年大健康 100%股份，2014 年美年大健康资产总额、营业收入、净资产额与上市公司同期经审计的合并财务会计报告对应数据的情况如下：

单位：万元

2014 年 12 月 31 日/ 2014 年度	资产总额和成交金 额二者中的较高者	净资产额和成交金 额二者中的较高者	营业收入
美年大健康	451,270.06	451,270.06	143,068.72
上市公司	68,360.39	44,811.30	71,606.02
占重组前上市公司之比	660.13%	1,007.05%	199.80%

根据上表数据，注入资产的资产总额（以美年大健康的资产总额和成交金额二者中的较高者为准）占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50%以上，注入资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占上市公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的 50%以上，注入资产净资产额（以美年大健康净资产额和成交金额二者中的较高者为准）占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%以上，且超过 5,000 万元人民币。同时，本次交易涉及江苏三友置出全部资产及负债（包括或有负债），以及向特定对象发行股份购买资产。根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次交易构成重大资产重组。此外，本次交易涉及向特定对象发行股份购买资产，根据《重组管理办法》第四十七条的规定，本次交易需提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

四、本次交易构成借壳上市

江苏三友本次重大资产重组中涉及的拟注入资产为美年大健康 100%股份，本次拟注入资产于 2014 年 12 月 31 日的资产总额为 212,895.30 万元，江苏三友 2014 年 12 月 31 日资产总额为 68,360.39 万元，上市公司购买资产总额占控制权

发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例超过 100%；本次交易完成后，江苏三友实际控制人变更为俞熔。按照《重组管理办法》第十三条的规定，本次交易构成借壳上市。

五、本次交易构成关联交易

本次交易完成后，俞熔将成为江苏三友实际控制人，根据《深圳证券交易所股票上市规则》：因与上市公司或者其关联人签署协议或者作出安排，在协议或者安排生效后，或者在未来十二个月内，具有本规则 10.1.3 条或者 10.1.5 条规定情形之一的，视同为上市公司的关联人。本次重大资产重组系江苏三友与潜在关联方之间的交易，构成关联交易。

鉴于江苏三友、南通友谊参与筹划本次重大资产重组，并且拟置出资产的承接方由俞熔与南通友谊实际控制人陆尔穗共同协商确定，根据法律、法规和规范性文件及《上市规则》的相关规定，南通友谊、陆尔穗为本次重大资产重组的关联方，与南通友谊、陆尔穗存在关联关系的董事陆尔穗、盛东林、陶泉波、WANGXINGWEI 为关联董事，应当于本次重大资产重组的董事会决议中回避表决，南通友谊、陆尔穗应当于本次重大资产重组的临时股东大会决议中回避表决。

六、本次重组支付方式和募集配套资金安排

（一）本次重组支付方式

本次重组对于拟注入资产的支付方式包括资产置换和发行股份：

1、资产置换

江苏三友以拟置出资产与拟注入资产等值部分进行置换。

2、发行股份

江苏三友通过向交易对方发行股份购买拟注入资产超出拟置出资产价值的差额部分。

经交易各方协商一致，本次交易中拟注入资产作价 554,270.06 万元，拟置出资产作价 48,587.02 万元，两者差额为 505,683.04 万元，据此计算的本次拟非公开发行股份数量为 730,755,838 股。

（二）募集配套资金安排

本次非公开发行股份募集配套资金总额不超过本次交易总额的 25%。江苏三友本次发行股份募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 8.22 元/股。最终发行价格将在本次发行获得中国证监会核准后，由公司董事会根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，依据发行对象申购报价的情况，与本次交易的独立财务顾问协商确定。

发行股份募集配套资金扣除用于支付本次交易相关的中介机构费用后将用于“医疗服务信息化系统建设项目”、“产业并购项目”。

七、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对股权结构的影响

本次交易前后（不考虑配套融资），江苏三友股权结构如下所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	股份数量(万股)	占比	股份数量（万股）	占比
天亿投资	-	-	10,801.36	11.31%
天亿资管	-	-	7,452.11	7.80%
美馨投资	-	-	6,944.95	7.27%
凯雷投资	-	-	6,722.56	7.04%
世纪长河	-	-	6,148.26	6.44%
南通友谊	6,144.45	27.40%	6,144.45	6.43%
大中咨询	-	-	2,850.81	2.99%
平安投资	-	-	2,712.11	2.84%
日本三轮	2,593.02	11.56%	2,593.02	2.72%
和途投资	-	-	2,497.40	2.62%
其他交易对方	-	-	26,946.02	28.22%
重组前江苏三友其他股东	13,687.53	61.04%	13,687.53	14.33%
合计	22,425.00	100.00%	95,500.58	100.00%

本次重大资产重组完成后，美年大健康实际控制人俞熔及其控制的天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资和中卫成长将合计拥有上市公司已发行股份中 289,328,235 股，持股比例为 30.30%；俞熔及其一致行动人将合计拥有上市公司已发行股份中 446,627,976 股，持股比例为 46.77%。本次重大资产重组完成后，俞熔将成为上市公司的实际控制人。

（二）本次交易对财务指标的影响

根据瑞华出具的瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》和瑞华专审字【2015】01620003 号《备考审计报告》，江苏三友在本次重大资产重组发行股份前后（不考虑配套融资）主要财务数据如下所示：

项目	本次交易前	本次交易后（备考） ¹ （不考虑配套融资）
	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额（元）	683,603,868.39	3,158,953,021.94
负债总额（元）	235,490,886.99	634,662,358.72
所有者权益合计（元）	448,112,981.40	2,524,290,663.22
归属于母公司的所有者权益（元）	387,299,713.76	2,452,112,738.43
归属于母公司股东每股净资产（元/股）	1.73	2.57
项目	本次交易前	本次交易后（备考）（不考虑配套融资）
	2014 年	2014 年
营业收入（元）	716,060,234.61	1,430,687,178.54
营业利润（元）	68,225,589.49	174,226,553.41
利润总额（元）	67,723,015.87	178,206,337.75
归属于母公司股东的净利润（元）	49,513,142.68	140,110,161.65
基本每股收益（元）	0.22	0.15

（三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易后，江苏三友原有资产和负债将置出，同时注入美年大健康 100% 股权，公司将延续注入资产原有业务、管理和发展模式，由服装加工制造企业转变为健康体检服务企业，实现江苏三友主营业务的彻底转型。

健康体检行业受到国家政策鼓励和大力扶持，具有广阔的发展空间。美年大健康在规模、人才、管理、服务、客户资源、品牌等方面具有明显优势，是健康体检领域的龙头企业，盈利能力较强、资产质量良好。

美年大健康的发展模式和核心优势高度契合国家卫生战略及医改政策和规划。依托庞大而且精准的健康大数据以及全国性、标准化、设备精良、团队专业的线下服务网络，美年大健康有望成为中国健康需求的重要入口以及为民众提供专业化、个性化医疗服务的高效平台，有望成为健康管理和健康产业 O2O 的优秀服务载体，在重治疗转向重预防从而减轻全民医疗负担的国家战略中发挥重要

¹本次交易后（备考）资产总额及所有者权益中包括基准日 2014 年 12 月 31 日后美年大健康相关方缴付的对美年大健康 10.30 亿元增资款。2014 年备考每股收益未考虑投资慈铭健康体检管理集团股份有限公司相应的投资收益，备考总股数包含了基准日后的该项投资（约 10.30 亿元）新增股数的影响。

作用，成为中国主要的医疗健康服务平台之一。

八、本次交易已履行及尚需履行的决策和审批程序

（一）本次交易已履行的决策和审批程序

1、上市公司的决策过程

2015年1月27日，江苏三友职工代表大会审议通过了本次重大资产重组有关的职工安置方案。

2015年3月24日，江苏三友召开公司第五届董事会第十八次会议，审议通过了《关于江苏三友集团股份有限公司重大资产重组方案的议案》等议案。

2015年3月24日，江苏三友与天亿投资等24家机构、俞熔等79名自然人股东签署了《资产置换协议》、《发行股份购买资产协议》，江苏三友与俞熔等55名盈利预测补偿承诺人签署了《盈利预测补偿协议》。

2、交易对方的决策过程

天亿投资等24家机构已履行其内部决策程序审议通过了以其持有的美年大健康100%股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

3、美年大健康的决策过程

2015年2月16日，美年大健康召开董事会，审议通过了有关本次重大资产重组的议案。

2015年3月3日，美年大健康召开股东大会，审议通过了全体股东以其持有的全部美年大健康100%股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

（二）本次交易尚需履行的审批程序

本次交易尚需履行以下审批程序：

- 1、上市公司股东大会的批准；
- 2、上市公司股东大会批准美年大健康股东俞熔及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份；
- 3、中国证监会并购重组审核委员会审核通过，并获得中国证监会的核准；
- 4、其他可能涉及的批准程序。

九、本次重组相关方作出的重要承诺

本次重组相关方作出的重要承诺如下：

承诺人	承诺类型	承诺内容
江苏三友全体董事、监事及高级管理人员/江苏三友/南通友谊、陆尔穗、美年大健康全体股东	关于申报文件真实、准确、完整的声明及承诺	1、本次重大资产重组所提交的法律文件真实、准确、完整； 2、本次重大资产重组的信息披露和申请文件如存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，公司全体董事、监事、高级管理人员将与公司承担连带责任。 3、如本次重大资产重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或被中国证券监督管理委员会立案调查的，在案件调查结论明确之前，不转让在江苏三友拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代本公司/本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司/本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司/本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。 4、与本次重大资产重组聘请的中介机构及其签字人员之间无关联关系、无委托持股或者其他协议安排。
美年大健康全体董事、监事及高级管理人员； 美年大健康全体股东； 美年大健康全体企业股东主要管理人员	未受行政及刑事处罚的承诺	本人/本企业最近五年内未受到过任何行政处罚和刑事处罚，也未涉及任何与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。
俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资、中卫成长、世纪长河	关于避免同业竞争的承诺	参见本报告书“第十三节 同业竞争与关联交易”之“一、（三）关于避免同业竞争的承诺”。
俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资、中卫成长、世纪长	关于规范关联交易的承诺	参见本报告书“第十三节 同业竞争与关联交易”之“六、注入资产规范和减少关联交易的措施和承诺”。

承诺人	承诺类型	承诺内容
河、凯雷投资		
俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资、中卫成长	保证上市公司独立性承诺	参见本报告书“第十五节 其他重要事项”之“四、（四）本次交易完成后的实际控制人对保持本公司独立性的承诺”。
天亿投资、天亿资管、美馨投资、中卫成长、世纪长河、俞熔、徐可、温海彦、林琳等55名盈利预测补偿承诺人	关于业绩补偿相关承诺	为保证本次重大资产重组拟注入资产（即美年大健康100%股份）盈利切实可靠，切实保障江苏三友集团股份有限公司及其股东的利益，业绩补偿方愿意就美年大健康产业（集团）股份有限公司于本次重大资产重组交割完成的会计年度及之后连续三个会计年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的实际净利润数达到协议约定的对应会计年度归属于母公司股东的净利润预测数作出承诺。如果在相关会计年度内经负责江苏三友集团股份有限公司年度财务报告审计的注册会计师审计确认的美年大健康产业（集团）股份有限公司实际归属于母公司股东的净利润数不足业绩承诺方承诺的归属于母公司股东的净利润预测数，业绩承诺方同意向江苏三友集团股份有限公司做出补偿。具体补偿办法请参见本报告书“第九节 本次交易合同的主要内容”之“三、《盈利预测补偿协议》”。
美年大健康全体股东	本次交易发行股份锁定	根据《重组管理办法》等规定、《盈利预测补偿协议》约定，美年大健康产业（集团）股份有限公司全体股东在本次重大资产重组中认购的江苏三友集团股份有限公司非公开发行股份进行锁定，具体锁定安排请参见本报告书“第七节本次发行股份情况”之“一、（四）锁定期及相关承诺”。

十、本次重组对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易过程中主要采取了下述安排和措施：

（一）股东大会表决及网络投票安排

江苏三友董事会将在召开审议本次交易方案的临时股东大会前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会。江苏三友将严格按

照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在表决本次交易方案的临时股东大会中，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使投票权的权益，同时除江苏三友董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有江苏三友 5%以上股份的股东以外，江苏三友将对其他股东的投票情况单独统计并予以披露。

鉴于江苏三友控股股东南通友谊参与筹划本次重大资产重组，并且拟置出资产的承接方由俞熔与南通友谊实际控制人陆尔穗共同协商确定，根据法律、法规和规范性文件及《上市规则》的相关规定，南通友谊、陆尔穗为本次重大资产重组的关联方，与南通友谊、陆尔穗存在关联关系的董事陆尔穗、盛东林、陶泉波、WANGXINGWEI 为关联董事，应当于本次重大资产重组的董事会决议中回避表决，南通友谊及陆尔穗应当于本次重大资产重组的临时股东大会决议中回避表决。

（二）本次交易定价公允

本次交易相关标的资产的交易作价以具有证券、期货相关业务资格的中同华出具的评估报告为基础，并经交易各方协商确定。

1、拟置出资产交易作价公允

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 111 号《资产评估报告书》，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，本次评估分别采用收益法和成本法两种方法对置出资产进行评估，收益法的评估值为 48,587.02 万元，成本法的评估值为 43,856.49 万元，两种方法的评估结果差异 4,730.53 万元，差异率为 10.79%。本次评估采用收益法评估结果作为标的资产最终评估价值。拟置出资产评估值为 48,587.02 万元，账面价值为 37,956.41 万元，增值 10,630.61 万元，增值率为 28.01%。经交易各方协商确认，拟置出资产作价 48,587.02 万元。

2、拟注入资产交易作价公允

本次交易拟注入资产为美年大健康 100%股份。经交易各方协商一致，拟注入资产作价为拟注入资产评估值加上基准日后相关方对美年大健康缴付的 103,000.00 万元增资款后的价值，即 554,270.06 万元。

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，本次评估分别采用收益法和市场法两种方法对注入资产进行评估，市场法的评估值

为 523,100.00 万元；收益法的评估值为 451,270.06 万元，两种方法的评估结果差异 71,829.94 万元，差异率 15.92%。本次评估采用收益法评估结果作为标的资产最终评估价值。拟注入资产评估值为 451,270.06 万元，账面价值为 132,969.63 万元，增值 318,300.43 万元，增值率为 239.38%。

美年大健康从事健康体检业务，属于医疗服务领域，境内上市的可比公司为爱尔眼科（300015,SZ）、通策医疗（600763,SH）、迪安诊断（300244,SZ）。本次交易中，美年大健康产业（集团）股份有限公司估值对应的市盈率、市净率及可比公司的情况如下：

项目	市盈率（P/E）	市净率（P/B）
爱尔眼科（300015,SZ）	53.25	9.26
通策医疗（600763,SH）	67.00	13.38
迪安诊断（300244,SZ）	74.00	13.75
平均	64.75	12.13
美年大健康	31.01	3.02

注：1、市盈率（P/E）=可比公司 2014 年 12 月 31 日前 20 个交易日股票交易均价/（2014 年 1-9 月每股收益*4/3）；美年大健康产业（集团）股份有限公司市盈率（P/E）=注入资产截至 2014 年 12 月 31 日评估价值/2014 年净利润；2、市净率（P/B）=可比公司 2014 年 12 月 31 日前 20 个交易日股票交易均价/2014 年 9 月 30 日每股净资产；美年大健康产业（集团）股份有限公司（P/B）=注入资产截至 2014 年 12 月 31 日评估价值/2014 年 12 月 31 日所有者权益；3、迪安诊断 2014 年 12 月 31 日股票处于停牌状态，选取停牌前最后一个交易日 2014 年 10 月 10 日前 20 个交易日股票交易均价。

根据上表，可比医疗服务上市公司平均市盈率、市净率分别为 64.75 倍、12.13 倍。本次交易中美年大健康市盈率、市净率分别为 31.01 倍、3.02 倍，显著低于可比公司平均水平。因此，本次交易的定价合理，有利于保护中小股东的利益。

综上，本次交易作价合理、公允，拟注入资产市场交易价格对于江苏三友股东较为有利，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

（三）并购重组摊薄每股收益的填补安排

根据瑞华出具瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》、瑞华专审字【2015】01620003 号《备考审计报告》，假设本次交易于 2013 年 1 月 1 日完成，则本次交易前后（不考虑配套融资）江苏三友收入、利润、每股收益情况如下：

项目	2014 年度		2013 年度	
	本次交易前	本次交易后 （备考）	本次交易前	本次交易后 （备考）
营业总收入（万元）	71,606.02	143,068.72	76,923.33	97,859.77

项目	2014 年度		2013 年度	
	本次交易前	本次交易后 (备考)	本次交易前	本次交易后 (备考)
归属于母公司所有者的净利润（万元）	4,951.31	14,011.12	-623.47	3,422.91
基本每股收益（元/股）	0.22	0.15	-0.03	0.04

注：1、由于募集配套资金发行股份价格通过询价方式确定，发行股份数量尚无法确定，本次交易后财务指标未考虑配套融资的影响；2、2014 年备考每股收益未考虑投资慈铭健康体检管理集团股份有限公司相应的投资收益，备考总股数包含了基准日后的该项投资（约 10.30 亿元）新增股数的影响，如剔除该因素引起的备考总股数增加，2014 年备考每股收益为 0.17 元/股。

本次交易后上市公司 2014 年基本每股收益为 0.15 元，低于交易完成前上市公司 0.22 元的基本每股收益。

1、重组后上市公司每股收益将逐年提高，不低于 2014 年上市公司每股收益

本次交易中拟注入资产美年大健康从事健康体检、健康管理业务，美年大健康所处行业长期处于成长期，公司具有良好的发展潜力，目前盈利能力尚未得到充分体现。

根据管理层预测及中同华出具的《资产评估报告书》，美年大健康未来几年的盈利能力仍将保持快速增长的趋势，重组完成后上市公司各年每股收益将较 2014 年江苏三友每股收益持续、大幅提升，将不存在摊薄每股收益的情形，有利于保护中小投资者的利益。

本次交易完成后江苏三友归属于母公司股东的净利润及每股收益预测情况如下：

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
归属于母公司股东的净利润（万元）	22,515.76	33,136.66	42,437.48	48,779.23
每股收益（元/股）	0.24	0.35	0.44	0.51

注：上述预测数系基于美年大健康现有体检网点、体检业务对未来预期收益进行预测，未考虑：（1）投资慈铭体检可能带来的收益；（2）美年大健康依托健康需求入口平台的优势，未来在移动医疗、健康管理领域业务拓展带来的收益；（3）募集资金项目实施带来的收益；（4）2015 年归属于母公司股东的净利润中包括非经常性损益 200 万元。

2、上市公司现有业务发展具有不确定性

本次交易前，上市公司从事纺织服装业务，受用工成本持续上涨、环保等因素影响，我国纺织产业逐步向东南亚国家转移，企业生产经营面临不确定性。在此背景下，上市公司主营业务进一步发展并实现突破存在较大困难，而公司在其他领域投资未能达到预期，导致近年来的每股收益出现较大波动。2013、2014年每股收益分别为-0.03元/股和0.22元/股。

如本次交易无法完成，上市公司未来经营仍将面临较大风险，每股收益等指标能否保持甚至提高存在不确定性，这与注入资产较为明确、持续增长的趋势存在明显差异。

3、避免每股收益被摊薄的措施

为保护投资者利益，提高对公司股东的回报能力，针对每股收益被摊薄的可能性，公司拟采取如下措施：

（1）重点关注拟注入资产的新建体检中心，加强资源的整合，提高整体盈利能力

拟注入资产从事的是健康体检业务，近年来业务扩张迅速，其中在2013年、2014年以自建的形式新设体检中心33家，2015、2016年预计再陆续设立13家体检中心，根据行业的一般规律，新的体检中心从培育期发展至稳定期一般需要3年，因此该等处于成长期的体检中心盈利能力的成长直接关系到2015年至2018年的盈利预测是否能够实现。本次重组完成后，上市公司管理层将发挥多年专注体检行业的而积累的优秀管理经验，重点关注新建体检中心的成长，同时保障成熟体检中心的稳定，发挥不同体检中心之间的协同效应，巩固及扩大美年大健康品牌在体检行业的影响力，保证未来上市公司的净利润能够达到预测值。

（2）加强募集资金管理

本次发行的募集资金到账后，上市公司董事会将严格遵守《募集资金管理制度》的要求，开设募集资金专项账户，确保专款专用，严格控制募集资金使用的各环节，并接受保荐机构、开户银行、证券交易所和其他相关部门的监督。

（3）加快募投项目实施进度

本次发行的募投项目紧密围绕拟注入资产的主营业务，符合公司未来发展战略，有利于提高公司持续盈利能力。公司对募投项目进行了充分论证，在募集资

金到位前，尽可能的完成募投项目所有的前期准备工作，一旦募集资金到位即刻实施，争取尽早产生收益。

（4）严格遵守上市公司利润分配政策

本次重组完成后，上市公司将按照《公司章程》的规定，继续实行可持续、稳定、积极的利润分配政策，并结合实际情况、政策导向和市场意愿，不断提高运营绩效，完善利润分配政策，增加分配政策执行的透明度，维护全体股东利益。

（四）交易对方对交易标的运营情况的承诺

天亿投资、天亿资管、美馨投资、中卫成长、世纪长河、俞熔、徐可、温海彦、林琳等 55 名作为盈利预测补偿承诺人，就美年大健康于本次重大资产重组交割完成后的会计年度及之后连续三个会计年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的实际净利润数达到《盈利预测补偿协议》约定的对应会计年度归属于母公司股东的净利润预测数作出承诺。若在相关会计年度内经负责江苏三友年度财务报告审计的注册会计师审计确认的美年大健康扣除非经常性损益后归属于母公司股东的实际净利润数不足承诺的归属于母公司股东的净利润预测数，盈利预测补偿承诺人同意向江苏三友做出补偿。

美年大健康 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预测数分别为 22,315.76 万元、33,136.66 万元、42,437.48 万元、48,779.23 万元（不包括美年大健康目前及将来所持有的慈铭体检股权所带来的收益）。

上述安排为保护江苏三友中小股东利益提供了较强的保障。

重大风险提示

截至本报告书签署之日，投资者在评价江苏三友本次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）交易被终止或取消的风险

尽管江苏三友已经按照相关规定制定了保密措施，但仍存在因公司股票涉嫌内幕交易而致使本次重大资产重组被暂停、中止或取消的可能。

同时，本次交易涉及相关股东沟通工作、相关监管机构的审核工作等可能对本次交易方案造成影响的情况，上述工作能否如期顺利完成均可能对本次交易的时间进度产生重大影响。此外，在本次交易审核过程中，交易各方可能需要根据监管机构的要求及各自的诉求不断调整和完善交易方案，如交易双方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，本次交易对方及本公司均有可能选择终止本次交易，提醒投资者关注本次交易可能终止的风险。

江苏三友董事会将在本次重大资产重组过程中及时公告相关工作的进度，以便投资者了解本次交易进程，并作出相应判断。

（二）审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可实施，该等批准或核准均为本次交易的前提条件，能否通过批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提醒投资者注意投资风险。

（三）拟注入资产评估增值较大的风险

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，本次评估采用收益法和市场法对拟注入资产的价值进行评估，并采用收益法的评估值作为评估结论，拟注入资产美年大健康 100% 股份净资产账面价值为 132,969.63 万元，评估价值为 451,270.06 万元，增值 318,300.43 万元，增值率为 239.38%。

本次注入资产的估值较账面净资产增值较高，主要是由于美年大健康所处健康体检行业发展空间广阔，且美年大健康在业内具有较强的竞争力，近年来其业务快速扩张、经营效益快速提升，具有良好的盈利增长预期；同时，美年大健康所拥有的品牌形象、管理经验、客户资源、营销团队等无形资产的价值未在账面体现。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现注入资产的估值与实际情况不符的情形。提醒投资者注意本次交易存在注入资产盈利能力未达到预期进而影响注入资产市场价值的风险。

（四）拟注入资产未能实现承诺业绩的风险

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，注入资产 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预测数分别为 22,315.76 万元、33,136.66 万元、42,437.48 万元、48,779.23 万元。前述净利润预测系根据《资产评估报告书》签署日已知的资料和相关法规要求采用的基准和假设，对注入资产的经营业绩所做的预测，未考虑：（1）投资慈铭体检可能带来的收益和风险；（2）美年大健康依托健康需求入口平台的优势，未来在移动医疗、健康管理领域业务拓展带来的收益和风险；（3）募集资金项目实施带来的收益和风险。

评估预测遵循了谨慎性原则，并对未来盈利预测的相关风险作出了合理估计，但盈利预测所依据的各项估计假设仍具有不确定性，并且不可抗力事件也可能对盈利预测结果造成重大影响。未来可能出现评估预测与实际情况存在一定差异的情形，如健康体检市场政策调整，体检人次、价格出现波动，房屋租金上涨风险，这将对预测利润的实现构成不利影响。虽然江苏三友与部分交易对方于 2015 年 3 月 24 日签订了《盈利预测补偿协议》（具体参见本报告书“第九节 本次交易合同的主要内容”之“三、《盈利预测补偿协议》”，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，投资者在进行投资决策时应谨慎使用，并关注相关风险。

（五）业绩补偿风险

重组完成后，天亿投资、天亿资管、美馨投资、世纪长河、中卫成长、俞熔、徐可、朱玉华、高伟、付桂珍、温海彦、林琳等 55 名股东作为盈利预测补偿义务人承担补偿责任，相关方签署了《盈利预测补偿协议》，约定了触发补偿的情形、计算补偿股份数量的公式等。

如果注入资产未来实际盈利与盈利预测数差异巨大，补偿义务人无法顺利地使用其相应资产承担补偿责任，则本次交易仍存在盈利预测补偿义务人承担补偿义务能力不足的风险，同时实际控制人俞熔以股份方式对上市公司进行补偿，可能降低实际控制人对上市公司的控制力，甚至可能导致上市公司实际控制人变更。

（六）美年大健康部分股份质押的风险

截至本报告书出具之日，本次交易对方天亿投资、天亿资管、美馨投资、俞熔、徐可持有的美年大健康 24,295.64 万股（占美年大健康总股本的比例为 36.27%）股份已经质押给南方资本管理有限公司。根据出质人与南方资本管理有限公司签署的《股权质押合同》，南方资本管理有限公司同意，上市公司取得中国证券监督管理委员会关于本次交易的核准批复或类似文件且根据相关文件需要进行涉及上述质押股份的资产交割时，协助解除上述质押股份的质押。

但若上述事项不能得到有效执行，或因各方未能在交割前及时完成上述股份的质押注销登记手续，则依然存在因上述股份质押未及时解除而导致标的资产不能按时过户给上市公司的风险。

二、本次交易完成后，本公司面临的业务和经营风险

本次交易完成后，江苏三友主营业务发生变化，由服装加工制造转变为医疗服务，将面临注入资产健康体检行业业务和经营相关的风险。

（一）医疗行业监管风险

医疗服务行业受国家政策鼓励和支持，但因涉及人身健康安全，国家对于医疗服务行业提出了较为严格的监管要求，并对医疗服务质量设置了具体要求和标准。此外，我国部分医疗服务监管的法规未能根据医疗服务市场发展予以调整，且各地监管政策具有一定差异性，对企业医疗服务提出了更高的要求。

美年大健康在经营过程中，取得了相应的经营资质和必要的审批、确认文件，并严格遵守国家就医疗服务质量监管所颁布的一系列规章、制度或标准。此外，美年大健康从事的健康体检不涉及治疗、手术、用药等高风险医疗服务，面临的

行业监管风险弱于综合医院、专科门诊。但未来不排除因相关政策发生调整、管理水平下降或突发事件的出现，从而影响公司业务发展的可能。

（二）健康体检行业竞争风险

受益于全社会健康意识的不断提高和经济发展带来的健康消费能力的提升，我国健康体检行业将长期处于持续发展过程中，体检人数、频率、体检深度、体检范围将逐年增加。体检需求的增长给体检机构创造了良好的市场环境，一定程度上缓和了健康体检行业的竞争风险。

目前，健康体检行业主要竞争主体为公立医院和大型的专业体检机构。其中公立医院数量众多，在健康体检领域占据主导地位，但一般为单点经营，覆盖区域较小，在区域市场上有一定竞争力，与专业体检机构在单点存在竞争关系；专业体检机构分布区域较广，凭借服务的专业性、流程的高效化、网点的便捷性和市场化的运作机制，取得良好的发展，但总体占比依然较小。近年来，专业体检机构发展较快，体检中心数量持续增加，专业体检机构之间在特定区域存在竞争。

长期来看，专业体检机构在品牌、服务、健康管理等方面具有明显优势，专业机构快速发展、市场占比逐步提高的行业发展趋势将保持不变。另一方面，行业的良性竞争有助于产业的整合、行业集中度的提高，促进医疗资源向龙头企业集中，这将进一步提升行业进入门槛，有助于体检行业健康发展，对提高我国居民健康水平、降低医疗费用支出具有重要意义。

但未来不排除公立医院体检中心在服务、体检流程、硬件等方面做出改进，从而导致所在区域内竞争加剧的风险。

（三）医疗纠纷的风险

美年大健康从事的健康体检业务属于医疗服务子行业，医疗服务行业特有的风险之一是在医疗服务过程中因不确定性因素导致发生医疗差错、医疗意外及医疗纠纷的风险。近年来，公司的体检业务量不断增加。为了保证医疗服务质量，公司建立三级管理、重大阳性报告、诊断报告控制、第三方评估等制度，形成了较完善的体检业务质量控制体系，要求各区、各子公司、各体检中心负责人贯彻执行。同时，公司严格医务人员资质要求、岗位职责，定期组织人员业务知识、

操作规范培训，不断提高业务技能、强化医疗质量意识。近三年，美年大健康未发生重大医疗质量纠纷。

但随着业务量的不断增加，公司仍可能会由于医务人员疏忽、检测设备故障、体检客户个体差异、疾病本身的复杂性等原因，在体检过程中出现漏检或误检的情况，导致出具的体检报告未能完全反映客户的身体健康状况，并可能会对公司经营形成一定风险。

（四）收购慈铭体检股份不确定的风险

2014年11月，美年大健康与慈铭体检全体股东、慈铭体检签订《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》，拟分期收购慈铭体检100%股份。其中，第一次转让股份占慈铭体检总股本的27.78%，该部分股份收购已完成；第二次转让股份占慈铭体检总股本的72.22%，该部分股份的转让对价可采取货币资金支付，或者股份支付及两者结合的方式进行，具体支付方式由各个卖方独立自主决定。对于采用货币资金方式支付的股份转让，美年大健康应在交割日（2014年12月19日）后的12个月内完成；对于以股份或股份与货币资金结合作为转让对价的，由选择该等支付方式的慈铭体检股东与美年大健康于交割日后的12个月内协商确定有关的进度及支付安排。如在交割日后的12个月内，美年大健康未能按照协议的约定完成72.22%股份中的货币方式受让，慈铭体检或其指定的第三方有权在约定收购期满后，按照本次交易的价格回购或收购已经转让给美年大健康的27.78%股份中的全部或部分。关于美年大健康收购慈铭体检股份的具体内容请参见“第五节 拟注入资产状况”之“四、（三）不构成企业合并的重大收购”。

美年大健康对慈铭体检的战略投资有利于整个健康体检行业的发展和规范，进一步巩固和强化了健康管理和大数据平台的领先优势。美年大健康完成慈铭体检剩余72.22%股权收购后，将保留“美年大健康”及“慈铭体检”品牌共同继续发展，同时引入慈铭核心高管和骨干进入集团管理团队，在稳定现有架构基础上，不断发展，融合和激励管理团队和引进优秀人才，保持共同深入开展管理及医疗人才、集团客户资源、创新技术研发推广，区域市场开发、集团采购渠道等方面的整合，充分挖掘两大机构整合的协同效应、规模效应以及对上下游产业的吸附效应，进一步提升上市公司的持续盈利能力。

上述股权收购存在一定不确定性，存在相关股权及资产最终未能注入上市公司的风险。

（五）跨地域连锁快速扩张带来的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康拥有 94 家体检中心，覆盖全国 26 个省（自治区、直辖市）、39 个城市。近年来，公司体检中心数量快速增加，体检中心数量年均增长率近 45%，预计未来 3-5 年，公司体检中心数量仍将保持快速增长态势。由于我国幅员辽阔，地区间发展不平衡，公司跨地区快速扩张对管理模式、人才培养提出了较高的要求，未来公司对体检中心管理人才、医护人员的需求将越来越大。

公司还需进一步巩固医疗质量控制优势，完善服务品质，这对质量控制体系、标准化管理体系、信息管理系统提出更高的要求。

如果公司在人才培养、引进、管理体系调整、信息系统升级、质量控制等方面与业务发展速度不匹配，将影响体检中心的管理，从而对公司经营业绩的增长带来不利的影响。

（六）业绩的季节性波动风险

美年大健康从事的健康体检业务存在较为明显的季节性。每年第一个季度，是公司业务收入的淡季，受元旦、春节等假期的影响，较少客户会选择在该期间进行体检，导致公司在该季度内收入仅占公司年度总收入 10%左右。第二季度、第三季度是公司业务收入的稳定期，每季度收入占年度收入的比例在 25%左右。第四季度为公司业务旺季，特别是每年的 11、12 月，企事业单位多集中在这一时段组织员工进行健康体检，并形成年末体检的习惯，第四季度的营业收入占全年收入 35-40%左右。而公司营业成本在全年各季相对稳定，收入季节性导致美年大健康存在业绩季节性波动风险。

季节性波动一定程度上影响了公司经营组织、安排，同时，年末集中体检还降低了客户体检舒适感。为此，美年大健康通过营销策略调整积极引导客户淡季体检，取得较好的效果，近三年公司一、二季度收入占比均逐年提高。

（七）商誉减值风险

2014 年末，美年大健康商誉账面价值为 11,187.86 万元，上述商誉均是美年大健康在历次收购中，由于合并成本高于所享有的可辨认净资产公允价值而形成的。美年大健康在每年年度终了按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，根据被购买方的经营历史以及未来市场发展情况等，测算其未来 5 年内的企业自由现金流量，用适当的折现率折算成现时价值，以此作为该投资的可收回金额，以确定是否需要计提商誉减值准备。

2014 年末，美年大健康未对其所享有的商誉计提减值准备，主要是因美年大健康在收购前对企业进行全面了解，对未来整合后的发展情况进行预估，并据此确定收购价格。完成收购后，公司利用自身网点、管理优势，在采购、销售等方面发挥协同效应，进一步提升了被收购体检机构的盈利能力。但不排除子公司在未来经营中未达收益预期，而需要计提减值损失，从而影响当期损益的情形。

（八）租赁物业风险

1、部分经营场所租赁房屋产权手续不完善的风险

截至本报告书出具之日，美年大健康及全资、控股子公司共租赁 157 项物业。其中，6 处租赁物业未能提供房屋产权证书、建设工程规划许可证或其他权属证明文件，存在不能继续租赁的风险；另有 11 处租赁房屋对应的土地使用权为划拨性质，存在被有关部门要求停止租赁，因而不能继续租赁的风险。

上述瑕疵租赁物业的租赁面积约占全部租赁面积的 13.66%，占比较小，且美年大健康实际控制人俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、中卫成长、世纪长河、大中咨询已出具书面承诺，承诺若美年大健康和/或上市公司因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其按各自相应的持股比例予以全额补偿。因此，上述租赁瑕疵不会对美年大健康的日常经营造成重大不利影响。

2、经营场所租赁房屋不能续租的风险

美年大健康下属体检中心通过租赁房产获得经营所需场所。为保证经营的稳定性，美年大健康与业主签署了 5-15 年的租赁合同，并约定在同等条件下的优先续租权，但是仍可能因多种不确定因素而面临一定的风险，如房产租赁期限届满后，出租方大幅度提高房屋租赁价格或不再续约、房产面临拆迁、改建及周边规划发生变化等，上述事件的发生都有可能对体检中心的正常经营造成影响。

第一节 本次交易概述

一、本次交易背景及目的

（一）本次交易的背景

1、公司所处行业盈利状况下滑，未来发展前景不明

本次交易前，上市公司的主营业务为服装 OEM、ODM 出口业务。近年来，纺织服装业的用工成本持续上涨，环保、资源等因素也间接拉高了生产成本，我国纺织产业逐步向东南亚国家转移。上述因素将对纺织服装企业特别是以 OEM、ODM 出口业务为主的纺织服装企业的经营发展带来较大风险。

上市公司的主营服装业务以出口日本为主，若中日双边贸易政策发生重大变化将对公司的主营业务产生较大的影响。同时，公司客户较为集中，结构相对单一，若出现个别主要客户流失或客户自身的经营情况发生重大变化将对公司的经营发展产生不利影响。

在此背景下，公司主营业务进一步发展并实现突破存在较大困难，而公司在其他领域投资未能达到预期，导致公司净利润出现较大波动。2012-2014 年实现营业收入分别为 70,053.34 万元、76,923.33 万元和 71,606.02 万元，实现归属于母公司所有者净利润分别为 6,588.30 万元、-623.47 万元和 4,951.31 万元。

未来纺织服装行业仍将面临众多挑战和不确定性，为了提高上市公司持续盈利能力和抗风险能力，保持健康持续发展，保护全体股东特别是中小股东的利益，江苏三友拟通过本次重大资产重组，引入盈利能力较强的优质资产，提升公司核心竞争力，实现主营业务整体转型。

2、健康体检行业发展前景广阔

本次注入的美年大健康是一家以健康体检业务为核心业务的专业连锁医疗服务集团。近年来，我国健康体检行业持续快速发展，体检人次、占人口比重持续增长。《2014 年中国卫生和计划生育统计年鉴》资料显示，2013 年我国健康检查人次为 38,832.57 万，检查人次占人口总数的比值为 28.54%。虽然我国居民中参加健康体检的人数比例持续增长，但与日本、美国等发达国家相比仍有很大差距。随着我国经济的发展，全社会健康意识的不断增强和行业鼓励政策的相继出台，我国健康体检市场前景广阔。

（1）居民健康消费需求日益增长，健康体检产业空间巨大

随着城镇化发展，我国环境污染加剧，居民生活节奏加快，社会竞争压力加重，慢性病患者因素不断增加，慢性病占死因的比重已达 80%以上，成为致死疾病中的主要类型。另一方面，城镇化提升了居民消费水平，家庭医疗保健消费也相应增加，医疗卫生需求支撑了医疗健康行业的增长。

根据国家统计局的相关公告，2009 年底中国 65 岁以上老年人口已达 1.29 亿，占总人口的比例为 9.7%，预计 2020 年这一比例会达到 12.8%。数据表明我国已经达到老龄化社会，老龄化的趋势正在加强。随着年龄的增大，身体机能衰退，老年人口的患病率、病发率显著高于其他年龄组，是医药需求、健康管理发展的重要原因。

慢性病早期无症状，通过健康体检发现早期患者，早期治疗效果良好且费用低。因此，越来越多的个人和单位逐步接受每年至少一次健康体检的理念，人们更加关注健康、关注保健、关注疾病的早期诊断和治疗，以达到降低疾病发病率、提高重大疾病治愈率的效果。

（2）行业支持政策陆续出台，健康体检产业外部环境良好

持续的老龄化和城镇化过程中，心脑血管、内分泌、消化系统、恶性肿瘤等慢性病的发病率呈升高趋势，慢病重症化不断增加社会医疗总支出水平，带来巨大的社会资源损失。

《中国医疗卫生事业发展报告 2014》指出，近三年我国卫生总费用平均增长速度达到 13.20%，为同期 GDP 增长速度的 1.62 倍。受医疗费用继续上涨、医疗服务需求进一步释放、人口老龄化加速等影响，城镇职工基本医疗保险基金支出持续增长，预测 2017 年基金当期收不抵支，2024 年出现累计结余亏空 7,000 多亿的严重赤字。为控制当前医疗费用过快增长，减少对政府财政、实体经济的沉重负担，我国政府出台多项政策，推动国家医疗改革战略从重治疗转向重预防。

医疗服务产业扶持政策的逐步落实、推广，特别是医改、政府对民营资本进入医疗服务行业的鼓励支持、医师多点执业、税收优惠等政策的出台，伴随着预防医学在国内的兴起和推广，专业健康体检机构拥有了宽松、良好的外部环境，将迎来前所未有的发展机遇。

（3）国内健康体检行业正处于成长阶段，专业体检机构发展迅速

我国健康体检产业出现时间较短，市场尚处于成长阶段，表现为：①市场规模迅速扩大，各体检机构接待量不断增长；②体检服务在深度、个性化程度等方面，与国外领先企业相比存在明显差距，体检内容需进一步丰富，以“个性化”、“定制化”为特点的深度体检服务能力将进一步加强，健康检查的范畴将更为广泛；③产业链将进一步延伸。从疾病预防到治疗，所有与健康相关的环节，都应是体检业务的环节，已有的健康体检尚未拓延至更深入的健康管理、增值服务等环节，多样化及差异化的方案尚有待进一步完善；④产业并购、整合力度持续加强。我国现阶段体检机构数量较多，产业集中度低；⑤专业体检机构成长空间巨大。近年来，专业体检机构凭借专业的服务、网点的便捷、良好的客户体验、市场化机制迅速崛起，市场份额不断扩大，专业体检未来成长空间巨大。

3、美年大健康行业地位突出，盈利能力强，拟借助资本市场平台谋求进一步发展

本次拟注入的美年大健康是国内规模最大、盈利能力最强的专业体检机构之一。

美年大健康在“重点城市与全国布局”的发展战略下，坚持“加强一线城市占有率，巩固、完善二、三线城市布局，适时发展四线城市网点”的区域发展策略，不断在全国重要城市新设体检中心。截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康已拥有 94 家体检中心，拥有 4,200 余名医务专业人员，2014 年体检人次达 528.40 万，是国内体检中心数量、服务人次最多的专业体检机构之一。目前，美年大健康已实现全国重要城市的布点，为公司未来业绩持续增长奠定了基础。

美年大健康盈利能力逐年增强，2014 年营业收入 143,068.72 万元，归属于母公司净利润 14,011.02 万元，2012 年至 2014 年营业收入、净利润年均复合增长率达 50.67%和 34.77%，是国内盈利能力最强、增速最快的专业体检机构之一。

美年大健康拥有庞大的体检人群和健康大数据，全国性、标准化的线下体检网点，有望成为中国健康需求的重要入口以及为民众提供专业化、个性化医疗服务的高效平台，有望成为健康管理和健康产业 O2O 的优秀服务载体，在重治疗转向重预防从而减轻全民医疗负担的国家战略中发挥重要作用，成为中国主要的医疗健康服务平台之一。

美年大健康行业地位显著，曾获得如下荣誉：2014 年第三届世界健康产业

大会健康产业影响力企业、2014 年健康服务产业诚信单位、全国质量服务信誉信得过单位，荣获 2013 年安永复旦中国最具潜力企业、2013 年度中国最佳企业公民最佳社会回馈奖、2012 年十佳健康服务品牌、最具健康意识十佳体检机构奖、2010-2011 年中国健康管理事业先进单位、“十一五”中国健康管理行业十大健康体检机构、“十一五”中国健康管理领先品牌等。

在健康体检行业快速发展的大背景下，专业健康体检机构将迎来难得的发展机遇，具备规模优势、专业服务能力的行业龙头地位将更加突出。为顺应行业发展趋势，美年大健康通过本次交易将拥有资本市场运作平台，未来可积极运用资本市场各类工具，为体检中心扩张、产业并购、健康服务平台打造提供市场化的手段和多元化的融资渠道，为公司长远发展奠定良好的基础。

（二）本次交易的目的

本次交易通过资产置换、发行股份购买资产的方式，置换出上市公司原有资产和负债（包括或有负债），同时注入盈利能力较强、发展前景广阔的医疗服务类业务，实现上市公司主营业务的彻底转型。本次交易完成后，本公司将拥有美年大健康 100%的股权，转型成为健康体检领军企业之一。本次交易旨在提高上市公司资产质量，提高上市公司持续盈利能力和发展潜力，保护上市公司广大股东特别是中小股东的利益。

另一方面，本次交易完成后，美年大健康可借助资本市场平台进行再融资、产业并购等资本运作，提升品牌影响力，为后续发展提供更为强劲的动力；可以利用上市平台资源及激励手段吸引优秀人才，规范公司运营，可以进一步提升公司综合竞争能力和盈利能力，有助于实现上市公司股东利益的最大化。

二、本次交易的决策过程

（一）本次交易已经获得的授权和批准

1、上市公司的决策过程

2015 年 1 月 27 日，江苏三友职工代表大会审议通过了本次重大资产重组有关的职工安置方案。

2015 年 3 月 24 日，江苏三友召开公司第五届董事会第十八次会议，审议通过了《关于本次重大资产重组符合相关法律法规规定条件的议案》等议案。

同日,江苏三友与天亿投资等 24 家机构、俞熔等 79 名自然人股东签署了《资产置换协议》、《发行股份购买资产协议》、与俞熔等 55 名盈利预测补偿承诺人签署了《盈利预测补偿协议》。

2、交易对方的决策过程

2015 年 2 月 28 日,天亿投资召开股东会,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,天亿资管召开股东会,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,美馨投资召开股东会,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,凯雷投资通过执行事务合伙人决议,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,世纪长河通过股东决定,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,大中咨询通过股东决定,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,平安投资通过股东决定,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,和途投资通过执行事务合伙人决议,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 12 日,高益咨询召开股东会,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 3 月 24 日,太平人寿同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,京瑞投资召开合伙人会议,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 28 日,德凯科技召开股东会,同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015 年 2 月 12 日,华新投资召开董事会,同意以其持有的美年大健康股份

参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，华金投资通过执行事务合伙人决议，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，晟果投资召开股东会，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，信中利投资通过执行事务合伙人决议，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，纪源投资通过执行事务合伙人决议，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，分享投资通过执行事务合伙人决议，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，汇动投资召开股东会，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，中卫成长通过决策委员会决议，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，上海秉鸿通过执行事务合伙人决议，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，舜喜投资召开股东会，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月12日，天域投资召开股东会，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

2015年2月28日，河南秉鸿通过委托管理公司决议，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

3、美年大健康的决策过程

2015年2月16日，美年大健康召开董事会，审议通过了有关本次重大资产重组的议案。

2015年3月3日，美年大健康召开股东大会，同意以其持有的美年大健康股份参与江苏三友重大资产重组事宜。

（二）本次交易尚需履行的审批程序

本次交易尚需履行以下审批程序：

- 1、本公司股东大会的批准；
- 2、本公司股东大会批准美年大健康产业（集团）股份有限公司股东俞熔及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份；
- 3、中国证监会并购重组审核委员会审核通过，并获得中国证监会的核准；
- 4、其他可能涉及的批准程序。

三、交易方案概况

本次重大资产重组方案包括：（一）重大资产置换；（二）发行股份购买资产；（三）发行股份募集配套资金。本次重大资产置换、发行股份购买资产两部分同时生效、互为前提条件。任何一部分内容因未获得中国政府部门或监管机构批准而无法付诸实施，则其他部分均不予实施。募集配套资金在前两项交易的基础上实施，募集配套资金实施与否或者配套资金是否足额募集，均不影响前两项交易的实施。本次交易的主要内容如下：

（一）重大资产置换

江苏三友以全部资产及负债与天亿投资等 24 家企业及俞熔等 79 名自然人持有的美年大健康的等值股份进行置换。

（二）发行股份购买资产

上述重大资产置换双方交易标的作价的差额部分由上市公司依据美年大健康全体股东各自持有美年大健康的股份比例向交易对方非公开发行股份购买。

本次发行股份的定价基准日为审议本次重大资产重组相关事宜的第五届董事会第十八次会议决议公告日，发行价格为 6.92 元/股（即定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%）。

根据本次发行股份购买资产并募集配套资金的有关协议、决议，若江苏三友在本次发行的定价基准日至发行日期间另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则该发行价格和发行数量应进行相应调整。

经交易各方协商一致，本次交易中拟注入资产作价 554,270.06 万元，拟置出资产作价 48,587.02 万元，两者差额为 505,683.04 万元，据此计算的本次拟非公开发行股份数量为 730,755,838 股。

（三）发行股份募集配套资金

为提高本次重组绩效，增强重组完成后上市公司盈利能力和可持续发展能力，江苏三友拟采用询价发行方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金，总金额不超过 40,000.00 万元。

本次非公开发行股份募集配套资金总额不超过本次交易总额的 25%。江苏三友本次发行股份募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 8.22 元/股。发行股份募集配套资金扣除用于支付本次交易相关的中介机构费用后将用于“医疗服务信息化系统建设项目”、“产业并购项目”。根据拟募集配套资金的金额及发行价格下限计算，公司拟募集配套资金发行股份数量不超过 4,866.18 万股。

本公司已聘请经中国证监会批准依法设立具备保荐机构资格的齐鲁证券担任本次交易的独立财务顾问。

本公司将聘请经中国证监会批准依法设立具备保荐承销机构资格的华泰联合证券有限责任公司担任本次交易募集配套资金的主承销机构。

四、本次重组对上市公司的影响

本次交易构成借壳上市，对公司股权结构、财务指标、主营业务产生重大影响。

（一）本次交易对股权结构的影响

本次交易前后，江苏三友股权结构如下所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	股份数量 （万股）	占比 （%）	股份数量 （万股）	占比 （%）
天亿投资	-	-	10,801.36	11.31%
天亿资管	-	-	7,452.11	7.80%
美馨投资	-	-	6,944.95	7.27%
凯雷投资	-	-	6,722.56	7.04%
世纪长河	-	-	6,148.26	6.44%
南通友谊	6,144.45	27.40%	6,144.45	6.43%
大中咨询	-	-	2,850.81	2.99%
平安投资	-	-	2,712.11	2.84%
日本三轮	2,593.02	11.56%	2,593.02	2.72%

股东名称	本次交易前		本次交易后（不考虑配套融资）	
	股份数量 （万股）	占比 （%）	股份数量 （万股）	占比 （%）
和途投资	-	-	2,497.40	2.62%
其他交易对方	-	-	26,946.02	28.22%
重组前江苏三友其他股东	13,687.53	61.04%	13,687.53	14.33%
合计	22,425.00	100.00%	95,500.58	100.00%

（二）本次交易对财务指标的影响

根据瑞华出具的瑞华审字【2015】92010006《审计报告》和瑞华专审字【2015】01620003号《备考审计报告》，上市公司在本次重大资产重组发行股份前后（不考虑配套融资）主要财务数据如下所示：

项目	本次交易前	本次交易后（备考）（不考虑配套融资）
	2014年12月31日	2014年12月31日
资产总额（元）	683,603,868.39	3,158,953,021.94
负债总额（元）	235,490,886.99	634,662,358.72
所有者权益合计（元）	448,112,981.40	2,524,290,663.22
归属于母公司的所有者权益（元）	387,299,713.76	2,452,112,738.43
归属于母公司股东每股净资产（元/股）	1.73	2.57
项目	本次交易前	本次交易后（备考）（不考虑配套融资）
	2014年	2014年
营业收入（元）	716,060,234.61	1,430,687,178.54
营业利润（元）	68,225,589.49	174,226,553.41
利润总额（元）	67,723,015.87	178,206,337.75
归属于母公司股东的净利润（元）	49,513,142.68	140,110,161.65
基本每股收益（元/股）	0.22	0.15

（三）本次交易对上市公司主营业务的影响

本次交易后，江苏三友原有资产和负债将置出，同时注入美年大健康 100% 股权，公司将延续注入资产原有业务、管理和发展模式，由服装加工制造企业转变为健康体检服务企业，实现江苏三友集团股份有限公司主营业务的彻底转型。

健康体检行业受到国家政策鼓励和大力扶持，具有广阔的发展空间。美年大健康在规模、人才、管理、服务、客户资源、品牌等方面具有明显优势，是健康

体检领域的龙头企业之一，盈利能力较强、资产质量良好。

美年大健康的发展模式和核心优势高度契合国家卫生战略及医改政策和规划，依托庞大而且精准的健康大数据以及全国性、标准化、设备精良、团队专业的线下服务网络，有望成为中国健康需求重要入口以及为民众提供专业化、个性化医疗服务的最佳平台之一，打造移动医疗，健康管理和健康产业 O2O 的最佳载体，在重治疗转向重预防从而减轻全民医疗负担的国家战略中发挥重要作用，成为中国最重要的医疗健康服务平台之一。

第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本情况

中文名称:	江苏三友集团股份有限公司
曾用名:	南通三友时装有限公司（江苏三友时装集团有限公司、江苏三友集团有限公司）
英文名称:	Jiangsu Sanyou Group Co., Ltd.
股票简称:	江苏三友
股票代码:	002044
注册资本:	22,425.00 万元
法定代表人:	陆尔穗
成立时间:	1991 年 01 月 22 日 ²
上市时间:	2005 年 05 月 18 日
注册地址:	江苏省南通市人民东路 218 号
办公地址:	江苏省南通市人民东路 218 号
邮政编码:	226008
联系电话:	0513-85238163
传真:	0513-85238129
公司网址:	www.sanyougroup.com
股票上市地:	深圳证券交易所
经营范围:	设计、生产、销售各式服装、服饰及原辅材料；纺织服装类产品的科技开发。

二、历史沿革及最近三年控股权变动情况

（一）江苏三友集团有限公司的设立及历次股权变动

1、1990 年 3 月南通三友时装有限公司设立

1990 年 3 月 5 日，南通三友时装有限公司成立，成立时股东为南通友谊实

² 江苏三友的前身最早设立于 1990 年 3 月 5 日，设立时为中外合作企业，1991 年 1 月 22 日其变更为中外合资经营企业，故目前的营业执照所记载的成立日期为 1991 年 1 月 22 日。

业有限公司与日本三轮株式会社，注册资本 70.00 万美元，企业性质为中外合作企业。南通三友时装有限公司设立时各股东以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	比例
1	南通友谊实业有限公司	38.00	54.29%
2	日本三轮株式会社	32.00	45.71%
合计		70.00	100.00%

2、1991 年 1 月南通三友时装有限公司变更为中外合资经营企业

1991 年 1 月 22 日，南通三友时装有限公司企业性质变更为中外合资经营企业，南通友谊实业有限公司及日本三轮株式会社分别认缴 202.00 万美元及 48.00 万美元新增注册资本。本次变更后南通三友时装有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	比例
1	南通友谊实业有限公司	240.00	75.00%
2	日本三轮株式会社	80.00	25.00%
合计		320.00	100.00%

3、2001 年 8 月吸收合并南通三和时装有限公司

2001 年 8 月 20 日，南通三友时装有限公司吸收合并南通三和时装有限公司，合并后公司注册资本为 760.00 万美元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	比例
1	南通友谊实业有限公司	570.00	75.00%
2	日本三轮株式会社	190.00	25.00%
合计		760.00	100.00%

4、2001 年 8 月第一次股权转让

2001 年 8 月 31 日，南通友谊实业有限公司将持有江苏三友 75%股权中的 21.656%股权进行转让。其中，9.316%股权转让给日本三轮株式会社；5.59%股权转让给株式会社飞马日本；3.75%股权转让给上海得鸿科贸有限公司；3.00%股权转让给南通热电厂。本次变更后江苏三友股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	比例
1	南通友谊实业有限公司	405.41	53.34%
2	日本三轮株式会社	260.80	34.32%
3	株式会社飞马日本	42.48	5.59%
4	上海得鸿科贸有限公司	28.50	3.75%
5	南通热电厂	22.80	3.00%

序号	股东名称	出资额(万美元)	比例
	合计	760.00	100.00%

5、2001 年 11 月整体变更为股份有限公司

2001 年 9 月 6 日，江苏三友通过股东会决议，同意江苏三友整体变更为外商投资股份有限公司。截至 2001 年 8 月 31 日，经江苏天衡会计师事务所审计的公司账面净资产值为 8,000.00 万元，按 1:1 的折股比例折为股份有限公司 8,000.00 万股股份。2001 年 11 月 28 日，本次变更经国家工商总局核准，变更后江苏三友股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	南通友谊实业有限公司	4,267.50	53.34%
2	日本三轮株式会社	2,745.30	34.32%
3	株式会社飞马日本	447.20	5.59%
4	上海得鸿科贸有限公司	300	3.75%
5	南通热电有限公司	240	3.00%
	合计	8,000.00	100.00%

注：2002 年 12 月 18 日，原南通热电厂改制为南通热电有限公司。

6、2005 年 4 月江苏三友首次公开发行

2005 年 4 月 6 日，经中国证监会核准，江苏三友公开发行人民币普通股 4,500.00 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价格 3.55 元，实际募集资金 14,627.00 万元，公司注册资本变为 12,500.00 万元。首次公开发行完毕后，公司股本结构情况如下：

股份类型	持股数量（万股）	持股比例
一、发起人股		
1、社会法人股	4,567.50	36.54%
其中：南通友谊实业有限公司	4,267.50	34.14%
上海得鸿科贸有限公司	300.00	2.40%
2、国有法人股	240.00	1.92%
其中：南通热电有限公司	240.00	1.92%
3、外资法人股	3,192.50	25.54%
其中：日本三轮株式会社	2,745.30	21.96%
株式会社飞马日本	447.20	3.58%
二、社会公众股	4,500.00	36.00%
三、总股本	12,500.00	100.00%

7、2005 年 11 月股权分置改革

2005 年 11 月 22 日，江苏三友进行股权分置，以公司总股本 12,500.00 万股为基数，由非流通股股东向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东支付本公司股份 1,350.00 万股，占非流通总股本的 16.88%，并使流通股股东实际每 10 股获得 3 股的股份对价，使流通股股东持有公司的股份数量从 4,500.00 万股上升至 5,850.00 万股，上升幅度 30%，持有公司的股权比例由 36%上升至 46.80%。本次股权分置改革后公司股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例
有限售条件流通股	6,650.00	53.20%
其中：南通友谊实业有限公司	3,425.00	27.40%
日本三轮株式会社	2,677.80	21.42%
株式会社飞马日本	447.20	3.58%
上海得鸿科贸有限公司	100.00	0.80%
无限售条件流通股	5,850.00	46.80%
合计	12,500.00	100.00%

8、2008 年 12 月资本公积金转增股本

2008 年 12 月 4 日，江苏三友以公司现有总股本 125,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股转增 3 股，转增后公司总股本 162,500,000 股。

9、2011 年 8 月资本公积金转增股本

2011 年 8 月 2 日，江苏三友以公司现有总股本 162,500,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3.8 股。2011 年 8 月 2 日至今，江苏三友股本结构未发生变化。

（二）最近三年控股权变动情况

近三年来江苏三友控股股东为南通友谊实业有限公司。

2012 年 10 月，南通友谊原第一大股东张璞和第二大股东南通友谊实业有限公司工会委员会将其分别持有的南通友谊 10%的股权和 29.30%的股权转让给陆尔穗。本次转让后，陆尔穗以直接和间接方式合计持有南通友谊 50.98%的股权，并通过南通友谊控制江苏三友 27.4%的股份，因此江苏三友的实际控制人由张璞变更为陆尔穗。

截至本报告书签署日，陆尔穗直接持有上市公司 231,800 股，占比 0.103%，

通过南通友谊持有江苏三友 61,444,500 股，占比 27.400%，以直接和间接合计持有公司股份 61,676,300 股，占公司总股本的 27.503%。

（三）公司前十大股东

截止 2014 年 12 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例	质押或冻结股数（万股）
1	南通友谊实业有限公司	6,144.45	27.40%	6,100.00
2	日本三轮株式会社	2,593.02	11.56%	0
3	周爽	773.09	3.45%	0
4	袁琴美	579.26	2.58%	0
5	株式会社飞马日本	552.22	2.46%	0
6	王梅香	221.06	0.99%	0
7	陈传兴	205.28	0.92%	0
8	张洪彦	179.51	0.80%	0
9	张红	178.36	0.80%	0
10	周宇光	146.64	0.60%	0

三、公司最近三年主营业务发展情况

上市公司的主营业务为服装 OEM、ODM 出口业务。近年来，纺织服装业的用工成本持续上涨，环保、资源等因素也间接拉高了生产成本，我国纺织产业逐步向东南亚国家转移。上述因素将对纺织服装企业特别是以 OEM、ODM 出口业务为主的纺织服装企业的经营发展带来风险。

公司的主营服装业务主要以出口日本为主，若中日双边贸易政策发生重大变化将对公司的主营业务产生较大的影响。此外，公司的客户集中，结构相对单一，若出现个别主要客户流失或客户自身的经营情况发生重大变化将对公司的经营发展产生不利影响。

受上述因素影响，近三年上市公司业务拓展缓慢，主营业务收入无法进一步提高；而上市公司在其他领域投资未达预期，导致上市公司净利润出现波动。

四、主要财务数据及主要财务指标

合并资产负债表主要数据如下：

单位：万元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
资产总额	68,360.39	78,003.37	84,939.69
负债总额	23,549.09	35,321.69	24,726.02
所有者权益合计	44,811.30	42,681.68	60,213.66

合并利润表主要数据如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	71,606.02	76,923.33	70,053.34
营业利润	6,822.56	-1,843.21	8,935.01
利润总额	6,772.30	-1,925.48	9,024.64
净利润	4,509.35	-4,516.95	6,704.38
归属于母公司股东的净利润	4,951.31	-623.47	6,588.30

合并现金流量表主要数据如下

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,984.59	2,616.03	8,278.84
投资活动产生的现金流量净额	-2,499.46	-10,486.75	-1,787.13
筹资活动产生的现金流量净额	-13,072.04	6,974.01	5,980.03
汇率变动对现金及现金等价物的影响	121.10	-842.04	-112.31
现金及现金等价物净增加额	-12,465.81	-1,738.74	12,359.43

五、最近三年重大资产重组情况

本公司最近三年来无重大资产重组行为。

六、公司控股股东和实际控制人概况

（一）控股股东情况

公司名称：	南通友谊实业有限公司
法定代表人：	张璞
成立日期：	1990 年 11 月 07 日
注册资本：	12,800.00 万元
实收资本：	12,800.00 万元

公司类型:	有限责任公司
注册地址:	江苏省南通市外环北路 208 号
组织机构代码:	138299527
营业执照注册号:	320600000001682
经营范围:	国内贸易（国家禁止或限制经营的项目除外；国家有专项规定的，取得相应许可后经营），自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）

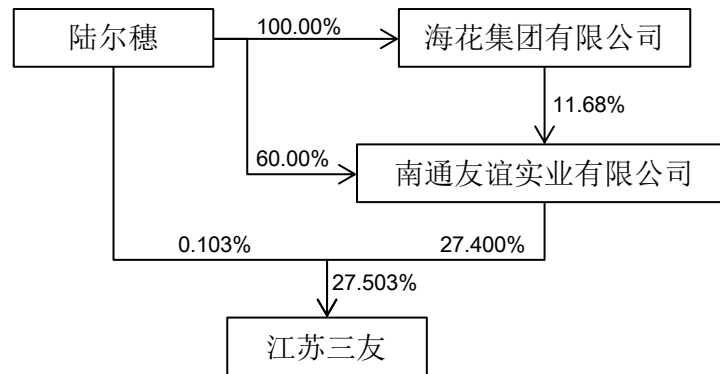
截至本报告书签署日，南通友谊持有江苏三友 61,444,500 股股份，占公司股份总数的 27.40%，为江苏三友控股股东。

截至本报告书签署日，南通友谊股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	比例
1	陆尔穗	7,680.30	60.00%
2	张璞	2,560.00	20.00%
3	海花集团有限公司	1,495.00	11.68%
4	盛东林	256.00	2.00%
5	成建良	256.00	2.00%
6	常耘	491.60	3.84%
7	南通友谊实业有限公司工会委员会	61.10	0.48%
合计		12,800.00	100.00%

（二）实际控制人情况

截至本报告书出具日，陆尔穗直接持有上市公司 231,800 股，占比 0.103%，通过南通友谊持有江苏三友 61,444,500 股，占比 27.400%，以直接和间接合计持有公司股份 61,676,300 股，占公司总股本的 27.503%，为江苏三友实际控制人。江苏三友与实际控制人之间的产权及控制关系如下所示：



陆尔穗，男，1969 年 3 月出生，中国国籍，取得美国永久居留权，大专学历，高级工程师，现任江苏三友董事长，南通市港闸区资丰农村小额贷款有限公司董事长，海花集团有限公司、南通新城集团有限公司、南通新城控股集团有限公司、上海海花汽车销售有限公司、上海业勤融资租赁有限公司、业勤投资（香港）有限公司、南通华容电子集团有限公司董事长，南通友谊实业有限公司、南通三友环保科技有限公司、江苏海门农村商业银行股份有限公司董事。历任江苏新海花实业有限公司等公司董事长，江苏新城市建设发展有限公司总经理。

七、公司合法经营情况

截至本报告书签署日，上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，最近三年不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情形。

第三节 交易对方基本情况

本次交易的交易对方为美年大健康全体股东，包括天亿投资、天亿资管等 24 名机构股东及俞熔、徐可、朱玉华等 79 名自然人股东。

截至本报告书签署日，上述 103 名股东各持有美年大健康股份比例如下所示：

序号	股东名称	持有股份数 (股)	持股比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	99,000,000	14.7811%
2	上海天亿资产管理有限公司	68,302,437	10.1978%
3	上海美馨投资管理有限公司	63,654,000	9.5038%
4	北京凯雷投资中心（有限合伙）	61,615,749	9.1995%
5	北京世纪长河科技集团有限公司	56,352,000	8.4136%
6	天津大中咨询管理有限公司	26,129,124	3.9012%
7	深圳市平安创新资本投资有限公司	24,857,896	3.7114%
8	上海和途投资中心（有限合伙）	22,890,000	3.4176%
9	昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275	1.9997%
10	太平人寿保险有限公司	12,000,000	1.7916%
11	上海京瑞投资中心（有限合伙）	11,688,924	1.7452%
12	重庆德凯科技发展有限公司	9,857,000	1.4717%
13	北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300	0.8676%
14	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业 （有限合伙）	4,791,906	0.7154%
15	湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000	0.6719%
16	北京信中利盈佳股权投资中心（有限合伙）	3,623,566	0.5410%
17	苏州纪源源星股权投资合伙企业（有限合伙）	3,506,677	0.5236%
18	昆山分享股权投资企业（有限合伙）	3,090,756	0.4615%
19	北京汇动融创投资有限公司	2,400,300	0.3584%
20	中卫成长（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）	2,337,785	0.3490%
21	上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）	1,168,892	0.1745%
22	云南舜喜健康产业投资有限公司	960,000	0.1433%
23	北京天域医康投资管理有限公司	880,500	0.1315%
24	河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司	584,446	0.0873%
25	徐可	18,000,000	2.6875%
26	朱玉华	17,420,000	2.6009%
27	高伟	15,043,386	2.2460%
28	余继业	13,800,000	2.0604%

序号	股东名称	持有股份数 (股)	持股比例
29	胡波	12,857,816	1.9197%
30	付桂珍	10,000,000	1.4930%
31	俞熔	9,000,000	1.3437%
32	高艳	7,800,000	1.1646%
33	胡显光	5,400,000	0.8062%
34	温海彦	5,100,000	0.7614%
35	林琳	4,500,000	0.6719%
36	张雅军	3,600,000	0.5375%
37	叶莉	3,500,000	0.5226%
38	赵奇	3,000,000	0.4479%
39	赵泽伟	2,104,006	0.3141%
40	陈向东	1,870,228	0.2792%
41	秦阳	1,800,000	0.2687%
42	岳仍丽	1,669,800	0.2493%
43	王织	1,650,000	0.2464%
44	魏宪书	1,500,000	0.2240%
45	张秀丽	1,500,000	0.2240%
46	俞昀	1,479,900	0.2210%
47	丁子	1,354,000	0.2022%
48	戚克梅	1,168,892	0.1745%
49	邹炎平	1,122,000	0.1675%
50	蹇虹	1,024,000	0.1529%
51	陈冷穆	960,000	0.1433%
52	张俊斌	840,000	0.1254%
53	刘伊	750,000	0.1120%
54	孙彤	750,000	0.1120%
55	宋启军	690,000	0.1030%
56	周瑞山	673,000	0.1005%
57	杨然	660,000	0.0985%
58	何敏	646,000	0.0965%
59	马国庆	640,000	0.0956%
60	董玉国	600,000	0.0896%
61	和小东	600,000	0.0896%
62	李林	600,000	0.0896%
63	杨翠英	560,000	0.0836%

序号	股东名称	持有股份数 (股)	持股比例
64	李斌	501,000	0.0748%
65	张建平	500,000	0.0747%
66	张瑞霞	500,000	0.0747%
67	张丽	480,000	0.0717%
68	周宝福	450,000	0.0672%
69	刘群新	450,000	0.0672%
70	张宁	450,000	0.0672%
71	李磊	400,000	0.0597%
72	余清	400,000	0.0597%
73	陈忠桥	400,000	0.0597%
74	卫东	376,000	0.0561%
75	陈萍	308,000	0.0460%
76	刘聚涛	307,000	0.0458%
77	崔岚	300,000	0.0448%
78	张胜江	300,000	0.0448%
79	滕娆	270,000	0.0403%
80	赵路	249,000	0.0372%
81	叶春英	230,000	0.0343%
82	吴宾	213,000	0.0318%
83	陈志超	200,000	0.0299%
84	刘相国	200,000	0.0299%
85	吕祖芹	200,000	0.0299%
86	张学富	192,000	0.0287%
87	朱桂芳	180,000	0.0269%
88	林锦盘	180,000	0.0269%
89	雷兴雨	180,000	0.0269%
90	相培恒	180,000	0.0269%
91	闫丽宣	173,000	0.0258%
92	段泽彪	161,000	0.0240%
93	罗彤	150,000	0.0224%
94	张宇	150,000	0.0224%
95	李翔	139,000	0.0208%
96	周雷	137,785	0.0206%
97	李若琳	120,000	0.0179%
98	许建兵	120,000	0.0179%

序号	股东名称	持有股份数 (股)	持股比例
99	喻琰	120,000	0.0179%
100	李铁军	97,000	0.0145%
101	王景安	80,000	0.0119%
102	蒋京湘	60,000	0.0090%
103	邓小俊	42,000	0.0063%
合计		669,775,346	100.0000%

上述股东具体情况如下：

一、24 家机构股东

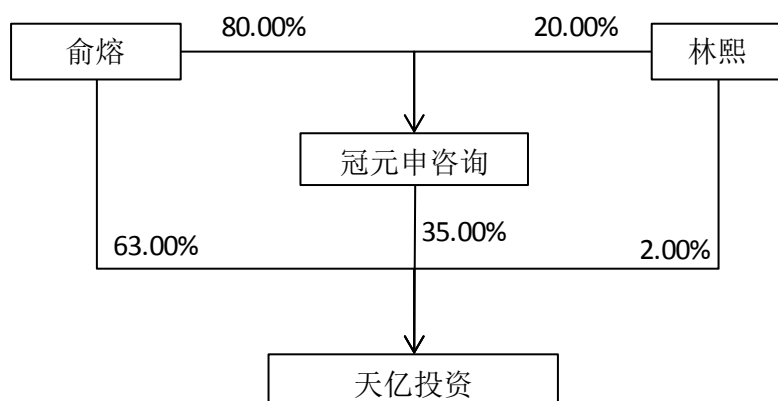
本次重组交易对方 24 家机构情况如下：

（一）天亿投资

1、基本情况

企业名称	上海天亿投资（集团）有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	20,000.00 万元
税务登记证	310104134623545
组织机构代码证	13462354-5
法定代表人	俞熔
注册地址（主要经营场所）	上海市华山路 2018 号 2502 室-2505 室
经营范围	创业投资，实业投资，资产经营管理，投资管理、咨询。【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】

截至本报告书签署日，天亿投资控股股东、实际控制人为俞熔，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，天亿投资控制的其他企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业类型
1	上海天亿弘方企业管理有限公司	70.00%	投资咨询、企业管理
2	北京美年酒业有限公司	46.00%	食品批发
3	中孵创业投资有限公司	25.71%	实业投资、企业管理

3、历史沿革

(1) 1998 年 3 月设立

上海传信明辉置业有限公司（天亿投资前身，以下简称“传信明辉”）于 1998 年 3 月 9 日成立，股东分别为上海传信企业发展有限公司（以下简称“传信发展”，控股股东为俞熔）和上海裕隆咨询服务有限公司，注册资本为 500.00 万元，上海华晖审计事务所出具验资报告，证明本次出资足额、到位。成立时各股东以现金方式足额出资，具体情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海传信企业发展有限公司	400.00	80.00%
2	上海裕隆咨询服务有限公司	100.00	20.00%
合计		500.00	100.00%

(2) 2000 年 7 月第一次股权转让

2000 年 7 月 27 日，传信发展将其持有的 10.00 万元、390.00 万元注册资本分别转让给俞熔和林熙。本次变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	10.00	2.00%
2	上海裕隆咨询服务有限公司	100.00	20.00%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
3	林熙	390.00	78.00%
合计		500.00	100.00%

（3）2003 年 5 月第二次股权转让、第一次增资

2003 年 5 月 26 日，俞熔将其持有 10.00 万元股权转让给林熙，其他股东放弃优先购买权。同日，上海搜罗网络科技有限公司以现金认缴注册资本 2,500.00 万元，上海汇信会计师事务所出具验资报告，证明本次出资足额、到位。本次股权转让和增资完成后，传信明辉股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海搜罗网络科技有限公司	2,500.00	83.33%
2	林熙	400.00	13.34%
3	上海裕隆咨询服务有限公司	100.00	3.33%
合计		3,000.00	100.00%

（4）2003 年 9 月第二次增资

2003 年 9 月 10 日，搜罗网络以现金出资方式向传信明辉增加注册资本 2,000.00 万元。上海汇信会计师事务所出具验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后传信明辉股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海搜罗网络科技有限公司	4,500.00	90.00%
2	林熙	400.00	8.00%
3	上海裕隆咨询服务有限公司	100.00	2.00%
合计		5,000.00	100.00%

（5）2004 年 12 月第三次增资³

2004 年 12 月 23 日，冠元申咨询以现金认缴天亿投资新增注册资本 5,000.00 万元。上海天城会计师事务所出具验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后，天亿投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海搜罗网络科技有限公司	4,500.00	45.00%
2	林熙	400.00	4.00%
3	上海裕隆咨询服务有限公司	100.00	1.00%
4	上海冠元申商务咨询有限责任公司	5,000.00	50.00%

³ 2003 年 10 月 8 日，传信明辉通过股东会决议，同意公司名称由“上海传信明辉置业有限公司”变更为“上海天亿投资（集团）有限公司”。

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
合 计		10,000.00	100.00%

(6) 2010 年 9 月第四次增资

2010 年 9 月 27 日，冠元申咨询、搜罗网络分别认缴天亿投资新增注册资本 2,000.00 万元、3,000.00 万元。上海东澄会计师事务所出具验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后，天亿投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海搜罗网络科技有限公司	7,500.00	50.00%
2	林熙	400.00	2.67%
3	上海裕隆咨询服务有限公司	100.00	0.67%
4	上海冠元申商务咨询有限责任公司	7,000.00	46.66%
合 计		15,000.00	100.00%

(7) 2010 年 10 月第五次增资

2010 年 10 月 13 日，上海裕隆咨询服务有限公司、搜罗网络认缴天亿投资新增注册资本 2,000.00 万元、3,000.00 万元。上海东澄会计师事务所出具验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后，天亿投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海搜罗网络科技有限公司	10,500.00	52.50%
2	林熙	400.00	2.00%
3	上海裕隆咨询服务有限公司	2,100.00	10.50%
4	上海冠元申商务咨询有限责任公司	7,000.00	35.00%
合 计		20,000.00	100.00%

(8) 2013 年 11 月第三次股权转让

2013 年 11 月 25 日，搜罗网络、上海裕隆咨询服务有限公司分别将其持有的 10,500.00 万元、2,100.00 万元天亿投资股权转让给俞熔。本次变更后天亿投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	12,600.00	63.00%
2	林熙	400.00	2.00%
3	上海冠元申商务咨询有限责任公司	7,000.00	35.00%
合 计		20,000.00	100.00%

2013 年 11 月 25 日至今，天亿投资注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

天亿投资最近三年主营业务为股权投资。

天亿投资 2013 年、2014 年度主要财务数据如下所示（未经审计）：

单位：元

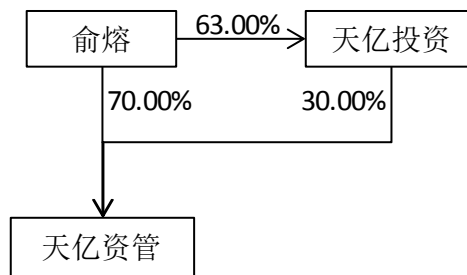
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	617,509,303.62	476,286,267.68
负债总额	462,845,648.90	318,097,132.99
所有者权益总额	154,663,654.72	158,189,134.69
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	35,000.00
利润总额	-3,525,479.97	-4,302,185.64
净利润	-3,525,479.97	-4,302,185.64

（二）天亿资管

1、基本情况

企业名称	上海天亿资产管理有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	2,000.00 万元
税务登记证	310230791469648
组织机构代码证	79146964-8
法定代表人	俞熔
注册地址（主要经营场所）	上海市崇明县城桥镇鳌山路 2 号 13 幢 109 室
经营范围	资产管理，投资管理，企业管理，企业形象策划，商务咨询。【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】

截至本报告书签署日，天亿资管控股股东、实际控制人为俞熔，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，天亿资管控制的其他企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业类型
1	上海中孵创业投资管理有限公司	91.00%	股权投资
2	上海好卓数据服务有限公司	50.00%	数据技术开发

3、历史沿革

(1) 2006 年 8 月设立

天亿资管成立于 2006 年 8 月 3 日，设立时股东为天亿投资及俞熔，注册资本 200.00 万元。新正光会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。天亿资管成立时各股东以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	180.00	90.00%
2	上海天亿投资（集团）有限公司	20.00	10.00%
合计		200.00	100.00%

(2) 2007 年 6 月第一次增资

2007 年 6 月 14 日，俞熔及天亿投资分别以现金认缴天亿资管新增注册资本 1,020.00 万元及 780.00 万元。上海兴中会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后天亿资管股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	1,200.00	60.00%
2	上海天亿投资（集团）有限公司	800.00	40.00%
合计		2,000.00	100.00%

(3) 2011 年 7 月第一次股权转让

2011 年 7 月 18 日，天亿投资将 200.00 万元天亿资管注册资本转让给俞熔。本次变更后天亿资管股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	1,400.00	70.00%
2	上海天亿投资（集团）有限公司	600.00	30.00%
合计		2,000.00	100.00%

自 2011 年 7 月 18 日至今，天亿资管注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

天亿资管最近三年主营业务为股权投资。

天亿资管 2013 年、2014 年度主要财务数据如下所示（未经审计）：

单位：元

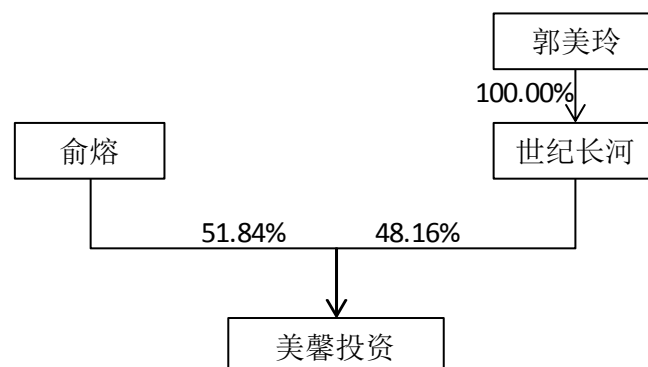
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	117,657,834.70	79,995,351.23
负债总额	93,971,088.04	53,545,397.33
所有者权益总额	23,686,746.66	26,449,953.90
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-1,213,644.72	-973,296.94
净利润	-2,744,457.24	-1,912,677.91

（三）美馨投资

1、基本情况

企业名称	上海美馨投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	5,786.73 万元
税务登记证	310113564804880
组织机构代码证	56480488-0
法定代表人	俞熔
注册地址（主要经营场所）	上海市宝山区蕴川路 5503 号 4525 室
经营范围	创业投资；投资管理；实业投资；企业资产管理；投资咨询；企业管理。 【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】

美馨投资控股股东为俞熔，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，美馨投资无控制的企业。

3、历史沿革

(1) 2010 年 11 月设立

美馨投资成立于 2010 年 11 月 18 日，股东为俞熔，注册资本 100.00 万元。上海新宁会计师事务所出具了验资报告，证明出资足额、到位。美馨投资成立时俞熔以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	100.00	100.00%

(2) 2013 年 1 月第一次增资

2013 年 1 月 29 日，俞熔以现金认缴美馨投资新增注册资本 2,900.00 万元，北京世纪长河科技有限公司以 821.80 万股美年大健康股权认缴美馨投资新增注册资本 1,896.36 万元。上海新宁会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后美馨投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	3,000.00	61.27%
2	北京世纪长河科技有限公司	1,896.36	38.73%
合计		4,896.36	100.00%

(3) 2014 年 1 月第二次增资

2014 年 1 月 2 日，世纪长河以现金认缴美馨投资新增注册资本 890.37 万元。上海汇青会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后美馨投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	俞熔	3,000.00	51.84%
2	北京世纪长河科技集团有限公司	2,786.73	48.16%
合计		5,786.73	100.00%

自 2014 年 1 月 2 日至今，美馨投资注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

美馨投资自成立以来主营业务为股权投资，其 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	68,625,198.68	72,071,571.55
负债总额	2,500.00	0.00

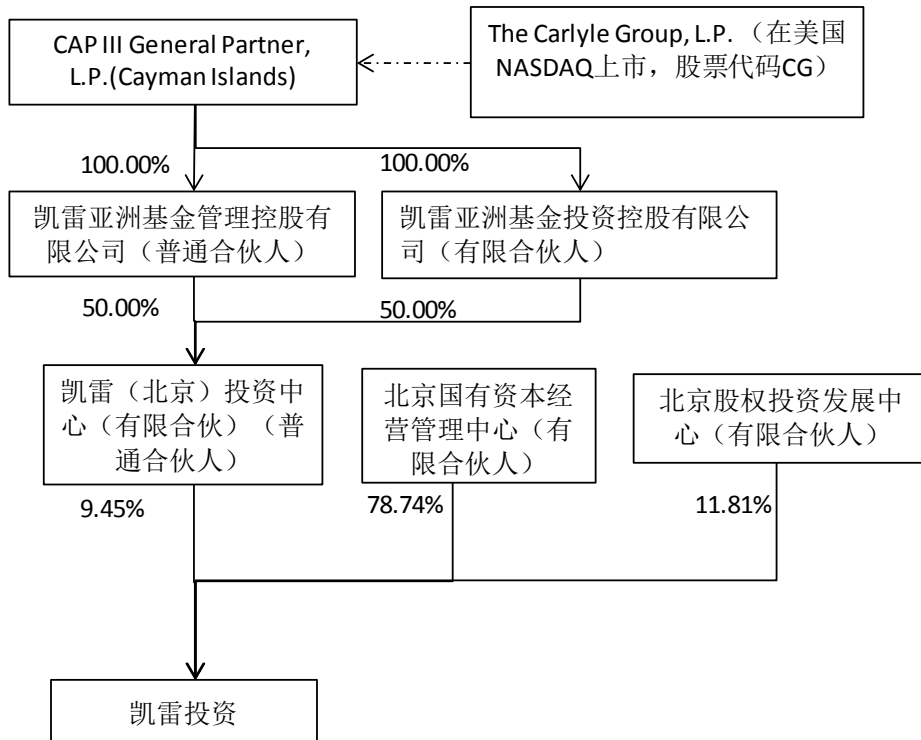
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
所有者权益总额	68,622,698.68	72,071,571.55
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	61,000.00	0.00
利润总额	-3,448,872.87	-86,106.24
净利润	-3,448,872.87	-86,106.24

（四）凯雷投资

1、基本情况

企业名称	北京凯雷投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资额	127,000.00 万元
税务登记证	110102563653574
组织机构代码证	56365357-4
执行事务合伙人	凯雷（北京）投资咨询中心（有限合伙）（委派代表：孙季苑）
注册地址（主要经营场所）	北京市西城区阜成门外大街 2 号 1 号楼 801-8102
经营范围	项目投资；投资管理；资产管理；投资咨询。（下期出资时间为 2021 年 09 月 25 日）

凯雷投资股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，凯雷投资无控制的企业。

3、历史沿革

凯雷投资成立于 2010 年 9 月 26 日，出资额 127,000.00 万元，执行事务合伙人为凯雷（北京）投资咨询中心（有限合伙），其余出资人分别为北京国有资本经营管理中心、北京股权投资发展中心（有限合伙）。设立时各合伙人以现金出资，股权结构如下：

序号	合伙人名称	出资额（万元）	合伙人类型	出资比例
1	凯雷（北京）投资咨询中心（有限合伙）	12,000.00	普通合伙人	9.45%
2	北京国有资本经营管理中心	100,000.00	有限合伙人	78.74%
3	北京股权投资发展中心（有限合伙）	15,000.00	有限合伙人	11.81%
合计		127,000.00	-	100.00%

凯雷投资出资结构成立至今未发生变化。

4、主要财务指标

凯雷投资最近三年主营业务为股权投资。

凯雷投资最近 2013 年、2014 年主要财务数据如下（其中 2013 年财务数据经审计，2014 年财务数据未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	1,218,046,651	592,577,321
负债总额	11,082,826	21,304,527
所有者权益总额	1,206,963,825	571,272,794
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	854,795
利润总额	213,996,976	-12,370,238
净利润	213,996,976	-12,370,238

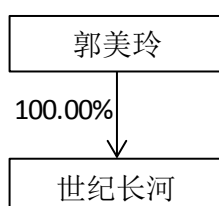
（五）世纪长河

1、基本情况

企业名称	北京世纪长河科技集团有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	3,500.00 万元

税务登记证	110107743307556
组织机构代码证	74330755-6
法定代表人	郭美玲
注册地址（主要经营场所）	北京市海淀区小营西路 25 号 4 层 01-418 室
经营范围	销售医疗器械 II 类：医用 X 射线附属设备及部件；物理治疗及康复设备。技术开发、技术转让、技术培训；信息咨询（中介服务除外）；会议服务；销售：医疗器械（仅限一类）、机械电器设备、计算机硬件及外围设备。

世纪长河股东为郭美玲，其股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，世纪长河除持有美年大健康股份外，其控股子公司情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业类型
1	世纪长河（天津）医疗器械销售有限公司	99.50%	销售医疗器械
2	潍坊世纪长河经贸有限公司	99.50%	销售医疗器械
3	上海康林仁和家庭医疗保健品有限公司	62.00%	销售医疗器械
4	北京世纪宇能科技有限公司	61.99%	销售医疗器械
5	中联百川国际医疗设备（北京）有限公司	51.00%	销售医疗器械

3、历史沿革

（1）2002 年 10 月设立

世纪长河成立于 2002 年 10 月 25 日，注册资本 50.00 万元，股东分别为郭美玲、范新。北京华通鉴会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。设立时各股东以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郭美玲	30.00	60.00%
2	范新	20.00	40.00%
合计		50.00	100.00%

（2）2007 年 2 月第一次增资

2007 年 2 月 25 日，郭美玲以现金认缴世纪长河新增注册资本 150.00 万元。北京中验通会计师事务所出具了验资报告，证明本次增资足额、到位。本次变更经后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郭美玲	180.00	90.00%
2	范新	20.00	10.00%
合计		200.00	100.00%

（3）2007 年 9 月第二次增资

2007 年 9 月 13 日，郭美玲、范新分别以现金认缴世纪长河新增注册资本 270.00 万元、30.00 万元。北京中验通会计师事务所出具了验资报告，证明出资足额、到位。本次变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郭美玲	450.00	90.00%
2	范新	50.00	10.00%
合计		500.00	100.00%

（4）2008 年 6 月第一次股权转让

2008 年 6 月 23 日，范新将 50.00 万元股权转让给郭美玲。本次变更后世纪长河股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郭美玲	500.00	100.00%

（5）2008 年 7 月-2012 年 11 月多次增资

2008 年 7 月至 2012 年 11 月，郭美玲多次以现金认缴世纪长河新增注册资本，世纪长河出资额从 500.00 万元增至 3,500.00 万元。北京金海蓝天会计师事务所为历次出资出具了验资报告，证明历次增资足额、到位。历次增资完成后世纪长河股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	郭美玲	3,500.00	100.00%

2014 年 4 月 20 日，世纪长河公司名称变更为北京世纪长河科技集团有限公司。

4、主要财务指标

世纪长河自成立以来主营业务为医疗器械销售。世纪长河 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

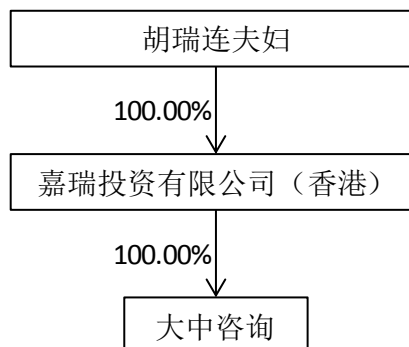
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	191,190,880.46	202,763,614.26
负债总额	153,367,479.50	165,287,137.72
所有者权益总额	37,823,400.96	37,476,476.54
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	50,076,962.05	50,915,613.63
利润总额	459,798.60	460,275.47
净利润	373,171.10	335,630.73

（六）大中咨询

1、基本情况

企业名称	天津大中咨询管理有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	200.00 万美元
税务登记证	120108566128345
组织机构代码证	56612834-5
法定代表人	WOO SWEE LIAN（胡瑞连）
注册地址（主要经营场所）	天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 B1 区二层 201-81
经营范围	企业管理咨询服务。（以上范围内国家有专营专项规定的按其规定办理）

大中咨询实际控制人为 WOO SWEE LIAN（胡瑞连）夫妇，其股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，大中咨询无控制的企业。

3、历史沿革

大中咨询成立于 2010 年 12 月 31 日，股东为嘉瑞投资有限公司，注册资本 200.00 万美元。天津联成会计师事务所出具了验资报告，证明出资足额、到位。大中咨询成立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	出资比例
1	嘉瑞投资有限公司	200.00	100.00%

自公司设立至今，大中咨询注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

大中咨询自成立以来主营业务为股权投资，其 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	27,553,747.90	15,558,604.16
负债总额	14,439,452.00	2,439,452.00
所有者权益总额	13,114,295.90	13,119,152.16
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-4,856.26	-4,740.68
净利润	-4,856.26	-4,740.68

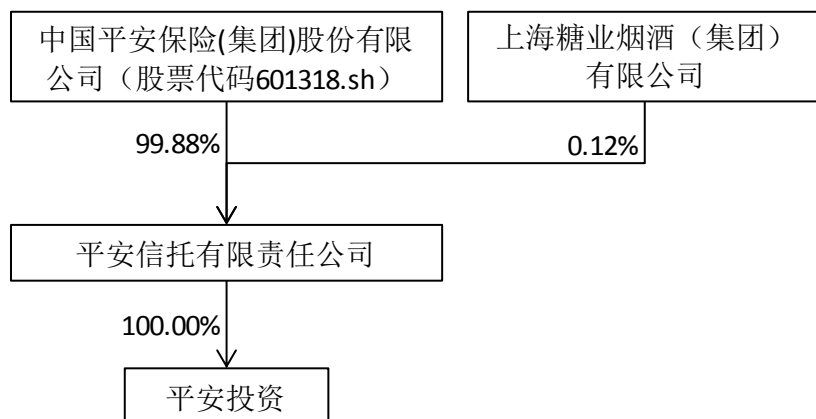
（七）平安投资

1、基本情况

企业名称	深圳市平安创新资本投资有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	400,000.00 万元
税务登记证	深税字 440300192210239
组织机构代码证	19221023-9
法定代表人	张金顺
注册地址（主要经营场所）	深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼

经营范围	投资兴办各种实业（具体项目另行申报）；企业管理咨询、经济信息咨询（不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需审批的项目）；黄金等贵金属的投资、国内贸易。

平安投资股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，平安投资按照产业类别划分的下属控股子公司情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业类型
1	上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司	71.43%	金融资产交易市场
2	深圳市平安置业投资有限公司	100.00%	房地产投资
3	深圳市信安投资咨询有限公司	100.00%	投资咨询
4	西双版纳金融资产商品交易所股份有限公司	75.00%	金融资产交易市场
5	深圳市平安渠道发展咨询服务有限公司	100.00%	信息咨询
6	深圳市信安小额贷款有限责任公司	100.00%	小额贷款业务
7	许昌许继投资控股有限公司	100.00%	实业投资、企业管理
8	深圳市平安德成投资有限公司	99.00%	投资咨询
9	深圳市思道科技投资有限公司	100.00%	投资管理
10	深圳平安金融科技咨询有限公司	100.00%	金融咨询服务
11	上海平浦投资有限公司	100.00%	实业投资、投资管理

3、历史沿革

(1) 1992 年 11 月设立

深圳平安实业投资公司（以下简称“平安实业”）成立于 1992 年 11 月 24 日，股东为深圳平安保险公司，注册资本 2,000.00 万元。广州会计师事务所出具了验

资报告，证明本次出资足额、到位。平安投资设立时股东以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	深圳平安保险公司	2,000.00	100.00%

（2）1998 年 3 月第一次股权转让

1998 年 3 月 23 日，中国平安保险股份有限公司将 80.00%平安实业股权转让给平安信托投资公司。本次变更后平安实业股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	平安信托投资公司	1,600.00	80.00%
2	中国平安保险股份有限公司 ⁴	400.00	20.00%
合计		2,000.00	100.00%

（3）2005 年 3 月第二次股权转让

2005 年 3 月 8 日，中国平安保险股份有限公司将 20%平安实业股权转让给深圳市平安物业投资管理有限公司。本次变更完成后平安实业股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	平安信托投资有限责任公司	1,600.00	80.00%
2	深圳市平安物业投资管理有限公司	400.00	20.00%
合计		2,000.00	100.00%

注：2002 年平安信托投资公司更名为平安信托投资有限责任公司。

（4）2008 年 4 月第一次增资、第三次股权转让

2008 年 5 月 9 日，平安信托投资有限责任公司以现金认缴平安实业新增注册资本 98,000.00 万元，深圳平安物业设施管理有限公司⁵将 400.00 万元平安实业股权转让给平安信托投资有限责任公司。本次股权转让及增资完成后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	平安信托投资有限责任公司	100,000.00	100.00%

（5）2008 年 5 月第二次增资

2008 年 5 月 20 日，公司名称变更为“深圳市平安创新资本投资有限公司”（以下简称“平安投资”），平安信托投资有限责任公司以现金认缴平安投资新增注册资本 100,000.00 万元。深圳衡大会计师事务所出具验资报告，证明此次增资

⁴ 深圳平安保险公司”变更为“中国平安保险股份有限公司”。

⁵ “深圳市平安物业投资管理有限公司”变更为“深圳平安物业设施管理有限公司”。

足额、到位。本次变更后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	平安信托投资有限责任公司	200,000.00	100.00%

（6）2008 年 12 月第三次增资

2008 年 12 月 30 日，平安信托投资有限责任公司以现金认缴平安投资新增注册资本 200,000.00 万元。深圳中勤会计师事务所出具了验资报告，证明本次增资足额、到位。本次增资完成后股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	平安信托投资有限责任公司	400,000.00	100.00%

注：平安信托投资有限责任公司现已更名为平安信托有限责任公司

自 2008 年 12 月 30 日至今，平安投资注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

平安投资最近三年主营业务为股权投资。

平安投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（其中 2013 年财务数据经审计，2014 年财务数据未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	43,580,898,130.59	44,420,596,417.00
负债总额	30,545,447,489.65	31,723,327,541.00
所有者权益总额	13,035,450,630.92	12,697,268,876.00
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	12,718,996,569.09	8,602,541,474.00
利润总额	1,776,763,134.28	1,740,054,462.00
净利润	1,538,527,218.45	1,336,673,540.00

（八）和途投资

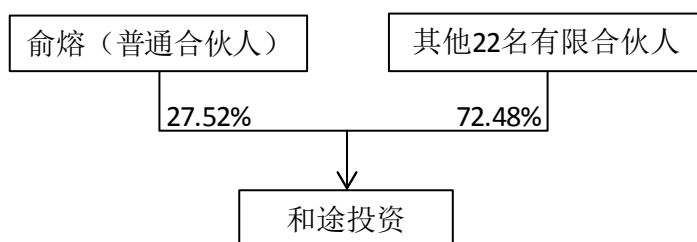
和途投资的合伙人均为美年大健康的董事、监事或中高级管理人员，其中俞熔为普通合伙人，其余 22 名自然人均为有限合伙人。

1、基本情况

企业名称	上海和途投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资总额	4,776.38 万元

税务登记证	310114071246796
组织机构代码证	07124679-6
执行事务合伙人	俞熔
注册地址（主要经营场所）	上海市嘉定区嘉定镇博乐路 70 号 10 幢 2120 室
经营范围	投资管理，资产管理，实业投资，创业投资，企业管理，投资咨询（除金融、证券），企业管理咨询，商务咨询。【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】

和途投资执行事务合伙人为俞熔，其股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，除美年大健康外，和途投资未投资其他企业。

3、历史沿革

（1）2013 年 6 月设立

和途投资成立于 2013 年 6 月 28 日，出资人为俞熔及 23 名美年大健康董事、监事或中高级管理人员，设立时出资额 4,776.38 万元，各合伙人以现金出资。

（2）2014 年 10 月第一次股权转让

2014 年 10 月 16 日，刘静峰因离职将其所持有的 50.08 万元的出资份额转让给徐可。本次变更后和途投资各合伙人股权结构及在美年大健康任职情况如下：

序号	合伙人名称	在美年大健康任职	出资额（万元）	权益比例
1	俞熔	董事长	1,314.60	27.52%
2	郭美玲	副董事长	187.80	3.93%
3	徐可	总经理、董事	613.48	12.85%
4	林琳	高级副总经理、运营管理中心总经理、北京及北方区域总经理	375.60	7.86%
5	李林	高级副总经理、上海及华东区域总经理	313.00	6.55%
6	温海彦	高级副总经理、沈阳及西北区域总经理	313.00	6.55%
7	陈毅龙	副总经理、董事会秘书	250.40	5.24%

序号	合伙人名称	在美年大健康任职	出资额（万元）	权益比例
8	张胜江	副总经理、IT 部总经理	156.50	3.28%
9	兰佳	财务总监	75.12	1.57%
10	陈征友	集团党委书记	156.50	3.28%
11	边国富	集团纪委书记	31.30	0.66%
12	张宁	北 A 区总经理、北方区域副总经理	93.90	1.97%
13	崔岚	监事、总经理助理、杭州地区总经理、市场部总经理	156.50	3.28%
14	周宝福	拓展部总经理	62.60	1.31%
15	孙彤	采购部总经理	62.60	1.31%
16	万冬琦	财务副总监	50.08	1.05%
17	杨志伟	天津地区总经理	93.90	1.97%
18	申屏秋	南昌长庚体检站董事长	93.90	1.97%
19	赵路	成都地区总经理	62.60	1.31%
20	杜恺之	苏州、昆山、常熟地区总经理	93.90	1.97%
21	岳仍丽	北 B 区总经理	62.60	1.31%
22	张丽	西安地区总经理	62.60	1.31%
23	续海训	董事长助理	93.90	1.97%
合计			4,776.38	100.00%

自 2014 年 10 月 16 日至今，和途投资出资额及股权结构未发生变化。

根据独立财务顾问以及律师对和途投资全体合伙人的访谈及和途投资全体合伙人的确认，和途投资作为激励平台对中高层管理人员实施股权激励，各合伙人各自持有的和途投资合伙份额均为其本人真实持有，不存在代他人持有或委托他人持有的情形。

4、主要财务指标

和途投资除持有美年大健康股份外，不从事其他业务，其 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	47,764,747.36	47,765,272.59
负债总额	0.00	0.00
所有者权益总额	47,764,747.36	47,765,272.59
项目	2014 年度	2013 年度

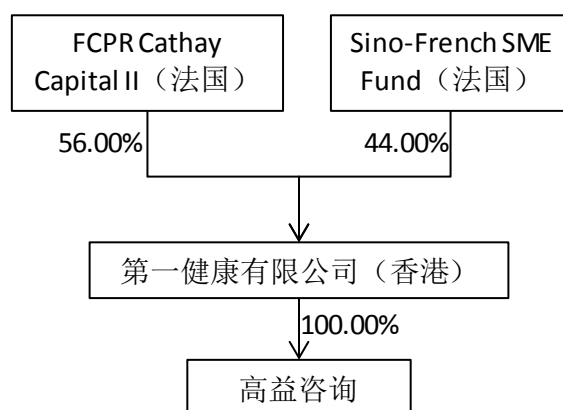
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-525.23	1,472.59
净利润	-525.23	1,472.59

（九）高益咨询

1、基本情况

企业名称	昆山高益咨询管理有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	6,566.00 万元
税务登记证	320583072778823
组织机构代码证	07277882-3
法定代表人	蔡明泼
注册地址（主要经营场所）	江苏省昆山市花桥镇商银路 538 号国际金融大厦 5166 室
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：投资咨询；企业管理咨询服务。（证券类项目及国家禁止、限制类项目除外，不含资本投资服务、不含证券投资咨询）。

高益咨询股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，高益咨询无控制的企业。

3、历史沿革

（1）2013 年 7 月设立

高益咨询成立于 2013 年 7 月 17 日，股东为昆山分享股权投资企业（有限合伙）及白文涛，注册资本 6,566.00 万元。苏州勤安会计师事务所出具了验资报告，

证明本次出资足额、到位。高益咨询设立时各股东以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	昆山分享股权投资企业（有限合伙）	6,500.00	98.99%
2	白文涛	66.00	1.01%
合计		6,566.00	100.00%

（2）2013 年 10 月第一次股权转让

2013 年 10 月 8 日，分享投资、白文涛将其持有全部高益咨询股权转让给第一健康有限公司。本次变更后高益咨询股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	First Check Limited（第一健康有限公司）	6,566.00	100.00%

自 2013 年 10 月 8 日至今，高益咨询注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

高益咨询自成立以来主营业务为股权投资。

高益咨询 2013 年、2014 年主要财务数据如下（已经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	65,225,766.26	65,486,334.68
负债总额	0.00	0.00
所有者权益总额	65,225,766.26	65,486,334.68
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-260,568.42	-173,665.32
净利润	-260,568.42	-173,665.32

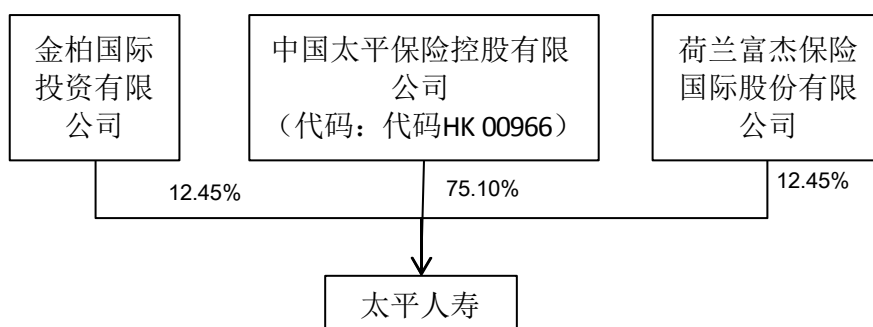
（十）太平人寿

1、基本情况

企业名称	太平人寿保险有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	1,003,000.00 万元
税务登记证	310043710928436
组织机构代码证	71092843-6
法定代表人	王滨
注册地址（主要经	上海市浦东新区银城中路 488 号 29-33 层

营场所)	
经营范围	个人意外伤害保险、个人定期死亡保险、个人两全寿险、个人终身寿险、个人年金保险、个人短期健康保险、个人长期健康保险、团体意外伤害保险、团体定期寿险、团体终身保险、团体年金保险、团体短期健康保险、上述保险业务的再保险业务、经中国保监会批准的资金运用业务、经中国保监会批准的其他业务。【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】

太平人寿股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，太平人寿无控制的企业。

3、历史沿革

(1) 1984 年 11 月设立

太平人寿成立于 1984 年 11 月 17 日，成立时股东为中国保险集团，注册资本 500.00 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	中国保险集团	500.00	100.00%

(2) 1988 年 7 月第一次增资

1988 年 7 月，太平人寿注册资本由 500.00 万元增加至 1,000.00 万元。

(3) 1992 年 5 月第二次增资

1992 年 5 月 25 日，太平人寿注册资本增加至 3,000.00 万元。

(4) 1994 年 7 月第三次增资

1994 年 7 月 13 日，太平人寿注册资本由 3,000.00 万元增加至 20,000.00 万元。

(5) 2000 年 12 月第四次增资及第一次股权转让

2000 年 12 月 15 日中国保险集团将持有的太平人寿保险股份有限公司股份转让给中国保险股份有限公司，同时，中国保险股份有限公司以现金认缴太平人寿新增注册资本 11,000.00 万元。

(6) 2001 年 11 月第二次股权转让

2001 年 11 月 20 日，太平人寿保险股份有限公司进行资产剥离置换，公司名称由“太平人寿保险股份有限公司”变更为“太平人寿保险有限公司”，并进行了股权转让，变更后的太平人寿股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	中保国际控股有限公司	15,515.50	50.05%
2	中国保险股份有限公司	11,625.00	37.50%
3	金柏国际投资有限公司	3,859.50	12.45%
合计		31,000.00	100.00%

(7) 2002 年 2 月第五次增资及第三次股权转让

2002 年 2 月 1 日，中国保险股份有限公司将 12.45% 的股权转让予富通国际股份有限公司。同月，公司注册资本由 3.10 亿元增至 5.00 亿元，由各股东按原股权比例出资。沪江德勤会计师事务所出具了验资报告，验证本次出资足额到位。本次变更后太平人寿股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	中保国际控股有限公司	25,025.00	50.05%
2	中国保险（控股）有限公司	12,525.00	25.05%
3	金柏国际投资有限公司	6,225.00	12.45%
4	富通国际股份有限公司	6,225.00	12.45%
合计		50,000.00	100.00%

注：2003 年 6 月，股东“中国保险股份有限公司”名称变更为“中国保险（控股）有限公司”。

(8) 2004 年 3 月至 2013 年 6 月多次增资

2004 年 3 月至 2013 年 6 月，太平人寿进行了 5 次增资，每次增资均由各股东按原股权比例认缴，每次增资均经会计师事务所出具验资报告证明出资足额到位。

2013 年 6 月 24 日，经多次增资后太平人寿股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	中国太平洋保险控股有限公司	311,811.50	50.05%
2	中国太平保险集团公司	156,061.50	25.05%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
3	金柏国际投资有限公司	77,563.50	12.45%
4	荷兰富杰保险国际股份有限公司	77,563.50	12.45%
合计		623,000.00	100.00%

注：股东“富通国际股份有限公司”变更为“荷兰富杰保险国际股份有限公司”，“中国保险（控股）有限公司”更名为“中国太平保险集团公司”，“中保国际控股有限公司”更名为“中国太平洋保险控股有限公司”。

（9）2014 年 1 月第四次股权转让

2014 年 1 月 27 日，中国太平保险集团公司将 25.05%的股权转让予中国太平洋保险控股有限公司。本次变更后太平人寿股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	中国太平洋保险控股有限公司	467,873.00	75.10%
2	金柏国际投资有限公司	77,563.50	12.45%
3	荷兰富杰保险国际股份有限公司	77,563.50	12.45%
合计		623,000.00	100.00%

（10）2014 年 3 月第十一次增资

2014 年 3 月 18 日，公司注册资本由 623,000.00 万元增加至 1,003,000.00 万元，各股东按各自持股比例出资。本次增资后太平人寿股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	中国太平洋保险控股有限公司	753,253.00	75.10%
2	金柏国际投资有限公司	124,873.50	12.45%
3	荷兰富杰保险国际股份有限公司	124,873.50	12.45%
合计		1,003,000.00	100.00%

2014 年 3 月 18 日至今，太平人寿注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

太平人寿最近三年主营业务为寿险业务、人身保险业务。

太平人寿 2013 年、2014 年上半年度主要财务数据如下（其中 2013 年财务数据经审计，2014 年上半年度财务数据未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 06 月 30 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	252,394,384,112.09	207,539,447,530.00
负债总额	233,968,086,931.96	191,094,451,568.00
所有者权益总额	18,426,297,180.13	16,444,995,962.00

项目	2014 年 1-6 月	2013 年度
营业收入	30,915,026,670.74	59,583,701,937.00
利润总额	1,886,309,950.33	1,136,918,926.00
净利润	1,436,623,487.67	1,043,031,870.00

（十一）京瑞投资

京瑞投资成立于 2014 年 12 月 2 日，距本报告书签署日不足一个完整的会计年度。京瑞投资执行事务合伙人为华泰瑞联基金管理有限公司。

1、基本情况

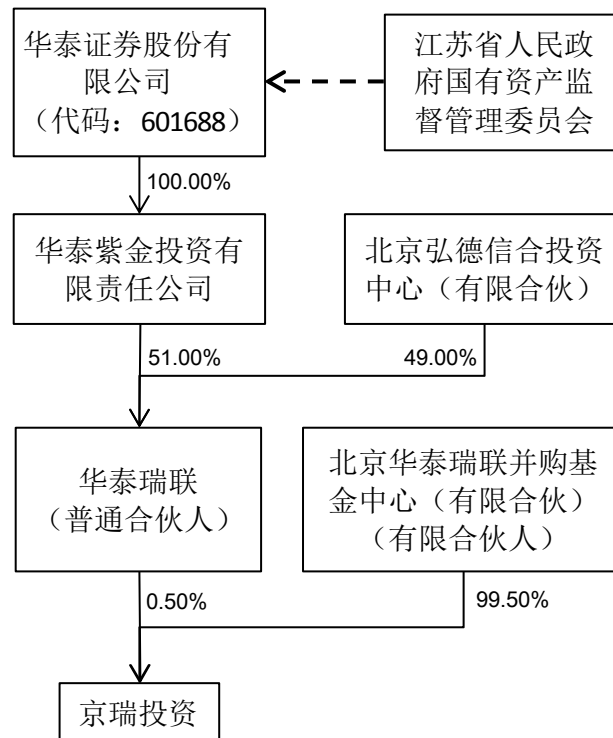
（1）京瑞投资

企业名称	上海京瑞投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资额	20,000.00 万元
税务登记证	310141323191067
组织机构代码证	32319106-7
执行事务合伙人	华泰瑞联基金管理有限公司（委派代表：韩楚）
注册地址（主要经营场所）	中国（上海）自由贸易试验区富特西一路 155 号 C 座四层 X5 部位
经营范围	实业投资，投资管理，投资咨询（除经纪）。【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】

（2）华泰瑞联

企业名称	华泰瑞联基金管理有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	5,000.00 万元
税务登记证	110102085516232
组织机构代码证	08551623-2
法定代表人	陈志杰
注册地址（主要经营场所）	北京市西城区丰盛胡同 28 号楼 15 层 1501
经营范围	许可经营项目：非证券业务的投资管理、咨询（不得从事下列业务：1.发放贷款；2.公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3.以公开方式募集资金；4.对除被投资企业以外的企业提供担保）。 一般经营项目：无 （下期出资时间为 2015 年 11 月 07 日；领取本执照后，应到市金融局备案。）

京瑞投资及华泰瑞联股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，京瑞投资无控制的企业。

截至本报告书签署日，华泰瑞联为 10 家有限合伙企业的执行事务合伙人，其简要情况如下：

序号	企业名称	出资比例	行业类型
1	北京华泰瑞联并购基金中心（有限合伙）	2.00%	实业投资，投资管理
2	上海京瑞投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
3	北京瑞联京深投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
4	深圳前海瑞联一号投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
5	深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
6	深圳前海瑞联三号投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
7	深圳前海瑞联四号投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
8	深圳前海瑞联六号投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
9	深圳前海瑞联七号投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理
10	深圳前海瑞联八号投资中心（有限合伙）	0.50%	实业投资，投资管理

3、历史沿革

（1）京瑞投资

京瑞投资成立于 2014 年 12 月 2 日，成立时普通合伙人为华泰瑞联基金管理有限公司，有限合伙人为北京华泰瑞联并购基金中心（有限合伙），出资总额为 20,000.00 万元。京瑞投资成立时股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	华泰瑞联基金管理有限公司	普通合伙人	100.00	0.50%
2	北京华泰瑞联并购基金中心（有限合伙）	有限合伙人	19,900.00	99.50%
合计			20,000.00	100.00%

京瑞投资自成立至今出资额及股权结构未发生变化。

（2）华泰瑞联

华泰瑞联基金管理有限公司成立于 2013 年 11 月 20 日，成立时股东为华泰紫金投资有限责任公司、北京弘德信合投资中心（有限合伙），注册资本 5,000.00 万元，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	华泰紫金投资有限责任公司	2,550.00	51.00%
2	北京弘德信合投资中心（有限合伙）	2,450.00	49.00%
合计		5,000.00	100.00%

华泰瑞联成立至今注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

（1）京瑞投资

京瑞投资自成立以来主营业务为股权投资。京瑞投资设立于 2014 年 12 月 2 日，截至 2014 年 12 月 31 日，各出资人尚未进行出资，未编制 2014 年资产负债表或利润表。

（2）华泰瑞联

华泰瑞联自成立以来主营业务为股权投资。

华泰瑞联 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	37,876,369.53	30,000,000.00
负债总额	1,202,892.40	0.00
所有者权益总额	36,673,477.13	30,000,000.00
项目	2014 年度	2013 年度

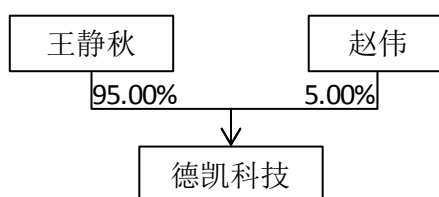
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
营业收入	8,006,637.89	0.00
利润总额	2,757,115.07	0.00
净利润	2,076,255.07	0.00

(十二) 德凯科技

1、基本情况

企业名称	重庆德凯科技发展有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	1,500.00 万元
税务登记证	50090377486577x
组织机构代码证	77486577-x
法定代表人	赵伟
注册地址（主要经营场所）	重庆市九龙坡区石桥铺朝田村 218 号 12-19
经营范围	计算机、软件及辅助设备的技术开发、销售、通用设备的销售、技术服务和技术咨询；销售监视设备、办公设备、仪器仪表、家用电器、五金、交电、汽车零部件、建材（不含危险化学品）、金属材料（不含稀贵金属）、化工产品（不含危险化学品及一类易制毒品）、文具；仪器仪表维修及技术咨询；健康咨询；销售医疗器械 I 类；医院管理（不含诊断、治疗活动）。（法律、法规禁止经营的，不得经营；法律、法规、国务院规定需经审批的，未获审批前，不得经营。）

德凯科技控股股东为王静秋，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，德凯科技无控制的企业。

3、历史沿革

(1) 2005 年 5 月设立

德凯科技成立于 2005 年 5 月 31 日，设立时股东为李素兰、彭学平，注册资本 100.00 万元。重庆普天会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、

到位。德凯科技设立时各股东均以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	李素兰	50.00	50.00%
2	彭学平	50.00	50.00%
合计		100.00	100.00%

(2) 2005 年 8 月第一次股权转让

2005 年 8 月 16 日，李素兰将德凯科技 10.00 万元股权、40.00 万元股权分别转让给王静秋、彭学平。本次变更后德凯科技股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王静秋	10.00	10.00%
2	彭学平	90.00	90.00%
合计		100.00	100.00%

(3) 2006 年 6 月第二次股权转让

2006 年 6 月 26 日，彭学平将德凯科技 46.00 万元股权、44.00 万元股权分别转让给彭尚武、赵伟。本次变更后德凯科技股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王静秋	10.00	10.00%
2	彭尚武	46.00	46.00%
3	赵伟	44.00	44.00%
合计		100.00	100.00%

(4) 2006 年 7 月第三次股权转让

2006 年 7 月 13 日，彭尚武将德凯科技 46.00 万元股权转让给王静秋，赵伟将德凯科技 34.00 万元股权转让给王静秋，将德凯科技 5.00 万元股权转让给彭学平。本次变更后德凯科技股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王静秋	90.00	90.00%
2	彭学平	5.00	5.00%
3	赵伟	5.00	5.00%
合计		100.00	100.00%

(5) 2006 年 9 月第一次增资

2006 年 9 月 28 日，重庆北部双龙建设（集团）有限公司以现金认缴 1,400.00 万元德凯科技新增注册资本。重庆富勤会计师事务所出具了验资报告，证明此次增资足额、到位。本次变更后德凯科技股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王静秋	90.00	6.00%
2	彭学平	5.00	0.33%
3	赵伟	5.00	0.33%
4	重庆北部双龙建设（集团）有限公司	1,400.00	93.34%
合计		1,500.00	100.00%

(6) 2007 年 1 月第四次股权转让

2007 年 1 月 12 日，重庆北部双龙建设（集团）有限公司将德凯科技 1,260.00 万元股权、70.00 万元股权、70.00 万元股权分别转让给王静秋、赵伟、彭学平。本次变更后德凯科技股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王静秋	1,350.00	90.00%
2	彭学平	75.00	5.00%
3	赵伟	75.00	5.00%
合计		1,500.00	100.00%

(7) 2011 年 11 月第五次股权转让

2011 年 11 月 24 日，彭学平将德凯科技 75.00 万元股权转让给王静秋。本次变更后德凯科技股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王静秋	1,425.00	95.00%
2	赵伟	75.00	5.00%
合计		1,500.00	100.00%

2011 年 11 月 24 日至今，德凯科技注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

德凯科技最近三年主营业务为医疗方面投资以及一类医疗器械销售。

德凯科技 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	125,007,046.32	55,991,965.30
负债总额	86,165,883.38	19,472,023.36
所有者权益总额	38,841,162.94	36,519,941.94
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	10,348,073.57	17,180,488.01

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
利润总额	521,628.00	9,647,760.38
净利润	391,221.00	9,086,998.18

(十三) 华新投资

1、基本情况

企业名称	北京华新博融投资咨询有限责任公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	6.00 万美元
税务登记证	110228771952085
组织机构代码证	77195208-5
法定代表人	朱孟香
注册地址(主要经营场所)	北京市密云县经济开发区兴盛南路 8 号开发区办公楼 501 室-129
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：投资咨询；企业管理咨询；经济贸易咨询；组织文化艺术交流活动（演出除外）；企业形象策划；会议服务。

华新投资实际控制人为朱孟香，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，华新投资无控制的企业。

3、历史沿革

华新投资成立于 2005 年 3 月 29 日，股东为博维资本管理有限公司，注册资本 6.00 万美元。北京中兆信会计师事务所有限公司出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。华新投资设立时股东以现汇出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万美元)	出资比例

1	博维资本管理有限公司	6.00	100.00%

华新投资成立至今注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

华新投资自成立以来主营业务为股权投资。

华新投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

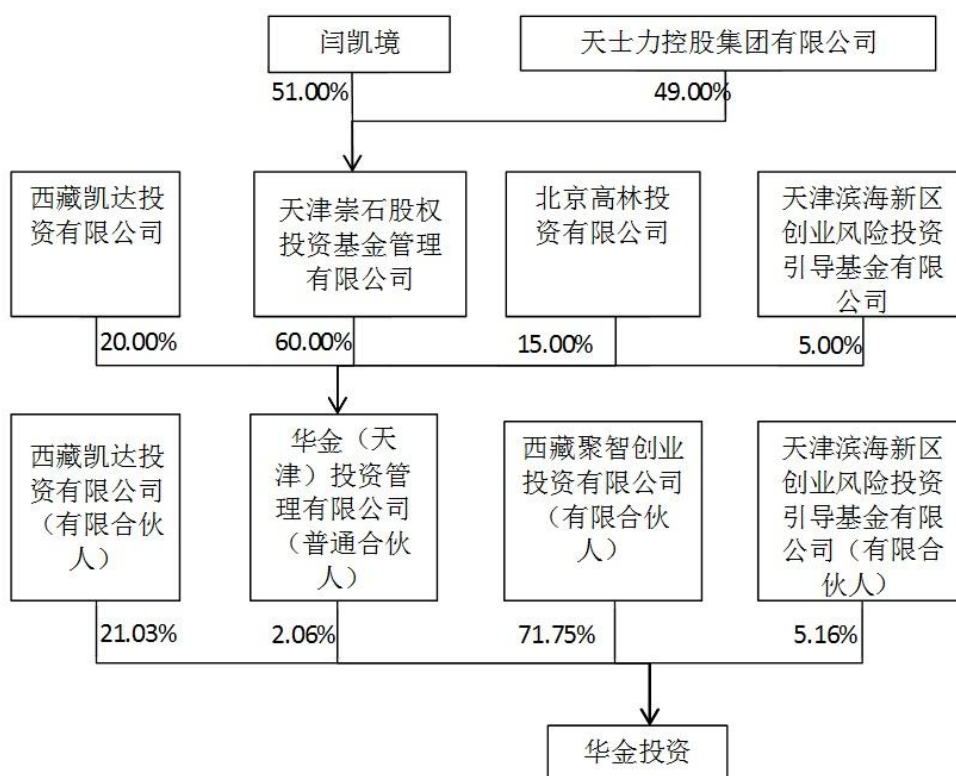
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	701,340.97	701,350.42
负债总额	461,283.96	461,283.96
所有者权益总额	240,057.01	240,066.46
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0	0
利润总额	-9.45	-3,488.31
净利润	-9.45	-3,488.31

（十四）华金投资

1、基本情况

企业名称	华金（天津）国际医疗创业投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资总额	29,100.00 万元
税务登记证	12012058977805x
组织机构代码证	58977805-x
执行事务合伙人	华金（天津）投资管理有限公司（委派代表：闫凯境）
注册地址（主要经营场所）	天津生态城动漫中路 126 号动漫大厦 B1 区二层 201-421
经营范围	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业投资企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（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）

华金投资实际控制人为闫凯境，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，华金投资无控制的企业。

3、历史沿革

(1) 2012 年 2 月设立

华金投资成立于 2012 年 2 月 20 日，出资人分别为华金（天津）投资管理有限公司、天津滨海新区创业风险投资引导基金有限公司、天津天士力集团有限公司，出资额 51,000.00 万元。华新投资设立时各合伙人认缴股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	华金（天津）投资管理有限公司	普通合伙人	1,000.00	1.96%
2	天津滨海新区创业风险投资引导基金有限公司	有限合伙人	5,000.00	9.80%
3	天津天士力集团有限公司	有限合伙人	45,000.00	88.24%
合计			51,000.00	100.00%

(2) 2014 年 10 月第一次出资额转让及减资

2014 年 10 月 29 日，华金投资总认缴出资额由 51,000.00 万元变更为 29,100.00

万元，天士力控股集团有限公司⁶向西藏聚智创业投资有限公司转让合伙企业出资额 20,880.00 万元，向西藏凯达投资有限公司转让出资额 6,120.00 万元。本次出资额转让后股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	华金（天津）投资管理有限公司	普通合伙人	600.00	2.06%
2	天津滨海新区创业风险投资引导基金有限公司	有限合伙人	1,500.00	5.16%
3	西藏聚智创业投资有限公司	有限合伙人	20,880.00	71.75%
4	西藏凯达投资有限公司	有限合伙人	6,120.00	21.03%
合计			29,100.00	100.00%

自 2014 年 10 月 29 日至今，华金投资出资额及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

华金投资最近自成立以来主营业务为创业投资。

华金投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	252,011,353.41	301,534,811.06
负债总额	4,124,950.00	14,400,000.00
所有者权益总额	247,886,403.41	287,134,811.06
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	8,751,592.35	-4,215,707.25
净利润	8,751,592.35	-4,215,707.25

（十五）晟果投资

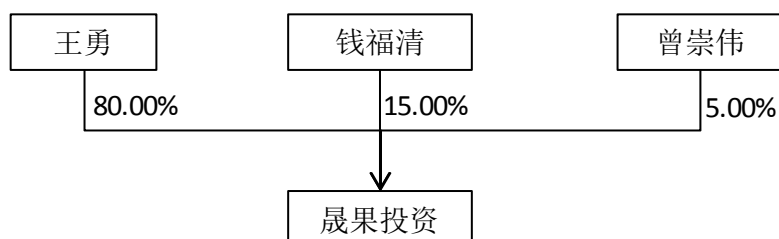
1、基本情况

企业名称	湖南晟果创业投资有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	4,000.00 万元
税务登记证	地税：430102666305441，国税：430105666305441
组织机构代码证	66630544-1
法定代表人	王勇

⁶ “天津天士力集团有限公司” 变更为 “天士力控股集团有限公司”。

注册地址（主要经营场所）	长沙市开福区芙蓉中路一段 478 号运达国际广场 2403 房
经营范围	创业投资，创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资。

晟果投资控股股东为王勇，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，晟果投资无控制的企业。

3、历史沿革

（1）2007 年 8 月设立

晟果投资设立于 2007 年 8 月 28 日，设立时股东为王玉芝、何泽文、钱福清、曾崇伟，注册资本 2,000.00 万元。湖南远诚联合会计师事务所、湖南金信达会计师事务所分别出具了验资报告，证明晟果投资注册资本已分批足额到位。晟果投资设立时各股东均以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王玉芝	1,500.00	75.00%
2	何泽文	200.00	10.00%
3	钱福清	200.00	10.00%
4	曾崇伟	100.00	5.00%
合计		2,000.00	100.00%

（2）2009 年 3 月第一次股权转让

2009 年 2 月 28 日，王玉芝将其 1,500.00 万元出资额中的 1,480.00 万元转让给王勇，20.00 万元转让给高结；何泽文将其 200.00 万元出资额中的 120.00 万元转让给李志芳，80.00 万元转让给高结。本次变更后晟果投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王勇	1,480.00	74.00%
2	李志芳	120.00	6.00%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
3	钱福清	200.00	10.00%
4	曾崇伟	100.00	5.00%
5	高结	100.00	5.00%
合计		2,000.00	100.00%

(3) 2009 年 12 月第二次股权转让

2009 年 12 月 29 日，李志芳将晟果投资 6%股权转让给王勇。本次变更后晟果投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王勇	1,600.00	80.00%
2	钱福清	200.00	10.00%
3	曾崇伟	100.00	5.00%
4	高结	100.00	5.00%
合计		2,000.00	100.00%

(4) 2010 年 1 月第三次股权转让

2010 年 1 月 7 日，高结将晟果投资 5%股权转让给钱福清。本次变更后晟果投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王勇	1,600.00	80.00%
2	钱福清	300.00	15.00%
3	曾崇伟	100.00	5.00%
合计		2,000.00	100.00%

(5) 2011 年 5 月第一次增资

2011 年 5 月 5 日，各股东按原股权比例、以现金认缴新增 2,000.00 万元晟果投资新增注册资本。湖南金信达会计师事务所出具了验资报告，证明此次增资足额、到位。本次变更后晟果投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	王勇	3,200.00	80.00%
2	钱福清	600.00	15.00%
3	曾崇伟	200.00	5.00%
合计		4,000.00	100.00%

2011 年 5 月 23 日，公司名称变更为“湖南晟果创业投资有限公司”。自 2011 年 5 月 5 日以来，晟果投资注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

晟果投资最近三年主营业务为股权投资。

晟果投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	72,123,838.48	72,762,095.48
负债总额	42,452,486.34	44,111,583.14
所有者权益总额	29,671,352.14	28,650,512.34
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	1,202,839.80	-2,840,833.04
净利润	1,202,839.80	-2,840,833.04

（十六）信中利投资

信中利成立于 2014 年 11 月 14 日，其执行事务合伙人为北京信中利盈佳投资管理咨询有限公司。北京信中利股权盈佳投资管理咨询有限公司成立不足一个完整的会计年度，其控股股东为北京信中利投资有限公司（以下简称“北京信中利”）。信中利投资及对其形成控制的北京信中利详细情况如下：

1、基本情况

（1）信中利投资

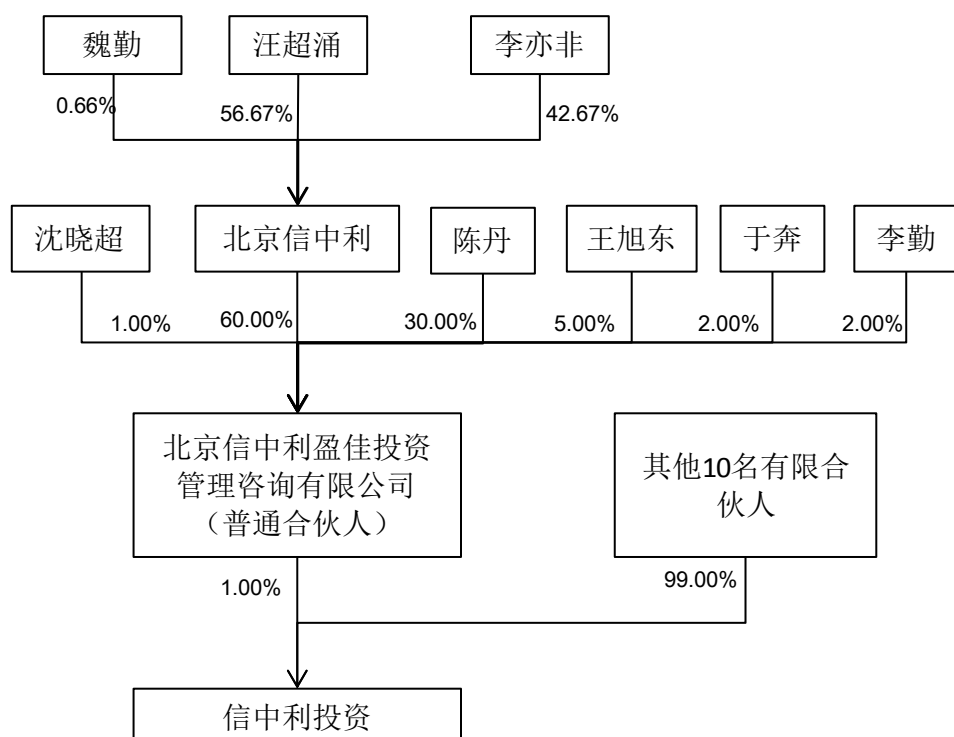
企业名称	北京信中利盈佳股权投资中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资额	3,100.00 万元
税务登记证	110228318181120
组织机构代码证	31818112-0
执行事务合伙人	北京信中利盈佳投资管理咨询有限公司（委派代表：汪超涌）
注册地址（主要经营场所）	北京市密云县经济开发区西统路 8 号西田各庄镇政府办公楼 508 室 -596
经营范围	项目投资、投资管理、资产管理、投资咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

（2）北京信中利（控股股东）

企业名称	北京信中利投资有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	15,000.00 万元

税务登记证	110107634397409
组织机构代码证	63439740-9
法定代表人	汪超涌
注册地址（主要经营场所）	北京市石景山区八大处高科技园区实兴大厦 4398 室
经营范围	许可经营项目：无。一般经营项目：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询；为创业企业提供创业管理服务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

信中利投资及北京信中利实际控制人为汪超涌，其股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，信中利投资无下属企业，北京信中利下属企业如下：

序号	单位	持股比例	行业类型
1	湖北李时珍健康产业发展股份有限公司	90.00%	制药、生物
2	北京信中达创业投资有限公司	70.00%	股权投资
3	北京粉丝时代网络科技有限公司	60.00%	网络技术
4	北京信中利股权投资中心（有限合伙）	60.00%	股权投资
5	中视环球汽车赛事管理有限公司	60.00%	汽车赛事管理
6	浙江浙信股权投资管理有限公司	55.00%	股权投资

3、历史沿革

(1) 信中利投资

①2014 年 11 月设立

信中利投资成立于 2014 年 11 月 14 日，成立时普通合伙人为北京信中利股权投资管理有限公司，有限合伙人为北京信中利投资有限公司，各出资人认缴出资总额 100,000.00 万元。信中利投资设立时出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	北京信中利股权投资管理有限公司	普通合伙人	50,000.00	0.00	50.00%
2	北京信中利投资有限公司	有限合伙人	50,000.00	0.00	50.00%
合计			100,000.00	0.00	100.00%

②2015 年 1 月减资及股权转让

2015 年 1 月 26 日，信中利投资将出资额调整为 3,100.00 万元，北京信中利股权投资管理有限公司和北京信中利投资有限公司退出信中利投资并撤出认缴出资，北京信中利盈佳投资管理咨询有限公司成为执行事务合伙人并以现金认缴出资 31.00 万元，刘俊辉、田勇、万金刚、张晶、西博思投资控股有限公司、上海讯智体育管理有限公司、武汉宗利电子科技有限公司、天津市美利丰汽车销售服务有限公司、富阳迪立凯机械有限公司、北京鼎智汇创投资顾问有限公司为有限合伙人，分别以现金认缴出资 300.00 万元、500.00 万元、300.00 万元、40.00 万元、1,000.00 万元、300.00 万元、69.00 万元、500.00 万元、30.00 万元、30.00 万元。

本次变更后信中利投资股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额 (万元)	出资比例
1	北京信中利盈佳投资管理咨询有限公司	普通合伙人	31.00	1.00%
2	西博思投资控股有限公司	有限合伙人	1,000.00	32.26%
3	上海讯智体育管理有限公司	有限合伙人	300.00	9.68%
4	武汉宗利电子科技有限公司	有限合伙人	69.00	2.23%
5	天津市美利丰汽车销售服务有限公司	有限合伙人	500.00	16.13%
6	富阳迪立凯机械有限公司	有限合伙人	30.00	0.96%
7	北京鼎智汇创投资顾问有限公司	有限合伙人	30.00	0.96%
8	刘俊辉	有限合伙人	300.00	9.68%
9	田勇	有限合伙人	500.00	16.13%

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额 (万元)	出资比例
10	万金刚	有限合伙人	300.00	9.68%
11	张晶	有限合伙人	40.00	1.29%
合计			3,100.00	100.00%

信中利投资 2015 年 1 月 26 日至今股权结构未发生变化。

(2) 北京信中利

①1999 年 5 月北京信中利成立

北京信中利投资有限公司成立于 1999 年 05 月 17 日,成立时股东为汪超涌、曲宏、贺剑敏、孙晓东及李亦非,注册资本 100.00 万元。北京新光会计师事务所出具验资报告、证明本次出资足额、到位。成立时各股东均以现金出资,股权结构如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例
1	汪超涌	80.00	80.00%
2	李亦非	13.00	13.00%
3	曲宏	3.00	3.00%
4	贺剑敏	2.00	2.00%
5	孙晓东	2.00	2.00%
合计		100.00	100.00%

②2000 年 12 月第一次增资及第一次股权转让

2000 年 12 月 18 日,汪超涌、李亦非、贺剑敏、孙晓东、张建勇、魏勤、杨晓湖分别以现金认购新增注册资本 180.00 万元、176.00 万元、12.00 万元、12.00 万元、8.00 万元、8.00 万元、4.00 万元,信中利注册资本变更为 500.00 万元。中逸会计师事务所出具了验资报告,证明本次出资足额、到位。汪超涌分别将 31.00%、1.00%、1.00%、2.00% 的北京信中利股权分别转让给李亦非、贺剑敏、孙晓东、张建勇,曲宏将 2.00%、1.00% 的北京信中利股权分别转让给魏勤、杨晓湖。本次变更后北京信中利股权结构如下:

序号	股东名称	出资额 (万元)	出资比例
1	汪超涌	225.00	45.00%
2	李亦非	220.00	44.00%
3	孙晓东	15.00	3.00%
4	贺剑敏	15.00	3.00%
5	张建勇	10.00	2.00%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
6	魏勤	10.00	2.00%
7	杨晓湖	5.00	1.00%
合计		500.00	100.00%

③2001年3月第二次增资及第二次股权转让

2001年3月19日，北京信中利增加注册资本至2,000.00万元，各股东按原股权比例增资。北京中旺新华会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。张建勇将所持有全部股权转让给汪超涌。本次增资各股东均以现金出资，增资后北京信中利股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汪超涌	940.00	47.00%
2	李亦非	880.00	44.00%
3	孙晓东	60.00	3.00%
4	贺剑敏	60.00	3.00%
5	魏勤	40.00	2.00%
6	杨晓湖	20.00	1.00%
合计		2,000.00	100.00%

2001年4月2日北京信中利名称变更为“北京信中利投资有限公司”。

④2008年6月第三次增资及第三次股权转让

2008年6月11日，北京唐古拉网络科技有限公司认缴北京信中利新增注册资本3,000.00万元，北京中诚恒平会计师事务所及北京东胜瑞阳会计师事务所分别出具验资报告，验证本次增资足额、到位；同日，北京信中利原股东之间进行了股权转让。上述变更后北京信中利股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京唐古拉网络科技有限公司	3,000.00	60.00%
2	汪超涌	1,000.00	20.00%
3	李亦非	900.00	18.00%
4	贺剑敏	60.00	1.20%
5	魏勤	40.00	0.80%
合计		5,000.00	100.00%

⑤2009年8月第四次股权转让

2009年8月12日，北京唐古拉网络科技有限公司将所持有股权转让给汪超涌。本次转让后北京信中利股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汪超涌	4,000.00	80.00%
2	李亦非	900.00	18.00%
3	贺剑敏	60.00	1.20%
4	魏勤	40.00	0.80%
合计		5,000.00	100.00%

⑥2010 年 8 月第五次股权转让

2010 年 8 月 26 日，贺剑敏将所持有股权转让给魏勤。本次转让后北京信中医股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汪超涌	4,000.00	80.00%
2	李亦非	900.00	18.00%
3	魏勤	100.00	2.00%
合计		5,000.00	100.00%

⑦2010 年 12 月第四次增资

2010 年 12 月，北京本草天地养生科技发展有限公司以现金认缴北京信中医新增注册资本 5,000.00 万元。北京万朝会计师事务所出具了验资报告，验证本次出资足额、到位。本次增资后北京信中医股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京本草天地养生科技发展有限公司	5,000.00	50.00%
2	汪超涌	4,000.00	40.00%
3	李亦非	900.00	9.00%
4	魏勤	100.00	1.00%
合计		10,000.00	100.00%

⑧2011 年 5 月第六次股权转让

2011 年 5 月，汪超涌及李亦非各自受让北京本草天地养生科技发展有限公司所持有北京信中医 2,500.00 万元股份。本次变更后北京信中医股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汪超涌	6,500.00	65.00%
2	李亦非	3,400.00	34.00%
3	魏勤	100.00	1.00%
合计		10,000.00	100.00%

⑨2012 年 6 月第五次增资

2012 年 6 月，汪超涌及李亦非分别以现金认购北京信中医新增注册资本

2,000.00 万元、3,000.00 万元。北京万朝会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后北京信中利股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	汪超涌	8,500.00	56.67%
2	魏勤	100.00	0.66%
3	李亦非	6,400.00	42.67%
合计		15,000.00	100.00%

2012 年 6 月至今，北京信中利注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

（1）信中利投资

信中利投资自成立以来主营业务为股权投资，其 2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日
资产总额	31,000,000.00
负债总额	39,426.00
所有者权益总额	30,960,574.00
项目	2014 年度
营业收入	0.00
利润总额	-39,426.00
净利润	-39,426.00

（2）北京信中利

北京信中利最近三年主营业务为股权投资，其 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	1,369,651,431.36	1,381,694,279.94
负债总额	443,508,101.43	475,588,780.66
所有者权益总额	926,143,329.93	906,105,499.28
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	40,943,396.20	30,228,000.00
利润总额	26,008,033.33	24,040,041.56
净利润	20,037,830.65	17,580,031.11

（十七）纪源投资

纪源投资设立于 2014 年 6 月 13 日，距本报告书签署日不足一个完整的会计年度；纪源投资执行事务合伙人为上海纪星创豪股权投资管理合伙企业（有限合伙），成立于 2014 年 5 月 28 日，距本报告书签署日不足一个完整的会计年度；上海纪星创豪股权投资管理合伙企业（有限合伙）执行事务合伙人为上海纪星投资管理有限公司，纪星投资设立于 2011 年 4 月 20 日。纪源投资及纪星投资详细情况如下：

1、基本情况

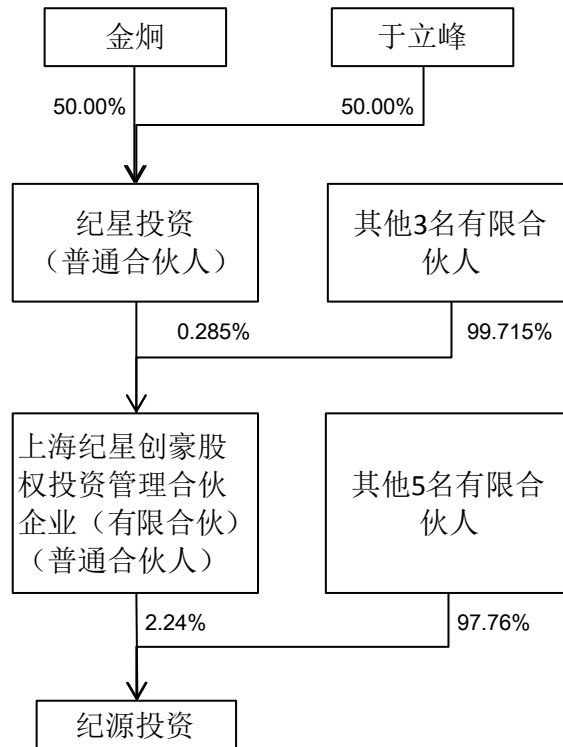
（1）纪源投资

企业名称	苏州纪源源星股权投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资额	62,500.00 万元
税务登记证	321700302216229
组织机构代码证	30221622-9
执行事务合伙人	上海纪星创豪股权投资管理合伙企业（有限合伙）（委托代表：卓福民）
注册地址（主要经营场所）	苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 14 栋 403 室
经营范围	从事非证券股权投资活动及相关咨询业务（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）

（2）纪星投资

企业名称	上海纪星投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司
出资额	10.00 万元
税务登记证	3102300572723095
组织机构代码证	57272309-5
法定代表人	卓福民
注册地址（主要经营场所）	上海市崇明县陈海公路三星段 299 号 5 号楼 114 室（上海三星经济小区）
经营范围	投资管理、咨询；企业管理咨询，商务咨询。【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】

纪源投资及纪星投资股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，纪源投资无控制的企业，纪星投资为两家有限合伙企业的执行事务合伙人，其简要情况如下：

序号	企业名称	出资比例	行业类型
1	上海纪星创豪股权投资管理合伙企业 (有限合伙)	0.285%	股权投资
2	天津纪源科星股权投资管理合伙企业	0.156%	股权投资

3、历史沿革

(1) 纪源投资

①2014 年 6 月设立

纪源投资成立于 2014 年 6 月 13 日，成立时合伙人为上海纪星创豪股权投资管理合伙企业（有限合伙）、上海歌斐尚悬股权投资中心（有限合伙）、宜信卓越财富管理（北京）有限公司、上海益都实业投资有限公司、碧生源投资有限公司，出资总额 50,000.00 万元。苏州东瑞会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资已到位 19,440.00 万元，均为现金出资。纪源投资设立时出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	上海纪星创豪股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1,400.00	0.00	2.80%
2	上海歌斐尚恩股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	39,600.00	15,840.00	79.20%
3	宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	有限合伙人	5,000.00	2,000.00	10.00%
4	上海益都实业投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	800.00	4.00%
5	碧生源投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	800.00	4.00%
合计			50,000.00	19,440.00	100.00%

2015年2月16日，国创元禾创业投资基金（有限合伙）认缴12,500.00万元纪源投资新增出资额，纪源投资出资总额增加至62,500.00万元。本次变更后纪源投资出资结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	出资额（万元）	出资比例
1	上海纪星创豪股权投资管理合伙企业（有限合伙）	普通合伙人	1,400.00	2.24%
2	上海歌斐尚恩股权投资中心（有限合伙）	有限合伙人	39,600.00	63.36%
3	宜信卓越财富投资管理（北京）有限公司	有限合伙人	5,000.00	8.00%
4	上海益都实业投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	3.20%
5	碧生源投资有限公司	有限合伙人	2,000.00	3.20%
6	国创元禾创业投资基金（有限合伙）	有限合伙人	12,500.00	20.00%
合计			62,500.00	100.00%

2015年2月16日至今，纪源投资出资额及股权结构未发生变化。

（2）纪星投资

上海纪星投资管理有限公司成立于2011年4月21日，成立时股东为金炯、于立峰，注册资本为10.00万元。上海友道会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。纪星投资设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	金炯	5.00	50.00%
2	于立峰	5.00	50.00%
合计		10.00	100.00%

纪星投资自成立以来注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

(1) 纪源投资

纪源投资自成立以来主营业务为股权投资。

纪源投资 2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日
资产总额	225,284,476.00
负债总额	150,0006.00
所有者权益总额	225,134,476.00
项目	2014 年度
营业收入	0.00
利润总额	-7,373,136.00
净利润	-7,373,136.00

(2) 纪星投资

纪星投资自成立以来主营业务为股权投资。

纪星投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	91,652.16	93,983.50
负债总额	0.00	0.00
所有者权益总额	91,652.16	93,983.50
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-2,331.34	666.82
净利润	-2,331.34	666.82

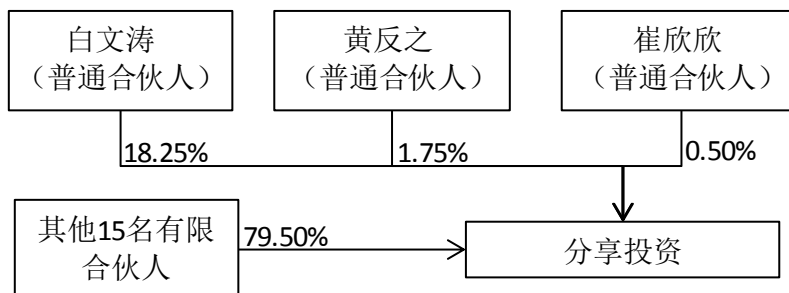
(十八) 分享投资

1、基本情况

企业名称	昆山分享股权投资企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资总额	20,000.00 万元
税务登记证	320583585534592
组织机构代码证	58553459-2
执行事务合伙人	白文涛

注册地址（主要经营场所）	昆山花桥经济开发区纬一路国际金融大厦 5018 室
经营范围	从事对未上市企业的股权投资及相关咨询服务。（不得以公开方式募集资金）（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）

分享投资实际控制人为白文涛，其股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，分享投资无控制的的企业。

3、历史沿革

（1）2011 年 10 月设立

分享投资设立于 2011 年 10 月 28 日，合伙人为白文涛、黄反之、崔欣欣、顾宁，出资总额 3,000.00 万元。分享投资设立时股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例
1	白文涛	普通合伙人	75.00	0.00	2.50%
2	黄反之	普通合伙人	50.00	0.00	1.67%
3	崔欣欣	普通合伙人	50.00	0.00	1.67%
4	顾宁	有限合伙人	2,825.00	0.00	94.16%
合计			3,000.00	0.00	100.00%

（2）2013 年 2 月第一次股权转让及增资

2013 年 02 月 26 日，顾宁将持有的出资额 2,825.00 万元转让给白文涛，白文涛、崔欣欣及新增 15 名合伙人合计现金认缴分享投资新增出资额 17,000.00 万元。上海中勤万信会计师事务所出具了验资报告，分享投资已收到首期认缴出资 10,000.00 万元。本次变更后分享投资股权结构如下：

序号	合伙人名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	合伙人类型	出资比例
1	白文涛	3,350.00	1,675.00	普通合伙人	16.75%
2	黄反之	50.00	25.00	普通合伙人	0.25%

序号	合伙人名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	合伙人类型	出资比例
3	崔欣欣	100.00	50.00	普通合伙人	0.50%
4	吴德明	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
5	深圳市顺电实业有限公司	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
6	深圳市世鑫投资管理有限公司	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
7	肖莉	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
8	深圳市德迅投资有限公司	1,500.00	750.00	有限合伙人	7.50%
9	付强	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
10	深圳市世强先进科技有限公司	2,000.00	1,000.00	有限合伙人	10.00%
11	熊帆	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
12	胡萍	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
13	李面换	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
14	王杰夫	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
15	周晓萍	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
16	俞敏洪	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
17	深圳市优悦之选贸易有限公司	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
18	李静	1,000.00	500.00	有限合伙人	5.00%
合计		20,000.00	10,000.00	-	100.00%

(3) 2014 年 10 月第二次股权转让

2014 年 10 月 21 日，分享投资进行了股权转让，并新增实缴出资 10,000.00 万元。本次变更后分享投资股权结构如下：

序号	公司名称	出资额（万元）	合伙人类型	出资比例
1	白文涛	3,650.00	普通合伙人	18.25%
2	黄反之	350.00	普通合伙人	1.75%
3	崔欣欣	100.00	普通合伙人	0.50%
4	吴德明	1,100.00	有限合伙人	5.50%
5	深圳市顺电实业有限公司	1,000.00	有限合伙人	5.00%
6	深圳市世鑫投资管理有限公司	1,000.00	有限合伙人	5.00%
7	肖莉	1,000.00	有限合伙人	5.00%
8	深圳市德迅投资有限公司	1,500.00	有限合伙人	7.50%

序号	公司名称	出资额（万元）	合伙人类型	出资比例
9	付强	1,200.00	有限合伙人	6.00%
10	深圳市世强先进科技有限公司	2,000.00	有限合伙人	10.00%
11	熊帆	500.00	有限合伙人	2.50%
12	胡萍	1,000.00	有限合伙人	5.00%
13	李面换	1,000.00	有限合伙人	5.00%
14	王杰夫	500.00	有限合伙人	2.50%
15	周晓萍	1,400.00	有限合伙人	7.00%
16	俞敏洪	1,200.00	有限合伙人	6.00%
17	深圳市优悦之选贸易有限公司	500.00	有限合伙人	2.50%
18	李静	1,000.00	有限合伙人	5.00%
合计		20,000.00	-	100.00%

2014 年 10 月 21 日至今，分享投资出资额及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

分享投资自成立以来主营业务为创业投资。

分享投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	193,728,655.00	181,448,584.79
负债总额	5,728,655.00	4,698,584.79
所有者权益总额	188,000,000.00	176,750,000.00
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-4,000,000.00	-4,000,000.00
净利润	-4,000,000.00	-4,000,000.00

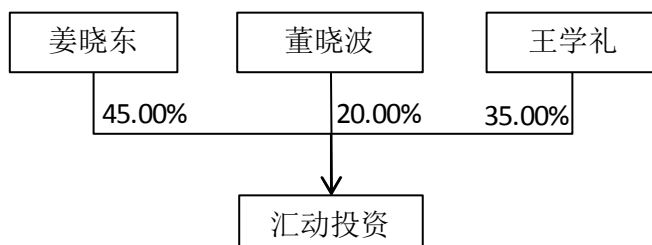
（十九）汇动投资

1、基本情况

企业名称	北京汇动融创投资有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	1,009.00 万元
税务登记证	11022869962166x
组织机构代码证	69962166-x
法定代表人	姜晓东

注册地址（主要经营场所）	北京市密云县经济开发区兴盛南路 8 号开发区办公楼 410 室-270
经营范围	投资管理；资产管理；投资咨询。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。

汇动投资股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，汇动投资控制的企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业类型
1	广东恒尚投资管理有限公司	55.00%	股权投资

3、历史沿革

（1）2010 年 1 月设立

汇动投资成立于 2010 年 1 月 4 日，成立时股东为杨华、董晓波、王学礼，注册资本 1,009.00 万元。北京正衡东亚会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。汇动投资设立时各股东均以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	杨华	454.05	45.00%
2	董晓波	201.80	20.00%
3	王学礼	353.15	35.00%
合计		1,009.00	100.00%

（2）2011 年 5 月第一次股权转让

2011 年 5 月 25 日，杨华将所持有股权 454.05 万元转让给姜晓东。本次变更后汇动投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	姜晓东	454.05	45.00%
2	董晓波	201.80	20.00%
3	王学礼	353.15	35.00%
合计		1,009.00	100.00%

2011年5月25日至今，汇动投资注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

汇动投资自成立以来主营业务为股权投资。

汇动投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	251,947,339.96	121,497,966.98
负债总额	247,224,408.91	120,588,249.57
所有者权益总额	4,722,931.05	909,717.41
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	1,413,213.64	-1,444,720.51
净利润	1,413,213.64	-1,444,720.51

（二十）中卫成长

中卫成长成立于 2014 年 12 月 29 日，距本报告书签署日不足一个完整的会计年度。中卫成长执行事务合伙人为上海中卫创业投资管理有限公司。

1、基本情况

（1）中卫成长

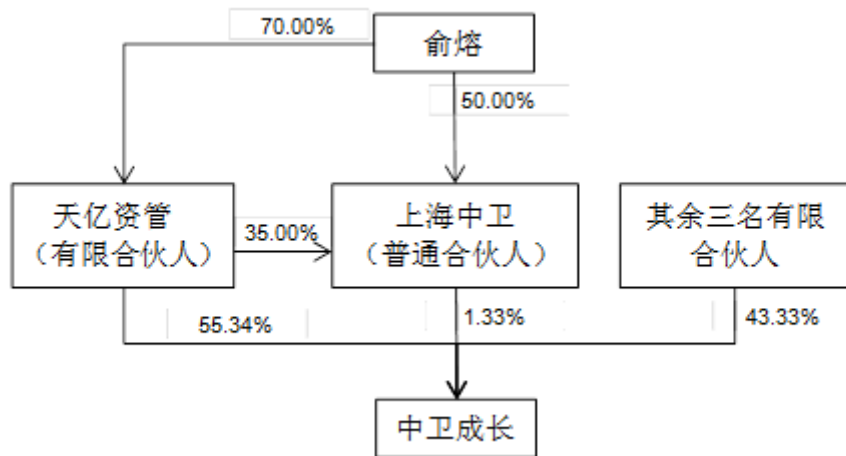
企业名称	中卫成长（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资额	15,000.00 万元
税务登记证	310114324235359
组织机构代码证	32423535-9
执行事务合伙人	上海中卫创业投资管理有限公司（委派代表：俞熔）
注册地址（主要经营场所）	上海市嘉定区嘉定镇塔城路 560 号 2 幢 4131 室
经营范围	创业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，投资咨询（除金融、证券）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（2）上海中卫

企业名称	上海中卫创业投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司
出资额	500.00 万元

税务登记证	310114552943883
组织机构代码证	55294388-3
法定代表人	俞熔
注册地址（主要经营场所）	上海市嘉定区嘉定镇博乐路 70 号 36 幢 237 室
经营范围	创业投资，投资管理，投资咨询（除金融、证券）。【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】

中卫成长实际控制人为俞熔，中卫成长及上海中卫股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，中卫成长无控制的企业，上海中卫控制的企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业类型
1	上海中卫创业投资中心（有限合伙）	持股 1.00%并为执行事务合伙人	股权投资
2	深圳中卫君泽创业投资管理企业（普通合伙）	50.00%	股权投资
3	中卫成长（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）	持股 1.33%并为执行事务合伙人	股权投资

3、历史沿革

（1）中卫成长

中卫成长成立于 2014 年 12 月 29 日，成立时普通合伙人为上海中卫，有限合伙人为天亿资管、上海汇鲲聚品投资合伙企业（有限合伙）、重庆通盛实业（集团）有限公司和赵澜雅，出资总额 15,000.00 万元。中卫成长设立时股权结构如

下:

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额(万元)	出资比例
1	上海中卫创业投资管理有限公司	普通合伙人	200.00	1.33%
2	上海天亿资产管理有限公司	有限合伙人	8,300.00	55.34%
3	上海汇鲲聚品投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙人	1,000.00	6.67%
4	重庆通盛实业(集团)有限公司	有限合伙人	2,000.00	13.33%
5	赵澜雅	有限合伙人	3,500.00	23.33%
合计			15,000.00	100.00%

中卫成长成立至今,股权结构及注册资本未发生变化。

(2) 上海中卫

①2010年3月设立

上海中卫创业投资管理有限公司成立于2010年3月17日,成立时股东为姜峰及俞熔,注册资本为300.00万元。上海新宁会计师事务所出具了验资报告,证明本次出资足额、到位。上海中卫成立时各股东以现金出资,股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	姜峰	150.00	50.00%
2	俞熔	150.00	50.00%
合计		300.00	100.00%

②2010年6月第一次股权转让

2010年6月24日,姜峰将150.00万元上海中卫股权转让给天亿资管。本次变更后上海中卫股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	上海天亿资产管理有限公司	150.00	50.00%
2	俞熔	150.00	50.00%
合计		300.00	100.00%

③2011年12月第一次增资

2011年12月5日,俞熔及天亿资管分别以现金认购上海中卫100.00万元新增注册资本。上海新宁会计师事务所出具了验资报告,证明本次增资足额、到位。本次变更后上海中卫股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例

1	上海天亿资产管理有限公司	250.00	50.00%
2	俞熔	250.00	50.00%
合计		500.00	100.00%

④2013 年 9 月第二次股权转让

2013 年 9 月 16 日，天亿资管将 75.00 万元上海中卫股权转让给李文罡。本次变更后上海中卫股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	上海天亿资产管理有限公司	175.00	35.00%
2	李文罡	75.00	15.00%
3	俞熔	250.00	50.00%
合计		500.00	100.00%

4、主要财务指标

（1）中卫成长

中卫成长自成立以来主营业务为股权投资。

中卫成长于 2014 年 12 月 29 日成立，2014 年底股东未完成出资，公司未建立 2014 年度财务报表。

（2）上海中卫

上海中卫自成立以来主营业务为股权投资。

上海中卫 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	4,478,149.86	3,146,641.02
负债总额	4,458,771.34	1,921,335.24
所有者权益总额	19,378.52	1,225,305.78
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	7,125,000.00	7,500,683.61
利润总额	-1,205,927.26	-2,324,488.55
净利润	-1,205,927.26	-2,324,488.55

（二十一）上海秉鸿

上海秉鸿设立于 2014 年 6 月 10 日，距本报告书签署日不足一个完整会计年度；上海秉鸿执行事务合伙人为上海秉鸿创业投资管理有限公司，上海秉鸿创业投资管理有限公司设立于 2014 年 1 月 22 日，距本报告书签署日不足一个完整会

计年度；上海秉鸿创业投资管理有限公司控股股东为北京秉鸿嘉睿创业投资管理有限公司，北京秉鸿成立于 2011 年 7 月 4 日。上海秉鸿及北京秉鸿详细情况如下：

1、基本情况

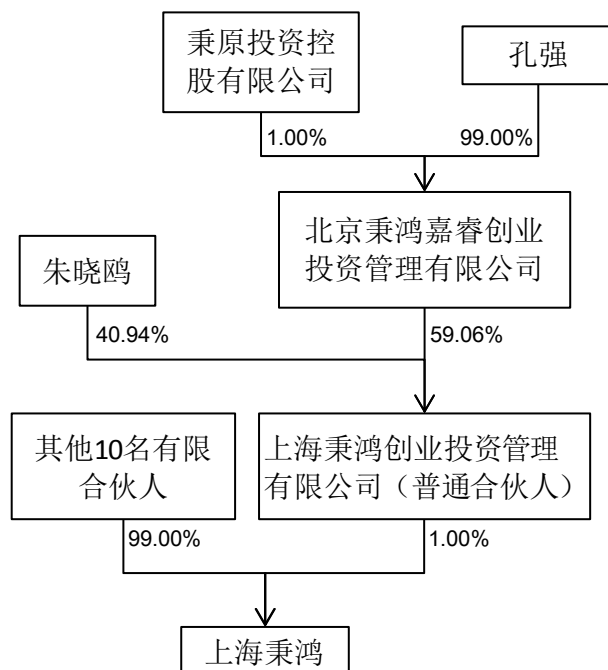
(1) 上海秉鸿

企业名称	上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）
企业性质	有限合伙企业
出资额	10,000.00 万元
税务登记证	310228301395448
组织机构代码证	30139544-8
执行事务合伙人	上海秉鸿创业投资管理有限公司（委托代表：孔强）
注册地址（主要经营场所）	上海市金山区山阳镇浦卫公路 16393 号 4 幢二层 A222 室
经营范围	创业投资（除金融、证券等国家专项审批项目），创业投资咨询，创业企业管理及咨询（除经纪）。【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】

(2) 北京秉鸿

企业名称	北京秉鸿嘉睿创业投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司
出资额	1,000.00 万元
税务登记证	110108579084572
组织机构代码证	57908457-2
法定代表人	孔强
注册地址（主要经营场所）	北京市海淀区中关村大街 18 号 8 层 04-1358
经营范围	投资管理；投资咨询。（未取得行政许可的项目除外）

上海秉鸿实际控制人为孔强，上海秉鸿及北京秉鸿股权结构如下图所示：



2、下属企业

截至本报告书签署日，上海秉鸿无控制的企业，北京秉鸿控制的企业情况如下：

序号	企业名称	持股比例	行业类型
1	河南秉鸿创业投资管理有限公司	80.00%	股权投资
2	上海秉鸿创业投资管理有限公司	59.06%	股权投资
3	北京秉鸿嘉辰创业投资管理有限公司	70.00%	股权投资

3、历史沿革

(1) 上海秉鸿

①2014 年 6 月设立

上海秉鸿设立于 2014 年 6 月 11 日，合伙人为上海秉鸿创业投资管理有限公司等 4 家企业以及石聚彬等 7 名自然人，出资总额为 10,000.00 万元。上海秉鸿设立时各股东均以现金出资，股权结构如下：

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例
1	上海秉鸿创业投资管理有限公司	普通合伙人	100.00	1.00%
2	河南弘基股权投资基金管理有限公司	有限合伙人	2,000.00	20.00%
3	上海市金山区发展改革研究中心	有限合伙人	1,000.00	10.00%

序号	合伙人名称	合伙人类型	认缴出资额 (万元)	出资比例
4	石聚彬	有限合伙人	900.00	9.00%
5	周锦山	有限合伙人	500.00	5.00%
6	杨瑞娟	有限合伙人	1,000.00	10.00%
7	姜澎	有限合伙人	2,000.00	20.00%
8	李宁	有限合伙人	500.00	5.00%
9	安刚	有限合伙人	500.00	5.00%
10	苗丽利	有限合伙人	500.00	5.00%
11	科迪食品集团股份有限公司	有限合伙人	1,000.00	10.00%
合计			10,000.00	100.00%

上海秉鸿自成立至今股权结构未发生变化。

(2) 北京秉鸿

①2011 年 7 月设立

北京秉鸿嘉睿创业投资管理有限公司成立于 2011 年 7 月 4 日，成立时股东为秉原投资控股有限公司、孔强，注册资本为 100.00 万元。北京希瑞杰会计师事务所出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。北京秉鸿设立时各股东均以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	秉原投资控股有限公司	10.00	10.00%
2	孔强	90.00	90.00%
合计		100.00	100.00%

②2014 年 1 月第一次增资

2014 年 1 月 9 日，孔强以现金认缴北京秉鸿新增注册资本 900.00 万元。本次变更后北京秉鸿股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	秉原投资控股有限公司	10.00	1.00%
2	孔强	990.00	99.00%
合计		1,000.00	100.00%

自 2014 年 1 月 9 日以来，北京秉鸿注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

(1) 上海秉鸿

上海秉鸿自成立以来主营业务为股权投资。

上海秉鸿 2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日
资产总额	26,280,905.38
负债总额	31,453.20
所有者权益总额	26,249,452.18
项目	2014 年度
营业收入	0.00
利润总额	-547.82
净利润	-547.82

（2）北京秉鸿

北京秉鸿自成立以来主营业务为股权投资。

北京秉鸿 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	9,955,291.08	8,674,606.44
负债总额	479,018.46	8,198,950.00
所有者权益总额	9,476,272.62	475,656.44
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	684.64	-44,135.68
净利润	616.18	-44,135.68

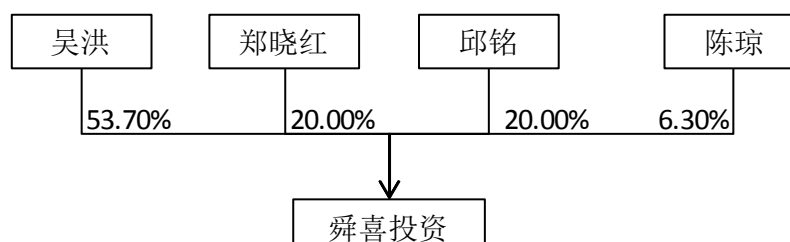
（二十二）舜喜投资

1、基本情况

企业名称	云南舜喜健康产业投资有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	3,000.00 万元
税务登记证	530103061599184
组织机构代码证	06159918-4
法定代表人	姜小锋
注册地址（主要经营场所）	云南省昆明市盘龙区双龙乡麦冲村委会麦冲村民小组

经营范围	项目投资及对投资的项目进行管理（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）

舜喜投资控股股东为吴洪，其股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，舜喜投资无控制的企业。

3、历史沿革

（1）2013 年 3 月设立

舜喜投资设立于 2013 年 3 月 14 日，成立时股东为郑晓红、吴洪、邱铭、陈琼，注册资本为 1,200.00 万元。云南中庆会计师事务所有限公司出具了验资报告，证明本次出资足额、到位。舜喜投资设立时各股东均以现金出资、股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吴洪	655.20	54.60%
2	郑晓红	201.60	16.80%
3	邱铭	199.20	16.60%
4	陈琼	144.00	12.00%
合计		1,200.00	100.00%

（2）2013 年 6 月第一次增资

2013 年 6 月 23 日，郑晓红、吴洪、邱铭、陈琼分别以现金认缴舜喜投资新增注册资本 398.40 万元、955.80 万元、400.80 万元、45.00 万元。云南中庆会计师事务所有限公司验资报告，证明本次出资足额、到位。本次变更后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	吴洪	1,611.00	53.70%
2	郑晓红	600.00	20.00%
3	邱铭	600.00	20.00%
4	陈琼	189.00	6.30%
合计		3,000.00	100.00%

自 2013 年 6 月 23 日至今，舜喜投资注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

舜喜投资自成立以来主营业务为股权投资。

舜喜投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

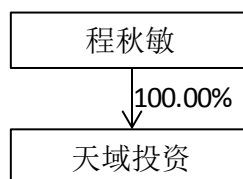
项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	45,517,057.57	45,561,636.02
负债总额	15,580,181.20	15,602,181.20
所有者权益总额	29,936,876.37	29,959,454.82
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-22,578.45	-40,545.18
净利润	-22,578.45	-40,545.18

（二十三）天域投资

1、基本情况

企业名称	北京天域医康投资管理有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	100.00 万元
税务登记证	110108061340789
组织机构代码证	06134078-9
法定代表人	程秋敏
注册地址（主要经营场所）	北京市海淀区小营西路 25 号 4 层 01-412
经营范围	投资管理；投资咨询；企业管理咨询；市场调查；财务咨询（不得开展审计、验资、查账、评估、会计咨询、代理记账等需经专项审批的业务，不得出具相应的审计报告、验资报告、查账报告、评估报告等文字材料）；会议服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

天域投资控股股东为程秋敏，其股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，天域投资无控制的企业。

3、历史沿革

(1) 2013 年 1 月设立

北京天域医康投资管理有限公司设立于 2013 年 1 月 6 日，设立时注册资本 20.00 万元。天域投资设立时各股东均以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	程秋敏	20.00	100.00%

(2) 2013 年 11 月第一次增资

2013 年 11 月 8 日，程秋敏以现金认缴天域投资新增注册资本 80.00 万元。本次变更后天域投资股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	程秋敏	100.00	100.00%

4、主要财务指标

天域投资自成立以来主营业务为股权投资。

天域投资 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	10,371,708.63	10,803,827.94
负债总额	9,562,757.22	9,928,383.40
所有者权益总额	808,951.41	875,444.54
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	0.00	0.00
利润总额	-66,493.13	-124,555.46
净利润	-66,493.13	-124,555.46

（二十四）河南秉鸿

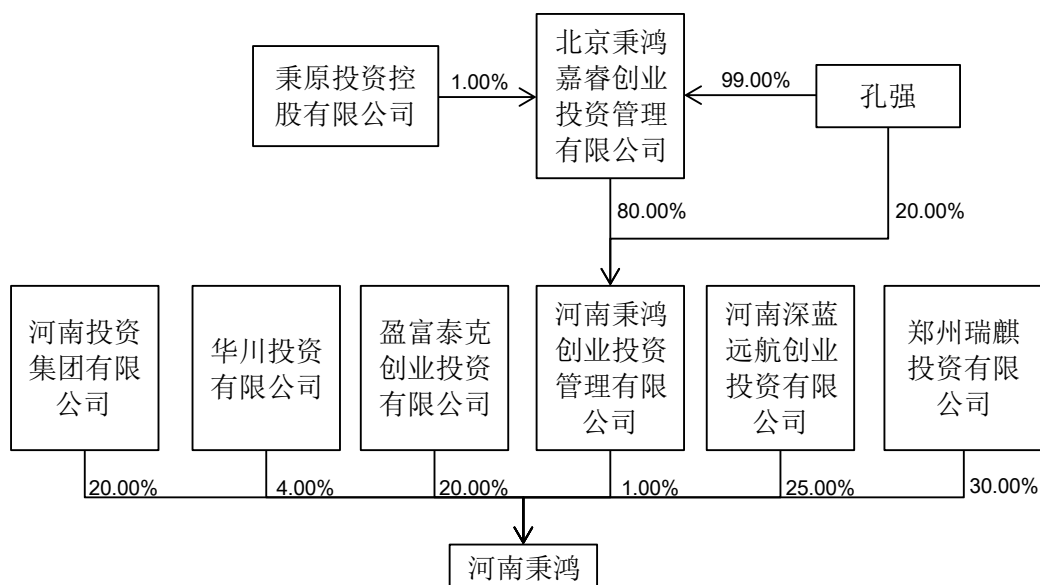
1、基本情况

企业名称	河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司
企业性质	有限责任公司
注册资本	25,000.00 万元
税务登记证	410116057226780

组织机构代码证	05722678-0
法定代表人	孔强
注册地址(主要经营场所)	郑州市郑东新区金水东路 49 号 1 号楼 11 层 46 号
经营范围	创业投资服务；创业投资咨询服务；为创业企业提供创业管理服务业务（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）

河南秉鸿主营业务为创业投资。根据《河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司章程》，河南秉鸿不设专门的经营管理机构进行公司资产的投资与管理，委托河南秉鸿创业投资管理有限公司进行投资与管理；河南秉鸿设置投资决策委员会，由 7 名委员组成，其中 4 名由河南秉鸿创业投资管理有限公司委派；河南秉鸿创业投资管理有限公司实际控制人孔强担任河南秉鸿董事长、总经理。

综上所述，河南秉鸿创业投资管理有限公司对河南秉鸿构成控制权，孔强为河南秉鸿实际控制人。河南秉鸿股权结构如下：



2、下属企业

截至本报告书签署日，河南秉鸿无控制的企业。

3、历史沿革

（1）2012 年 11 月设立

河南秉鸿成立于 2012 年 11 月 5 日，成立时股东为河南秉鸿创业投资管理有限公司等 6 家法人，注册资本为 25,000.00 万元。河南融通联合会计师事务所出

具了验资报告，证明本次出资已到位 7,500.00 万元。河南秉鸿设立时各股东均以现金出资，股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	河南投资集团有限公司	5,000.00	1,500.00	20.00%
2	华川投资有限公司	1,000.00	300.00	4.00%
3	盈富泰克创业投资有限公司	5,000.00	1,500.00	20.00%
4	北京秉原创业投资有限责任公司	6,250.00	1,875.00	25.00%
5	河南秉鸿创业投资管理有限公司	250.00	75.00	1.00%
6	郑州瑞麒投资有限公司	7,500.00	2,250.00	30.00%
合计		25,000.00	7,500.00	100.00%

(2) 2013 年 4 月第一次股权转让

2013 年 4 月 27 日，北京秉原创业投资有限责任公司将所持有 25%股权转让给河南深蓝远航创业投资有限公司。2013 年 9 月 6 日，河南久远会计师事务所有限公司出具了验资报告，河南秉鸿已收到新增实缴注册资本 7,500.00 万元。本次变更后河南秉鸿股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	实缴出资额 (万元)	出资比例
1	河南投资集团有限公司	5,000.00	3,000.00	20.00%
2	华川投资有限公司	1,000.00	600.00	4.00%
3	盈富泰克创业投资有限公司	5,000.00	3,000.00	20.00%
4	河南深蓝远航创业投资有限公司	6,250.00	3,750.00	25.00%
5	河南秉鸿创业投资管理有限公司	250.00	150.00	1.00%
6	郑州瑞麒投资有限公司	7,500.00	4,500.00	30.00%
合计		25,000.00	15,000.00	100.00%

自 2013 年 9 月 6 日以来，河南秉鸿注册资本及股权结构未发生变化。

4、主要财务指标

河南秉鸿自成立以来主营业务为股权投资。

河南秉鸿 2013 年、2014 年主要财务数据如下（未经审计）：

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
资产总额	144,822,919.36	149,711,179.43

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
负债总额	22,834.95	851,539.31
所有者权益总额	144,800,084.41	148,859,640.12
项目	2014 年度	2013 年度
营业收入	679,611.65	4,514,563.11
利润总额	-4,059,405.70	-364,168.70
净利润	-4,059,405.70	-364,168.70

二、79 名自然人股东

（一）徐可

姓名（曾用名）	徐可	性别	男
国籍	中国	身份证号	21011219710526****
住所	沈阳市东陵区南塔街**号		
通讯地址	沈阳市东陵区南塔街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	拥有加拿大居留权		

徐可自 2011 年 11 月至今担任美年大健康董事、总经理并持股 2.6875%。徐可控制的企业及关联企业参见本报告书“第十三节 同业竞争与关联交易”之“二、（六）美年大健康的董事、监事、高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业”。

（二）朱玉华

姓名（曾用名）	朱玉华	性别	女
国籍	中国	身份证号	32128319461104****
住所	江苏省泰兴市张桥镇吴榨村**号		
通讯地址	广东省深圳市坂田万科城听湖居**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

朱玉华已退休，无控制的企业或关联企业。

（三）高伟

姓名（曾用名）	高伟（高慰）	性别	男
国籍	中国	身份证号	37068219900302****
住所	山东省潍坊市潍城区南关办事处**号		
通讯地址	北京市海淀区小营西路**号		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否

高伟自 2014 年 6 月至今为世纪长河项目经理，无控制的企业或关联企业。

高伟为美年大健康副董事长郭美玲之子。

（四）余继业

姓名（曾用名）	余继业	性别	男
国籍	中国	身份证号	11010819700223****
住所	北京市海淀区太平路**号		
通讯地址	北京市丰台区靛厂路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

余继业最近三年工作经历如下：

起止时间	单位	职务	产权关系
2013.10 至今	美年大健康产业（集团）股份有限公司	监事会主席	2.06%
2004.01 至今	北京国辰世纪企业管理咨询中心	监事	65.00%
2013.01 至今	北京同人大有投资管理有限公司	监事	10.00%
2005.05 至今	北京华新博融投资咨询有限责任公司	总经理	无
2005.01 至今	广州晟易企业管理顾问有限公司	执行董事、总经理	45.00%
2013.01 至今	北京博维融智管理咨询有限公司	执行董事、总经理	95.00%
2013.01 至今	北京蓝山灵雨贸易有限公司	监事	无
2012.07 至今	广东恒尚投资管理有限公司	董事、总经理	无
2005 年至今	北京华夏博维企业顾问有限责任公司	执行董事、总经理	90.00%
2009.12 至今	红安博维商贸有限公司	执行董事	75.00%
2011.02 至今	北京兆华合富投资管理有限公司	总经理	35.00%
2013.08 至今	广州云宏信息科技股份有限公司	董事	8.27%
2005.05 至今	北京华新博维管理咨询有限责任公司	董事	无

余继业控制的企业及关联企业参见本报告书“第十三节 同业竞争与关联交易”之“二、（六）美年大健康的董事、监事、高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业”。

（五）胡波

姓名（曾用名）	胡波	性别	男
国籍	中国	身份证号	21010319650711****
住所	北京市朝阳区潘家园**号		

通讯地址	北京市朝阳区北苑路**号院
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

胡波自 2004 年 9 月至今担任慈铭体检董事长，自 2006 年 5 月至今担任上海晶典医疗投资管理有限公司监事，自 2006 年 8 月至今担任鹰潭健之康业投资咨询有限公司执行董事兼总经理并持股 84.03%，自 2010 年 5 月至今担任北京关爱保险经纪有限公司董事长，自 2011 年 1 月至今担任大连慈爱健康养老投资管理有限公司监事，目前持有北京慈铭生物医药技术有限公司 80.00% 股权，无其他控制的企业或关联企业。

（六）付桂珍

姓名（曾用名）	付桂珍	性别	女
国籍	中国	身份证号	22040319420213****
住所	广东省深圳市福田区园东花园**号		
通讯地址	广东省深圳市南山区科苑路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	拥有加拿大居留权		

付桂珍目前已退休，无控制的企业或关联企业。

（七）俞熔

姓名（曾用名）	俞熔	性别	男
国籍	中国	身份证号	61010319711214****
住所	上海市浦东新区东方路**号		
通讯地址	上海市徐汇区小木桥路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

俞熔自 1998 年至今担任天亿投资董事长并持股 63.00%，自 2004 年至今担任美年大健康董事长并通过直接及间接持股合计 39.59% 股份，自 2006 年至今担任天亿资管董事长并持股 70.00%。

俞熔为美年大健康实际控制人，其控制的企业及关联企业情况参见本报告书“第十三节 同业竞争与关联交易”之“二、（二）美年大健康实际控制人控制或担任董事、高级管理人员的其他企业”。

（八）高艳

姓名（曾用名）	高艳	性别	女
国籍	中国	身份证号	51062219681218****
住所	四川省绵竹市剑南镇月波街**号		
通讯地址	北京市东城区朝内大街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

高艳自 2006 年 10 月至今担任北京剑南春商贸有限责任公司董事长并持股 49.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（九）胡显光

姓名（曾用名）	胡显光	性别	男
国籍	中国	身份证号	21011419710117****
住所	沈阳市于洪区马三家镇镇北街**号		
通讯地址	深圳市南山区科技园南区**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

胡显光 2010 年至今在清华大学任职，无控制的企业或关联企业。

胡显光配偶为美年大健康股东刘伊。

（十）温海彦

姓名（曾用名）	温海彦	性别	男
国籍	中国	身份证号	21010319641002****
住所	沈阳市沈河区五爱街**号		
通讯地址	沈阳市浑南新区沈营路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

温海彦自 2011 年 11 月至今担任美年大健康高级副总经理、沈阳及西北区域总经理并持股 0.7614%，自 2013 年 4 月至今担任沈阳恒生商贸有限公司董事，除上述企业外无其他控制的企业或关联企业。

（十一）林琳

姓名（曾用名）	林琳	性别	女
国籍	中国	身份证号	23010519750607****
住所	哈尔滨市香坊区成标街**号		
通讯地址	北京市朝阳区夏家园**号		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否

林琳自 2011 年 11 月至今担任美年大健康高级副总经理、运营管理中心总经理、北京及北方区域总经理并持股 0.6719%，无其他控制的企业或关联企业。

（十二）张雅军

姓名（曾用名）	张雅军	性别	女
国籍	中国	身份证号	15010219670228****
住所	北京市东城区王府井大街**号		
通讯地址	北京市海淀区厢红旗路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张雅军自 1991 年至今在中国社会科学院考古研究所从事研究工作，无行政职务，无控制的企业或关联企业。

（十三）叶莉

姓名（曾用名）	叶莉	性别	女
国籍	中国	身份证号	31010619811120****
住所	上海市静安区海防路**弄		
通讯地址	上海市虹口区海平路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

自 1997 年至今在上海体育运动技术学院担任运动员，无控制的企业或关联企业。

（十四）赵奇

姓名（曾用名）	赵奇	性别	男
国籍	中国	身份证号	37070219641014****
住所	山东省潍坊市奎文区南巷子**号		
通讯地址	山东省潍坊市潍城区西市场三街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

赵奇自 2008 年 3 月至今担任潍坊世纪长河经贸有限公司经理，无其他控制的企业或关联企业。

（十五）赵泽伟

姓名（曾用名）	赵泽伟	性别	男
国籍	中国	身份证号	44058219910924****
住所	广东省汕头市潮南区仙城镇仙门城城南寨外四巷**号		
通讯地址	广东省深圳市福田区世贸广场		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

赵泽伟自 2009 年至 2013 年 11 月担任深圳市松琛事业发展有限公司副总经理，自 2013 年 11 月至今担任深圳市松益微科技有限公司总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（十六）陈向东

姓名（曾用名）	陈向东	性别	男
国籍	中国	身份证号	33010619671110****
住所	杭州市西湖区世贸丽晶城宝石苑**单元		
通讯地址	杭州市下城区混堂桥**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

陈向东自 1998 年至今担任杭州天正拍卖有限公司总经理并持股 33.33%，自 2004 年 11 月至今担任浙江同仁资产投资管理有限公司总经理并持股 33.33%，无其他控制的企业或关联企业。

（十七）秦阳

姓名（曾用名）	秦阳	性别	男
国籍	中国	身份证号	21010419710523****
住所	沈阳市和平区三亚街**		
通讯地址	山东省临沂市兰山区涑河南街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

秦阳自 2012 年至 2014 年 7 月担任临沂大健康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（十八）岳仍丽

姓名（曾用名）	岳仍丽	性别	女
国籍	中国	身份证号	14212719750329****
住所	山西省朔州市朔城区市府西街**号		

通讯地址	山西省太原市亲贤北街双喜城
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

岳仍丽自 2008 年 9 月至今担任太原大健康总经理，自 2013 年 1 月至今担任美年大健康北 B 区总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（十九）王织

姓名（曾用名）	王织	性别	女
国籍	中国	身份证号	21010619740626****
住所	沈阳市沈河区万柳塘路**号		
通讯地址	沈阳市浑南新区沈营路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

王织自 2007 年 10 月至今担任沈阳大健康财务总监，无其他控制的企业或关联企业。

（二十）魏宪书

姓名（曾用名）	魏宪书	性别	男
国籍	中国	身份证号	35040319550120****
住所	福建省福州市鼓楼区白龙支路**号		
通讯地址	福建省福州市鼓楼区白龙支路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

魏宪书自 1997 年至今担任福建新大陆生物技术股份有限公司董事、总经理并持股 12.225%，自 2003 年至今担任福建新大陆科贸有限公司总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（二十一）张秀丽

姓名（曾用名）	张秀丽	性别	女
国籍	中国	身份证号	41230119590412****
住所	郑州市金水区建业路**号		
通讯地址	郑州市金水区建业路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张秀丽自 2011 年至今担任北京华清水木投资咨询有限公司董事长并持股

15.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（二十二）俞昀

姓名（曾用名）	俞昀	性别	女
国籍	中国	身份证号	33010219940717****
住所	杭州市上城区柳浪新苑**幢		
通讯地址	杭州市上城区海月金棕榈花园**幢		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

俞昀目前无专职工作经历，无控制的企业或关联企业。

（二十三）丁子

姓名（曾用名）	丁子（丁乐）	性别	男
国籍	中国	身份证号	34010419831015****
住所	上海市徐汇区田林东路**弄		
通讯地址	合肥市东流路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

丁子自 2010 年至今担任安徽博瑞康董事长，无其他控制的企业或关联企业。

（二十四）戚克梅

姓名（曾用名）	戚克梅	性别	男
国籍	中国	身份证号	37020219710101****
住所	上海市静安区泰兴路**号		
通讯地址	北京市朝阳区西大望路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

戚克梅自 2012 年 1 月至 2013 年 9 月担任中国国际金融有限公司投资银行部董事总经理，自 2013 年 10 月至今担任北京望后山企业管理有限公司总裁并持股 65.00%，自 2014 年 4 月至今担任宁波三六灵投资有限公司执行董事、总经理并持股 55.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（二十五）邹炎平

姓名（曾用名）	邹炎平	性别	男
国籍	中国	身份证号	35062919721221****
住所	福建省福州市鼓楼区东街**号		

通讯地址	济南市历山路**号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

邹炎平自 2011 年至 2013 年 12 月担任济南大健康副总经理，自 2014 年 1 月至今担任福建新大陆生物技术股份有限公司驻山东办事处主任，无控制的企业或关联企业。

（二十六）蹇虹

姓名（曾用名）	蹇虹	性别	女
国籍	中国	身份证号	61010319721208****
住所	西安市雁塔区太白南路**号		
通讯地址	西安市雁塔区太白南路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

蹇虹自 2011 年 11 月至今担任美年大健康西北区域市场总监、西安美年大健康副总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（二十七）陈冷穆

姓名（曾用名）	陈冷穆	性别	女
国籍	中国	身份证号	52242519720507****
住所	贵州省贵阳市南明区都司高架桥路**号		
通讯地址	贵州省贵阳市南明区观水路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

陈冷穆自 2011 年 10 月至今担任贵州康源体检中心监事并目前持股 5.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（二十八）张俊斌

姓名（曾用名）	张俊斌	性别	男
国籍	中国	身份证号	21010519710409****
住所	沈阳市皇姑区宁山中路**号		
通讯地址	沈阳市皇姑区宁山中路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张俊斌自 2012 年 1 月至 2014 年 4 月担任唐山美年大健康副总经理，目前无

任职，无其他控制的企业或关联企业。

（二十九）刘伊

姓名（曾用名）	刘伊	性别	女
国籍	中国	身份证号	42900419801003****
住所	湖北省洪湖市曹市镇向群村**号		
通讯地址	深圳市南山区科技园南区**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

刘伊自 2009 年至今在清华大学任职，无控制的企业或关联企业。

刘伊配偶为美年大健康股东胡显光。

（三十）孙彤

姓名（曾用名）	孙彤	性别	男
国籍	中国	身份证号	21021119671119****
住所	沈阳市和平区澳门路**号		
通讯地址	沈阳市浑南新区沈营路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

孙彤自 2011 年 11 月至今担任美年大健康采购部总经理并持股 0.1120%，无其他控制的企业或关联企业。

（三十一）宋启军

姓名（曾用名）	宋启军	性别	男
国籍	中国	身份证号	41032719710215****
住所	郑州市金水区南阳路**号		
通讯地址	郑州市金水区黄河路与黄河南街交叉口南		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

宋启军自 2011 年至今担任郑州大健康总经理，持有河南海斯特医疗器械销售有限公司 60%股权，无其他控制的企业或关联企业。

（三十二）周瑞山

姓名（曾用名）	周瑞山	性别	男
国籍	中国	身份证号	13232919450906****
住所	河北省新乐市车站北街**号		

通讯地址	河北省新乐市交警队宿舍东单元**楼
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

周瑞山已退休，无控制的企业或关联企业。

（三十三）杨然

姓名（曾用名）	杨然（杨春艳）	性别	女
国籍	中国	身份证号	22030319741207****
住所	长春市朝阳区延安大街**号		
通讯地址	长春市朝阳区南郡水云天**栋		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

杨然自 2012 年 2 月至今担任吉林省东北亚集团股份有限公司董事会秘书处处长，无控制的企业或关联企业。

（三十四）何敏

姓名（曾用名）	何敏	性别	女
国籍	中国	身份证号	43012219770525****
住所	长沙市开福区老新河**号		
通讯地址	长沙市开福区四方坪小学		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

何敏自 2010 年至今担任长沙市开福区四方坪小学教师，自 2012 年 3 月至今担任长沙美年大健康董事，无其他控制的企业或关联企业。

（三十五）马国庆

姓名（曾用名）	马国庆	性别	男
国籍	中国	身份证号	62220119691001****
住所	甘肃省兰州市城关区南昌路**号		
通讯地址	甘肃省兰州市七里河区建工西路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

马国庆自 2011 年 5 月至今担任兰州美年大健康总经理并持股 10.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（三十六）董玉国

姓名（曾用名）	董玉国	性别	男
国籍	中国	身份证号	21040219690930****
住所	沈阳市皇姑区怒江街**号		
通讯地址	沈阳市浑南新区高歌路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

董玉国自 2011 年至 2013 年 5 月担任美年大健康渠道部总经理并持股 0.0896%，自 2013 年 5 月至 2014 年 11 月担任辽宁开普医疗系统有限公司副总经理并持股 4.00%，自 2014 年 11 月至今担任辽宁开普医疗系统有限公司总经理并持股 4.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（三十七）和小东

姓名（曾用名）	和小东	性别	女
国籍	中国	身份证号	22021119470309****
住所	吉林省吉林市丰满区江南乡建华村**组		
通讯地址	吉林市西安路碧水山城**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

和小东已退休，无控制的企业或关联企业。

（三十八）李林

姓名（曾用名）	李林	性别	男
国籍	中国	身份证号	12010419671202****
住所	北京市海淀区颐和园路**号		
通讯地址	上海市普陀区长寿路**弄		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

李林自 2011 年 11 月至今担任美年大健康高级副总经理、上海及华东区域总经理并持股 0.0896%，无其他控制的企业或关联企业。

（三十九）杨翠英

姓名（曾用名）	杨翠英	性别	女
国籍	中国	身份证号	31010519471228****
住所	上海市长宁区水城路**弄		
通讯地址	上海市闵行区宝铭路**弄		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否

杨翠英自 2012 年至今担任无锡美年疗养院总经理并目前持股 10.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（四十）李斌

姓名（曾用名）	李斌	性别	男
国籍	中国	身份证号	23020419701121****
住所	成都市青羊区牧电路**号		
通讯地址	成都市青羊区牧电路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

李斌自 2012 年 1 月至今担任成都美年大健康副总经理、美年大健康西南区域副总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（四十一）张建平

姓名（曾用名）	张建平	性别	男
国籍	中国	身份证号	41082719640930****
住所	河南省济源市健康街**号		
通讯地址	河南省济源市沁园南路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张建平自 2011 年 6 月至 2014 年 10 月担任济源美年大健康副董事长，自 2011 年至今担任济源市口腔医院眼科主任，无其他控制的企业或关联企业。

（四十二）张瑞霞

姓名（曾用名）	张瑞霞	性别	女
国籍	中国	身份证号	41031119760323****
住所	河南省洛阳市涧西区华侨新村**号		
通讯地址	河南省洛阳市涧西区南昌路滨河新村		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张瑞霞自 2012 年 1 月至今担任洛阳鼎鼎红餐饮管理有限公司经理，自 2013 年 7 月至今担任洛阳美年大健康咨询执行董事兼总经理并持股 80.00%，持有濮阳美年大健康 90.00%股权，无其他控制的企业或关联企业。

（四十三）张丽

姓名（曾用名）	张丽	性别	女
国籍	中国	身份证号	21132219811207****
住所	辽宁省建平县太平庄乡太平庄村**号		
通讯地址	西安市雁塔区南二环西段		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张丽自 2011 年 11 月至今担任美年大健康西安地区总经理，无控制的企业或关联企业。

（四十四）周宝福

姓名（曾用名）	周宝福	性别	男
国籍	中国	身份证号	21011219580626****
住所	沈阳市东陵区东大营街**号		
通讯地址	沈阳市浑南新区沈营路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

周宝福自 2011 年 11 月至今担任美年大健康拓展部总经理并持股 0.0672%，无其他控制的企业或关联企业。

（四十五）刘群新

姓名（曾用名）	刘群新	性别	女
国籍	中国	身份证号	21020219511013****
住所	沈阳市和平区南京北街**号		
通讯地址	沈阳市浑南新区沈营路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

刘群新自 2012 年 1 月至今担任美年大健康首席健康管理师并持股 0.0672%，无控制的企业或关联企业。

（四十六）张宁

姓名（曾用名）	张宁	性别	女
国籍	中国	身份证号	21020419700205****
住所	辽宁省大连市中山区秀峰东园**号		
通讯地址	辽宁省大连市中山区秀峰东园**号		

是否取得其他国家或者地区的居留权	否

张宁自 2008 年 9 月至今担任大连大健康总经理，自 2012 年 4 月至 2013 年 7 月担任美年大健康有限总经理助理、北方区域副总经理，自 2013 年 1 月至今担任美年大健康北方区域副总经理、北方 A 区总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（四十七）李磊

姓名（曾用名）	李磊	性别	男
国籍	中国	身份证号	61010419620112*****
住所	西安市莲湖区西举院巷**号		
通讯地址	西安市莲湖区群贤路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

李磊自 2006 年 3 月至今担任陕西晟泽康科技有限公司监事并持股 55.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（四十八）余清

姓名（曾用名）	余清	性别	女
国籍	中国	身份证号	51070219690606*****
住所	成都市高新区兰天路**号		
通讯地址	四川成都高新区中和大道一段**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

余清自 2011 年至今担任成都凯尔医院董事长，自 2013 年 5 月至今担任成都易得雅文化传媒有限公司董事并持股 40%，无其他控制的企业或关联企业。

（四十九）陈忠桥

姓名（曾用名）	陈忠桥	性别	男
国籍	中国	身份证号	35223019690320*****
住所	重庆市南岸区惠工路**号		
通讯地址	重庆市江北区海尔路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

陈忠桥自 2000 年 1 月至今担任福建新大陆生物技术股份有限公司驻成都办

事处主任，无控制的企业或关联企业。

（五十）卫东

姓名（曾用名）	卫东	性别	男
国籍	中国	身份证号	61010319681130****
住所	西安市碑林区文艺路**号		
通讯地址	西安市碑林区含光路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

卫东自 2012 年 10 月至今担任西安海升酒店有限责任公司董事并持股 10.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（五十一）陈萍

姓名（曾用名）	陈萍	性别	女
国籍	中国	身份证号	21010319581028****
住所	沈阳市皇姑区崇山中路**号		
通讯地址	沈阳市浑南新区沈营路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

陈萍自 2012 年 1 月至 2012 年 8 月担任沈阳大健康总经理助理，自 2012 年 8 月至今担任沈阳浑南门诊部院长，无其他控制的企业或关联企业。

（五十二）刘聚涛

姓名（曾用名）	刘聚涛	性别	男
国籍	中国	身份证号	11010819681105****
住所	山西省闻喜县候村乡**号		
通讯地址	北京市朝阳区东土城路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

刘聚涛自 2002 年至今担任北京东方维亿科技有限公司总经理并持股 80.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（五十三）崔岚

姓名（曾用名）	崔岚	性别	女
国籍	中国	身份证号	31011019761108****
住所	上海市浦东新区西营南路**号		

通讯地址	上海市浦东新区西营南路**号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

崔岚自 2011 年 11 月至今历任美年大健康市场部总经理、杭州地区总经理，自 2014 年 6 月至今任美年大健康职工代表监事并持股 0.0448%，无其他控制的企业或关联企业。

（五十四）张胜江

姓名（曾用名）	张胜江	性别	男
国籍	中国	身份证号	42070219741119****
住所	武汉市洪山区民族大道**号		
通讯地址	上海市闵行区报春路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张胜江自 2011 年 11 月至今历任美年大健康信息部总经理、美年大健康副总经理并持股 0.0448%，无其他控制的企业或关联企业。

（五十五）滕娆

姓名（曾用名）	滕娆	性别	女
国籍	中国	身份证号	21021119740912****
住所	辽宁省大连市沙河口区文萃街**号		
通讯地址	辽宁省大连市沙河口区文萃街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

滕娆自 2012 年至今担任大连理工大学医院院长，无控制的企业或关联企业。

（五十六）赵路

姓名（曾用名）	赵路	性别	男
国籍	中国	身份证号	31010819660621****
住所	成都市武侯区红牌楼北街**号		
通讯地址	成都市金牛区星辉西路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

赵路自 2012 年 1 月至今担任成都美年大健康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（五十七）叶春英

姓名（曾用名）	叶春英	性别	女
国籍	中国	身份证号	32102519770302****
住所	广东省深圳市宝安区龙华街道办油松东环二路**号		
通讯地址	广东省深圳市龙华新区东环二路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

叶春英自 2011 年 7 月至今为深圳鸿康杰门诊部会计，无控制的企业或关联企业。

（五十八）吴宾

姓名（曾用名）	吴宾	性别	男
国籍	中国	身份证号	32102519731105****
住所	广州市白云区机场路**号		
通讯地址	广州市白云区机场路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

吴宾自 2007 年 4 月至 2012 年 11 月担任慈铭健康体检管理集团广州有限公司营销总监，自 2012 年 12 月至今担任广州美年大健康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（五十九）陈志超

姓名（曾用名）	陈志超	性别	男
国籍	中国	身份证号	61010419820309****
住所	西安市莲湖区习武园**号		
通讯地址	西安市未央区未央路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

陈志超自 2012 年 1 月至今担任陕西晟泽康科技有限公司经理，无其他控制的企业或关联企业。

（六十）刘相国

姓名（曾用名）	刘相国	性别	男
国籍	中国	身份证号	13262319730909****
住所	重庆市沙坪坝区沙滨路**号		

通讯地址	广东省深圳市南山区科苑路**号
是否取得其他国家或者地区的居留权	无

刘相国自 2013 年 9 月至今担任美年大健康深圳地区运营总经理并持有美年大健康 0.0299%股份，无其他控制的企业或关联企业。

（六十一）吕祖芹

姓名（曾用名）	吕祖芹	性别	女
国籍	中国	身份证号	37280119640404****
住所	山东省临沂市罗庄区商业街路**号		
通讯地址	山东省临沂市临西六路与开阳路交汇处		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

吕祖芹自 2010 年至 2013 年 12 月担任临沂京诺华医疗器械有限公司总经理，自 2014 年 3 月至今担任临沂兰山商城医院总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（六十二）张学富

姓名（曾用名）	张学富	性别	男
国籍	中国	身份证号	21010419660623****
住所	沈阳市铁西区揽军路**号		
通讯地址	沈阳市铁西区揽军路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张学富自 2012 年 1 月至今担任锦州大健康总经理并持股 7.00%，自 2012 年 9 月至今担任唐山美年大健康总经理并持股 5.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（六十三）朱桂芳

姓名（曾用名）	朱桂芳	性别	女
国籍	中国	身份证号	37011119640505****
住所	济南市天桥区臧家屯**号		
通讯地址	济南市天桥区北坦大街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

朱桂芳已退休，无控制的企业或关联企业。

（六十四）林锦盘

姓名（曾用名）	林锦盘	性别	男
国籍	中国	身份证号	35222619650701****
住所	南宁市青秀区中山路**号		
通讯地址	南宁市江南区白沙大道**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

林锦盘自 2011 年 5 月至今担任南宁美年大健康总经理并持股 15%。持有广西银澳酒业有限公司 80.00%股权，无其他控制的企业或关联企业。

（六十五）雷兴雨

姓名（曾用名）	雷兴雨	性别	男
国籍	中国	身份证号	14232219740406****
住所	山西省文水县凤城镇东街村**号		
通讯地址	山西省太原市长风东街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

雷兴雨自 2012 年 8 月至今担任呼和浩特美年大健康董事并现持股 14.00%，自 2014 年 9 月至今担任太原大健康市场部经理，无其他控制的企业或关联企业。

（六十六）相培恒

姓名（曾用名）	相培恒	性别	男
国籍	中国	身份证号	14270119840422****
住所	山西省运城市盐湖区金井乡卫褚村**组		
通讯地址	山西省运城市益农园小区		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

相培恒自 2008 年至 2013 年担任太原大健康销售经理，自 2013 年至今担任运城美年大健康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（六十七）闫丽宣

姓名（曾用名）	闫丽宣	性别	女
国籍	中国	身份证号	41010319630223****
住所	北京市东城区东滨河路**号		

通讯地址	北京市海淀区西直门北大街**号
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

闫丽宣自 2012 年 1 月至今担任北京美年副总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（六十八）段泽彪

姓名（曾用名）	段泽彪	性别	男
国籍	中国	身份证号	42010619680520****
住所	武汉市武昌区宝安花园**号		
通讯地址	武汉市武昌区宝安花园**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

段泽彪自 2012 年至今担任武汉美年大健康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（六十九）罗彤

姓名（曾用名）	罗彤	性别	女
国籍	中国	身份证号	51010319691015****
住所	成都市成华区石油路**号		
通讯地址	成都市锦中道街**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

罗彤自 2011 年至 2013 年 1 月担任成都美年大健康销售副总经理，自 2013 年 1 月至今担任成都美年大健康副总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（七十）张宇

姓名（曾用名）	张宇	性别	男
国籍	中国	身份证号	34040419730905****
住所	安徽省淮南市谢家集区蔡新路新工村**号		
通讯地址	安徽省合肥市东流路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

张宇自 2010 年至今担任安徽博瑞康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（七十一）李翔

姓名（曾用名）	李翔	性别	女
国籍	中国	身份证号	51010319540526****
住所	北京市东城区豆腐池胡同**号		
通讯地址	北京市东城区地坛北里**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

李翔自 2009 年至今担任北京养年堂门诊部董事、北京美年门诊部执行董事兼经理，无其他控制的企业或关联企业。

（七十二）周雷

姓名（曾用名）	周雷	性别	男
国籍	中国	身份证号	53011119681027****
住所	云南省昆明市盘龙区丽景园东路**号		
通讯地址	云南省昆明市盘龙区丽景园东路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

周雷自 2012 年 2 月至 2013 年 6 月就职于华夏人寿保险有限公司云南分公司，自 2013 年 6 月至今担任云南美年大健康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（七十三）李若琳

姓名（曾用名）	李若琳	性别	女
国籍	中国	身份证号	21010319810701****
住所	沈阳市和平区抚顺路**号		
通讯地址	北京市朝阳区夏家园**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

李若琳自 2011 年 11 月至 2013 年 4 月担任沈阳大健康审计经理，自 2013 年 4 月至今担任北京美年财务经理，无控制的企业或关联企业。

（七十四）许建兵

姓名（曾用名）	许建兵	性别	男
国籍	中国	身份证号	34253119720505****
住所	安徽省合肥市蜀山区淠河路**号		
通讯地址	安徽省合肥市望江西路万科金色名郡**幢		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

许建兵自 2000 年 7 月至今担任安徽商信信息技术有限公司总经理并持股 87.82%，无其他控制的企业或关联企业。

（七十五）喻琰

姓名（曾用名）	喻琰	性别	女
国籍	中国	身份证号	21010319700613*****
住所	沈阳市铁西区沈辽东路**号		
通讯地址	广州市白云区广州大道**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

喻琰自 2007 年 1 月至 2013 年初担任慈铭健康体检管理集团广州有限公司运营总监、人力资源部经理，自 2013 年 3 月至今担任广州美年大健康人事行政总监，无其他控制的企业或关联企业。

（七十六）李铁军

姓名（曾用名）	李铁军	性别	男
国籍	中国	身份证号	21010519730310*****
住所	长沙市雨花区曙光中路**号		
通讯地址	长沙市芙蓉区远大路**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

李铁军自 2010 年至今担任长沙美年大健康总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（七十七）王景安

姓名（曾用名）	王景安	性别	男
国籍	中国	身份证号	34212619651125*****
住所	安徽省合肥市瑶海区明光路**号		
通讯地址	安徽省合肥市包河区万达公馆**栋		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

王景安自 2008 年 9 月至 2012 年 7 月担任合肥鸿维物业发展有限责任公司财务部经理，自 2012 年 7 月至今担任安徽盈荣投资有限公司执行总经理，无其他控制的企业或关联企业。

（七十八）蒋京湘

姓名（曾用名）	蒋京湘	性别	男
国籍	中国	身份证号	45010319570509****
住所	南宁市青秀区民族大道**号		
通讯地址	南宁市江南区白沙大道**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

蒋京湘自 2012 年 1 月至 2012 年 12 月担任广西多品种盐公司党支部书记，2013 年 1 月至今担任南宁江南门诊部副总经理并持股 5.00%，无其他控制的企业或关联企业。

（七十九）邓小俊

姓名（曾用名）	邓小俊	性别	男
国籍	中国	身份证号	11010119541127****
住所	北京市朝阳区华严北里**号		
通讯地址	北京市朝阳区华严北里**号		
是否取得其他国家或者地区的居留权	否		

邓小俊自 2004 年至 2012 年担任北京佳境门诊部副总经理，自 2013 年至今担任北京美年副总经理，无其他控制的企业或关联企业。

三、本次重组交易对方有关情况的说明

（一）本次交易对方与本公司的关联关系情况说明

本次重组前，交易对方均未持有上市公司股份，与上市公司不存在关联关系。

本次重组完成后，俞熔将成为上市公司的实际控制人，交易对方中部分自然人将担任上市公司董事、监事及高级管理人员，交易对方中部分法人股东持有上市公司股份将超过 5%。根据《重组办法》、《股票上市规则》等规定，俞熔、交易完成后持有上市公司股份超过 5%的法人股东、交易完成后担任上市公司董事、监事或高级管理人员的自然人交易对方，为上市公司的潜在关联人。

（二）交易对方向上市公司推荐董事或者高级管理人员的情况

截至本报告书出具日，本次重大资产重组的交易对方未向上市公司推荐董事及高级管理人员。

（三）交易对方及其主要管理人员最近五年内受到行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

2011年5月23日，德凯科技主要管理人员赵伟作为申请人与毛良模等被申请人达成和解，各方确认被申请人欠申请人到期借款本金及利息。各方在仲裁委员会的主持下签署了（2011）渝仲字第813、814、815、816、817号《调解书》。

除上述情形外，截至本报告书签署日，本次重大资产重组的交易对方及其主要管理人员已出具承诺函，其最近五年内未受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）交易对方及其主要管理人员最近五年诚信情况

2013年9月16日至10月23日，平安投资以大宗交易方式累计减持广东江粉磁材股份有限公司股份的比例达到公司总股本5%时，未按规定及时履行报告和信息披露义务，亦未停止买卖广东江粉磁材股份有限公司的股票。平安投资上述行为违法了《股票上市规则》、《上市公司收购管理办法》等规定，直至2013年10月25日履行报告和公告义务。

2013年11月5日，中国证券监督管理委员会广东监管局向平安投资出具《关于对深圳市平安创新资本投资有限公司采取出具警示函措施的规定》，对平安投资采取出具警示函的监管措施；2013年12月5日，深圳证券交易所出具《关于对江粉磁材股东深圳市平安创新资本投资有限公司给予通报批评处分的决定》，决定对平安投资给予通报批评的处分。

除上述情形外，截至本报告书签署日，本次重大资产重组的交易对方及其主要管理人员无未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

第四节 交易标的情况（置出资产）

本次交易拟置出资产为本公司的全部资产和负债（包括或有负债）。置出资产的基本情况参见本报告书第二节“上市公司基本情况”。截至 2014 年 12 月 31 日，上市公司母公司财务报表如下：

资产		负债	
项目	金额(元)	项目	金额(元)
流动资产合计	269,848,211.51	流动负债合计	147,627,128.88
货币资金	128,744,952.40	短期借款	80,000,000.00
应收账款	40,687,823.86	应付账款	37,076,017.84
预付款项	2,444,430.12	预收款项	482,010.63
其他应收款	45,841,531.57	应付职工薪酬	20,876,695.53
存货	29,134,253.78	应交税费	5,344,623.46
其他流动资产	22,995,219.78	其他应付款	3,847,781.42
非流动资产合计	258,343,048.46	非流动负债合计	1,000,000.00
长期应收款	50,000,000.00	预计负债	1,000,000.00
长期股权投资	177,077,890.52	负债合计	148,627,128.88
投资性房地产	5,386,554.98	股本	224,250,000.00
固定资产	15,987,747.05	资本公积	761,500.74
无形资产	4,016,489.78	盈余公积	81,450,230.50
长期待摊费用	5,145,442.17	未分配利润	73,102,399.85
递延所得税资产	728,923.96	净资产(所有者权益)	379,564,131.09
资产总计	528,191,259.97		

一、拟置出资产涉及股权转让的情况

截至 2014 年 12 月 31 日，本公司的长期股权投资情况如下：

被投资单位	持股比例
南通三明时装有限公司	99.956%
南通三友环保科技有限公司	70.60%
江苏三友集团南通色织有限公司	100.00%
江苏北斗科技有限公司	80.00%
江苏三友环保能源科技有限公司	60.00%
南通三友信息科技发展有限公司	100.00%
南通市港闸区资丰农村小额贷款有限公司	60.00%
南通世川时装有限公司	25.00%

本次拟置出资产中涉及公司持有的非全资子公司的股权转让。截至本报告书签署日，上市公司已取得南通三明时装有限公司、南通三友环保科技有限公司、江苏北斗科技有限公司、江苏三友环保能源科技有限公司、南通市港闸区资丰农村小额贷款有限公司以及南通世川时装有限公司其他股东放弃优先购买权的同意函，放弃对前述股权的优先购买权，并同意相关股权转让给资产承接方。

2015年2月13日，江苏三友与南通新城集团永兴汽车销售服务有限公司签署《股权转让协议》，约定江苏三友将其持有三友信息100%股权以542.79万元价格转让给南通新城集团永兴汽车销售服务有限公司，上述转让价格依据三友信息截至2014年12月31日净资产评估值。2015年3月3日，本次交易完成工商变更手续。

二、拟置出资产中其他非股权资产的情况

（一）房屋建筑物情况

截至本报告书签署日，江苏三友房屋建筑物情况如下：

序号	所有权证号	建筑面积 (m ²)	房屋坐落	房产用途	他项权利
1.	南通房权证字第12104609号	1幢：3,400.56	新桥路5号	非住宅	无
		2幢：2,366.92		非住宅	无
		3幢：276.65		非住宅	无
		4幢：72.41		非住宅	无
		5幢：54.06		工业	无
2.	南通房权证字第12104610号	6幢：211.71	新桥路5号	工业	无
3.	南通房权证字第12104613号	170.65	新桥路附5号	非住宅	无
4.	南通房权证字第12104611号	1幢：368.58	外环北路2号桥东首	工业	无
		2幢：359.35		非住宅	无
		3幢：226.21		非住宅	无
		4幢：9,554.41		非住宅	无
		5幢：2,247.93		非住宅	无
5.	南通房权证字第12104612号	623.56	外环北路2号桥东首	非住宅	无
6.	南通房权证字第140037503号	9,987.26	城山路111号1幢	非住宅	无

7.	南通房权证字第 140037504 号	141.36	城山路 111 号 2 幢	非住宅	无
8.	南通房权证字第 140037505 号	1,067.22	城山路 111 号 3 幢	非住宅	无
9.	南通房权证字第 140037506 号	119.45	城山路 111 号 4 幢	非住宅	无
10.	南通房权证字第 32014167 号	9,432.19	振兴路南、通州路东	工业	无

上述江苏三友拥有的第 1-5 项房屋所在土地使用权人为公司控股股东南通友谊，由于历史原因存在房产所有权人与土地使用权人不一致的情形，对该等房产置出给资产承接方造成不利影响。根据《资产置换协议》的约定，若拟置出资产中的某些资产无法置出而给上市公司造成任何损失的，该等损失由资产承接方承担，江苏三友实际控制人陆尔穗承担连带责任。同时，南通友谊已出具承诺函，承诺若上述房产无法置出给资产承接方，则南通友谊作为上述房产的土地使用权人，将按照上述房产的评估值以现金方式购买该等房产。鉴于上述情况，南通友谊及江苏三友实际控制人陆尔穗的前述承诺不违反法律法规的强制性规定，合法有效，对其具有法律约束力；在《资产置换协议》生效后，该等房产的风险转移至南通友谊不存在法律障碍，该等房产权利人与土地使用权权利人不一致的情形不会对本次重大资产重组构成实质性法律障碍。

（二）土地使用权情况

截至本报告书签署日，江苏三友土地使用权情况如下：

序号	权证编号	坐落	用途	使用权 类型	面积(m ²)	使用期限
1	苏通国用(2014) 第 01100017 号	崇川区城山路 111 号	工业	出让	19,338.60	2014 年 11 月 7 日发证 2051 年 4 月 15 日止
2	通开国用(2006) 第 0310022 号	开发区振兴路 南、中心河东	工业	出让	7,570.49	2006 年 3 月 3 日 发证 2042 年 12 月 31 日止

（三）知识产权

1、商标

截至本报告书签署日，江苏三友商标情况如下：

序号	注册人	注册号	商标	类号	注册有效期
1	江苏三友	1257841		40	2009.03.21-2019.03.20
2	江苏三友	1290781		25	2009.07.07-2019.07.06
3	江苏三友	1593194		25	2011.06.28-2021.06.27
4	江苏三友	973406		25	2007.04.07-2017.04.06
5	江苏三友	5504590		25	2009.09.07-2019.09.06
6	江苏三友	893317		25	2006.11.07-2016.11.06

2、专利权

截至本报告书签署日，江苏三友专利权情况如下：

序号	名称	专利号	授权公告日	类别	取得方式
1	夹碳布复合材料	ZL200720033531.6	2007/12/26	实用新型	自主研发
2	针织面料制作休闲外衣的生产方法	ZL200610096071.1	2009/7/22	发明	自主研发

三、拟置出资产的抵押及担保情况

（一）拟置出资产的抵押情况

截至本报告书签署日，本次拟置出的资产不存在抵押情况，相关资产转移不存在重大障碍。

（二）拟置出资产的担保情况

合同名称及编号	担保方	被担保方	最高担保金额（万元）	实际担保金额（万元）	担保期限	担保方式
中国农业银行股份有限公司最高额保证合同（ABCS(2010) 2005）	江苏三友	能源公司	22,000.00	2,200.00	主合同约定的债务履行期限届满之日起二年，其中，200 万元债务于 2015 年 12 月 25 日到期，2,000 万元债务于 2016 年 5	连带责任保证

合同名称及编号	担保方	被担保方	最高担保金额（万元）	实际担保金额（万元）	担保期限	担保方式
					月 25 日到期。	
最高额保证合同 (BZ051114000026)	江苏三友	江苏北斗	2,000.00	400.00	自本合同生效之日起至主合同项下债务到期（包括展期到期）后满两年之日止，200 万元债务于 2015 年 4 月 20 日到期	连带责任保证

就上述第二项担保，已由江苏三友代为履行完毕担保责任。就上述第一项对外担保责任的转移，主债权人中国农业银行股份有限公司南通崇川支行于 2015 年 1 月 28 日出具《同意函》，同意江苏三友进行重大资产重组，并确认江苏三友上述担保责任待该行对资产承接方的担保准入、担保资格进行评估、审查、确认并同意后由资产承接方予以承继，该等担保事项承继后，江苏三友可不再承担担保责任。

江苏三友实际控制人陆尔穗承诺，如交割时上述担保责任转移存在障碍，资产交割时将不少于实际担保金额的现金存入相关银行指定的账户，作为江苏三友不再承担担保义务的保障，直至担保期限届满或担保责任完成转移。

四、拟置出资产的债务转移情况

（一）拟置出资产的债务情况

截至 2014 年 12 月 31 日，江苏三友的负债总额为 148,627,128.88 元，主要为短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款、预计负债等。其中，短期借款 8,000 万元，应付账款 3,707.60 万元，预收账款为 48.20 万元，其他应付款为 384.78 万元。

（二）债务转移情况

1、短期借款

截至 2014 年 12 月 31 日，江苏三友短期借款情况具体如下：

序号	合同名称及编号	借款方	贷款方	借款数额（万元）	借款期限	担保方式
1	出口贸易融资合同	江苏	中国农业银行	2,000.00	2014.9.25-2	南通友谊信

序号	合同名称及编号	借款方	贷款方	借款数额 (万元)	借款期限	担保方式
	(32140520140000734)	三友	股份有限公司 南通分行		015.3.23	用担保
2	出口贸易融资合同 (32140520140000733)	江 苏 三友	中国农业银行 股份有限公司 南通分行	2,000.00	2014.9.25-2 015.2.16	南通友谊信 用担保
3	出口贸易融资合同 (32140520140000855)	江 苏 三友	中国农业银行 股份有限公司 南通分行	2,000.00	2014.12.1-2 015.1.7	南通友谊信 用担保
4	出口贸易融资合同 (32140520140000733)	江 苏 三友	中国农业银行 股份有限公司 南通分行	2,000.00	2014.12.19- 2015.1.20	南通友谊信 用担保
合计				8,000.00	-	-

上述短期借款已由江苏三友清偿完毕。

2、应付账款、预收账款和其他应付款

截至 2014 年 12 月 31 日，江苏三友应付账款为 37,076,017.84 元，预收账款为 482,010.63 元，其他应付款为 3,847,781.42 元。就该等应付账款、预收账款和应收账款，江苏三友已经取得上述金额 89%的债权人的同意函。

综上，就上述负债，江苏三友已偿还相应银行借款，并取得了应付账款、预收账款和其他应付款总金额 89%以上的其他债权人的同意函，且根据《资产置换协议》的约定，若拟置出资产中的相关负债无法置出，最终使江苏三友承担了任何责任和义务，资产承接方将以现金方式对江苏三友予以全额补偿，公司实际控制人陆尔穗承担连带责任。因此，江苏三友将其所拥有的全部资产和负债（包括或有负债）转让予资产承接方不存在实质性法律障碍。

五、拟置出资产职工安置情况

江苏三友将根据“人随资产走”的原则办理现有员工的劳动和社保关系转移工作，与江苏三友控股子公司或全资子公司签订劳动合同的职工，继续履行既有劳动合同。与江苏三友签订劳动合同的职工，江苏三友与其解除劳动合同，与承接主体重新签署劳动合同，承接主体为俞熔、陆尔穗协商确定的接收公司。职工安置过程中发生的费用由俞熔、陆尔穗协商确定的接收公司承担。

六、拟置出资产的简要财务报表

（一）简要资产负债表情况

拟置出资产最近三年的简要资产负债表情况如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

科目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产	34,545.91	48,739.76	51,718.70
非流动资产	33,814.48	29,263.60	33,220.99
资产总计	68,360.39	78,003.37	84,939.69
流动负债	19,586.40	31,209.85	17,650.14
非流动负债	3,962.69	4,111.84	7,075.88
负债合计	23,549.09	35,321.69	24,726.02
股东权益合计	44,811.30	42,681.68	60,213.66
负债和股东权益合计	68,360.39	78,003.37	84,939.69

2、母公司资产负债表主要数据

单位：万元

科目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产	26,984.82	33,501.83	28,173.70
非流动资产	25,834.30	22,629.60	21,089.21
资产总计	52,819.13	56,131.44	49,262.91
流动负债	14,762.71	18,850.24	5,787.19
非流动负债	100.00	4.94	-
负债合计	14,862.71	18,855.19	5,787.19
股东权益合计	37,956.41	37,276.25	43,475.71
负债和股东权益合计	52,819.13	56,131.44	49,262.91

（二）简要利润表情况

拟置出资产最近三年的简要利润表情况如下：

1、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	71,606.02	76,923.33	70,053.34
营业利润	6,822.56	-1,843.21	8,935.01
利润总额	6,772.30	-1,925.48	9,024.64

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
净利润	4,509.35	-4,516.95	6,704.38
归属于母公司股东的净利润	4,951.31	-623.47	6,588.30

2、母公司利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	55,941.85	58,556.63	51,017.47
营业利润	4,788.81	394.90	8,820.34
利润总额	3,776.21	362.62	8,771.93
净利润	1,801.42	-1,471.76	6,594.13

第五节 拟注入资产状况

本次交易中，拟注入资产为美年大健康 100%股份。本次交易获中国证监会批准后，美年大健康将由股份有限公司改制为有限责任公司，并办理相关产权过户手续。

一、美年大健康基本情况

中文名称：	美年大健康产业（集团）股份有限公司
英文名称：	Meinian Onehealth Healthcare (Group) Co., Ltd
注册资本：	66,977.5346 万元人民币
法定代表人：	俞熔
有限公司成立时间：	2004 年 6 月 8 日
股份公司变更日期：	2013 年 12 月 20 日
住所（主要办公地）：	上海市闵行区东川路 555 号乙 B2035 室
营业执照注册号：	310112000469618
税务登记证	310112763329584
组织机构代码证	76332958-4
邮政编码：	200240
联系电话：	021-64031199
传真：	021-34693706
公司网址：	http://www.health-100.cn/
电子邮箱：	mndjkdmb@health-100.cn
经营范围：	从事医疗技术专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，投资管理，健康管理咨询（不得从事医疗活动、心理咨询）。【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】

二、美年大健康主要财务数据

根据瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620002 号《审计报告》，美年大健康最近三年财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产	1,072,584,115.60	648,403,526.74	463,199,325.04
非流动资产	1,056,368,906.34	680,544,636.50	414,622,011.67
资产总计	2,128,953,021.94	1,328,948,163.24	877,821,336.71
流动负债	569,678,743.10	305,652,779.94	276,670,670.14
非流动负债	64,983,615.62	26,270,862.09	518,434.85
负债总计	634,662,358.72	331,923,642.03	277,189,104.99
所有者权益总计	1,494,290,663.22	997,024,521.21	600,632,231.72
归属于母公司股东权益合计	1,422,112,738.43	876,972,151.26	525,349,706.75

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
营业收入	1,430,687,178.54	978,597,673.95	630,262,131.79
营业利润	174,226,553.41	72,719,064.47	101,078,371.96
利润总额	178,206,337.75	72,290,708.53	104,589,181.22
净利润	145,622,497.31	45,245,865.76	80,178,480.94
其中：归属于母公司所有者的净利润	140,110,161.65	34,229,061.04	65,632,594.69
归属于母公司股东非经常性损益净额	1,071,564.06	-58,101,026.58	3,576,532.67

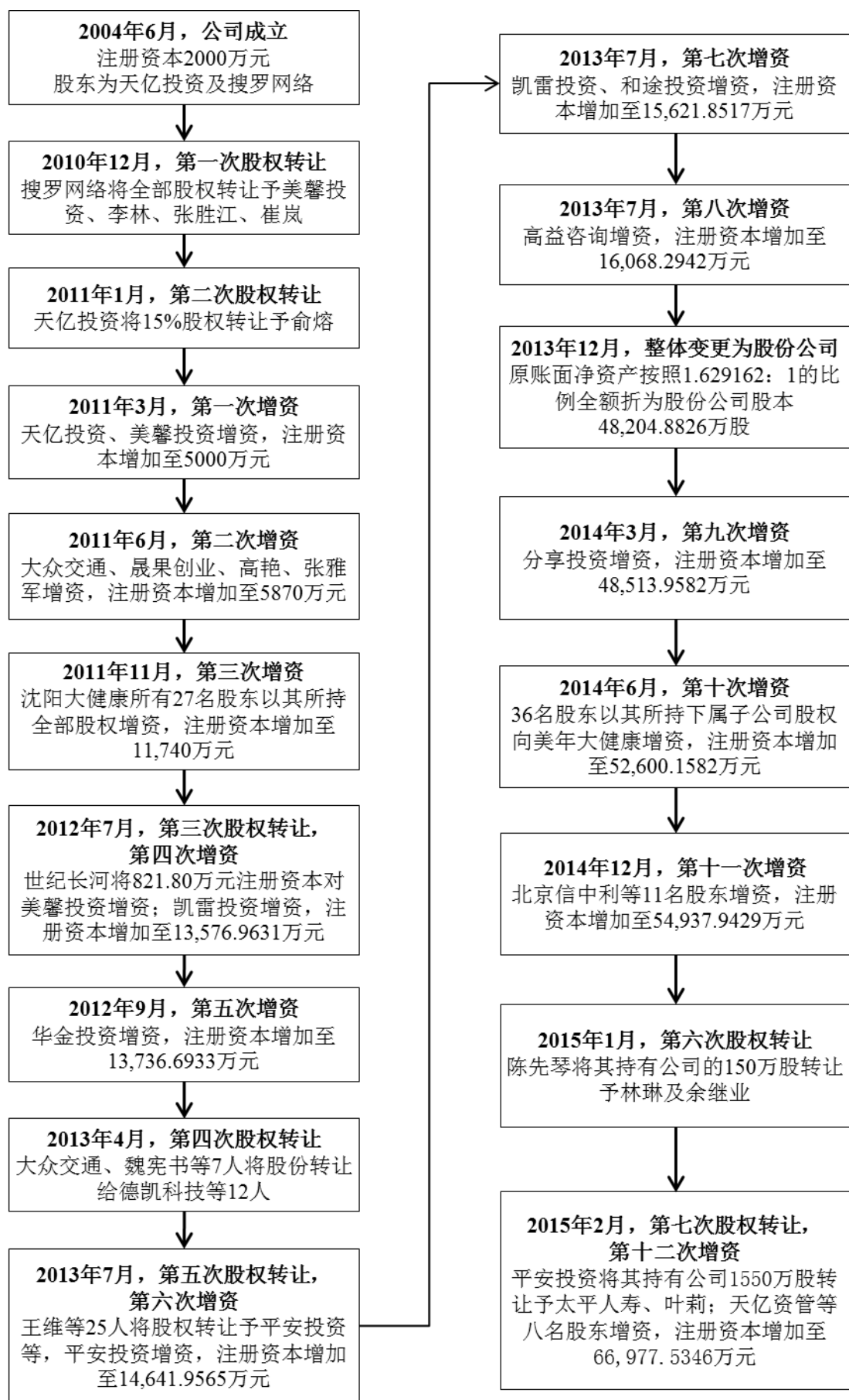
近三年发生的非经常性损益详细情况如下：

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	-454,370.34	-785,455.96	-404,410.24
计入当期损益的政府补助	1,155,340.00	220,000.00	3,373,842.59
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	20,653.57	-1,511.02	12,295.75
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
影响			
除上述各项之外其他营业外收入和支出	725,106.74	137,100.02	541,376.91
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-	-57,759,100.00	-
小 计	1,446,729.97	-58,188,966.96	3,523,105.01
减：所得税费用	389,510.20	-100,200.55	-15,520.96
减：少数股东损益影响数（税后）	-14,344.29	12,260.17	-37,906.70
归属于母公司股东非经常性损益净额	1,071,564.06	-58,101,026.58	3,576,532.67

三、美年大健康历史沿革



（一）2004 年 6 月美年大健康前身天亿医疗设立

上海天亿医疗发展有限公司（以下简称“天亿医疗”）系由天亿投资与搜罗网络以货币共同出资设立，设立时注册资本 2,000.00 万元。2004 年 6 月 2 日，上海兆信会计师事务所出具《验资报告》，验证本次出资足额到位。6 月 8 日，公司取得上海市工商行政管理局闵行分局核发的注册号为 3101122091742 号《企业法人营业执照》。

公司设立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	18,000,000.00	90.00%
2	上海搜罗网络科技有限公司	2,000,000.00	10.00%
合计		20,000,000.00	100.00%

注：2007 年 8 月 1 日公司名称变更为“上海美年健康产业有限公司”（以下简称“上海美年”）。

（二）2010 年 12 月第一次股权转让

2010 年 12 月，搜罗网络将其持有的上海美年 100.00 万元、50.00 万元、25.00 万元、25.00 万元出资额分别转让予美馨投资、李林、张胜江、崔岚。2010 年 12 月 28 日，本次变更经上海市工商行政管理局闵行分局核准。

本次变更后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	18,000,000.00	90.00%
2	上海美馨投资管理有限公司	1,000,000.00	5.00%
3	李林	500,000.00	2.50%
4	张胜江	250,000.00	1.25%
5	崔岚	250,000.00	1.25%
合计		20,000,000.00	100.00%

注：搜罗网络、美馨投资均为美年大健康实际控制人俞熔控制的企业，李林、张胜江、崔岚为公司主要管理人员。

（三）2011 年 1 月第二次股权转让

2011 年 1 月，天亿投资将其持有上海美年 300.00 万注册资本转让予俞熔。2011 年 1 月 17 日，本次变更经上海市工商行政管理局闵行分局核准。

本次变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	15,000,000.00	75.00%
2	上海美馨投资管理有限公司	1,000,000.00	5.00%
3	俞熔	3,000,000.00	15.00%
4	李林	500,000.00	2.50%
5	张胜江	250,000.00	1.25%
6	崔岚	250,000.00	1.25%
合计		20,000,000.00	100.00%

（四）2011 年 3 月注册资本增加至 5,000.00 万元

2011 年 3 月，公司增加注册资本 3,000.00 万元，其中天亿投资、美馨投资分别以货币向公司增资 4,200.00 万元、2,800.00 万元，分别增加注册资本 1,800.00 万元、1,200.00 万元，其余计入资本公积。

2011 年 3 月 17 日，立信会计师事务所出具《验资报告》，验证本次出资足额到位。3 月 22 日，本次变更经上海市工商行政管理局闵行分局核准。

本次变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	66.00%
2	上海美馨投资管理有限公司	13,000,000.00	26.00%
3	俞熔	3,000,000.00	6.00%
4	李林	500,000.00	1.00%
5	张胜江	250,000.00	0.50%
6	崔岚	250,000.00	0.50%
合计		50,000,000.00	100.00%

注：2011 年 4 月 13 日公司名称变更为“美年健康产业有限公司”（以下简称“美年产业”）。

（五）2011 年 6 月注册资本增加至 5,870.00 万元

2011 年 6 月，公司增加注册资本 870.00 万元，其中大众交通、晟果投资、高艳、张雅军分别以货币出资 2,000.00 万元、1,000.00 万元、2,000.00 万元、800.00 万元，分别增加注册资本 300.00 万元、150.00 万元、300.00 万元、120.00 万元，其余计入资本公积。

2011 年 6 月 7 日，立信会计师事务所出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。6 月 14 日，本次变更经上海市工商行政管理局闵行分局核准。

本次变更后美年产业的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	56.2181%
2	上海美馨投资管理有限公司	13,000,000.00	22.1465%
3	大众交通（集团）股份有限公司	3,000,000.00	5.1107%
4	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	2.5554%
5	俞熔	3,000,000.00	5.1107%
6	高艳	3,000,000.00	5.1107%
7	张雅军	1,200,000.00	2.0443%
8	李林	500,000.00	0.8518%
9	张胜江	250,000.00	0.4259%
10	崔岚	250,000.00	0.4259%
合计		58,700,000.00	100.00%

（六）2011 年 11 月美年产业与沈阳大健康合并，注册资本增加至 11,740.00 万元

为进一步提高企业竞争力，2011 年 9 月 29 日，美年产业通过股东会决议，同意沈阳大健康全部 27 名股东以其所持有的沈阳大健康股权对美年产业增资，实现美年产业与沈阳大健康的产业合并，合并后沈阳大健康成为美年产业的全资子公司。

本次合并以沈阳大健康 100%股权的评估值作为定价依据，根据中同华出具的“中同华评报字（2011）第 378 号”《资产评估报告》，以 2011 年 7 月 31 日为评估基准日的沈阳大健康 100%股权的评估价值为 10,964.76 万元。经双方协商，本次交易新增美年产业注册资本 5,870.00 万元，其余 4,594.76 万元计入资本公积，差额 500.00 万元由美年产业以货币形式向原沈阳大健康全体股东按比例支付。

2011 年 10 月 28 日，中瑞岳华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。11 月 7 日，本次变更经上海市工商行政管理局闵行分局核准。

本次变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	28.1090%
2	北京世纪长河科技有限公司	27,002,000.00	23.0000%
3	上海美馨投资管理有限公司	13,000,000.00	11.0733%
4	天津大中咨询管理有限公司	4,813,400.00	4.1000%

序号	股东名称	出资额（元）	比例
5	大众交通（集团）股份有限公司	3,000,000.00	2.5554%
6	北京华新博融投资咨询有限责任公司	1,937,100.00	1.6500%
7	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	1.2777%
8	余继业	5,283,000.00	4.5000%
9	徐可	4,696,000.00	4.0000%
10	俞熔	3,000,000.00	2.5554%
11	高艳	3,000,000.00	2.5554%
12	胡显光	2,054,500.00	1.7500%
13	温海彦	2,054,500.00	1.7500%
14	林琳	1,350,100.00	1.1500%
15	赵奇	1,291,400.00	1.1000%
16	张雅军	1,200,000.00	1.0221%
17	魏宪书	1,174,000.00	1.0000%
18	杨溢	1,056,600.00	0.9000%
19	张秀丽	1,056,600.00	0.9000%
20	秦阳	880,500.00	0.7500%
21	董玉国	587,000.00	0.5000%
22	王织	587,000.00	0.5000%
23	李林	500,000.00	0.4259%
24	刘伊	469,600.00	0.4000%
25	张俊斌	410,900.00	0.3500%
26	孙彤	410,900.00	0.3500%
27	李培裕	293,500.00	0.2500%
28	张保兴	293,500.00	0.2500%
29	张胜江	250,000.00	0.2129%
30	崔岚	250,000.00	0.2129%
31	周宝福	234,800.00	0.2000%
32	刘群新	234,800.00	0.2000%
33	张宁	176,100.00	0.1500%
34	滕娆	117,400.00	0.1000%
35	王维	117,400.00	0.1000%
36	李若琳	58,700.00	0.0500%
37	许建兵	58,700.00	0.0500%
合计		117,400,000.00	100.00%

注：2011 年 12 月 19 日，公司名称变更为“美年大健康产业（集团）有限公司”（以下简称“美年大健康有限”）；公司注册机关由上海市工商行政管理局闵行分局变更为上海市工商行政管理局。

（七）2012 年 7 月注册资本增加至 13,576.9631 万元及第三次股权转让

为顺应健康体检产业的发展趋势，提升公司竞争力、缓解因业务发展及并购而面临的资金压力，2012 年起公司以增资扩股的方式分次引入外部投资者，为公司持续发展提供了支持。

2012 年 7 月，公司以增资扩股的方式引入凯雷投资，凯雷投资以货币向公司增资 23,000.00 万元，其中增加注册资本 1,836.9631 万元，其余计入资本公积。同时，世纪长河与美馨投资就所持公司股权进行调整，世纪长河以其所持公司 821.80 万元出资额对美馨投资增资。

2012 年 7 月 16 日，中瑞岳华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。7 月 18 日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	24.3059%
2	上海美馨投资管理有限公司	21,218,000.00	15.6279%
3	北京世纪长河科技有限公司	18,784,000.00	13.8352%
4	北京凯雷投资中心（有限合伙）	18,369,631.00	13.5300%
5	天津大中咨询管理有限公司	4,813,400.00	3.5453%
6	大众交通（集团）股份有限公司	3,000,000.00	2.2096%
7	北京华新博融投资咨询有限责任公司	1,937,100.00	1.4268%
8	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	1.1048%
9	俞熔等 30 名自然人	33,147,500.00	24.4144%
合计		135,769,631.00	100.0000%

（八）2012 年 9 月注册资本增加至 13,736.6933 万元

2012 年 9 月，公司以增资扩股的方式引入华金投资，华金投资以货币向公司增资 2,000.00 万元，其中增加注册资本 159.7302 万元，其余计入资本公积。

2012 年 9 月 19 日，中瑞岳华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。9 月 28 日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	24.0232%
2	上海美馨投资管理有限公司	21,218,000.00	15.4462%
3	北京世纪长河科技有限公司	18,784,000.00	13.6743%
4	北京凯雷投资中心（有限合伙）	18,369,631.00	13.3727%
5	天津大中咨询管理有限公司	4,813,400.00	3.5040%
6	大众交通（集团）股份有限公司	3,000,000.00	2.1839%
7	北京华新博融投资咨询有限责任公司	1,937,100.00	1.4102%
8	华金（天津）国际医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	1,597,302.00	1.1628%
9	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	1.0920%
10	俞熔等 24 名自然人	33,147,500.00	24.1305%
合计		137,366,933.00	100.00%

（九）2013 年 4 月第四次股权转让

2013 年 4 月，大众交通等 7 名股东将其所持公司股权转让予德凯科技等 12 名股东。本次股权转让明细如下：

转让方	受让方	转让总价（万元）	对应出资额（万元）
大众交通	德凯科技	3756.0000	300.00
魏宪书	宋启军	287.9600	23.00
	邹炎平	425.6800	34.00
杨溢	和小东	250.4000	20.00
	罗彤	62.6000	5.00
	李斌	209.0840	16.70
	赵路	103.9160	8.30
	岳仍丽	696.8632	55.66
余继业	朱桂芳	75.1200	6.00
	杨然	275.4400	22.00
张保兴	天域投资	367.4620	29.35
李培裕	汇动投资	367.4620	29.35
张秀丽		634.2632	50.66

2013 年 4 月 15 日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	24.0232%

序号	股东名称	出资额（元）	比例
2	上海美馨投资管理有限公司	21,218,000.00	15.4462%
3	北京世纪长河科技有限公司	18,784,000.00	13.6743%
4	北京凯雷投资中心（有限合伙）	18,369,631.00	13.3727%
5	天津大中咨询管理有限公司	4,813,400.00	3.5040%
6	重庆德凯科技发展有限公司	3,000,000.00	2.1839%
7	北京华新博融投资咨询有限责任公司	1,937,100.00	1.4102%
8	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	1,597,302.00	1.1628%
9	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	1.0920%
10	北京汇动融创投资有限公司	800,100.00	0.5825%
11	北京天域医康投资管理有限公司	293,500.00	0.2137%
12	余继业	5,003,000.00	3.6421%
13	徐可	4,696,000.00	3.4186%
14	高艳	3,000,000.00	2.1839%
15	俞熔	3,000,000.00	2.1839%
16	胡显光	2,054,500.00	1.4956%
17	温海彦	2,054,500.00	1.4956%
18	林琳	1,350,100.00	0.9828%
19	赵奇	1,291,400.00	0.9401%
20	张雅军	1,200,000.00	0.8736%
21	秦阳	880,500.00	0.6410%
22	魏宪书	604,000.00	0.4397%
23	董玉国	587,000.00	0.4273%
24	王织	587,000.00	0.4273%
25	岳仍丽	556,600.00	0.4052%
26	张秀丽	550,000.00	0.4004%
27	李林	500,000.00	0.3640%
28	刘伊	469,600.00	0.3419%
29	张俊斌	410,900.00	0.2991%
30	孙彤	410,900.00	0.2991%
31	邹炎平	340,000.00	0.2475%
32	张胜江	250,000.00	0.1820%
33	崔岚	250,000.00	0.1820%
34	周宝福	234,800.00	0.1709%
35	刘群新	234,800.00	0.1709%
36	宋启军	230,000.00	0.1674%

序号	股东名称	出资额（元）	比例
37	杨然	220,000.00	0.1602%
38	和小东	200,000.00	0.1456%
39	张宁	176,100.00	0.1282%
40	李斌	167,000.00	0.1216%
41	滕娆	117,400.00	0.0855%
42	王维	117,400.00	0.0855%
43	赵路	83,000.00	0.0604%
44	朱桂芳	60,000.00	0.0437%
45	李若琳	58,700.00	0.0427%
46	许建兵	58,700.00	0.0427%
47	罗彤	50,000.00	0.0364%
合计		137,366,933.00	100.00%

（十）2013 年 7 月注册资本增加至 14,641.9565 万元及第五次股权转让

2013 年 7 月，公司以增资扩股的方式引入平安投资，平安投资以货币向公司增资 12,521.2084 万元，其中增加注册资本 905.2632 万元，其余计入资本公积。2013 年 7 月 2 日，中瑞岳华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

同月，平安投资受让了部分股东的股权，余继业、魏宪书将所持部分公司股权转让予俞昀、邹炎平。本次股权转让明细如下：

转让方	受让方	转让总价（元）	对应出资额（元）
王维	平安投资	1,196,505.58	117,400.00
滕娆		279,252.58	27,400.00
余继业		98,859.49	9,700.00
徐可		5,360,834.20	526,000.00
高艳		4,076,680.00	400,000.00
胡显光		2,593,787.65	254,500.00
温海彦		3,612,957.65	354,500.00
林琳		2,548,944.17	250,100.00
赵奇		2,969,861.38	291,400.00
秦阳		2,858,771.85	280,500.00
魏宪书		713,419.00	70,000.00
张秀丽		509,585.00	50,000.00

转让方	受让方	转让总价（元）	对应出资额（元）
董玉国		3,944,187.90	387,000.00
刘伊		2,238,097.32	219,600.00
王织		377,092.90	37,000.00
李林		3,057,510.00	300,000.00
张俊斌		1,334,093.53	130,900.00
孙彤		1,639,844.53	160,900.00
张胜江		1,528,755.00	150,000.00
崔岚		1,528,755.00	150,000.00
周宝福		864,256.16	84,800.00
刘群新		864,256.16	84,800.00
张宁		266,003.37	26,100.00
李若琳		190,584.79	18,700.00
许建兵		190,584.79	18,700.00
余继业	俞昀	6,176,116.00	493,300.00
魏宪书	邹炎平	425,680.00	34,000.00

2013年7月4日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	22.5380%
2	上海美馨投资管理有限公司	21,218,000.00	14.4912%
3	北京世纪长河科技有限公司	18,784,000.00	12.8289%
4	北京凯雷投资中心（有限合伙）	18,369,631.00	12.5459%
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	13,452,632.00	9.1877%
6	天津大中咨询管理有限公司	4,813,400.00	3.2874%
7	重庆德凯科技发展有限公司	3,000,000.00	2.0489%
8	北京华新博融投资咨询有限责任公司	1,937,100.00	1.3230%
9	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	1,597,302.00	1.0909%
10	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	1.0245%
11	北京汇动融创投资有限公司	800,100.00	0.5464%
12	北京天域医康投资管理有限公司	293,500.00	0.2005%
13	余继业	4,500,000.00	3.0734%
14	徐可	4,170,000.00	2.8480%
15	俞熔	3,000,000.00	2.0489%

序号	股东名称	出资额（元）	比例
16	高艳	2,600,000.00	1.7757%
17	胡显光	1,800,000.00	1.2293%
18	温海彦	1,700,000.00	1.1610%
19	张雅军	1,200,000.00	0.8196%
20	林琳	1,100,000.00	0.7513%
21	赵奇	1,000,000.00	0.6830%
22	秦阳	600,000.00	0.4098%
23	岳仍丽	556,600.00	0.3801%
24	王织	550,000.00	0.3756%
25	张秀丽	500,000.00	0.3415%
26	魏宪书	500,000.00	0.3415%
27	俞昀	493,300.00	0.3369%
28	邹炎平	374,000.00	0.2554%
29	张俊斌	280,000.00	0.1912%
30	刘伊	250,000.00	0.1707%
31	孙彤	250,000.00	0.1707%
32	宋启军	230,000.00	0.1571%
33	杨然	220,000.00	0.1503%
34	和小东	200,000.00	0.1366%
35	董玉国	200,000.00	0.1366%
36	李林	200,000.00	0.1366%
37	李斌	167,000.00	0.1141%
38	周宝福	150,000.00	0.1024%
39	刘群新	150,000.00	0.1024%
40	张宁	150,000.00	0.1024%
41	张胜江	100,000.00	0.0683%
42	崔岚	100,000.00	0.0683%
43	滕娆	90,000.00	0.0615%
44	赵路	83,000.00	0.0567%
45	朱桂芳	60,000.00	0.0410%
46	罗彤	50,000.00	0.0341%
47	李若琳	40,000.00	0.0273%
48	许建兵	40,000.00	0.0273%
合计		146,419,565.00	100.00%

（十一）2013 年 7 月注册资本增加至 15,621.8517 万元

为减少所持股权比例的摊薄,凯雷投资于2013年7月再次对公司进行增资,凯雷投资以货币向公司增资 3,000.00 万元,其中增加注册资本 216.8952 万元,其余计入资本公积。

为提高公司管理团队稳定性,公司以和途投资作为激励平台对中高层管理人员实施股权激励。2013 年 7 月,和途投资以货币形式向公司增资 4,776.38 万元,其中增加注册资本 763.00 万元,其余计入资本公积。

2013 年 7 月 17 日,中瑞岳华出具了《验资报告》,验证本次出资足额到位。7 月 19 日,本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后美年大健康有限的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(元)	比例
1	上海天亿投资(集团)有限公司	33,000,000.00	21.1243%
2	上海美馨投资管理有限公司	21,218,000.00	13.5823%
3	北京凯雷投资中心(有限合伙)	20,538,583.00	13.1473%
4	北京世纪长河科技有限公司	18,784,000.00	12.0242%
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	13,452,632.00	8.6114%
6	上海和途投资中心(有限合伙)	7,630,000.00	4.8842%
7	天津大中咨询管理有限公司	4,813,400.00	3.0812%
8	重庆德凯科技发展有限公司	3,000,000.00	1.9204%
9	北京华新博融投资咨询有限责任公司	1,937,100.00	1.2400%
10	华金(天津)国际医药医疗创业投资合伙企业(有限合伙)	1,597,302.00	1.0225%
11	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	0.9602%
12	北京汇动融创投资有限公司	800,100.00	0.5122%
13	北京天域医康投资管理有限公司	293,500.00	0.1879%
14	俞熔等 36 名自然人	27,653,900.00	17.7017%
合计		156,218,517.00	100.00%

注:和途投资为公司激励中高层管理人员设立的员工持股平台,增资价格低于凯雷投资。根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》及其讲解等规定,对于权益结算的涉及职工的股份支付,应当按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积(其他资本公积),不确认其后续公允价值变动。美年大健康以和途投资作为激励平台对中高层管理人员实施股权激励的股份支付金额,已计入管理费用,同时增加资本公积,符合企业会计准则的有关规定。

(十二) 2013 年 7 月注册资本增加至 16,068.2942 万元

2013 年 7 月,公司以增资扩股的方式引入高益咨询,高益咨询以货币向公司增资 6,500.00 万元,其中增加注册资本 446.4425 万元,其余计入资本公积。

2013年7月25日，中瑞岳华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。
7月30日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后美年大健康有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（元）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	33,000,000.00	20.5373%
2	上海美馨投资管理有限公司	21,218,000.00	13.2049%
3	北京凯雷投资中心（有限合伙）	20,538,583.00	12.7821%
4	北京世纪长河科技有限公司	18,784,000.00	11.6901%
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	13,452,632.00	8.3722%
6	上海和途投资中心（有限合伙）	7,630,000.00	4.7485%
7	天津大中咨询管理有限公司	4,813,400.00	2.9956%
8	昆山高益咨询管理有限公司	4,464,425.00	2.7784%
9	重庆德凯科技发展有限公司	3,000,000.00	1.8670%
10	北京华新博融投资咨询有限责任公司	1,937,100.00	1.2055%
11	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	1,597,302.00	0.9941%
12	湖南晟果创业投资有限公司	1,500,000.00	0.9335%
13	北京汇动融创投资有限公司	800,100.00	0.4979%
14	北京天域医康投资管理有限公司	293,500.00	0.1827%
15	俞熔等 36 名自然人	27,653,900.00	17.2104%
合计		160,682,942.00	100.00%

（十三）2013 年 12 月整体变更为股份公司

2013年9月28日，经美年大健康有限股东会决议，美年大健康有限整体变更为股份有限公司，美年大健康有限以截至2013年7月31日经瑞华出具的“瑞华专审字【2013】第90490007号”《审计报告》中账面净资产785,335,581.98元按照1.629162：1的比例全额折合48,204.8826万股。

2013年10月18日瑞华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。12月20日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。

美年大健康设立时，各发起人认购的股份数及持股比例如下表所示：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	99,000,000	20.5373%
2	上海美馨投资管理有限公司	63,654,000	13.2049%
3	北京凯雷投资中心（有限合伙）	61,615,749	12.7821%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
4	北京世纪长河科技有限公司	56,352,000	11.6901%
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	40,357,896	8.3722%
6	上海和途投资中心（有限合伙）	22,890,000	4.7485%
7	天津大中咨询管理有限公司	14,440,200	2.9956%
8	昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275	2.7784%
9	重庆德凯科技发展有限公司	9,000,000	1.8670%
10	北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300	1.2055%
11	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	4,791,906	0.9941%
12	湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000	0.9335%
13	北京汇动融创投资有限公司	2,400,300	0.4979%
14	北京天域医康投资管理有限公司	880,500	0.1827%
15	余继业	13,500,000	2.8005%
16	徐可	12,510,000	2.5952%
17	俞熔	9,000,000	1.8670%
18	高艳	7,800,000.00	1.6181%
19	胡显光	5,400,000	1.1202%
20	温海彦	5,100,000	1.0580%
21	张雅军	3,600,000	0.7468%
22	林琳	3,300,000	0.6846%
23	赵奇	3,000,000	0.6223%
24	秦阳	1,800,000	0.3734%
25	岳仍丽	1,669,800	0.3464%
26	王织	1,650,000	0.3423%
27	张秀丽	1,500,000	0.3112%
28	魏宪书	1,500,000	0.3112%
29	俞昀	1,479,900	0.3070%
30	邹炎平	1,122,000.00	0.2328%
31	张俊斌	840,000	0.1743%
32	刘伊	750,000	0.1556%
33	孙彤	750,000	0.1556%
34	宋启军	690,000.00	0.1431%
35	杨然	660,000	0.1369%
36	和小东	600,000	0.1245%
37	董玉国	600,000	0.1245%
38	李林	600,000	0.1245%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
39	李斌	501,000	0.1039%
40	周宝福	450,000	0.0934%
41	刘群新	450,000	0.0934%
42	张宁	450,000	0.0934%
43	张胜江	300,000	0.0622%
44	崔岚	300,000	0.0622%
45	滕娆	270,000	0.0560%
46	赵路	249,000	0.0517%
47	朱桂芳	180,000	0.0373%
48	罗彤	150,000	0.0311%
49	李若琳	120,000	0.0249%
50	许建兵	120,000	0.0249%
合计		482,048,826	100.00%

（十四）2014 年 3 月注册资本增加至 48,513.9582 万元

2014 年 3 月，分享投资以货币向公司增资 1,500.00 万元，其中增加注册资本 309.0756 万元，其余计入资本公积。

2014 年 3 月 13 日，瑞华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。3 月 19 日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后美年大健康的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	99,000,000	20.4065%
2	上海美馨投资管理有限公司	63,654,000	13.1208%
3	北京凯雷投资中心（有限合伙）	61,615,749	12.7006%
4	北京世纪长河科技有限公司	56,352,000	11.6156%
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	40,357,896	8.3188%
6	上海和途投资中心（有限合伙）	22,890,000	4.7182%
7	天津大中咨询管理有限公司	14,440,200	2.9765%
8	昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275	2.7607%
9	重庆德凯科技发展有限公司	9,000,000	1.8551%
10	北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300	1.1979%
11	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	4,791,906	0.9877%
12	湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000	0.9276%
13	昆山分享股权投资企业（有限合伙）	3,090,756	0.6371%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
14	北京汇动融创投资有限公司	2,400,300	0.4948%
15	北京天域医康投资管理有限公司	880,500	0.1815%
16	俞熔等 36 名自然人	82,961,700	17.1005%
	合计	485,139,582	100.0000%

（十五）2014 年 6 月注册资本增加至 52,600.1582 万元

为进一步提高公司对下属子公司的持股比例，2014 年 6 月，舜喜投资、德凯投资、朱玉华等 36 名自然人或法人股东以各自持有的美年大健康子公司股权向美年大健康增资 4,086.20 万元。本次增资具体情况如下：

序号	标的公司	出资人	标的公司出资股权比例	标的公司出资股权对应估值（万元）	增加美年大健康股份（万股）
1	西安美年大健康	骞虹	12.80%	768.00	102.40
2		李磊	5.00%	300.00	40.00
3		张丽	6.00%	360.00	48.00
4		卫东	4.70%	282.00	37.60
5		陈志超	2.50%	150.00	20.00
6	兰州美年大健康	马国庆	20.00%	480.00	64.00
7	石家庄美年大健康	周瑞山	29.00%	505.00	67.30
8	广州美年大健康	吴宾	4.00%	160.00	21.30
9		刘相国	3.75%	150.00	20.00
10		喻琰	2.25%	90.00	12.00
11	无锡美年疗养院	杨翠英	20.00%	420.00	56.00
12	济源美年大健康	张建平	40.00%	375.00	50.00
13	锦州大健康	张学富	18.00%	144.00	19.20
14		陈萍	29.00%	231.00	30.80
15	成都凯尔医院	余清	20.00%	300.00	40.00
16		德凯科技	29.00%	435.00	58.00
17	武汉美年大健康	段泽彪	3.36%	120.96	16.10
18		刘聚涛	6.39%	230.04	30.70
19		李铁军	0.25%	9.00	1.20
20	长沙美年大健康	何敏	19.00%	485.00	64.60
21		李铁军	2.50%	64.00	8.50
22	贵州康源体检中心	陈冷穆	24.00%	720.00	96.00
23	安徽博瑞康	丁子	42.30%	1015.00	135.40

序号	标的公司	出资人	标的公司出 资股权比例	标的公司出 资股权对应估值 (万元)	增加美年大健康 股份(万股)
24		张宇	4.70%	113.00	15.00
25		王景安	2.50%	60.00	8.00
26	重庆大健康	陈忠桥	25.00%	300.00	40.00
27	北京美年	德凯科技	3.20%	208.00	27.70
28		闫丽宣	2.00%	130.00	17.30
29		李翔	1.60%	104.00	13.90
30		邓小俊	0.48%	31.00	4.20
31	南宁美年大健康	林锦盘	15.00%	135.00	18.00
32		蒋京湘	5.00%	45.00	6.00
33	呼和浩特美年大健康	雷兴雨	15.00%	135.00	18.00
34		相培恒	15.00%	135.00	18.00
35	云南美年大健康	舜喜投资	24.00%	720.00	96.00
36	深圳瑞格尔	付桂珍	25.00%	7,500.00	1,000.00
37	郑州鸿康杰	朱玉华	7.00%	587.00	78.00
38	深圳鸿康杰	朱玉华	49.00%	12,480.00	1,664.00
39	四川鸿康杰	叶春英	4.00%	170.00	23.00
合计			-	30,647.00	4,086.20

2014年6月26日,瑞华出具《验资报告》验证本次出资足额到位。6月30日,本次变更经上海市工商行政管理局核准。

本次变更后美年大健康的股权结构如下:

序号	股东名称	持股数量(股)	比例
1	上海天亿投资(集团)有限公司	99,000,000	18.8212%
2	上海美馨投资管理有限公司	63,654,000	12.1015%
3	北京凯雷投资中心(有限合伙)	61,615,749	11.7140%
4	北京世纪长河科技集团有限公司 ⁷	56,352,000	10.7133%
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	40,357,896	7.6726%
6	上海和途投资中心(有限合伙)	22,890,000	4.3517%
7	天津大中咨询管理有限公司	14,440,200	2.7453%
8	昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275	2.5462%
9	重庆德凯科技发展有限公司	9,857,000	1.8739%
10	北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300	1.1048%
11	华金(天津)国际医药医疗创业投资合伙企业(有限	4,791,906	0.9110%

⁷ 2014年5月,北京世纪长河科技有限公司更名为北京世纪长河科技集团有限公司。

序号	股东名称	持股数量(股)	比例
	合伙)		
12	湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000	0.8555%
13	昆山分享股权投资企业(有限合伙)	3,090,756	0.5876%
14	北京汇动融创投资有限公司	2,400,300	0.4563%
15	云南舜喜健康产业投资有限公司	960,000	0.1825%
16	北京天域医康投资管理有限公司	880,500	0.1674%
17	朱玉华	17,420,000	3.3118%
18	余继业	13,500,000	2.5665%
19	徐可	12,510,000	2.3783%
20	付桂珍	10,000,000	1.9011%
21	俞熔	9,000,000	1.7110%
22	高艳	7,800,000	1.4829%
23	胡显光	5,400,000	1.0266%
24	温海彦	5,100,000	0.9696%
25	张雅军	3,600,000	0.6844%
26	林琳	3,300,000	0.6274%
27	赵奇	3,000,000	0.5703%
28	秦阳	1,800,000	0.3422%
29	岳仍丽	1,669,800	0.3175%
30	王织	1,650,000	0.3137%
31	魏宪书	1,500,000	0.2852%
32	张秀丽	1,500,000	0.2852%
33	俞昀	1,479,900	0.2813%
34	丁子	1,354,000	0.2574%
35	邹炎平	1,122,000	0.2133%
36	蹇虹	1,024,000	0.1947%
37	陈冷穆	960,000	0.1825%
38	张俊斌	840,000	0.1597%
39	刘伊	750,000	0.1426%
40	孙彤	750,000	0.1426%
41	宋启军	690,000	0.1312%
42	周瑞山	673,000	0.1279%
43	杨然	660,000	0.1255%
44	何敏	646,000	0.1228%
45	马国庆	640,000	0.1217%
46	董玉国	600,000	0.1141%

序号	股东名称	持股数量(股)	比例
47	和小东	600,000	0.1141%
48	李林	600,000	0.1141%
49	杨翠英	560,000	0.1065%
50	李斌	501,000	0.0952%
51	张建平	500,000	0.0951%
52	张丽	480,000	0.0913%
53	刘群新	450,000	0.0856%
54	张宁	450,000	0.0856%
55	周宝福	450,000	0.0856%
56	陈忠桥	400,000	0.0760%
57	李磊	400,000	0.0760%
58	余清	400,000	0.0760%
59	卫东	376,000	0.0715%
60	陈萍	308,000	0.0586%
61	刘聚涛	307,000	0.0584%
62	崔岚	300,000	0.0570%
63	张胜江	300,000	0.0570%
64	滕娆	270,000	0.0513%
65	赵路	249,000	0.0473%
66	叶春英	230,000	0.0437%
67	吴宾	213,000	0.0405%
68	陈志超	200,000	0.0380%
69	刘相国	200,000	0.0380%
70	张学富	192,000	0.0365%
71	雷兴雨	180,000	0.0342%
72	林锦盘	180,000	0.0342%
73	相培恒	180,000	0.0342%
74	朱桂芳	180,000	0.0342%
75	闫丽宣	173,000	0.0329%
76	段泽彪	161,000	0.0306%
77	罗彤	150,000	0.0285%
78	张宇	150,000	0.0285%
79	李翔	139,000	0.0264%
80	李若琳	120,000	0.0228%
81	许建兵	120,000	0.0228%
82	喻琰	120,000	0.0228%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
83	李铁军	97,000	0.0184%
84	王景安	80,000	0.0152%
85	蒋京湘	60,000	0.0114%
86	邓小俊	42,000	0.0080%
合计		526,001,582	100.00%

（十六）2014 年 12 月注册资本增加至 54,937.9429 万元

2014 年 12 月，公司以增资扩股的方式引入信中利等股东，信中利等 4 名机构及高伟等 7 名自然人以货币向公司增资人民币 20,000.0001 万元，其中增加注册资本 2,337.7847 万元，具体增资情况如下：

序号	股东名称	新增股本 （万元）	支付金额 （万元）
1	北京信中利盈佳股权投资中心 （有限合伙）	362.3566	3,100.0000
2	苏州纪源源星股权投资合伙企业 （有限合伙）	350.6677	3,000.0000
3	上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）	116.8892	1,000.0000
4	河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司	58.4446	500.0000
5	高伟	818.2247	7,000.0000
6	赵泽伟	210.4006	1,800.0000
7	陈向东	187.0228	1,600.0000
8	陈先琴	150.0000	1,283.2661
9	张瑞霞	50.0000	427.7554
10	吕祖芹	20.0000	171.1021
11	周雷	13.7785	117.8765
合计		2,337.7847	20,000.0001

2014 年 12 月 16 日本次变更经上海市工商行政管理局核准，公司领取了重新核发的营业执照。12 月 29 日，瑞华出具《验资报告》验证本次出资足额到位。

本次变更后，美年大健康的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	99,000,000	18.0203%
2	上海美馨投资管理有限公司	63,654,000	11.5865%
3	北京凯雷投资中心（有限合伙）	61,615,749	11.2155%
4	北京世纪长河科技集团有限公司	56,352,000	10.2574%
5	深圳市平安创新资本投资有限公司	40,357,896	7.3461%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
6	上海和途投资中心（有限合伙）	22,890,000	4.1665%
7	天津大中咨询管理有限公司	14,440,200	2.6285%
8	昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275	2.4379%
9	重庆德凯科技发展有限公司	9,857,000	1.7942%
10	北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300	1.0578%
11	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	4,791,906	0.8722%
12	湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000	0.8191%
13	北京信中利盈佳股权投资中心（有限合伙）	3,623,566	0.6596%
14	苏州纪源源星股权投资合伙企业（有限合伙）	3,506,677	0.6383%
15	昆山分享股权投资企业（有限合伙）	3,090,756	0.5626%
16	北京汇动融创投资有限公司	2,400,300	0.4369%
17	上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）	1,168,892	0.2128%
18	云南舜喜健康产业投资有限公司	960,000	0.1747%
19	北京天域医康投资管理有限公司	880,500	0.1603%
20	河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司	584,446	0.1064%
21	朱玉华	17,420,000	3.1709%
22	余继业	13,500,000	2.4573%
23	徐可	12,510,000	2.2771%
24	付桂珍	10,000,000	1.8202%
25	俞熔	9,000,000	1.6382%
26	高伟	8,182,247	1.4894%
27	高艳	7,800,000	1.4198%
28	胡显光	5,400,000	0.9829%
29	温海彦	5,100,000	0.9283%
30	张雅军	3,600,000	0.6553%
31	林琳	3,300,000	0.6007%
32	赵奇	3,000,000	0.5461%
33	赵泽伟	2,104,006	0.3830%
34	陈向东	1,870,228	0.3404%
35	秦阳	1,800,000	0.3276%
36	岳仍丽	1,669,800	0.3039%
37	王织	1,650,000	0.3003%
38	魏宪书	1,500,000	0.2730%
39	张秀丽	1,500,000	0.2730%
40	陈先琴	1,500,000	0.2730%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
41	俞昀	1,479,900	0.2694%
42	丁子	1,354,000	0.2465%
43	邹炎平	1,122,000	0.2042%
44	蹇虹	1,024,000	0.1864%
45	陈冷穆	960,000	0.1747%
46	张俊斌	840,000	0.1529%
47	刘伊	750,000	0.1365%
48	孙彤	750,000	0.1365%
49	宋启军	690,000	0.1256%
50	周瑞山	673,000	0.1225%
51	杨然	660,000	0.1201%
52	何敏	646,000	0.1176%
53	马国庆	640,000	0.1165%
54	董玉国	600,000	0.1092%
55	和小东	600,000	0.1092%
56	李林	600,000	0.1092%
57	杨翠英	560,000	0.1019%
58	李斌	501,000	0.0912%
59	张建平	500,000	0.0910%
60	张瑞霞	500,000	0.0910%
61	张丽	480,000	0.0874%
62	刘群新	450,000	0.0819%
63	张宁	450,000	0.0819%
64	周宝福	450,000	0.0819%
65	陈忠桥	400,000	0.0728%
66	李磊	400,000	0.0728%
67	余清	400,000	0.0728%
68	卫东	376,000	0.0684%
69	陈萍	308,000	0.0561%
70	刘聚涛	307,000	0.0559%
71	崔岚	300,000	0.0546%
72	张胜江	300,000	0.0546%
73	滕娆	270,000	0.0491%
74	赵路	249,000	0.0453%
75	叶春英	230,000	0.0419%
76	吴宾	213,000	0.0388%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
77	陈志超	200,000	0.0364%
78	刘相国	200,000	0.0364%
79	吕祖芹	200,000	0.0364%
80	张学富	192,000	0.0349%
81	雷兴雨	180,000	0.0328%
82	林锦盘	180,000	0.0328%
83	相培恒	180,000	0.0328%
84	朱桂芳	180,000	0.0328%
85	闫丽宣	173,000	0.0315%
86	段泽彪	161,000	0.0293%
87	罗彤	150,000	0.0273%
88	张宇	150,000	0.0273%
89	李翔	139,000	0.0253%
90	周雷	137,785	0.0251%
91	李若琳	120,000	0.0218%
92	许建兵	120,000	0.0218%
93	喻琰	120,000	0.0218%
94	李铁军	97,000	0.0177%
95	王景安	80,000	0.0146%
96	蒋京湘	60,000	0.0109%
97	邓小俊	42,000	0.0076%
合计		549,379,429	100.0000%

（十七）2015 年 1 月第六次股权转让

2015 年 1 月，陈先琴将其持有公司的 150.00 万股以 1283.2661 万元价格转让给林琳和余继业，其中林琳受让 120.00 万股，股份转让对价为 1026.6129 万元，余继业受让 30.00 万股，股份转让对价为 256.6532 万元。

本次股份转让完成后，美年大健康股权结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
1.	上海天亿投资（集团）有限公司	99,000,000	18.0203%
2.	上海美馨投资管理有限公司	63,654,000	11.5865%
3.	北京凯雷投资中心（有限合伙）	61,615,749	11.2155%
4.	北京世纪长河科技集团有限公司	56,352,000	10.2574%
5.	深圳市平安创新资本投资有限公司	40,357,896	7.3461%
6.	上海和途投资中心（有限合伙）	22,890,000	4.1665%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
7.	天津大中咨询管理有限公司	14,440,200	2.6285%
8.	昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275	2.4379%
9.	重庆德凯科技发展有限公司	9,857,000	1.7942%
10.	北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300	1.0578%
11.	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	4,791,906	0.8722%
12.	湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000	0.8191%
13.	北京信中利盈佳股权投资中心（有限合伙）	3,090,756	0.5626%
14.	苏州纪源源星股权投资合伙企业（有限合伙）	2,400,300	0.4369%
15.	昆山分享股权投资企业（有限合伙）	960,000	0.1747%
16.	北京汇动融创投资有限公司	880,500	0.1603%
17.	上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）	3,623,566	0.6596%
18.	云南舜喜健康产业投资有限公司	3,506,677	0.6383%
19.	北京天域医康投资管理有限公司	1,168,892	0.2128%
20.	河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司	584,446	0.1064%
21.	朱玉华	17,420,000	3.1709%
22.	余继业	13,800,000	2.5119%
23.	徐可	12,510,000	2.2771%
24.	付桂珍	10,000,000	1.8202%
25.	俞熔	9,000,000	1.6382%
26.	高伟	8,182,247	1.4894%
27.	高艳	7,800,000	1.4198%
28.	胡显光	5,400,000	0.9829%
29.	温海彦	5,100,000	0.9283%
30.	林琳	4,500,000	0.8191%
31.	张雅军	3,600,000	0.6553%
32.	赵奇	3,000,000	0.5461%
33.	赵泽伟	2,104,006	0.383%
34.	陈向东	1,870,228	0.3404%
35.	秦阳	1,800,000	0.3276%
36.	岳仍丽	1,669,800	0.3039%
37.	王织	1,650,000	0.3003%
38.	魏宪书	1,500,000	0.2730%
39.	张秀丽	1,500,000	0.2730%
40.	俞昀	1,479,900	0.2694%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
41.	丁子	1,354,000	0.2465%
42.	邹炎平	1,122,000	0.2042%
43.	蹇虹	1,024,000	0.1864%
44.	陈冷穆	960,000	0.1747%
45.	张俊斌	840,000	0.1529%
46.	刘伊	750,000	0.1365%
47.	孙彤	750,000	0.1365%
48.	宋启军	690,000	0.1256%
49.	周瑞山	673,000	0.1225%
50.	杨然	660,000	0.1201%
51.	何敏	646,000	0.1176%
52.	马国庆	640,000	0.1165%
53.	董玉国	600,000	0.1092%
54.	和小东	600,000	0.1092%
55.	李林	600,000	0.1092%
56.	杨翠英	560,000	0.1019%
57.	李斌	501,000	0.0912%
58.	张建平	500,000	0.091%
59.	张瑞霞	500,000	0.091%
60.	张丽	480,000	0.0874%
61.	刘群新	450,000	0.0819%
62.	张宁	450,000	0.0819%
63.	周宝福	450,000	0.0819%
64.	陈忠桥	400,000	0.0728%
65.	李磊	400,000	0.0728%
66.	余清	400,000	0.0728%
67.	卫东	376,000	0.0684%
68.	陈萍	308,000	0.0561%
69.	刘聚涛	307,000	0.0559%
70.	崔岚	300,000	0.0546%
71.	张胜江	300,000	0.0546%
72.	滕娆	270,000	0.0491%
73.	赵路	249,000	0.0453%
74.	叶春英	230,000	0.0419%
75.	吴宾	213,000	0.0388%

序号	股东名称	持股数量（股）	比例
76.	陈志超	200,000	0.0364%
77.	刘相国	200,000	0.0364%
78.	吕祖芹	200,000	0.0364%
79.	张学富	192,000	0.0349%
80.	雷兴雨	180,000	0.0328%
81.	林锦盘	180,000	0.0328%
82.	相培恒	180,000	0.0328%
83.	朱桂芳	180,000	0.0328%
84.	闫丽宣	173,000	0.0315%
85.	段泽彪	161,000	0.0293%
86.	罗彤	150,000	0.0273%
87.	张宇	150,000	0.0273%
88.	李翔	139,000	0.0253%
89.	周雷	137,785	0.0251%
90.	李若琳	120,000	0.0218%
91.	许建兵	120,000	0.0218%
92.	喻琰	120,000	0.0218%
93.	李铁军	97,000	0.0177%
94.	王景安	80,000	0.0146%
95.	蒋京湘	60,000	0.0109%
96.	邓小俊	42,000	0.0076%
合计		549,379,429	100.0000%

（十八）2015 年 2 月注册资本增加至 66,977.5346 万元及第七次股权转让

2015 年 2 月 12 日，平安投资将其持有公司 1,200.00 万股、350.00 万股分别以 11,030.64 万元、3,217.27 万元的价格转让给太平人寿、叶莉。

同日，天亿资管、大中咨询、京瑞投资、中卫成长、胡波、高伟、徐可、戚克梅以货币向公司增资 103,000.00 万元，其中增加注册资本 12,039.5917 万元，其余计入资本公积。具体增资情况如下：

出资人	出资额(万元)	增加注册资本（万元）
天亿资管	58,433.4678	6,830.2437
中卫成长	2,000.0000	233.7785
大中咨询	10,000.0000	1,168.8924

出资人	出资额(万元)	增加注册资本（万元）
京瑞投资	10,000.0000	1,168.8924
高伟	5,869.7783	686.1139
胡波	11,000.0000	1,285.7816
戚克梅	1,000.0000	116.8892
徐可	4,696.7539	549.0000
合计	103,000.0000	12,039.5917

2015年2月12日，瑞华出具《验资报告》，验证本次出资足额到位。2015年2月16日，本次变更经上海市工商行政管理局核准。本次变更后，美年大健康股份结构如下：

序号	股东名称/姓名	股份数量（股）	比例
1	上海天亿投资（集团）有限公司	99,000,000	14.7811%
2	上海天亿资产管理有限公司	68,302,437	10.1978%
3	上海美馨投资管理有限公司	63,654,000	9.5038%
4	北京凯雷投资中心（有限合伙）	61,615,749	9.1995%
5	北京世纪长河科技集团有限公司	56,352,000	8.4136%
6	天津大中咨询管理有限公司	26,129,124	3.9012%
7	深圳市平安创新资本投资有限公司	24,857,896	3.7114%
8	上海和途投资中心（有限合伙）	22,890,000	3.4176%
9	昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275	1.9997%
10	太平人寿保险有限公司	12,000,000	1.7916%
11	上海京瑞投资中心（有限合伙）	11,688,924	1.7452%
12	重庆德凯科技发展有限公司	9,857,000	1.4717%
13	北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300	0.8676%
14	华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	4,791,906	0.7154%
15	湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000	0.6719%
16	北京信中利盈佳股权投资中心（有限合伙）	3,623,566	0.5410%
17	苏州纪源源星股权投资合伙企业（有限合伙）	3,506,677	0.5236%
18	昆山分享股权投资企业（有限合伙）	3,090,756	0.4615%
19	北京汇动融创投资有限公司	2,400,300	0.3584%
20	中卫成长（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）	2,337,785	0.3490%
21	上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）	1,168,892	0.1745%
22	云南舜喜健康产业投资有限公司	960,000	0.1433%
23	北京天域医康投资管理有限公司	880,500	0.1315%
24	河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司	584,446	0.0873%

序号	股东名称/姓名	股份数量（股）	比例
25	徐可	18,000,000	2.6875%
26	朱玉华	17,420,000	2.6009%
27	高伟	15,043,386	2.2460%
28	余继业	13,800,000	2.0604%
29	胡波	12,857,816	1.9197%
30	付桂珍	10,000,000	1.4930%
31	俞熔	9,000,000	1.3437%
32	高艳	7,800,000	1.1646%
33	胡显光	5,400,000	0.8062%
34	温海彦	5,100,000	0.7614%
35	林琳	4,500,000	0.6719%
36	张雅军	3,600,000	0.5375%
37	叶莉	3,500,000	0.5226%
38	赵奇	3,000,000	0.4479%
39	赵泽伟	2,104,006	0.3141%
40	陈向东	1,870,228	0.2792%
41	秦阳	1,800,000	0.2687%
42	岳仍丽	1,669,800	0.2493%
43	王织	1,650,000	0.2464%
44	魏宪书	1,500,000	0.2240%
45	张秀丽	1,500,000	0.2240%
46	俞昀	1,479,900	0.2210%
47	丁子	1,354,000	0.2022%
48	戚克梅	1,168,892	0.1745%
49	邹炎平	1,122,000	0.1675%
50	蹇虹	1,024,000	0.1529%
51	陈冷穆	960,000	0.1433%
52	张俊斌	840,000	0.1254%
53	刘伊	750,000	0.1120%
54	孙彤	750,000	0.1120%
55	宋启军	690,000	0.1030%
56	周瑞山	673,000	0.1005%
57	杨然	660,000	0.0985%
58	何敏	646,000	0.0965%
59	马国庆	640,000	0.0956%
60	董玉国	600,000	0.0896%
61	和小东	600,000	0.0896%
62	李林	600,000	0.0896%
63	杨翠英	560,000	0.0836%

序号	股东名称/姓名	股份数量（股）	比例
64	李斌	501,000	0.0748%
65	张建平	500,000	0.0747%
66	张瑞霞	500,000	0.0747%
67	张丽	480,000	0.0717%
68	周宝福	450,000	0.0672%
69	刘群新	450,000	0.0672%
70	张宁	450,000	0.0672%
71	李磊	400,000	0.0597%
72	余清	400,000	0.0597%
73	陈忠桥	400,000	0.0597%
74	卫东	376,000	0.0561%
75	陈萍	308,000	0.0460%
76	刘聚涛	307,000	0.0458%
77	崔岚	300,000	0.0448%
78	张胜江	300,000	0.0448%
79	滕娆	270,000	0.0403%
80	赵路	249,000	0.0372%
81	叶春英	230,000	0.0343%
82	吴宾	213,000	0.0318%
83	陈志超	200,000	0.0299%
84	刘相国	200,000	0.0299%
85	吕祖芹	200,000	0.0299%
86	张学富	192,000	0.0287%
87	朱桂芳	180,000	0.0269%
88	林锦盘	180,000	0.0269%
89	雷兴雨	180,000	0.0269%
90	相培恒	180,000	0.0269%
91	闫丽宣	173,000	0.0258%
92	段泽彪	161,000	0.0240%
93	罗彤	150,000	0.0224%
94	张宇	150,000	0.0224%
95	李翔	139,000	0.0208%
96	周雷	137,785	0.0206%
97	李若琳	120,000	0.0179%
98	许建兵	120,000	0.0179%
99	喻琰	120,000	0.0179%
100	李铁军	97,000	0.0145%
101	王景安	80,000	0.0119%
102	蒋京湘	60,000	0.0090%

序号	股东名称/姓名	股份数量（股）	比例
103	邓小俊	42,000	0.0063%
	合计	669,775,346	100.0000%

四、美年大健康重大资产重组情况

（一）美年产业与沈阳大健康合并

美年大健康的前身美年产业于 2011 年 11 月与沈阳大健康完成合并，并正式更名为“美年大健康产业（集团）有限公司”。这既是公司发展历史上最重要的标志性事件之一，也对此后公司发展甚至整个行业的格局变化有着深远影响。

1、合并背景

（1）健康体检市场不断发展，“强者恒强”趋势开始呈现

本世纪初，专业健康体检机构开始在我国陆续出现，人们逐渐开始了解和认同体检机构的专业性和存在价值。随着市场的不断发展，行业内开始涌现出例如慈铭体检、爱康国宾、美年产业、沈阳大健康、瑞慈体检等一批具有一定影响力的体检服务机构，体检中心数量、营业收入呈现迅猛发展态势。此时，行业发展势头较好，但企业规模普遍偏小，各机构体检网点具有明显的区域性。

美年产业和沈阳大健康的管理者较早地察觉到健康体检产业未来发展趋势，体会到连锁化、标准化经营对健康体检行业的意义，意识到整个行业将呈现出“强者恒强”的态势。而合并是规模扩张的最具效率且风险相对较低的方式。因此，经过慎重的考虑，两家公司决定以联手合作的方式以顺应行业未来发展趋势，并为将来的进一步发展打下基础。

（2）已有体检中心各有特点，合并后优势互补明显

截至 2011 年 11 月 7 日，美年产业拥有 13 家体检中心，分布在上海、北京等 8 座城市（含直辖市），体检中心主要分布在华东地区；沈阳大健康拥有 18 家体检中心，分布在沈阳、哈尔滨、青岛等 14 座城市，体检中心主要分布在我国东北、华北等北方地区，双方体检中心地区分布基本不存在重合的情形。

健康体检公司的业务规模与当地市场开拓能力直接相关，经营过程中十分强调因地制宜，两家合并企业经过多年的耕耘，均在各自区域内形成了较强的品牌影响力，相互整合既能在最大程度上释放双方销售团队的挖掘潜力，也能使得合

并后公司的体检中心分布数量和营业面积跻身行业前列。

此外，双方在经营上各有所长，互相弥补后将激发出更大的竞争活力。在俞熔的带领下，美年产业作为一家行业新军，在设立后发展迅速，保持合理的扩张规模，强调公司治理结构的完善，并致力于未来数年内通过连锁经营的方式谋求更大的发展。而沈阳大健康自设立后，在销售团队搭建、医疗服务质量控制等方面都打下了良好的基础，与知名医疗设备供应商保持良好的供应关系，立足北方并逐步向周边地区扩展。美年产业与沈阳大健康合并后，原有美年产业和沈阳大健康的团队将继续在各自优势领域发挥专长，可以实现“1 加 1 大于 2”的合并效果。

(3) 主要管理人员经营理念趋同，合并后稳步健康发展

美年产业董事长俞熔具备敏锐的市场洞察力，对医疗服务行业未来发展的前景有深刻的认识，医疗、产业投资领域均有建树。他带领着美年产业在数年内从一家年轻企业成长为在华东地区具备广泛影响力的体检服务公司。合并前的沈阳大健康总经理徐可具备丰富的健康体检行业从业经验及优秀的执行力，在他及管理团队的带领下，沈阳大健康在我国北方地区享有良好的市场口碑。双方在战略和发展理念上趋同，在资源配置、执行层面高度互补，对于商业模式、连锁业态、市场定位、资本市场的理解相近，双方股权合作具备良好的基础。

2、合并前双方的基本情况

(1) 主营业务和股权结构

本次合并前，美年产业的控股股东为天亿投资，实际控制人为俞熔，主营业务为健康体检服务。截至合并日，美年产业的股权结构如本报告书“第五节 拟注入资产情况”之“四、(五) 2011 年 6 月注册资本增加至 5,870.00 万元”所示。

本次合并前，沈阳大健康的控股股东为世纪长河，实际控制人为郭美玲，主营业务亦为健康体检服务。截至合并日，沈阳大健康的股权结构如本报告书“第五节 拟注入资产情况”之“十三、(二) 沈阳大健康历史沿革”所示。

由于本次合并前，美年产业和沈阳大健康的实际控制人分别为俞熔和郭美玲，且双方均不存在关联关系，因此重组构成非同一控制下企业合并。

(2) 下属体检中心情况

本次合并前，美年产业共拥有 13 家下属体检机构，具体分布情况如下所示：

序号	体检中心名称	城市	设立（收购）时间
1	苏州工业园区美年诊所有限公司	苏州	2009年6月
2	上海美年门诊部有限公司	上海	2006年8月
3	上海美宜门诊部有限公司	上海	2010年1月
4	上海美健门诊部有限公司	上海	2009年8月
5	北京美年中医医院有限公司	北京	2010年8月
6	北京美年门诊部有限责任公司	北京	2009年6月
7	成都美年体检医院有限公司	成都	2008年8月
8	天津美年投资管理有限公司河东大光明桥门诊部	天津	2009年8月
9	天津美年投资管理有限公司卫津路医院	天津	2011年10月
10	天津美年投资管理有限公司城厢东路医院	天津	2008年4月
11	无锡美年疗养院有限公司	无锡	2010年10月
12	南昌长庚健康体检站有限公司	南昌	2008年6月
13	杭州美年医疗门诊部有限公司	杭州	2011年10月

本次合并前，沈阳大健康共拥有 18 家下属体检机构，具体分布情况如下所示：

序号	体检中心名称	城市	设立时间
1	沈阳大健康健康管理有限公司和平门诊部	沈阳	2008年12月
2	沈阳大健康健康管理有限公司沈河门诊部	沈阳	2007年12月
3	沈阳大健康健康管理有限公司铁西门诊部	沈阳	2008年9月
4	大连大健康科技健康管理有限公司中山解放路综合门诊部	大连	2009年3月
5	青岛市南大健康门诊部有限公司	青岛	2009年4月
6	青岛市南大健康门诊部有限公司八大峡门诊部	青岛	2011年8月
7	济南大健康健康体检管理有限公司天桥明湖门诊部	济南	2010年11月
8	太原大健康科技健康管理有限公司门诊部	太原	2009年4月
9	石家庄大健康健康体检管理有限公司桥西门诊部	石家庄	2011年4月
10	哈尔滨大健康体检站有限责任公司	哈尔滨	2007年5月
11	哈尔滨大健康体检站有限责任公司香坊体检站	哈尔滨	2008年6月
12	吉林市大健康综合门诊部	吉林	2011年7月
13	延边大健康长白体检站有限责任公司	延边	2011年2月
14	长春大健康科技健康管理有限公司南关区大健康综合门诊部	长春	2008年10月
15	成都大健康科技管理有限公司健康体检医院	成都	2011年5月
16	长沙市芙蓉区易普综合门诊部有限公司	长沙	2011年10月
17	郑州大健康科技有限公司门诊部	郑州	2011年10月

序号	体检中心名称	城市	设立时间
18	重庆大健康健康体检管理有限公司江北体检站	重庆	2011年9月

3、本次合并的具体方案

本次合并的具体方案为：沈阳大健康股东以其各自所持有的沈阳大健康股权向美年产业增资 10,464.76 万元，其中增加注册资本 5,870.00 万元，其余 4,594.76 万元计入资本公积。同时由美年产业以现金方式向沈阳大健康原股东支付 500.00 万元对价。本次合并完成后，沈阳大健康成为美年产业的全资子公司，原沈阳大健康股东成为美年产业股东，合计持有美年产业 50%股权，公司实际控制人为俞熔。

由于本次合并完成后，美年产业第一大股东依然为天亿投资，实际控制人仍然为俞熔，因此本次交易不构成反向合并。

4、本次合并的定价原则

根据中同华出具的“中同华评报字（2011）第 378 号”《资产评估报告》，以 2011 年 7 月 31 日为评估基准日，沈阳大健康全部权益价值为 10,964.76 万元（成本法评估）。在本次合并中，沈阳大健康 100%股权按照上述评估报告中的评估值 10,964.76 万元作价。

美年产业以“股权+现金”方式作为支付对价。其中，新增注册资本 5,870.00 万元，对应沈阳大健康股权价值为 10,464.74 万元，按 1.78 元/每注册资本价格增资。新增注册资本定价系基于本次交易目的、美年产业财务、经营状况，同时考虑到沈阳大健康定价采取成本法评估结果，经双方协商确定。

5、本次合并履行的程序

2011 年 9 月 29 日，美年产业通过股东会决议，全体股东一致同意美年产业增加注册资本 5,870.00 万元，由沈阳大健康所有 27 名股东以其所持其全部股权认购新增注册资本，变更完成后沈阳大健康成为美年产业的全资子公司，沈阳大健康的股东成为美年产业的股东。

2011 年 9 月 29 日，沈阳大健康股东会作出决议，全体股东一致同意将其所持有的股权转让给美年产业。

2011 年 9 月 29 日，美年产业与沈阳大健康及其所有股东签订了《增资扩股协议》，协议约定美年产业注册资本由 5,870.00 万元增加至 11,740.00 万元，增加

部分由沈阳大健康所有股东以其持有的全部沈阳大健康的股权出资。2011 年 11 月 7 日，本次增资完成工商变更手续。

6、本次合并的影响和整合效果

（1）本次合并的影响

本次合并后，公司迅速完成管理层融合，规模效应在采购、销售、品牌等方面逐步显现，运营、财务、人力资源等流程逐步标准化，业务规模迅速增长，实现了合并的预期目标，积累了丰富的并购整合经验，为未来持续的产业投资、并购提供了良好的蓝本，完善并加强了公司“自建+并购”的经营模式和理念。

（2）本次合并的整合效果

①提升公司的盈利能力

本次企业合并使美年大健康进入了快速发展期。美年大健康通过“内生式增长”和“外延式发展”并举的发展战略，通过整合原有美年产业和沈阳大健康的优势资源，为客户提供专业化、多元化的健康体检服务，取得了较好的经营成果。自 2011 年合并以来，营业收入和净利润增长迅速。

美年大健康近三年的利润表主要数据如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
营业收入	143,069.72	46.20%	97,859.77	35.60%	63,026.21
营业成本	126,730.29	149.99%	50,694.89	39.44%	30,700.14
利润总额	17,820.63	146.51%	7,229.07	-44.68%	10,458.92
净利润	14,562.25	221.85%	4,524.59	-77.21%	8,017.85
归属于母公司股东的净利润	14,011.02	309.33%	3,422.91	-91.75%	6,563.26

注：2013 年归属于母公司净利润 9,198.82 万元（扣除股份支付影响），同比增长 40.16%。

②完善公司的体检中心布局

如前文所述，在本次合并前，美年产业、沈阳大健康分别拥有 13 家、18 家体检中心，双方的优势地域分别位于华东地区和东北地区。合并以来，美年大健康以已有体检中心为基础和大本营，继续向二、三、四线城市蔓延深入，并在已经设立美年大健康体检中心的城市增设体检中心，以满足更多客户的需求。2012-2014 年，美年大健康增加体检中心 21 家、23 家和 19 家，保持着稳定的市场开拓速度。截至 2014 年末，美年大健康体检网络已经遍布全国 39 个城市，拥有体

检中心 94 家，较 2011 年双方合并后 21 座城市、31 家体检中心的情形分别增长 203%、181%。

③运营、财务等系统的标准化

本次合并完成后，各子公司的原有管理、财务人员基本未发生重大变化。为了更好地加强美年大健康集团对合并后下属各子公司的管理，实现新管理层对原美年产业和沈阳大健康子公司的统一管理，美年大健康专门研究开发出财务管理系统、体检流程管理系统，要求各子公司在过渡期内逐步推行实施，并最终形成统一。基于这些标准化系统的有效运行，集团能够充分掌握各子公司的经营状况，批准子公司开展重要经营活动，对于可以授权各子公司自行决定的事项也可以通过 IT 系统放开相应权限，有效地实现对子公司的控制和管理。

经过几年的运营，美年大健康的系统涵盖了各子公司的采购、体检业务、销售、财务管理等全链条业务内容，各级别人员拥有不同的系统访问权限，管理层可通过系统实时、全方位了解各子公司业务、财务、人力等各方面的运营情况。上述系统的有效运行，为本次并购整合的顺利实现提供了有效的保障。

（二）美年大健康并购深圳瑞格尔

1、并购背景

深圳市瑞格尔医院管理投资有限公司（现更名为“深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司”）成立于 2007 年 4 月，注册资本 500.00 万元人民币，拥有深圳瑞格尔门诊部、深圳瑞德尔门诊部、深圳瑞信尔门诊部、东莞南城瑞格尔门诊部等四家健康体检中心。

自设立以来，深圳瑞格尔及其下属的体检机构在深圳当地具有一定影响力。相比于其他规模较大的公立医院，公司在发展初期便将客户定位在中高端路线上，通过两位实际控制人多年的悉心经营，瑞格尔体检品牌开始在当地市场占有一定的市场份额和影响力。随着一些全国性的专业体检机构的进驻，给深圳瑞格尔的经营带来一定压力，深圳瑞格尔主要管理层希望加入专业体检机构，利用全国连锁、标准化管理的模式实现转型突破。而此时，美年产业与沈阳大健康已经完成合并，新成立的美年大健康有限已经运行接近一年，重组、整合的工作基本完成，企业运营也开始走上快速发展的轨道，但主要的业务领域仍分布在东北、华北、华东地区，尚未涉足华南。在这一大背景下，深圳瑞格尔与美年大健康有了合作

开发深圳、广州、东莞等市场的计划。

2、并购前深圳瑞格尔的基本情况

截至本次购买日（2012 年 7 月 31 日），深圳瑞格尔的股东为深圳市瑞熙科技开发有限公司（以下简称“瑞熙科技”），持股 100%，实际控制人为陆玲、陆驰二人。在本次企业合并发生时，深圳瑞格尔和美年大健康有限的实际控制人分别为俞熔和陆玲、陆驰二人，且双方不存在关联关系，因此属于非同一控制下企业合并。

截至本次购买日，深圳瑞格尔共拥有四家体检中心，分布在深圳和东莞地区，具体情况如下：

序号	体检中心名称	城市	设立时间
1	深圳瑞格尔门诊部	深圳	2006 年 12 月
2	深圳瑞德尔门诊部	深圳	2007 年 11 月
3	深圳瑞信尔门诊部	深圳	2009 年 6 月
4	东莞南城瑞格尔门诊部	东莞	2009 年 6 月

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的信会深报字【2012】第 40131 号《专项审计报告》，截至 2011 年末，深圳瑞格尔的总资产 10,109.76 万元，2011 年度营业收入 10,140.93 万元，利润总额 2,639.47 万元。

3、本次并购的具体方案

本次企业合并的具体实施方案为：美年大健康有限支付 3,000.00 万元购买深圳瑞熙科技所持有的深圳瑞格尔 37.46%的股权，并用现金方式向深圳瑞格尔增资 6,300.00 万元（其中 393.37 万元计入注册资本）。上述交易完成后，深圳瑞格尔的股权结构为：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	美年大健康产业（集团）有限公司	580.69	65.00%
2	深圳市瑞熙科技开发有限公司	312.68	35.00%
合计		893.37	100.00%

4、本次并购的定价原则

根据坤元资产评估有限公司出具的“坤元评报【2012】244 号”《资产评估报告》，以 2011 年 12 月 31 日为评估基准日，深圳瑞格尔全部股东权益价值为 9,450.98 万元（采用收益法评估）。在本次合并中，美年大健康有限购买深圳瑞

格尔 37.46%股权（对应注册资本 187.32 万元）作价 3,000.00 万元，同时再增资 6,300.00 万元认缴注册资本 393.37 万元。从总体上看，美年大健康共支付对价 9,300.00 万元，获得深圳瑞格尔注册资本 580.69 万元，对应每注册资本价格 16.02 元，低于收益法评估值所对应的 19.08 元/注册资本。

本次合并定价低于评估值的主要原因是，双方在《股权转让及增资协议书》中约定，“2011 年度以前瑞格尔历年滚存的可分配利润共计 3,600.00 万元全部归乙方（瑞熙科技），瑞格尔有权利在 2012 年 9 月 30 日前完成分配。”鉴于新增股东美年大健康有限放弃了对已有滚存未分配利润的权利，因此双方也适当调低了股权转让部分的对价支付金额。

5、本次并购履行的程序

2012 年 7 月 5 日，深圳瑞格尔股东会作出决议，“全体股东一致同意美年大健康增资 6,300.00 万元，其中增加注册资本 393.37 万元，其余计入资本公积；同意瑞熙科技将其持有的 37.46%的股权以人民币 3,000.00 万元的价格转让给美年大健康”。

2012 年 7 月 6 日，美年大健康有限、瑞熙科技、深圳瑞格尔三方签署《股权转让及增资协议书》，对本次并购中各方的权利义务关系作了明确约定。2011 年 11 月 7 日，本次增资完成工商变更手续。

6、本次并购后的整合效果

（1）本次并购形成的商誉

本次交易的合并对价为 9,300.00 万元，合并完成后，美年大健康有限取得深圳瑞格尔可辨认净资产公允价值 4,783.90 万元，两者差额 4,516.10 万元作为合并报表商誉列示。

在本次合并完成后的每个年度终了，美年大健康有限根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定、深圳瑞格尔的经营历史以及未来市场发展情况等，测算其未来 5 年内的企业自由现金流量，以此作为该公司的可收回金额，以确定是否需要计提商誉减值准备。由于深圳瑞格尔的财务状况和经营成果在合并后一直呈现上升趋势，因此未计提商誉减值准备。

（2）近三年本次合并的影响数

年度	资产总额	营业收入	利润总额

	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
2012年/2012年1-12月	15,561.49	17.73	6,497.93	10.31	2,762.54	26.41
2013年/2013年1-12月	17,241.60	12.97	14,083.10	15.55	2,994.18	23.02
2014年/2014年1-12月	24,364.56	11.44	19,336.87	13.52	1,679.81	9.43

由此可见，近三年深圳瑞格尔及其下属子公司的资产规模和盈利能力均是公司的重要组成部分。

(3) 并购后公司在华南地区的发展情况

本次重组完成后，深圳瑞格尔继续深耕深圳市场，先后设立深圳瑞吉尔门诊部、深圳瑞嘉尔门诊部、深圳瑞礼尔门诊部。美年大健康也在华南地区不断开拓，除深圳瑞格尔下属企业外，先后设立广州美年门诊部和广州富海门诊部，并收购深圳鸿康杰 49%股权。

近三年，美年大健康华南地区收入分别为 6,374.32 万元、13,973.26 万元和 18,904.28 万元，占主营业务收入的比例分别为 10.14%、14.31%和 13.28%，成为美年大健康的重要利润来源。通过合并深圳瑞格尔，华南地区开始成为美年大健康的重要战略区域，品牌效应也逐渐开始显现。

(三) 不构成企业合并的重大收购

1、收购慈铭体检 27.78%股权

(1) 收购背景

为推动医疗服务的发展，2013年至今国家多个部门先后推出多项政策和指导意见，鼓励社会资本进入医疗服务领域，鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展，打造一批知名品牌和良性循环的健康服务产业集群，并形成一定的国际竞争力，基本满足广大人民群众的健康服务需求。

美年大健康与慈铭体检作为中国健康体检行业的领军企业，以推动企业跨越式发展，促进健康体检行业向更高层次发展为出发点，在政策、市场双重利好且慈铭体检股东计划分期出售股权的背景下，达成了强强联合的战略合作意向。

美年大健康与慈铭体检的战略合作有利于继续保持和巩固双方在健康体检行业的领先优势，发挥双方在营销、采购、管理等方面的协同效应、规模效应，将打造国内规模最大、最具发展前景之一的健康体检和健康管理机构，并将借助

庞大的标准化线下服务平台以及海量的健康大数据，打造我国移动医疗服务的重要平台和健康产业O2O的优秀载体，以加快我国健康产业发展，提高国民健康水平。

（2）慈铭体检基本情况

慈铭体检是以健康体检为主营业务的连锁化经营的专业体检机构。作为国内健康体检行业的领军企业之一，慈铭体检自成立以来，秉承“治未病，为人民健康服务”的经营宗旨，专注于健康体检领域，致力于健康体检行业的领导性品牌建设。

经过多年发展，慈铭体检逐步在国内主要城市建立了较为完善的体检服务网络。慈铭体检目前在北京、上海、深圳、广州、武汉、南京、大连、天津、成都、济南、金华、临沂、长春等国内主要城市拥有42家体检中心，是目前国内规模较大、覆盖范围较广、年体检量及累计体检量较多的专业体检机构之一。

①慈铭体检基本信息

公司名称	慈铭健康体检管理集团股份有限公司
英文名称	CiMing Health Checkup Management Group Co.,Ltd.
注册资本	12,000.00万元
法定代表人	胡波
有限公司成立时间	2004年9月27日
股份公司变更日期	2009年12月10日
住所（主要办公地）	北京市朝阳区北苑路91号院1号楼-1至5层101三层
邮政编码	100101
经营范围	诊疗服务（仅限分支机构经营）；对体检中心进行管理；健康管理、健康咨询（须经审批的诊疗活动除外）；投资咨询；企业策划；承办展览展示；会议服务；设计、制作广告；经济贸易咨询；技术推广服务；基础软件服务；技术培训；销售计算机软、硬件及辅助设备、文具用品、工艺美术品；体检信息管理系统软件开发。

②股权结构

本次收购前，慈铭体检股权结构如下：

序号	股东名称	股份数量(股)	持股比例
1	北京健之康业投资咨询有限公司	43,232,994	36.02%
2	北京鼎晖创业投资中心(有限合伙)	30,427,766	25.36%
3	深圳市天图兴瑞创业投资有限公司	7,414,266	6.18%

4	王强	6,969,282	5.81%
5	天津鼎晖股权投资一期基金(有限合伙)	5,783,127	4.82%
6	李昭	4,448,560	3.71%
7	韩圣群	4,032,151	3.36%
8	深圳市平安创新资本投资有限公司	2,965,707	2.47%
9	天津宝鼎投资中心(有限合伙)	2,965,707	2.47%
10	张伟	2,965,707	2.47%
11	北京东胜康业投资咨询有限公司	2,400,000	2.00%
12	天津鼎晖元博股权投资基金(有限合伙)	1,631,139	1.36%
13	王再可	1,591,569	1.33%
14	北京中技富坤创业投资中心(有限合伙)	1,200,000	1.00%
15	李世海	772,025	0.64%
16	重庆富坤创业投资中心(有限合伙)	600,000	0.50%
17	深圳一德集团有限公司	600,000	0.50%
合 计		120,000,000	100%

(3) 本次收购的具体方案及执行情况

2014年11月20日，慈铭体检的全体股东、慈铭体检、美年大健康签订《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》，交易各方在协议中明确了美年大健康收购慈铭体检股权的股份数量、价格、转让方式等事项，具体如下：

①股份转让数量

慈铭体检全体股东拟向美年大健康及/或美年大健康指定的第三方转让其持有的慈铭体检100%的股份。本次交易分为两次完成，其中：第一次转让的股份数为33,333,333股（以下简称“目标股份一”），约占慈铭体检总股本的27.78%；第二次转让的股份数为86,666,667股（以下简称“目标股份二”），约占慈铭体检总股本的72.22%。上述两次股份转让完成后，美年大健康及/或其指定的第三方共计持有慈铭体检100%的股份。

目标股份一转让时，各股东分别出售的股份数额如下：

序号	股东名称	拟出售股份(股)	股份比例
1	北京健之康业投资咨询有限公司	8,432,994	7.03%
2	北京鼎晖创业投资中心(有限合伙)	9,027,849	7.54%
3	深圳市天图兴瑞创业投资有限公司	2,199,795	1.83%
4	王强	2,067,770	1.72%
5	天津鼎晖股权投资一期基金(有限合伙)	1,715,840	1.43%
6	李昭	1,319,877	1.10%
7	韩圣群	4,032,151	3.36%

8	深圳市平安创新资本投资有限公司	879,918	0.73%
9	天津宝鼎投资中心(有限合伙)	879,918	0.73%
10	张伟	879,918	0.73%
11	北京东胜康业投资咨询有限公司	0	0.00%
12	天津鼎晖元博股权投资基金(有限合伙)	483,955	0.40%
13	王再可	472,215	0.39%
14	北京中技富坤创业投资中心(有限合伙)	356,037	0.30%
15	李世海	229,058	0.19%
16	重庆富坤创业投资中心(有限合伙)	178,019	0.15%
17	深圳一德集团有限公司	178,019	0.15%
合 计		33,333,333	27.78%

目标股份一转让后，北京健之康业投资咨询有限公司持有慈铭体检29%股份，慈铭体检实际控制人为胡波、韩小红夫妇。

美年大健康持有慈铭体检 27.78%股份，成为其第二大股东。截止目前美年大健康未向慈铭体检提名董事候选人，也不参与慈铭体检的经营管理活动。根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》规定，本次收购未构成企业合并。

②转让价格、支付方式

经各方协商，慈铭体检100%股份作价36.00亿元。目标股份一转让的交易对价为10.00亿元，全部以现金支付；目标股份二转让的交易对价为26.00亿元，美年大健康以现金、股份或现金加股份的方式支付，具体支付方式由各个卖方独立决定。

后续上市公司如采取股份作为对价支付方式收购慈铭体检剩余72.22%的股份，须履行包括但不限于《重组管理办法》“第三章 重大资产重组的程序”各条规定的各项程序，并严格遵守深圳证券交易所的各项交易规则和管理规定，履行信息披露的各项义务。

③履约保证金

自协议签署之日起七日内，美年大健康支付5,000万元至慈铭体检指定的银行账户，并将该款项作为履约保证金。

④其他重要约定

目标股份二的转让对价可以采取货币资金支付、股份支付或两者结合的方式进行支付，具体支付方式由各个卖方独立自主决定。对于采用货币资金方式支付的股份转让（下称“目标股份二中的货币方式转让”），美年大健康应在目标股份

一交割日（2014年12月19日）后的12个月内完成；对于以股份或股份与货币资金的结合作为转让对价的，由选择该等支付方式的慈铭体检股东与美年大健康于交割日后的12个月内协商确定有关的进度及支付安排。

在目标股份一交割日后的12个月内，美年大健康未能按照协议的约定完成目标股份二中的货币方式受让，慈铭体检或其指定的第三方有权在目标股份二的约定收购期满后，按照本次交易的价格回购或收购已经转让给美年大健康的目标股份一的全部或部分。

根据协议约定，经各方协商，深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）作为美年大健康指定的第三方先行收购慈铭体检33,333,333股股份。2015年2月，美年大健康通过增资方式取得收购资金，继而从第三方购买该部分股份。美年大健康增资、收购过程如下：

2015年2月11日，天亿资管、大中咨询、京瑞投资、中卫成长、胡波、徐可、高伟、戚克梅与美年大健康签订《增资协议》，上述机构及自然人向美年大健康增资103,000.00万元。同日，美年大健康收到上述8名股东增资款103,000.00万元。

2015年2月11日，美年大健康2015年第一次临时股东大会审议并通过了《关于收购慈铭健康体检管理集团股份有限公司部分股份的议案》，同意美年大健康以102,951.50万元的价格收购深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）持有的慈铭体检27.78%股份。2015年2月12日，美年大健康与深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）签订《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》，深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）同意将所持有的慈铭体检33,333,333股股份转让给美年大健康，转让价款共计102,951.50万元。同日，美年大健康向深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）支付了股权转让款。

（4）本次收购的定价原则

交易双方主要参考了可比公司二级市场估值以及慈铭体检股东已经收到的其他投资者的交易意向报价，且假设美年大健康最终将完成对慈铭体检100%股份的收购等基础上，经双方通过市场化商业谈判确定了交易价格。

（5）本次收购的影响

美年大健康对慈铭体检的战略投资有利于整个健康体检行业的发展和规范，进一步巩固和强化了健康管理和大数据平台的领先优势。美年大健康完成慈铭体

检剩余 72.22%股权收购后，将保留“美年大健康”及“慈铭体检”品牌共同继续发展，同时引入慈铭核心高管和骨干进入集团管理团队，在稳定现有架构基础上，不断发展，融合和激励管理团队和引进优秀人才，保持共同深入开展管理及医疗人才、集团客户资源、创新技术研发推广，区域市场开发、集团采购渠道等方面的整合，充分挖掘两大机构整合的协同效应、规模效应以及对上下游产业的吸附效应，进一步提升上市公司的持续盈利能力。

后续上市公司如采取股份作为对价支付方式收购慈铭体检剩余 72.22%的股份，对上市公司产生的影响主要体现在如下三个方面：

①业务规模进一步提升

截至目前，美年大健康在全国拥有 94 家控股体检中心，连锁体检网络覆盖上海、北京、深圳、沈阳、广州、成都、武汉、杭州、苏州、大连、天津等 39 个主要城市。慈铭体检则在北京、上海、深圳、广州、武汉、南京、大连、天津、成都、济南、金华、临沂、长春等国内主要城市拥有 40 余家体检中心。

美年大健康后续收购慈铭体检剩余 72.22%股份完成后，美年大健康与慈铭体检将共同借助约 140 家体检中心的服务网络，辐射全国 41 个主要城市，进一步提升业务规模。

②收入规模进一步增加

美年大健康后续收购慈铭体检剩余 72.22%的股份完成后，依托广泛覆盖的体检网络，完善的体检设施及服务，收入规模将进一步增加。

③股本规模进一步扩大

如后续上市公司采取非公开发行股份购买慈铭体检股东所持有的慈铭体检 72.22%股份，将根据《重组管理办法》的相关规定，确定发行股份的价格。发行股份购买资产结束后，上市公司股本将进一步扩大。

（6）后续若无法收购慈铭体检剩余72.22%股份对公司的影响

①后续若无法收购慈铭体检剩余 72.22%股份对美年大健康履约保证金的影响

为加快本次强强联合的产业整合实施速度，美年大健康与慈铭体检及其股东在《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》中约定，若自 2014 年 12 月 19 日起的 12 个月内，由于非慈铭体检卖方股东和/或慈铭体检的原

因，造成美年大健康未能完成目标股份二中的货币方式转让，美年大健康已支付的 5,000 万元履约保证金归慈铭体检所有。

为确保尽早完成对慈铭体检 72.22%股份的收购，美年大健康将择机启动收购慈铭体检目标股份二的相关事宜，与慈铭体检的卖方股东协商确定适宜的对价支付方式及支付安排。若部分慈铭体检卖方股东选择现金对价，且自 2014 年 12 月 19 日起的 12 个月内美年大健康未能及时完成慈铭体检相应股份的现金收购，则美年大健康将积极与慈铭体检及选择现金对价的慈铭体检股东协商确定慈铭体检有关股份转让的进一步转让安排，确保慈铭体检剩余股份的收购可以顺利完成，同时避免美年大健康承担履约保证金的赔偿损失。

②后续若无法收购慈铭体检剩余 72.22%股份对本次上市公司重大资产重组标的公司盈利预测可实现性的影响

此次美年大健康参与业绩承诺的股东已出具承诺，美年大健康 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预测数分别为 22,315.76 万元、33,136.66 万元、42,437.48 万元和 48,779.23 万元。

上述承诺净利润数未将美年大健康目前已持有的慈铭体检 27.78%股份相应投资收益考虑在内；同时由于尚未收购慈铭体检剩余 72.22%股份，因此投资该目标股份二的相应收益及损失也未考虑在美年大健康盈利预测及承诺净利润数内。

③目标股份一被回购或收购的影响

若慈铭体检或其指定的第三方根据《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》之约定，按照目标股份一交易的价格（即 10 亿元）回购或收购目标股份一的全部或部分，则美年大健康需要将其持有的慈铭体检相应股份转让给慈铭体检或其指定的第三方，同时收回与目标股份一中被回购或收购的股份所对应价款的现金，即收回的现金金额=回购或收购的慈铭体检股份比例/27.78%*10 亿元。

同时，美年大健康于 2015 年 2 月以 1,029,515,000 元现金对价收购慈铭体检 27.78%的股权，高于慈铭体检或其指定的第三方之回购或收购价格（10 亿元）2,951.5 万元，因此，美年大健康在慈铭体检或其指定第三方行使回购或收购权

时，将按照回购或收购的比例确定总金额不超过 2,951.5 万元的投资损失。

2、收购深圳鸿康杰 49%股权

（1）收购背景

美年大健康有限与深圳瑞格尔合并后，在华南地区的业务规模发展迅速，从而使得公司在东北、华东、华南拥有三大利润贡献来源，业务收入的地域分布逐渐趋向合理。为进一步开拓当地市场，公司拟收购同类企业，谋求新的利润增长点。

深圳鸿康杰是一家专门为富士康集团提供健康体检服务的公司，具备较强的业务拓展能力，但受制于资金瓶颈无法进一步做大、做强，故希望有资本以合适的价格介入。基于谨慎考虑，美年大健康决定受让深圳鸿康杰 49%股份。

（2）深圳鸿康杰基本情况

深圳鸿康杰于 2012 年 4 月 19 日设立，设立时的股东出资情况如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	实缴出资额（万元）	持股比例
1	朱玉华	200.00	200.00	100.00%
	合计	200.00	200.00	100.00%

深圳鸿康杰设立后，股权没有再发生变化。

（3）本次收购的具体方案及执行情况

本次合并的具体方案为：由朱玉华将其持有的 49%深圳鸿康杰股权向美年大健康增资 12,480.00 万元，其中增加股本 1,664.00 万元，其余 10,816.00 万元计入资本公积。本次合并完成后，深圳鸿康杰将成为美年大健康的联营企业，持股比例为 49%，朱玉华将成为美年大健康的股东，合计持有美年大健康 3.31%股权。

2014 年 5 月 13 日，深圳鸿康杰完成工商变更手续，美年大健康成为该公司股东。

（4）本次收购的定价原则

根据中同华出具的“中同华评报字（2014）第 179 号”《资产评估报告》，以 2013 年 12 月 31 日为评估基准日，深圳鸿康杰全部权益价值为 22,200.00 万元（收益法评估）。在本次收购中，深圳鸿康杰 49%股权作价 12,480.00 万元略高于评估价值，主要是考虑到深圳鸿康杰未来发展前景，所以给予少量溢价。

五、历次验资情况

（一）2004 年 6 月，天亿医疗设立时的验资情况

2004 年 6 月 2 日，上海兆信会计师事务所有限公司出具了“兆会验字(2004)第 20653 号”《验资报告》，对天亿医疗各股东的出资进行了验证，截至 2004 年 6 月 2 日，天亿医疗各股东已缴纳注册资本 2,000.00 万元。

（二）2011 年 3 月，第一次增资时的验资情况

2011 年 3 月 17 日，立信会计师事务所有限公司出具了“信会师报字(2011)第 50223 号”《验资报告》，对天亿投资及美馨投资新缴纳的注册资本进行了验证，截至 2011 年 3 月 16 日，上海美年已收到各股东货币出资 3,000.00 万元。

（三）2011 年 6 月，第二次增资时的验资情况

2011 年 6 月 7 日，立信会计师事务所有限公司出具了“信会师报字(2011)第 50549 号”《验资报告》，对大众交通、晟果投资、高艳、张雅军新缴纳的注册资本进行了验证，截至 2011 年 6 月 3 日，美年产业已收到各股东货币出资 870.00 万元。

（四）2011 年 11 月，第三次增资时的验资情况

2011 年 10 月 28 日，中瑞岳华出具了“中瑞岳华验字【2011】第 260 号”《验资报告》，对原沈阳大健康全部 27 名股东新缴纳的注册资本进行了验证，截至 2011 年 10 月 27 日，美年产业已收到各股东以沈阳大健康股权出资 5,870.00 万元。

（五）2012 年 7 月，第四次增资时的验资情况

2012 年 7 月 16 日，中瑞岳华出具了“中瑞岳华验字【2012】第 0198 号”《验资报告》，截至 2012 年 7 月 13 日，美年大健康有限已经收到凯雷投资缴纳的新增注册资本（实收资本）合计 1,836.9631 万元，全部为货币出资。

（六）2012 年 9 月，第五次增资时的验资情况

2012 年 9 月 19 日，中瑞岳华出具了“中瑞岳华验字【2012】第 0271 号”《验资报告》，截至 2012 年 9 月 14 日，美年大健康有限已收到华金投资新缴纳的注册资本（实收资本）合计 159.7302 万元，全部为货币出资。

（七）2013 年 7 月，第六次增资时的验资情况

2013年7月2日，中瑞岳华出具了“中瑞岳华验字【2013】第0220号”《验资报告》，截至2013年7月1日，美年大健康有限已收到平安投资缴纳的新增注册资本（实收资本）合计905.2632万元，全部为货币出资。

（八）2013年7月，第七次增资时的验资情况

2013年7月17日，中瑞岳华出具了“中瑞岳华验字【2013】第0244号”《验资报告》，截至2013年7月16日，美年大健康有限已收到凯雷投资与和途投资缴纳的新增注册资本（实收资本）合计979.8952万元。

（九）2013年7月，第八次增资时的验资情况

2013年7月25日，中瑞岳华出具了“中瑞岳华验字【2013】第0255号”《验资报告》，截至2013年7月24日，美年大健康有限已收到高益咨询缴纳的新增注册资本（实收资本）合计446.4425万元，全部为货币出资。

（十）2013年12月，整体改制为股份公司时的验资情况

2013年10月18日，瑞华出具了“瑞华验字【2013】第90490003号”《验资报告》，对美年大健康产业（集团）股份有限公司设立时的出资情况进行了验证，注册资本变更为48,204.8826万元。

（十一）2014年3月，第九次增资时的验资情况

2014年3月13日，瑞华出具了“瑞华验字【2014】第01620006号”《验资报告》。截至2014年3月12日，美年大健康已收到分享投资新缴纳的注册资本（股本）合计309.0756万元，全部为货币出资。

（十二）2014年6月，第十次增资时的验资情况

2014年6月26日，瑞华出具了“瑞华验字【2014】第01620007号”《验资报告》，截至2014年6月25日，美年大健康已收到股东缴纳的新增注册资本合计4,086.20万元，其中股权出资4,086.20万元。

（十三）2014年12月，第十一次增资时的验资情况

2014年12月29日，瑞华出具了“瑞华验字【2014】第01620010号”《验资报告》，截至2014年12月13日，美年大健康已收到股东缴纳的新增注册资本（股本）合计2,337.7847万元，全部为货币出资。

（十四）2015 年 2 月，第十二次增资时的验资情况

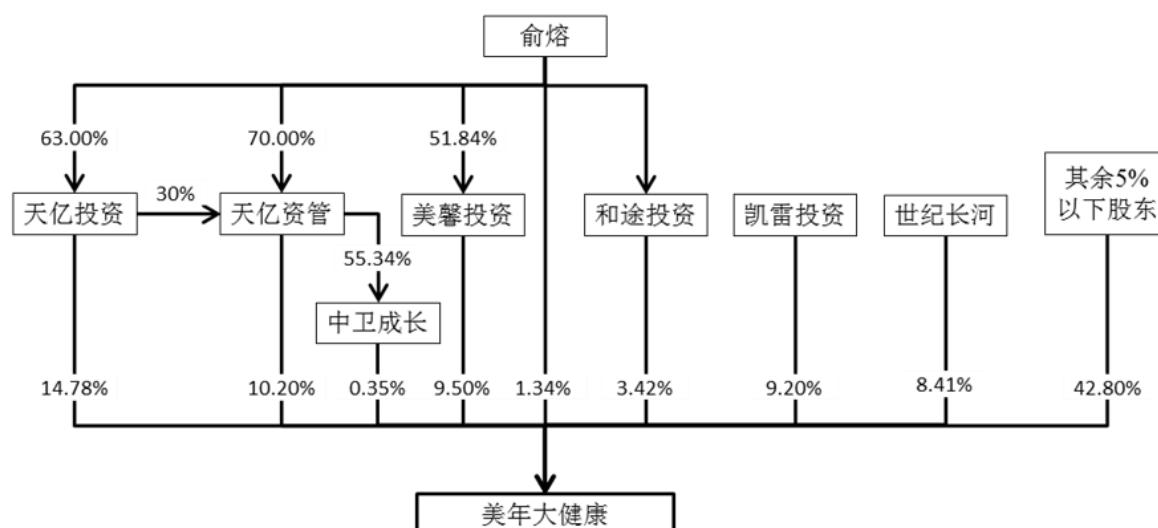
2015 年 2 月 12 日，瑞华出具了“瑞华验字【2015】第 01620001 号”《验资报告》，经审验，截至 2015 年 2 月 11 日，美年大健康收到天亿资管、中卫成长、大中咨询、京瑞投资等 8 名股东以货币作为其对美年大健康新增注册资本认缴的出资，新增注册资本（股本）合计 12,039.5917 万元，剩余部分作为溢价计入资本公积金。

（十五）出资瑕疵及影响合法存续的情形

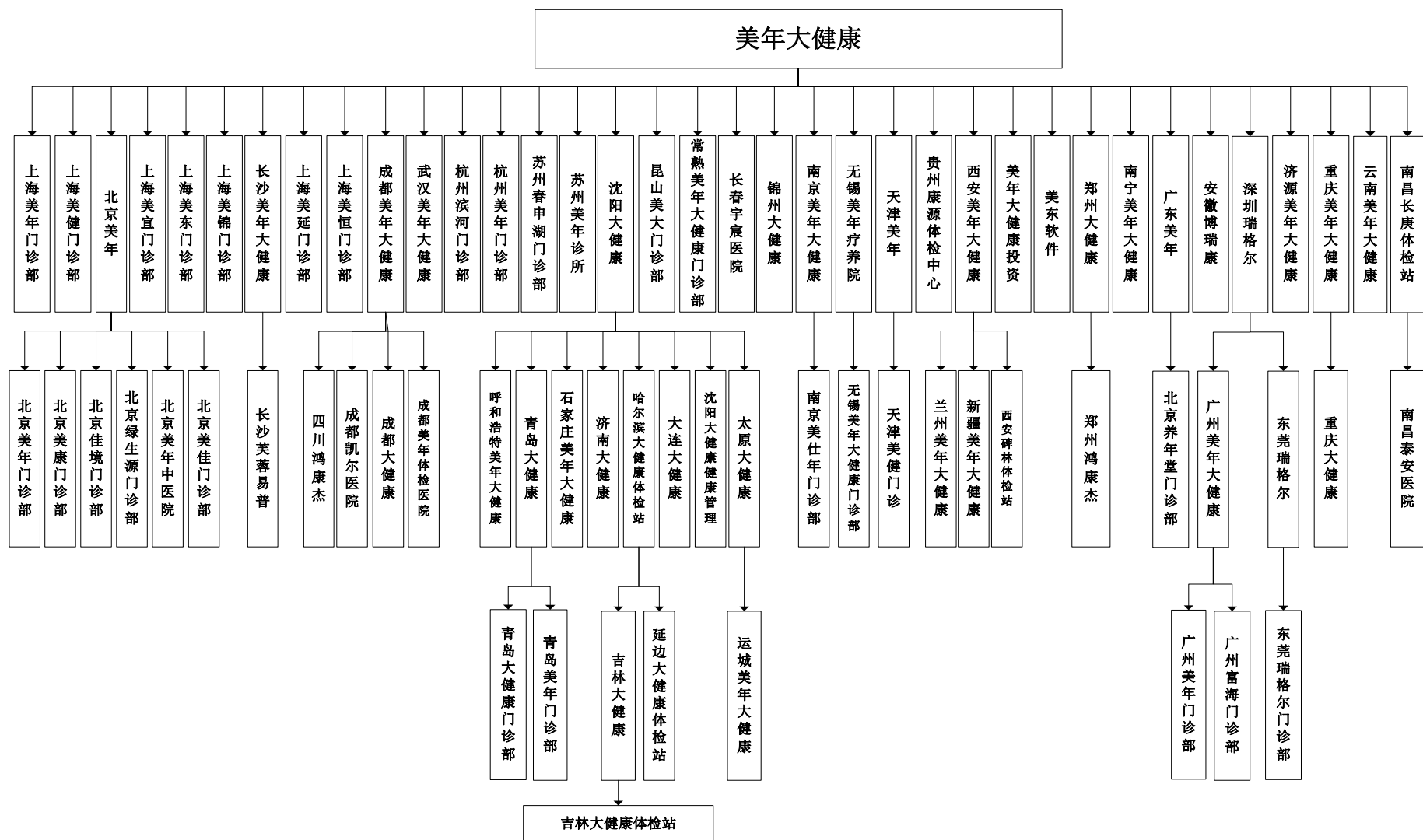
美年大健康历次出资过程中，均有验资机构出具《验资报告》，对出资情况进行审验，不存在出资瑕疵及影响其合法存续的情形。

六、美年大健康股权控制关系图、组织机构及职能部门

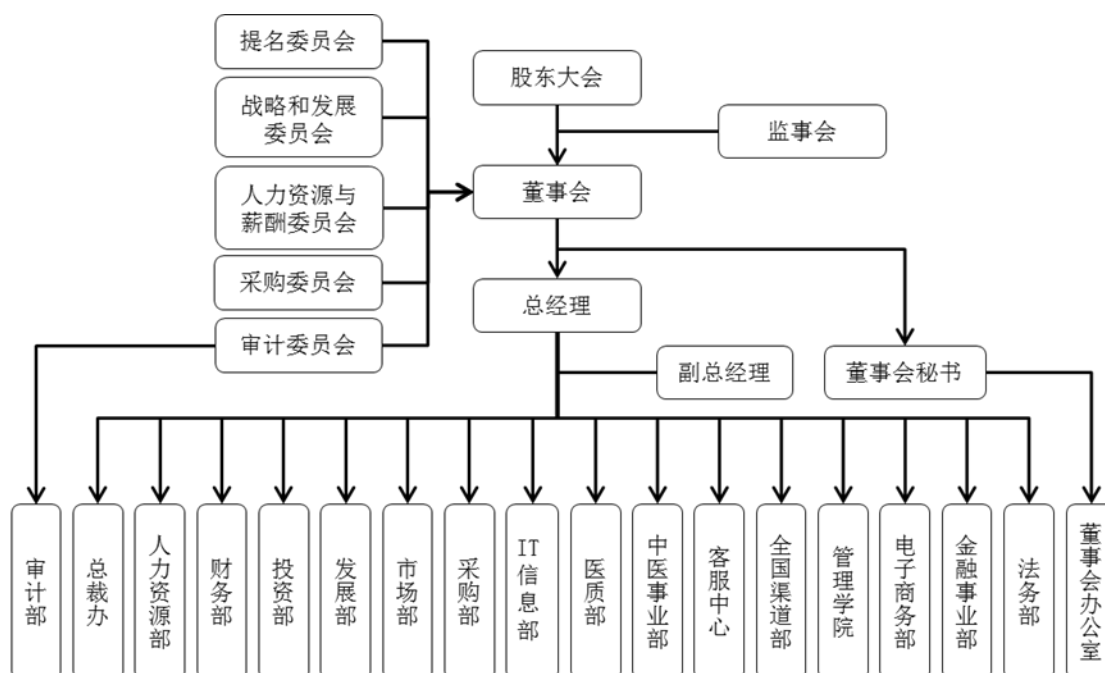
（一）美年大健康股东结构图



（二）美年大健康控股子公司结构图



（三）美年大健康的组织机构图



（四）主要职能部门的职责

1、总裁办

集团行政事务管理及印章管理；集团活动场地安排及活动现场会务服务；公司对外接待及话务转听及信件收发；集团车辆管理调配；证券事务相关工作及信息披露工作。

2、法务部

起草、审核集团对外签署的所有合同及各子公司签订的重大合同；集团及各子公司法律咨询、法律纠纷协调处理；指导新设公司履行设立的法定程序及各子公司工商证照登记的变更流程；集团法律事务档案管理。

3、人力资源部

制定全集团人力资源战略和规划及人力资源相关规章制度；制定人力资源成本预算，制定相关薪酬、绩效考核政策；对分子公司人力资源招聘进行统一管理；对全集团人力资源风险进行管控，定期对分子公司的员工资质情况进行检查。

4、财务部

负责财务规划、财务预算以及下属公司的财务监管和指导；组织公司财务计

划的实施，定期编写财务报告；负责公司的资金管理，筹措公司运营资金，保障生产经营活动的资金供给；负责税务筹划等其他相关工作。

5、审计部

对公司控股子公司、参股公司的内部控制制度的完整性、合理性及其实施的有效性进行检查和评估；对本公司控股子公司、参股公司的会计资料及其他有关经济资料，以及所反映的财务收支及有关的经济活动的合法性、合规性、真实性和完整性进行审计；向审计委员会报告审计过程中发现的问题，并对问题进行跟踪和后续审计。

6、投资部

负责集团对外股权投资和项目投资的项目筛选、尽职调查、方案策划、评估论证、协议谈判、组织实施等；负责集团公司及下属公司的股权管理以及收购兼并、资产重组、股权置换、项目融资、出售清算等方案策划、实施指导；负责项目投资或合作的实施过程管理。

7、发展部

负责新建子公司的工程装修及验收等工作；负责公司新建体检分院的体检流程及规范的建立与复制；负责新建体检分院的体检软件的应用培训及正式运行过程的指导；负责日常体检过程操作规范的监督与结果检查；新建店的工程设计与工程监理。

8、市场部

负责设计品牌视觉标识系统，督导各地按下发规范及时准确执行；负责设计环境导视系统，制定全国执行的工作规范；负责各类大型市场活动的整体实施管理工作，如集团大型年会、品牌对外新闻发布会等项目；负责集团对外公共关系的联系与协调，预防公关危机；根据企业品牌战略，制定并执行年度媒介采购计划。

9、采购部

建立采购政策及供应商关系管理制度，负责对供应商的识别、供应商的评估；负责公司设备及大宗物资、耗材的采购招投标组织管理；负责合同的签订，设备的验收、安装、调试、培训及后期设备维护的组织管理；负责新店装修工程的招

标组织管理。

10、IT 信息部

负责公司的 IT 架构设计及技术决策，运用 IT 技术手段优化企业业务流程、提升企业运作效率、降低运作成本；制定公司 IT 年度计划和预算方案，IT 资产采购及效应管理；保障公司的信息系统安全：评估、控制风险、制定安全政策、制定灾难恢复计划、确保政策与计划执行；负责公司服务器及桌面系统的维护管理。

11、医质部

制定本公司与体检质量管理相关的规章制度；制定各类医务人员岗位职责规定，制定各级医务人员体检操作流程及奖惩条例；制定公司医疗质量考评标准；每年 1-2 次外出调研，检查各项规章制度的落实执行并作出评价；解答下属公司的各种咨询，不断改进体检服务，提高医疗质量。

12、中医事业部

着力于落实集团的健康体检中医差异化服务战略，将中医“治未病”理论融合到健康体检和健康管理之中；推广中医体质辨识、中医四诊诊断仪、中医经络检测、中医心理测评等服务项目；尝试对体检指标临界值状态人群及某些慢病进行中医体质辨识与辨证相结合的中医养生指导、药食同源产品调理等服务，致力于打造从“早期诊断”到“未病先防”的完整服务链。

13、客服中心

为集团大客户团检体检预约服务；EHO 网络订单平台制作；对客户各类体检事宜提供咨询服务；各地投诉及意见的处理。

14、全国渠道部

全国体检渠道（体系内外）开拓与维护；全国体检渠道项目预审、合同评审及项目落单管理；全国体检渠道（体系内外）价格、服务项目、工作流程等信息的建设、维护，共享给全国销售团队、集团客服中心；全国体检渠道业务相关制度的建设、维护。

15、管理学院

负责集团内刊编辑；企业文化宣讲；新员工入职培训；协助集团党委开展党建工作，指导和推动各地公司党建、团建工作的开展，发展党员、建立党支部、党总支和团总支等各项工作。

16、电子商务部

负责公司产品网络销售及管理相关事务的管理和实施的专职管理；负责线上渠道日常维护，优化店铺与商品排名；负责网络站内站外推广工作；策划店铺促销活动方案；负责官网的维护与修改；负责在线客服和售后服务；负责物流准时准款地发货。

17、金融事业部

负责金融行业客户的开发（二次开发）和维护等；负责金融行业客户的招投标工作和合同的签署等；协调客户和各地分公司的对接和售后服务工作；大项目的开发和项目运作的制度建设；销售队伍的系统化培训课程和体系的建立和实施；与健康保险公司开发新产品及新产品的推广等。

18、董事会办公室

负责三会会议的筹备、组织、会务工作，形成会议纪要并下发、存档；负责三会的文书处理，及相关文件的收发登记、传递、归档工作；负责公司对外的沟通和联络；协调公司与投资者之间的关系。

七、美年大健康控股、参股公司基本情况

（一）全资子公司、控股子公司的基本情况

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
一级子公司							
1	沈阳大健康科技健康管理有限公司	1.美年大健康 100%	2,861.00	2006/8/28	沈阳市沈北新区辉山大街123-7号	美年大健康	投资管理
2	苏州春申湖美年大健康门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	500.00	2012/10/18	苏州市相城区元和街道嘉元路490号（110室）、440号（204室和205室）	美年大健康	健康体检
3	苏州工业园区美年诊所有限公司	1.美年大健康 100%	500.00	2009/6/1	苏州工业园区东环路1500号现代创展大厦5楼	美年大健康	健康体检

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
4	南昌长庚健康体检站有限公司 ⁸	1.美年大健康 100%	500.00	2006/11/26	江西省南昌市东湖区阳明东路 71 号金涛国际花园 3 号楼 3 楼	美年大健康	健康体检及投资管理
5	杭州美年滨河医疗门诊部有限公司	1.美年大健康 70% 2.陈向东 30%	800.00	2010/7/21	杭州市滨江区江南大道 143 号江南星座 2 幢 2 单元 301、401、402 室	美年大健康	健康体检
6	杭州美年医疗门诊部有限公司	1.美年大健康 70% 2.陈向东 30%	800.00	2011/10/24	杭州市下城区延安路 408 号 A 座 3 楼	美年大健康	健康体检及投资管理
7	无锡美年疗养院有限公司	1.美年大健康 80% 2.杨翠英 10% 3.杨迪 4% 4.陈志祥 1.33% 5.金炳才 1.33% 6.汪玉敏 1.33% 7.杨颖颖 1.33% 8.范研 0.67%	1,500.00	2010/10/28	无锡市马山檀溪湾 1 号 1—5 号楼	美年大健康	健康体检及投资管理
8	上海美年大健康体检投资管理有限公司	1.美年大健康 100%	100.00	2008/7/29	上海市宝山区蕴川路 5503 号 4192 室	美年大健康	投资管理
9	上海美东软件开发有限公司	1.美年大健康 100%	1,000.00	2013/3/7	上海市张江高科技园区芳春路 400 号 1 幢 301-119 室	美年大健康	体检管理软件开发销售
10	上海美年门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	6,000.00	2006/8/25	上海市徐汇区小木桥路 251 号	美年大健康	健康体检
11	上海美宜门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	500.00	2010/1/29	上海市闵行区宜山路 1728 号 1 层西侧及 2 层	美年大健康	健康体检
12	上海美健门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	100.00	2009/8/17	上海市长宁区哈密路 198 号 102-104 室、202 室	美年大健康	健康体检
13	上海美东门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	500.00	2012/5/4	上海市浦东新区东方路 836 号东裙房 2F	美年大健康	健康体检
14	北京美年健康科技有限公司	1.美年大健康 100%	5,000.00	2009/4/30	北京市东城区前炒面胡同 33 号 14 号楼 301	美年大健康	投资管理
15	成都美年大健康健康管理有限公司	1.美年大健康 100%	3,600.00	2008/1/2	成都市高新区天府大道中段 1 号	美年大健康	投资管理
16	天津美年投资管理有限公司	1.美年大健康 100%	2,000.00	2007/11/6	天津宝坻塑料制品工业区潮阳东路 1 号 520	美年大健康	投资管理

⁸ 该公司原名为南昌长庚健康体检服务有限公司。

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
					室		
17	广东美年国医投资有限公司	1.美年大健康 85% 2.续海训 15%	1,600.00	2011/1/24	广州市天河区 广汕一路 500 号中控楼(6 栋) 406 房	美年大健康	投资管理
18	西安美年大健康健康管理有限公司	1.美年大健康 87% 2.赛虹 5.2% 3.张丽 3% 4.李磊 2% 5.卫东 1.8% 6.陈志超 1%	3,000.00	2011/4/18	西安市未央区 北二环 10 号金 泰财富中心 3 幢 20503 室	美年大健康	投资管理
19	武汉美年大健康体检管理有限公司	1.美年大健康 100%	2,400.00	2012/4/27	武汉市硚口区 解放大道 578 号中御广场 2F	美年大健康	投资管理
20	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	1.美年大健康 90% 2.罗炜 10%	893.37	2007/4/13	深圳市南山区 侨香路智慧广 场 B 栋 6 层 601 号	美年大健康	投资管理
21	南宁美年大健康健康管理有限公司	1.美年大健康 80% 2.林锦盘 15% 3.蒋京湘 5%	900.00	2011/12/18	南宁市白沙大 道 39 号锦绣江 南 2 号楼 2 层 B2-210 号商铺	美年大健康	投资管理
22	长沙美年大健康健康管理有限公司	1.美年大健康 100%	2,400.00	2010/10/21	湖南省长沙市 芙蓉区远大路 132 号 1 楼	美年大健康	投资管理
23	常熟美年大健康门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	800.00	2012/4/20	江苏省常熟市 虞山镇枫林路 27 号	美年大健康	健康体检
24	南京美年大健康管理有限公司	1.美年大健康 100%	1,000.00	2013/4/12	南京市秦淮区 建邺路 98 号	美年大健康	投资管理
25	重庆美年大健康产业有限公司	1.美年大健康 51% 2.德凯科技 49%	2,000.00	2013/3/4	重庆市巴南区 巴县大道 103-15 号	美年大健康	投资管理
26	长春美年大健康宇宸医院有限公司	1.美年大健康 100%	800.00	2008/7/1	长春市朝阳区 建设街 888 号	美年大健康	健康体检
27	上海美锦门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	500.00	2014/5/23	上海市静安区 西康路 608 号 一层部分、二层	美年大健康	健康体检
28	昆山美大门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	500.00	2014/4/14	昆山开发区中 茵广场 58 号及 94 号 2、3 号房	美年大健康	健康体检
29	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	1.美年大健康 100%	1,333.33	2010/1/25	安徽省合肥市 蜀山区东流路 999 号新际商务 中心 A 座 23 层 2306 室	美年大健康	投资管理
30	云南美年大健康产业有限公司	1.美年大健康 75% 2.舜喜投资 25%	2,000.00	2013/4/25	昆明市盘龙区 北京路与联盟 路交叉口卓越 俊园 11-12 楼 一、二层 B 区及 四层	美年大健康	投资管理

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
31	郑州大健康科技有限公司	1.美年大健康 66% 2.沈阳大健康 34%	1,500.00	2010/10/26	郑州市金水区 黄河南街	美年大健康	投资管理
32	济源美年大健康科技有限公司	1.美年大健康 40% 2.郑州大健康 20% 3.郭红旗 24% 4.胡成功 12% 5.张尚义 4%	400.00	2011/5/30	河南省济源市 沁园路东(济高 综合楼)	美年大健康	投资管理
33	锦州大健康健康管理有限公司	1.美年大健康 47% 2.沈阳大健康管理 20% 3.张建忠 10% 4.谈敏 10% 5.张学富 7% 6.刘懿瑶 4% 7.韩宏宇 2%	450.00	2012/1/19	锦州市古塔区 解放路三段 19 号	美年大健康	投资管理
34	贵州美年大健康康源体检中心有限责任公司	1.美年大健康 95% 2.陈冷穆 5%	2,000.00	2012/10/30	贵阳市南明区 观水路 46 号	美年大健康	健康体检
35	上海美恒门诊部有限公司	1.美年大健康 100%	500.00	2014/9/30	上海市闸北区 恒丰路 638 号 2、3 层	美年大健康	健康体检
36	上海美延门诊部有限公司 ⁹	1.美年大健康 100%	500.00	2014/12/19	上海市黄浦区 延安东路 175 号 4 楼	美年大健康	健康体检
二级子公司							
1	沈阳大健康健康管理有限公司	1.沈阳大健康 100%	1,800.00	2007/12/3	沈阳市沈河区 奉天街 373 号 9 门	沈阳大健康	投资管理
2	大连大健康科技健康管理有限公司	1.沈阳大健康 100%	1,000.00	2007/8/1	辽宁省大连市 甘井子区虹霞 路 156 号	沈阳大健康	投资管理
3	青岛大健康科技健康管理有限公司	1.沈阳大健康 100%	1,400.00	2008/7/15	青岛市市南区 鄱阳湖路 4 号	沈阳大健康	投资管理
4	济南大健康健康体检管理有限公司	1.沈阳大健康 51% 2.美年大健康 38.5% 3.青岛大健康 10.5%	1,000.00	2010/6/7	济南市天桥区 北坦大街 5 号	沈阳大健康	投资管理
5	太原大健康科技健康管理有限公司	1.毛朗 25% 2.沈阳大健康 51% 3.美年大健康 24%	800.00	2008/11/3	太原市迎泽区 双塔东街 124 号 2 层	沈阳大健康	投资管理
6	石家庄美年大健康体检管理有限公司	1.沈阳大健康 51% 2.美年大健康 49%	400.00	2010/7/14	石家庄市桥西 区友谊北大街 35 号	沈阳大健康	投资管理
7	哈尔滨大健康体检站有限责任公司	1.沈阳大健康 100%	700.00	2007/5/9	哈尔滨市南岗 区苗圃小区 A3 栋-1-7 层 1 号	沈阳大健康	健康体检及投资管理
8	呼和浩特市美年大健康健康体检有限公司	1.沈阳大健康 51% 2.美年大健康 30% 3.王荣 14% 4.相培恒 5%	600.00	2012/8/31	内蒙古自治区 呼和浩特市回 民区通道北街 云鼎商业中心	沈阳大健康	投资管理

⁹ 截至本报告书出具之日，上海美延门诊部有限公司尚未营业。

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
9	南昌泰安医院有限公司	1.南昌长庚体检站 100%	300.00	2014/12/17	南昌市红谷滩新区怡园路101支路68号(一期)会所	南昌长庚体检站	健康体检
10	无锡市滨湖区美年大健康门诊部有限公司	1.无锡美年疗养院 100%	500.00	2013/4/25	无锡市滨湖区建筑路400号	无锡美年疗养院	健康体检
11	北京美年美康门诊部有限公司	1.北京美年 90% 2.北京美年门诊部 10%	1,000.00	2013/7/1	北京市西城区宣武门外大街20号3层0301、0302	北京美年	健康体检
12	北京美年中医医院有限公司	1.北京美年 100%	300.00	2010/8/25	北京市东城区前炒面胡同33号14号楼	北京美年	健康体检
13	北京美年门诊有限责任公司	1.北京美年 100%	1,000.00	2009/6/22	北京市朝阳区西大望路15号4号楼501	北京美年	健康体检
14	北京美年佳境门诊部有限公司	1.北京美年 100%	200.00	2004/11/10	北京市朝阳区酒仙桥路12号电子城科技大厦8层801-809	北京美年	健康体检
15	北京绿生源门诊部有限公司	1.北京美年 100%	100.00	2007/8/31	北京市海淀区西直门北大街45号院2号楼底商6号	北京美年	健康体检
16	北京美年美佳门诊部有限公司	1.北京美年 100%	1,000.00	2014/2/25	北京市朝阳区夏家园12号楼底商一层部分、二层全部	北京美年	健康体检
17	成都美年体检医院有限公司	1.成都美年大健康 100%	500.00	2008/8/8	成都市武侯区浆洗街27号附16号1-2层	成都美年大健康	健康体检
18	成都大健康科技管理有限公司	1.成都美年大健康 100%	500.00	2010/10/22	成都市金牛区抚琴小区抚琴街南三巷1号楼6幢2楼1号	成都美年大健康	投资管理
19	四川鸿康杰医疗投资管理有限公司	1.成都美年大健康 75.5% 2.深圳鸿康杰 20% 3.美年大健康 4.5%	1,000.00	2011/12/19	成都市高新区紫荆北路19号	成都美年大健康	投资管理
20	成都凯尔健康体检医院有限公司	1.成都美年大健康 51% 2.美年大健康 49%	1,500.00	2007/8/29	成都市武侯区二环路南四段36号	成都美年大健康	健康体检
21	天津滨海新区美健门诊有限公司	1.天津美年 100%	800.00	2013/9/12	天津市滨海新区天津开发区捷达路25号C区102室及2层	天津美年	健康体检
22	北京养年堂中医门诊部有限公司 ¹⁰	1.广东美年 51% 2.北京美年 29% 3.高艳 10% 4.李翔 10%	100.00	2013/3/21	北京市西城区太平桥大街8号院3号楼1至2层06	广东美年	健康体检
23	西安碑林大健康体检站有限公司	1.西安美年大健康 100%	400.00	2012/1/4	西安市碑林区友谊东路436号紫晶大厦西	西安美年大健康	健康体检

¹⁰ 北京养年堂中医门诊部有限公司目前处于停业状态。

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
					区		
24	兰州美年大健康健康管理有限公司	1.西安美年大健康 70% 2.美年大健康 20% 3.马国庆 10%	800.00	2011/6/28	甘肃省兰州市城关区金昌南路 150 号	西安美年大健康	投资管理
25	新疆美年大健康健康管理有限公司	1.西安美年大健康 51% 2.乌鲁木齐神木园生态餐饮 49%	1,500.00	2013/7/15	新疆乌鲁木齐市天山区燕儿窝路 788 号	西安美年大健康	投资管理
26	东莞市瑞格尔医院投资管理有限公司	1.深圳瑞格尔 100%	100.00	2008/9/10	广东省东莞市南城区新城市中心区鸿福路 102 号汇成大厦 408 室	深圳瑞格尔	投资管理
27	广州市美年大健康医疗科技有限公司	1.深圳瑞格尔 70% 2.广东美年 20% 3.美年大健康 10%	2,500.00	2013/1/30	广州市天河区花城大道 86 号一层 108A 房	深圳瑞格尔	投资管理
28	长沙市芙蓉区易普综合门诊部有限公司	长沙大健康 100%	500.00	2011/10/10	长沙市芙蓉区远大路 132 号艾尚商业中心南栋 1-4 楼	长沙美年大健康	无
29	南京美仕年专科门诊部有限公司	1.南京美年大健康 100%	500.00	2004/4/2	南京市鼓楼区虎踞北路 120 号	南京美年大健康	健康体检
30	重庆大健康健康体检管理有限公司	1.重庆美年大健康 51% 2.沈阳大健康 32.88% 3.美年大健康 16.12%	930.60	2011/5/30	重庆市江北区海尔路 6 号 9 幢 3 至 5 层	沈阳大健康	投资管理
31	郑州鸿康杰科技有限公司	1.郑州大健康 75.5% 2.深圳鸿康杰 20% 3.美年大健康 4.5%	400.00	2012/9/30	郑州市金水区黄河南街与同乐路交叉口向南 100 米路东	郑州大健康	投资管理
三级子公司							
1	青岛市南大健康门诊部有限公司	1.青岛大健康 99.9% 2.龚涛 0.1%	500.00	2009/4/24	青岛市市南区鄱阳湖路 4 号	青岛大健康	健康体检
2	青岛市南美年大健康门诊部有限公司	1.青岛大健康 100%	50.00	2012/2/13	青岛市市南区瞿塘峡路 12 号	青岛大健康	健康体检
3	运城市美年大健康体检有限公司	1.太原大健康 51% 2.李坚 49%	450.00	2013/5/14	山西省运城市盐湖区禹都东大街 218 号 6 楼	太原大健康	投资管理
4	吉林市大健康科技管理有限公司	1.哈尔滨大健康体检站 51% 2.美年大健康 49%	350.00	2010/4/15	吉林省吉林市丰满区吉林大街园林处综合楼 1 层、2 层网点	哈尔滨大健康体检站	投资管理
5	延边大健康长白体检站有限责任公司	1.哈尔滨大健康体检站 51% 2.美年大健康 49%	200.00	2011/2/28	吉林省延吉市长白山西路 5769 号	哈尔滨大健康体检站	健康体检
6	东莞南城瑞格尔门诊部有限公司	1.东莞瑞格尔 100%	200.00	2015/1/30	东莞市南城区鸿福路汇成大厦 401 室、402 室、403 室、404	东莞瑞格尔	健康体检

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
					室、405 室、406 室、407 室		
7	广州美年医疗门诊部有限公司	1.广州美年大健康 100%	500.00	2013/9/22	广州市天河区花城大道路 86 号 3 层 B 区	广州美年大健康	健康体检
8	广州美年富海门诊部有限公司	1.广州美年大健康 100%	1,000.00	2014/9/1	广州市天河区天河东路 153 号 01 号一、二楼	广州美年大健康	健康体检
四级子公司							
1	吉林市昌邑区大健康体检站有限公司	1.吉林大健康 51.07% 2.王晓梅 16.31% 3.祝国华 16.31% 4.许岩华 16.31%	141.00	2012/7/5	吉林省吉林市昌邑区通潭大路 17 号	吉林大健康	健康体检

(二) 全资子公司、控股子公司之分公司的基本情况

编号	公司名称	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
1	沈阳大健康科技健康管理咨询有限公司浑南门诊部	2012/7/20	沈阳市浑南新区沈营路 9-2 号 6 门	沈阳大健康	健康体检
2	沈阳大健康科技健康管理咨询有限公司浑南中医门诊部	2012/12/18	沈阳市浑南新区沈营路 9-1 号 6 门	沈阳大健康	健康体检
3	沈阳大健康健康管理咨询有限公司和平门诊部	2008/12/5	沈阳市和平区十三纬路 2 号 4 甲 5 门	沈阳大健康管理	健康体检
4	沈阳大健康健康管理咨询有限公司沈河门诊部	2007/12/7	沈阳市沈河区奉天街 373 号 9 门	沈阳大健康管理	健康体检
5	沈阳大健康健康管理咨询有限公司铁西门诊部	2008/9/9	沈阳市铁西区兴工北街 64 号	沈阳大健康管理	健康体检
6	大连大健康科技健康管理咨询有限公司星海综合门诊部	2012/9/3	辽宁省大连市沙河口区中山路 592 号、590 号 1 单元 3 层 1 号、590 号 -三层一、二层	大连大健康	健康体检
7	大连大健康科技健康管理咨询有限公司中山解放路综合门诊部 ¹¹	2009/3/18	辽宁省大连市中山区解放路 580 号 4 层	大连大健康	健康体检
8	大连大健康科技健康管理咨询有限公司虹霞路综合门诊部	2014/8/22	辽宁省大连市甘井子区虹霞路 146 号、150 号、154 号、156 号	大连大健康	健康体检
9	青岛市南大健康门诊部有限公司八大峡门诊部 ¹²	2011/8/11	青岛市市南区瞿塘峡路 12 号	青岛大健康门诊部	-
10	济南大健康健康体检管理有限公司天桥明湖门诊部	2010/11/23	济南市天桥区北坦大街 5 号	济南大健康	健康体检
11	济南大健康健康体检管理有限公司解放东路门诊部	2013/3/15	济南市历下区解放东路 71 号	济南大健康	健康体检
12	太原大健康科技健康管理咨询有限公司门诊部	2009/4/30	太原市迎泽区双塔东街 124 号 2 层 1 号	太原大健康	健康体检

¹¹ 大连大健康科技健康管理咨询有限公司中山解放路综合门诊部目前处于歇业状态。

¹² 青岛市南大健康门诊部有限公司八大峡门诊部目前正在办理注销手续。

编号	公司名称	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
13	太原大健康科技健康管理美年门诊部	2012/9/12	太原市迎泽区建设南路 698 号东风佳苑东楼	太原大健康	健康体检
14	太原大健康科技健康管理有限公司漪汾门诊部	2014/5/26	太原市万柏林漪汾街 26 号麦特摩尔大厦五层	太原大健康	健康体检
15	太原大健康科技健康管理有限公司王村南街门诊部 ¹³	2015/1/30	太原市小店区王村南街 56 号底商 1 幢 1、2 号	太原大健康	健康体检
16	运城美年大健康体检有限公司禹都大道门诊部	2013/8/15	山西省运城市盐湖区禹都东大街 218 号 1 至 4 层	运城美年大健康	健康体检
17	石家庄大健康健康体检管理有限公司桥西门诊部	2011/4/29	石家庄市桥西区友谊北大街 75 号	石家庄美年大健康	健康体检
18	哈尔滨大健康体检站有限责任公司香坊体检站 ¹⁴	2008/6/20	哈尔滨市香坊区（原动力区）幸福路 115 号	哈尔滨大健康体检站	健康体检
19	哈尔滨大健康体检站有限责任公司道外体检站	2013/12/6	哈尔滨市道外区南直路 359 号	哈尔滨大健康体检站	健康体检
20	吉林市大健康综合门诊部 ¹⁵	2011/7/15	吉林高新区 A 区紫光秀苑小区 7#楼	吉林大健康	健康体检
21	呼和浩特市美年大健康健康体检有限公司云鼎门诊部	2013/4/10	内蒙古自治区呼和浩特市回民区通道北街云鼎商业中心一层 22 号	呼和浩特美年大健康	健康体检
22	青山湖长庚综合门诊部 ¹⁶	2012/12/19	南昌市京东大道 777 号	南昌长庚体检站	健康体检
23	成都美年大健康健康管理有限公司高新健康体检门诊部	2011/12/12	成都市高新区府城大道西段 399 号天府新谷 1 号楼 1 层	成都美年大健康	健康体检
24	成都大健康科技管理有限公司健康体检医院	2011/5/19	成都市金牛区金沙路 15 号 1 楼 2 层 1 号	成都大健康	健康体检
25	成都大健康科技管理有限公司金牛体检门诊部	2013/5/7	成都市金牛区星辉西路 12 号 1 幢 1-3 楼	成都大健康	健康体检
26	四川鸿康杰医疗投资管理有限公司高新综合门诊部	2012/8/6	成都市高新区合作路 888 号 B32 栋	四川鸿康杰	健康体检
27	天津美年投资管理有限公司卫津路医院	2012/3/7	天津市南开区卫津南路北段西侧京燕大厦 501	天津美年	健康体检
28	天津美年投资管理有限公司城厢东路医院	2011/10/18	天津市南开区鼓楼商业街东街 2 号楼地下室	天津美年	健康体检
29	天津美年投资管理有限公司河东大光明桥门诊部	2013/1/4	天津市河东区十一经路 81 号（天星河畔广场第六层）	天津美年	健康体检
30	西安美年大健康健康	2012/10/9	西安市碑林区互助路 2 号建国饭店	西安美年大	健康体检

¹³ 太原王村南街门诊部目前只取得营业执照，尚未开始营业。

¹⁴ 哈尔滨大健康体检站有限责任公司香坊体检站因计划迁址，目前处于停业状态。

¹⁵ 根据吉林市丰满区房屋征收经办中心于 2014 年 7 月 19 日出具的《关于延长暂停办理博物馆南改造项目土地、房屋等相关手续的函》（吉丰征收函字[2014]48 号）记载，因博物馆南改造项目，自 2013 年 7 月 19 日起暂停办理工商注册地变更登记等事项至 2015 年 7 月 19 日。因此，吉林大健康门诊部尚未办理变更后的登记及新的营业执照。

¹⁶ 青山湖长庚门诊部正在办理工商登记，暂未取得营业执照。

编号	公司名称	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
	管理有限公司碑林美 年体检站		7 号楼	健康	
31	西安美年大健康健康 管理有限公司碑林南 门体检站	2014/10/27	西安市环城南路西段 48 号城市邨景 大厦	西安美年大 健康	健康体检
32	西安美年大健康健康 管理有限公司雁塔美 年门诊部	2014/11/3	西安市南二环西段 154 号易和蓝钻 13 号楼 2-4 层	西安美年大 健康	健康体检
33	兰州美年大健康健康 管理有限公司金雨门 诊部	2013/3/5	甘肃省兰州市七里河区西湖街道建 工西街 3 号金雨大厦	兰州美年大 健康	健康体检
34	新疆美年大健康健康 管理有限公司乌鲁木 齐水磨沟区门诊部	2013/10/25	新疆乌鲁木齐市水磨沟区昆仑路 103 号	新疆美年大 健康	健康体检
35	新疆美年大健康健康 管理有限公司乌鲁木 齐市新市区门诊部	2014/11/6	新疆乌鲁木齐市新市区太原南路 610 号和兴润园二期三层商业门面	新疆美年大 健康	健康体检
36	武汉美年大健康体检 管理有限公司汉口综 合门诊部	2012/8/13	武汉市江岸区黄孝河路 107 号	武汉美年大 健康	健康体检
37	武汉美年大健康体检 管理有限公司汉阳一 博综合门诊部	2012/12/25	武汉市汉阳区二桥路 19 号 1 栋 2 层	武汉美年大 健康	健康体检
38	武汉美年大健康体检 管理有限公司武昌中 北路综合门诊部	2013/9/2	武汉市武昌区中北路 108 号兴业银 行大厦 4 层 1 室	武汉美年大 健康	健康体检
39	深圳市瑞格尔健康管 理科技有限公司瑞格 尔门诊部	2013/3/1	深圳市罗湖区笋岗路中民时代广场 A 座 21 楼	深圳瑞格尔	健康体检
40	深圳市瑞格尔健康管 理科技有限公司瑞德 尔门诊部	2012/12/7	深圳市福田区羽田路莲丰大厦 3 栋 裙楼 1-3 层	深圳瑞格尔	健康体检
41	深圳市瑞格尔健康管 理科技有限公司瑞智 尔门诊部	2013/7/25	深圳市福田区中心区东南部时代财 富大厦 19A、B、C、D、E、F、G、 H	深圳瑞格尔	健康体检
42	深圳市瑞格尔健康管 理科技有限公司瑞信 尔门诊部 ¹⁷	2013/3/4	深圳市南山区科发路 8 号金融服务 技术创新基地二栋 12 楼 ABCDEF	深圳瑞格尔	健康体检
43	深圳市瑞格尔健康管 理科技有限公司瑞吉 尔门诊部	2014/7/7	深圳市南山区南海大道花样年美年 广场 5 栋 7 楼	深圳瑞格尔	健康体检
44	深圳市瑞格尔健康管 理科技有限公司瑞嘉 尔门诊部	2014/9/4	深圳市南山区侨香路智慧广场 B 栋 6 层 601 号	深圳瑞格尔	健康体检
45	深圳市瑞格尔健康管 理科技有限公司瑞礼 尔门诊部	2014/7/2	深圳市南山区高新南一道 003 号富 诚科技大厦二楼西侧 C 室	深圳瑞格尔	健康体检
46	南宁美年大健康健康 管理有限公司江南综 合门诊部	2013/12/6	南宁市白沙大道 39 锦绣江南 1、10 号楼 1 层 A105 号商铺、2 层 B1-201 商铺	南宁美年大 健康	健康体检
47	长沙美年大健康健康 管理有限公司天心门 诊部	2014/8/20	长沙市天心区芙蓉南路一段 758 号 和庄公寓 A 区 1 号栋 301 室	长沙美年大 健康	健康体检
48	长沙美年大健康健康	2014/10/14	长沙市芙蓉区远大路 132 号艾尚商	长沙美年大	健康体检

¹⁷ 深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司瑞信尔门诊部因内部装修，目前处于停业状态。

编号	公司名称	成立日期	注册地	上级公司	主营业务
	管理有限公司芙蓉门诊部		业中心南栋 1-4 楼	健康	
49	南京美年大健康管理有限公司张府园门诊部	2014/3/17	南京市秦淮区建邺路 98 号	南京美年大健康	健康体检
50	重庆大健康健康体检管理有限公司江北体检站	2011/9/19	重庆市江北区海尔路 6 号 9 幢 3 至 5 层	重庆大健康	健康体检
51	长春美年大健康宇宸医院有限公司南关区美年综合门诊部	2015/1/29	长春市南关区解放大路 438 号盛荣大厦 4F、5F	长春宇宸医院	健康体检
52	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司合肥蜀山博瑞康健康体检门诊部	2011/7/22	安徽省合肥市蜀山区东流路 999 号新际商务中心 A 幢 2306 室	安徽博瑞康	健康体检
53	云南美年大健康产业有限公司北京路门诊部	2013/9/16	昆明市盘龙区北京路与联盟路交叉口卓越俊园 11-12 楼一、二层 B 区及四层	云南美年大健康	健康体检
54	郑州大健康科技有限公司门诊部	2011/10/20	郑州市金水区黄河南街与同乐路交叉口南	郑州大健康	健康体检
55	郑州鸿康杰科技有限公司航空港综合门诊部	2013/5/6	郑州综合保税区（航空港区）富士康园区内 F15-B 栋 1 楼	郑州鸿康杰	健康体检
56	济源美年大健康科技有限公司门诊部	2013/10/28	济源市沁园南路济高综合楼	济源美年大健康	健康体检
57	锦州大健康健康管理服务有限公司体检中心	2012/6/4	锦州市古塔区解放路三段 19 号	锦州大健康	健康体检

（三）参股子公司的基本情况

编号	公司名称	股权结构	注册资本（万元）	成立日期	注册地	主营业务
1.	辽阳美年大健康健康管理有限公司	1.王春非 70% 2.王嗣程 20% 3.沈阳大健康管理 10%	1,000.00	2014/7/17	辽阳市宏伟区南环街 23151-01-010-1	健康体检
2.	临沂大健康健康体检档案管理有限公司	1.王正连 60% 2.济南大健康 30% 3.宋丽杰 10%	400.00	2011/5/10	临沂市兰山区商城路巧克丽都小区沿街楼（三里庄社区）	投资管理
3.	潍坊美年大健康健康管理有限公司	1.王副栋 50% 2.韩超 40% 3.济南大健康 10%	1,000.00	2014/11/3	山东省潍坊市奎文潍州路 695 号 3 楼 101 室	投资管理
4.	吕梁大健康科技健康管理有限公司	1.吕梁市同仁康大药房 57% 2.丁文玉 15% 3.太原大健康 10% 4.吉小平 10% 5.肖玉英 5% 6.闫瑞梅 3%	500.00	2011/4/11	山西省吕梁市离石区滨河北西路	投资管理
5.	晋城市大健康科技健康管理有限公司	1.常国才 52% 2.李广健 18% 3.邓广太 10% 4.李夏鱼 10% 5.太原大健康 10%	350.00	2009/8/31	山西省晋城市城区中原东街 115 号	投资管理

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	主营业务
6.	鄂尔多斯市美年大健康管理有限公司	1. 王峰 65% 2. 田燕 25% 3. 呼和浩特美年大健康 10%	800.00	2014/6/25	伊旗阿镇同达汽车城 1 号楼 6 号底商	投资管理
7.	唐山美年大健康健康体检管理有限公司	1. 毕天晓 37% 2. 苗雨成 23% 3. 沈阳大健康 18% 4. 王英为 9% 5. 丁桂叶 8% 6. 张学富 5%	900.00	2012/9/20	河北省唐山市高新区龙泽北路东侧（世纪龙庭底商 A22 号）	投资管理
8.	义乌美年大健康管理有限公司	1. 余云山 39.03% 2. 吴琅先 29.35% 3. 杭州美年门诊部 10% 4. 郑俊俩 8.91% 5. 戴勇 6.6% 6. 项建勇 4.12% 7. 叶家斌 2%	1,500.00	2014/12/17	浙江省义乌市稠江街道杨村路 335 号	投资管理
9.	东营市美年大健康健康管理有限公司	1. 北京美年 20% 2. 张吉平 20% 3. 孟宪坡 60%	500.00	2013/3/11	山东省东营市黄河路 355 号	投资管理
10.	绵阳美年大健康科技有限责任公司	1. 成都美年大健康 20% 2. 刘天文 20% 3. 徐智 20% 4. 林蓓 20% 5. 郭成义 20%	1,500.00	2013/12/11	四川省绵阳市涪城区长虹大道中段 51 号	投资管理
11.	哈密美年大健康健康管理有限公司	1. 刘磊 60% 2. 钟艾华 15% 3. 新疆美年大健康 10% 4. 胡燕 5% 5. 刘静 5% 6. 孙虎 5%	900.00	2014/9/1	新疆哈密地区哈密市建国北路 23 号	投资管理
12.	巴州美年大健康体检中心有限责任公司	1. 苟明光 57.14% 2. 新疆美年大健康 33.33% 3. 樊娥先 4.76% 4. 孙虎 4.76%	840.00	2014/11/5	新疆巴州库尔勒市交通东路时代华庭珠峰大厦 1 栋 4 层 1 号	投资管理
13.	大冶美年大健康体检管理有限公司	1. 张纯 90% 2. 武汉美年大健康 10%	800.00	2014/12/23	大冶市金湖大道 15 号梦湖书苑三楼	投资管理
14.	襄阳市美年大健康管理有限公司	1. 邱海平 26.5% 2. 岳勇 26.5% 3. 李靖 10% 4. 辛初锋 3.5% 5. 徐春临 3.5% 6. 赵澜雅 20% 7. 武汉美年大健康 10%	1,200.00	2014/12/24	襄阳市樊城区大庆西路 31 号（与建设路交叉口）九悦天城商业裙楼三楼	投资管理
15.	重庆美年大健康巴南综合门诊部有限公司	1. 重庆极粹健康管理 36% 2. 重庆美年大健康 1% 3. 重庆中粹投资管理 25%	1,500.00	2014/5/30	重庆市巴南区鱼洞巴县大道 103-1、103-15 号	健康体检

编号	公司名称	股权结构	注册资本 (万元)	成立日期	注册地	主营业务
		4.重庆极粹投资管理 10% 5.高正伟等 8 人 28%				
16.	楚雄美年大健康产业有限公司	1.臧友才 45% 2.季荷仙 45% 3.云南美年大健康 10%	800.00	2014/7/18	云南省楚雄州楚雄市开发区威楚大道彝人外滩望鑫港 F01 幢一层	投资管理
17.	濮阳美年大健康咨询有限公司	1.张瑞霞 90% 2.郑州大健康 10%	600.00	2013/11/5	濮阳市濮上中路西侧迎宾馆北	投资管理
18.	许昌美年大健康健康管理有限公司	1.杨会刚 92% 2.郑州大健康 8%	500.00	2012/4/25	河南省许昌市文峰路南端广杰御萃花园 5 号楼	投资管理
19.	洛阳美年大健康科技有限公司	1.王文博 80% 2.郑州大健康 20%	500.00	2012/11/6	河南省洛阳市高新技术开发区滨河路 4 号 1 幢 103	投资管理
20.	洛阳美年大健康信息咨询有限公司	1.郑州大健康 10% 2.张瑞霞 80% 3.王新利 5% 4.魏丹江 5%	800.00	2013/9/6	洛阳市西工区九都路 58 号香榭里阳光 7 幢 401 号	投资管理
21.	新乡美年大健康管理有限公司	1.申家阳 36% 2.王永开 16% 3.王振胜 16% 4.孙桂花 10% 5.郑州大健康 10% 6.赵新生 8% 7.秦居勇 4%	500.00	2013/11/4	河南省新乡市辉龙阳光城怡苑 11 号楼 208	投资管理
22.	深圳市鸿康杰科技有限公司	1.美年大健康 49% 2.朱玉华 20% 3.王伟 10% 4.郑建华 10% 5.赵胜军 6% 6.桂嘉男 5%	200.00	2011/4/19	深圳市宝安区龙华街道东环一路南方明珠商业城五楼 A515#	投资管理
23.	临海市美年大健康管理有限公司	1.浙江日昇 80% 2.袁伟 10% 3.美年大健康 10%	1,500.00	2014/12/16	临海市大洋街道临海大道 333 号	投资管理
24.	慈铭健康体检管理集团股份有限公司 ¹⁸	1.美年大健康 27.78%	12,000.00	2004/9/27	北京市朝阳区北苑路 91 号院 1 号楼-1 至 5 层 101 三层	投资管理

(四) 全资子公司、控股子公司主要财务数据

单位：元

编号	公司名称	2014/12/31		2014 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	沈阳大健康科技健康管理有限公司	363,818,372.94	192,838,122.59	295,252,323.21	28,612,204.49
2	苏州春申湖美年大健康门诊部有限公司	10,827,748.49	5,232,069.46	3,934,923.74	-28,448.42
3	苏州工业园区美年诊所有限公司	18,498,205.50	9,560,681.55	22,506,138.74	1,659,129.55

¹⁸ 2015 年 2 月，美年大健康收购慈铭体检 27.78% 股份，慈铭体检成为美年大健康参股子公司。慈铭体检的基本情况请参见本节“四、（三）不构成企业合并的重大收购”。

编号	公司名称	2014/12/31		2014 年度	
		总资产	净资产	营业收入	净利润
4	南昌长庚健康体检站有限公司	36,891,340.82	10,802,364.67	24,544,895.05	3,366,262.97
5	杭州美年滨河医疗门诊部有限公司	15,318,780.16	4,244,475.59	7,319,004.27	-56,973.47
6	杭州美年医疗门诊部有限公司	16,017,326.68	4,085,057.09	23,946,528.95	-1,521,913.15
7	无锡美年疗养院有限公司	17,768,004.60	11,536,787.39	19,863,954.30	1,132,754.51
8	上海美年大健康体检投资管理有限公司	979,497.75	977,137.84	0.00	0.00
9	上海美东软件开发有限公司	66,185,562.64	64,465,814.93	29,274,471.59	23,605,330.99
10	上海美年门诊部有限公司	195,621,710.01	81,896,238.31	281,955,919.46	19,672,854.15
11	上海美宜门诊部有限公司	17,311,167.63	9,952,475.64	25,560,594.42	4,555,381.47
12	上海美健门诊部有限公司	10,631,099.98	5,766,665.60	26,911,770.05	3,345,451.83
13	上海美东门诊部有限公司	19,531,553.64	10,672,651.32	31,918,411.64	4,231,575.34
14	北京美年健康科技有限公司	110,873,866.68	49,196,267.86	88,621,961.29	4,137,142.17
15	成都美年大健康健康管理有限公司	120,163,922.19	81,197,982.15	119,403,267.79	18,231,565.50
16	天津美年投资管理有限公司	40,949,325.41	27,971,591.21	45,716,136.22	4,473,613.34
17	广东美年国医投资有限公司	14,903,172.29	11,591,365.47	374,666.59	-2,143,866.61
18	西安美年大健康健康管理有限公司	110,157,333.03	48,100,095.43	90,512,477.77	2,909,271.09
19	武汉美年大健康体检管理有限公司	54,370,199.72	28,216,263.64	45,993,312.50	3,523,272.03
20	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	243,645,627.48	129,390,150.83	193,368,673.09	12,340,758.65
21	南宁美年大健康健康管理有限公司	13,158,849.45	5,638,466.88	12,789,985.60	595,357.25
22	长沙美年大健康健康管理有限公司	26,821,515.00	19,123,103.02	17,629,701.95	1,856,288.05
23	常熟美年大健康门诊部有限公司	8,590,220.91	8,253,210.86	4,668,801.85	45,363.31
24	南京美年大健康管理有限公司	22,750,561.53	5,063,692.93	7,621,016.60	-2,799,453.93
25	重庆美年大健康产业有限公司	24,574,404.24	22,183,414.16	11,820,256.91	6, 540,128.00
26	长春美年大健康宇宸医院有限公司	21,794,911.81	6,777,294.76	21,579,190.38	4,053,647.86
27	上海美锦门诊部有限公司	18,203,971.13	4,074,694.38	11,432,354.92	4,737,905.13
28	昆山美大门诊部有限公司	9,550,536.79	4,392,437.89	6,824,254.55	753,930.94
29	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	14,589,912.57	12,264,991.30	9,457,233.84	1,665,982.02
30	云南美年大健康产业有限公司	41,432,157.93	20,678,535.12	36,883,984.43	3,777,038.28
31	郑州大健康科技有限公司	71,129,407.54	38,140,109.24	53,442,916.79	14,402,487.08
32	济源美年大健康科技有限公司	9,078,135.61	6,188,287.47	7,119,684.93	1,144,522.15
33	锦州大健康健康管理有限公司	7,188,462.48	4,076,269.45	3,979,350.04	126,834.68
34	贵州美年大健康康源体检中心有限责任公司	31,005,304.17	18,015,084.80	18,109,289.66	3,243,648.23
35	上海美恒门诊部有限公司	28,988,930.46	4,549,609.40	6,129,169.20	2,693,435.92
36	上海美延门诊部有限公司	14,004,346.42	813,347.62	0.00	-2,184,811.78

注：上表中财务数据为一级子公司合并报表口径，以上数据未经合并抵消。

八、美年大健康主要股东及实际控制人情况

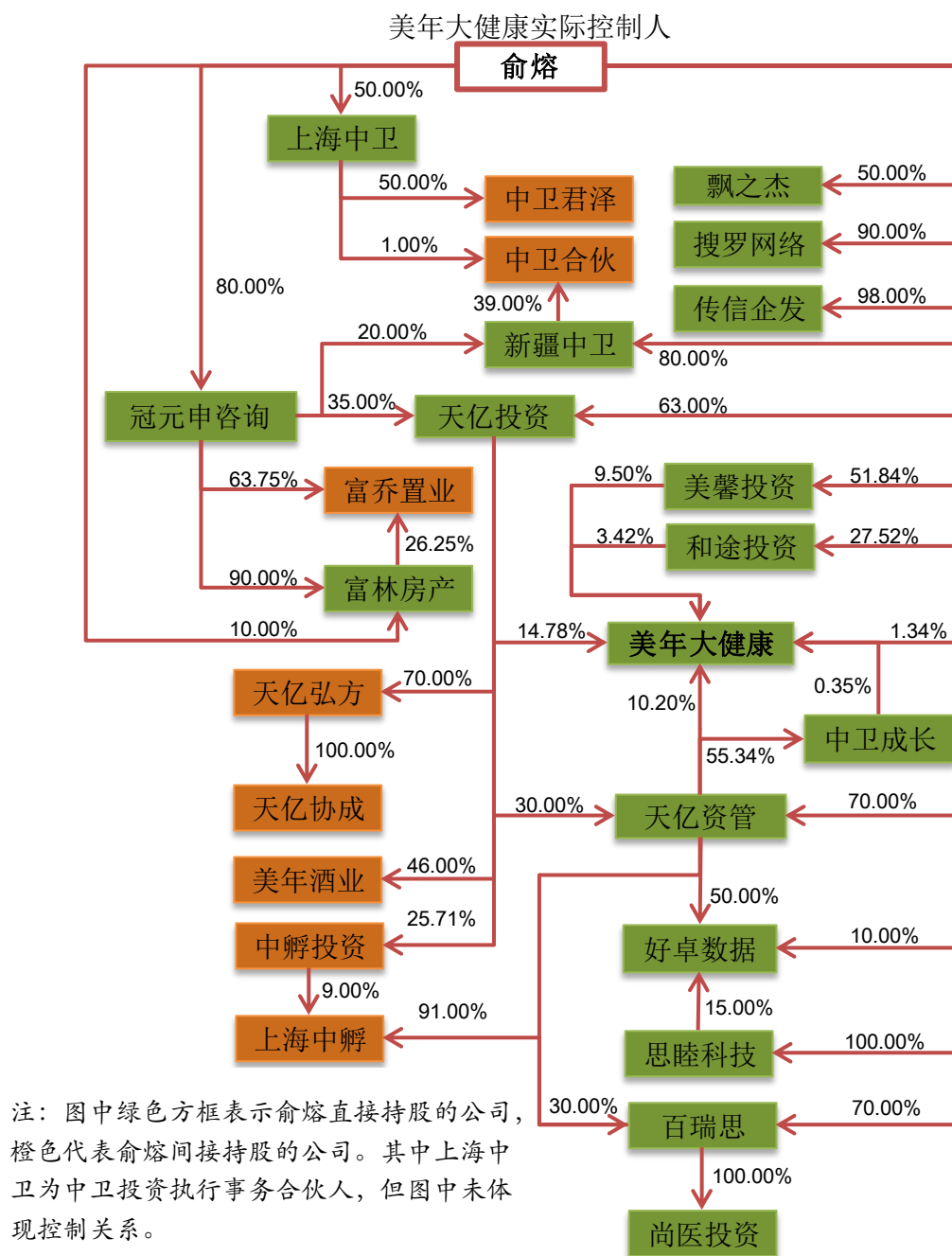
美年大健康第一大股东为天亿投资。截至本报告书签署日，天亿投资持有美年大健康 9,900.00 万股，占总股本 14.7811%。

美年大健康的实际控制人为俞熔，俞熔的具体情况详见本报告书“第五节 拟注入资产情况”之“十七、（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。俞熔通过直接持有美年大健康 1.3437%的股份，以及通过控制天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资、中卫成长分别控制美年大健康 14.7811%、10.1978%、9.5038%、3.4176%、0.3490%的股份，合计控制美年大健康 39.59%的股份，为美年大健康的实际控制人。

除第一大股东天亿投资外，美年大健康其他持有 5%以上股份的股东为天亿资管、美馨投资、凯雷投资及世纪长河。以上五家公司具体情况参见本报告书“第三节 交易对方情况”。

九、美年大健康实际控制人控制的其他企业

美年大健康实际控制人俞熔控制企业的控制关系如下图所示：



天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资、中卫成长详细情况参见本报告书“第三节 交易对方情况”，除上述企业外，美年大健康实际控制人俞熔控制其他企业基本情况如下：

企业名称	持股比例	成立日期	出资额 (万元)	住所	经营范围
中孵创业投资有限公司	天亿投资 25.71%	2010/6/24	10,500.00	上海市张江高科技园区蔡伦路 1623 号 1 幢 201 室	创业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，投资咨询（以上咨询除经纪）。【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】
北京美年酒业有限公司	天亿投资 46.00%	2010/1/25	500.00	北京市东城区前炒面胡同 33 号 14 号楼 303 房间	批发预包装食品（卫生许可证有效期至 2017 年 04 月 24 日）。技术推广服务。
上海天亿弘方企业管理有限公司	天亿投资 70.00%	2014/6/18	5,000.00	上海市闸北区灵石路 721 号 2 幢 415 室	企业管理，投资管理，投资咨询，企业管理咨询，资产管理，企业形象策划，商务信息咨询，会展服务，房地产开发，设计、制作、代理、发布各类广告，物业管理，自有设备租赁（不得从事金融租赁），从事货物及技术的进出口业务，生物科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。【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】
上海天亿协成投资管理有限公司	天亿弘方 100.00%	2013/12/20	500.00	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1103 室	投资管理，实业投资，投资咨询，企业管理咨询，资产管理，企业形象策划，企业营销策划，商务信息咨询，会展服务，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布各类广告（不得从事增值电信业务），物业管理，从事货物及技术的进出口业务。【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】

企业名称	持股比例	成立日期	出资额 (万元)	住所	经营范围
上海冠元申商务咨询有限责任公司	俞熔 80.00%	2004/7/2	300.00	上海市崇明县城桥镇西门路 588 号	商务咨询，企业形象策划，企业管理咨询，投资管理咨询，房地产代理服务（除房地产销售及经纪）。【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】
上海中卫创业投资中心（有限合伙）	新疆中卫 39.00% 上海中卫（执行事务合伙人） 1.00%	2011/10/10	30,000.00	上海市嘉定区城北路 333 号 7 幢 1150 室	创业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，投资咨询（除金融证券）。【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】
新疆中卫股权投资有限合伙企业	俞熔 80.00% 冠元申咨询 20.00%	2011/7/21	5,000.00	乌鲁木齐经济开发区厦门路 21 号 4 楼 50 号房间	许可经营项目：无。 一般经营项目：从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式，持有上市公司股份以及相关咨询服务。
深圳中卫君泽创业投资管理企业（普通合伙）	上海中卫 50.00%	2013/12/31	500.00	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街一号前海深港合作区管理局综合办公楼 A 栋 201 室	创业投资，投资管理，投资咨询；直接投资高新技术企业和 other 技术创新企业；委托管理和经营其他创业投资公司的创业资本；投资咨询业务（以上均不含限制项目）。
上海搜罗网络科技有限公司	俞熔 90.00%	2000/3/20	200.00	上海市张江高科技园区郭守敬路 351 号 2 号楼 646-08 室	计算机、网络系统软硬件的开发、制作、销售（除计算机信息系统安全专用产品）、技术服务，网络系统集成，电子产品、通讯产品（除专项审批）的销售。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】

企业名称	持股比例	成立日期	出资额 (万元)	住所	经营范围
上海中孵创业投资管理有限公司	天亿资管 91.00% 中孵投资 9.00%	2010/9/15	300.00	上海市张江高科技园区蔡伦路 1623 号 1 幢 107A 室	创业投资管理，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，投资咨询，提供创业投资管理服务。 【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】
上海传信企业发展有限公司	俞熔 98.00%	1996/1/1	1,000.00	上海市崇明工业园区秀山路 20 号 140 室	室内装饰，针纺织品，服装，百货，五金交电。化工原料（不含危险品）的销售。
上海飘之杰美发有限公司	俞熔 50.00%	2001/6/19	10.00	上海市徐家汇地铁商场 3004 号房	美发。
上海思睦信息科技有限公司	俞熔 100.00%	2014/5/30	300.00	上海市崇明县庙镇宏海公路 1825 号 2 幢 380 室	从事信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【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】
上海富乔置业有限公司	冠元申咨询 63.75% 富林房产 36.25%	2003/4/23	800.00	上海市徐汇区华山路 2018 号 2502 室	房地产开发、经营、物业管理。【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】
上海好卓数据服务有限公司	天亿资管 50.00% 思睦科技 15.00% 俞熔 10.00%	2014/7/11	1,000.00	上海市张江高科技园区碧波路 572 弄 115 号 4 幢 A 座 1 层 102 室	从事数据服务领域内的技术开发、技术咨询、技术服务，商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。 【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】

企业名称	持股比例	成立日期	出资额 (万元)	住所	经营范围
上海百瑞思企业管理有限公司	俞熔 70.00% 天亿资管 30.00%	2008/2/28	300.00	上海市崇明县城桥镇秀山路 7 号 6 幢 D 区 305 室	企业管理及咨询，投资咨询，会务会展服务，房地产咨询及代理业务（除房地产中介、经纪），物业管理，泊车服务，企业形象策划，市场营销策划，商务信息咨询，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布各类广告。【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】
上海尚医拓远投资管理有限公司	百瑞思 100.00%	2002/11/21	150.00	上海市长宁区哈密路 198 号 202-01 室	健康保健咨询服务（不得从事诊疗活动、心理咨询），投资管理咨询，企业管理咨询，市场推广策划咨询；医药、医疗领域内的“四技”服务；计算机软件开发；计算机软、硬件销售，系统集成。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】
上海富林房地产发展有限公司	俞熔 10.00% 冠元申咨询 90.00%	2001/6/28	2,000.00	上海市闵行区疏影路 888 号	房地产开发建设、经营，建筑材料，装潢材料，机电产品，五金交电，日用百货。【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】
注：上海传信企业发展有限公司、上海飘之杰美发有限公司已吊销营业执照；上海思睦信息科技有限公司未开展业务；上海尚医拓远投资管理有限公司正在办理转让。					

十、股份权属、资产抵押及对外担保情况

（一）股份权属情况

美年大健康不存在出资不实或影响其合法存续的情形。美年大健康股东为各自持有的美年大健康股份的最终和真实所有人，不存在代持、委托持股等情形。

截至本报告书签署之日，除天亿投资、天亿资管、美馨投资、俞熔、徐可已将其持有美年大健康全部或部分股份质押给南方资本管理有限公司（以下简称“南方资本”）外，其余美年大健康股东持有的美年大健康股份不存在质押或其他权利受限制的情形。

上述股份质押情况如下：

（1）根据南方资本与徐可签署的《股份质押合同》，约定徐可将其持有美年大健康 300.00 万股股份质押给南方资本用于担保南方资本和天亿资管签署的《南方资本管理有限公司与上海天亿资产管理有限公司之股权收益权转让暨回购合同》项下的相关权利。且该等股份未经质权人南方资本书面同意不得擅自出售、交换、赠与、转让或以其他方式处分。

（2）根据南方资本与天亿投资、美馨投资和俞熔签署的《股份质押合同》，约定天亿投资、美馨投资和俞熔合计将其持有美年大健康 15,111.20 万股股份质押给南方资本用于担保南方资本和天亿资管签署的《南方资本管理有限公司与上海天亿资产管理有限公司之股权收益权转让暨回购合同》项下的相关权利。且该等股份未经质权人南方资本书面同意不得擅自出售、交换、赠与、转让或以其他方式处分。

（3）根据南方资本与天亿资管签署的《股份质押合同》，约定天亿资管合计将其持有美年大健康 6,830.24 万股股份质押给南方资本用于担保南方资本和天亿资管签署的《南方资本管理有限公司与上海天亿资产管理有限公司之股权收益权转让暨回购合同》项下的相关权利。且该等股份未经质权人南方资本书面同意不得擅自出售、交换、赠与、转让或以其他方式处分。

（4）根据南方资本与美馨投资签署的《股份质押合同》，约定美馨投资将其持有的美年大健康 2,054.20 万股股份质押给南方资本用于担保南方资本和天亿资管签署的《南方资本管理有限公司与上海天亿资产管理有限公司之股权收益权转让暨回购合同》项下的相关权利，且该等股份未经质权人南方资本书面同意不得

擅自出售、交换、赠与、转让或以其他方式处分。

截至本报告书签署之日，上述股份质押合同约定的股份质押事宜均已在工商登记部门办理了质押登记手续。

根据南方资本与出质人签署的《股份质押合同》，南方资本同意：（1）若美年大健康与某上市公司实施重大资产重组借壳上市已经取得中国证券监督管理委员会的核准批复或类似文件且根据相关文件需要进行涉及上述质押股份的资产交割时，质权人南方资本同意协助解除上述质押股份的质押，无论上述债务人是否已经完全履行上述《股权收益转让暨回购合同》约定的给付/偿付义务；（2）目标股份质押期内，若因证监会审核上市项目的审核政策要求，质权人将配合出质人、美年大健康及有关中介机构提出的请求和建议，向证监会出具关于承诺配合解除目标股份质押的书面文件；若在签署书面文件的基础上，证监会仍然认为确有必要尽快解除目标股份质押状态方可继续审核上市项目的，则质权人同意协助解除目标股份的质押，无论出质人是否已经完全履行《南方资本管理有限公司与上海天亿资产管理有限公司之股权收益权转让暨回购合同》项下约定的给付/偿付义务。

出质人同意，在上述约定的情形发生时，出质人将于涉及目标股份的资产交割及出质人根据相关文件获取某上市公司股份的程序完成之日的次日，即办理将出质人以目标股份对应取得的某上市公司股份质押给质权人的程序，于该日将符合中国证券登记结算有限公司及其分公司等监管机构要求的申请办理上市公司股份质押的全部资料提交给相关监管机构，并且促使上述股份质押在提交材料后的2个工作日内办理完成，但质权人书面同意的情形除外。

鉴于《股份质押合同》已约定本次重大资产重组获得中国证监会核准且根据相关文件需要进行涉及上述质押股份的资产交割时，质权人同意协助解除上述质押股份的质押。因此，天亿投资、天亿资管、美馨投资、俞熔、徐可将其分别持有的美年大健康相应股份质押给南方资本的事项，不影响本次交易中各交易对方将其持有的美年大健康股份转让给上市公司。

（二）资产抵押和质押情况

截至本报告书签署日，美年大健康主要资产不存在对外抵押和质押的情况。

（三）对外担保及关联方资金占用情况

美年大健康对外担保及关联方资金占用情况请参见“第十三节 同业竞争与关联交易”之“三、近三年注入资产的关联交易情况”。

十一、最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

（一）最近三年的资产评估情况

除本次借壳上市拟注入资产进行的资产评估之外，最近三年美年大健康资产评估情况如下：

时间	评估目的	评估基准日	评估方法	评估值（万元）
2012 年 7 月	为世纪长河以其所持美年大健康 7%股权对美馨投资增资提供定价依据	2011/12/31	收益法	2,100.00
2013 年 9 月	判断美年大健康有限整体变更为股份公司时实际资产价值是否发生减损	2013/7/31	资产基础法	81,610.34

1、2012 年 7 月世纪长河以其所持美年大健康 8,218,000 元出资额对美馨投资增资时的资产评估情况

为优化公司股权结构，增加公司实际控制人俞熔对公司的控制力，世纪长河以其所持公司 8,218,000 元出资额（占公司总股本比例 7%）对美馨投资增资，该次交易的定价以中同华出具的“中同华评字（2012）第 392 号”《资产评估报告》为参考依据。根据该评估报告，截至评估基准日 2011 年 12 月 31 日，美年大健康有限 7%的股权采用收益法的评估值为 2,100.00 万元。与账面价值 1826.50 万元相比，评估增值 273.50 万元，增值率为 14.97%。

本次注入资产评估值与 2012 年 7 月评估值差异的原因：

（1）两次评估时点公司发生多次增资、并购

2012 年 7 月之后美年大健康通过增资扩股先后引入华金投资、平安投资、凯雷投资、高益咨询、分享投资、信中利投资等投资者，合计融资 5.05 亿元，自建并收购了多家体检中心，两个评估时间的资产范围发生了很大的变化。两次评估时点相差较远，评估价值不具有可比性。

（2）两次评估的时点美年大健康的规模不同

2012 年 7 月的评估报告针对美年大健康 2011 年 12 月 31 日的整体情况进行了评估。2011 年度美年大健康收入为 27,783.59 万元，净利润为 2,213.25 万元，

拥有 32 家体检中心，且 1/3 以上的体检中心成立不足一年，未来的发展前景不确定性较大。

本次拟注入资产采用的评估报告是针对美年大健康 2014 年 12 月 31 日的整体情况进行评估，近三年美年大健康的规模有了本质上的提高，当年收入达到了 143,068.72 万元，与 2011 年度相比增加 5.15 倍，当年净利润为 14,562.25 万元，与 2011 年度相比增加 6.58 倍，并且已拥有体检中心 94 家，体检中心数量大幅增加，经营的稳定性大大提高。

（3）两次评估的时点美年大健康管理能力不同

2011 年 12 月 31 日美年产业与沈阳大健康刚刚合并成为美年大健康有限，能否实现合并预期，能否有效整合具有较大不确定性。公司未来不确定性对收益法评估的收益预测产生影响，从而造成评估值较低。2014 年 12 月 31 日，集团在合并后已经成功运行了三个完整的会计年度，收入、利润均有了本质的提升，事实证明合并后的集团管理层稳定，经营状况良好，管理层不稳定的不利因素已经不再存在。

（4）两次评估的时点健康体检行业的市场环境、竞争地位不同

2011 年 12 月 31 日的时点健康体检行业刚刚进入快速发展期，全国各地新的体检机构不断出现，虽然美年产业与沈阳大健康合并使得新公司成为国内规模最大的体检机构之一，但市场地位并不稳定，整个市场发展的前景还不明朗，无法确定美年大健康在后续的竞争中是否能够持续保持领先地位。在 2014 年 12 月 31 日的时点，整个健康体检市场经过三年的不断的竞争及并购，形成的几家大型体检机构占据市场主导地位的局面，其余中小体检机构很难再成长为新的大规模体检集团，专业健康体检市场的竞争格局基本已经形成，美年大健康的行业地位基本稳固。

2、2013 年 9 月公司整体变更为股份公司时的资产评估情况

2013 年 9 月，经美年大健康有限股东会决议，美年大健康有限整体变更为股份有限公司，为判断公司实际资产价值是否发生减损，公司以中同华出具的“中同华评字（2013）第 538 号”《资产评估报告》的评估值作为判断标准。该报告以 2013 年 7 月 31 日为评估基准日，以资产基础法为评估方法，对美年大健康有限净资产评估值为 81,610.34 万元。与账面价值 78,533.57 万元相比，增值 3,076.77

万元，增值率为 3.92%。

本次注入资产评估值与 2013 年 9 月评估值差异的原因：

（1）评估目的不同

整体改制的评估目的主要是判断公司实际资产价值是否发生减损，以致资产评估值低于整体改制后的注册资本，而本次注入资产评估值主要用于双方的资产交易，用作衡量在持续经营的情况下公司未来经济利益的现值。由于评估目的不同，故两者采用不同评估方法，从而导致评估差异。

（2）评估方法不同

整体改制时所采用的评估方法为资产基础法，资产基础法是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定评估对象价值的评估方法。本次注入资产采用的是收益法和市场法两种方法进行评估，最终评估结果按照收益法确定，而收益法是在对企业未来收益预测的基础上计算评估价值的方法，考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响。

（3）评估时点资产范围不同

整体改制时评估基准日为 2013 年 7 月 31 日，本次注入资产的评估基准日为 2014 年 12 月 31 日。在两个时点美年大健康的企业规模跟管理营运能力都有了很大的变化，因此评估结果有差异是必然现象。

2013 年 7 月 31 日至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康通过增资扩股先后引入分享投资、信中利等投资者，融资 2.15 亿元，并以股本为支付手段收购、增持多家体检中心，造成两个时点估值资产范围有较大变化。

通过引入战略投资者、管理架构调整，美年大健康管理能力不断提高，经营状况良好，收益水平明显提升；公司体检中心数量快速增长，规模效应、品牌效应显现，对公司评估产生有利影响。

（二）最近三年的交易及增资的原因及作价依据

1、最近三年美年大健康历次增资及股权转让时整体的估值

编号	时间	事项	具体事宜	整体估值 (亿元)
1	2012 年 7 月	增资	凯雷投资增资 23,000.00 万元，其中增加注册资本 1,836.9631 万元，其余计入资本公积。	17.00
2	2012 年 9 月	增资	华金投资增资 2,000.00 万元，其中增加注册资本 159.7302 万元，其余计入资本公积。	17.20
3	2013 年 4 月	股权转让	大众交通及魏宪书六名自然人转让美年大健康有限股权给德凯科技等 3 名法人及宋启军等 9 名自然人。	17.20
4	2013 年 7 月	股权转让、增资	平安投资增资 12,521.2084 万元其中增加注册资本 905.2632 万元，其余计入资本公积；平安投资以 4484.3480 万元的价格受让原股东 440.00 万元注册资本。	20.25
5	2013 年 7 月	增资	凯雷投资增资 3,000.00 万元，其中增加注册资本 216.8952 万元，其余计入资本公积。	21.61
6	2013 年 7 月	增资	高益咨询增资 6,500.00 万元，其中增加注册资本人民币 446.4425 万元，其余计入资本公积。	23.40
7	2014 年 3 月	增资	分享投资增资 1,500.00 万元，其中增加注册资本 309.0756 万元，其余计入资本公积。	23.53
8	2014 年 6 月	增资	德凯科技等 36 名股东以其持有的西安美年大健康、安徽美年大健康等 21 家公司股权向美年大健康增资 4,086.20 万元。	39.45
9	2014 年 12 月	增资	信中利投资等 11 名股东增资人民币 2.00 亿元，其中增加注册资本 2,337.7847，其余计入资本公积。	47.00
10	2015 年 1 月	股权转让	陈先琴将其持有公司的 150.00 万股以 1283.2661 万元价格转让给林琳和余继业。	47.00
11	2015 年 2 月	增资	天亿资管等 8 名股东向公司增资 103,000.00 万元，其中增加注册资本 12,039.5917 万元，其余计入资本公积。	57.3
12	2015 年 2 月	股权转让	平安投资将其持有公司 1,200.00 万股、350.00 万股分别以 11,030.64 万元、3,217.27 万元的价格转让给太平人寿、叶莉。	61.57

2、历次估值的合理性分析

近三年来，美年大健康的收入、利润水平逐年增长。2014 年美年大健康收

入、净利润分别为 143,068.72 万元、14,562.25 万元，与 2011 年的 27,783.59 万元、2,213.25 万元相比，分别增长了 4.15 倍、5.58 倍。与之相比，历次增资、股权转让时对企业整体估值由 2012 年初的 17.00 亿元平稳的增长至 2014 年末的 47.00 亿元，企业估值增加 1.76 倍。

(1) 资产范围逐步增加

2012 年 7 月之后美年大健康通过增资扩股先后引入华金投资、平安投资、凯雷投资、高益咨询、分享投资、信中利等投资者，合计融资 5.05 亿元，自建并收购了多家体检中心；此外美年大健康以股本为支付手段收购、增持多家体检中心，造成估值资产范围逐步增加，评估价值逐步提高。

(2) 管理能力提升

通过引入战略投资者、管理架构调整，美年大健康管理能力不断提高，经营状况良好，收益水平明显提升；公司体检中心数量快速增长，规模效应、品牌效应显现，对公司评估产生有利影响。

(3) 公司竞争地位提高

近年来，美年大健康在“打造中国体检行业领导者”的目标和“重点城市与全国布局”发展战略之下，以“美年大健康”为主，“瑞格尔”等为辅的品牌战略，通过“自建与并购”相结合的扩张方式迅速在全国重要城市开设体检中心，开拓市场。公司凭借专业与优质的服务、健全的管理体系、合理的市场布局以及锐意进取的销售策略，实现了在健康体检领域的快速成长，成为国内规模最大、盈利能力最强的专业体检机构之一，公司竞争地位较之前明显提高。

十二、2014 年资产总额、营业收入、净资产额或净利润达到 20%的子公司具体情况

2014 年美年大健康下属一级子公司沈阳大健康合并报表范围内营业收入为 295,252,323.21 元，占美年大健康全年营业收入比例为 20.64%。除此之外，其它一级子公司 2014 年资产总额、营业收入、净资产额或净利润均未达到美年大健康的 20%。

(一) 沈阳大健康基本情况

中文名称:	沈阳大健康科技健康管理有限公司

企业性质：	有限责任公司
注册资本：	2,861.00 万元人民币
法定代表人：	郭美玲
成立时间：	2006 年 8 月 28 日
住所（主要办公地）：	沈阳市沈北新区辉山大街 123-7 号
营业执照注册号：	210100400004328
税务登记证	210103667174869
组织机构代码证	78874015-0
经营范围：	许可经营项目：无 一般经营项目：健康科技项目开发、健康档案管理、 保荐信息咨询；医疗诊治（限分支机构经营）

（二）沈阳大健康历史沿革

1、2006 年 8 月，沈阳大健康设立

沈阳大健康系由沈阳大健康门诊部、安徽商信以及新加坡博维共同投资设立的中外合资经营有限责任公司。设立时注册资本人民币 700.00 万元，实收资本 0 万元。2006 年 8 月 28 日，沈阳大健康取得沈阳市工商行政管理局核发的注册号为 210100400004328 《企业法人营业执照》。

2006 年 11 月，公司股东进行了设立时第一次出资，其中沈阳大健康门诊部以实物出资 409.1584 万元，增加注册资本 390.74 万元，其余计入资本公积；安徽商信以实物及现金出资 134.26 万元，全部增加注册资本；新加坡博维以现金出资 123.4648 万元，全部增加注册资本。2006 年 11 月 24 日，辽宁永城联合会计师事务所出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

2006 年 11 月 27 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

2007 年 2 月，公司股东进行了设立时第二次出资，由新加坡博维以现金出资 51.9188 万元，全部增加注册资本。2007 年 2 月 28 日，辽宁永城联合会计师事务所出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

2007 年 3 月 1 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次设立及出资后公司的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例	实缴出资额	实物出资	货币出资
1	沈阳大健康综合门诊部	390.74	55.82%	390.74	390.74	-
2	安徽商信信息技术有限公司	134.26	19.18%	134.26	99.26	35.00
3	新加坡博维资本投资有限公司	175.00	25.00%	175.00	-	175.00
合 计		700.00	100.00%	700.00	490.00	210.00

2、2007 年 7 月注册资本增加至 1,000.00 万元及第一次股权转让

2007 年 7 月，公司注册资本增加 300.00 万元，其中安徽商信以现金向公司增资 15.74 万元，香港大健康以现金向公司增资 75.00 万元，沈阳正五德以现金向公司增资 209.26 万元；2007 年 7 月 4 日，辽宁永城联合会计师事务所出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

同月，沈阳大健康门诊部将 390.74 万元出资额转让予沈阳正五德，新加坡博维将 50.00 万元出资额转让予香港大健康。

2007 年 7 月 6 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	沈阳正五德科技健康管理有限公司	600.00	60.00%
2	安徽商信信息技术有限公司	150.00	15.00%
3	新加坡博维资本投资有限公司	125.00	12.50%
4	香港大健康科技（中国）有限公司	125.00	12.50%
合 计		1,000.00	100.00%

3、2008 年 1 月注册资本增加至 1,500.00 万元（第一期出资）及第二次股权转让

2008 年 1 月，公司增加注册资本 500.00 万元，本次为第一期出资 375.00 万元，其中沈阳正五德以现金向公司增资 300.00 万元，安徽商信以现金向公司增资 75.00 万元。2008 年 1 月 9 日，辽宁银剑会计师事务所出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

同月，安徽商信、沈阳正五德分别将 45.00 万元、150.00 万元出资额转让予世纪长河。

2008 年 1 月 25 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后沈阳大健康股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	持股比例	实缴出资额 (万元)
1	沈阳正五德科技健康管理有限公司	750.00	50.00%	750.00
2	北京世纪长河科技有限公司	195.00	13.00%	195.00
3	新加坡博维资本投资有限公司	187.50	12.50%	125.00
4	香港大健康科技（中国）有限公司	187.50	12.50%	125.00
5	安徽商信信息技术有限公司	180.00	12.00%	180.00
合 计		1,500.00	100.00%	1,375.00

4、2008 年 4 月，注册资本增加至 1,500.00 万元（第二期出资）

2008 年 4 月，公司注册资本增加 500.00 万元，本次为第二期出资 125.00 万元，其中新加坡博维以货币向公司增资 62.50 万元，香港大健康以货币向公司增资 62.50 万元。

2008 年 4 月 17 日，辽宁银剑会计师事务所有限公司出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

2008 年 4 月 22 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后沈阳大健康股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 (万元)	持股比例	实缴出资额 (万元)
1	沈阳正五德科技健康管理有限公司	750.00	50.00%	750.00
2	北京世纪长河科技有限公司	195.00	13.00%	195.00
3	新加坡博维资本投资有限公司	187.50	12.50%	187.50
4	香港大健康科技（中国）有限公司	187.50	12.50%	187.50
5	安徽商信信息技术有限公司	180.00	12.00%	180.00
合 计		1,500.00	100.00%	1,500.00

5、2008 年 4 月注册资本增加至 1,875.00 万元

2008 年 4 月，公司增加注册资本 375.00 万元，由嘉瑞投资以货币向公司增资 763.00 万元，其中增加注册资本人民币 375.00 万元，其余计入资本公积。

2008 年 4 月 25 日，辽宁银剑会计师事务所有限公司出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

2008 年 8 月 28 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后沈阳大健康股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	沈阳正五德科技健康管理有限公司	750.00	40.00%

2	嘉瑞投资有限公司	375.00	20.00%
3	北京世纪长河科技有限公司	195.00	10.40%
4	新加坡博维资本投资有限公司	187.50	10.00%
5	香港大健康科技（中国）有限公司	187.50	10.00%
6	安徽商信信息技术有限公司	180.00	9.60%
合 计		1,875.00	100.00%

6、2008 年 10 月第三次股权转让

2008 年 10 月，安徽商信、香港大健康分别将其持有的公司 86.25 万元、56.25 万元出资额转予世纪长河。2008 年 10 月 28 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后沈阳大健康的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	沈阳正五德科技健康管理有限公司	750.00	40.00%
2	嘉瑞投资有限公司	375.00	20.00%
3	北京世纪长河科技有限公司	337.50	18.00%
4	新加坡博维资本投资有限公司	187.50	10.00%
5	香港大健康科技（中国）有限公司	131.25	7.00%
6	安徽商信信息技术有限公司	93.75	5.00%
合计		1,875.00	100.00%

7、2010 年 5 月第四次股权转让

2010 年 5 月，沈阳正五德将其持有的公司 515.625 万元、234.375 万元出资额分别转让予世纪长河、安徽商信。2010 年 5 月 27 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后沈阳大健康股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	北京世纪长河科技有限公司	853.125	45.50%
2	嘉瑞投资有限公司	375.000	20.00%
3	安徽商信信息技术有限公司	328.125	17.50%
4	新加坡博维资本投资有限公司	187.500	10.00%
5	香港大健康科技（中国）有限公司	131.250	7.00%
合 计		1,875.000	100.00%

8、2011 年 5 月，第五次股权转让

2011 年 5 月，嘉瑞投资等 4 名股东将股权转让予世纪长河等 11 名股东，具

体股权转让情况如下：

转让方	受让方	对应出资额（万元）	转让总价（万元）
嘉瑞投资	世纪长河	103.125	198.00
	大中咨询	234.375	450.00
	华新投资	37.50	72.00
新加坡博维	华新投资	37.50	72.00
	余继业	150.00	288.00
香港大健康	胡显光	93.75	180.00
	徐可	37.50	72.00
安徽商信	华新投资	18.75	36.00
	徐可	168.75	324.00
	温海彦	46.875	90.00
	林琳	37.50	72.00
	秦阳	18.75	36.00
	张俊斌	18.75	36.00
	周宝福	9.375	18.00
	刘群新	9.375	18.00

2011年5月12日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后沈阳大健康股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	北京世纪长河科技有限公司	956.250	51.00%
2	天津大中咨询管理有限公司	234.375	12.50%
3	徐可	206.250	11.00%
4	余继业	150.000	8.00%
5	北京华新博融投资咨询有限公司	93.750	5.00%
6	胡显光	93.750	5.00%
7	温海彦	46.875	2.50%
8	林琳	37.500	2.00%
9	秦阳	18.750	1.00%
10	张俊斌	18.750	1.00%
11	周宝福	9.375	0.50%
12	刘群新	9.375	0.50%
合 计		1,875.000	100.00%

注：本次股权转让对象为公司中高层管理人员；嘉瑞投资与大中咨询受同一实际控制人胡瑞连控制，新加坡博维与华新投资受同一实际控制人朱孟香控制，香港大健康为徐可、胡显光共同投资的企业，其余受让股权的自然人均为公司中高层管理人员。

9、2011 年 7 月公司注册资本增加至 2,861.00 万元

2011 年 7 月，公司增加注册资本 986.00 万元，由世纪长河等 27 名股东以货币向公司增资 7,625.00 万元，其中增加注册资本 986.00 万元，其余计入资本公积。

本次增资的具体情况明细如下：

出资人	本次出资总额 (万元)	增加注册资本 (万元)	计入资本公积 (万元)
北京世纪长河科技有限公司	2782.50	359.810	2422.690
天津大中咨询管理有限公司	1.750	0.227	1.523
徐可	175.00	22.630	152.370
余继业	831.250	107.490	723.760
北京华新博融投资咨询有限公司	5.125	0.663	4.462
胡显光	49.375	6.385	42.990
温海彦	411.875	53.260	358.615
林琳	218.875	28.303	190.572
秦阳	186.875	24.165	162.710
张俊斌	9.875	1.277	8.598
周宝福	16.000	2.069	13.931
刘群新	16.000	2.069	13.931
魏宪书	442.500	57.220	385.280
李培裕	110.625	14.305	96.320
张保兴	110.625	14.305	96.320
董玉国	221.250	28.610	192.640
杨溢	398.250	51.498	346.752
赵奇	486.750	62.942	423.808
张秀丽	398.250	51.498	346.752
王织	221.250	28.610	192.640
刘伊	177.000	22.888	154.112
张宁	66.375	8.583	57.792
滕娆	44.250	5.722	38.528
孙彤	154.875	20.027	134.848
李若琳	22.125	2.861	19.264
王维	44.250	5.722	38.528
许建兵	22.125	2.861	19.264
合计	7,625.000	986.000	6639.00

2011 年 7 月 26 日，中瑞岳华出具了《验资报告》，验证本次出资足额到位。

2011 年 7 月 27 日，本次变更经沈阳市工商行政管理局核准。

本次变更后沈阳大健康的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	北京世纪长河科技有限公司	1316.060	46.00%
2	天津大中咨询管理有限公司	234.602	8.20%
3	徐可	228.880	8.00%
4	余继业	257.490	9.00%
5	北京华新博融投资咨询有限公司	94.4130	3.30%
6	胡显光	100.135	3.50%
7	温海彦	100.135	3.50%
8	林琳	65.803	2.30%
9	秦阳	42.915	1.50%
10	张俊斌	20.027	0.70%
11	周宝福	11.444	0.40%
12	刘群新	11.444	0.40%
13	魏宪书	57.220	2.00%
14	李培裕	14.305	0.50%
15	张保兴	14.305	0.50%
16	董玉国	28.610	1.00%
17	杨溢	51.498	1.80%
18	赵奇	62.942	2.20%
19	张秀丽	51.498	1.80%
20	王织	28.610	1.00%
21	刘伊	22.888	0.80%
22	张宁	8.583	0.30%
23	滕烧	5.722	0.20%
24	孙彤	20.027	0.70%
25	李若琳	2.861	0.10%
26	王维	5.722	0.20%
27	许建兵	2.861	0.10%
合 计		2,861.000	100.00%

10、2011 年 12 月，第六次股权转让

2011 年 9 月 29 日，沈阳大健康股东会出具决议，沈阳大健康全部 27 名股东以其所持有的沈阳大健康股权对美年产业增资，实现美年产业与沈阳大健康的产业合并，合并后沈阳大健康成为美年产业的全资子公司。

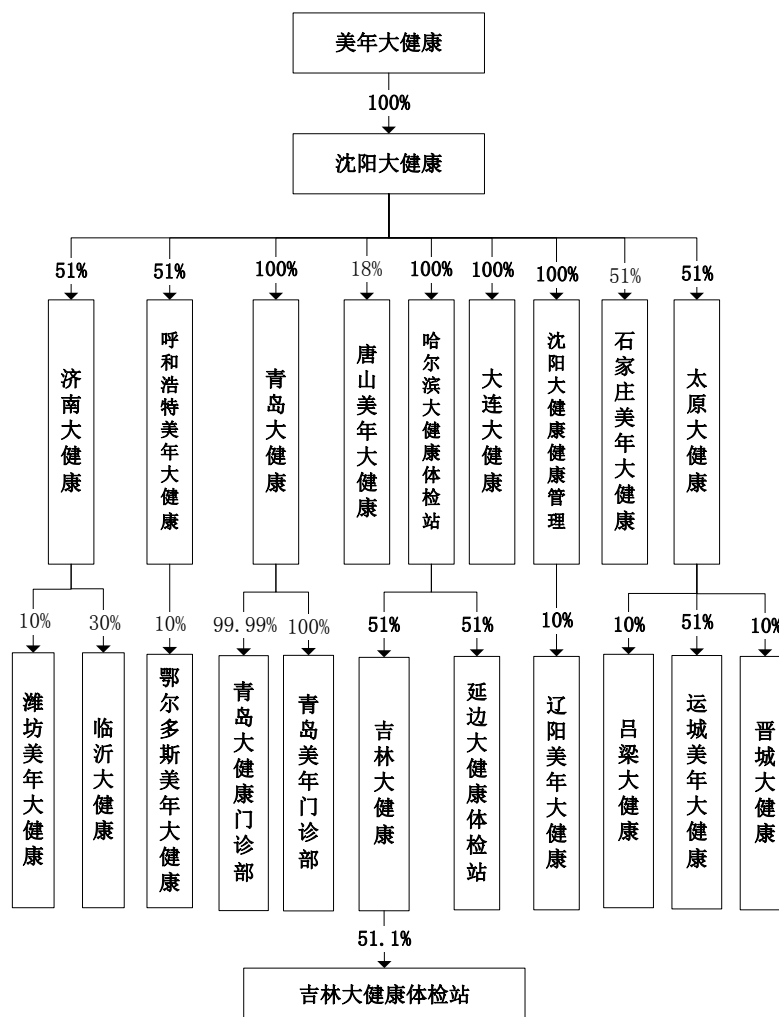
2011 年 12 月 27 日，沈阳市工商行政管理局核准了公司股权变更的申请。

本次变更后沈阳大健康股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	美年健康产业有限公司	2,861.000	100.00%
合 计		2,861.000	100.00%

注：2012 年 3 月，股东名称变更为“美年大健康产业（集团）有限公司”；2014 年 3 月，股东名称变更为“美年大健康产业（集团）股份有限公司”。

（三）沈阳大健康的产权及控制关系



沈阳大健康为美年大健康的全资子公司，其公司章程中不存在对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、高级管理人员的安排，不存在影响资产独立性的协议或其他安排。

（四）沈阳大健康主要的资产权属情况及被处罚的情况

沈阳大健康股权清晰，不存在抵押、质押等权利限制，不涉及诉讼、仲裁、

司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况。

沈阳大健康不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，不存在受到行政处罚或者刑事处罚的情况。

（五）沈阳大健康最近三年业务发展状况

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
体检中心数量（家）	26	24	20
营业收入（元）	295,252,323.21	285,293,126.28	230,989,853.40

（六）沈阳大健康近三年财务指标

单位：元

项目	2014/12/31 或 2014 年度	2013/12/31 或 2013 年度	2012/12/31 或 2012 年度
总资产	363,818,372.94	326,075,584.64	254,561,892.58
净资产	192,838,122.59	180,307,312.72	149,453,604.19
收入总额	295,252,323.21	285,293,126.28	230,989,853.40
净利润	28,612,204.49	33,662,241.74	25,798,681.75

（七）最近三年交易、增资及评估的情况

沈阳大健康最近三年为美年大健康的全资子公司，未进行交易、增资及评估。

十三、本次重组涉及的债权和债务转移

本次重组注入资产为美年大健康 100%的股份，不涉及债权债务转移事项。

十四、本次重组涉及的职工安置

本次重组注入资产为美年大健康 100%的股份，不涉及注入资产的职工安置事项。

十五、美年大健康重大会计政策和会计估计与上市公司的差异

本次交易完成后，上市公司主营业务将由设计、生产和销售各式服装、服饰及原辅材料，纺织服装类产品的科技开发转变为健康体检，上市公司将根据美年大健康目前执行的会计政策及会计估计相应变更其会计政策及会计估计，不会对美年大健康的利润产生影响。

十六、美年大健康员工及社会保障情况

（一）员工基本情况

截至 2014 年 12 月 31 日，公司员工专业结构、受教育程度及年龄分布情况如下：

1、专业结构

专业结构	人数（人）	占员工总数的比例
医务人员	4,210	37.31%
其中：医师	1,952	17.30%
护士	1,822	16.15%
技师	436	3.86%
分院保障	2,001	17.73%
管理人员	471	4.17%
销售人员	3,244	28.75%
客服人员	438	3.88%
财务人员	178	1.58%
信息技术人员	95	0.84%
其他人员	648	5.74%
合计	11,285	100.00%

2、受教育程度

受教育程度	人数（人）	占总人数比例
高等教育（大专及以上）	7,113	63.03%
中等教育（高中及中专）	3,512	31.12%
初等教育	660	5.85%
合计	11,285	100.00%

3、职称结构

职称	人数（人）	占总人数比例
高级职称	711	6.30%
中级职称	1,375	12.18%
初级职称	2,392	21.20%
其他	6,807	60.32%
合计	11,285	100.00%

4、年龄结构

年龄分布	人数（人）	占员工总数的比例
30 岁以下	4,871	43.16%
31 岁～50 岁	2,780	24.63%
51 岁及以上	3,634	32.20%
合计	11,285	100.00%

（二）执行社会保障、住房及医疗制度改革情况

1、缴费金额

近三年，公司及其控股子公司合计缴纳的社保费金额如下：

单位：元

类别	2014 年度	2013 年度	2012 年度
社会保险	51,398,989.87	29,744,169.29	14,611,181.23
其中：养老保险	32,514,291.00	18,627,783.30	8,748,582.72
医疗保险	14,371,805.61	8,626,934.17	4,582,653.96
失业保险	2,513,048.89	1,422,024.05	721,387.77
工伤保险	863,351.58	481,957.38	262,168.58
生育保险	1,136,492.79	585,470.39	294,612.08
外来人员综合保险	-	-	1,776.12
住房公积金	6,478,442.56	3,889,072.15	1,809,710.39
合计	57,877,432.43	33,633,241.44	16,420,891.62

2、缴费人数

截至 2014 年 12 月 31 日，公司为员工办理社会保险的人数统计如下：

单位：人

项目	员工总数	实缴人数	未缴人数及原因					
			退休返聘	其他单位缴纳	非城镇户籍	入职离职在当月	非全日制人员	其他
社会保险	11,285	6,541	3,535	436	0	498	192	83
住房公积金	11,285	6,414	3,571	433	139	460	192	76

十七、美年大健康董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

（一）董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

1、董事会

截至本报告书签署日，美年大健康董事会由 11 名董事组成，其中包括 4 名独立董事。

姓名	职务	任职期限
俞熔	董事长	2013 年 10 月 18 日-2016 年 10 月 17 日
郭美玲	副董事长	2013 年 10 月 18 日-2016 年 10 月 17 日
徐可	董事、总经理	2013 年 10 月 18 日-2016 年 10 月 17 日
WOO SWEE LIAN (胡瑞连)	董事	2013 年 10 月 18 日-2016 年 10 月 17 日
冯军元	董事	2013 年 10 月 18 日-2016 年 10 月 17 日
王佳芬	董事	2013 年 10 月 18 日-2016 年 10 月 17 日
章滨云	董事	2013 年 10 月 18 日-2016 年 10 月 17 日
葛俊	独立董事	2014 年 06 月 30 日-2016 年 10 月 17 日
刘勇	独立董事	2014 年 06 月 30 日-2016 年 10 月 17 日
李俊德	独立董事	2014 年 06 月 30 日-2016 年 10 月 17 日
肖志兴	独立董事	2014 年 06 月 30 日-2016 年 10 月 17 日

上述董事简历如下：

俞熔，董事长：男，1971 年 12 月出生，毕业于上海交通大学电子工程系，上海财经大学金融学硕士、中国中医科学院博士、中欧国际工商管理学院 EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。俞熔是美年大健康创始人及实际控制人，现任美年大健康董事长、天亿投资董事长、中华中医药协会养生康复专业委员会副主任委员、北京医学会健康管理分会副主任委员、上海市政协委员。

郭美玲，副董事长：女，1968 年 10 月出生，本科，EMBA 在读，中国国籍，无境外永久居留权。现任美年大健康副董事长、世纪长河等公司董事长、上海康林仁和家庭医疗保健品有限公司等公司执行董事、潍坊世纪长河经贸有限公司等公司董事。

徐可，董事、总经理：男，1971 年 5 月出生，硕士，中国国籍，拥有加拿大居留权。历任沈阳惠丰咨询有限公司董事长、安徽商信信息技术有限公司董事

长、总经理、沈阳大健康首席执行官，现任美年大健康董事兼总经理、沈阳珍艾堂投资管理有限公司董事。

WOO SWEE LIAN（胡瑞连），董事：男，1961年7月出生，本科，清华大学继续教育学院总经理高级研究班、资本战略董事长研究班在读，马来西亚国籍。历任马来西亚 SIME EAST WEST 保险公司区域经理、马来西亚 IdeavestSdnBhd 董事经理、完美（中国）有限公司董事、总经理，现任完美（中国）有限公司董事、总经理、天津大中咨询管理有限公司执行董事、美年大健康董事。

冯军元，董事：女，1969年3月出生，硕士，中国香港籍。曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行部高级经理、后就职于北京凯雷投资中心（有限合伙），现任美年大健康董事、凯雷（北京）投资管理有限公司等公司董事。

王佳芬，董事：女，1951年10月出生，本科，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。历任上海光明乳业股份有限公司总经理、董事长、纪源资本合伙人，现任平安信托有限责任公司副董事长、美年大健康董事。

章滨云，董事：男，1973年7月出生，硕士，中国国籍，无境外永久居留权。历任复旦大学医院管理处副处长、上海医学会医院管理分会委员兼秘书，现任上海复旦医疗产业投资公司总经理、上海复旦医院管理有限公司董事长、杭州泰福云健康科技有限公司等公司董事、中华医学会健康管理分会委员、上海医学会健康管理分会委员兼秘书、上海市医学会涉外医疗研究会委员、《中国卫生资源》杂志社常务副社长，现任美年大健康董事。

葛俊，独立董事：男，1972年6月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。历任上海市建筑科学院助理工程师、中欧国际工商学院院长助理，现任中欧国际工商学院院长助理、上海欧源股权投资管理有限公司董事、美年大健康独立董事。

刘勇，独立董事：男，1967年9月出生，EMBA，中国国籍，无境外永久居留权。现任江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人，苏州市财政会计学会常务理事、苏州大学硕士研究生导师、上海步科自动化股份有限公司董事、美年大健康独立董事。

李俊德，独立董事：男，1953年11月出生，本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。历任北京中医学院政治处干事、团委书记、北京协和医院中医科党总支副书记、中华中医药学会秘书长，现任《中医杂志》编委会副主任委员、美年大健康独立董事。

肖志兴，独立董事：男，1972年2月出生，博士，中国国籍，无境外永久居留权。历任中国技术进出口总公司人事专员、美国乔治·华盛顿大学（GWU）中国研究院院长、亨利·明茨伯格首创的第三代管理教育范式国际实践管理教育（IMPM）中国负责人、中国人民大学亨利·明茨伯格研究中心学术主任，现任乔治·华盛顿大学教授、美年大健康独立董事。

2、监事

截至本报告书签署日，美年大健康监事会共有3名监事，包括1名职工代表监事。

姓名	职务	任职期限
余继业	监事会主席	2013年10月18日-2016年10月17日
崔岚	职工代表监事	2014年6月30日-2016年10月17日
李文罡	监事	2013年10月18日-2016年10月17日

上述监事简历如下：

余继业，监事会主席：男，1970年2月出生，硕士，中国国籍，无境外永久居留权。历任中国人民大学科研处工作人员、中国四达国际经济技术合作公司项目经理、中国迅达电梯有限公司销售经理、北京华新博维管理咨询有限公司副总经理，现任北京华新博融投资咨询有限责任公司总经理、美年大健康监事会主席。

李文罡，监事：男，1973年10月出生，博士，中国国籍，无境外永久居留权。历任通用电器（中国）有限公司医疗系统核医学临床培训主管、西门子（中国）有限公司医疗系统集团市场部分子影像产品总经理、美敦力医疗用品技术服务（上海）有限公司神经调控大中华区业务经理、美敦力医疗用品技术服务（上海）有限公司新兴市场业务部业务经理，现任美年大健康监事。

崔岚，职工代表监事：女，1976年11月出生，硕士，中国国籍，无境外永久居留权。历任美国礼来亚洲公司市场部经理、高级人力资源部经理，现任美年大健康总经理助理、市场部总经理、杭州地区总经理、职工代表监事。

3、高级管理人员

截至本报告书签署日，美年大健康共有7名高级管理人员，包括1名总经理，5名副总经理，1名财务总监。

姓名	职务	任职期限
徐可	总经理	2013年10月18日-2016年10月17日
林琳	高级副总经理、运营管理中心总经理、北京及北方区域总经理	2013年10月18日-2016年10月17日
李林	高级副总经理、上海及华东区域总经理	2013年10月18日-2016年10月17日
温海彦	高级副总经理、沈阳及西北区域总经理	2013年10月18日-2016年10月17日
陈毅龙	副总经理、董事会秘书	2013年10月18日-2016年10月17日
张胜江	副总经理、IT 信息部总经理	2013年10月18日-2016年10月17日
兰佳	财务总监	2013年10月18日-2016年10月17日

上述高级管理人员简历如下：

徐可，公司董事、总经理，其简历参见本节董事部分简历。

林琳，高级副总经理、运营管理中心总经理、北京及北方区域总经理：女，1975年6月出生，本科，中国国籍，无境外永久居留权。历任黑龙江省森林工业总局外贸翻译，瑞丰商务总经理，现任美年大健康高级副总经理、运营管理中心总经理、北京及北方区域总经理。

李林，高级副总经理、上海及华东区域总经理：男，1967年12月出生，硕士，中国国籍，无境外永久居留权。历任天津南华皮革化工有限公司总经理、天津人民农药厂常务副总经理、天津康盟集团副总经理，现任公司高级副总经理、上海及华东区域总经理。

温海彦，高级副总经理、沈阳及西北区域总经理：男，1964年10月出生，本科，中国国籍，无境外永久居留权。历任沈阳军区总医院骨科主治医师、医务部科长、沈阳弘康健康管理有限公司总经理、沈阳大健康管理总经理，现任美年大健康高级副总经理、沈阳及西北区域总经理。

陈毅龙，副总经理、董事会秘书：男，1974年6月出生，本科，MBA，中国国籍，无境外永久居留权。历任上海实业集团有限公司成员企业财务负责人、金安国纪科技股份有限公司（证券代码：002636）董事会秘书、财务总监，现任美年大健康董事会秘书、副总经理。

张胜江，副总经理、IT 信息部总经理：男，1974 年 11 月出生，专科，中国国籍，无境外永久居留权。历任武汉菲旺软件技术有限责任公司程序员、IT 项目经理、IT 部门总监、美年大健康 IT 总监，现任美年大健康副总经理、IT 信息部总经理。

兰佳，财务总监：女，1970 年 6 月出生，本科，中国国籍，无境外永久居留权。历任安永大华会计师事务所有限责任公司审计经理、大华会计师事务所有限责任公司高级审计员、浙江景兴纸业股份有限公司（证券代码：002067）内审负责人，现担任美年大健康财务总监。

4、核心技术人员

截至本报告书签署日，美年大健康共有 3 名核心技术人员，简历如下：

吴健民，男，教授、主任医师、博士研究生导师，现任美年大健康临床检验总监，国家卫计委临床检验标准化专业委员会顾问。曾任华中科技大学同济医学免疫研究所副所长，附属协和医院检验科主任，中华医学会检验学会常委，中华医学会检验学会肿瘤标志物分会主任委员，中国医师协会检验师分会常委，中国免疫学会临床免疫专业委员会委员。1992 年获国务院政府特殊津贴，1994-1995 年瑞士苏黎世大学医学院临床化学研究所高级访问学者。

周丽珍，女，中西医结合老年病专业医学博士，主任医师。现任美年大健康医疗质量监督检查专家委员会副主任，北京美年中医医院院长、兼职于中国保健协会专家委员会委员、中国老年学学会骨质疏松委员会委员、中国骨质疏松杂志编委、北京中西医结合学会老年病专业委员会委员、北京中医药学会科普专业委员会委员。长期致力于中西医结合诊疗老年病的临床、教学、科研和科普、健康管理等工作。擅长于诊治同时结合健康宣教、心理咨询等方法，深得患者的信赖。在中西医结合诊治骨质疏松症、糖尿病、高血脂症、高血压病等内科常见病，具有明显、确切的临床疗效。同时擅长运用“一元化”思路实施中西医结合大健康管理，定制个性化中西医健康体检套餐及全方位的中西医结合养生保健处方。

张胜江，公司副总经理，其简历参见本节高级管理人员部分简历。

5、董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员之间的亲属关系

美年大健康所有董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员之间不存在亲属关系。

6、美年大健康董事、监事及高级管理人员的提名和选聘情况

（1）现任董事的提名和选聘情况

2013年10月18日，美年大健康召开美年大健康（集团）股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，决议选举俞熔、郭美玲、徐可、王佳芬、章滨云、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）、冯军元为公司第一届董事会董事。

2013年10月18日，美年大健康召开第一届董事会第一次会议，选举俞熔为公司董事长，选举郭美玲为公司副董事长。

2014年6月30日，美年大健康召开2014年第三次临时股东大会，选举李俊德、葛俊、刘勇、肖志兴为公司第一届董事会独立董事。

（2）现任监事的提名和选聘情况

2013年10月18日，美年大健康召开职工代表大会，会议选举林发雄为职工代表监事；同日，美年大健康召开了创立大会暨首次股东大会，会议选举余继业、李文罡为公司监事，上述人员共同组成公司第一届监事会。同日，公司召开了第一届监事会第一次会议，会议选举余继业为监事会主席。

2014年6月30日，公司召开职工代表大会，经表决免去林发雄公司职工代表监事职务，选举崔岚为公司职工代表监事。

（3）现任高级管理人员的提名和选聘情况

2013年10月18日，美年大健康召开第一届董事会第一次会议，审议通过聘任徐可为公司总经理，聘任林琳、李林、温海彦、陈毅龙、张胜江为公司副总经理，聘任兰佳为股份公司财务总监，聘任陈毅龙为公司董事会秘书；以上人员任期三年，自2013年10月18日至2016年10月17日。

（二）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持有美年大健康股份的情况

姓名	持股类型	本报告书签署日		2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
		持股数（股）	比例	持股数（股）	比例	持股数（股）	比例	出资额（元）	比例	出资额（元）	比例
俞熔	直接持股	9,000,000	1.344%	9,000,000	1.638%	9,000,000	1.867%	3,000,000.00	2.184%	3,000,000.00	2.555%
	通过天亿投资	99,000,000	14.781%	99,000,000	18.020%	99,000,000	20.537%	33,000,000.00	24.023%	33,000,000.00	28.109%
	通过和途投资	22,890,000	3.418%	22,890,000	4.167%	22,890,000	4.748%	-	-	-	-
	通过美馨投资	63,654,000	9.504%	63,654,000	11.587%	63,654,000	13.205%	21,218,000.00	15.446%	13,000,000.00	11.073%
	通过天亿资管	68,302,437	10.198%	-	-	-	-	-	-	-	-
	通过中卫成长	2,337,785	0.349%	-	-	-	-	-	-	-	-
郭美玲	通过世纪长河	56,352,000	8.414%	56,352,000	10.257%	56,352,000	11.690%	18,784,000.00	13.674%	27,002,000.00	23.000%
徐可	直接持股	18,000,000	2.687%	12,510,000	2.277%	12,510,000	2.595%	4,696,000.00	3.419%	4,696,000.00	4.000%
WOO SWEE LIAN（胡瑞连）	通过大中咨询	26,129,124	3.901%	14,440,200	2.628%	14,440,200	2.996%	4,813,400.00	3.504%	4,813,400.00	4.100%
余继业	直接持股	13,800,000	2.060%	13,500,000	2.457%	13,500,000	2.801%	5,283,000.00	3.846%	5,283,000.00	4.500%
崔岚	直接持股	300,000	0.045%	300,000	0.055%	300,000	0.062%	250,000.00	0.182%	250,000.00	0.213%
李林	直接持股	600,000	0.090%	600,000	0.109%	600,000	0.124%	500,000.00	0.364%	500,000.00	0.426%
温海彦	直接持股	5,100,000	0.761%	5,100,000	0.928%	5,100,000	1.058%	2,054,500.00	1.496%	2,054,500.00	1.750%
林琳	直接持股	4,500,000	0.672%	3,300,000	0.601%	3,300,000	0.685%	1,350,100.00	0.983%	1,350,100.00	1.150%
张胜江	直接持股	300,000	0.045%	300,000	0.055%	300,000	0.062%	250,000.00	0.182%	250,000.00	0.213%
合计		388,765,346	58.044%	300,946,200	54.779%	300,946,200	62.431%	95,199,000.00	69.303%	95,199,000.00	81.089%

姓名	持股类型	本报告书签署日		2014/12/31		2013/12/31		2012/12/31		2011/12/31	
		持股数（股）	比例	持股数（股）	比例	持股数（股）	比例	出资额（元）	比例	出资额（元）	比例
郭美玲	通过美馨投资	30,654,016	4.577%	30,654,016	5.580%	30,654,016	6.359%	8,218,000.00	5.983%	-	-
	通过和途投资	900,000	0.134%	900,000	0.164%	900,000	0.187%	-	-	-	-
徐可	通过和途投资	2,940,000	0.439%	2,940,000	0.535%	2,700,000	0.560%	-	-	-	-
崔岚	通过和途投资	750,000	0.112%	750,000	0.137%	750,000	0.156%	-	-	-	-
李林	通过和途投资	1,500,000	0.224%	1,500,000	0.273%	1,500,000	0.311%	-	-	-	-
温海彦	通过和途投资	1,500,000	0.224%	1,500,000	0.273%	1,500,000	0.311%	-	-	-	-
林琳	通过和途投资	1,800,000	0.269%	1,800,000	0.328%	1,800,000	0.373%	-	-	-	-
陈毅龙	通过和途投资	1,200,000	0.179%	1,200,000	0.218%	1,200,000	0.249%	-	-	-	-
张胜江	通过和途投资	750,000	0.112%	750,000	0.137%	750,000	0.156%	-	-	-	-
兰佳	通过和途投资	360,000	0.054%	360,000	0.066%	360,000	0.075%	-	-	-	-

注：美年大健康实际控制人、董事长俞熔对美馨投资及和途投资形成控制，故美馨投资及和途投资持有的美年大健康股权全部计算在俞熔名下，为避免重复计算，郭美玲通过美馨投资间接持有美年大健康股权及各人通过和途投资间接持有美年大健康股权另行计算。郭美玲及其他个人通过和途投资间接持有美年大健康股权=个人持有和途投资出资额比例×和途投资持有美年大健康股权。郭美玲通过美馨投资持有美年大健康股权=世纪长河持有美馨投资股权比例×美馨投资持有美年大健康股权。

除上述情形外，美年大健康其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员及其近亲属不存在直接或间接持有美年大健康股份的情况。

截至本报告书签署日，俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、徐可已将其持有的美年大健康全部或部分股份质押给南方资本管理有限公司，质权人南方资本管理有限公司同意，本次重大资产重组项目经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，无条件解除质押，相关股权过户不存在法律障碍。美年大健康其他董事、监事、高级管理人员与核心技术人员持有美年大健康的股份不存在质押情况。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

截至本报告书签署日，美年大健康董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除持有美年大健康股份外，其他主要对外直接投资情况如下表所示：

姓名	投资单位	注册资本或出资额 (万元)	持股比例
俞熔	上海天亿投资集团有限公司	20,000.00	63.00%
	上海美馨投资管理有限公司	5,787.04	51.84%
	上海和途投资中心（有限合伙）	4,776.89	27.52%
	上海吴家建筑装饰工程有限公司	100.00	10.00%
	安徽龙磁科技股份有限公司	5,300.00	4.12%
	上海飘之杰美发有限公司	10.00	50.00%
	上海中卫创业投资管理有限公司	500.00	50.00%
	上海天亿资产管理有限公司	2,000.00	70.00%
	上海百瑞思企业管理有限公司	300.00	70.00%
	上海好卓数据服务有限公司	1,000.00	10.00%
	上海乾通电信设备有限公司	2,000.00	10.00%
	武汉海纳川投资管理有限公司	200.00	8.72%
	上海思睦信息科技有限公司	300.00	100.00%
	上海传信企业发展有限公司	1,000.00	98.00%
	上海搜罗网络科技有限公司	200.00	90.00%
	新疆中卫股权投资有限合伙企业	5,000.00	80.00%
	上海富林房地产发展有限公司	2,000.00	10.00%

姓名	投资单位	注册资本或出资额 (万元)	持股比例
	江苏瑞科生物技术有限公司	500.00	2.00%
	上海冠元申商务咨询有限责任公司	300.00	80.00%
郭美玲	苏州夏启卓兴九鼎医药投资中心（有限合伙）	43,300.00	2.31%
	北京世纪长河科技集团有限公司	3,500.00	100.00%
	上海道同医疗科技有限公司	501.00	52.00%
	山东省万树商贸有限公司	300.00	90.00%
	上海中卫创业投资中心（有限合伙）	30,000.00	3.33%
	青州市长河经贸有限公司	50.00	84.00%
	北京唐风汉语教育科技有限公司	370.50	19.03%
徐可	沈阳珍艾堂投资管理有限公司	200.00	20.00%
	北京欢乐英卓医院管理有限公司	1333.3334	5.00%
WOO SWEE LIAN(胡瑞连)	嘉瑞投资有限公司	1 万港币	50.00%
刘勇	江苏中欧投资股份有限公司	4,700.00	2.12%
肖志兴	上海领教企业管理咨询有限公司	20.00	60.00%
	北京商联创业管理技术开发中心	10.00	15.00%
余继业	红安博维商贸有限公司	80.00	75.00%
	北京博维融智管理咨询有限公司	200.00	95.00%
	北京欢乐英卓医院管理有限公司	1,333.3334	1.25%
	广州晟易企业管理顾问有限公司	10.00	45.00%
	北京国辰世纪企业管理咨询中心	10.00	65.00%
	北京中德建联国际会展有限公司	50.00	15.00%
	山南达仁股权投资基金合伙企业（有限合伙）	900.00	5.56%
	广州云宏信息科技股份有限公司	3,600.00	8.27%
	北京华夏博维企业顾问有限责任公司	10.00	90.00%
	北京同人大有投资管理有限公司	100.00	10.00%
	北京兆华合富投资管理有限公司	200.00	35.00%
李文罡	上海中卫创业投资管理有限公司	500.00	15.00%
温海彦	沈阳恒生商贸有限公司	10.00	10.00%
林琳	哈尔滨瑞丰商务代理有限公司	10.00	25.00%

姓名	投资单位	注册资本或出资额 (万元)	持股比例
	北京欢乐英卓医院管理有限公司	1333.3334	1.50%

除上述对外投资情况以外，徐可等美年大健康高管、监事投资了和途投资，具体参见“第三节 交易对方情况”之“一、（八）和途投资”。

上述人员投资的企业与美年大健康不存在利益冲突。美年大健康其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有其他对外投资情况。

（四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况¹⁹

序号	姓名	担任美年大健康职务	是否在美年大健康领取薪酬	2014 年在美年大健康领取薪酬（万元）
1	俞熔	董事长	无	-
2	郭美玲	副董事长	无	-
3	徐可	董事、总经理	是	60.23
4	WOO SWEE LIAN（胡瑞连）	董事	无	-
5	冯军元	董事	无	-
6	王佳芬	董事	无	-
7	章滨云	董事	无	-
8	葛俊	独立董事	是	4.00
9	刘勇	独立董事	是	4.00
10	李俊德	独立董事	是	4.00
11	肖志兴	独立董事	是	4.00
12	余继业	监事会主席	无	-
13	李文罡	监事	无	-
14	崔岚	监事、总经理助理、杭州地区总经理、市场部总经理	是	39.39
15	林琳	高级副总经理、运营管理中心总经理、北京及北方区域总经理	是	45.77
16	李林	高级副总经理、上海及华东区域总经理	是	30.00

¹⁹ 美年大健康独立董事与公司签订劳务合同并领取津贴。

序号	姓名	担任美年大健康职务	是否在美年大健康领取薪酬	2014 年在美年大健康领取薪酬（万元）
17	温海彦	高级副总经理、沈阳及西北地区总经理	是	30.00
18	陈毅龙	副总经理、董事会秘书	是	42.90
19	张胜江	副总经理、IT 信息部总经理	是	27.19
20	兰佳	财务总监	是	40.33
21	吴健民	临床检验总监	是	11.05
22	周丽珍	北京美年中医院院长	是	7.80

（五）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外兼职情况

截至本报告书签署日，美年大健康董事、监事、高级管理人员与核心技术人员对外兼职情况如下：

姓名	任职/兼职单位	职务
俞熔	上海中卫创业投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
	中卫成长（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）	执行事务合伙人委派代表
	中孵创业投资有限公司	董事长
	汇智创业投资有限公司	董事
	上海天亿投资（集团）有限公司	董事长
	深圳中卫君泽创业投资管理企业（普通合伙）	执行事务合伙人
	上海天亿弘方企业管理有限公司	执行董事
	上海中卫创业投资管理有限公司	执行董事、总经理
	上海思睦信息科技有限公司	执行董事
	中孵芳晟（北京）科技服务有限公司	董事长
	新疆中卫股权投资有限合伙企业	执行事务合伙人
	上海中孵创业投资管理有限公司	执行董事
	上海盛翔信息科技有限公司	董事
	上海天亿资产管理有限公司	执行董事
	宁波保税区海创软件有限公司	监事
	上海和途投资中心（有限合伙）	执行事务合伙人
	北京美年酒业有限公司	董事长
	上海美馨投资管理有限公司	执行董事
	成都天地网信息科技有限公司	董事

姓名	任职/兼职单位	职务
	上海好卓数据服务有限公司	执行董事
	上海搜罗网络科技有限公司	董事长
	上海天亿协成投资管理有限公司	执行董事
	深圳雷柏科技股份有限公司（002577.sz）	董事
郭美玲	北京海源宇华信息技术有限公司	执行董事、总经理
	中联百川国际医疗设备（北京）有限公司	执行董事
	潍坊世纪长河经贸有限公司	监事
	上海美馨投资管理有限公司	监事
	上海康林仁和家庭医疗保健用品有限公司	董事长兼总经理
	山东省万树商贸有限公司	监事
	上海跃研科技发展有限公司	董事
	世纪长河（天津）医疗器械销售有限公司	董事长、总经理
	北京世纪长河科技集团有限公司	执行董事、总经理
	青州市长河经贸有限公司	执行董事
	北京唐风汉语教育科技有限公司	董事
徐可	沈阳珍艾堂投资管理有限公司	董事
冯军元	凯雷（北京）投资管理有限公司	董事
	凯雷投资集团	董事
	Focus Media Holding Limited（分众传媒控股有限公司）	董事
	Giovanna Parent Limited	董事
	Giovanna Group Holdings Limited	董事
	Haier Electronics Group Co., Ltd（海尔电器集团有限公司）	董事
	浙江开元酒店管理有限公司	副董事长
	China Fishery Group Limited（中渔集团）	董事
王佳芬	四川蓝光和骏实业股份有限公司	董事
	上海新通联包装股份有限公司	董事
	平安信托有限责任公司	副董事长
章滨云	上海泰福健康管理有限公司	董事
	上海复医劳动服务有限公司	执行董事、总经理
	上海复旦医院管理有限公司	董事长
	上海复旦医院后勤服务有限公司	董事
	上海康林仁和家庭医疗保健用品有限公司	董事
	上海康复之星投资管理有限公司	执行董事
	上海复旦医疗产业投资有限公司	总经理

姓名	任职/兼职单位	职务
	上海聚优健康管理有限公司	执行董事
	上海复医门诊部有限公司	董事长
	上海复旦临床病理诊断中心有限公司	董事长
	杭州泰福云健康科技有限公司	董事
	上海复旦绿源生物医药科技有限公司	董事长
WOO SWEE LIAN (胡瑞连)	完美（中国）有限公司	董事、总经理
	吉林吉福参生物开发股份有限公司	董事长
	中山市完美净水设备制造有限公司	董事长
	天津大中咨询管理有限公司	执行董事
	嘉瑞投资有限公司	董事长
葛俊	上海欧源股权投资管理有限公司	董事
	中欧国际工商学院	院长助理
刘勇	苏州新区高新技术产业股份有限公司	独立董事
	江苏中欧投资股份有限公司	董事
	上海步科自动化股份有限公司	董事
	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）	合伙人
李俊德	浙江万承志堂国药健康管理股份有限公司	董事
	《世界中西医结合》杂志社	社长
	中国中医药研究促进会	副会长
肖志兴	上海领教企业管理咨询有限公司	监事
	歌尔声学股份有限公司	董事
	风神轮胎股份有限公司	董事
	北京商联创业管理技术开发中心	董事
	乔治.华盛顿大学	教授
余继业	北京国辰世纪企业管理咨询中心	监事
	北京华新博融投资咨询有限责任公司	总经理
	广州晟易企业管理咨询顾问有限公司	执行董事、总经理
	北京同人大有投资管理有限公司	监事
	北京博维融智管理咨询有限公司	执行董事、总经理
	北京蓝山灵雨贸易有限公司	监事
	广东恒尚投资管理有限公司	董事、总经理
	北京华夏博维企业顾问有限责任公司	执行董事、总经理
	红安博维商贸有限公司	执行董事
	北京兆华合富投资管理有限公司	总经理

姓名	任职/兼职单位	职务
	广州云宏信息科技股份有限公司	董事
	北京华新博维管理咨询有限责任公司	董事
李文罡	西安盈谷网络科技有限公司	董事
	江苏康众数字医疗设备有限公司	董事
	上海网达软件股份有限公司	监事
	湖北新农生态麻业有限公司	董事
	北京雅果科技有限公司	董事
温海彦	沈阳珍艾堂投资管理有限公司	监事
	沈阳恒生商贸有限公司	董事

除上述兼职情况之外，美年大健康董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无其他兼职情况。

（六）美年大健康与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及履行情况以及董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺

美年大健康高级管理人员及核心技术人员均在美年大健康任职，签订了劳动合同，上述有关合同均正常履行，不存在违约情形。

董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的重要承诺参见本节“十八、持有美年大健康 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”所述内容。

（七）董事、监事、高级管理人员任职资格

除李俊德担任美年大健康独立董事不符合《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定外，其余现任董事、监事、董事会秘书、总经理、副总经理和财务总监等高级管理人员的任职资格符合法律、法规、规范性文件和美年大健康《公司章程》的规定，不存在《公司法》第一百四十六条、《首发办法》第二十三条规定的情形，亦未涉及被中国证监会宣布为证券市场禁入者的情形。美年大健康实际控制人俞熔已出具承诺函，承诺在本次重大资产重组完成后，将提名符合独立董事任职资格的人员担任上市公司的独立董事。

因此，上述任职资格瑕疵不构成对本次重大资产重组的法律障碍。美年大健康的其他董事、监事和高级管理人员的任职符合法律、法规、规范性文件和美年大健康《公司章程》的规定。

（八）董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

1、董事的变动情况

美年大健康近三年董事变动情况如下：

日期	董事会成员	变动原因
2011.12.5-2012.07.2	俞熔、郭美玲、徐可、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）、李俊德、章滨云、李文罡	美年大健康有限设立，选举董事会，其中李俊德、章滨云为独立董事
2012.7.3-2013.10.18	俞熔、郭美玲、徐可、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）、冯军元、章滨云、李文罡	凯雷投资增资并提名新董事冯军元，李俊德因个人原因辞去独立董事
2013.10.18-2014.06.30	俞熔、郭美玲、徐可、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）、冯军元、王佳芬、章滨云	集团股改，公司股东大会根据章程选出股份公司第一届董事会成员
2014.06.30-至今	俞熔、郭美玲、徐可、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）、冯军元、王佳芬、章滨云、李俊德、肖志兴、刘勇、葛俊	改善公司治理结构，增设独立董事

2、监事的变动情况

美年大健康近三年监事变动情况如下：

日期	监事	变动原因
2011.12.5-2013.10.18	余继业	-
2013.10.18-2014.06.30	余继业、李文罡、林发雄	集团股改，成立股份公司第一届监事会
2014.06.30-至今	余继业、李文罡、崔岚	监事林发雄因个人原因辞去监事，崔岚被职工大会选举成为职工监事

3、高级管理人员的变动情况

美年大健康近三年高级管理人员变动情况如下：

日期	高级管理人员	变动原因
2011.12.5-2013.10.18	总经理：徐可	-
2013.10.18 至现在	总经理：徐可；副总经理：林琳、李林、温海彦、陈毅龙、张胜江；财务总监：兰佳；董事会秘书：陈毅龙	集团股改，董事会选举高级管理人员

（九）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间的亲属关系

美年大健康董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

十八、持有美年大健康 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）有关避免同业竞争的承诺

俞熔及其控制的天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资、中卫成长和郭美玲控制的世纪长河出具了《关于避免同业竞争的承诺》，具体内容参见本报告书“第十三节 同业竞争与关联交易”之“一、（三）关于避免同业竞争的承诺”。

（二）有关股份锁定的承诺

参见本报告书“第七节 本次发行股份情况”之“一、（四）锁定期及相关承诺”。

（三）有关减少和规范关联交易的承诺

俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、中卫成长、凯雷投资、世纪长河、和途投资出具了《关于规范关联交易的承诺》，具体内容参见本报告书“第十三节 同业竞争与关联交易”之“六、注入资产规范和减少关联交易的措施和承诺”。

（四）有关本次重大资产重组的承诺

本次重大资产重组的交易对方，即美年大健康全体股东均已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

第六节 拟注入资产的业务与技术

一、注入资产所处行业监管概况

美年大健康所处健康体检行业，隶属于中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）中的“卫生”（分类代码：Q83）。

（一）行业主管部门及监管体制

健康体检行业的主管部门如下：

机构名称	管理方向
国家卫生和计划生育委员会及其内设、下属机构等	行政管理
国家及地方质量技术监督、工商行政管理部门等	质量、广告管理
中华医师协会、中华医院协会、中华医学会、中华预防医学会、中国保健协会等	自律管理

1、卫生行政管理部门的主要职能

国家卫生和计划生育委员会及其内设、下属机构的主要职责有：（1）负责起草卫生和计划生育、中医药事业发展的法律法规草案，拟订政策规划，制定部门规章、标准和技术规范。负责协调推进医药卫生体制改革和医疗保障，统筹规划卫生和计划生育服务资源配置；（2）负责制定医疗机构和医疗服务全行业管理办法并监督实施；（3）负责组织推进公立医院改革；（4）组织拟订国家卫生和计划生育人才发展规划，指导卫生和计划生育人才队伍建设；（5）指导地方卫生和计划生育工作，完善综合监督执法体系，监督检查法律法规和政策措施的落实，组织查处重大违法行为等。

2、质量技术监督部门、工商行政管理部门等主要职能

质量技术监督部门、工商行政管理部门等也是行业的主要监管部门。卫生行政部门与工商行政管理机关共同负责医疗广告的审查。质量技术监督部门负责计量性医疗设备仪器的校验和质量管理工作，负责对产品质量监控和强制检验、鉴定等。

3、行业自律性组织的主要职能

行业的自律性组织为中华医师协会、中华医院协会、中华医学会、中华预防医学会、中国保健协会等，主要工作是调查研究行业的现状及发展方向，向政府

反映行业的意见和要求；制定相关机构、人员执业规范；开展咨询服务；承办卫生行政部门委托的有关工作以及与本会宗旨有关的事宜等。²⁰

（二）行业政策及法律法规

健康体检行业所需遵循的相关政策及主要法律、法规如下：

序号	名称	核心内容	发文单位	实施日期
行业政策方面				
1.	《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》	意见要求到 2020 年覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立，人人享有基本医疗卫生服务，人民群众健康水平进一步提高。建立政府主导的多元卫生投入机制，鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业，积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制。	国务院	2009 年 3 月
2.	《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》	该意见鼓励民间资本参与发展医疗事业。支持民间资本兴办各类医院、社区卫生服务机构、疗养院等医疗机构，参与公立医院转制改组。支持民营医疗机构承担公共卫生服务、基本医疗服务和医疗保险定点服务。鼓励医疗人才资源向民营医疗机构合理流动，确保民营医疗机构在人才引进、职称评定、科研课题等方面与公立医院享受平等待遇。从医疗质量、医疗行为、收费标准等方面对各类医疗机构加强监管，促进民营医疗机构健康发展。	国务院	2010 年 5 月
3.	《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》	要求放宽社会资本举办医疗机构的准入范围，进一步改善社会资本举办医疗机构的执业环境，鼓励社会资本进入医疗服务领域，鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。	国务院办公厅	2010 年 11 月

²⁰ 机构职能根据相关机构官方网站资料整理。

4.	《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》	意见要求发展健康体检、咨询等健康服务。引导体检机构提高服务水平,开展连锁经营。大力开展健康咨询和疾病预防,促进以治疗为主转向预防为主……到2020年,基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系,打造一批知名品牌和良性循环的健康服务产业集群,并形成一定的国际竞争力,基本满足广大人民群众的健康服务需求。健康服务业总规模达到8万亿元以上,成为推动经济社会持续发展的重要力量。	国务院	2013年9月
医疗服务行业的监督管理方面				
关于医疗机构管理				
5.	《医疗机构管理条例》及其实施细则	条例及其实施细则对医疗机构的规划布局、设置审批、登记执业以及监督管理作出了具体规定。	国务院及卫生部	1994年9月
6.	《医疗废物管理条例》	条例规定了医疗废物管理的一般要求,并对医疗废物的集中处置、监督管理作了相应规定。	国务院	2003年6月
7.	《医疗卫生机构医疗废物管理办法》	本办法对医疗卫生机构对医疗废物的管理职责、分类收集、运送与暂时贮存、人员培训和职业安全防护等事项作了具体的规定。	卫生部	2003年10月
8.	《医疗广告管理办法》	本办法对医疗广告的内容、表现形式、审查申请等进行了规定。	工商行政管理总局、卫生部	2007年1月
9.	《健康体检管理暂行规定》	规定明确了开展专业体检机构的执业条件、执业规则等。明确开展健康体检的医疗机构应具有相对独立的健康体检及候检场所,至少包括内科、外科、妇产科等诊疗科目。	卫生部	2009年9月
关于医疗事故处理				
10.	《医疗事故处理条例》	对在医疗活动中,因医疗机构及其医务人员违反医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规,过失造成患者人身损害的事故处理,以	国务院	2002年9月

		及保护患者和医疗机构及其医务人员的合法权益等事宜，进行了具体规定。		
11	《医疗事故技术鉴定暂行办法》	办法规定设区的市级和省、自治区、直辖市直接管辖的县(市)级地方医学会负责组织专家鉴定组进行首次医疗事故技术鉴定工作，省、自治区、直辖市地方医学会负责组织医疗事故争议的再次鉴定工作，并就专家库的建立、鉴定的提起与受理、医疗事故技术鉴定进行了明确规定。	卫生部	2002年9月
关于医务人员管理				
12	《卫生技术人员职务试行条例》	对卫生技术职务、岗位职责、任职基本条件、评审委员会等进行了明确规定。	卫生部	1986年3月
13	《中华人民共和国执业医师法》	规定医务人员需参加执业医师资格考试并申请注册后方可在医疗、预防、保健机构中按照注册的执业地点、执业类别、执业范围执业，从事相应的医疗预防、保健业务。并对执业医师所享有的权利、义务、考核、培训进行了规定。	卫生部	1999年5月
14	《医师执业注册暂行办法》	办法对医师的注册条件、注册程序、注销注册、变更注册等进行了规定。	卫生部	1999年7月
15	《关于医师执业注册中执业范围的暂行规定》	对医师执业注册中执业范围及执业范围变更作了明确规定。	卫生部、中医药管理局	2001年6月
16	《护士条例》	国家实行护士执业资格考试制度，护士必须通过全国统一的执业考试，考试合格后方能取得《护士执业证书》。同时，国家实行护士执业注册制度，取得《护士执业证书》的人员，在向卫生行政部门申请、获得执业注册后，方可从事护士工作。	国务院	2008年5月
17	《护士执业注册管理办法》	对护士的注册条件、注册程序、变更注册、注销注册等做出了规定	卫生部	2008年5月
	《卫生部办公厅关于扩大医师多点执业试点范围的通知》	扩大医师多点执业试点范围，对试点地区、多点执业的管理要求	卫生部	2011年7月

关于医疗技术管理				
18	《医疗技术临床应用管理办法》	国家对医疗技术临床应用实行准入制度。卫生部负责全国医疗技术临床管理工作，县级以上地方卫生行政部门负责本辖区医疗技术临床应用监督管理工作。办法对医疗技术分类分级管理、医疗技术临床应用能力审核及管理作了具体要求。	卫生部	2009年5月
19	《医疗器械临床使用安全管理规范(试行)》	规范对医疗机构医疗服务中涉及的医疗器械产品安全、人员、制度、技术规范、设施、环境等的安全管理作了明确规定。	卫生部	2010年1月
20	《医疗器械监督管理条例》	对境内从事医疗器械的研制、生产、经营、使用活动及其监督管理作了具体要求。	国务院	2014年3月

二、注入资产的主营业务

美年大健康主营业务为健康体检，公司业务以健康体检服务为核心，并集健康咨询、健康评估、健康干预于一体。公司提供的服务如下：

序号	服务项目		服务内容
1	健康体检服务	常规体检服务	一般检查，内科，外科，眼科，耳鼻咽喉科，口腔科，妇科（针对女性），实验室常规、生化、免疫学检查，常规心电图，X线检查，超声等检查
		肿瘤早期筛查服务	检测人体的10项肿瘤标志物，联检男性7项肿瘤（肝、胃癌、肠、胰腺、肺、前列腺、睾丸），女性8项肿瘤（肝、胃癌、肠、胰腺、肺、乳腺、宫颈、卵巢），进行早期肿瘤筛查
		体检报告解读	健康顾问或医学专家为客户提供体检报告解读服务，并提供后续健康改善建议方案
2	疾病评估	疾病危险性评估服务	预测个人未来5-10年内患冠心病、中风、糖尿病、肿瘤等19种慢性疾病的危险性
			根据个人健康状况及疾病发展趋势，分析主要健康问题，确定相关危险因素，并提供基本健康改善指导原则
3	就医服务	为患者就医提供便捷服务	预约挂号、导医导诊、专家门诊与医疗服务、二次诊断、外派就医服务

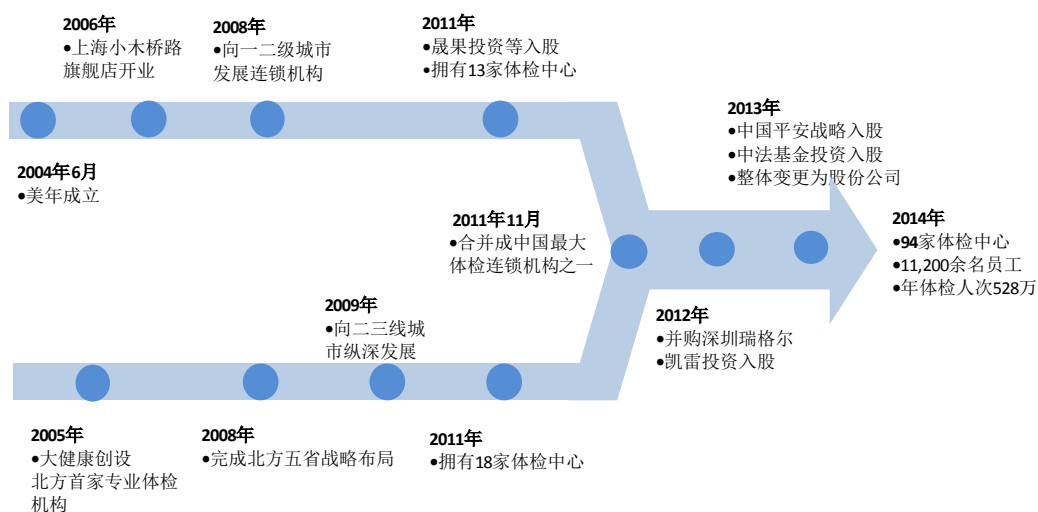
序号	服务项目		服务内容
4	健康咨询	健康信使	定期发送健康指导邮件/短信，给予专项健康维护干预指导等，帮助个人能更有效地针对自己的危险因素采取相应的措施
		预约电话咨询	24 小时热线电话，提供预约服务，医学及生理、心理健康问题解答服务，并根据需要提供针对性的专家咨询服务
		专家面对面咨询	根据客户需求，公司提供健康顾问或医学专家面对面的健康或医学咨询服务，并提供后续健康改善建议方案
		健康讲座和沙龙	提供特聘医学顾问、全国知名专家的大型健康讲座和健康沙龙服务

美年大健康始终致力于为公司客户、个人客户提供以健康体检为核心的健康服务，近三年主营业务未发生变化。

三、注入资产业务发展状况

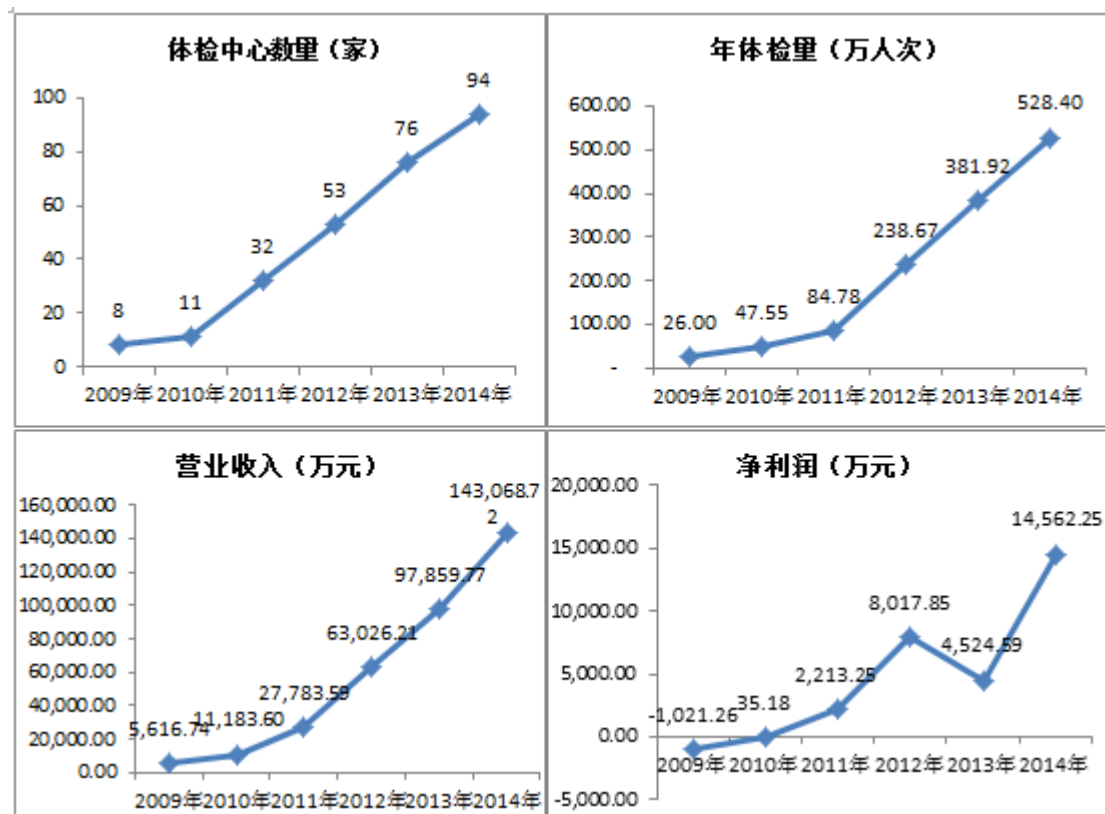
美年大健康在“打造中国体检行业领导者”的目标和“重点城市与全国布局”发展战略之下，以全国品牌“美年大健康”为主，区域品牌“瑞格尔”等为辅的品牌战略，通过“自建与并购”相结合的扩张方式迅速在全国重要城市开设体检中心，开拓市场。公司凭借专业与优质的服务、健全的管理体系、合理的市场布局以及锐意进取的销售策略，实现了在健康体检领域的快速成长，成为国内规模最大、盈利能力最强的专业体检机构之一。

美年大健康发展历程如下：



截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康共有 94 家体检中心²¹，网络覆盖全国 26 个省（自治区、直辖市），39 个市。

（一）公司经营概况



注：1、年体检量数据不包括入职体检、职业体检数据；2、2013 年发生股份支付增加管理费用 5,775.91 万元，对当年净利润有一定影响。

2011 年与大健康合并后，公司体检中心数量由原来的 13 家增至 31 家，迅速实现了公司整体规模的扩大。公司后续通过引进外部资金与实施“自建与并购”相结合的发展策略，不断在全国范围内新建体检中心。

2014 年公司体检中心数量已达 94 家，拥有 11,200 余名员工，年服务人次 528.40 万，实现营业收入 143,068.72 万元，净利润 14,562.25 万元。公司业务保持了较快的增长态势。

（二）美年大健康发展战略

近三年，美年大健康采取“重点城市与全国布局”的发展战略、“自建与并购”相结合的发展模式，迅速实现全国布局、网点快速扩张；并通过“精耕细作”，

²¹ 根据公司对体检中心持股比例是否达到控股，将体检中心类型分为控股体检中心、参股体检中心。截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康已拥有 94 家控股体检中心。若无特殊说明，本报告书以下内容均从控股角度披露，美年大健康体检中心即 94 家控股体检中心。

深挖单店盈利能力，实现盈利能力快速增长。未来公司将积极向健康管理延伸，积极打造移动医疗入口平台。

1、“重点城市与全国布局”的发展战略，符合健康体检服务大市场需求

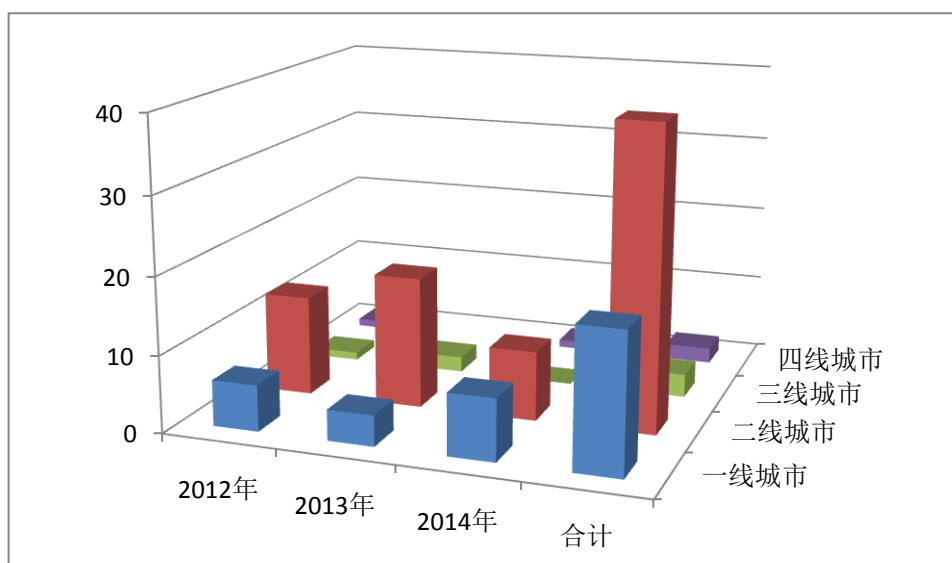
由于我国各区域经济发展不平衡、医疗机构属地化管理、医师单点执业等因素影响，健康体检行业在发展过程中存在着较大的地域差异。大部分专业体检机构集中于一线城市和比较发达的省会级城市，二、三线城市相对较少，四线城市薄弱；公立医院下属体检中心大部分集中在一二线城市，三四线城市相对较少、且专业化程度、服务能力不高。所以，目前我国各地居民接受健康体检服务不均衡，服务品质参差不齐。

美年大健康在“重点城市与全国布局”的发展战略下，坚持“加强一线城市占有率，巩固、完善二、三线城市布局，适时发展四线城市网点”的区域发展策略，不断在全国重要城市新设体检中心。

（1）加强一线城市占有率。由于北京、上海、广州、深圳一线城市人口众多、体检需求大，公司现有体检中心接待量日趋饱和，已不能满足不断增长的体检业务需要，美年大健康加大布点密度，发挥连锁体检相对医院体检的多网点、专业化的比较优势，分流体检接待量、缓解老店体检压力；同时深挖客户，进一步扩大业务规模、提高市场占有率。

（2）巩固、完善二、三线城市布局。对于已有体检中心的二、三线城市，美年大健康根据当地竞争状况、健康消费水平、经济、人口发展状况，选择进一步加大或完善当地网点布局；对于未开设体检中心的二线城市，公司积极投入，加快开设进度。

（3）适时发展四线城市网点。对于四线城市，美年大健康依据当地人口规模、专业体检消费市场成熟度等情况进行筛选，积极发展有潜力的城市网点，逐步培育当地市场。



近三年各类城市新增体检中心数量（家）

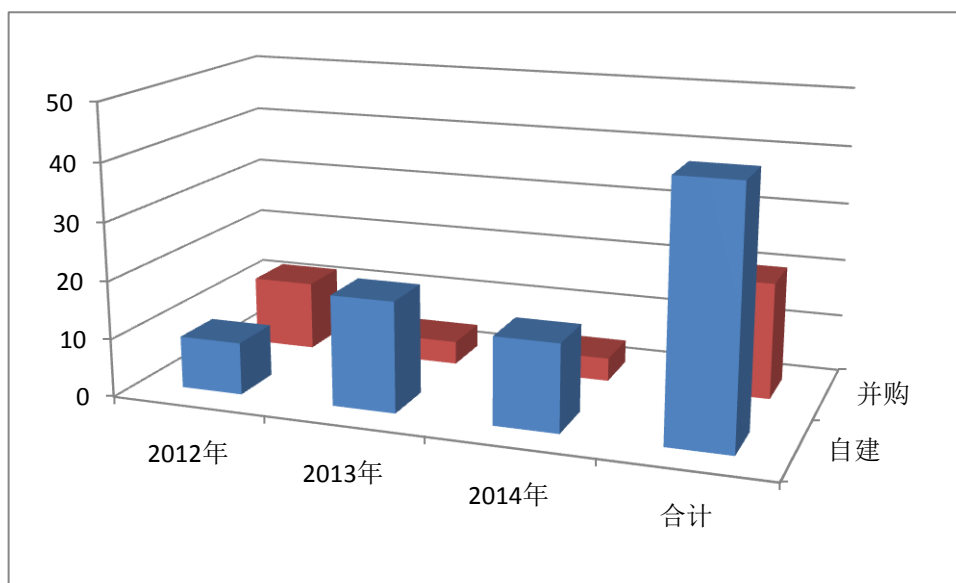
近三年，公司在北京、上海、广州、深圳、乌鲁木齐、呼和浩特、哈尔滨、沈阳、青岛、济南、昆明、南昌、南京、南宁、苏州、武汉、西安、长沙、成都等城市新建体检中心 63 家。2012-2014 年体检中心年均增长率超过 40%。

公司采取以点带面占据中心市场对相关区域形成辐射效应的战略，从发达地区向发展中地区扩张，努力做到未来每个城市均有美年大健康体检中心，各地居民均能享受公司标准化、专业化服务的目标。相对其他专业体检机构布局而言，公司目前网点集中于一二线城市，并正向三四线城市下沉，布局较为合理，实现了全国重要城市的布点，提前抢占了市场，亦为部分三四线城市的市场培育做了有利铺垫。公司发展和布局战略符合健康体检产业发展趋势。

2、“自建与并购”相结合的连锁发展模式，契合现阶段行业快速扩张的特征

为扩大健康体检的覆盖范围，突破单个体检中心服务半径、接待能力的限制，美年大健康以“自建与并购”相结合的连锁发展方式，快速增加网点。公司将成熟的经营模式迅速复制到新的区域，并采用统一的信息系统、业务系统、财务核算体系，对新建体检中心进行统一的管理，快速实现公司标准化的经营，新建体检中心成功率高、经营业绩增长稳定。

近三年，公司新增体检中心情况如下图所示：



近三年新增体检中心数量（家）

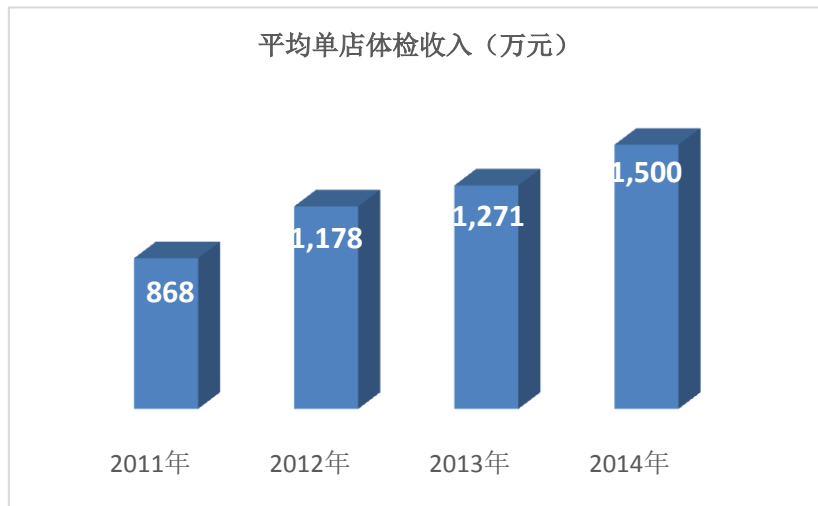
2012-2014 年公司新增体检中心 63 家，其中通过自建方式设立的体检中心 43 家，并购体检中心 20 家。虽然并购体检中心的建设周期短、盈利快，但公司投资要求高、决策程序严格，符合要求的标的资源相对较少，所以公司仍以自建体检中心为主。

美年大健康采用“自建与并购”相结合的连锁发展模式，快速增加网点、扩大经营规模。这种方式易于复制，能迅速占领市场，为客户带来更便捷、优质的服务，契合了现阶段行业快速扩张的特征。

3、精耕细作，深挖单店盈利能力，并积极延伸产业链

（1）精耕细作，深挖单店盈利能力

美年大健康在网点扩张的同时注重单店盈利能力的提升，通过精益管理和精耕市场，充分挖掘当地市场潜力，提升单店销售量，最大限度地挖掘体检网点的市场潜力，有效提升单店业绩。公司近三年平均单店收入情况如下：



2012-2014 年公司体检中心单店收入增长率平均值达 21%，单店盈利能力明显提升。

（2）向健康管理、移动医疗产业延伸

健康体检是健康管理产业链中最成熟的业务和产业链起点，是整个健康需求挖掘的最佳入口。公司经营过程中产生的大量健康数据、体检结果是健康管理的基础。公司将根据客户健康状况、生活方式，为客户提供有针对性的健康指导，并实施更为有效的干预措施，实现变被动的疾病治疗为主动的健康管理。

美年大健康经营过程中积聚了大量客户资源、医护人员资源和医疗检查设备资源。现阶段体检中心一般只经营半天，有固定的闲置时间段和完备的医疗设备、证照，在医疗健康产业市场化，医改、医师多点执业，互联网渗透等因素积极改善的背景下，公司有望实现向移动医疗领域延伸，打造中国移动医疗服务的最大平台和健康产业 O2O 的最佳载体，为国人提供具有丰富内涵的健康管理和诊疗服务。

4、以全国品牌“美年大健康”为主，区域品牌为辅的多品牌发展策略，强化公司品牌的竞争力

公司采取以全国品牌“美年大健康”为主导，“瑞格尔”等部分被收购企业原有品牌为辅的多品牌策略。由于“瑞格尔”等品牌是被收购企业通过多年积累已被当地客户认可的品牌，因此具有一定的商业价值。公司上述多品牌战略的实施，既能扩大“美年大健康”这一品牌在全国范围内的影响力，也可充分打开当地市场，将被收购企业的品牌价值发挥到最大化，实现多品牌的协同效应。

同时，美年大健康始终将“专业的服务品质”、“中国体检行业领导者”放在品牌发展的首要位置，经过近十年的发展，公司已将“健康、优质”的企业形象融合到美年大健康品牌之中，并在体检行业内享有较高的知名度、良好的美誉度。

综上所述，在国家鼓励民间资本办医的政策下，美年大健康采取“重点城市与全国布局”的发展战略、通过“自建与并购”相结合的发展模式，快速扩大了规模、占领了市场，并通过“‘美年大健康’为主，其他品牌为辅”的多品牌发展策略的实施，充分发挥品牌的协同效应，迅速发展成为业内规模最大、盈利能力最强的专业体检服务机构之一。

四、注入资产主要业务模式

（一）服务模式

1、健康体检套餐及其设计

集团医质部制定健康体检项目及套餐，各地体检中心根据业务流程及操作规则实际开展健康体检业务。

截至本报告书出具之日，公司健康体检套餐有：（1）主套餐六类：大众套餐、职工套餐、白领套餐、精英套餐、CEO套餐、老年基础套餐；（2）入职套餐两类；（3）专病选择项目，包括心脑血管疾病、糖尿病、骨代谢性疾病、肿瘤、甲状腺疾病等；（4）公司还提供套餐外可选择项目、礼品卡套餐等供不同客户选择。

套餐类别		健康体检项目
主套餐类别	大众套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科常规检查、耳鼻喉科检查、口腔科检查、妇科常规检查、血常规 18 项、尿常规、丙氨酸氨基转氨酶（ALT）、血脂、空腹血糖、肾功能、胸部正位片、肝胆脾胰肾彩色 B 超、静态心电图等
	职工套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科常规检查、耳鼻喉科检查、口腔科检查、妇科常规检查、血常规 18 项、尿常规、肝功 5 项、血脂、空腹血糖、肾功能 3 项（BUN、Cr、UA）、胸部正位片、肝胆脾胰肾彩色 B 超、前列腺彩超、子宫及附件彩超、经阴道彩超（已婚项目）、静态心电图、肿瘤 2 项等

套餐类别		健康体检项目
	白领套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科常规检查、耳鼻喉科检查、口腔科检查、妇科常规检查、血常规 18 项、尿常规、肝功能全套、血脂、血粘度、空腹血糖、肾功能、胸部正位片、颈椎片（侧位、斜位、正位）、肝胆脾胰肾彩色 B 超、乳腺彩超（双侧）、前列腺彩超、子宫及附件彩超、经阴道彩超（已婚项目）、肿瘤 4 项等
	精英套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科检查、耳鼻喉科检查、口腔检查、妇科检查、血常规 18 项、肝功能全套、血脂 5 项、空腹血糖、肾功 3 项（BUN、Cr、UA）、肿瘤标志物 6 项、胃功能 3 项、甲状腺功能 3 项、血粘度检查、乙肝两对半、尿常规 12 项、静态心电图检查、胸部正位片、腰椎片、颈椎片、肝胆脾胰肾彩色 B 超、乳腺彩超（双侧）、前列腺彩超、子宫及附件彩超、经阴道彩超（已婚项目）、骨密度检测、幽门螺旋杆菌检测、经颅多普勒（TCD）等
	CEO 套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科检查、耳鼻喉科检查、口腔检查、妇科检查、宫颈 HPV-DNA 检查、血常规 18 项、肝功能全套、血脂 9 项、糖尿病筛查、淀粉酶、肾功能 3 项、血粘度检查、心肌酶 3 项、同型半胱氨酸、肿瘤 9 项、胃功能、鼻咽癌风险指标检查 2 项、甲状腺功能全套、风湿类风湿检查、乙肝两对半、HBV-DNA 定量、HCV-IgG、尿常规 12 项、大便隐血、静态心电图检查、胸部正位片、腰椎片、颈椎片、肝胆脾胰肾彩超、甲状腺彩超、膀胱输尿管彩超、乳腺彩超、前列腺彩超、子宫及附件彩超、经阴道彩超（已婚项目）、心脏彩超、颈动脉彩超、双能 X 射线骨密度检测、幽门螺旋杆菌检测、肺功能检查、动脉硬化检测、红外热成像、体内脂肪测定、经颅多普勒等
	老年套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科检查、耳鼻喉科检查、口腔检查、妇科检查、血常规 18 项、肝功 6 项、肾功 3 项（BUN、Cr、UA）、血脂 2 项、空腹血糖、肿瘤 2 项、尿常规 12 项、大便隐血、心电图、胸部正位片、肝胆脾胰肾彩超、甲状腺彩超、乳腺彩超、经阴道彩超（已婚项目）、前列腺彩超、骨密度检测等
入职体检套餐	A、一般职工入职体检套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科检查、耳鼻喉科检查、血常规 18 项、尿常规 12 项、肝功 1 项、肾功 2 项、肝胆脾胰肾彩超、胸部正位片、静态心电图检查等
	B、白领入职体检套餐	一般检查、内科检查、外科检查、眼科检查、耳鼻喉科检查、血常规 18 项、尿常规 12 项、肝功 1 项、肾功 2 项、肝胆脾胰肾彩超、胸部正位片、静态心电图检查等

套餐类别		健康体检项目
专病选择项目	心脑血管疾病专项	血脂 9 项、血粘度、超敏 C 反应蛋白、同型半胱氨酸、心肌酶检测 4 项、肌钙蛋白 TNT、肌红蛋白、高血压 3 项、D-二聚体、尿微量白蛋白测定、动态心电图、心脏彩超、颈动脉彩超、腹主动脉彩超、动脉硬化检测、经颅多普勒等
	糖尿病专项	空腹血糖、餐后 2 小时血糖、葡萄糖耐量试验、糖化血红蛋白、胰岛素测定、C-肽、抗胰岛素抗体、抗胰岛细胞抗体、抗谷氨酸脱羧酶抗体、血脂 5 项、糖化血清蛋白、尿糖、尿微量白蛋白、骨密度、双下肢血管彩超等
	骨代谢性疾病专项	血清钙、血清无机磷、碱性磷酸酶、甲状旁腺素、降钙素、骨钙素、双能 X 线骨密度检测、风湿类风湿检测 5 项、人类白细胞抗原 B27、多发性骨髓瘤 3 项、X 线检查（颈椎、腰椎、手正位、足正位、膝关节正侧位片、病变关节 X 线检查）等
	肿瘤专项	胸部 X 线正、侧位片、血清癌胚抗原（CEA）、神经元特异性烯醇化酶（NSE）、细胞角蛋白 19 片段、血清鳞状细胞癌抗原、肝脏 B 超、血清甲胎蛋白、血清 α -L-岩藻糖苷酶测定、肝功能全套、双侧乳腺钼靶、血清 CA15-3、血清 CA125、血清癌胚抗原、电子阴道镜（已婚项目）、血清鳞状细胞癌抗原、人乳头瘤病毒、TCT、卵巢 B 超、甲状腺彩色 B 超、血清甲状腺球蛋白、血清降钙素、抗甲状腺球蛋白抗体、抗甲状腺过氧化物酶抗体、促甲状腺素受体抗体、前列腺指检、前列腺 B 超、血清 tPSA、血清 fPSA、胃蛋白酶原 2 项、双肾脏 B 超、肾功能三项（BUN、Cr、UA）、胰脏 B 超、血清 CA-242、血清癌胚抗原 CEA、血清 CA19-9、抗 EB 病毒抗体 EA IgA、抗 EB 病毒抗体 VCA-IgA、大便检查、蛋白芯片检查、组织多肽抗原、 β 2-微球蛋白等
	肝胆胰疾病专项	肝功能全套 11 项、前白蛋白、腺苷脱氨酶、胆碱脂酶、血清总胆汁酸、III 型胶原测定、IV 型胶原测定、透明质酸、层粘连蛋白、乙肝表面抗原、乙肝两对半、HBV-DNA 定量、丙肝抗体、HCV-RNA 检测、甲肝抗体、戊肝抗体、淀粉酶等
	甲状腺疾病专项	甲状腺彩色 B 超、血清甲状腺球蛋白、血清降钙素、抗甲状腺球蛋白抗体、抗甲状腺过氧化物酶抗体、促甲状腺素受体抗体、甲状腺功能全套 5 项（T3、T4、FT3、FT4、TSH）等

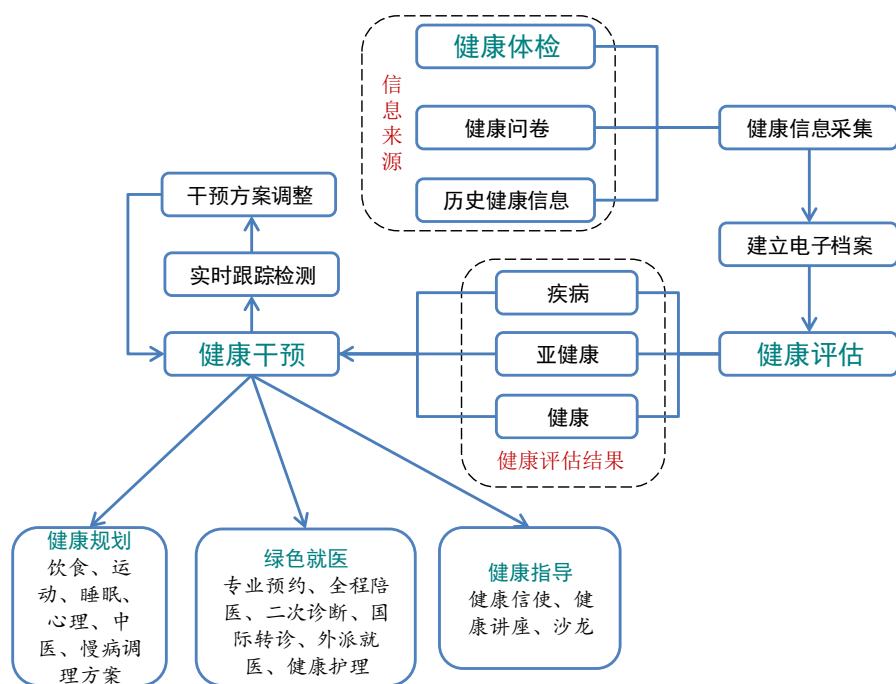
套餐类别	健康体检项目
可选择单项	眼科检查（辨色力）、耳鼻喉科检查（音叉测听、电测听）、阴道炎五联检（已婚项目）、血型、网织红细胞计数、梅毒筛查、梅毒检查、艾滋病筛查、电解质 3 项、血钙、血磷、微量元素检测、性激素全套、细胞免疫、免疫球蛋白、补体、过敏原检测、自身抗体检查、感染免疫检测、贫血检测、肿瘤基因检测、疾病基因检测、尿微量白蛋白、尿妊娠试验、尿碘检测、血氧饱和度检测、X 线检查、双能 X 射线骨密度检测、超声骨密度检测、红外热成像、电子阴道镜（已婚项目）、脑部 CT、头颅核磁、胸椎核磁、腰椎核磁等项目检查

此外，美年大健康还提供游离二氧化硅粉尘作业、氰及腈类化合物作业、一氧化碳作业、丙烯酰胺作业等多项职业体检套餐。

2、主要业务流程

公司健康体检业务流程包括预约——前台登记——体检——体检结果录入——复检——终检——出体检报告——检后服务等八个环节。

为提高客户健康水平，美年大健康积极探索健康咨询、健康评估、健康干预业务。公司为客户建立个人健康档案，根据客户的各项个性检查数据、家族病史、个人生活习惯、饮食、运动状况以及个人历史健康等信息，分析主要健康问题，确定相关危险因素，并就客户具体身体情况制定个性化的健康干预措施，具体如图所示：

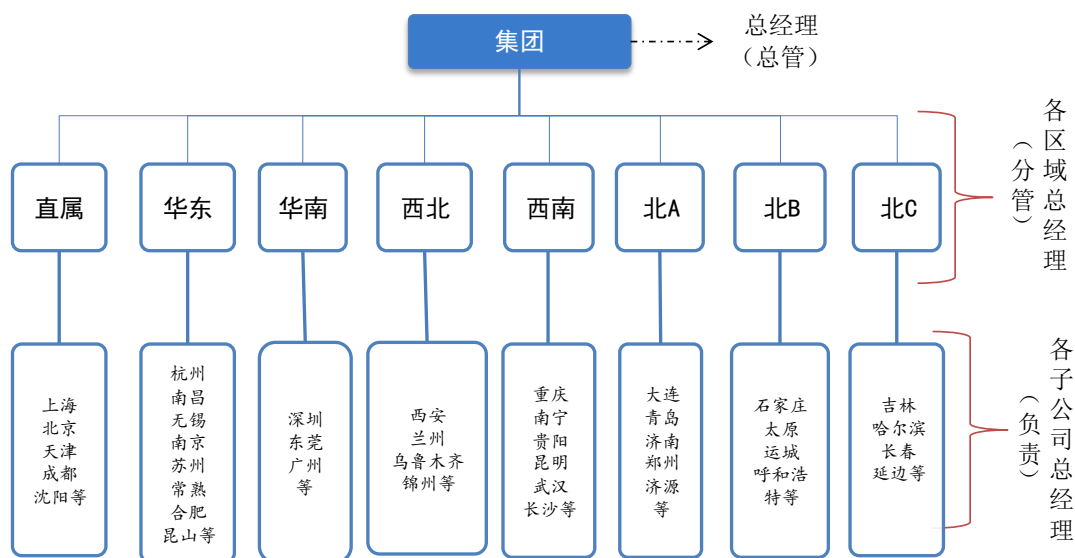


（二）管理模式

美年大健康一直致力于提供专业健康体检服务，经过多年经营实践，已形成一套满足所在行业发展需求、符合自身市场定位的管理模式，并通过不断改进、提高来应对市场的变化，成为公司主要竞争力。

1、业务管理架构

根据健康体检行业服务特点，公司采取连锁经营的发展方式，不断新建体检中心，扩大服务范围，并实行在集团统一领导下由各区域总经理分管、各子公司总经理具体负责经营的管理模式。



在行政区域上，公司设置八大区，分别为直属区、华东区、华南区、西北区、西南区、北A区、北B区、北C区，其中直属区包括上海、北京、天津、成都、沈阳。²²各大区设区域总经理，由集团总经理任命，负责大区内体检中心筹建、销售、行政管理等事务。

公司采取“区域管理+集团财务部、法务部、医质部、人事部、IT部条块分工管理”的架构。公司以城市为单位设立子公司管理组织架构，由各子公司总经理具体负责所在城市体检中心的日常经营管理工作。集团财务部、法务部、医质部、人事部、IT部等职能部门负责相关流程、管理权限制定、监管，子公司对应相关部门负责日常执行工作。

公司由总经理总筹，通过职能部门、属地管理相结合的权力架构设置，明确各级职责与权限，并给予区域总经理、子公司总经理一定的自主管理权限，以更好地满足公司业务发展的需要。

2、连锁管理

公司在各个区域市场开设具有统一经营理念、企业标识、经营商标和服务的体检中心经营美年大健康品牌的健康体检服务，公司对各个体检中心统一管理，实现服务的标准化、系统化、规模化，达到规模效率与灵活方便的统一。

截至2014年12月31日，公司已有94家体检中心，主要分布在上海、北京、江苏、浙江、山东、辽宁、河北、陕西、江西、广东等26省（自治区、直辖市）。

²² 2011年美年产业与大健康合并后，基于管理需要，公司在行政上将网点区域划分为上述八大区，非完整意义上的地理区域划分。

公司连锁网络由集团、各地区子公司及体检中心组成。

（1）体检中心的建设

公司在新建体检中心时，选址主要考虑总体战略布局、目标城市的人口总量、经济发展状况及健康体检市场规模、目标城市健康体检市场的竞争情况等因素。公司通过在已有网点城市增设体检中心，分流老店客户、缓解老店待客压力；根据全国布局战略需要，在新的城市开设体检中心，以不断开拓新的市场。

经过多年的拓展和积累，公司总结出行行之有效的健康体检行业连锁体检中心开设流程，并通过制定《新店建设规定》，从战略规划、选址、店面设计装修、设备耗材采购、证件办理各环节将其制度化。根据筹建的特性和功能将新开体检中心的筹建分成两个阶段：集团和子公司后台部门负责前期工作的开展，从选址报告上报到新建体检中心装修完毕；后期主要由各分部负责操作，从设备仪器到体检中心开业。

公司自主开设体检中心从市场调研、选址、租房、申请医疗机构设置批准书、装修、人员招聘、开业到进入正常经营，一般需要1年以上时间。在已有网点城市增设体检中心，基于已有客户人群和市场口碑，一般第二年即可实现盈利，但在新城市开设的体检中心在初期会持续亏损，其健康体检业务发展需要一定的培育期，一般两年后才能达到盈亏平衡。

（2）体检中心的管理

公司注重体检中心的标准化管理，建立了以体检中心为单位的健康体检标准化管理体系，在标识、岗位职责、业务操作、人员培训、财务核算等方面建立了标准化流程，并制定了人力资源管理、采购管理、体检中心运营管理、销售管理、投资管理、医疗质量控制等系列制度，为体检中心的有序运营、健康体检业务的正常开展提供了标准化的制度保障。

针对公司体检网点分布范围广、员工多、医疗服务流程复杂、质量要求高的特点，公司将健康体检业务流程和运作模式进行总结、调整，研发出一套健康体检信息管理系统，供各体检中心统一使用。公司健康体检信息系统主要包括健康体检业务系统、销售管理系统、客户管理系统、考核管理系统等，实现了业务流程信息化，极大提高了集团管理效率。

由于部分三四地区经济发展水平较低，居民健康意识较弱，公司还采用参股

形式建立体检中心以逐步培育市场,降低经营风险,因此公司体检中心存在控股、参股两种形式。公司对控股、参股体检中管理异同如下:

项目	控股体检中心	参股体检中心
经营管理	1、公司根据制定的选址原则选址,进行统一的装修标准; 2、统一管理,采购名录内设备、耗材的采购需由子公司提交《采购申请表》,区域负责人负责初审,集团主管副总经理、总经理、采购委员会逐级审批,由集团采购部负责集中招标询价。采购名录外的采购由子公司自行负责,集团采购部对采购过程进行监控; 3、医师、护士采取统一招聘及统一培训的方式。	1、参股方提供备选房址供集团选择,执行统一的形象标准、装修标准; 2、设备耗材在集团协助下采购,其他低值易耗品自行采购; 3、体检中心总经理、财务负责人、院长、销售负责人由参股公司推荐;其余人员由经理选任;一般员工自行招聘;集团协助培训医师、护士,并进行健康体检服务的培训; 4、体检中心负责人拥有较大的自主管理权,集团对体检中心有服务和协助管理、监督职能; 5、集团实施监督管理,采取定期不定期的现场检查。
医疗质量控制	1、严格参照集团制定的《重大阳性报告制度》、《诊断报告控制制度》、《业务人员岗位职责》、《检验科规章制度》、《体检中心运营手册》、《新分院实施政策与质控规定》、《分院医疗服务质量自查》、《医疗差错、事故鉴定处理操作规程》等质量标准体系文件进行健康体检服务; 2、施行医疗质量三级管理制度,即行政上,由集团医疗质量部、区域医疗质量管理负责人、各体检分院院长组成的三级管理;业务上,由医疗监督检查专家委员会、专业质控专家组、区域医疗差错及事故专家鉴定组组成。	1、经营过程中须严格执行集团所提供《特许经营操作手册》中规定的要求和标准;并服从集团统一的制度要求; 2、集团通过统一的信息平台采取不同的抽样比例对各体检中心出具的体检报告进行复核; 3、集团采取定期或不定期地文件下发、系统抽查、公司互查及现场指导等多种方式,对体检中心进行监督管理和指导。
健康体检服务定价	健康体检价格由集团统一定价,各体检中心参照集团标准价,根据当地经济发展水平、实际服务成本等因素,适当调整集团标准价;同一城市的体检中心实行统一的健康体检项目标价。	参考集团定价,集团有权核定产品及服务市场价格。
服务和检验模式	采取以体检客流为导向的体检顾客导向流程系统、以健康体检过程中产生的送检标本为导向的样品导向流程系统。	体检中心服从集团信息系统、财务系统、健康体检系统管理,采用统一的服务和检验模式。

项目	控股体检中心	参股体检中心
收益归属	经营收益归属公司所有。	集团收取体检中心软件费、品牌使用费和管理费，享有经营收益分红权。

参股体检中心的管理与控股体检中心相比，在经营理念、企业标识、经营商标、服务品牌、业务运作等关键要素上并无差异。公司为确保各体检中心医疗服务质量、管理质量，统一使用标准化的制度、信息系统、健康体检系统和财务核算体系，以及标准化的业务服务模式。公司还定期组织培训，不断提高管理人员、医护人员业务能力，此外，公司通过自查及委托第三方机构进行监督，以不断改进和提高管理、服务的质量。近三年公司不存在因管理不善、各控股及参股体检中心未遵守公司内部管理制度、质量纠纷等因素而导致公司品牌和日常经营产生不利影响的情况。

3、对于并购体检中心的管理情况

一般而言，自建体检中心周期长、投入较大，而并购成熟的体检中心可节省开设时间，避免开设过程中不确定因素的影响；同时，成熟体检中心拥有一定的市场份额、客户资源及知名度，可以缩短市场培育期，减少期间成本。基于上述原因，并购成熟体检中心已成为专业体检机构的重要经营策略。近几年，国内较大的民营体检机构，如爱康国宾、慈铭体检均并购了一定数量的体检中心。

美年大健康2012年以来共计并购20家体检中心，占公司体检中心总数的21.28%，并购已成为公司重要的发展模式。

（1）并购对象的选择

集团管理层一般根据企业在当地及其周边的现有业务饱和度，结合当地健康体检行业的具体发展程度，选择并购对象、实施并购战略。

对于已有体检网点布局的地区，为满足不断增长的客户需求，提高服务的便利性，公司根据所在城市健康体检需求增长情况、竞争对手市场开拓情况等因素，判断并购的必要性，并对潜在体检机构价值、并购后整合价值进行评估。例如，公司北京体检网点在2011年待客能力开始饱和，考虑北京这类一线城市健康体检需求仍将持续增长，通过对北京绿生源门诊部、北京佳境体检门诊部地理位置、交通、场地等因素的分析，公司于2012年先后收购了上述两家门诊部。

对于尚未开辟业务的新区域，为了迅速开拓市场，公司采取并购成熟且具有一定规模的体检机构。如2011年美年产业与大健康合并，2012年美年大健康收购深圳瑞格尔，均是不同地域间较大规模体检服务机构之间的并购。

（2）并购后的资源整合

并购交易完成后，如何有效地整合被收购方的现有业务、资质、市场份额，以最大程度地发挥并购效应成为首要事宜。美年大健康对于被收购方，并不机械地强调所有的品牌、市场定位都要统一到美年大健康体系下，而是首先将与以连锁模式开展健康体检业务密切相关的重点业务主抓起来，对于其他内容则根据当地的实际情况给予被收购方一定的自主性。

健康体检系统与财务系统事关一家连锁型健康体检企业的重要命脉，前者的好坏直接影响到报告数据的精确程度以及日常业务的稳定，而一套统一的财务系统则为管理层分析当期财务数据、制定下期发展规划提供便利。基于此，美年大健康均要求被并购企业的健康体检系统和财务系统纳入美年大健康统一的管理体系。对于基础较差，一时不具备能力完成系统更新换代的，集团还将派遣专业人员协助当地子公司完成系统的升级改造，以在第一时间完成整合。另一方面，集团授予各被收购方管理层一定权限，尽量消除并购重组给企业带来的不利影响，使得企业的运营具备延续性，避免客户群体可能的流失。

（3）并购后的协同效应

① 销售上的协同效应

相对于其他服务行业而言，健康体检行业的客户群存在一定的特殊性，团体客户在受检人群中占有较高的比例。对于那些在多地均有办公地点的大型企业而言，若能在各地与之合作，则更能够增加客户黏性，并可提供品种更多、价格更高的增值服务。因此，公司不断发挥企业在被收购后的辐射效应。例如，上海、北京、广州、深圳一直是大型企业的总部和重要分部聚集地，美年大健康目前在上述四地设有23家体检中心，通过向重要客户的推介，使客户愿意把美年大健康这一品牌指定或介绍给其他地域内的分支机构。此外，由于公司体检网点分布广泛，各子公司之间业务介绍、客户分流相对便利，从而得以最大程度地开发客户的潜在价值。

② 采购上的协同效应

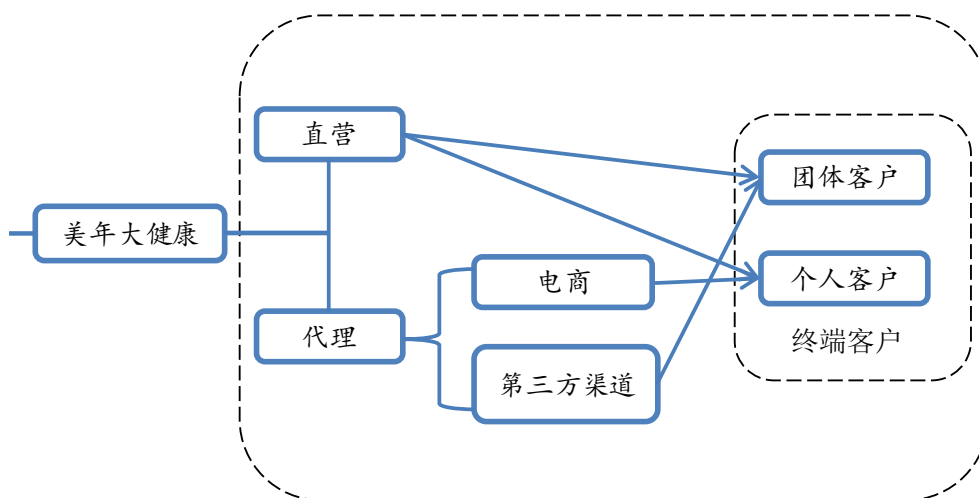
公司采取集团集中招标采购，由集团为旗下体检中心统一采购设备耗材。公司体检中心众多，需求量大，可充分发挥规模优势、行业地位优势，不断提高议价能力，有效降低和控制采购成本。

（4）并购战略的实施情况

自设立以来，美年大健康在注重内生发展的基础上，通过收购兼并、增资入股的方式不断开拓业务领域，并购战略取得了颇为显著的效果。近三年公司资产重组情况如下图所示：



（三）销售模式



公司以直营销销售为主，第三方代理为辅，逐步开拓了电子商务销售、团购销售和代理商销售等模式，其中体检中心零售和电子商务销售对象主要为个人客户，团购和代理商销售主要针对团体客户。

1、直营销销售模式

直营销销售模式，是由公司直接经营、管理各个体检中心。具体由集团全国渠道部、金融事业部、电子商务部，以及下属子公司销售部门负责，其中全国渠道部、金融事业部、电子商务部执行公司整体营销计划，负责全国各区域销售服务

的协调和支持；子公司专门营销服务团队负责区域内的销售服务。

公司基于不同市场的开拓、客户维护需要，以及各区域市场的竞争状况来配置相应的销售人员。根据各公司不同的发展阶段，由集团统一协调，在营销组织内部进行销售人员的适当流动。对于新进入市场，公司予以配备营销能力强的业务人员，以签单为主要考核指标，重在扩大市场影响力与市场份额；后期发展阶段，公司予以配备专业能力强的业务人员，以业务增量、新项目推广等为主要考核指标，重在通过专业化服务，与客户建立长期稳定的合作关系，以提升业务成长性。

2、代理销售模式

公司以第三方渠道²³作为代理销售补充，实现多渠道销售。目前，公司已同优医家、好医通、中智外企等第三方渠道建立了长期合作关系。公司授权上述机构为非独家代理商，在公司许可的范围内进行健康体检产品的推广和销售活动；客户通过 4000 9888 55 电话、预约系统、前台、邮件等方式预约，凭单号、密码或体检卡号即可到体检中心消费；美年大健康为终端客户提供健康体检服务并对体检质量负责。

此外，公司还积极开展电子商务，已同天猫、京东、大众点评、1 号店、美团、百度糯米等多家电商平台合作，通过促销、打折、提供信息、服务预订等方式，把线下的健康体检服务推送给互联网用户。

公司通过体检中心前台、销售人员、电商平台、第三方渠道代理实现多渠道销售，其销售政策、收入确认情况如下：

项目	直营销售			代理销售
	体检中心前台	销售业务员	电商平台	第三方渠道
销售政策	少数散客/个人客户直接到体检中心前台购买产品体检	公司自有业务员销售公司各类体检产品	主要针对散客/个人客户销售公司各类体检产品	针对团体客户销售公司各类体检产品
退货政策	预约前可退款；预约后不退款，但可灵活换人体检	原则上不退款，但可灵活换项、换人体检	原则上不退款，但可灵活换项、换人体检	原则上不退款，但可灵活换项、换人体检

²³ 第三方渠道指为美年大健康提供客户资源，通过居间收取服务费用的渠道代理商。

项目	直营销售			代理销售
	体检中心前台	销售业务员	电商平台	第三方渠道
折扣与折让政策	无折扣	折扣不等	根据不同的节假日推出不同的促销活动，折扣不等	折扣不等
收入确认的时点	体检服务已提供	体检服务已提供	体检服务已提供	体检服务已提供
结算模式	现金、POS 机刷卡，现场支付	转账，以实际体检人数为标准定期进行结算	转账，以实际消费并验证总金额为标准定期进行结算	转账，以实际体检人数为标准定期进行结算
投诉、服务质量责任主体	客户因在美年大健康接受体检相关服务而提出的投诉，美年大健康有义务处理，并对体检结果负全部责任			

（四）采购模式

根据采购内容不同，可将公司采购分为以下三种：1、设备及耗材采购；2、医学检验、病理样本外送检测；3、委外体检。

1、设备及耗材采购

对属于采购目录范围内的设备、耗材，由集团进行集中招标采购；采购目录范围外的小型仪器设备、其他低值耗材由各子公司在所属地区自行采购。

公司主要参考产品质量、供货能力，通过招标、询价、对比、议价的方式来确认供应商。同类产品以一家为主，备选几家的方式确定长期供应商，并与其签订《采购框架合同》，由各子公司以订单通知/合同方式实施具体采购计划。公司每年底对供应商进行质量、交货期、价格等方面的综合比较和评判，进而修订合格供应商名录及相应的采购份额。

为进一步丰富体检项目、提高体检服务品质，提高财务杠杆和自有资金运作效率，近三年公司还采用融资租赁方式集中招标采购核磁共振设备。具体由集团同出租人、出卖人签订融资租赁合同，子公司作为第一承租人享有设备使用权并分期向出租人付款，租赁期满租金支付完毕并且公司根据融资租赁合同的规定履行完全义务后，可选择留购、续租或退还租赁设备。目前太原、哈尔滨、济南、长沙、郑州、大连、成都、青岛等城市已配置核磁共振设备，其他城市亦将陆续配备，以逐步达到美年大健康全国网点至少每个城市配备一台核磁设备的要求。

2、外送检测

公司将体检过程中采集的部分属于专业细分领域内的医学检验、病理样本集中送到外部专业检验机构进行检测，包括液基薄层细胞学检测（TCT）、肿瘤疾病检测、TORCH检测、不孕不育检测、淋巴细胞亚群系列检测、感染性疾病检测系列、毒品检测系列等项目。

目前，公司与部分三甲医院、杭州艾迪康医学检验中心、上海天祥医学检验所等机构建立了长期合作关系，双方根据送检标本总量定期结算检测服务费。检验机构保证检验、病理诊断结果的准确可靠、及时性，并对其检验、病理质量问题承担责任。

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
外送检测	2,963.89	1,770.37	1,119.67
主营业务成本	73,923.44	50,690.06	30,609.01
占比	4.01%	3.49%	3.66%

近三年，公司外送检测占当年营业成本的比例分别为3.66%、3.49%、4.01%，占比较小，并不对检验机构构成依赖；且检测机构为三甲医院、专业检验机构，具有专业的技术人员、先进的仪器设备，合作期内未发生外送检测质量纠纷。

3、委外体检

美年大健康主要客户为团体客户/公司型客户，部分公司型客户在全国拥有多家分支机构，美年大健康为其全国范围内的分支机构提供健康体检服务。此类服务合同为公司全国性订单，由全国渠道部负责项目落单到各地体检中心，各地体检中心合理排期并为客户当地分支机构员工提供体检服务。尽管美年大健康不断在全国范围内新建体检中心，扩大服务范围，但仍有部分城市尚未开设体检中心，部分订单超出公司服务范围。

为确保合同及时、有效的履行，经客户许可，美年大健康将少量超出服务能力的订单交由具有合格资质和一定专业水准的医疗机构完成，客户通过美年大健康的体检业务信息管理系统预约至受托方进行健康体检，由受托体检机构出具体检报告。美年大健康与受托体检机构定期结算和支付委托体检所需费用。

目前，公司已与全国众多知名机构建立了长期的合作关系。受托机构一般为三甲以上综合医院、二甲以上专科医院以及大型专业体检机构，具有一定规模和专业健康体检业务水平，并经美年大健康综合业务资质、体检流程、环境质量、服务质量等因素评估合格后委托。近三年未出现因委托体检产生医疗纠纷的情形。

近三年公司委外体检情况如下：

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
委外体检	3,140.40	3,467.58	3,262.55
主营业务成本	73,923.44	50,690.06	30,609.01
占比	4.25%	6.84%	10.66%

2012年、2013年、2014年委外体检在主营业务成本中占比分别为10.66%、6.84%、4.25%，占比较小，且呈现逐年下降的趋势，因此不会对委外体检机构构成依赖。

五、注入资产主要业务及收入情况

（一）主营业务情况

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入(万元)	142,315.05	97,675.55	62,887.20
净利润(万元)	14,562.25	4,524.59	8,017.85
体检人次(万人次)	528.40	381.92	238.67

（二）主要服务的销售金额和比例

项目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
体检	140,971.88	99.06%	96,689.08	98.99%	62,437.11	99.28%
其他	1,343.16	0.94%	986.47	1.01%	450.09	0.72%
合计	142,315.05	100.00%	97,675.55	100.00%	62,887.20	100.00%

近三年公司体检收入占主营业务收入比例分别为99.28%、98.99%、99.06%，为公司主要的收入来源。其他包括软件收入、委托管理费、咨询费等收入，占比较小。

（三）主要服务销售的市场分布²⁴

地区名称	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比
东北区	20,006.34	14.06%	15,848.03	16.23%	13,601.35	21.63%
华东区	41,808.98	29.38%	29,082.36	29.77%	21,451.22	34.11%
华北区	20,327.89	14.28%	15,902.10	16.28%	9,106.57	14.48%
中南区	12,363.20	8.69%	7,402.08	7.58%	3,468.98	5.52%
西北区	10,315.52	7.25%	4,827.45	4.94%	2,714.58	4.32%
西南区	18,588.84	13.06%	10,640.27	10.89%	6,170.18	9.81%
华南区	18,904.28	13.28%	13,973.26	14.31%	6,374.32	10.14%
合计	142,315.05	100.00%	97,675.55	100.00%	62,887.20	100.00%

从销售区域分布来看，近三年华东区、华北区、东北区、华南区销售占比较高，主要系该地区一二线城市较多，经济较发达，市场较为成熟；近三年各地区销售均保持了较快的增长，是人们健康意识不断提升和公司健康体检网点不断深入、品牌影响不断提高的结果。

（四）注入资产现金销售及内控措施

近三年，公司直接现金销售金额分别为5,009.23万元、6,488.39万元、11,080.77万元，占营业收入的比例分别为7.95%、6.63%、7.75%。公司现金销售主要系个人客户店内现金支付所致。公司二三线城市体检中心数量较多，占主营业务收入较大，而此类地区大部分客户具有现金支付的消费习惯。随着公司二三线城市网点数量、业务量的增加，近三年直接现金销售金额随之增长，但占比较低。

美年大健康制定了严格的《货币资金管理制度》，在业务流程和现金收款层面分别实施控制，使得财务和业务能够随时验证及核对，确保现金销售的真实性、完整性。

内控环节	内控措施	执行部门	形成书面证据
前台登记	客户凭身份证到前台登记。前台护士确认客户身份信息和体检套餐后，打印体检项目条形码、导引单，并将导引单、条形码、体检流程卡夹在文件夹板上发给客人	前台	导引单、条形码、体检流程卡
财务收费	收银员将客户信息与体检系统核对确认体检项目及价格后进行收费，并开具发票（团体客户登记确认后直接进行体检，无需缴费）	财务部	POS 机签单、发票

²⁴ 基于同审计报告财务分区一致考虑，此处未采用行政管理上的区域划分。

进行体检	客户持粘有条形码的流程单按所选体检项目体检，在进行每个体检项目时，体检医师将条形码扫描进体检系统，并将相关体检结果录入体检系统	体检中心 各科室	体检系统信息及体检结果记录
导引单、体检流程卡	客户体检完成后，须将导引单、体检流程卡、文件夹板交回前台，前台登记客户电话，发给客人领取体检报告的用户名、密码，并告知领取报告时间、方式	前台	导引单、领取体检报告的用户名、密码
客户领取体检报告	客户凭体检报告的用户名、密码到体检中心前台领取体检报告，并在体检报告领取登记表上签字；或网上查询；团体客户体检报告邮寄至客户	前台	体检报告领取登记表、邮寄记录
出纳核对现金收入	收银员在收费时编制收费日报表，将每日收到的全部现金、银行卡单交给出纳。出纳每天根据体检系统显示当日收款日报的总金额与收银员上缴金额及其编制的收费日报表进行核对，核对一致后出纳与收银员进行交接	财务部	系统日报表、收费日报表
出纳缴存现金	出纳每日工作结束时将核对无误的现金存入银行	财务部	银行现金存款结算凭证、银行进账单
会计核对现金收入	出纳每天工作结束时，将收费日报表及银行现金存款结算凭证、银行进账单上报总部收入会计。总部收入会计每日核对收费日报表与业务系统金额，以及业务系统金额与银行进账单金额及银行现金存款结算凭证，核对一致后，进行收入确认	财务部	体检系统信息、收费日报表、银行进账单、银行现金存款结算凭证

公司上述内部控制体系对检前、检中、检后各环节均设置了相应的控制点，由体检中心、客服部、财务部等多个部门共同参与，相互制衡，各个关键控制环节均形成相应的书面证据，从而能有效地保证现金销售活动的真实、准确和完整。此外，公司在董事会下设内部审计部门，定期和不定期对销售部的内控执行情况进行监督、检查和考核，要求现金结算比例逐渐降低，对执行未达标的情况予以处罚。

六、主要服务的定价原则和价格变动情况

（一）定价原则

美年大健康的定价机制有两个特点：一是公司自主制定价格；二是由市场形成价格。即依据服务的价值，根据市场供求变化和竞争情况等因素，自主制定体检服务价格，价格的决策的主体是美年大健康。

公司下属各地区子公司在参照当地医院各体检项目单价的基础上，考虑当地经济发展水平、实际服务成本和市场供求状况等因素制定本地区各体检项目的价格，并上报公司总部批准，在通过公司总部批准后报主管部门备案执行。

（二）体检单价的变动情况

近三年公司平均体检单价变动情况如下表示：

单位：元/次

公司	2014 年度	2013 年度	2012 年度
美年大健康	269.33	255.74	263.49

注：平均体检单价=主营业务收入/体检人次

近三年公司平均体检单价较低，主要原因是：1、公司第一大客户富士康集团在本公司的体检以入职体检为主，人数多，检项少，价格低。同时，公司体检中还包括一定量的职业病体检，亦拉低了平均单价；2、近三年公司自建体检中心43家，新建体检中心占比较高。在新建体检中心市场培育期间，公司采取了灵活的营销策略，影响了平均单价。随着新建体检中心的成熟及当地市场发展，体检单价将会逐步提升；3、公司实现全国布局，二、三线城市市场环境差异较大，部分二三线城市的体检单价低于一线城市。

公司单价变化的具体分析详见本报告书第十一节之“五、（一）营业收入分析”。

七、前五名客户的情况

近三年公司前五名客户销售情况如下表示：

年度	客户名称	营业收入（万元）	占营业收入比例
2014 年度	富士康科技集团 ²⁵	6,164.57	4.31%
	平安健康保险股份有限公司 ²⁶	3,686.25	2.58%
	太平人寿保险有限公司 ²⁷	1,020.86	0.71%
	北京公共交通控股（集团）有限公司	835.28	0.58%
	招商银行股份有限公司 ²⁸	411.63	0.29%

²⁵ 本交易金额包括富士康科技集团受同一方控制的富士康科技集团郑州科技园工会委员会、鸿富锦精密电子(郑州)有限公司、富士康科技集团济源科技园工会委员会等。下同。

²⁶ 本交易金额还包括与平安健康保险股份有限公司受同一方控制的平安人寿保险股份有限公司、平安财产保险股份有限公司、平安数据科技有限公司、平安银行股份有限公司、平安证券有限责任公司、平安信托有限责任公司、平安养老保险股份有限公司、平安付科技服务有限公司等。下同。

²⁷ 本交易金额还包括与太平人寿保险有限公司受同一方控制的太平人寿保险有限公司广西分公司、太平人寿保险有限公司浙江分公司、太平人寿保险有限公司四川分公司等。下同。

年度	客户名称	营业收入（万元）	占营业收入比例
	合计	12,118.60	8.47%
2013 年度	富士康科技集团	5,436.31	5.56%
	平安健康保险股份有限公司	2,631.27	2.69%
	北京公共交通控股（集团）有限公司	434.90	0.44%
	招商银行股份有限公司	278.49	0.28%
	深圳市地铁集团有限公司 ²⁹	227.86	0.23%
	合计	9,008.83	9.21%
2012 年度	富士康科技集团	2,718.91	4.31%
	平安健康保险股份有限公司	1,258.44	2.00%
	深圳供电局有限公司	366.70	0.58%
	中国石油化工有限公司	328.29	0.52%
	深圳市地铁集团有限公司	210.16	0.33%
	合计	4,882.50	7.75%

美年大健康不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况，且受同一实际控制人控制的销售客户已合并计算销售额。

近三年公司董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员、主要关联方及持有美年大健康5%以上股份的股东在其主要客户中未拥有权益。

八、主要耗材和能源供应情况

（一）耗材供应情况

公司体检业务的主要材料主要分为三类：（1）检测试剂，主要为生化检测试剂、免疫诊断试剂、分子诊断试剂、微生物诊断试剂、尿液诊断试剂、凝血类诊断试剂、血液学和流式细胞诊断试剂等七类；（2）一次性医用耗材，为检查过程中用到的一次性用品，如采血管、采血针等；（3）其他体检过程中涉及的消毒、稀释等简单用途的药品等。医用耗材行业属于充分竞争行业，大部分产品价格基本保持稳定，部分常见产品价格甚至有所下降，对公司经营影响较小。

（二）主要原材料采购情况及其占成本比重及价格变动情况

近三年，主要材料的消耗情况如下表示：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度

²⁸ 本交易金额还包括与招商银行股份有限公司受同一方控制的招商银行信用卡中心、招商银行股份有限公司深圳罗湖支行等。下同。

²⁹ 本交易金额还包括深圳市地铁集团有限公司运营分公司、深圳地铁物业管理发展有限公司、深圳市地铁集团有限公司资源开发分公司等。

	金额(万元)	占主营业务成本的比例	金额(万元)	占主营业务成本的比例	金额(万元)	占主营业务成本的比例
检测试剂	6,706.21	9.07%	3,781.94	7.46%	2,562.57	8.37%
一次性医用耗材	2,701.99	3.66%	1,847.58	3.64%	1,569.23	5.13%
其他	2,813.58	3.81%	2,091.49	4.13%	1,135.15	3.71%
合计	12,221.78	16.53%	7,721.01	15.23%	5,266.95	17.21%

近三年，上述三种原材料合计占主营业务成本比例分别为17.21%、15.23%、16.53%，占比较小，对利润的影响小。

（三）主要能源及其占生产成本的比重

公司经营活动中耗用的能源较少，主要为维持体检中心运营、体检设备运行的电，近三年公司用电情况如下：

项目名称	2014 年度	2013 年度	2012 年度
用电量（度）	9,430,397.00	7,531,963.00	4,563,566.00
用电耗用资金（万元）	1,042.00	796.00	454.00

公司不属于生产制造企业，近三年能源成本占公司总成本的比例分别为0.86%、0.88%、0.82%，比重较小，对公司经营影响较小。

九、前五名供应商情况

近三年美年大健康向前五名供应商采购情况如下表示：

年度	供应商名称	采购金额（万元）	占采购成本比例（%）
2014 年度	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	2,574.06	9.81%
	沈阳东软医疗系统有限公司	2,275.25	8.67%
	苏州朗润医疗系统有限公司	1,880.00	7.17%
	北京华大吉比爱生物技术有限公司	1,841.29	7.02%
	辽宁开普医疗系统有限公司	1,656.00	6.31%
	合计	10,226.60	38.99%
2013 年度	中国科学器材公司	1,539.95	7.67%
	深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司	1,445.70	7.21%
	沈阳东软医疗系统有限公司	1,121.78	5.59%
	邦盛医疗装备（天津）股份有限公司	364.72	1.82%
	北京和合恒业科技有限公司	355.01	1.77%

年度	供应商名称	采购金额（万元）	占采购成本比例（%）
	合计	4,827.16	24.06%
2012 年度	沈阳东软医疗系统有限公司	1,545.82	12.79%
	华润万东医疗装备股份有限公司	278.75	2.31%
	北京和合恒业科技有限公司	268.52	2.22%
	长春迪瑞医疗科技股份有限公司	219.2	1.81%
	康达医疗器械（上海）有限公司	201.21	1.66%
	合计	2,513.50	20.79%

美年大健康不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况，且受同一实际控制人控制的供应商已合并计算。

近三年美年大健康董事、监事、高级管理人员和其他核心技术人员、主要关联方及持有美年大健康5%以上股份的股东在主要供应商中未拥有权益。

十、注入资产安全生产及环境保护情况

（一）安全生产

公司高度重视安全服务，严格按照国家相关安全生产规范及公司编制的《体检中心卫生消防安全管理制度》、《医疗设备及用品管理控制程序》、《突发事件应急服务控制程序》等制度组织经营，并定期对员工进行安全服务培训、健康体检。公司自成立以来未发生重大安全服务责任事故。

（二）环境保护

美年大健康从事的健康体检行业不属于高污染行业，其经营过程中涉及的环保事项主要为医疗废物的处理等。公司重视环境保护工作，制定并执行《医疗废弃物管理制度》、《医疗废弃物转运制度》等制度，美年大健康从事健康体检的各下属分、子公司已与相关医疗废物处置单位签署医疗废物处置协议，由医疗废物处置单位对其经营过程中产生的医疗废物进行处置，环境保护措施符合国家相关环境保护的法律、法规要求。

十一、注入资产的资产情况

（一）固定资产

公司采用租赁形式开展业务，未购置房屋建筑物，主要的固定资产为健康体检用机器设备、运输工具等。截至2014年12月31日，公司固定资产情况如

下:

单位: 万元

项目	账面原值	累计折旧	账面净值	成新率
房屋建筑物	—	—	—	—
机器设备	46,967.76	10,556.50	36,411.25	78.03%
运输工具	4,128.32	975.24	3,153.08	76.11%
其他	5,947.35	2,914.97	3,032.38	53.64%
合计	57,043.43	14,446.71	42,596.71	75.24%

截至2014年12月31日, 美年大健康主要体检设备成新率为75.08%, 状态良好, 完全能够满足公司目前生产经营活动需要。主要设备情况如下:

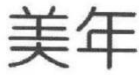
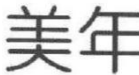
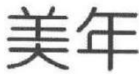
设备类别	设备名称	数量	单位	成新率
放射线诊断设备	核磁共振	12	台	85.39%
	螺旋 CT 机	17	台	90.44%
	数字 X 射线摄影系统 (DR)	144	台	73.51%
	摄片机	4	台	79.26%
	透视拍片一体机	15	台	49.37%
	乳腺钼靶机	14	台	69.65%
	激光相机	13	台	70.79%
	洗片机	34	台	61.02%
	图像后处理工作站	13	台	95.61%
超声诊断设备	彩色多普勒超声诊断仪	491	台	75.14%
实验室诊断设备	全自动生化分析仪	85	台	67.05%
	全自动血细胞分析仪	107	台	71.16%
	血流变仪	97	台	70.75%
	血沉仪	36	台	84.29%
	酶标仪	60	台	62.31%
	洗板机	57	台	65.64%
	离心机	171	台	72.22%
	尿液分析仪	66	台	66.83%
	化学发光分析仪	18	台	88.18%
	微量元素分析仪	10	台	62.86%
	液基细胞染色机	3	台	83.15%
	微量震荡器	9	台	64.20%
	血液混合器	28	台	77.70%
	加样器	22	台	75.99%
	显微镜	116	台	68.57%
	鼓风干燥箱	5	台	57.56%
	恒温水浴箱	2	台	65.89%

设备类别	设备名称	数量	单位	成新率
	恒温箱	54	台	51.12%
内窥镜检查设备	电子胃肠镜	1	台	86.54%
	电子阴道镜	90	台	64.09%
	胶囊内镜	10	台	99.21%
功能检查设备	动脉硬化检测仪	110	台	78.68%
	骨密度测定仪	133	台	63.13%
	人体成分分析仪	81	台	69.44%
	身高体重测量仪	166	台	69.62%
	经颅多普勒	166	台	64.69%
	肺功能测定仪	76	台	80.16%
	心电图机	426	台	72.79%
	心电工作站	18	台	81.77%
	动态心电图机	19	台	78.04%
	动态血压监护仪	9	台	65.58%
	心率变异性分析仪	5	台	97.78%
	电子血压计	174	台	74.51%
	血氧饱和度监测仪	40	台	56.99%
眼科检查设备	光学相干断层扫描仪（OCT）	4	台	72.45%
	眼底照相机	6	台	81.09%
	眼压检测仪	59	台	78.70%
	裂隙灯显微镜	153	台	57.41%
	虹膜检测仪	1	台	17.03%
	检眼镜	132	台	70.16%
	视力投影仪	63	台	72.39%
耳鼻喉检查设备	电测听仪	38	台	84.33%
	电测听室	15	台	98.04%
	耳鼻喉综合检测台	29	台	73.71%
口腔科检查设备	口腔综合治疗机仪	134	台	59.50%
	洁牙机	9	台	73.99%
妇科诊断设备	乳腺触诊成像系统	18	台	78.22%
	红外乳腺检查仪	81	台	64.24%
手术设备	除颤仪	1	台	81.79%
心理检测设备	心理测试仪	3	台	97.27%
其他设备	红外热像仪	33	台	63.75%
	鹰眼电子扫描仪	2	台	68.67%
	量子检测仪	7	台	55.27%
	过敏源检测仪	4	台	66.41%
	肝纤维化诊断系统	1	台	99.21%
	13C/14C 呼气试验检测仪	21	台	90.64%
合计		4,041		75.08%

（二）无形资产

1、商标

截至2014年12月31日，公司共有注册商标18项，具体情况如下：³⁰

序号	商标标识	注册号	核定使用商品类别	注册有效期限	注册人
1.		5122512	10	2009 年 1 月 21 日至 2019 年 1 月 20 日	美年大健康有限
2.		5122513	44	2009 年 8 月 14 日至 2019 年 8 月 13 日	美年大健康有限
3.		5122510	5	2009 年 9 月 14 日至 2019 年 9 月 13 日	美年大健康有限
4.		6491136	44	2010 年 4 月 14 日至 2020 年 4 月 13 日	美年大健康有限
5.		6766990	44	2010 年 7 月 7 日至 2020 年 7 月 6 日	美年大健康有限
6.		7364570	44	2010 年 10 月 14 日至 2020 年 10 月 13 日	美年大健康有限
7.		10864946	5	2013 年 12 月 21 日至 2023 年 12 月 20 日	美年大健康有限
8.		10864944	44	2013 年 12 月 21 日至 2023 年 12 月 20 日	美年大健康有限
9.		6913893	44	2010 年 6 月 14 日至 2020 年 6 月 13 日	深圳市瑞格尔医院管理投资有限公司
10.	中科瑞格尔	6913894	44	2010 年 6 月 14 日至 2020 年 6 月 13 日	深圳市瑞格尔医院管理投资有限公司
11.		7377675	44	2010 年 10 月 21 日至 2020 年 10 月 20 日	深圳市瑞格尔医院管理投资有限公司

³⁰ 根据美年大健康确认，正在办理上述第 1 至第 6 项商标注册人由“美年大健康有限”变更为“美年大健康”的相关手续；第 7 至 8 项尚未办理商标注册人由“美年大健康有限”变更为“美年大健康”的相关手续；第 9、10、11 项商标注册人尚未办理注册人由“深圳市瑞格尔医院管理投资有限公司”变更为“深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司”的相关手续。

12.		6452022	44	2010年7月14日至2020年7月13日	成都凯尔
13.		5536984	44	2009年12月7日至2019年12月6日	沈阳大健康
14.	养年堂	10525334	5	2013年7月14日至2023年7月13日	广东美年
15.	养年堂	10525287	44	2013年7月21日至2023年7月20日	广东美年
16.		12054279	5	2014年9月7日至2024年9月6日	广东美年
17.		12054239	44	2014年7月7日至2024年7月6日	广东美年
18.	中成大健康	9484979	44	2014年5月14日至2024年5月13日	沈阳大健康

2、软件著作权

公司重视体检管理信息系统的开发和研究，组建了信息技术部、美东软件，专门负责健康体检软件系统的研发。目前公司拥有自主研发的软件著作权4项，另有5项正在申请中。公司现有软件著作权情况如下表示：

序号	软件名称	登记号	版本	权利取得的方式	著作权人	首次发表日期	登记日期
1.	中西医结合的医学检测及体检连锁管理软件 ³¹	2011SR095902	V1.0	原始取得	美年大健康有限	2011年9月1日	2011年12月15日
2.	美东门户网站软件	2013SR054178	V1.0	原始取得	美东软件	未发表	2013年6月3日
3.	企业在线预约系统	2013SR054186	V1.0	原始取得	美东软件	未发表	2013年6月3日
4.	网络报告查询系统	2013SR054185	V1.0	原始取得	美东软件	未发表	2013年6月3日

³¹ 中西医结合的医学检测及体检连锁管理软件，著作权人尚未办理由“美年大健康有限”变更为“美年大健康”相关手续，但不对公司构成实质性影响。

3、域名³²

序号	域名	注册人	有效期
1.	meinian.cn	美年大健康有限	2006 年 6 月 21 日至 2021 年 6 月 21 日
2.	meiniantcm.com	北京美年中医院	2012 年 3 月 19 日至 2015 年 3 月 19 日
3.	meiniantcm.cn	北京美年中医院	2012 年 3 月 19 日至 2015 年 3 月 19 日
4.	health-100.cn	沈阳大健康	2011 年 11 月 9 日至 2021 年 11 月 9 日
5.	health-100.net	沈阳大健康	2011 年 11 月 9 日至 2021 年 11 月 9 日
6.	health-100.com.cn	沈阳大健康	2011 年 11 月 9 日至 2021 年 11 月 9 日

（三）租赁房产

美年大健康房屋租赁情况如下表所示：

³² 上述第 1 项域名的注册人尚未由“美年大健康有限”变更为“美年大健康”；根据美年大健康的确认，上述第 2、3 项域名目前已停止使用，有效期到期后，也不再继续申请该等域名。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
1.	上海黄浦地产发展有限公司	上海美延门诊部	2013年6月1日至2024年12月31日	2061.11 m ²	上海市延安东路 175 号四楼所有单元	房产证：沪房地黄字（2006）第 002901 号	未备案
2.	上海丹林房地产开发有限公司	上海美恒门诊部	2014年8月1日至2022年5月31日	3787.6 m ²	上海市闸北区恒丰路 638 号 2 层、3 层	房地证：沪房地闸字（2011）第 015162 号	已备案
3.	上海杨浦中央社区发展有限公司	上海美阳门诊部（筹）	2013年9月10日至2022年10月9日	3408.36 m ²	上海市杨浦区淞沪路 388 号 4 楼 401-409 室	房产证：沪房地杨字（2010）第 024748 号	未备案
4.	上海攀峰实业有限公司	上海美健门诊部	2015年1月1日至2018年6月30日	1554.97 m ²	上海市哈密路 198 号 102-04、2 02-01 室	房产证：沪房地长字（2008）第 001662 号；沪房地长字（2008）第 001656 号	未备案
5.	上海燎申物业管理有限公司 ³³	上海美宜门诊部	2008年11月10日至2018年11月9日	1504.3 m ² （一层 21.4 m ² ，二层 128 2.9 m ² ）	上海市闵行区宜山路 1728 号一至二楼	房产证：沪房地闵字（2008）0 13294 号	未备案
6.	上海晟绪实业发展有限公司 ³⁴	上海美锦门诊部	2011年9月10日至2022年1月31日	2253.86 m ²	上海市静安区西康路 608 号底层（部分）及二层整层	房产证：沪房地静字 2007 第 0 04679 号；沪房地静字 2007 第 004681 号	已备案
7.	上海天亿投资（集团）有限公司	上海美年门诊部	2006年7月1日至2016年9月30日	1917.52 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号一楼部分及二楼和三楼整层	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	已备案

³³ 房产所有人为上海新桥实业公司，于 2007 年 5 月 8 日出具《授权书》，授权上海燎申（集团）有限公司和上海燎申物业管理有限公司对其名下闵行区新桥宜山路 1728 号进行市场招商、招租、合作投资管理。

³⁴ 房产所有人为上海兆景投资咨询有限公司，于 2011 年 9 月 1 日出具了《转租证明》，同意上海晟绪实业发展有限公司承租的上海市西康路 608 号 1-4 层物业转让部分给美年健康产业有限公司作为开设开办综合门诊部之用，租赁年限为 2011 年 9 月 10 日至 2022 年 1 月 31 日。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
8.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ³⁵	上海美年门诊部	2012年1月1日至2016年9月30日	533.67 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 403 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案
9.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ³⁶	上海美年门诊部	2014年7月1日至2016年9月30日	462.55 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1 楼	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	已备案
10.	上海机电大厦楼宇管理有限公司 ³⁷	上海美宜门诊部	2014年4月1日至2017年5月15日	600 m ²	上海市闸北区恒丰路 600 号 4 楼 D 区	沪房地市字（2004）第 000022 号	未备案
11.	上海齐鲁实业（集团）有限公司	上海美东门诊部	2014年3月1日至2021年2月28日	1698 m ²	浦东新区东方路 836 号东裙房 2F 室	房产证：沪房地浦字（2013）第 084382 号	已备案
12.	上海齐鲁实业（集团）有限公司	上海美东门诊部	2013年12月1日至2021年2月28日	1542 m ²	浦东新区东方路 836、838 号齐鲁大厦东裙房 3F	房产证：沪房地浦字（2013）第 084382 号	未备案
13.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ³⁸	美年大健康	2013年9月1日至2015年8月31日	115.62 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 601 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案
14.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ³⁹	美年大健康	2013年10月1日至2015年9月30日	110.88 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1002 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案
15.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ⁴⁰	美年大健康	2013年9月1日至2015年8月31日	223.61 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1003 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案

³⁵ 房产所有人为上海天亿投资（集团）有限公司，于 2011 年 7 月 13 日出具《授权书》，授权上海百瑞思商业投资管理有限公司办理上海市徐汇区小木桥路 251 号整幢房屋对外租赁业务。

³⁶ 同上。

³⁷ 房产所有人为上海市电气（集团）总公司，于 2013 年 3 月 29 日出具《授权委托书》，全权委托上海机电大厦楼宇管理有限公司管理和出租恒丰路 600 号机电大厦。

³⁸ 房产所有人为上海天亿投资（集团）有限公司，于 2011 年 7 月 13 日出具《授权书》，授权上海百瑞思商业投资管理有限公司办理上海市徐汇区小木桥路 251 号整幢房屋对外租赁业务。

³⁹ 同上。

⁴⁰ 同上。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
16.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ⁴¹	美年大健康	2013年9月1日至2015年8月31日	193.51 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1004 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案
17.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ⁴²	美年大健康	2012年11月15日至2014年11月14日	121.64 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1301 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案
18.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ⁴³	美年大健康	2013年12月15日至2015年9月30日	115.62 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1001 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案
19.	上海百瑞思商业投资管理有限公司 ⁴⁴	美年大健康	2015年2月28日至2016年9月30日	223.61 m ²	上海市徐汇区小木桥路 251 号 1103 室	房产证：沪房地徐字（2006）第 016263 号	未备案
20.	上海紫竹信息数码港有限公司	美年大健康	2014年3月22日至2015年9月21日	121.81 m ²	上海市东川路 555 号己号楼 2 层 04 室 B 座	房产证：沪房地闵字（2005）第 005027 号	未备案
21.	倪淑彦	北京美康门诊部	2012年8月1日至2022年7月31日	2004.42 m ²	西城区宣武门外大街 20 号 3 层 301-302 整层	房产证：X 京房权证西字第 074 980 号；X 京房权证西字第 074 978 号	已备案
22.	北京新地房地产开发有限责任公司	北京美年门诊部	2009年2月1日至2018年12月31日	1155.68 m ²	北京市朝阳区西大望路 15 号院 4 号楼外企大厦 B 座五层	房产证：X 京房权证朝其字第 5 18025 号	已备案
23.	北京中金瑞丰商务酒店有限公司 ⁴⁵	金融街分院（筹）	2014年8月15日至2021年5月8日	1155.6 m ² （六、七层各 577.8 m ² ）	北京市西城区太平桥大街 111 号 G2 地块 7 号楼湘西大厦六和	西城区国土房管局出具《证明》	未备案

⁴¹ 同上。

⁴² 同上。

⁴³ 同上。

⁴⁴ 同上。

⁴⁵ 2005年3月7日，西城区国土房管局出具《证明》，表明西城区太平桥大街 111 及 109 号 1-13 房屋产权属湘西土家族苗族自治州人民政府驻北京联络处，产权手续正在办理之中；湘西土家族苗族自治州人民政府驻北京联络处已出具《同意开办医疗机构证明》，同意北京美年门诊部有限公司美欣门诊部（筹）在上述地址开设医疗机构。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
					七层		
24.	宝蓝物业服务股份有限公司 ⁴⁶	北京佳境门诊部	2014年5月1日至2017年4月30日	1690 m ²	朝阳区酒仙桥路甲12号电子城科技大厦8层801-816号	房产证：京房权证朝其06字第001770号	已备案
25.	孙海东	北京绿生源门诊部	2007年4月16日至2017年6月15日	1200 m ²	北京市海淀区西直门北大街45号院2号楼底商6号；时代之光名苑商业楼北侧首层及二层	商品房买卖合同	已备案
26.	北京汉潮大成科技孵化器有限公司物业管理分公司 ⁴⁷	北京美年中医院	2010年4月1日至2018年3月31日	2400 m ²	北京市东城区前炒面胡同33号瀚海科技大厦B座	房产证：京房权证东股字第C08917号	已备案
27.	北京金隅股份有限公司	北京美佳门诊部，北京美年	2013年6月1日至2018年5月31日	3878.04 m ²	北京市朝阳区夏家园12号楼底商一层部分、二层整层	房产证：X京房权证朝股字第549968号；X京房权证朝股字第549970号	未备案
28.	何敏 ⁴⁸	长沙天心门诊部	2014年1月8日至2029年1月7日	2220 m ²	长沙市天心区芙蓉南路一段758号和庄公寓A区1号楼301	房产证：长房权证天心字第711216032号	未备案
29.	长沙艾尚酒店管理有限公司 ⁴⁹	长沙易普门诊部	2013年10月21日至2020年10月20日	70 m ²	长沙市远大路132号艾尚商业中心（原湖南省转业军官培训接待中心）内院南面一楼	《房屋所有权证》	未备案

⁴⁶ 房屋所有权人为北京电子城有限责任公司，于2014年6月9日出具《委托书》，委托宝蓝物业服务股份有限公司对电子城科技大厦进行物业管理，期限为2014年5月1日至2017年4月30日。

⁴⁷ 房屋所有权人为中交公路规划设计院有限公司，已出具《委托书》，表明东四前炒面胡同33号房屋为其所有，同意并授权北京汉潮大成科技孵化器有限公司按照国家法律、法规经营、出租该房屋。

⁴⁸ 房产所有人为湖南全新思路房地产开发有限公司，已出具《转租确认书》，同意何敏转租位于长沙市天心区芙蓉南路一段758号和庄公寓A区1号楼的房屋。

⁴⁹ 房产所有人为湖南省转业军官培训接待中心，出租方未提供产权人的授权文件。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
30.	长沙艾尚酒店管理有限公司 ⁵⁰	长沙易普门诊部	2014年9月24日至2020年12月31日	约80 m ²	长沙市远大一路132号艾尚商业中心南栋9楼909、910室		未备案
31.	长沙艾尚酒店管理有限公司 ⁵¹	长沙易普门诊部	2010年11月10日至2015年11月9日	约1500 m ²	长沙市远大路132号艾尚商业中心（原湖南省转业军官培训接待中心），南栋1至4楼		未备案
32.	成都高新区教育科技产业园有限责任公司	成都高新门诊部	2011年7月1日至2016年7月31日	775.96 m ²	成都市高新区府城大道西段399号天府新谷园区1号楼101号	房产证：成房权证监证字第1388031号	已备案
33.	成都市沁成投资管理有限公司 ⁵²	成都美年体检医院	2008年3月1日至2018年2月28日	2648.62（一层473.62, 二层2175）m ²	武侯区浆洗路27号附16号天亿大厦一层和二层部分	商品房预售许可证：成房（2000）预售证第1486号	已备案
34.	于艳婷 ⁵³	成都高新二店（筹）	2015年1月24日至2025年1月23日	2020.89 m ²	成都市高新区吉泰路666号1栋3层1、2号	房产证：成房权证监证字第4089687号、成房权证监证字第4089688号	未备案
35.	王毅 ⁵⁴	成都高新二店（筹）	2014年12月1日至2025年1月1日	936.88 m ²	成都市高新吉泰路666号1栋3层3号	商品房买卖合同	未备案

⁵⁰ 同上。

⁵¹ 同上。

⁵² 房屋所有权人为成都市天亿置业有限责任公司，于2007年9月16日与成都沁成投资管理有限公司签署《委托招租协议书》，委托其对位于成都市浆洗街27号天亿大厦商场1-3楼进行统一对外招租。

⁵³ 房屋所有权人为秦雪，于2014年8月29日进行公证委托秦波出租成都市高新区吉泰路666号1栋3层1号、2号。2014年10月24日，秦波进行公证，转委托于于艳婷。

⁵⁴ 房屋由王毅、肖洪波、刘玉蓉、唐晓莉共同购买，未提供其他产权人同意转租的相关证明文件。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
36.	成都新谷投资集团有限公司 ⁵⁵	成都高新门诊部	2013 年 10 月 25 日至 2016 年 7 月 31 日	1050 m ²	成都市高新区府城大道西段 39 号天府新谷园区 1 号楼 2 层 1 号	房产证：成房权证监证字第 13 88031 号	未备案
37.	鸿富锦精密电子（成都）有限公司	四川鸿康杰，四川鸿康杰门诊部	2012 年 7 月 1 日起至 2013 年 6 月 31 日，期满前双方无异，自动续延一年，续延次数不限。	2320 m ²	成都园区 B32 栋南昌第一层、第二层厂房	房产证：成房权证监证字第 42 33200 号	未备案
38.	谭晓东、李勇	成都大健康体检医院	2010 年 10 月 18 日至 2021 年 1 月 18 日	2013.45 m ²	成都市金沙路 15 号“加州壹号”2 楼	房产证：成房权证监证字第 20 07338 号、成房权证监证字第 2 007337 号	已备案
39.	四川满城房地产经纪有限责任公司 ⁵⁶	成都金牛门诊部，成都大健康，成都美年大健康	2012 年 6 月 1 日至 2027 年 8 月 31 日	4573.78 m ²	成都市金牛区星辉西路 12 号 1 幢 1-3 楼	房产证：成房权证监证字第 16 62603 号、成房权证监证字第 1 661566 号	已备案
40.	四川航空房地产开发公司 ⁵⁷	成都凯尔医院	2007 年 9 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日	2821 m ² （一层 12 30.75 m ² ，二层 15 90.74 m ² ）	成都市二环路四段三十六号川航佳园一号楼第一、二层	房产证：成房权证监字第 3256 657 号、成房权证监字第 32566 82 号	已备案

⁵⁵ 房产所有人为成都高新区教育科技产业园有限责任公司，未提供产权人同意转租的相关证明文件。

⁵⁶ 房产所有人为中国核动力研究设计院，其技术经营部已出具《授权书》，授权四川满城房地产经纪有限责任公司办理四川省成都市金牛区星辉西路 12 号 1 幢 1-3 楼商铺。授权时间 2012 年 6 月 1 日至 2027 年 9 月 30 日。

⁵⁷ 房产所有人为四川航空职业发展有限公司，2012 年 10 月 20 日，四川航空置业发展有限公司出具《关于公司名称变更的函》，证明其原名为“四川航空房地产开发公司”，于 2011 年 9 月 20 日更名。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
41.	浙江同人资产管理有限公司 ⁵⁸	杭州美年门诊部	承租房屋交付之日起至 2021 年 6 月 30 日	1600 m ²	杭州市延安路 408 号浙江二轻大厦 A 楼第三层	房产证：杭房权证下更字第 0012749 号	已备案
42.	浙江省二轻商业经营管理有限公司 ⁵⁹	杭州美年门诊部	2013 年 12 月 1 日至 2018 年 11 月 30 日	479.52 m ²	杭州市下城区延安路 398-408 号浙江二轻大厦 7004-7006 室	房产证：杭房权证下更字第 0012751 号	未备案
43.	浙江省手工业合作社联合社二轻大厦物业管理部 ⁶⁰ ，浙江华隆物业发展有限责任公司	杭州美年门诊部	2012 年 3 月 20 日至 2017 年 3 月 19 日	247.7 m ²	杭州市下城区延安路 398-408 号浙江二轻大厦 7008/7009 室	房产证：杭房权证下更字第 0012751 号	未备案
44.	浙江省二轻商业经营管理有限公司 ⁶¹	杭州美年门诊部	2013 年 3 月 20 日至 2017 年 3 月 19 日	87.13 m ²	杭州市下城区延安路 398-408 号浙江二轻大厦（A 幢）7011 室	房产证：杭房权证下更字第 0012751 号	未备案
45.	杭州城投投资有限公司 ⁶²	杭州滨河门诊部	2012 年 10 月 11 日至 2020 年 10 月 10 日	1636.35 m ²	杭州市滨江区长河街道江南星座 2 幢 2 单元 301 室、401 室、402 室，江南大道 143 号	房产证：杭房权证高新移字第 12092007 号；杭房权证高新移字第 12092198 号；杭房权证高新移字第 12092023 号；杭房权证高新移字第 12092028 号	已备案

⁵⁸浙江省手工业合作社联合社出具《委托书》委托浙江省手工业合作社联合社二轻大厦物业管理部，对浙江省二轻大厦 A 楼一至三层进行租赁，委托期限至房屋租赁合同终止日止。2011.7.14，浙江省手工业合作社联合社二轻大厦物业管理部出具《证明》，同意浙江同人资产管理有限公司将其承租的杭州市延安路 398-408 号浙江二轻大厦 A 楼一至三层与第三方进行合作经营或转租。

⁵⁹ 同上。

⁶⁰ 同上。

⁶¹ 同上。

⁶² 房屋所有权人为杭州城市建设投资集团有限公司，于 2012 年 5 月 20 日出具《委托书》，委托杭州城投投资有限公司，经营管理杭州市滨江区长河镇江南星座、江南大道相关物业，委托期限为 2012 年 5 月 20 日至 2016 年 12 月 31 日。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
46.	杭州城投投资有限公司 ⁶³	杭州滨河门诊部	2013年10月11日至2020年10月10日	313.73 m ²	杭州市滨江区长河街道春晓路529号江南星座2幢2单元302室	房产证：杭房权证高新移字第12092203号	已备案
47.	湖北瑞狮置业有限公司	武汉中北路门诊部	房屋交付之日起至2024年12月31日	3521.01 m ²	武汉市武昌区中北路108号附三号广泽中心第4层	房产证：武房权证昌字第2012009706号	已备案
48.	湖北瑞狮置业有限公司	武汉中北路门诊部	房屋交付之日起至2024年12月31日	724 m ²	武汉市武昌区中北路108号兴业银行大厦第3层内	房产证：武房权证昌字第2012009694号	未备案
49.	武汉市汉江经济发展有限公司	武汉汉阳一博门诊部	2008年3月1日至2016年2月29日	1600 m ²	武汉市汉阳区二桥路19号1栋“汉江阳光城”二楼	房产证：阳2006000290号	已备案
50.	武汉民生耳鼻喉专科医院有限公司（合租方） ⁶⁴	武汉汉口门诊部	2012年7月1日至2026年6月30日	1900 m ²	武汉市江岸区黄孝河路107号	房产证：武房权证市字第2007022658号	已备案
51.	际华三五零六纺织服装有限公司商贸发展分公司 ⁶⁵	武汉四店（筹）	房屋交付之日起至2026年10月6日	3539 m ²	硚口区解放大道578号中御广场2F	武汉市商品房预售许可证：武房开预售[2013]132号	未备案
52.	苏州德诚房地产有限公司	苏州春申湖门诊部	2014年3月1日至2024年2月29日	1683.52 m ²	苏州市相城区元和街道嘉元路490号（110室）、440号（204、	房产证：相房证明3067941，3067732，3067731号	未备案

⁶³ 同上。

⁶⁴ 房屋所有权人为武汉市江岸区后湖乡人民政府花桥村民委员会，于2011年12月5日与武汉民生耳鼻喉专科医院有限公司签署《房屋租赁合同》，2011年12月29日，武汉美年大健康与武汉民生耳鼻喉专科医院有限公司签署《合租房屋租赁合同》，该租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

⁶⁵ 房屋所有权人为武汉汉江财富投资管理有限公司，于2013年5月16日出具《关于武汉中御广场物业相关说明的函》，全权委托际华三五零六纺织服装有限公司商贸发展分公司签订中御广场一号楼第1-20层的《租赁合同》。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
					205 室)		
53.	姚建樑 ⁶⁶	苏州美年诊所	2014 年 8 月 5 日至 2015 年 8 月 4 日	601 室 97.75 m ² , 602 室 80.2 m ²	苏州市东环路 1500 号现代创展大厦 601 室、602 室	房产证：苏房权证园区字第 00337897 号；苏房权证园区字第 00337892 号	未备案
54.	史震伟 ⁶⁷	苏州美年诊所	2010 年 6 月 11 日至 2020 年 9 月 30 日	749.77 m ²	苏州工业园区其他东环路 1500 号现代创展大厦 1 幢 501 室、502 室、506 室、507 室、508 室、510 室、511 室	房产证：苏权证园区字第 00337993、00337984（黄静娴）、00337902、00337906、00337909、00337845（黄静娴）、00337854（黄静娴）号	已备案
55.	徐玲 ⁶⁸	苏州美年诊所	2010 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日	405.34 m ²	苏州工业园区其他东环路 1500 号现代创展大厦 1 幢 503 室、504 室、509 室、512 室	房产证：张立：苏房权证园区字第 00337877 号（503 室）、00337884 号（504 室）、00337835（509 室）、00337861 号（512 室） 徐玲：苏房权证园区字第 00337878 号（503 室）、00337886 号（504 室）、00337838（509 室）、00337863 号（512 室）	已备案
56.	祝青	苏州美年诊所	2010 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日	147.49 m ²	苏州工业园区其他东环路 1500 号现代创展大厦 1 幢 505 室	房产证：苏房权证园区字第 00337895 号	已备案

⁶⁶ 房屋系系姚建樑占、俞波和姚怡宁共有。

⁶⁷ 房屋系系史震伟与王静娴共有。

⁶⁸ 房屋系系徐玲与张立共有。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
57.	王民燕	苏州美年诊所	2014 年 4 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日	294.98 m ²	苏州市工业园区东环路 1500 号现代创展大厦 1 幢 611、612 室	房产证：苏房权证园区字第 00337929、00337930 号	未备案
58.	宗慧芬、赵琴、宋佳宜、叶丽玉、胡牡香、程纬见	昆山美大门诊部	2013 年 4 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日	3069.27 m ²	昆山市开发区中茵广场商铺 58 号（2#-48）、94#-2、3 号房	昆山市商品房购销合同	未备案
59.	常熟市经济开发集团有限公司 ⁶⁹	常熟美年大健康门诊部	2013 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日	1200 m ²	常熟市枫林路 27 号经济开发区商务中心 B 座一楼、二楼	房产证：熟房权证虞山字第 0096668 号	已备案
60.	南昌欧亚美置业有限公司	南昌长庚体检站	2012 年 10 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日	2100 m ²	东湖区阳明东路 71 号（金涛国际花园 3-4 号楼第三层中）	房产证：洪房权证东湖区字第 1000648780 号	已备案
61.	南昌东城宾馆有限责任公司	青山湖长庚门诊部	2012 年 4 月 5 日至 2022 年 4 月 4 日	800 m ²	南昌市青山湖区京东大道 777 号一楼北面	无	未备案
62.	邓万福、丁士荣（江西省万宏工程机械有限公司）	南昌泰安医院	2011 年 10 月 9 日至 2026 年 1 月 9 日	3960 m ²	南昌市红谷滩新区怡园路 101 支路，滨江豪园（一期）会所	建设工程规划许可证：市规建（2002）第 0399484 号	未备案
63.	王斯雅	沈阳浑南门诊部，沈阳大健康	2011 年 6 月 1 日至 2017 年 5 月 31 日	2130.76 m ²	沈阳市浑南新区沈营路 9-2 号 1-2 层	房产证：沈房权证东陵字第 N0034939 号	已备案
64.	张如斌	沈阳浑南中医门诊部	2011 年 6 月 1 日至 2017 年 5 月 31 日	1834.54 m ²	沈阳市浑南新区沈营路 9-1 号 1-2 层	房产证：沈房权证东陵字第 N0031360 号	已备案
65.	冯理华 ⁷⁰	青岛美年门诊部	2009 年 3 月 17 日后 60 日至 2017 年 5 月 16 日	共计 2579.22 平方米	青岛市瞿塘峡路 12 号	房产证：青房地权市字第 201162795 号等	未备案

⁶⁹ 该租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

⁷⁰ 该租赁房屋中的 2,417.18 平方米租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
66.	青岛百能投资服务有限公司，青岛兄弟投资顾问有限公司	青岛大健康门诊部，青岛大健康	2008年5月19日至2016年8月8日	850 m²	青岛市市南区鄱阳湖路4号	无	已备案
67.	青岛宝利丰国际贸易有限公司 ⁷¹	青岛市府门诊部（筹）	2014年1月6日至2024年1月5日	2480 m²	青岛市市南区香港中路十八号福泰广场C座二层	房产证：青房地权市字第201049565、201025667号	未备案
68.	重庆利维坦科技发展有限公司 ⁷²	重庆江北体检站，重庆大健康	2011年6月8日至2016年6月7日	2702 m²	重庆市江北区海尔路6号第9幢的第3-5层商业用房	房产证：103房地证字07886号	未备案
69.	周明秋	哈尔滨道外体检站	2012年5月15日至2017年5月14日	约1800 m²	道外区南直路359号，第1、2、3层，共1套	商品房买卖合同	已备案
70.	王刚	哈尔滨南岗体检站	2014年8月1日至2024年7月30日	6444.07 m²	哈尔滨市南岗区五端街1号苗圃小区A3栋	房产证：哈房权证南字第00289036号	未备案
71.	李春丽、薛盘吉	吉林大健康门诊部，吉林大健康	2012年12月15日至2022年12月30日	一层1293.16 m²， 二层：915.12 m²	丰满区吉林大街园林处综合楼一层、二层网点	房产证：吉林市房权证丰字第S000095295，S000095294号	已备案
72.	吕欣，林宪明，宋蕾	吉林大健康体检站	2012年7月1日至2020年6月30日	800 m²	吉林市昌邑区延江街道通潭大路17号1层	拍卖成交确认书	未备案
73.	延边州人口计生生殖保健与优生监测	延边大健康体检站	2010年11月12日至2020年11月12日	1500 m²	延吉市长白山西路5769号	建筑工程施工许可证：222400200611300101；	未备案

⁷¹ 根据房产所有权人为青岛天安进出口投资担保有限公司、青岛明丽投资咨询有限公司与青岛宝利丰国际贸易有限公司签署的租赁合同记载，青岛天安进出口投资担保有限公司、青岛明丽投资咨询有限公司允许承租方青岛宝利丰国际贸易有限公司进行招商、转租。

⁷² 房产所有人为重庆庆业置业有限公司，于2009年6月15日出具《房屋出租证明书》，证明重庆利维坦科技发展有限公司为其控股子公司，授权其对重庆市江北区海尔路6号7、8、9、10幢商业用房的出租实物管理，有效期为2009年7月1日至2014年6月30日。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
	中心					已提供竣工工程验收备案表	
74.	牛志国 ⁷³	太原美年门诊部，太原大健康	2012年6月10日至2027年8月28日	2300 m ²	太原市建设南路698号，东风佳苑（原属太原轻型汽车总厂）2号楼底商铺面一层一跨，一层第二跨和第三跨的后半部分，二层及三层区域	商铺买卖合同	已备案
75.	山西省运城武圣实业有限公司	运城禹都大道门诊部	2012年11月1日至2022年10月31日	3000 m ²	运城盐湖区禹都东大街218号	房产证：运市字第02200413号	已备案
76.	太原万柏林欢乐迪练歌厅 ⁷⁴	太原漪汾门诊部	2014年8月1日至2023年9月30日	2322.58 m ²	太原市万柏林区漪汾街26号麦特摩尔大厦五层	建设工程规划许可证：并规建证新字[2002]第0674号	已备案
77.	山西涌鑫房地产估价咨询有限公司 ⁷⁵	太原新建店（筹）	2015年3月1日至2029年11月30日	1191 m ²	太原市王村南街56号底商住宅楼	建设工程规划许可证：并规建证新字[2005]第0163号	未备案
78.	山西远东大药房连锁有限公司	太原大健康门诊部	2008年9月1日至2028年8月31日	108 m ²	太原市双塔寺西街124号山西日报社高层住宅楼北侧底商第一层西北角两间房屋加大厅过道	建筑工程施工许可证：140106200606220101	未备案
79.	毛朗 ⁷⁶	太原大健康门诊部	2008年9月1日至202	1064 m ²	太原市双塔寺街124号	建筑工程施工许可证：1401062	已备案

⁷³ 该租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

⁷⁴ 房产所有人为杨建军等32人，该房屋所在业主委员会已出具《证明》，证明业主委员会同意太原万柏林欢乐迪练歌厅在2014年3月1日至2024年2月29日期间将该等房屋出租给太原大健康拥有开设体检中心之用。

⁷⁵ 房屋产权人为太原市安居房发展中心，未提供产权人的授权文件。

⁷⁶ 房产所有人为山西日报社，2008年10月7日，山西闻汇房地产开发有限公司出具《情况说明》，证明毛朗租赁其开发的山西日报报业集团高层住宅楼北侧底商第一层与第二层的房屋，现房产证正在办理中。同日，山西日报报业集团出具《情况说明》，证明山西闻汇房地产开发有限公司是山西日报报业集团的全资控股公司，主要从事集团内部以及周边市场的房地产开发及经营管理，租金一直由太原大健康门诊部向山西闻汇房地产开发有限公司直接支付，该租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
			7 年 12 月 31 日			00606220101	
80.	石家庄科诺工贸有限公司 ⁷⁷	石家庄桥西门诊部, 石家庄大健康	2010 年 12 月 1 日至 2024 年 11 月 30 日	2424 m ²	石家庄市友谊北大街 75 号新友和雅苑北路段二至三层部分	房产证: 石房权证西字第 420000584 号	已备案
81.	张江平	大连星海门诊部, 大连大健康	2011 年 11 月 1 日至 2019 年 10 月 31 日	1729.59 m ² (公建 1129.41 m ² , 住宅面积为 600.18 m ²)	沙河口区中山路 592 号	建设工程规划许可证: 2001033	已备案
82.	张江平	大连星海门诊部, 大连大健康	2012 年 3 月 15 至 2019 年 10 月 31 日	1729.59 m ² (公建 1129.41 m ² , 住宅面积为 600.19 m ²)	沙河口区中山路 590 号	房产证: (沙私有) 2010512421、2010512422、2010512427 号	已备案
83.	崔云曦	大连虹霞路门诊部	2013 年 8 月 10 日至 2023 年 8 月 9 日	586.33 m ² (154 号建筑面积为 270.08 m ² , 156 号面积为 316.25 m ²)	大连市甘井子区虹霞路 154, 156 号	房产证: (甘私有) 2014717276、2014717274 号	已备案
84.	安瑜	大连虹霞路门诊部	2013 年 8 月 10 日至 2023 年 8 月 9 日	303.68 m ² (146 号面积 162.61 m ² , 150 号面积 141.07 m ²)	大连市甘井子区虹霞路 146 号、150 号	建设工程规划许可证: 建字 210211201000082 号	已备案
85.	内蒙古金石蒙荣房地产开发有限公司	呼和浩特云鼎门诊部, 呼和浩特美年大健康	2012 年 6 月 1 日至 2022 年 5 月 31 日	1572.74 m ²	呼和浩特市回民区通道北路与光明路交汇处, 房号为一层 22 号, 二层 19-25 号, 三层 19-25 层, 四层 20-23 号	商品房预销售许可证: (呼) 房预销售证第 20080044 号	未备案

⁷⁷ 该租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
86.	沈阳瑞阳投资管理有限公司（甲方）、 沈阳融信达中小企业担保有限公司（乙方）	沈阳沈河门诊部，沈阳 大健康管理	2012 年 10 月 23 日至 2 017 年 10 月 22 日	1204.15 m ² （甲 方）；733.94 m ² （乙 方）；共 1938.09 m ²	沈阳市奉天街 373 号 8 门、9 门（甲方）；沈阳市奉天街 373 号甲 1-5 门、甲 1-4 门、2 甲、 2 甲 1 门（乙方）	沈阳瑞阳投资管理有限公司： 执行裁定书（（2010）沈河执字 第 472 号）； 沈阳融信达中小企业担保有限 公司：执行裁定书（（2010）沈 法执字第 119、120、121 号）	未备案
87.	牛国增	沈阳和平门诊部	2013 年 7 月 26 日至 20 23 年 7 月 26 日	3664 m ²	沈阳市七马路 1 号	无	已备案
88.	辽宁际原房屋开发 有限公司	沈阳新建店（筹）	2014 年 11 月 10 日至 2 026 年 11 月 10 日	2360 m ²	沈阳市皇姑屯区黄河南大街 36 号 1、2、3 门第三层及黄河南 大街 32 号 2 门第一层部分和第 三层	沈房权证市皇姑字第 10991、1 0992、10993、10994 号	未备案
89.	孙晓明、佟淑华	沈阳铁西门诊部	2014 年 2 月 19 日至 20 20 年 2 月 18 日	2148 m ²	沈阳市铁西区兴工北街 64 号 1 门市	房产证：沈房权证市中心字第 N 060068126 号	已备案
90.	刘怀起	济南解放东路门诊部	2011 年 4 月 20 日至 20 17 年 4 月 19 日	约 1600 m ²	济南市历下区解放东路 71 号	无	已备案
91.	马增强	济南天桥明湖门诊部， 济南大健康	2010 年 7 月 1 日至 201 6 年 6 月 30 日	1800 m ²	山东省济南市天桥区北坦大道 5 号	济房权证天字第 12943 号	未备案
92.	郭尚跃 ⁷⁸	云南北京路门诊部，云	2013 年 8 月 1 日至 202	4533 m ² （四楼整	云南省昆明市盘龙区 SOHO 俊	房产证：昆房权证（昆明市）	已备案

⁷⁸ 2013 年 7 月 12 日，李冠元与郭尚跃签署《授权委托书》，授权郭尚跃全权办理其持有的位于昆明市北京路与联盟路交叉口卓越俊园 12 幢二层 B 区玻璃房屋租赁事项。同日，李建春与郭尚跃签署《授权委托书》，授权郭尚跃全权办理其持有的位于昆明市北京路与联盟路交叉口卓越俊园 12 幢一层 B 区玻璃房屋租赁事项。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
		南美年大健康	3 年 7 月 31 日	层商场 3620 m ² , 1 楼 2 楼租赁面积 760 m ² , 2 楼 B 区东侧过道部分 153 m ²)	园之 4 楼整层商场、1 楼 B 区、2 楼 B 区	字第 201248416、201248417 号 ⁷⁹ ; 昆房权证（昆明市）字第 201147492 号; 昆房权证（昆明市）字第 201147490 号	
93.	郭尚跃	云南北京路门诊部, 云南南美年大健康	2014 年 5 月 1 日至 2023 年 7 月 31 日	380 m ²	云南省昆明市盘龙区 SOHO 俊园 3 楼 B 区	无	未备案
94.	昆明国际会展中心有限公司 ⁸⁰	云南新建店（筹）	2015 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	3891.76 m ²	昆明市春城路 289 号昆明国际会展中心老馆一层 1-1、1-1 展厅西面通道、1-2、1-8 展厅、1-7 展厅南面休息间	房产证：昆明市房权证字第 200907270 号	未备案
95.	北京人保物业管理有限公司江苏分公司 ⁸¹	南京张府园门诊部, 南京美年大健康	2013 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	1974.65 m ²	南京市建邺路 98 号楼第二层	房产证：宁房权证白转字第 361238 号	未备案
96.	江苏春兰电子商务有限公司 ⁸²	南京美仕年门诊部	2015 年 1 月 1 日至 2029 年 10 月 31 日	8099.46 m ²	南京市中山北路 49 号一至四层	房产证：宁房权证鼓初字第 107007 号	未备案

⁷⁹ 原合同由“云南中经美年大健康产业有限公司”签署。2014 年 10 月 13 日，云南美年大健康产业有限公司与郭尚跃签署《补充协议》，表明“云南中经美年大健康产业有限公司”已更名为“云南美年大健康产业有限公司”，更名前签订的租赁合同仍然有效。

⁸⁰ 房产所有人为云南省园艺博览局，未提供产权人的授权文件。

⁸¹ 房产所有人为中国人民人寿保险股份有限公司江苏省分公司，2012 年，中国人民人寿保险股份有限公司江苏省分公司与北京人保物业管理有限公司江苏分公司签署《物业委托管理协议》，将南京市白下区建邺路 98 号人保寿险大厦的出租全权委托给后者，委托期限为 2012 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

⁸² 该租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
97.	阳光酒店管理集团有限公司 ⁸³	无锡美年疗养院	2010年8月24日至2015年8月23日	3500 m ²	无锡马山檀溪湾1号135号楼	房产证：锡房权字第 0185736号	未备案
98.	无锡市詹姆斯投资管理有限公司	无锡美年大健康门诊部	2012年3月1日至2022年2月28日	1700 m ²	无锡市建筑路400号	房产证：锡房权证滨湖字第 WX1000331348号	未备案
99.	天津芭芭酒吧有限公司 ⁸⁴	天津新建店（筹）	2015年1月17日至2025年1月16日	7450 m ²	天津市河西区友谊路35号君谊大厦B座1-4层	房产证：房地证津字第 103010918962号	未备案
100.	天津锦嵘置业有限公司	天津卫津路医院，天津美年	2011年12月1日至2017年11月30日	3162.72 m ²	天津市南开区卫津南路北端西侧京燕大厦501	房产证：房产证津房字第 000020637号	已备案
101.	天津华夏物业管理发展有限公司第三分公司 ⁸⁵	天津城厢东路医院	2014年4月1日至2015年3月31日	42.3 m ²	南开区鼓楼商业街东街2号楼一层103#-1	房产证：房权证南开字第 40180568号	未备案
102.	天津华夏物业管理发展有限公司第三分公司 ⁸⁶	天津城厢东路医院	2014年11月1日至2015年10月31日	1373.73 m ²	南开区鼓楼商业街东街2号楼地下室	房产证：房权证南开字第 40180569号	未备案
103.	天津天星置地发展有限公司	天津大光明桥门诊部	2014年5月1日至2019年4月30日	1137.55 m ²	天津市河东区十一经路大光明桥下“天星河畔广场”商业项目第六层	房地证：房地证河东字第 020216172号	已备案
104.	天津开发区万利经	天津美健门诊部	2012年9月16日至20	2015.56 m ²	天津开发区捷达路26号C区1	房地证：房地证津字第 1140211	已备案

⁸³ 房产所有人为新疆石油职工太湖疗养院，未提供产权人的授权文件。

⁸⁴ 房产所有人为天津建工集团房地产发展有限公司，未提供产权人的授权文件。

⁸⁵ 房产所有权人为天津龙城投资发展有限公司，2010年1月18日，天津龙城投资发展有限公司出具了《证明》，表明天津龙城投资发展有限公司为天津市住宅建设发展集团有限公司投资入股的合资公司，现住宅集团将其所有的鼓楼房产自2010年1月1日，全权委托天津华夏物业管理发展有限公司经营管理。

⁸⁶ 同上。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
	济发展有限公司		22 年 9 月 15 日		02 室及 2 层	02880 号	
105.	陕西易和置业有限责任公司	西安雁塔门诊部, 西安美年大健康	2013 年 8 月 8 日至 2023 年 8 月 7 日	1797 m ² (10202 室 638.23 m ² , 10302 室 638.23 m ² , 10401 室 520.74 m ²)	西安市二环南路西段 154 号易和蓝钻小区 13 号楼 2 层 10202 室, 三层 10302 室、四层 10401 室	西安市商品房预售许可证: 市房预售字第 2011124 号	已备案
106.	西安市环境卫生科学研究所 ⁸⁷	西安雁塔门诊部, 西安美年大健康	2013 年 8 月 8 日至 2023 年 8 月 7 日	1680 m ² (10201 室 521.72 m ² , 10301 室 520.74 m ² , 10402 室 638.23 m ²)	西安市二环南路西段 154 号易和蓝钻小区 13 号楼 2 层 10201 室, 三层 10301 室、四层 10402 室	西安市商品房预售许可证: 市房预售字第 2011124 号	已备案
107.	西安建国饭店有限公司	西安碑林美年体检站	2010 年 11 月 1 日至 2015 年 10 月 31 日	4033.6 m ²	西安市互助路 2 号, 西安建国饭店院内 7 号楼	房产证: 西安市房权证碑林区字第 1150108014-48-1~1	已备案
108.	西安宽和物业管理有限公司 ⁸⁸	西安碑林南门体检站	2008 年 2 月 16 日至 2020 年 2 月 15 日	2152.21 m ²	西安市碑林区环城南路西段 48 号城市邛景大厦裙楼部分	西安市房地产管理第一分局出具的《产权证明》	已备案
109.	西安宽和物业管理有限公司	西安碑林南门体检站	2009 年 4 月 15 日至 2020 年 2 月 15 日	160.69 m ²	西安市碑林区环城南路西段 48 号城市邛景大厦裙楼部分增加承租面积	西安市房地产管理第一分局出具的《产权证明》	已备案
110.	中国地质调查局西安地质调查中心	西安碑林体检站	2014 年 9 月 1 日至 2015 年 8 月 31 日	1221 m ²	西安市友谊东路 436 号	房产证: 西安市房权证碑林区字第 1100106015-45-1-10101, 1100106015-45-1-10201	已备案
111.	胡琳	兰州金雨门诊部, 兰州	2013 年 1 月 1 日至 201	3252.66 m ²	兰州市七里河区西湖街道建工	房产证: 房权证兰房 (七私)	未备案

⁸⁷ 商品房预售许可证登记的售房单位为陕西易和置业有限责任公司, 该房屋已由西安市环境卫生科学研究所购买, 未提供产权人的授权文件。

⁸⁸ 2009 年 6 月 18 日, 西安市房地产管理第一分局出具《产权证明》, 表明西安市环城南路西段 48 号“城市邛景”大厦一至四层商业裙楼系其所有的国有直管公产 (产权证书正在办理中), 该大厦由其委托局属单位西安宽和物业管理有限公司经营并管理。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
		美年大健康	8 年 12 月 31 日		西街 3 号	产字第 57612 号	
112.	兰州文鑫房地产开发有限公司	兰州新建店（筹）	2014 年 10 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日	1571.68 m ² （负一楼 754.19 m ² ，一楼 817.49 m ² ，二楼东侧 217 m ² ）	兰州市城关区南滨河路东路 516 号文鑫苑办公楼	房产证：兰房权证（城关区）字第 262432、262430、262431 号	未备案
113.	汪玉凤 ⁸⁹	乌鲁木齐水磨沟区门诊部，新疆美年大健康	2013 年 4 月 20 日至 2022 年 10 月 19 日	2190 m ²	乌鲁木齐县土道湾乡王家梁村 1 栋（地下室及 1、2 层）	《房屋所有权证》	未备案
114.	新疆和兴房地产开发有限公司	乌鲁木齐新市区门诊部	2014 年 3 月 6 日至 2024 年 3 月 5 日	暂定 3838.29 m ² ，以实测面积为准	乌市太原路 610 号和兴润园二期	乌鲁木齐商品房预售许可证：乌房预许字 2011000795 号	未备案
115.	上海紫竹信息数码港有限公司	上海美东软件	2014 年 3 月 22 日至 2015 年 9 月 21 日	800 m ²	上海市东川路 555 号已楼 2 层 04 室 A 座	房地证：沪房地闵字（2005）第 005027 号	未备案
116.	上海中田经济发展公司	美年大健康投资	2008 年 4 月 21 日至 2018 年 4 月 20 日	20 m ²	宝山区蕴川路 5503 号 4192 室	上海市宝山区房屋土地管理局月浦房地产管理所、上海市宝山区月浦镇人民政府出具《说明》，表明所有权归月浦镇人民政府，现使用权调拨给上海中田经济发展公司。	未备案
117.	曹桂琴	合肥蜀山门诊部	2010 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 5 日	985.48 m ² （23 层 492.74 m ² ，24 层 492.74 m ² ）	新际商务中心 A 栋 23 层 2311、2312、2313、2314 号房屋，24 层	房地证：房地权证合产字第 110121401 号；房地权证合产字第 110121399 号	已备案
118.	甘桂勤，李志远	合肥蜀山门诊部	2010 年 12 月 6 日至 20	159.39 m ²	新际商务中心 A 栋 23 层 2308	房地证：房地权证合产字第 110	已备案

⁸⁹ 房屋所有权人为乌鲁木齐群福达工贸有限公司，未提供产权人的授权文件，该租赁房屋对应的土地使用权类型为划拨。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
			18年9月5日		号	114268号	
119.	黄茅洲	合肥蜀山门诊部	2010年10月6日至2018年9月5日	222.24 m ² (23层, 24层各111.12 m ²)	新际商务中心 A 栋 23 层 2305 号	房地证: 房地权合产字第 6292 82 号	已备案
120.	潘丽未	合肥蜀山门诊部	2010年9月6日至2018年9月5日	222.24 m ² (23层, 24层各111.13 m ²)	新际商务中心 A 栋 23 层 2309 号	房地证: 房地权合产字第 6296 49 号	已备案
121.	吴浩、吴杰	合肥蜀山门诊部	2010年9月6日至2018年9月6日	222.24 m ² (23层, 24层各111.14 m ²)	新际商务中心 A 栋 23 层 2310 号	房地权证合产字第 110150296 号	未备案
122.	杨华	合肥蜀山门诊部, 安徽博瑞康	2010年9月6日至2018年9月7日	222.24 m ² (23层, 24层各111.15 m ²)	新际商务中心 A 栋 23 层 2306 号	房地证: 房地权证合产字第 110 076996 号	已备案
123.	王野、蔡大伟	长春宇宸医院	2011年7月1日至2019年9月30日	2500 m ²	长春市朝阳区建设街 888 号	房产证: 房权证长房权字第 10 60185297 号	未备案
124.	吉林省盛荣房地产开发有限公司南关分公司	长春美年门诊部	2014年12月16日至2015年3月31日	2468.45 m ²	长春市南关区解放大路 438 号盛荣大厦写字楼 4F、5F、1206 B 单元	无	未备案
125.	锦州凌云房地产开发集团有限责任公司	锦州体检中心, 锦州大健康	2011年10月28日至2021年10月29日	2490 m ²	锦州市古塔区解放路三段十九号	建设工程规划许可证: 编号 13	未备案
126.	广西江宇房地产有限责任公司	南宁美年大健康	2012年3月1日至2020年2月28日	257.33 m ²	广西区南宁市白沙大道锦绣江南 2 号楼 2 层 B2-210 号铺面	房产证: 邕房权证第 01642288 号	已备案
127.	南宁市东方之星房	南宁江南门诊部	2012年2月16日至20	1951.26 m ² (一层)	广西区南宁市白沙大道锦绣江	房产证: 邕房权证第 01642596、	已备案

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
	地产开发有限责任公司 ⁹⁰		20 年 2 月 15 日	727.18 m ² , 二层 1 224.08 m ²)	南 1、10 号楼中的 1 号楼 1、2 层 A106、A105 部分、B1-201 部分	01642593、02183588 号	
128.	济源市平翔医疗设备有限公司 ⁹¹	济源门诊部, 济源美年大健康	2014 年 8 月 1 日至 2017 年 7 月 31 日	房屋面积 2009 m ² 场地面积 12000 m ²	房屋: 济源市沁园南路高新技术产业集聚区综合楼 场地: 济源市黄河路济源律师专业学校	规划许可证: 建字第 419001201400021 号	未备案
129.	河南省山顶房地产开发有限公司	郑州二店 (筹)	2013 年 11 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日	2549.03 m ² (二层 1762.63 m ² , 三层 786.4 m ²)	郑州市金水区福彩路 1 号山顶大厦	房产证: 郑房权证字第 1301246492, 1301246228, 1301246229 号	未备案
130.	牛亚军、刘希杰、王保娜 ⁹²	郑州二店 (筹)	2013 年 12 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日	497.55 m ²	郑州市金水区福彩路 1 号山顶大厦一层	房产证: 郑房权证字第 1301246227 号	未备案
131.	郑州海中金洗浴管理服务有限公司	郑州大健康门诊部, 郑州大健康	2010 年 10 月 15 日至 2017 年 1 月 18 日	2100 m ²	郑州市黄河南街 200 号商铺	无	未备案
132.	鸿富锦精密电子 (郑州) 有限公司	郑州鸿康杰, 郑州航空港门诊部	2013 年 2 月 25 日至 2018 年 2 月 25 日	1100 m ²	郑州航空港综合保税区富士康园区内 F15-B 栋 1 楼	无	未备案
133.	深圳市灯火阑珊文化传播有限公司	深圳瑞吉尔门诊部	2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	343.76 m ²	深圳市南山区花样年美年广场 5 栋 703 号	房地证: 深房地字第 4000549548 号	已备案

⁹⁰ A105、A106 号商铺所有权人为南宁市东方之星房地产开发有限责任公司, B1-201 号商铺所有权人为广西鼎昂贸易有限公司。2014 年 1 月 30 日, 广西鼎昂贸易有限公司出具《授权委托书》, 委托南宁市东方之星房地产开发有限责任公司代为办理锦绣江南 1 号楼 2 层 B1-201 商业物业的对外租赁事宜。

⁹¹ 房屋所有权人济源奇正地产有限公司。已出具《授权书》授权济源市平翔医疗器械有限公司在 2014 年 8 月 1 日至 2017 年 7 月 31 日期间代为进行该房屋的出租事宜, 包括签订房屋租赁合同、进行日常管理等事宜。

⁹² 房产所有人为河南省山顶房地产开发有限公司。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
134.	深圳市曼美文化发展有限公司	深圳瑞吉尔门诊部	2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	189.74 m²	深圳市南山区花样年美年广场 5 栋 702 号	房地证：深房地字第 4000549552 号	已备案
135.	深圳市陌昌文化用品有限公司	深圳瑞吉尔门诊部	2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	560.69 m²	深圳市南山区花样年美年广场 5 栋 701、705 号	房地证：深房地字第 4000549549、4000549551 号	已备案
136.	深圳市星星点灯文化传播有限公司	深圳瑞吉尔门诊部	2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	339.66 m²	深圳市南山区花样年美年广场 5 栋 704 号	房地证：深房地字第 4000549546 号	已备案
137.	陆玲	深圳瑞嘉尔门诊部	2014 年 5 月 1 日至 2019 年 4 月 30 日	1296.84 m²	深圳市南山区北环路与深云路交汇处智慧广场 B 栋 601 室	房地证：深房地字第 4000527990 号	已备案
138.	深圳市富诚幕墙装饰工程有限公司	深圳瑞礼尔门诊部	2014 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 5 日	1203 m²	深圳市南山区高新南一道 003 号富诚科技大厦二楼西侧 C 室	房地证：深房地字第 4000088404 号	未备案
139.	深圳科技工业园（集团）有限公司	深圳瑞信尔门诊部，深圳瑞格尔	2014 年 7 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日	3228.20 m²	深圳市南山区科发路 8 号金融基地 2 栋 12 楼 A\B\C\D\E\F	建筑工程施工许可证：44030020060412001	已备案
140.	深圳科技工业园有限公司	深圳瑞信尔门诊部，深圳瑞格尔	2012 年 8 月 21 日至 2015 年 8 月 31 日	1288.69 m²	深圳市南山区科发路 8 号金融服务技术创新基地 2 栋 10E、10F 单元	建筑工程施工许可证：44030020060412001	未备案
141.	深圳市美润投资发展有限公司	深圳瑞格尔门诊部	2013 年 10 月 9 日至 2015 年 10 月 8 日	1616.94 m²	罗湖区笋岗东路 3012 号中民时代广场 A 座 21 楼	《深圳市房地产拍卖成交确认书》（No2000008117）	已备案
142.	梁笑	深圳瑞智尔门诊部	2013 年 10 月 11 日至 2022 年 7 月 10 日	1688.77 m²	深圳市福田区福田中心压东南部财富大厦 19 楼 A\B\C\D\E\F\G\H	房地证：深房地字第 3000519357、3000519359、3000519361、3000519360、3000519362、3000519356、3000519363、3000519358 号	已备案

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
143.	深圳市众安居物业管理有限公司 ⁹³	深圳瑞德门门诊部	2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2676 m ²	福田区雨田路莲丰大厦 3 栋裙楼 1-3 层及三栋裙楼靠京明会所的走道及洗手间	房产证：特检军房字第 No.0002 464 号	未备案
144.	广东富海商业发展有限公司 ⁹⁴	广州富海门诊部，广州美年，广州美年大健康	2013 年 7 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	4332.94 m ²	广州市天河东路 153 号富海商业中心的一、二楼	军队房地产租赁许可证：（2013）空房租证字第 088267、088268 号	未备案
145.	广州市高德美居置业有限公司 ⁹⁵	广州美年门诊部	2014 年 8 月 23 日至 2017 年 10 月 31 日	2347 m ²	天河区花城大道 86 号三层 B 区	建设工程规划许可证：穗规建证（2006）4838 号	已备案
146.	广州市高德美居置业有限公司 ⁹⁶	广州美年门诊部	2014 年 8 月 22 日至 2017 年 10 月 31 日	84 m ²	天河区花城大道 86 号 1 层 108 A 室	建设工程规划许可证：穗规建证（2006）4838 号	已备案
147.	广州市高德美居置业有限公司 ⁹⁷	广州美年门诊部	2014 年 8 月 23 日至 2017 年 10 月 31 日	102 m ²	天河区花城大道 86 号 1 层 109 A 室	建设工程规划许可证：穗规建证（2006）4838 号	已备案
148.	广州市高德美居置业有限公司 ⁹⁸	广州美年门诊部	2012 年 11 月 1 日至 2017 年 10 月 31 日	10 m ²	广州市高德美居 B 座北加 3 号	建设工程规划许可证：穗规建证（2006）4838 号	未备案

⁹³ 房产所有人为深圳市安远投资集团有限公司，未提供产权人的授权文件。

⁹⁴ 2014 年 5 月 30 日，空军司令部军事调研室五处出具《广东富海商业发展有限公司分租事》，证明广州市天河东路 153 号系该处物业，现委托广东富海商业发展有限公司经营管理，并同意在其经营过程中进分租。

⁹⁵ 中海发展（广州）有限公司、广州市天河区猎德经济发展公司发表《联合声明》，表明广州市高德美居置业有限公司对广州市天河区 86 号花城大道珠江新城 K2-1、K2-2 地块“中海花城湾”建筑（指该建筑筠楼商业部分）享有自 2010 年 8 月 23 日至 2030 年 8 月 22 日期间的占用、使用经营管理及收益权（包括但不限于出租、收取租金、支付或收取其他一切有关费用）。

⁹⁶ 同上。

⁹⁷ 同上。

⁹⁸ 同上。

序号	出租方	承租/使用方	租赁期限	租赁面积	租赁地址	产权证明情况	租赁备案
149.	广州市高德美居置业有限公司 ⁹⁹	广州美年门诊部	2013年1月1日至2017年10月31日	20 m ²	广州市高德美居 B 座北加 4 号	建设工程规划许可证：穗规建证（2006）4838 号	未备案
150.	卢启裕	东莞瑞格尔门诊部	2014年7月1日至2016年12月31日	174.26 m ²	东莞市南城区鸿福路 102 号汇成大厦 401 室	房地证：粤房地权证莞字第 04 00661955 号	已备案
151.	卢启裕	东莞瑞格尔门诊部	2014年7月1日至2016年12月31日	185.06 m ²	东莞市南城区鸿福路 102 号汇成大厦 408 室	房地证：粤房地权证莞字第 04 00661956 号	已备案
152.	卢启裕	东莞瑞格尔门诊部	2014年2月1日至2016年12月31日	702.45 m ²	东莞市南城区鸿福路 102 号汇成大厦 404、405、406、407 室	房地证：粤房地权证莞字第 04 00592126、0400592127、0400592128、0400592129 号	已备案
153.	祁焕笑	东莞瑞格尔门诊部	2012年11月20日至2015年11月19日	174.39 m ²	广东省东莞市南城区鸿福路 102 号汇成大厦 6 层 05 号单位	房地证：粤房地权证莞字第 04 00025465、0400025466 号	未备案
154.	万桂芝	东莞瑞格尔门诊部	2014年2月1日至2016年12月31日	387.29 m ²	东莞市南城区鸿福路 102 号汇成大厦 402、403 室	房地证：粤房地权证莞字第 04 00598678、0400592125 号	已备案
155.	重庆海天实业有限公司	重庆巴南门诊部，重庆美年大健康	2014年1月1日至2024年6月30日	3377 m ²	重庆市巴南区鱼洞镇巴县大道 103 号	房地证：房地证 202 字第 2005 07244 号、200507451 号	已备案
156.	中国科学院地球化学研究所	贵州康源体检中心	2013年2月1日至2023年1月31日	3090 m ²	贵阳市南明区观水路 46 号，中国科学院地球化学研究所中科嘉园楼一层第 4 单元和四层整层第 9 单元	建设工程规划许可证：2006-084	未备案
157.	上海龙之梦雅仕大厦有限公司	上海中山公园店（筹）	2015年2月1日至2027年1月31日	5908 m ²	上海市长宁区凯旋路 399 号 B1 层 08 室	房地证：沪房地长字（2014）第 008268 号	未备案

⁹⁹ 同上。

注 1：青岛八大峡门诊部、大连中山解放路门诊部正处于注销阶段，无实际租赁。

注 2：根据哈尔滨市香坊区卫生局于 2014 年 12 月 26 日出具的《证明》，同意哈尔滨香坊体检站自 2014 年 5 月开始停业。根据北京养年堂门诊部《营利性医疗执业许可证副本》备注页记载，该门诊部自 2014 年 10 月 10 日至 2015 年 10 月 9 日停业，均无实际租赁。

1、租赁瑕疵情况说明

上表所列 157 处租赁物业中，有 43 处租赁物业未能提供房屋产权证书，但就其中的 37 处物业，具有相应的建设工程规划许可证或建设工程施工许可证、商品房预售/销售许可证、商品房/商铺买卖合同、法院判决书、拍卖成交确认书、政府主管部门出具的证明及租赁许可证等文件。根据最高人民法院于 2009 年颁布并实施的《关于审理城镇房屋租赁合同纠纷案件具体应用法律若干问题的解释》（以下简称“《房屋租赁纠纷司法解释》”）以及相关法律法规，就已提供了建设工程规划许可证或建设工程施工许可证、房屋商品房预售/销售许可证、法院判决书、拍卖成交确认书、政府主管部门出具的证明及租赁许可证等文件的租赁物业，上述租赁物业不存在重大权属纠纷，该等租赁合同有效。就 6 处未能提供房屋产权证书、建设工程规划许可证或其他权属证明文件的租赁物业，美年大健康存在不能继续租赁的风险。

上表所列的租赁物业中，另有 11 处租赁房屋对应的土地使用权为划拨性质，若上述租赁因未获得有关主管部门的批准而被有关部门要求停止租赁，则美年大健康存在不能继续租赁的风险。

上述瑕疵租赁物业的租赁面积约占全部租赁面积的 13.66%，该等物业分别由青岛大健康门诊部、沈阳和平门诊部、郑州大健康门诊部、郑州航空港门诊部、武汉汉口门诊部、常熟美年大健康门诊部、青山湖长庚门诊部、青岛美年门诊部、太原美年门诊部、太原大健康门诊部、石家庄桥西门诊部、济南解放东路门诊部、南京美仕年门诊部、乌鲁木齐水磨沟区门诊部、无锡美年疗养院、上海美年门诊部（非体检业务部分用房）承租/使用。

美年大健康实际控制人俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、中卫成长、世纪长河、大中咨询已出具书面承诺，承诺若美年大健康和/或上市公司因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其按各自相应的持股比例予以全额补偿。上述租赁面积占全部租赁面积比例不大，且俞熔等人已出具承诺对可能由此遭受的处罚或损失予以全额补偿，因此，上述租赁瑕疵不会对美年大健康的日常经营造成重大不利影响。

此外，美年大健康及其下属分、子公司 157 项租赁中，已办理租赁备案登记的共计 78 处，未办理租赁备案登记的共计 79 处。根据《房屋租赁纠纷司法解释》第四条规定：“当事人以房屋租赁合同未按照法律、行政法规规定办理登记备案手续为由，请求确认合同无效的，人民法院不予支持”。因此，美年大健康部分租赁未办理备案登记

手续，不影响该等租赁合同的有效性，亦不会对美年大健康的日常经营造成重大不利影响。

2、采取租赁方式的原因及其对经营稳定性的影响

公司采用租赁方式取得办公和经营场所的原因主要为：房屋购买成本较高。美年大健康在选址上较为慎重，一般选择交通便利、人口密集的繁华地带，如上海徐汇、静安区、浦东新区，北京西城区、朝阳区、海淀区，杭州滨江区，深圳福田区等，而上述地区一般土地和房屋价格较高，租赁方式有利于降低初始投资成本。

采用租赁方式取得办公和经营场所不会对公司的经营稳定性产生重大不利影响。美年大健康采取租赁方式取得经营场所，有利于减少其在物业资产上的资金沉淀，从而将有限的资金配置到购置先进检测设备、招聘富有临床经验的医疗人才以及增加培训内容、保证服务质量等方面，进而提高整体的诊断水平和服务质量，深挖其作为“体检服务提供机构”的业务之根本所在，打造自身核心竞争力。

（四）业务经营许可

根据《医疗机构管理条例》的规定，从事疾病诊断、治疗活动的医院、卫生院、疗养院、门诊部、诊所、卫生所（室）以及急救站等医疗机构执业，必须进行登记，领取《医疗机构执业许可证》。

美年大健康及其子公司取得《医疗机构执业许可证》的具体情况如下表：

序号	医疗机构名称	许可证号	发证机关	有效期
1	北京美年门诊部	005109110105017019	北京市朝阳区卫生局	2014.11.21-2015.12.31
2	北京美康门诊部	001911110102317019	北京市西城区卫生局	2014.12.29-2018.05.07
3	北京佳境门诊部	004808110105117919	北京市朝阳区卫生局	2014.11.06-2019.12.31
4	北京绿生源门诊部	006819110108917019	北京市海淀区卫生局	2013.08.24-2017.06.15
5	北京美年中医院	PDY10089711010117A2102	北京市东城区卫生局	2014.01.06-2018.12.31
6	北京美佳门诊部	005232110105017019	北京市朝阳区卫生局	2014.12.30-2017.12.31
7	北京养年堂门诊部	001906110102318019	北京市西城区卫生局	2014.07.24-2017.10.12
8	上海美年门诊部	79273073X31010419D1102	上海市徐汇区卫生局	2011.11.07-2016.11.20
9	上海美健门诊部	PDY06398531010517D1102	上海市长宁区卫生局	2011.03.24-2016.03.23
10	上海美宜门诊部	PDY19707831011219D1102	上海市闵行区卫生和计划生育委员会	2014.12.23-2019.12.22
11	上海美东门诊部	PDY25201431011519D1102	上海市浦东新区卫生局	2012.04.11-

序号	医疗机构名称	许可证号	发证机关	有效期
				2017.04.10
12	上海美锦门诊部	PDY08202731010617D1102	上海市静安区卫生和计划生育委员会	2014.05.08–2019.05.07
13	上海美恒门诊部	76332958431010817D1102	上海市闸北区卫生和计划生育委员会	2014.09.19–2019.09.18
14	上海美延门诊部	76332958431010117D1102	上海市黄浦区卫生和计划生育委员会	2014.10.28–2015.10.27
15	长沙天心门诊部	56351642-243010313D1102	长沙市天心区卫生局	2014.08.18–2017.08.18
16	长沙芙蓉门诊部 ¹⁰⁰	PDY80042043010213D1102	长沙市芙蓉区卫生局	2014.08.25–2017.08.24
17	成都高新门诊部	5101075249	成都高新技术产业开发区社会事业局	2011.11.25–2016.11.24
18	四川鸿康杰门诊部	5101075266	成都高新技术产业开发区社会事业局	2012.07.11–2017.07.10
19	成都大健康体检医院	510106071715	成都市金牛区卫生局	2011.04.27–2016.04.26
20	成都金牛门诊部	510106082115	成都市金牛区卫生局	2013.04.27–2018.04.26
21	成都凯尔医院	66532730751010717A5392	成都市卫生局	2013.03.12–2018.03.11
22	成都美年体检医院	67718659951010717A1002	成都市武侯区卫生局	2012.07.05–2017.08.04
23	杭州美年门诊部	58322926-033010317D1102	杭州市下城区卫生局	2014.03.24–2016.03.23
24	杭州滨河门诊部	PDY01304833010817D1102	杭州市滨江区卫生局	2014.08.20–2015.07.19
25	武汉汉口门诊部	05201015542010214D1102	武汉市江岸区卫生和计划生育委员会	2014.07.21–2019.07.20
26	武汉汉阳一博门诊部	05916582X42010517D1102	武汉市汉阳区卫生和计划生育委员会	2014.07.23–2019.07.22
27	武汉中北路门诊部	07449955342010616D1102	武汉市武昌区卫生和计划生育委员会	2013.08.28–2018.08.27
28	苏州春申湖门诊部	PDY10001032050717D1102	苏州市相城区卫生局	2012.07.12–2015.07.11
29	苏州美年诊所	PDY83895532050317D2112	苏州工业园区社会事业局	2013.12.21–2016.12.20
30	昆山美大门诊部	3205231233816	昆山市卫生局	2014.03.14–2017.03.13
31	常熟美年大健康门诊部	PDY66099032058115D1102	常熟市卫生局	2014.03.19–2019.03.18
32	青山湖长庚门诊部	018436011115	南昌市青山湖区卫生局	2012.12.19–2017.12.18
33	南昌长庚体检站	PDY60052036010213D1102	南昌市东湖区卫生局	2014.02.24–2017.05.22
34	南昌泰安医院	59652317836010116A1001	南昌市卫生局	2013.11.30–2018.11.29
35	沈阳浑南门诊部	05075305121011217D1102	沈阳市东陵区卫生局	2013.01.22–

¹⁰⁰ 根据长沙市芙蓉区卫生局核发的《医疗执业许可证（副本）》变更登记记录栏记载，该门诊部名称由“长沙易普门诊部”变更为“长沙芙蓉门诊部”。

序号	医疗机构名称	许可证号	发证机关	有效期
				2017.06.20
36	沈阳浑南中医门诊部	05716223821011217D1202	沈阳市东陵区卫生局	2013.03.11– 2017.11.14
37	青岛大健康门诊部	68677309037020217D1102	青岛市市南区卫生局	2014.01.23– 2019.01.22
38	青岛美年门诊部	5878384343702021701102	青岛市市南区卫生局	2014.10.26– 2019.10.25
39	重庆江北体检站	PDY10064-350010515P3932	重庆市江北区卫生局	2010.08.17– 2015.08.16
40	哈尔滨大健康体检站	黑卫医证营字哈第 0084 号	哈尔滨市南岗区卫生局	2012.08.30– 2017.08.29
41	哈尔滨香坊体检站	黑卫医证营字哈第 0106 号	哈尔滨市香坊区卫生局	2013.09.05– 2018.09.04
42	哈尔滨道外体检站	黑卫医证营字哈第 0180 号	哈尔滨市道外区卫生局	2013.08.15– 2018.08.14
43	吉林大健康门诊部	57890451622021113D1102 吉 市卫审登字【民医】000198 号	吉林市卫生局	2013.07.04– 2015.08.20
44	吉林大健康体检站	PDY60255522020217D2112 吉 市 卫 审 登 字 [昌 邑][民]20159 号	吉林市昌邑区卫生局	2014.04.18– 2015.04.18
45	延边大健康体检站	222401PDY60514-X17D2112	延吉市卫生和计划生育局	2014.06.16– 2017.06.15
46	长春美年门诊部 ¹⁰¹	南卫医字 2008014	长春市南关区卫生局	2015.01.09– 2018.04.30
47	长春宇宸医院	20070025	长春市卫生局	2013.12.24– 2016.04.06
48	太原大健康门诊部	68024596714010617P1202	太原市卫生局	2012.06.01– 2015.05.31
49	太原美年门诊部	74109155214010917D2112	太原市卫生局	2013.05.29– 2016.05.28
50	太原漪汾门诊部	68809118114010617B1102	太原市卫生局	2014.07.18– 2015.05.31
51	运城禹都大道门诊部	PDY93064714080219D1102	运城市卫生局	2013.06.30– 2018.06.29
52	石家庄桥西门诊部	130104PDY00445913D1102	石家庄市卫生局	2011.04.14– 2016.03.13
53	大连星海门诊部	PDY95000721020419D1102	大连市卫生局	2012.07.03– 2015.07.02
54	大连中山解放路门诊部	66114921621020216D1102	大连市卫生局	2011.02.21– 2013.02.20
55	大连虹霞路门诊部	PDY95808421021119D1102	大连市甘井子区卫生局	2014.08.06– 2017.08.05
56	呼和浩特云鼎门诊部	PDY00130315010317D1102	呼和浩特市回民区卫生局	2014.03.24 – 2019.03.23
57	沈阳和平门诊部	67954372121010217D1102	沈阳市和平区卫生局	2013.11.25 – 2018.11.24
58	沈阳沈河门诊部	79845226721010317D1102	沈阳市沈河区卫生局	2014.12.26 – 2019.12.25
59	沈阳铁西门诊部	67950691221010617D1102	沈阳市铁西区卫生局	2013.08.28 –

¹⁰¹该门诊部原名为“长春大健康科技健康管理有限公司南关区大健康综合门诊部”。

序号	医疗机构名称	许可证号	发证机关	有效期
				2018.08.27
60	济南天桥明湖门诊部	251240370105417135	济南市天桥区卫生局	2010.10.25 – 2015.10.24
61	济南解放东路门诊部	06116642637010217D1102	济南市历下区卫生局	2013.02.05 – 2018.02.04
62	云南北京路门诊部	PDY10092-653010317D1102	昆明市盘龙区卫生局	2013.08.20 – 2018.08.20
63	南京张府园门诊部	08808400932010419D1102	南京市卫生局	2014.03.12 – 2017.03.11
64	南京美仕年门诊部	75946938132010617D1512	南京市卫生局	2013.09.16 – 2016.04.12
65	无锡美年疗养院	PDY68044932021117A6002	无锡市卫生局	2010.07.08 – 2015.07.07
66	无锡美年大健康门诊部	PDY68197832021113D1102	无锡市滨湖区卫生局	2013.12.27 – 2016.12.26
67	天津卫津路医院	6737306061212010419A1002	天津市南开区卫生局	2013.12.28 – 2015.12.28
68	天津城厢东路医院	58328286212010417A1002	天津市南开区卫生局	2013.08.10 – 2015.08.10
69	天津大光明桥门诊部	69068997512010217D1102	天津市河东区卫生局	2014.06.09 – 2016.07.31
70	天津美健门诊	PDY96940212011617D1102	天津经济技术开发区（南港工业区）教育文化卫生体育局	2013.03.22 – 2015.03.21
71	西安碑林美年体检站	PDY10088961010317D1502	西安市碑林区卫生局	2012.07.24 – 2016.05.01
72	西安碑林南门体检站	PDY10074X61010317D1502	西安市碑林区卫生局	2012.07.24 – 2016.05.01
73	西安雁塔门诊部	PDY10171861011317D1102	西安市雁塔区卫生局	2015.01.01 – 2019.12.31
74	西安碑林体检站	PDY10085461010317D1502	西安市碑林区卫生局	2011.10.24 – 2016.05.01
75	兰州金雨门诊部	520618620102317035	兰州市卫生局	2013.01.28 – 2017.01.27
76	乌鲁木齐水磨沟区门诊部	6501050314	乌鲁木齐市水磨沟区卫生局	2013.09.26 – 2018.09.25
77	乌鲁木齐市新市区门诊部	6501040237	乌鲁木齐高新技术产业开发区新市区卫生局	2014.11.04 – 2019.11.03
78	合肥蜀山门诊部	55017621134010417D1102	合肥市蜀山区卫生局	2013.09.26 – 2016.09.25
79	锦州体检中心	210701020120531	锦州市卫生局	2014.06.15 – 2015.06.15
80	南宁江南综合门诊部	PDY61294-845010517D1102	南宁经济技术开发区管理委员会	2014.08.14 – 2016.01.05
81	济源门诊部	299509410881413235	济源市卫生局	2014.09.01 – 2015.08.31
82	郑州大健康门诊部	PDY10330X41010513D1102	郑州市金水区卫生局	2014.09.06 – 2015.09.05
83	郑州航空港门诊部	PDY0001440141018411D4001	郑州市卫生局	2014.03.21 – 2019.03.20
84	深圳瑞格尔门诊部	PDY31050-144030317D1102	深圳市罗湖区卫生和人口计划生育局	2012.07.13 –

序号	医疗机构名称	许可证号	发证机关	有效期
			口计划生育局	2017.07.12
85	深圳瑞德尔门诊部	PDY41037-X44030417D1102	深圳市福田区卫生和人口计划生育局	2012.10.17 – 2017.06.30
86	深圳瑞智尔门诊部	PDY41080-144030417D1102	深圳市福田区卫生和人口计划生育局	2013.06.18 – 2018.06.17
87	深圳瑞信尔门诊部	PDY51058-944030517D1102	深圳市南山区卫生和计划生育局	2014.10.21– 2019.10.21
88	深圳瑞礼尔门诊部	PYD51088-844030517D1102	深圳市南山区卫生和计划生育局	2014.05.22– 2019.05.22
89	深圳瑞吉尔门诊部	PDY51094-144030517D1102	深圳市南山区卫生和计划生育局	2014.08.05– 2019.06.23
90	深圳瑞嘉尔门诊部	PDY51086-144030517D1102	深圳市南山区卫生和计划生育局	2014.08.18– 2019.08.07
91	广州美年门诊部	440106047515	广州市天河区卫生局	2013.08.30 – 2016.03.23
92	广州富海门诊部	PDY97790444010617D1102	广州市天河区卫生局	2014.07.18 – 2019.07.17
93	东莞瑞格尔门诊部	PDY10423044190017D1102	东莞市卫生和计划生育局	2014.04.28 – 2019.04.28
94	贵州康源体检中心 ¹⁰²	05504841-552010215D1102	贵州省卫生厅	2014.02.06 – 2015.02.05

公司下属分支机构均已取得《医疗机构执业许可证书》，其经营合法。

（五）特许经营权

由于部分地区经济发展水平较低、居民健康意识较弱，公司审慎选择合作方对特许经营模式进行尝试，公司采用参股形式建立体检中心以逐步培育市场，降低经营风险；同时，公司许可参股体检中心以“美年大健康”品牌经营健康体检业务。公司为参股体检中心提供商标、管理营运方法等在内的经营系统，具体包括商标、标识、服务模式、体检分院样式、管理方式、服务展示、销售方式、营销培训、某些标准操作程序、规格、广告技术等以及在体检经营业务中实施并发展独特的业务形式和方法。参股体检中心按照美年大健康提供的体检软件系统、财务系统规范操作，并遵守美年大健康统一的制度要求。关于对参股体检中心的管理可参见本节“四、（二）管理模式”。近三年公司不存在因管理不善、参股体检中心未遵守公司内部管理制度、质量纠纷等因素而导致公司品牌和日常经营产生不利影响的情况。

截至本报告书签署之日，公司已取得特许经营备案。

十二、注入资产技术水平

（一）注入资产的技术情况

¹⁰² 贵州康源体检中心《医疗执业许可证》已于2015年2月5日到期，目前正在办理换证相关手续中。

根据《中华人民共和国专利法》第二十五条第三款之规定：“疾病的诊断和治疗办法不授予专利权”，因此，公司在体检业务中疾病的诊断和治疗技术不属于专利技术，无相关专利技术。美年大健康的技术水平体现为设备仪器、医疗质量管理、连锁经营管理、软件技术水平，现将各点简要阐述。

1、设备仪器技术水平

公司严格执行全国统一招标采购流程，引进国际国内知名品牌的体检设备和试剂，如飞利浦64层CT、1.5T超导磁共振系统、GE数字X线摄影系统、锐珂数字X线摄影系统、飞利浦彩色超声诊断仪、西门子全自动化学发光免疫分析仪等各类设备仪器数台，其检测技术先进、结果精准，确保公司体检结果的国际标准化，但这些设备仪器价格高昂，中小体检机构则基于成本考虑较少购置。

2、医疗质量管理技术水平

公司建立了三级质量管理体系、重大阳性报告制度、诊断报告控制制度、第三方评估等系列制度，形成了较完善的体检业务质量控制体系，并严格要求各地区、各子公司、各体检中心负责人贯彻执行。同时，公司严格医务人员资质要求、岗位职责，定期组织人员业务知识、操作规范培训，不断提高业务技能、强化医疗质量意识。公司管理层及有关医疗质量管理负责人，具有丰富的行业经验，具有较高的医疗质量管理水平。近三年，公司未发生重大医疗质量纠纷。

3、连锁经营管理技术水平

美年大健康在发展和壮大的过程中，不断地总结旗下各连锁体检中心的成功之处，通过制定体检中心营运服务标准和标杆店分析，将公司的服务模式、管理方式、销售方式、某些标准操作程序以及在体检经营业务中实施并发展独特的业务形式和方法文字化、标准化，并通过专题、专项、专人培训，稳健地复制到全国各地区网点，实现精品化经营和标准化扩张，持续扩大公司的规模和提升公司业绩。

4、信息管理技术水平

公司信息管理主要是通过办公系统、业务体检流程系统、财务管理系统的有效运行，实现对行政、业务、财务的集中管理和人、财、物的有机调配，从而使得公司各项工作有序开展，并大幅提升公司内部运营效率。

(1)美年大健康在全公司范围内启用办公系统，该系统涵盖日常工作的所有内容，如申请审批、公文管理、人事管理、档案管理、客户管理、采购、库存管理、成本、财务计算、邮件传真等，系统形成了公司内部完整的信息流，实现了信息资源共享，

同时增强了员工协调工作的能力，提高了日常的办公效率。

(2)公司以体检客户为导向的体检业务流程系统，涵盖了销售——预约——前台登记——体检——体检结果录入——复检——终检——出体检报告——检后服务整个体检流程。该系统从体检产品前端营销到预约、体检、检后服务形成了一个完整的服务链条，可将医师、设备资源与客户进行有效的调配和控制，能充分发挥公司设备资源使用效率，提高医务人员工作效率；同时公司以客户为导向，不断提高体检质量和服务质量，使客户满意度达到最大化。

(3)以现金流为导向的财务管理系统，涵盖了人、机、物、料、财、费、时的方面，是与公司管理、市场、营销相联系的管理流程。该系统是通过成本效益、成本效果和成本效用的分析，对市场推广进行经济学评价，对公司管理层提出财务报告和风险分析建议。同时，集团通过统一的财务系统可更便捷的管理各分子机构。

(二) 注入资产的研发情况

公司员工专业领域涵盖医疗、临床、计算机应用等领域。公司集团设IT信息部，并设立子公司上海美东软件，主要从事业务系统的研发工作，具有自主研发和成果转化能力。研发部门对每个研发项目分别进行立项，并按照项目管理制度以及项目研发流程对项目进行过程控制和考核；制定了《大中型项目系统开发及实施过程管理制度》、《小型项目系统开发及实施过程管理制度》、《财务数据备份管理制度》、《实体体检数据库备份管理策略》、《业务数据库安全管理制度》、《防病毒管理制度》、《网络安全管理流程》、《机房物理安全管理流程》、《问题和突发事件的管理流程》、《灾难恢复计划和业务可持续性计划流程》等规章，保证了研发工作顺利进行。

十三、注入资产质量控制情况

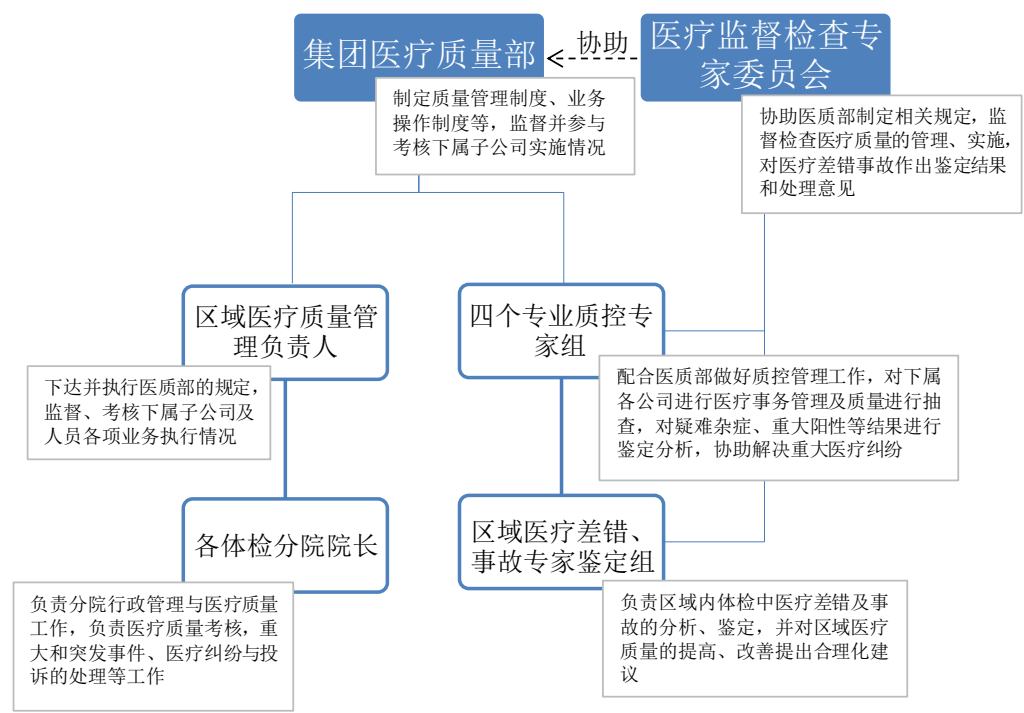
健康体检行业的质量控制主要包括体检业务质量控制和现场服务质量控制，体检业务质量控制主要包括体检结果的准确度、漏诊、误诊、错报和误报等医学技术问题；现场服务质量控制主要包括服务态度、护理质量等非专业技术问题。

(一) 体检业务质量控制体系

美年大健康建立了三级质量管理制度、重大阳性报告制度、诊断报告控制制度、内部自查制度和第三方评估制度，形成了较完善的体检业务质量控制体系，有助于体检业务质量的控制。

1、三级质量管理制度

公司医疗质量三级管理制度，即行政上，由集团医疗质量部、区域医疗质量管理负责人、各体检分院院长组成的三级管理制度；业务上，由医疗监督检查专家委员会、四个专业质控专家组、区域医疗差错及事故专家鉴定组组成的三级负责制度。各级部门职责如下图所示：



2、重大阳性报告制度

（1）概念

重大阳性¹⁰³报告制度，指公司下属各体检中心在为受检人员检查时，发现具有严重影响身体健康、对生命有威胁的结果时，相关人员及时上报并作相应处理的制度。

（2）重大阳性结果报告处置流程

①体检中心各科医护人员

在体检过程中发现重大阳性结果，医师须严格按照要求完整、准确地记录在《重大阳性结果登记表》上，并及时上报给客服部医师或各体检中心主任（分院院长）指定的负责人并作相应处理；如复查、增项检查或建议进一步专科诊治等。

检验科各专业组在化验中发现重大阳性结果，应及时记录，向检验科主任报告，检验科主任核实后上报给客服部医师或负责人。

¹⁰³ 阳性是诊断疾病时对进行某种试验或化验所得结果的表示方法。具有明显临床意义和严重影响身体健康、对生命有威胁的结果称为重大阳性结果。

②客服部医师或各体检中心主任（分院院长）指定的负责人
自接到重大阳性结果的报告后，应在24小时内通知受检个人。

3、诊断报告质量控制制度

美年大健康诊断报告质量控制制度，即对于放射、超声等项目要依次经过初检及复检的审核把关，最后由总检医师对体检报告中的放射、妇科、检验等结果进行最终审核，总检医师80%以上由具有副高以上职称的体检分院医师担任，整个环节严格确保了结果的准确性和缜密性。公司承诺36小时内出具体检报告，并根据《国际疾病分类ICD-10应用指导手册》的标准制定了统一的《医学诊断术语》，以规范健康体检报告的医学术语、提高健康体检报告水准。

4、内部自查制度

公司内部自查制度，即各体检中心根据集团要求，从电话预约、检前、检中、检后以及其他考核环节，从客服、医护人员穿着礼仪、各岗位职责履行、各体检环节服务质量、体检中心环境质量等各方面进行医疗质量与服务自查、自评及互评，并根据自查结果不断改进医疗服务质量；集团医疗质量部不定期对下属各公司、各体检中心医疗事务管理及医疗质量进行抽查，以不断提高各体检中心、各子公司管理水平，医疗服务质量水平。

5、第三方评估制度

公司聘请独立第三方定期对公司各体检中心进行检查，对各体检中心体检质量、客户服务、环境质量、操作合规性等问题进行综合评分，并就体检服务质量的不断提高提出合理化建议。同时，评估结果将连同自查结果作为各公司、各体检中心及负责人年度考核的重要依据。

（二）现场服务质量控制体系

每个体检中心设医疗副主任一名，受该机构负责人直接领导，负责体检中心护理管理工作，包括护士、导检、前台以及组单人员的管理、培训、考核以及护理质量、服务监督等。

美年大健康要求员工根据体检项目操作规程和岗位职责分工各司其责，并在体检服务中统一服装，挂牌服务、微笑服务。客户在前台确认体检信息后，导检员指引客户进入每个科室进行检查；体检过程中，客户如有疑问，均有医务人员负责咨询解答。公司在体检场所相应的位置设置适时叫号系统、提示牌，以提高客户体检的便捷性、

舒适性。各体检中心配备各类急救用药，并成立急救领导小组，在客户体检发生突发情况时实施必要的急救工作。美年大健康与多家医院建立了长期合作关系，为客户提供绿色就医通道，提供预约挂号、陪检一条龙服务。公司设置专人接待投诉，定期分析存在的问题，并持续改进和提高体检质量、服务质量。

（三）质量控制执行情况

美年大健康编制了《体检中心医疗运营手册2013试用版》、《体检医疗质量管理文件汇编》，制定了《健康体检服务规范与操作规程》、《重大阳性结果报告制度》、《新建体检分院实施政策与质控规定》、《体检中医疗事故、差错的处理规定》等系列制度，并严控医疗业务人员资质、入职要求，定期组织培训讲座，不断提高业务能力、强化质量意识，并定期对各公司、各体检中心进行医疗质量检查，公司在质量控制方面取得了较好成果。但随着美年大健康业务量的不断增加，可能出现漏检或误检的风险，并产生一定的服务纠纷。

近年来，美年大健康医疗纠纷情况如下：

1、医疗事故

近三年，公司不存在重大影响的医疗事故。

2、投诉

近三年，公司投诉情况如下表示：

年度		2014 年度	2013 年度	2012 年度
体检总量(万人次)		528.40	381.92	238.67
投诉次数（次）		206	170	56
投诉率		0.039‰	0.045‰	0.023 ‰
其中：	服务性投诉占比	50.97%	61.76%	41.07%
	质量性投诉占比	49.03%	38.24%	58.93%

3、注入资产针对医疗纠纷、重大服务纠纷投诉的应对措施

一旦出现医疗差错、事故，公司根据《医疗差错、事故鉴定处理操作规程》进行应对。

（1）部门职责

体检中心负责本中心体检中发生的医疗差错、事故，由《中心鉴定组或区鉴定组》作出初级鉴定；医质部负责各体检中心发生的医疗差错、事故的初级鉴定的指导，复议的组织、资料、证据等的汇总收集，公司内部最终鉴定；法务部负责参与司法诉讼的资料、证据、证人的准备。

（2）处理流程

A、初级鉴定：体检中心的各科医师一旦发生医疗差错或事故，相关医师应即刻上报院长。客服部在接到客人投诉或有关部门转诉，经调查、取证、核实，认为是体检医疗差错或事故的，应及时上报体检中心院长。

院长适时组织《中心鉴定组或区鉴定组》对医疗差错或事故的鉴定，作出初步鉴定及处理意见，并告知当事双方。

B、复议

医师或客户如对鉴定、处理结果有争议时，可向公司医疗质量监督检查专家委员会提出复议申请。医疗质量监督检查专家委员会将对有关争议进行复议，作出鉴定结果及处理意见。

C、行政处理、司法诉讼

当事双方若对集团内部的最终决定仍有异议，可向所属辖区卫生行政部门提出医疗事故争议处理申请，或向所属辖区人民法院提起诉讼；当事双方亦可不经过复议申请，直接向所属辖区卫生行政部门提出医疗事故争议处理申请，或向所属辖区人民法院提起诉讼。

D、应诉

当事双方若剔除医疗事故争议处理申请或向人民法院提起诉讼程序的，体检中心即上报法务部，由法务部负责应诉指导及处理。

E、报告

当事双方若提出医疗事故争议处理申请或向人民法院提起诉讼的事件时，体检中心应上报公司领导、区域医疗质量管理负责人和医质部门。同时，将各级作出的医疗差错、事故的鉴定结果、处理意见及卫生行政部门的鉴定和人民法院的裁决上报至公司领导、区域医疗质量管理负责人和医质部门。若事件被定性为医疗事故应向当地行政部门报告。

4、注入资产避免医疗差错、事故的措施

为提高体检质量，预防医疗事故与差错的发生，公司采取以下措施：（1）主动预防：体检中心制定预防医疗差错、事故发生的预案，分析医疗差错、事故发生的成因，预防医疗差错、事故的发生；（2）加强执业岗位的培训；（3）重大阳性结果的复查；（4）首席终检医师的审核；（5）严格按检验技术操作规程进行规范化操作，定期检查试剂，核对试剂型号和生产日期和有效期，校正仪器，保证检验质量，防止差错、

事故的发生。

为不断提高业务质量、服务质量，公司每年各地区分管质量负责人组织自查、互评；集团医质部抽查；第三方专业监督机构不定期现场检查。

5、相关法律责任

（1）体检中心及其医务人员的法律责任

体检中心及其医务人员违反规定，有下列情形之一的，将报行政部门依照《中华人民共和国执业医师法》、《医疗事故处理条例》的有关规定予以处理：

- ①违反卫生行政规章制度或者技术规范，造成严重后果的；
- ②隐匿、伪造或者擅自销毁体检资料的；
- ③未按照规定封存、保管和启封体检资料和实物的；
- ④泄露客户隐私，造成严重后果的；
- ⑤无正当理由，拒绝为客户或者其近亲属提供复印或者复制体检资料服务的；
- ⑥应履行而未履行应告知义务的。

（2）体检医疗差错、事故责任人和相关单位的处理意见

①根据医疗差错或事故的性质，所造成的后果和影响大小，可以给责任人以不同的处分，包括书面检查、公开批评、公司通报、行政处分、扣发绩效奖金乃至除名处理；

②根据医疗差错或事故的性质，所造成的后果和影响大小，可给发生医疗差错或事故的体检中心扣发一定比例的月度奖金或年终奖。

第七节 本次发行股份情况

本次重大资产重组所涉及的发行股份情况包括向天亿投资等 103 名交易对方发行股份以及向特定对象发行股份募集配套资金两部分。

一、本次发行股份购买资产情况

（一）发行价格及定价原则

本次发行股份购买资产的股份发行价格根据市场参考价确定，市场参考价的选择依据为上市公司审议本次交易的第五届董事会第十八次会议决议公告日（即定价基准日 2015 年 3 月 26 日）前 120 个交易日公司股票交易均价（前 120 个交易日股票交易总额 ÷ 前 120 个交易日股票交易总量），即 6.92 元/股。

根据本次发行股份购买资产并募集配套资金的有关协议、决议，若上市公司 A 股股票在本次发行的定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则该发行价格和发行数量应进行相应调整。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次交易将董事会决议公告日前 120 个交易日的公司股票交易均价作为市场参考价，主要是在充分考虑公司股票市盈率及同行业上市公司估值水平，并对本次交易拟注入资产的盈利能力及估值水平进行综合判断的基础上与交易对方经协商确定。

截至上市公司停牌前最后一个交易日（2014 年 9 月 30 日），江苏三友与同行业上市公司（服装制造业）市盈率对比情况如下：

序号	定价方式	价格（元）	市盈率
1	停牌前 120 个交易日均价的 90%	6.913	29.68
2	停牌前 60 个交易日均价的 90%	7.284	31.27
3	停牌前 20 个交易日均价的 90%	8.218	35.27
4	停牌前 120 个交易日均价	7.682	32.97
5	停牌前 60 个交易日均价	8.094	34.74
6	停牌前 20 个交易日均价	9.131	39.19
7	同行业上市公司市盈率水平		23.37

注：同行业上市公司选取行业分类为“服装制造业”的公司，并剔除市盈率为负值公司；

市盈率计算中：交易日选取江苏三友股票停牌前最后一个交易日，即 2014 年 9 月 30 日；同行业上市公司平均市盈率=2014 年 9 月 30 日板块中全部上市公司总市值/（2014 年 1-9 月归属母公司净利润（或扣除非经常性损益后净利润）*4/3）。

尽管江苏三友近年来经营情况一般，但与同行业上市公司相比，相对估值水平较高；选择以董事会决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价作为本次交易的市场参考价与市场整体估值水平较为接近。此外，注入资产为美年大健康 100%的股权，资产状况好，盈利能力强，显著改善上市公司的持续经营能力，因此，在定价上给予交易对方一定的优惠。

综上，选择相对较低的董事会决议公告日前 120 个交易日的公司股票交易均价作为市场参考价。

（二）发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）发行数量

本次注入资产作价 554,270.06 万元，置出资产作价 48,587.02 万元。按照上市公司关于本次股份发行价格 6.92 元/股和本次资产置换的作价差额 505,683.04 万元计算，本次拟向天亿投资等交易对方发行股份 730,755,838 股，占发行后总股本比例为 76.52%。具体发行情况如下：

序号	交易对方名称	发行数量（股）	占发行后总股本比
1	天亿投资	108,013,573	11.3103%
2	天亿资管	74,521,114	7.8032%
3	美馨投资	69,449,454	7.2721%
4	凯雷投资	67,225,628	7.0393%
5	世纪长河	61,482,635	6.4379%
6	大中咨询	28,508,081	2.9851%
7	平安投资	27,121,113	2.8399%
8	和途投资	24,974,047	2.6151%
9	高益咨询	14,612,682	1.5301%
10	太平人寿	13,092,554	1.3709%
11	京瑞投资	12,753,156	1.3354%
12	德凯科技	10,754,442	1.1261%
13	华新投资	6,340,397	0.6639%
14	华金投资	5,228,191	0.5475%

序号	交易对方名称	发行数量（股）	占发行后总股本比
15	晟果投资	4,909,708	0.5141%
16	信中利投资	3,953,478	0.4140%
17	纪源投资	3,825,947	0.4006%
18	分享投资	3,372,158	0.3531%
19	汇动投资	2,618,838	0.2742%
20	中卫成长	2,550,631	0.2671%
21	上海秉鸿	1,275,315	0.1335%
22	舜喜投资	1,047,404	0.1097%
23	天域投资	960,666	0.1006%
24	河南秉鸿	637,658	0.0668%
25	徐可	19,638,831	2.0564%
26	朱玉华	19,006,025	1.9901%
27	高伟	16,413,029	1.7186%
28	余继业	15,056,437	1.5766%
29	胡波	14,028,471	1.4689%
30	付桂珍	10,910,462	1.1424%
31	俞熔	9,819,416	1.0282%
32	高艳	8,510,160	0.8911%
33	胡显光	5,891,649	0.6169%
34	温海彦	5,564,336	0.5826%
35	林琳	4,909,708	0.5141%
36	张雅军	3,927,766	0.4113%
37	叶莉	3,818,662	0.3999%
38	赵奇	3,273,139	0.3427%
39	赵泽伟	2,295,568	0.2404%
40	陈向东	2,040,505	0.2137%
41	秦阳	1,963,883	0.2056%
42	岳仍丽	1,821,829	0.1908%
43	王织	1,800,226	0.1885%
44	魏宪书	1,636,569	0.1714%
45	张秀丽	1,636,569	0.1714%
46	俞昀	1,614,639	0.1691%
47	丁子	1,477,277	0.1547%
48	戚克梅	1,275,315	0.1335%
49	邹炎平	1,224,154	0.1282%
50	骞虹	1,117,231	0.1170%

序号	交易对方名称	发行数量（股）	占发行后总股本比
51	陈冷穆	1,047,404	0.1097%
52	张俊斌	916,479	0.0960%
53	刘伊	818,285	0.0857%
54	孙彤	818,285	0.0857%
55	宋启军	752,822	0.0788%
56	周瑞山	734,274	0.0769%
57	杨然	720,090	0.0754%
58	何敏	704,816	0.0738%
59	马国庆	698,270	0.0731%
60	董玉国	654,628	0.0685%
61	和小东	654,628	0.0685%
62	李林	654,628	0.0685%
63	杨翠英	610,986	0.0640%
64	李斌	546,614	0.0572%
65	张建平	545,523	0.0571%
66	张瑞霞	545,523	0.0571%
67	张丽	523,702	0.0548%
68	周宝福	490,971	0.0514%
69	刘群新	490,971	0.0514%
70	张宁	490,971	0.0514%
71	李磊	436,418	0.0457%
72	余清	436,418	0.0457%
73	陈忠桥	436,418	0.0457%
74	卫东	410,233	0.0430%
75	陈萍	336,042	0.0352%
76	刘聚涛	334,951	0.0351%
77	崔岚	327,314	0.0343%
78	张胜江	327,314	0.0343%
79	滕烧	294,582	0.0308%
80	赵路	271,670	0.0284%
81	叶春英	250,941	0.0263%
82	吴宾	232,393	0.0243%
83	陈志超	218,209	0.0228%
84	刘相国	218,209	0.0228%
85	吕祖芹	218,209	0.0228%
86	张学富	209,481	0.0219%

序号	交易对方名称	发行数量（股）	占发行后总股本比
87	朱桂芳	196,388	0.0206%
88	林锦盘	196,388	0.0206%
89	雷兴雨	196,388	0.0206%
90	相培恒	196,388	0.0206%
91	闫丽宣	188,751	0.0198%
92	段泽彪	175,658	0.0184%
93	罗彤	163,657	0.0171%
94	张宇	163,657	0.0171%
95	李翔	151,655	0.0159%
96	周雷	150,330	0.0157%
97	李若琳	130,926	0.0137%
98	许建兵	130,926	0.0137%
99	喻琰	130,926	0.0137%
100	李铁军	105,831	0.0111%
101	王景安	87,284	0.0091%
102	蒋京湘	65,463	0.0069%
103	邓小俊	45,824	0.0048%
合计		730,755,838	76.5185%

江苏三友本次向天亿投资等 103 名交易对方非公开发行 A 股股份最终的发行数量以经中国证监会核准的发行数量为准，交易对方将按照各自持有美年大健康的股份比例确定各自认购的股份数量。

（四）锁定期及相关承诺

本次交易中各交易对方通过认购上市公司发行股份购买资产而取得的上市公司股份锁定期安排如下：

承诺人姓名/名称	承诺内容
实际控制人及参与盈利预测补偿的实际控制人之一致行动人（具体包括：俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、中卫成长、世纪长河、徐可、张胜江、李林、林琳、温海彦、高伟、崔岚、张宁、周宝福、孙彤、赵路、岳仍丽和张丽）	1、本人/本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，自该等股份登记至本人/本企业证券账户之日起 36 个月内不转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人/本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。 3、如《盈利预测补偿协议》约定的前三个承诺年度累计预测净利润实现，则在上述第 1 条和第 2 条所述的锁定期满后解锁股份数为本人/本企业认购江苏三友本次发行股份数的 60%。 4、依据《盈利预测补偿协议》约定履行完毕补偿义务后，剩余股

承诺人姓名/名称	承诺内容
	份全部解锁；如未解锁的股份数不足《盈利预测补偿协议》约定的当年应补偿的股份数，按照《盈利预测补偿协议》的约定执行。 5、根据《盈利预测补偿协议》的约定进行回购或无偿划转不受上述锁定期限制。
不参与盈利预测补偿的实际控制人之一致行动人（即：和途投资、大中咨询、余继业）	1、本人/本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，自该等股份登记至本企业证券账户之日起 36 个月内不转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人/本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。
持有美年大健康股份已满 12 个月且参与盈利预测补偿的发行对象（具体包括：秦阳、王织、邹炎平、张俊斌、宋启军、和小东、李斌、刘群新、罗彤、李若琳）	1、本人/本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，自该等股份登记至本人/本企业证券账户之日起 12 个月内不进行转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人/本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。 3、如《盈利预测补偿协议》约定的承诺年度第一年的预测净利润实现，则上述第 1 条和第 2 条所述之锁定期满后解锁股份数为本人/本企业认购江苏三友本次发行股份数的 10%。如《盈利预测补偿协议》约定的前两个承诺年度累计预测净利润实现，则第三个承诺年度解锁股份数为本人/本企业认购江苏三友本次发行股份数的 20%；如《盈利预测补偿协议》约定的前三个承诺年度累计预测净利润实现，则第四个承诺年度解锁股份数为本人/本企业认购江苏三友本次发行股份数的 30%。 4、依据《盈利预测补偿协议》约定履行完毕补偿义务后，剩余股份全部解锁；如未解锁的股份数不足《盈利预测补偿协议》约定的当年应补偿的股份数，按照《盈利预测补偿协议》的约定执行。 5、根据《盈利预测补偿协议》的约定进行回购或无偿划转不受上述锁定期限制。
持有美年大健康股份已满 12 个月且不参与盈利预测补偿的发行对象（具体包括：凯雷投资、平安投资、高益咨询、华新投资、华金投资、晟果投资、分享投资、汇动投资、天域投资、高艳、胡显光、张雅军、赵奇、魏宪书、张秀丽、俞昀、刘伊、杨然、董玉国、滕娆、朱桂芳、	1、本人/本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，自该等股份登记至本人/本企业证券账户之日起 12 个月内不进行转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人/本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。

承诺人姓名/名称	承诺内容
许建兵)	
2014年6月30日持有美年大健康股份且参与盈利预测补偿的发行对象（具体包括：蹇虹、马国庆、周瑞山、吴宾、刘相国、喻琰、杨翠英、张学富、陈萍、段泽彪、李铁军、陈冷穆、丁子、张宇、陈忠桥、闫丽宣、李翔、邓小俊、林锦盘、蒋京湘、相培恒、付桂珍、朱玉华）	1、本人在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，若在 2015 年 6 月 30 日之前登记至本人账户，则该等股份自登记至本人证券账户之日起 36 个月内不转让，若该等股份在 2015 年 6 月 30 日之后登记至本人账户，则该等股份自登记至本人证券账户之日起 12 个月内不转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。 3、如本人根据上述第 1 条的锁定期最终确定为 12 个月，且《盈利预测补偿协议》约定的承诺年度第一年的预测净利润实现，则上述第 1 条和第 2 条所述之锁定期满后解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 10%。如《盈利预测补偿协议》约定的前两个承诺年度累计预测净利润实现，则第三个承诺年度解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 20%；如《盈利预测补偿协议》约定的前三个承诺年度累计预测净利润实现，则第四个承诺年度解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 30%。 4、如本人根据上述第 1 条的锁定期最终确定为 36 个月，且《盈利预测补偿协议》约定的前三个承诺年度累计预测净利润实现，则上述第 1 条和第 2 条所述之锁定期满后解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 60%。 5、依据《盈利预测补偿协议》约定履行完毕补偿义务后，剩余股份全部解锁；如未解锁的股份数不足《盈利预测补偿协议》约定的当年应补偿的股份数，按照《盈利预测补偿协议》的约定执行。 6、根据《盈利预测补偿协议》的约定进行回购或无偿划转不受上述锁定期限制。
2014年6月30日持有美年大健康股份且不参与盈利预测补偿的发行对象（具体包括：舜喜投资、叶春英、李磊、卫东、陈志超、张建平、余清、刘聚涛、何敏、王景安、雷兴雨）	1、本人/本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，若在 2015 年 6 月 30 日之前登记至本人/本企业账户，则该等股份自登记至本企业证券账户之日起 36 个月内不转让，若该等股份在 2015 年 6 月 30 日之后登记至本人/本企业账户，则该等股份自登记至本人/本企业证券账户之日起 12 个月内不转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人/本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。
2014年12月16日持有美年大健康股份且参与盈利预测补偿的发行对象（具体包括：张瑞霞、吕祖芹、周雷）	1、本人在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，若在 2015 年 12 月 16 日之前登记至本人账户，则该等股份自登记至本人证券账户之日起 36 个月内不转让，若该等股份在 2015 年 12 月 16 日之后登记至本人/本企业账户，则该等股份自登记至本人证券账户之日起 12 个月内不转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价

承诺人姓名/名称	承诺内容
	低于发行价的，本人持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。 3、如本人根据上述第 1 条的锁定期最终确定为 12 个月，且《盈利预测补偿协议》约定的承诺年度第一年的预测净利润实现，则上述第 1 条和第 2 条所述之锁定期满后解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 10%。如《盈利预测补偿协议》约定的前两个承诺年度累计预测净利润实现，则第三个承诺年度解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 20%；如《盈利预测补偿协议》约定的前三个承诺年度累计预测净利润实现，则第四个承诺年度解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 30%； 4、如本人根据上述第 1 条的锁定期最终确定为 36 个月，且《盈利预测补偿协议》约定的前三个承诺年度累计预测净利润实现，则上述第 1 条和第 2 条所述之锁定期满后解锁股份数为本人认购江苏三友本次发行股份数的 60%。 5、依据《盈利预测补偿协议》约定履行完毕补偿义务后，剩余股份全部解锁；如未解锁的股份数不足《盈利预测补偿协议》约定的当年应补偿的股份数，按照《盈利预测补偿协议》的约定执行。 6、根据《盈利预测补偿协议》的约定进行回购或无偿划转不受上述锁定期限制。
2014 年 12 月 16 日持有美年大健康股份且不参与盈利预测补偿的发行对象（具体包括：纪源投资、信中利投资、上海秉鸿、河南秉鸿、赵泽伟、陈向东）	1、本人/本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，若在 2015 年 12 月 16 日之前登记至本人/本企业账户，则该等股份自登记至本人/本企业证券账户之日起 36 个月内不转让，若该等股份在 2015 年 12 月 16 日之后登记至本人/本企业账户，则该等股份自登记至本人/本企业证券账户之日起 12 个月内不转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人/本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。
2015 年 2 月 11 日持有美年大健康股份且不参与盈利预测补偿、亦不属于实际控制人俞熔之一致行动人的发行对象（具体包括：京瑞投资、太平人寿、胡波、威克梅和叶莉）	1、本人/本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份，若在 2016 年 2 月 11 日之前登记至本人/本企业账户，则该等股份自登记至本人/本企业证券账户之日起 36 个月内不转让，若该等股份在 2016 年 2 月 11 日之后登记至本人/本企业账户，则该等股份自登记至本人/本企业证券账户之日起 12 个月内不转让。 2、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本人/本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。
德凯科技（其所持美年大健康的股份中的 91.30% 已满 12 个月，剩余股份于 2014 年 6 月 30 日取得）	1、本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份中的 91.30% 股份，自该等股份登记至本企业证券账户之日起 12 个月内不进行转让。 2、本企业在本次重大资产重组中认购的江苏三友非公开发行股份中的 8.70% 股份，若在 2015 年 6 月 30 日之前登记至本企业账户，

承诺人姓名/名称	承诺内容
	则该等股份自登记至本企业证券账户之日起 36 个月内不转让，若该等股份在 2015 年 6 月 30 日之后登记至本企业账户，则该等股份自登记至本企业证券账户之日起 12 个月内不转让。 3、本次重大资产重组完成后 6 个月内如江苏三友股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本企业持有江苏三友股票的锁定期自动延长 6 个月。

除上述锁定期承诺外，俞熔、徐可、余继业、温海彦、李林、张胜江、崔岚、林琳等人作为本次重大资产重组完成后拟任上市公司的董事、监事和高级管理人员，进一步承诺如下：

1、本人将根据相关法规及江苏三友《公司章程》的要求，向公司申报所持有的公司股份及其变动情况，并根据《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》和《公司章程》中关于本人转让所持公司股份的限制性规定，向深圳证券交易所申请在相应期间锁定本人持有的全部或者部分公司股份。

2、本人在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不转让；本人离职后半年内，不转让所持有的公司股份。本人若将所持有公司的股票在买入后六个月内卖出，或者在卖出后六个月内又买入，由此所得收益归该公司所有。

（五）上市公司发行股份前后主要财务数据

根据瑞华出具的瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》和瑞华专审字【2015】01620003 号《备考审计报告》，上市公司在本次重大资产重组发行股份前后（不考虑配套融资）主要财务数据如下所示：

项目	本次交易前	本次交易后（备考）（不考虑配套融资）
	2014 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额（元）	683,603,868.39	3,158,953,021.94
负债总额（元）	235,490,886.99	634,662,358.72
所有者权益合计（元）	448,112,981.40	2,524,290,663.22
归属于母公司的所有者权益（元）	387,299,713.76	2,452,112,738.43
归属于母公司股东每股净资产（元/股）	1.73	2.57
项目	本次交易前	本次交易后（备考）（不考虑配套融资）
	2014 年	2014 年

营业收入（元）	716,060,234.61	1,430,687,178.54
营业利润（元）	68,225,589.49	174,226,553.41
利润总额（元）	67,723,015.87	178,206,337.75
归属于母公司股东的净利润（元）	49,513,142.68	140,110,161.65
基本每股收益（元/股）	0.22	0.15

（六）上市公司发行股份前后股权结构

本次交易前后（不考虑募集配套资金），江苏三友集团股份有限公司股权结构如下所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	股份数量(万股)	占比（%）	股份数量（万股）	占比（%）
上海天亿投资（集团）有限公司	-	-	10,801.36	11.31%
上海天亿资产管理有 限公司	-	-	7,452.11	7.80%
上海美馨投资管理有 限公司	-	-	6,944.95	7.27%
北京凯雷投资中心（有 限合伙）	-	-	6,722.56	7.04%
北京世纪长河科技集 团有限公司	-	-	6,148.26	6.44%
南通友谊实业有限公 司	6,144.45	27.40%	6,144.45	6.43%
天津大中咨询管理有 限公司	-	-	2,850.81	2.99%
深圳市平安创新资本 投资有限公司	-	-	2,712.11	2.84%
日本三轮株式会社	2,593.02	11.56%	2,593.02	2.72%
上海和途投资中心（有 限合伙）	-	-	2,497.40	2.62%
其他交易对方	-	-	26,946.02	28.22%
重组前江苏三友其他股 东	13,687.53	61.04%	13,687.53	14.33%
合计	22,425.00	100.00%	95,500.58	100.00%

二、募集配套资金情况

（一）募集配套资金金额

本次非公开发行股票募集配套资金不超过人民币 4.00 亿元，不超过本次交易总金额的 6.73%。其中，交易总金额=本次交易金额+募集配套资金金额-募集配套资金中用于支付现金对价部分。

（二）募集配套资金的股份发行情况

1、发行股票的种类和面值

本次发行的股票为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行价格及定价原则

本次非公开发行股票的定价基准日为公司第五届董事会第十八次会议决议公告日（即 2015 年 3 月 26 日）。本次发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即发行价格不低于 8.22 元/股（注：定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行底价将作相应调整。

在前述发行底价的基础上，本次最终发行价格将在公司取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由董事会根据股东大会的授权，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定，与齐鲁证券根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则协商确定。

3、发行股份数量

董事会将提请股东大会授权董事会根据实际认购情况与齐鲁证券协商确定最终发行数量。

若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将作相应调整。

4、锁定期

根据《上市公司非公开发行股票实施细则》，本次发行对象认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。但发行对象符合以下情形的，应当自发行结束之日起 36 个月内不得转让：

- (1) 上市公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人；
- (2) 通过认购本次发行的股份取得上市公司实际控制权的投资者；
- (3) 董事会拟引入的境内外战略投资者。

(三) 募集资金用途

本次配套资金不超过4亿元，拟以不超过1.90亿元用于医疗服务管理信息化系统建设项目，拟以不超过1.80亿元用于产业并购项目，其余不超过0.30亿元用于支付本次交易相关的中介机构费用，以提高本次重组整合绩效。

在本次发行募集资金到位前，公司将根据上述项目的实际付款进度，通过自有资金或借款支付项目款项。在本次发行募集资金到位后，部分募集资金将用于置换先期投入的自有资金及偿还上述银行借款。

(四) 本次募集配套资金的必要性

1、募集配套资金有利于提高本次重组的整合绩效

本次注入的美年大健康是一家以健康体检业务为核心业务的专业连锁医疗服务集团。本次交易完成后，美年大健康将成为上市公司的全资子公司，上市公司的主营业务将变更为健康体检、健康管理业务。

随着我国经济的发展，以及全社会健康意识的不断增强和行业鼓励政策的相继出台，我国健康体检市场仍将保持快速增长，行业前景广阔，美年大健康作为行业内具备规模优势、专业服务能力强的龙头企业有望实现快速发展。

本次配套资金主要用于医疗服务信息化系统建设项目，以及收购同行业公司及其子公司少数股东权益。医疗服务信息化系统建设将推动公司现有信息化系统平台整体全面的再规划与升级，提高公司健康体检主业的服务能力和品质，进一步强化公司健康体检主营业务的可持续发展能力。未来公司将围绕健康管理业务，线上线下结合，为公司大健康业务体系的培育发展奠定基础。收购、兼并其他同行业公司及其子公司少数股东权益，将进一步提高公司市场占有率，增强对子公司的控制力，有利于降低公司综合生产成本，促进公司健康稳定的发展，进一步提升公司在行业内的领先地位，满足现阶段及未来公司快速发展的需要，有利于提高上市公司并购重组的整合绩效。

2、募集配套资金有利于进一步优化公司资本结构

本次交易完成后，上市公司2014年末备考资产负债率（合并）为20.09%，高

于可比上市公司爱尔眼科、通策医疗2014年6月30日的资产负债率，低于2014年末迪安诊断的资产负债率。

公司未来有持续的收购、建设计划，迫切需要外部资本投入。通过本次募集资金投入，将进一步优化资本结构，满足公司战略发展的资金需求。

3、报告期末货币资金情况

截至2014年12月31日，美年大健康共有货币资金57,738.61万元。美年大健康2个月的付现成本预留预计约19,400万元，可保证企业正常的经营运转。扣除该部分后其余资金将被用于对外收购、新建体检中心投资、运营资金安排、补充流动资金等。由于公司未来还将收购慈铭体检等公司，涉及资金量大；同时，公司还将进一步扩大新建体检中心规模，加快现有体检中心改扩建，预计目前资金无法满足上述用途。

美年大健康是轻资产公司，无土地、房产等固定资产，融资途径有限，以短期借款为主。公司一直采取“中短期借款+外部股权融资”为主的资金融入方式。鉴于美年大健康融资方式的局限性，为保障美年大健康对外扩张战略的实施，美年大健康通常会保留一定数量的货币资金，以避免收购谈判中不确定性因素（如收购价格、支付方式等）对公司扩张战略实施造成不利影响。同时，为保障正常生产经营、持续发展，特别是新建体检中心的投入、培育所需的大量资金，美年大健康亦需保留一定数量的资金。

4、前次募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监发字[2005]12号“关于核准江苏三友集团股份有限公司公开发行股票的通知”核准，江苏三友向社会公众发行人民币普通股4,500万股，每股面值人民币1.00元，每股发行价3.55元，共募集资金总额15,975.00万元，实际募集资金净额为14,627.58万元。该项募集资金已于2005年4月29日全部到位。

江苏三友前次募集资金用于“高档仿真面料生产线技术改造项目”、“引进服装关键设备提高出口服装档次技术改造项目”、“工业化集成控制固废低温热解生产线项目”等项目。2014年6月18日第四次临时股东大会审议通过了《关于终止实施募投项目的议案》及《关于使用节余资金永久补充流动资金的议案》，公司将截止2014年3月31日募集资金余额2,060.70万元（含利息）永久补充流动资

金。

鉴于近年来国际、国内经济形势及纺织服装市场的整体状况，上述募集资金项目未达到预计效益。

5、募集配套资金金额及用途与现有生产经营规模、财务状况相匹配

本次交易上市公司拟募集配套资金不超过4亿元，拟在扣除用于支付本次交易相关的中介机构费用后用于收购同行业公司股权，以及信息化系统的全面升级，以此提高公司健康体检主业的服务能力和品质，进一步强化公司健康体检主营业务的可持续发展，推动各体检网点的协同发展。

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康资产总额 212,895.30 万元，所有者权益 149,429.07 万元。本次交易配套募集资金总额占美年大健康总资产、净资产的比例分别为 18.79%、26.77%。美年大健康 2014 年实现收入为 143,068.72 万元，本次配套募集资金总额占美年大健康前一年度收入的比例为 27.96%，占比较为合理。因此，募集配套资金金额、用途与美年大健康现有生产经营规模、财务状况相匹配。

（五）募集配套资金投资项目具体情况分析

1、医疗服务信息化系统建设项目

（1）项目概述

鉴于 IT 系统在医疗服务类连锁经营公司中的重要性日渐突出，美年大健康拟投资 19,364.00 万元对公司现有信息化系统平台进行整体全面的再规划与升级。其中，计划利用配套融资不超过 19,000.00 万元，如实际投资金额超过该金额，公司将通过自有资金或借款等方式支付差额部分。

公司预计需 3 时间年完成信息化系统的全面升级，以此提高公司健康体检主业的服务能力和品质，进一步强化公司健康体检主营业务的可持续发展，同时为公司“大健康业务体系”的培育发展奠定基础。

通过对现有管理信息系统平台进行整体全面的再规划和升级，公司将围绕健康管理业务，线上线下结合，提高管理效率，增强服务质量与有效性；开发体检服务与病例诊断的处理路径，实现独具特色的专业化健康医疗管理的培训、管理与执行模式；建设统一的客户健康管理档案，完善健康管理信息数据库管理；依靠疾病风险评估预警系统、动态信息跟踪系统为客户提供高质量的健康管理服务；

对实现高端服务产品功能、提升现有中端产品服务水平、提高公司的管理能力与执行效率、降低管理成本和医疗风险、构筑独特的竞争优势具有重要的意义。

本项目总投资 19,364.00 万元，其中建设投资 17,118.00 万元，占比 88.40%，包括机房改造建设费 600.00 万元，硬件设备投入 4,210.00 万元，软件设备投入 12,308.00 万元；安装工程投入 421.00 万元，占比 2.17%；实施及其他费用投入 825.00 万元，占比 4.26%；铺底流动资金投入 1,000.00 万元，占比 5.16%。项目总投资估算如下表：

单位：万元

序 号	项 目	总投资金额	占 比
1	建设投资	17,118.00	88.40%
1.1	机房改造建设费	600	
1.2	硬件购置	4,210.00	
1.3	软件购置	12,308.00	
2	安装工程费用	421	2.17%
3	实施及其他费用	825	4.26%
4	铺底流动资金	1,000.00	5.16%
合 计		19,364.00	100.00%

本项目已经于 2015 年 2 月 15 日取得上海市闵行区经济和信息化委员会备案（闵经备技【2015】006 号）。

（2）项目实施的必要性

①本项目是实现公司发展战略的必要手段

信息化是企业未来发展的核心竞争优势，是企业增强核心竞争力的客观需要，是实现管理创新的重要途径，也是解决当前企业管理中突出问题的有效措施。从宏观需求来看，通过信息化建设实现内涵式增长是近年来我国健康体检行业增长的主要方式之一，尤其信息化建设为专业健康体检机构连锁经营提供了基础运营平台，是连锁经营的必要条件。公司目前正处在高速发展的关键时期，信息化建设将对公司的业务战略、组织架构与管理模式以及业务流程的变化产生重要影响，信息化建设是实现公司竞争力和效率的重要手段和保证。

同时，随着近年来公司经营规模不断扩大、体检门诊部数量不断增加、体检业务量不断增长，原有信息系统在总体架构、技术体系、管理体系等各方面已不

能完全满足公司的战略发展需要，无法高效的实现信息共享和数据交流，信息系统统一管理和整合的需求日益迫切。公司需要通过更高层次的，面向未来、符合公司发展战略的信息系统规划来指导未来信息化项目建设。

②公司现有信息化管理水平有待提高

目前，在整体业务运作过程中，公司的信息化系统虽然覆盖了公司当前大部分业务环节，达到了对业务信息的传递与共享，但现有系统部分功能的实现不够灵活，很多平台功能模块尚未开发使用，如计划管理和客户关系管理等关键应用还尚未完全满足业务服务需求；此外，现有信息化系统模块间缺乏有效集成，在稳定性、准确性和及时性方面急需改进，已不能适应现阶段及未来公司快速发展的战略需要，信息化管理水平亟待提高。随着公司业务持续快速发展，面对上述信息化管理挑战，提升公司信息化中心系统软硬件是提升公司管理的重要基础之一，其实施势在必行。

③连锁经营企业普遍高度重视信息平台一体化建设

近年来，随着信息化整体水平的提高及信息化建设的不断深入，越来越多的企业已经意识到现代信息化管理对企业自身发展的重要作用。我国连锁经营企业的信息化技术也已经从过去单一的财务领域向全业务领域扩展，但这些系统的建设，大多只是针对企业全业务流程中各相对独立环节的问题，即分块管理模式，严重制约了企业信息化应用的效率。

通过构建集中式的一体化信息管理平台，打通各功能模块间的交流壁垒，杜绝信息孤岛现象存在，能够实现业务与财务一体化，集中整合设计研发与产品销售数据，提高部门之间信息沟通和协作效率，增强对上下游资源管控力度，实现对现有业务信息链的高效管理；同时，通过信息系统建设，在全面参与跨区域的竞争中，基于网络掌控市场，实现资源最佳配置，改进自我协同能力，提升服务品质，也是企业在未来更加激烈的商业竞争中立于不败之地的重要策略。企业要想不断发展，必须要引进现代信息化技术，打造可靠的信息化平台，优化企业内部结构，向管理和时间要效益。

④项目建设有助于提高体检客户服务能力

健康体检行业竞争激烈，各家机构体检套餐和检查项目大同小异。因此，体检中心客户服务能力的好坏，直接决定了体检机构的生存与发展。通过构建信息

化平台，将有助于提升公司的体检客户服务能力，这主要体现在：

第一，有助于团检业务形成集体健康状况及预防保健的分析报告。管理信息系统能对体检结果的疾病和阳性体征进行分析总结，按照各种条件进行统计查询，从而输出面向个人、单位的各种统计分析报告，得出团检单位需要的各种报表，出具单位体检的团检报告；并通过对团体的整体发病情况、主要疾病与平均发病率的历年体检数据进行分析比较，得出历年发病率的趋势和走向，分析评价团检单位整体健康情况，以指导团检单位今后的保健工作及疾病预防工作。

第二，有助于形成与普通民众常见慢性疾病相关的“大数据”，更早实现防患于未然。健康体检服务机构在日常运营过程中积累了众多早期慢性疾病的案例，通过分析相关案例，将帮助医疗服务机构更准确地揭示受检人群的身体状况，并作出有针对性的预防措施。

第三，有助于检后服务客户，进一步提升服务品质。管理信息系统通过计算机对体检结果进行筛查、分析及评估，有针对性的选择客户进行健康干预、追踪随访，优化健康管理服务，最大限度的提升医疗机构的品质。

（3）项目实施进度

本项目建设期为 36 个月，项目拟在募集资金到位后正式启动，分三年逐步完成，实施整体策略是“系统规划，分步实施，重点突破，先 E 化后智能化”。

项目实施进度计划如下表所示：

序号	项目实施	T1（第一年）		T2（第二年）		T3（第三年）	
		1-6 月	7-12 月	1-6 月	7-12 月	1-6 月	7-12 月
1	项目筹备						
2	设备招标并签订采购合						
3	机房装修						
4	软硬件设备安装及调试						
5	基础平台、网络平台、容灾平台安装及调试						
6	系统平台、商城平台、安全平台安装及调试						
7	系统集成						
8	信息化系统试运行						

9	项目建成投入使用						

募集资金的具体分批投入情况如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	建设投资	17,118.00	8,859.00	4,955.40	3,303.60
1.1	机房改造建设费	600.00	600.00		
1.2	硬件购置	4,210.00	2,105.00	1,263.00	842.00
1.3	软件购置	12,308.00	6,154.00	3,692.40	2,461.60
2	安装工程费用	421.00	210.50	126.30	84.20
3	实施及其他费用	825.00	412.50	247.50	165.00
4	铺底流动资金	1,000.00	430.00	370.00	200.00
合计	总投资	19,364.00	9,912.00	5,699.20	3,752.80

（4）项目投资概算

①机房改造建设费

机房改造建设主要包括四部分：信息系统数据中心建设(网络与安全管理)、灾备系统、弱电综合系统和基础应用建设。中心机房 200 平米，按 3 万/平米投入估算，共需 600.00 万元，具体明细如下：

序号	具体内容	金额（万元）
1	防尘系统	100.00
2	防噪音系统	80.00
3	空气净化系统	80.00
4	机房装修改造天花板部分	60.00
5	机房装修改造墙面部分	80.00
6	机房装修改造门窗部分	100.00
7	机房装修改造地面部分	100.00
合 计		600.00

②主要硬件设备购置

本项目硬件设备建设投资主要包括中心机房主干网改造、呼叫中心升级、集团标准服务流程升级等三大平台的数据服务器、应用服务器、存储设备、存储交换机，各营销网点的终端服务器、产品展示设备、PC 机等硬件设备。投资金额

跟据目标硬件提供商的报价及市场价格估算，如下为本项目主要硬件设备购置详细清单表：

序号	设备(名称、规格型号)	单价 (万元)	数量	单位	总金额 (万元)
1	互联星空机房 42U、200M 独享三网合一	100	3	个	300
2	应用服务器 HP388G8 (E5-2650 2P P420i 1GB 64GB-R(8G*8)内存 300G15k SAS*6 1@RAID10)	20	10	台	200
3	数据服务器 HP DL980G7 E7-4870 8P 8x8G(64GB) 300G15k SAS*6 1@RAID10)	50	6	台	300
4	存储 HP EVA Storage P6350 30TB	80	4	台	320
5	防火墙 Juniper	50	3	个	150
6	电话交换机 avaya8500 (100)	60	5	台	300
7	数字电话线路 30DB	4	10	台	40
8	体检中心服务器 HP388G8 (E5-2620 2P P420i 1GB 64GB-R(8G*8)内存 300G15k SAS*6 1@RAID10)	3	150	台	450
9	体检中心网络 10M 光纤	15	40	条	600
10	视频会议 (Cisco)	4	150	套	600
11	无线 WIFI (锐捷)	60	5	套	300
12	异地数据安全性备份光纤、服务器、各种备份媒介	1	500	套	500
13	文件下载、网站访问等的日志记载及安全预警设备	1	120	套	120
	合计	—		—	4,210.00

③主要软件设备购置

本项目应用软件系统建设主要包括远程医学影像诊断系统；智能业务系统（BI）及大数据挖掘；网上健康商城；呼叫中心升级；ERP 系统终端建设；集团标准化服务流程升级；财务系统升级；电子商务系统建设；移动客户端（APP）建设。投资金额跟据目标软件提供商的报价及市场价格估算，具体投资内容请见下表：

序号	设备(名称、规格型号)	单价 (万元)	数量	单位	总金额 (万元)

序号	设备(名称、规格型号)	单价(万元)	数量	单位	总金额(万元)
1	远程医学诊断系统	7.5	200	套	1,500.00
2	短信系统软件	150	1	套	150
3	数据挖掘系统	3,500.00	1	套	3,500.00
4	数据库备份系统 symantec	20	10	套	200
5	Sql2012server 企业版	5	2	套	10
6	Vmware	20	2	套	40
7	Windows2008server 数据库版	2	14	套	28
8	网上健康商城软件	1,500.00	1	套	1,500.00
9	呼叫中心 License	0.3	600	套	180
10	CallThink 呼叫中心系统 V4.0	20	10	套	200
11	ERP 系统终端	7.5	200	套	1,500.00
12	手机 APP	2,000	1	套	2,000
13	和电商系统对接的业务系统	100	5	套	500
14	病毒防护软件	200	5	套	1,000
	合计	—		—	12,308.00

④安装工程费用

本项目实施安装工程费用 421.00 万元。安装工程需要配置 B 类容灾设备，当计算机系统在遭受如火灾、水灾、地震、战争等不可抗拒的自然灾难以及计算机犯罪、计算机病毒、掉电、网络/通信失败、硬件/软件错误和人为操作错误等人为灾难时，容灾系统将保证用户数据的安全性（数据容灾），还包括安装过程中所需要的电线电缆、电源部件等耗材以及一些辅助设施。按一般项目经验，安装工程费用约为硬件设备投资额的 10%左右。

（5）项目投资效益分析

本项目建设完成并投入运行后，管理信息系统本身不直接产生经济收入，但通过着力打造具有国际先进水平的信息化管理平台，全面提升公司对主营业务数据的集成管理与业务应用能力，进一步规范管理模式，整合业务体系，优化业务流程，降低运营成本，改善内外部信息沟通渠道，建立科学决策体系，提高内外部资源的管控能力，增强营销渠道掌控能力，有效推动财务、业务一体化进程，为公司长期、快速发展提供有力支撑。

2、产业并购项目

（1）项目概述

未来三年，美年大健康计划继续通过收购兼并实现规模的迅速扩张。公司将充分发挥股东、管理层在收购、整合方面的经验和能力，在特定地区有选择地收购一些区域性的体检机构；利用上市后更为丰富的融资工具，收购具有一定规模的连锁体检机构。

收购、兼并其他同行业企业可以进一步提高公司市场占有率，降低公司综合生产成本，促进公司健康稳定发展，进一步提升公司在行业内的领先地位。通过新开设体检中心及收购兼并两种方式并行，美年大健康未来五年预计控制及参股体检中心数量有望达到300余家，成为覆盖全国的连锁体检品牌。

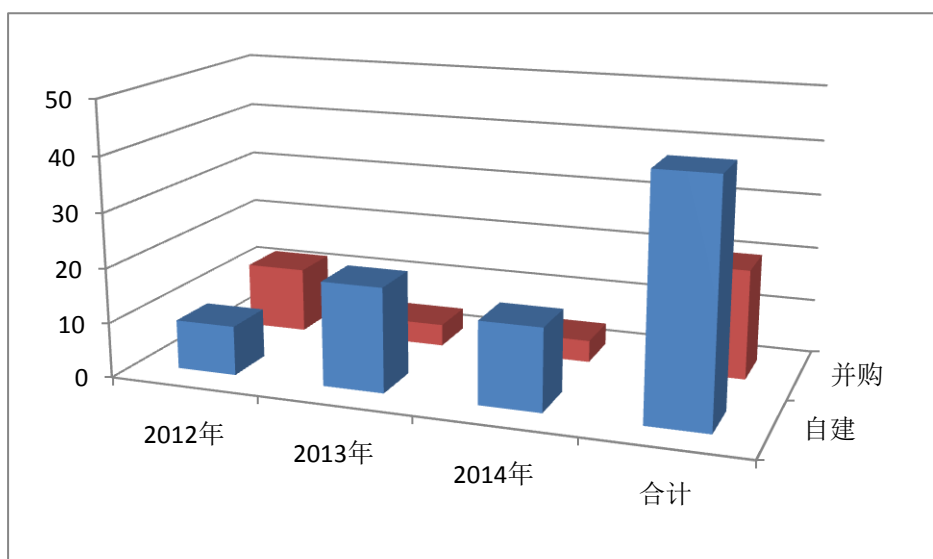
本项目计划总体投资18,000.00万元，全部用于支付收购体检中心的价款。

（2）项目实施的必要性

随着国民经济的发展及人民生活水平的提高，我国健康体检需求迅速增长。我国政府先后出台多项政策措施加快推动民营医院发展，鼓励社会资本进入医疗服务领域，为专业健康体检产业发展创造了良好的外部环境。在这一背景下，行业中的领先企业采用“连锁化”、“标准化”的模式，通过并购迅速占领市场，成为行业发展的普遍模式。

“自建与并购”相结合的发展模式是美年大健康核心发展战略。为扩大体检的覆盖范围，突破单个体检中心服务半径、接待能力的限制，美年大健康以“自建与并购”相结合的发展方式，快速增加网点。公司将成熟的经营模式迅速复制到新的区域，采用统一的信息系统、财务系统、业务系统，并且对新增体检中心进行统一的管理，快速实现公司标准化的经营，新增体检中心成功率高、经营业绩增长稳定。

近三年，公司新增体检中心情况如下图所示：



近三年新增体检中心数量（家）

2012-2014 年公司并购体检中心 20 家，成为推动公司快速发展的重要动力。

（3）项目实施计划

①收购区域性体检机构

美年大健康一般会依据当地人口规模、专业体检消费市场成熟度等情况确定投资地区、投资方式，部分地区会采用参股形式建立体检中心以逐步培育市场，利用当地投资人的资本与人脉关系，使美年大健康在承担风险可控的情况下实现对当地市场的占领。当度过市场培育期、经营稳定后，美年大健康将在合适的条件下收购其他股东所持股份，成为该公司的控股股东。

美年大健康计划收购具有一定规模、在当地或特定市场具有一定优势的区域性体检机构，利用该类机构原有的客户、品牌充分打开当地市场，实现多品牌的协同效应，扩大“美年大健康”这一品牌在全国范围内的影响。

②收购子公司少数股东权益

公司计划收购部分地区控股子公司的少数股东权益，使得未来上市公司能够加强对特定地区体检业务的控制力，更好享有区域市场健康消费成熟带来的整体收益，进一步保障全体股东利益。

（4）项目投资概算

公司计划利用配套融资 18,000 万元用于收购兼并计划，如实际收购价款超过该金额，公司将通过自有资金或借款等方式支付差额部分。产业并购过程中标的的选择、收购时机、交易价格均具有不确定性，而且并购能否成功还要取决于双

方后续谈判。

（六）募集配套资金的内部控制制度

公司进行募集资金项目投资时，资金支出必须严格遵守公司资金管理制度履行相应审批手续。在董事会授权范围内，涉及每一笔募集资金的支出均需由使用部门（单位）填写申请单并由使用部门（单位）负责人签字，经财务负责人审核，由董事长审批同意后由财务部门执行，并报证券投资部备案。超过董事会授权范围的，应报公司董事会或股东大会审批，并根据公司《信息披露事务管理制度》的相关程序进行信息披露。

公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。公司当年存在募集资金运用的，董事会应当对年度募集资金的存放与使用情况出具专项报告，并聘请注册会计师对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资产，至少应在相关资产权属变更后的连续三期的年度报告中披露该资产运行情况及相关承诺履行情况。该资产运行情况至少应当包括资产账面价值变化情况、生产经营情况、效益贡献情况、是否达到盈利预测（如有）等内容。相关承诺期限高于前述披露期间的，公司应在以后期间的年度报告中持续披露。

（七）本次募集配套资金失败的补救措施

若出现本次公司最终募集到的配套资金低于预期金额而使得此次募集资金失败的情形，公司将动用一切可得资源来填补此次购买资产所需的配套资金。

第八节 交易标的的评估或估值

一、置出资产的评估情况

（一）评估结果及作价

本次交易拟置出资产为江苏三友全部的资产和负债。根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 111 号《资产评估报告书》，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，本次评估采用成本法和收益法对拟置出资产的价值进行评估，并采用收益法的评估值作为评估结论。截至 2014 年 12 月 31 日，拟置出资产评估值为 48,587.02 万元，账面价值为 37,956.41 万元，增值 10,630.61 万元，增值率为 28.01%。经交易各方协商确认，拟置出资产作价 48,587.02 万元。

（二）上市公司全部资产及负债的评估情况

1、成本法评估结果及增减值原因

采用成本法确定的江苏三友资产负债组合评估价值为 43,856.49 万元，比审计后账面净资产增值 5,900.08 万元，增值率为 15.54%。评估结果见下表：

资产评估结果汇总表（成本法）

单位：万元

项目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	1	26,984.82	27,111.52	126.70	0.47
非流动资产	2	25,834.30	31,607.68	5,773.38	22.35
其中：长期股权投资	3	17,707.79	20,042.08	2,334.29	13.18
投资性房地产	4	380.70	1,071.89	691.19	181.56
固定资产	5	1,756.74	3,818.15	2,061.41	117.34
在建工程	6				
无形资产	7	401.65	1,088.13	686.48	170.92
其中：土地使用权	8	401.65	1,088.13	686.48	170.92
其他非流动资产	9	5,587.42	5,587.43	0.01	0.00
资产总计	10	52,819.12	58,719.20	5,900.08	11.17
流动负债	11	14,762.71	14,762.71	-	-
非流动负债	12	100.00	100.00	-	-
负债总计	13	14,862.71	14,862.71	-	-

项目		账面净值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C=B-A	D=C/A×100
净资产	14	37,956.41	43,856.49	5,900.08	15.54

成本法主要增值原因:

(1) 存货评估增值: 存货账面价值为成本价值, 评估值考虑了适当利润, 造成评估增值。

(2) 投资性房地产、固定资产评估增值: ①资产购建时间较早, 评估基准日人工材料等价格上涨, 导致重置价值上涨, 造成评估原值增值; ②账面折旧年限短于评估采用的经济耐用年限, 造成评估净值增值。

(3) 土地使用权评估增值: 土地使用权取得时间较早, 目前南通市工业土地使用权市场价格上涨, 造成评估增值。

(4) 长期股权投资评估增值: 主要为子公司-南通三明时装有限公司、南通三友环保科技有限公司及江苏三友集团南通色织有限公司三家公司的固定资产和江苏三友集团南通色织有限公司的无形资产-土地使用权评估增值, 增值原因如前所述。

2、收益法评估结果及增减值原因

在持续使用的假设条件下, 江苏三友资产负债组合评估价值为 48,587.02 万元, 比审计后账面净资产增值 10,630.61 万元, 增值率为 28.01%。采用收益法确定的评估结果主要增值原因: 收益法是通过资产负债组合预期收益折现以确定评估对象价值, 收益法评估中除了固定资产、营运资金等有形资源之外, 还包括客户资源、未来业务、服务能力、经营理念、管理经验等重要的无形资源。委估资产负债组合具有一定的获利能力, 造成评估增值。

(三) 评估结果的选择

一般情况下, 成本法仅能反映独立的资产负债的自身价值, 而不能全面、合理的体现资产负债组合的整体价值, 并且采用成本法也无法涵盖诸如客户资源、人力资源等无形资产的价值。评估师经过对江苏三友财务状况的调查及历史经营业绩分析, 依据资产评估准则的规定, 结合本次资产评估对象状况及评估目的, 适用的价值类型, 经过比较分析, 认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映

江苏三友委估的资产负债组合价值，因此选定以收益法评估结果作为最终评估结论。

二、注入资产的评估情况

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，本次评估采用收益法和市场法对拟注入资产的价值进行评估，并采用收益法的评估值作为评估结论。截至评估基准日，注入资产的评估价值为 451,270.06 万元。

（一）注入资产评估概述

根据中同华于 2015 年 3 月 10 日出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，中同华对美年大健康截至评估基准日的 100%股权价值采用收益法和市场法两种方法进行评估。截至评估基准日，美年大健康的评估情况如下：

单位：万元

评估方法	净资产账面价值	评估结果	增值额	增值率
收益法	132,969.63	451,270.06	318,300.43	239.38%
市场法	132,969.63	523,100.00	390,130.37	293.40%

依据资产评估准则的规定，结合本次资产评估对象、评估目的及适用的价值类型，经过比较分析，收益法的评估结果能更全面、合理地反映美年大健康的所有者权益价值。因此，本次注入资产选定以收益法评估结果作为最终评估结论。

（二）收益法评估情况

1、评估假设

- （1）本次评估以资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；
- （2）本次评估假设评估基准日后外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；
- （3）假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；
- （4）本次评估以持续经营为前提，假设被评估单位的经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，被评估资产现有用途不变并原地持续使用并在可预见的未来，不会发生重大改变；

- (5) 被评估单位和委托方提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；
- (6) 评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；
- (7) 本次评估的价值类型是市场价值，不考虑本次评估目的所涉及的经济行为对企业经营情况的影响；
- (8) 本次评估基于被评估单位未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式经营，被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策，各种经营活动合法，并在未来可预见的时间内不会发生重大变化；
- (9) 本次评估，除特殊说明外，未考虑被评估单位股权或相关资产可能承担的抵押、担保事宜对评估价值的影响，也未考虑遇有自然力和其它不可抗力对资产价格的影响；
- (10) 本次评估假设股东于年度内均匀获得净现金流；
- (11) 根据 2009 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国营业税暂行条例》相关规定，医院、诊所和其他医疗机构提供的医疗服务自 2009 年 1 月 1 日起免征营业税。美年大健康在医疗机构执业许可证许可经营范围内取得的医疗收入免征营业税及其附加。本次评估假定国家关于医疗服务的税收优惠政策不发生变化；
- (12) 假设被评估单位目前取得的各项行业资质在有效期到期后能顺利通过有关部门的审批，行业资质持续有效；
- (13) 本次评估假设美年大健康未来的经营扩张以自有或借贷资金自建体检中心方式开展；
- (14) 本次评估假设美年大健康正在及计划筹建的体检中心未来均能顺利取得医疗许可证；
- (15) 本次评估假设美年大健康各体检中心租房合同到期后可以市场租金水平续租；
- (16) 本次评估假设美年大健康各体检中心的二次装修不改变原有结构及格局。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

2、收益法评估的基本模型

股东全部权益价值评估的收益法是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估方法。收益法的基本公式为：

$$E = B - D \quad (1)$$

式中：

E：被评估企业的股东全部权益价值

B：被评估企业的企业价值

D：评估对象的付息债务价值

$$B = P + \sum C_i \quad (2)$$

P：被评估企业的经营性资产价值

$\sum C_i$ ：被评估企业基准日存在的长期投资、非经营性及溢余性资产的价值

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} \quad (3)$$

式中：

R_i：被评估企业未来第 i 年的预期收益（企业自由现金流）

R_i = 净利润 + 折旧/摊销 + 税后利息支出 - 营运资金增加 - 资本性支出

r：折现率（WACC，加权平均资本成本）

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

n：预测期限

由于美年大健康主要对下属公司进行投资管理，自身不从事体检业务，根据美年大健康的资产构成和经营特点，为了综合反映收入、成本及费用，本次评估以美年大健康经审计的合并报表口径估算其股东全部权益价值，基本评估思路为：

（1）对纳入合并报表范围的资产和主营业务，按照最近几年的历史经营状况、市场环境以及行业发展等分别估算合并口径的净利润；

（2）根据各子公司实际经营状况对合并口径的净利润进行指标分解，根据分解后的利润指标及少数股东占比计算少数股东享有的净收益，并对少数股东享有的净收益折现，计算少数股东权益价值；

（3）对合并口径净现金流折现计算企业整体价值，考虑非经营资产、负债及付息负债，计算全部股东权益价值；

(4) 以全部股东权益价值扣除少数股东权益价值计算归属母公司的股东全部权益价值。

3、预测期的说明

美年大健康主营业务为健康体检，该行业在国家产业政策、宏观经济环境及社会发展需求方面都有具可持续性，企业自身也具有持续经营的计划及能力，因此本次预测以持续经营为前提，经营期限为永续经营，明确的预测期以企业进入稳定发展期为止。美年大健康自 2011 年合并重组以来快速发展壮大，近三年通过自建、收购方式迅速扩张，且计划在 2015、2016 年再陆续设立 13 家体检中心，并完成部分体检中心的改、扩建，以完成其在全国范围内的布局，而新的体检中心从培育期发展至稳定期一般需要 3 年，因此在整个预测期中我们认为从 2016 年美年大健康完成全国性布局后至 2018 年，此阶段为美年大健康的快速发展期，2018 年至 2020 年后随着新建体检中心的成熟其发展速度将逐步放缓，2020 年后步入稳定成熟期。因此本次评估我们将 2015 年至 2020 年确定为明确的预测期，2020 年后为永续预测期。

4、评估基准日至 2020 年的收益预测

① 体检收入

体检收入依据体检中心接待能力、体检中心数量、营业面积、客户结构、客单价结合管理层未来发展计划进行预测。

A. 最大接待能力

每年每平方米最大接待能力=250 人/天×300 天÷2,000 平方米=38（人·年·平方米）

根据体检中心的设计方案，一个 2000 m²的标准体检中心一般配备 3 条检线，共 5 台 B 超机，最大体检人数为 250 人。全年正常经营天数为 300 天。

上述指标由于以 B 超机为标准进行计算，而体检客户中并非所有客户都包含 B 超检查项目，因此，对该指标仅限团检及个检接待量的考量，不包含职业病等其他低端套餐的接待量。

B. 体检中心数量及营业面积

美年大健康自 2011 年合并重组以来迅速扩张，快速完成其全国性布局，截至评估基准日，美年大健康共拥有体检中心 94 家（不含参股公司），其中：2012

年新增体检中心 21 家，2013 年新增体检中心 23 家，2014 年新增体检中心 19 家，2013 年、2014 年体检收入分别增长 55.27%、46.20%。

基于良好的市场环境及全国性布局的规划，美年大健康管理层在其战略规划中对 2015 年及 2016 年的规划进行了全方位布局，计划在 2015 年新增体检中心 12 个，2016 年再新增体检中心 1 个，成立方式均为自建。从而至 2016 年美年大健康将在全国 22 个省（自治区）、所辖 40 个城市及 4 个直辖市共设立 107 个体检中心（不含参股公司），基本完成全国性布局。

随着体检中心数量增加，营业面积在 2015、2016 年也将有所增加，2016 年之后营业面积将保持不变。

C. 客户结构

团检在历史年度是美年大健康体检收入的主要来源。美年大健康在历史年度根据快速占领市场的发展需要，以大众路线为主导，迅速发展客户，随着基础市场的稳固，美年大健康将逐步把销售重心向开拓高净值的个检客户转移，并通过提升服务品质，投放高端体检设备，提高套餐的性价比，从而增强团体客户的粘度，同时吸引高端的个检客户。伴随全国性的网点覆盖和后续新增体检项目多元化，美年大健康将继续进行客户结构调整，大力开发个检客户，吸引和维护优质客户。

其他客户多为入职体检、职业病检测等，体检项目较个检与团检而言略为单一，客单价较低。如 2013 年、2014 年美年大健康与富士康集团的合作，为其全国范围内的员工进行入职体检，体检客户量较大，导致 2013 年、2014 年的团检类和其他类客户数占比提升，但入职体检等其他类体检项目受客户规模及业务特性限制，数量较为稳定。随着个检客户的开发，团检和个检客户数绝对值的提升，其他类客户数占比将有所下降。

由于富士康体检分类集中在团检和其他，使得接待量和产品结构存在较大波动，且富士康体检存在一定的不可预测性，故未来年度产品结构在剔除富士康的体检人数基础上进行了产品结构的预测。

D. 接待量分析

a. 市场需求状况

目前，国人的健康意识，特别是城镇居民的健康意识在发生着巨大的变化，这种变化主要体现在三个方面：一是健康消费需求由简单的疾病治疗，逐步向疾

病预防和保健转变；二是从健康意识、健康需求、支付能力等方面看，大部分城镇人口和部分农村人口都是当前健康体检服务的需求者；三是随着我国居民的健康意识的逐年提升，“用今天的钱买明天的健康”已深入人心，居民的健康体检消费支出逐年上升。

居民健康意识的增强对于健康体检行业的影响最直接的反映体现在健康检查人数的不断增加，而健康检查人数的增加将直接推动我国健康体检市场容量的不断增长。

b.行业布局

公开数据显示，现阶段我国健康管理（体检）机构已超出 6,000 家，市场保守估计突破百亿元规模。而这一数据距离中国健康体检市场的真正潜力仍然遥远，2012 年健康体检市场总量已经到达 3.70 亿人次，2013 年近 4.00 亿人次，保守估计整体市场规模在 800.00 亿元上下，但由于中国医疗体制等历史原因，大部分市场份额仍集中于公立医院，未来健康体检连锁机构的发展空间很大。

c.企业自身发展状况

美年大健康近几年接待量逐年提升，增速均高于行业平均水平。美年大健康近三年发展迅速，每年有大量新增体检中心成立，新增体检中心从初始设立到发展成熟周期约为三年，此三年中其接待量快速提升，后伴随利用率的饱和，将进入平稳运营期，接待人数基本保持平稳。

E.客单价

美年大健康近几年团检客单价稳步增长，但目前价格水平仍低于同行业水平，未来价格提升空间较大。同时，2015 年、2016 年伴随已有体检中心改扩建工程的完成，并添置高端先进体检设备（如核磁），提高服务质量，从而使得团检客单价进一步提升。

团检及其他类的客单价稳步上涨，体现了消费都在健康体检方面的意识形态的转移，且由于美年大健康整体价格水平不高，因此未来年度仍具有一定的价格上涨空间，未来预测在 2014 年的平均客单价的基础上考虑地域差异及各体检中心实际价格水平进行预测。

F.富士康体检收入

美年大健康下属郑州鸿康杰、四川鸿康杰专门对接当地的富士康工厂，由于富士康集团属于劳动密集型企业，该部分体检收入受富士康规模影响，故在 2014 年基础上考虑一定比例的增长进行预测。

②其他业务收入

目前美年大健康在北京养年堂、沈阳浑南中医门诊部等开展了中医服务，规模较小；在美东软件开展了软件及软件服务，多为集团内部研发适宜的体检软件及提供配套服务；另有部分单位，如上海美年、四川鸿康杰等下属体检单位对外提供健康咨询。因未全面推广和开展业务，故其他业务收入历史年度数据存在一定的波动性，但由于占总收入比例较小，对整体收入影响不大，本次评估在 2014 年历史水平基础上考虑一定比例的增长进行了预测。

（2）营业成本

美年大健康的营业成本构成主要包括薪酬及劳务费、材料费、外包体检费、外送检验费、房租、折旧/摊销等，主营业务成本构成较为稳定，未出现重大变化。本次评估对营业成本的预计在企业管理当局提供的成本预测数据的基础上，通过对企业历史营业成本明细项的分析结合市场状况及管理当局的未来规划进行预测。

①人工费

人工成本主要包含人员固定工资、奖金、社会保险以及福利费用。人员按照管理人员、分院人员（包含医护人员以及相关服务接待人员）、销售人员进行分类。根据人员配置情况、人力成本测算预测人工费。

②房租

美年大健康及其下属各子公司所签订的租赁合同租期基本在 5-15 年之间，租期较长，租金支付部分为固定金额，即在租约期内每期支付的租金均相等；部分为浮动金额的租金支付方式，即在租约期内每期支付的租金不相等。美年大健康及下属各子公司财务口径对房屋租金采用直线法核算，即将完整租约期的全部租金平均分配到各会计期间，本次评估采用自由现金流口径进行估值，因此在预测期需将采用直线法计算的房屋租金调整为实际支付的租金进行计算。

③折旧和摊销

根据美年大健康提供的资产类别，对于美年大健康评估基准日已有资产和今后每年资本性支出形成的各类资产，以企业现行的折旧/摊销政策进行折旧/摊销

的预测，并参考 2012 年-2014 年折旧/摊销分别计入营业成本、销售费用和管理费用的平均比例确定分摊比例，对计入各成本费用的折旧/摊销进行分摊。

④材料费

根据体检收入、接待量及材料的费用水平进行预测。

⑤外包体检费

外包体检金额在近三年占收入比例逐年下降，主要原因为 2012 年以来美年大健康发展较为迅速，每年新增大量体检中心，加快全国网点覆盖，随公司业务的不间断开拓，新建体检中心的投入使用，外包体检业务将减量。2015 年仍有大量新建门店，预计外包体检费将进一步下降，后随着各门店接待量的提升，外包费用将略有上升。本次评估对该项费用依据历史费用水平、未来接待能力和管理层规划进行预测。

（3）营业税金及附加

由于医疗收入免征营业税，故对于体检及中医收入不再预测营业税金及附加，对软件及软件服务，根据其适用税率计算应缴纳的增值税与营业税，并以此为基数计算城市维护建设税、教育费附加等。

（4）销售费用

①人员薪酬

根据计入销售费用中的销售人员人数与薪酬标准计算未来年度薪酬及劳务费。

②租金

根据计入销售费用中的租赁房屋计算未来年度租金。

③折旧和摊销

根据资产分类，来测算未来年度计入销售费用中的折旧/摊销。

（5）管理费用

①薪酬及劳务费：根据计入管理费用中的管理人员人数与薪酬标准计算未来年度薪酬及劳务费。

②租金：根据计入管理费用中的租赁房屋计算未来年度租金。

③折旧和摊销：根据资产分类，来测算未来年度计入管理费用中的折旧/摊销。

（6）财务费用

财务费用主要为利息支出、利息收入、手续费、未确认融资费用等。

利息支出测算根据借款本金、约定利率确定，借款本金的偿还以及利息计提期限依据基准日合同约定的还款期限。

融资租赁以及售后回租财务费用的测算中，每期采用实际利率法分摊未确认融资费用时，按当期应分摊的未确认融资费用金额，记入财务费用。

（7）营业外收入

依据 2013 年 12 月上海紫竹高新区(集团)有限公司和美年大健康签订的《投资协议》，上海紫竹高新区(集团)有限公司应支付给美年大健康的补助款，2015 年预计为 200 万元。其他不可预测的营业外收入为非常性项目，不予预测。

（8）所得税

根据浦国税九所备（2013）015 号文件，美年大健康下属子公司上海美东软件开发有限公司，按《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税（2012）27 号文）的有关规定享受企业所得税优惠政策，即自首个获利年度起，2013 年至 2014 年免缴企业所得税，自 2015 年至 2017 年减半缴纳企业所得税。故对于上海美东软件开发有限公司，根据税收优惠政策进行测算，对于美年大健康及其他下属单位按 25%进行预测。

5、企业自由现金流的预测

企业自由现金流 = 净利润+利息支出×(1-所得税率)+折旧及摊销- 年资本性支出 - 年营运资金增加额

（1）净利润的预测

根据以上各收益指标的预测值，可以直接求得未来每年的净利润。

净利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-所得税。

（2）折旧及摊销的预测

根据资产分类，测算未来年度的折旧及摊销。

（3）直线法房租调整的预测

根据相关会计准则，承租人将经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益，这就使得当期实际应支付的房租和直线法摊销存在一定差异，在净利润基础上对原摊销的直线法房租进行差异调整，调整为现金流口径。

直线法房租和当期实际支付房租的差异，根据租房合同约定的内容进行具体测算，计算方法同房租的预测。

（4）资本性支出预测

资本性支出是为了保证企业生产经营可以正常发展的情况下，企业每年需要进行的资本性支出。包括：新增生产能力的支出和维持现有生产能力的支出。

①新增生产能力的支出

A. 已有体检中心改扩建工程

已有体检中心改扩建工程，指在原有体检中心基础上，在保持原有营业面积不变的情况下，更新体检中心的装修，新增体检设备，对科室分布进行优化调整，对个体检流程进行重新设计，以此来提升体检中心的接待能力，提高服务质量。截至评估基准日，在建工程中列示的改扩建工程共 12 项；另根据美年大健康管理层预测，为提升服务性价比，集团计划将陆续在部分体检中心配备核磁共振设备，至 2016 年实现每个城市配备一台核磁设备的目标，目前，成都、深圳、西安、太原、哈尔滨、吉林等城市已配置，其他城市亦将陆续配备。

B. 新增体检中心工程

新增体检中心为在原有下属单位基础上新增设立的体检中心。截至评估基准日，在建工程中列示的在建体检中心共 10 家已签订房屋租赁合同，正在进行装饰装修及采购设备安装；另根据管理层预测 2015 年初将建设体检中心 4 家，至报告出具日已有 3 家签订租房合同。

对于美年大健康已有体检中心改扩建工程根据截至评估基准日的工程进度考虑后续投资；对于新增体检中心工程项目，根据截至报告出具日已经签订的装修合同、设备采购合同、项目预算及可行性研究报告确定支出金额。

②维持现有生产能力的支出

为正常固定资产的更新，本次评估我们结合每类资产的折旧年限和经济寿命进行预测，设定电子设备的更新年限为 5 年，则 2015 年需要将 2010 年启用的设备更新，2016 年则需要更新 2011 年启用的设备，按此类推；车辆更新年限为 8 年，医疗设备更新年限为 10 年，装修为 5-10 年。

（5）营运资金增加预测

根据企业最近几年每年营运资金占用占营业收入的比例进行分析和判断，在历史平均比例水平基础上结合企业目前及未来发展进行选择、调整。本次评估考

虑到美年大健康的发展速度，结合近两年资金占用水平，预计 2015 年度营运资金占收入比例为 6.5%，2016 年及以后年度营运资金占收入比例保持在 6%。

（6）终值预测

终值是企业在预测经营期之后的价值。本次评估采用 Gordon 增长模型进行预测的，假定企业的经营在 2020 年后每年的经营情况趋于稳定，所谓趋于稳定也就是在未来的增长率中绝对增长率已经为 0，但是由于存在通胀因素，因此还存在相对增长率，本次评估参照 CPI 近十年的平均增长率取值 3%，因此稳定期增长率为 3%。

（7）扣除少数股东权益

因少数股东对子公司没有控制能力，只能分享子公司分派的股利，因此在计算归属公司的权益价值时对少数股东权益以其持股比例及所投资的子公司预测期净利润进行扣除。

6、折现率的确定

①对比公司的选取

在本次评估中对对比公司的选择标准如下：

对比公司近年为盈利公司；对比公司必须为至少有三年上市历史；对比公司只发行人民币 A 股；对比公司所从事的行业或其主营业务为健康行业。

根据上述四项原则，选取了通策医疗、爱尔眼科、迪安诊断作为对比公司。

②加权资金成本的确定（WACC）

A. 股权回报率确定

为了确定股权回报率，利用资本定价模型（Capital Asset Pricing Model or “CAPM”）。CAPM 是通常估算投资者收益要求并进而求取公司股权收益率的方法。它可以用下列公式表述：

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + R_s$$

其中：

R_e ： 股权回报率

R_f ： 无风险回报率

β ： 风险系数

ERP： 市场风险超额回报率

Rs：公司特有风险超额回报率

分析 CAPM 采用以下几步：

第一步：确定无风险收益率

在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限超过 10 年期的国债，并计算其到期收益率，取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。以上述国债到期收益率的平均值 4.31%作为本次评估的无风险收益率。

第二步：确定股权风险收益率

通过估算 2005-2014 年每年的市场风险超额收益率计算 ERP 为 8.21%。

第三步：确定对比公司相对于股票市场风险系数 β (Levered β)

本次评估是选取 WIND 公布的 β 计算器计算对比公司的 β 值，股票市场指数选择的是沪深 300 指数，选择沪深 300 指数主要是考虑该指数是国内沪深两市第一个跨市场指数，并且组成该指数的成份股是各行业内股票交易活跃的领头股票。此外，计算国内股票市场 ERP 时亦采用沪深 300 指数的成份股。

采用上述方式估算的 β 值是含有对比公司自身资本结构的 β 值。

第四步：计算对比公司 Unlevered β 和估算被评估单位 Unlevered β

根据以下公式，可以分别计算对比公司的 Unlevered β ：

$$\text{Unlevered}\beta = \frac{\text{Levered}\beta}{1 + (1 - T)(D/E)}$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T—适用所得税率。

将对比公司的 Unlevered β 计算出来后，取其平均值作为被评估单位的 Unlevered β 。

第五步：确定被评估单位的资本结构比率

在确定被评估企业目标资本结构时参考了以下指标：对比公司资本结构平均值；被评估企业自身账面价值计算的资本结构。最后选取对比公司资本结构平均值确定被评估企业目标资本结构。

第六步：估算被评估单位在上述确定的资本结构比率下的 Levered β

将已经确定的被评估单位资本结构比率代入到如下公式中，计算被评估单位 Levered β ：

$$\text{Levered}\beta = \text{Unlevered}\beta \times [1 + (1 - T) \times D/E]$$

式中：D—债权价值；E—股权价值；T：适用所得税率（取 25%）

第七步：β系数的 Blume 调整

$$\beta_a = 0.35 + 0.65\beta_h$$

其中：β_a为调整后的β值，β_h为历史β值。

该调整方法被广泛运用，许多著名的国际投资咨询机构等就采用了与布鲁姆调整相类似的β计算公式。鉴于此，本次评估采用 Blume 对采用历史数据估算的β系数进行调整。

第八步：估算公司特有风险收益率 R_s

按超额收益率 R_{Ps} 与总资产的自然对数和总资产报酬率 ROA 进行二元一次线性回归分析，得到如下结论：

$$R_{Ps} = 3.73\% - 0.717\% \times \ln(S) - 0.267\% \times ROA (R^2 = 93.14\%)$$

其中：R_{Ps}:公司规模超额收益率；

S:公司总资产账面值（按亿元单位计算）；

ROA: 总资产报酬率；

Ln: 自然对数。

根据以上结论，将被评估企业的生产稳定期总资产账面价值以及按此总资产计算的被评估企业的总资产报酬率分别规模代入上述回归方程即可计算被评估企业的规模超额收益率 R_{Ps}1.51%。

在采用上述方式估算公司规模超额溢价 R_{Ps} 后，由于本次评估的被评估企业与对比公司相比在以下几个方面存在特殊因素因此存在公司特有风险溢价 R_{Pu}：

体检中心管理的风险

美年大健康处于快速扩张阶段，新建了大量体检中心，并针对部分老店进行改扩建，新增高端先进医疗设备，随着公司体检中心规模的增加，公司经营、管理范围不断扩大，对体检中心管理人才、医护人员的需求越来越大，并对标准化管理体系、信息管理系统提出更高的要求。如果公司在人才培养、引进、管理体系调整、信息系统升级等方面与业务发展速度不匹配，将影响体检中心的管理，从而对公司经营业绩的增长带来不利的影响。因此我们认为存在由于体检中心管理的风险，考虑增加 1% 的特别风险溢价。

经营场所租赁房屋不能续租的风险

美年大健康下属体检中心通过租赁房产经营，为了保证经营的稳定性，美年大健康与租赁房产的业主签署了 5-15 年的租赁合同，并约定在同等条件下的优先续租权，但是仍可能因多种不确定因素而面临一定的风险，如房产租赁期限届满后，出租方大幅度提高房屋租赁价格或不再续约，房产面临拆迁、改建及周边规划发生变化等，上述事件的发生都有可能对体检中心的正常经营造成影响。因此我们认为存在经营场所租赁房屋不能续租的风险，考虑增加 1% 的特别风险溢价。

故在综合考虑上述因素后，公司特有超额风险收益确定为 3.51%。

第九步：计算现行股权收益率

将恰当的数据代入 CAPM 公式中，就可以计算出对被评估单位的股权期望回报率。

B. 债权回报率的确定

以一年期贷款利率是 5.6% 确定。

C. 被评估企业折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算，取值为 14%：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E} (1-T)$$

7、非经营性资产

（1）非经营性资产

①货币资金

截至评估基准日，美年大健康共有货币资金 57,738.61 万元，而其正常的经营所需的留存货币资金约为 19,400.37 万元，其余 38,338.23 万元为溢余的货币资金，确定为非经营资产。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：为企业持有的浦银安盛基金的浦银增利（LOF）的份额 131,966.16，基金净值 0.996 元，公允价值 131,438.30 元。该资产与企业未来经营业务无关，界定为非经营资产。

③其他应收款

其他应收款中股权收购保证金、往来款及与发行权益性证券直接相关的款项与未来预测期企业的经营是没有直接联系的，界定为非经营性资产，金额合计64,437,688.10 元。

④可供出售金融资产

根据最新会计准则，对于不具有控制、共同控制和重大影响的股权投资，将其作为以成本计量的可供出售金融资产，股权投资是将本企业的资金投到其他企业中去使用，和日常经营无关，故全部作为非经营性资产处理。明细如下：

被投资单位	账面金额（元）	在被投资单位持股比例（%）
唐山美年大健康健康体检管理有限公司	1,620,000.00	18.00
辽阳美年大健康管理有限公司	1,000,000.00	10.00
哈密美年大健康健康管理有限公司	900,000.00	10.00
洛阳美年大健康信息咨询有限公司	800,000.00	10.00
鄂尔多斯市美年大健康管理有限公司	800,000.00	10.00
濮阳美年大健康咨询有限公司	600,000.00	10.00
吕梁大健康科技健康管理有限公司	500,000.00	10.00
新乡美年大健康管理有限公司	500,000.00	10.00
晋城市大健康科技健康管理有限公司	350,000.00	10.00
重庆美年大健康巴南综合门诊部有限公司	150,000.00	1.00
合计	7,220,000.00	

⑤长期股权投资

截止评估基准日，被评估单位资产负债表上列明的长期股权投资137,161,122.89 元，具体如下表：

被投资单位名称	账面金额（元）	投资比例
深圳市鸿康杰科技有限公司	131,844,226.61	49%
绵阳美年大健康科技有限责任公司	1,311,941.48	20%
临沂大健康健康体检档案管理有限公司	1,136,234.54	30%
许昌美年大健康健康管理有限公司	919,317.01	20%
洛阳美年大健康科技有限公司	848,739.70	20%
东营市美年大健康健康管理有限公司	1,100,663.55	20%
合计	137,161,122.89	

股权投资是将本企业的资金投到其他企业中去使用，因此它与本企业的经营是没有直接联系的，针对本企业主营业务来说，一般为非经营性资产。

本次评估，对于被投资单位深圳市鸿康杰科技有限公司，美年大健康于评估基准日持有其 49%的股权，投资金额较大，故本次评估将其纳入收益法的未来现金流预测，不作为非经营资产。对其他参股公司，不纳入未来收益法现金流进行预测，将其界定为非经营资产，合计金额为 5,316,896.28 元。

⑥长期应收款

长期应收款主要为售后回租应收的保证金，与企业未来经营无关，界定为非经营资产，金额为 2,932,214.37 元。

⑦递延所得税资产

递延所得税资产主要为可抵扣亏损带来的应纳税暂时性差异，由于未来收益预测中未考虑该部分对现金流的影响，故作为非经营性资产，评估基准日账面金额 45,263,656.53 元。

(2) 非经营性负债

①应付股利：应付股利为应付股东以前年度的分红，由于预测期未考虑实际支付时的现金流出，故作为非经营性资产处理，评估基准日账面金额 850,201.59 元。

②其他应付款：其他应付款中的应付设备款、应付装修款、个人借款、股东借款、往来款、股权收购款均与企业正常经营业务无关，界定为非经营负债，金额合计 47,039,733.83 元。

③递延所得税负债：递延所得税负债为发生非同一控制下企业合并资产评估增值形成的应纳税暂时性差异，从而形成递延所得税负债，金额为 54.82 万元。

(3) 非经营性资产净值

综上所述，被评估单位非经营性资产净值和评估值详见下表：

非经营资产、负债明细表

单位：万元

序号	项目	账面值	评估价值
一、	非经营资产		
1	溢余的货币资金	38,338.23	38,338.23
2	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13.14	13.14
3	其他应收款总额	6,443.77	6,443.77
4	可供出售金融资产	722.00	722.00
5	长期应收款	293.22	293.22
6	长期股权投资	531.69	531.69

7	递延所得税资产	4,526.37	4,526.37
	非经营资产合计	51,237.72	51,237.72
二、	非经营负债	-	-
1	应付股利	85.02	85.02
2	其他应付款	4,703.97	4,703.97
3	递延所得税负债	54.82	54.82
	非经营负债合计	4,843.81	4,843.81
三、	非经营资产净值	46,024.61	46,024.61

8、负息负债

所谓负息负债是指那些需要支付利息的负债，包括银行借款、发行的债券、融资租赁的长期应付款等。负息负债还应包括其他一些融资资本，这些资本本应该支付利息，但由于是关联方或由于其他方面的原因而没有支付利息，如其他应付款等。根据企业评估基准日的资产负债表负息负债包括：

单位：万元

负息负债	金额
短期借款	19,280.00
一年内到期的非流动负债	3,890.01
长期借款	449.09
长期应付款	5,994.45
合计	29,613.55

9、测算结果

经评估，在持续经营假设条件下，美年大健康归股东全部权益的市场价值为451,270.06万元，比经专项审计的账面净资产增值318,300.43万元，增值率为239.38%。

（三）市场法的评估情况

评估机构选定 EBIT 比率乘数、EBITDA 比率乘数和 NOIAT 比率乘数作为本次评估市场法采用的比率乘数，并利用如下公式：

被评估单位比率乘数=对比公司比率乘数×修正系数

根据上式计算得出被评估单位股权投资市场价值后，通过如下方式得到股权的评估价值：

被评估单位的全部股东权益价值=（全投资市场价值－付息负债）×（1－不可流通折扣率）＋非经营性资产净值

根据以上分析及计算，通过 NOIAT 比率乘数、EBIT 比率乘数和 EBITDA 比率乘数分别得到股东全部权益的公允价值，取 3 种比率乘数结论的平均值作为市场法评估结果。

对于少数股东权益，采用评估基准日合并财务报表中少数股东权益的账面价值占全部所有者权益的份额确定。计算步骤如下表所示：

市场法评估汇总表

单位：万元

企业名称	NOIAT 比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数
被评估公司比率乘数取值	29.77	49.06	29.57
被评估公司对应参数	25,402	18,319	28,660
被评估公司全投资计算价值	756,188	898,789	847,338
被评估公司负息负债	29,614	29,614	29,614
不可流通折扣率	37.40%	37.40%	37.40%
非经营性资产净值	46,025	46,025	46,025
被评估公司全部股权市场价值	500,860	590,128	557,920
被评估公司全部股权市场价值取值	549,636		
少数股东权益	26,549		
归属于母公司股东的所有者权益公允价值（取整）	523,100		

即采用市场法最终确定的被评估单位股东全部权益的市场价值为 523,100.00 万元。

（四）注入资产评估结论及其分析

1、评估增值的主要原因

（1）收益法评估增值的主要原因

在持续经营假设条件下，美年大健康股东全部权益评估价值为 451,270.06 万元，比经专项审计的归属于母公司的账面净资产增值 318,300.43 万元，增值率为 239.38%。

收益法评估增值原因：收益法评估结果反映了美年大健康作为一个经营主体具有的整体获利能力所能带来的价值，其结果涵盖了诸如品牌、客户资源、市场渠道等账面无从体现的无形资产价值，大于评估基准日资产负债表上以历史成本反映的所有者权益价值。美年大健康经过多年的发展，业务规模快速增长，经

营效益稳定上升，未来存在较为理想的发展前景，公司已形成了自己特有的经营理念及经营策略。同时，由于企业对全资及控股子公司大部分采用成本法核算，账面长期股权投资仅反映基准日对被投资单位的投资成本，不包含其经营积累和资产增值部分，也是导致评估增值原因之一。

（2）市场法评估增值的主要原因

以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，采用市场法最终确定的美年大健康归属于母公司股东的全部权益的市场价值为 523,100.00 万元，比评估基准日经专项审计的归属于母公司的账面净资产增值 390,130.37 万元，增值率为 293.40%。

市场法通过将评估对象与参考企业在市场上已有的股票交易价格、股东权益、经营财务数据等进行比较以确定评估对象价值。由于股票价格体现了资本市场对被评估对象交易变现和投资收益的预期，其结果也包含了诸如品牌、客户资源、市场渠道等无形资产所产生的收益，因此市场一般都会给予高于账面净资产较多的溢价。

2、不同评估方法的评估结果差异及其原因

委托评估的股东全部权益价值采用两种方法得出的评估结果分别为：

市场法的评估值为 523,100.00 万元；收益法的评估值 451,270.06 万元，两种方法的评估结果差异 71,829.94 万元，差异率 15.92%。产生差异的主要原因为：

收益法是从未来收益的角度出发，以被评估企业现实资产未来可以产生的收益，进一步估算美年大健康未来可获得的经营净现金流，经过风险折现后的现值和作为被评估企业股权的评估价值，因此收益法对企业未来的预期发展因素产生的影响考虑比较充分。而市场法通过将评估对象与参考企业在市场上已有的股票交易价格、股东权益、经营财务数据等进行比较以确定评估对象价值，由于股票价格中包含了证券市场投资者对股票投资回报的预期，市场一般都会给予高于账面净资产较多的溢价，市场法的评估结果也更多地体现了资本市场对被评估对象的一种交易变现和投资收益的预期。我们认为，两个评估结果的差异率是在合理误差范围内。

3、评估结果的确定及其原因

由于本次评估目的是为江苏三友集团股份有限公司重大资产重组事宜提供置入资产市场价值参考，考虑到市场法选取的对比公司主要为国内证券市场中的

上市公司，而国内证券市场发展尚不够成熟，波动较大，股票价格受政策因素、资金因素等影响较大，易造成估值结果的一定偏差；考虑到美年大健康经过多年的发展，公司已逐渐形成了自己特有的经营理念、经营策略和经营方法，并拥有相对稳定的营销、管理团队和一定的客户资源。评估师经过对美年大健康财务状况的调查及历史经营业绩分析，依据资产评估准则的规定，结合本次资产评估对象、评估目的及适用的价值类型，经过比较分析，认为收益法的评估结果能更全面、合理地反映美年大健康的所有者权益价值，因此选定以收益法评估结果作为美年大健康的股东全部权益价值的最终评估结论。

三、评估基准日后重要变化事项

2015年2月11日，美年大健康2015年第一次临时股东大会审议并通过了《关于收购慈铭健康体检管理集团股份有限公司部分股份的议案》，同意美年大健康以1,029,515,000.00元的价格收购深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）持有的慈铭体检27.78%股份。上述事项发生在评估基准日之后，因本次收购资金来自股东增资，上述事项对本次评估结果不构成影响。

四、注入资产作价情况

本次交易拟注入资产为美年大健康100%股权，购买资产转让价款等于截至购买资产评估基准日2014年12月31日评估价值加上评估基准日后天亿资管、中卫成长、大中咨询、京瑞投资、高伟、胡波、戚克梅、徐可增资缴纳的认购价款（103,000.00万元）之和。经交易各方协商一致，拟注入资产作价554,270.06万元。

五、董事会对本次资产交易评估、估值的合理性以及定价的公允性的分析

（一）董事会对本次交易估值事项意见

根据《重组管理办法》、《格式准则第26号》的有关规定，董事会在认真审阅了公司所提供的本次交易相关估值资料后，就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价的公允性发表意见如下：

1、本次评估机构具备独立性

公司聘请中同华承担此次交易的评估工作，并签署了相关协议，选聘程序合规。中同华及其经办资产评估师与公司及交易各方不存在影响其提供服务的现实及预期的利益关系或冲突，具有充分的独立性。

2、本次评估假设前提合理

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行，遵循了市场的通用惯例或准则，符合评估对象的实际情况，未发现与评估假设前提相悖的事实存在，评估假设前提合理。

3、评估方法与评估目的的相关性一致

本次交易注入资产评估采用收益法、市场法两种方法对截至 2014 年 12 月 31 日美年大健康 100%股权进行了评估，根据评估方法的适用性、评估目的，中同华最终选择收益法结果得出本次交易注入资产的评估价值。

鉴于本次评估的目的系确定注入资产于评估基准日的公允价值，为公司本次交易提供价值参考依据，本次估值机构所选估值方法恰当，估值结果客观、公正地反映了估值基准日评估对象的实际状况，评估方法与评估目的的相关性一致。

（二）评估依据合理性

本次注入的美年大健康是一家以健康体检为主业的医疗服务公司。近年来，我国健康体检行业持续快速发展，体检人次占人口比重持续增长。2013 年我国健康检查人次为 38,832.57 万，检查人次数占人口总数的比值增至 28.54%。虽然我国居民中参加健康体检的人数比例持续增长，但与日本、美国等发达国家相比仍有很大差距。我国健康体检产业正处于成长阶段，随着我国经济的发展，以及全社会健康意识的不断增强和行业鼓励政策的相继出台，我国健康体检市场仍将保持快速增长，行业前景广阔。

美年大健康是国内规模最大、盈利能力最强的专业体检机构之一，美年大健康行业地位卓著。美年大健康在“重点城市与全国布局”的发展战略下，坚持“加强一线城市占有率，巩固、完善二、三线城市布局，适时发展四线城市网点”的区域发展策略，不断在全国重要城市新设体检中心。截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康已设立 94 家体检中心，拥有 4,200 余名医务专业人员，2014 年体检人次达 528.40 万，是国内体检中心数量、服务人次最多的专业体检机构之一。美年大健康盈利能力逐年增强，2014 年营业收入 143,068.72 万元，归属于母公

司净利润 14,011.02 万元，2012-2014 年营业收入、净利润年均复合增长率达 50.66%、37.77%，是国内盈利能力最强、增速最快的专业体检机构。

目前，美年大健康已实现全国重要城市的布点，提前在二、三线城市布局，为未来公司业务持续增长奠定了良好的基础。2014 年末及未来四年财务预测情况具体如下：

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
体检人次（万人次）	528.40	619.04	715.29	772.38	799.80
主营业务收入（万元）	142,315.05	220,248.49	277,569.09	324,303.83	356,420.40
毛利率	48.33%	49.67%	50.95%	51.94%	52.51%
归属于母公司净利润（万元）	14,011.02	22,515.76	33,136.66	42,437.48	48,779.23

注：由于客户富士康的体检人数与富士康本身的规模相关，存在一定的不可预测性，故未来年度接待量剔除富士康的体检人数基础上进行预测。

本次交易注入资产评估基于公司历史状况及未来发展规划，在收益、成本、费用等方面预测依据充分，与近三年财务情况不存在较大差异。本次评估依据合理。近三年，美年大健康不存在成本、价格、毛利率变动频繁、影响较大的情形。

（三）后续经营变化趋势、董事会拟采取的应对措施及其对评估的影响

未来，不排除医疗行业监管、市场竞争、税收优惠等方面出现不利变化，但健康体检产业持续发展态势将不变，根据国务院出台的《关于促进健康服务业发展的若干意见》，2020 年健康服务业总规模将达到 8 万亿元以上，成为推动经济社会持续发展的重要力量。

未来，公司将坚持以健康体检业务为核心，引导客户有病才就医的传统理念转变为以预防为主的健康管理理念，积极探索盈利模式向健康管理的尝试、转化，将传统的赚取一次性体检收入的盈利方式逐步向产业前后延伸，并逐步发展成健康体检与日常健康管理相结合、多产品、个性化、附加值高的健康管理综合服务提供商；公司将抓紧医疗服务行业发展的机遇，加快新建、收购体检中心，实现控制及参股 300 余家体检中心的目标，成为覆盖全国的连锁体检机构，以巩固公司在专业体检领域中的领军地位。

综上，健康体检产业未来仍将保持持续发展态势，公司未来发展计划适应产业未来发展方向，拟采取的措施可以减少可能出现的经营变化带来的不利影响。

（四）变动频繁、影响较大指标对评估的影响

美年大健康主营业务为健康体检，公司业务以健康体检服务为核心，并集健康咨询、健康评估、健康干预于一体。近年来，我国健康体检行业持续快速发展，体检人次、占人口比重持续增长。2013 年我国健康检查人次为 38,832.57 万，检查人次占人口总数的比值增至 28.54%。

美年大健康在“重点城市与全国布局”的发展战略下，坚持“加强一线城市占有率，巩固、完善二、三线城市布局，适时发展四线城市网点”的区域发展策略，采取连锁经营的策略，不断在全国重要城市新设体检中心。近三年，美年大健康业务收入、利润逐年增长，不存在变动频繁且影响较大的指标，情况如下：

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入（万元）	143,068.72	97,859.77	63,026.21
营业成本（万元）	73,923.44	50,694.89	30,700.14
团检客单价（元/人）	342.11	317.98	330.25
个检客单价（元/人）	372.31	350.04	279.59
毛利率	48.33%	48.20%	51.29%

影响评估价值的主要指标的敏感性分析情况如下：

（1）毛利率对评估价值的影响

假设毛利率每提高一定水平的估值变化情况如下（如由 48.93%提高 1%即至 49.93%）：

毛利率提高	1%	2%	3%	4%	5%
估值变化比例	4.7%	9.5%	14.2%	18.9%	23.7%
毛利率降低	1%	2%	3%	4%	5%
估值变化比例	-4.7%	-9.5%	-14.2%	-18.9%	-23.7%

（2）收入对评估价值的影响

假设收入提高一定比例的估值变化情况：

收入每提高比例	2%	4%	6%	8%	10%
估值变化比例	2.2%	4.5%	6.7%	9.0%	11.2%
收入每降低比例	2%	4%	6%	8%	10%
估值变化比例	-2.2%	-4.5%	-6.7%	-9.0%	-11.2%

（五）交易标的与上市公司现有业务不存在可量化的协同效应

本次重大资产重组完成后上市公司将原有资产全部置出，注入美年大健康100%股份，即交易完成后注入资产业务构成上市公司全部业务。本次交易完成后，上市公司主营业务由服装加工制造变为健康体检业务，因双方主营业务不存在上下游关系，不存在协同效应。

（六）交易标的的定价公允性分析

美年大健康从事健康体检业务，属于医疗服务领域，境内上市的可比公司为爱尔眼科（300015,SZ）、通策医疗（600763,SH）、迪安诊断（300244,SZ）。本次交易中，美年大健康估值对应的市盈率、市净率及可比公司的情况如下：

项目	市盈率（P/E）	市净率（P/B）
爱尔眼科（300015,SZ）	53.25	9.26
通策医疗（600763,SH）	67.00	13.38
迪安诊断（300244,SZ）	74.00	13.75
平均	64.75	12.13
美年大健康	31.01	3.02

注：1、市盈率（P/E）=可比公司2014年12月31日前20个交易日股票交易均价/（2014年1-9月每股收益*4/3）；美年大健康产业（集团）股份有限公司市盈率（P/E）=注入资产截至2014年12月31日评估价值/2014年净利润；2、市净率（P/B）=可比公司2014年12月31日前20个交易日股票交易均价/2014年9月30日每股净资产；美年大健康产业（集团）股份有限公司（P/B）=注入资产截至2014年12月31日评估价值/2014年12月31日所有者权益；3、迪安诊断2014年12月31日股票处于停牌状态，选取停牌前最后一个交易日2014年10月10日前20个交易日股票交易均价。

根据上表，可比医疗服务上市公司平均市盈率、市净率分别为64.75倍、12.13倍。本次交易中美年大健康市盈率、市净率分别为31.01倍、3.02倍，显著低于可比公司平均水平。因此，本次交易的定价合理，有利于保护中小股东的利益。

综上，本次交易作价合理、公允，拟注入资产市场交易价格对于江苏三友股东较为有利，充分保护了上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

（七）评估基准日至重组报告书披露日交易标的发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

2015年2月11日，天亿资管、中卫成长、大中咨询、京瑞投资、胡波、徐可、高伟、戚克桢向美年大健康出资103,000.00万元，其中12,039.5917万元计入股本，90,960.4083万元计入资本公积。

本次增资的主要目的是为向深圳前海瑞连二号投资中心（有限合伙）支付收购慈铭体检 27.78%的股份的转让对价。2015 年 2 月 12 日，美年大健康向深圳前海瑞连二号投资中心（有限合伙）支付了 102,951.50 万元的股权转让款。

本次交易拟注入资产为美年大健康 100%股权，注入资产价值等于截至注入资产评估基准日 2014 年 12 月 31 日的评估价值加上评估基准日后天亿资管、中卫成长、大中咨询、京瑞投资、高伟、胡波、戚克栴、徐可增资缴纳的认购价款（103,000.00 万元）之和。上述增资、收购未造成美年大健康经营模式、经营活动发生不利变化，对美年大健康截至 2014 年 12 月 31 日的评估价值及交易作价未造成影响。

交易双方主要参考了可比公司二级市场估值以及慈铭体检股东已经收到的其他投资者的交易意向报价，且假设美年大健康最终将完成对慈铭体检100%股权的收购等基础上，经双方通过市场化商业谈判确定了交易价格。

（八）交易定价与评估值结果不存在较大差异

本次交易注入、置出资产交易价格以具有证券业务资格的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为依据，由交易各方协商确认，交易定价与评估值结果之间不存在较大差异。

六、独立董事对评估机构独立性、评估假设前提合理性、交易定价公允性的独立意见

独立董事对评估机构独立性、评估假设前提合理性、交易定价公允性发表如下独立意见：

1、本次重大资产重组已聘请具有相关证券业务资格的评估机构对资产进行评估。本次交易价格将以具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，由交易各方协商，并经公司股东大会批准后确定。本次交易价格的定价原则符合相关法律法规的规定。

2、公司就本次重大资产重组按照市场化原则聘请了中同华作为美年大健康产业（集团）股份有限公司 100%股份价值和公司相应全部资产和负债的评估机构，选聘评估机构的程序合规、公正。北京中同华资产评估有限公司具有证券业务资产评估资格，持有《资产评估资格证书》（证书编号：NO. 11020005）和《证

券期货相关业务评估资格证书》（证书编号：0100020009）），能够胜任其所从事的评估工作，在相应的评估工作中能够保持独立性。承担本次评估工作的评估机构和相关资产评估人员及其关联方独立于公司及其关联方。

3、中同华出具评估报告对本次拟注入资产（即美年大健康 100%股份）评估所采用的资产折现率、预测期收益分布等评估参数取值合理，不存在重组方利用降低折现率、调整预测期收益分布等方式减轻补偿义务的情形。本次资产评估的结论是在合理的假设前提下，按照公认的评估方法和必要的评估程序进行。评估假设前提合理，评估方法规范，得出的评估结论合理，符合相关监管机构的规定。

第九节 本次交易合同的主要内容

一、《资产置换协议》

（一）合同主体、签订时间

合同主体：江苏三友、美年大健康全体股东、陆尔穗、俞熔

签订时间：2015 年 3 月 24 日

（二）交易价格及定价依据

拟置出资产的交易价格（即拟置出资产价值）以《江苏三友评估报告》所确定的江苏三友全部资产和负债的评估值为准。若《资产置换协议》签署日至交割日的过渡期间，江苏三友有分红派息事项，将对拟置出资产的交易价格进行相应调整，具体调整方式为：拟置出资产价值=拟置出资产评估值—江苏三友分红派息金额。

用于置换的拟注入资产为美年大健康一定比例的股份，该比例以《江苏三友评估报告》和《拟注入资产评估报告》为基础，按以下计算公式确定：

$$\text{比例} = \text{拟置出资产价值} \div \text{拟注入资产价值} \times 100\%$$

根据中同华评估出具的中同华评报字【2015】第 111 号《江苏三友评估报告》，江苏三友全部资产和负债截至基准日的评估价值为 48,587.02 万元，拟置出资产价值确定为 48,587.02 万元。

根据中同华评估出具的中同华评报字【2015】第 110 号《拟注入资产评估报告》，拟注入资产截至基准日的评估值为 451,270.06 万元，加上基准日后相关方缴付的对美年大健康 10.3 亿元增资款，双方同意并确认拟注入资产的交易价格为 554,270.06 万元。据此计算，在本次资产置换中美年大健康应向江苏三友置入美年大健康 8.7659% 的股份。

（三）置出资产的转让

为便于管理，置出资产由俞熔和陆尔穗共同协商确定的第三方承接。各方可以另行协商确定拟置出资产和拟注入资产的主要交易形式。即在确保不实质改变拟置出资产、拟注入资产范围、价值的前提下，经各方协商一致，江苏三友可以

先行设立子公司，将全部或部分拟置出资产、负债及相关人员过户至子公司，再以该等子公司股权进行交易。

（四）置出资产的交割

双方应在协议生效后立即着手办理相关资产的交割手续，具体包括：

- 1、美年大健康 100%股份从交易对方名下过户到江苏三友名下以及美年大健康同时变更为有限责任公司的全部工商变更登记手续；
- 2、江苏三友向资产承接方交付拟置出资产；
- 3、江苏三友向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次非公开发行股份的登记手续，将非公开发行的股份登记至交易对方名下。

（五）损益归属期间的约定

上市公司因本次重大资产重组而发生的成本支出或应承担的税费（除与本次重大资产重组相关的中介机构费用外）、拟置出资产在损益归属期间运营所产生的盈利或亏损、各项税费及任何原因造成的权益变动均由资产承接方享有或承担。上述资产承接方应承担的相关税费及成本，在资产置出时，上市公司可从置出资产中予以直接扣除。

除因本次重大资产重组而发生的成本支出或应承担的税费外，美年大健康在损益归属期间运营所产生的盈利由上市公司享有，运营所产生的亏损由美年大健康全体股东各自按其对美年大健康的持股比例以现金方式补偿。双方约定，在损益归属期间对美年大健康不实施分红。

前述损益归属期间的损益及数额应由具有证券业务资格的会计师事务所进行审计确认。

（六）人员安排

根据“人随资产走”的原则，与拟置出资产相关、并与上市公司签订劳动合同的人员将由资产承接方接受，具体范围由上市公司与资产承接方协商确定。自交割日起，由上市公司与资产承接方负责办理相关人员的劳动和社保关系变更的相关手续，过程中发生的费用（包括但不限于员工工资、经济补偿金等）均由资产承接方承担。

与用于置换的拟注入资产相关的美年大健康的人员现有劳动关系主体不因

本次交易而发生变化（根据法律、法规及江苏三友和美年大健康的相关规定进行的相应调整除外）。

（七）合同的生效条件和生效时间

《资产置换协议》在以下条件全部满足后生效：

- 1、本协议经双方法定代表人或其授权代表签署并加盖公章；
- 2、上市公司董事会、股东大会批准且中国证监会核准本次重大资产重组；
- 3、美年大健康全体股东（如涉及）依据其各自章程规定履行完全部为签署本协议而需履行的内部决策批准程序；
- 4、上市公司股东大会同意豁免俞熔及其一致行动人因本次重大资产重组增持江苏三友股份而需要履行的要约收购义务。

除非本协议另有约定或根据相关法律、法规的规定及政府主管部门的要求，本协议的变更或终止需经本协议双方签署书面变更或终止协议，并在履行法律、法规规定的审批程序后方可生效。

经双方一致书面同意，可终止本协议。

（八）违约责任

除《资产置换协议》其它条款另有规定外，《资产置换协议》任何一方违反其在本协议项下的义务或其在在本协议中作出的陈述、保证及承诺，而给对方造成损失的，应当赔偿其给对方所造成的全部损失。

二、《发行股份购买资产协议》

（一）合同主体、签订时间

合同主体：江苏三友、美年大健康全体股东

签订时间：2015年3月24日

（二）交易价格及定价依据

本次重大资产置换双方交易标的作价的差额部分由本公司向交易对方非公开发行股份购买。

发行股份购买资产交易价格为拟注入资产评估值加上基准日后股东认缴增资款扣除拟置出资产价值的差额。本次交易中拟注入资产作价 554,270.06 万元，拟置出资产作价 48,587.02 万元，两者差额为 505,683.04 万元。

本次股份发行定价基准日为江苏三友第五届董事会第十八次会议决议公告日，该次董事会决议公告日前 120 个交易日公司股票交易均价为市场参考价，发行价为市场参考价 90%，为 6.92 元/股。根据发行价格计算的本次拟非公开发行股份数量为 730,755,838 股。

《发行股份购买资产协议》签署日至交割日的过渡期间，江苏三友如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，或者江苏三友依照相关法律法规召开董事会、股东大会对发行价格进行调整的，将对发行价格进行相应调整。

调整方式如下：派发现金股利： $P1=P0-D$

送红股或转增股本： $P1=P0/(1+N)$

派发现金同时送红股或转增股本： $P1=(P0-D)/(1+N)$

其中，P0 为调整前发行价格，D 为每股派发现金股利，N 为每股送红股或转增股本数，调整后发行价格为 P1。

（三）交割及对价支付

双方应在本协议生效后立即着手办理相关资产的交割手续，具体包括：

美年大健康办理 100%股份从交易对方名下过户到江苏三友名下以及美年大健康同时变更为有限责任公司的全部工商变更登记手续；

江苏三友向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理本次非公开发行股份的登记手续，将非公开发行的股份登记至交易对方名下。

（四）生效时间

《发行股份购买资产协议》在以下条件全部满足后生效：

- 1、经双方合法签署，且加盖公章（当一方为法人或其他组织机构时）；
- 2、江苏三友董事会、股东大会批准且中国证监会核准本次重大资产重组；
- 3、交易对方（如涉及）依据其各自章程规定履行完全部为签署本协议而需履行的内部决策批准程序；
- 4、江苏三友股东大会批准美年大健康产业（集团）股份有限公司股东俞熔及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份。

除非《发行股份购买资产协议》另有约定或根据相关法律、法规的规定及政府主管部门的要求，《发行股份购买资产协议》的变更或终止需经《发行股份购买资产协议》双方签署书面变更或终止协议，并在履行法律、法规规定的审批程

序后方可生效。

经双方一致书面同意，可终止《发行股份购买资产协议》。

三、《盈利预测补偿协议》

（一）合同主体、签订时间

合同主体：江苏三友集团股份有限公司及美年大健康部分股东。该部分股东包括：上海天亿投资（集团）有限公司、上海美馨投资管理有限公司、北京世纪长河科技集团有限公司、上海天亿资产管理有限公司、中卫成长（上海）创业投资合伙企业(有限合伙)、俞熔、徐可、朱玉华、付桂珍、高伟、温海彦、林琳、秦阳、岳仍丽、王织、丁子、邹炎平、蹇虹、陈冷穆、张俊斌、赵路、孙彤、宋启军、周瑞山、马国庆、和小东、李林、杨翠英、李斌、张丽、刘群新、张宁、周宝福、陈忠桥、陈萍、崔岚、张胜江、吴宾、刘相国、张学富、林锦盘、李翔、相培恒、闫丽宣、段泽彪、罗彤、张宇、李若琳、喻琰、李铁军、蒋京湘、邓小俊、张瑞霞、吕祖芹、周雷。

签订时间：2015 年 3 月 24 日

（二）盈利预测承诺期

美年大健康于本次重大资产重组交割完成的会计年度及之后连续三个会计年度。考虑到本次重大资产重组交割完成日存在不确定性，协议暂定四个会计年度分别为 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年度。如本次重大资产重组实施完毕的时间延后，则盈利预测承诺补偿年度顺延。

（三）业绩承诺情况

业绩补偿方愿意就美年大健康于本次重大资产重组交割完成的会计年度及之后连续三个会计年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的实际净利润数达到《盈利预测补偿协议》约定的对应会计年度归属于母公司股东的净利润预测数作出承诺。如果在相关会计年度内经负责江苏三友年度财务报告审计的注册会计师审计确认的美年大健康实际实现的归属于母公司股东的净利润数不足承诺的归属于母公司股东的净利润预测数，业绩补偿方同意向江苏三友做出补偿。

业绩补偿方确认并承诺，美年大健康 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预测数分别为 22,315.76 万元、33,136.66 万元、42,437.48 万元和 48,779.23 万元。

双方同意由注册会计师分别于四个会计年度内每一会计年度结束后对美年大健康实际净利润数予以核算，并将美年大健康实际净利润数与业绩补偿方承诺的对应会计年度净利润预测数的差额予以审核，并出具专项审核意见。

（四）补偿方案

若经注册会计师审核确认，美年大健康在四个会计年度内截至当期期末累积的实际净利润数未能达到承诺的截至当期期末累积净利润预测数，业绩承诺方将以股份方式对上市公司进行补偿，股份不足以补偿的部分由业绩承诺方以现金方式对上市公司进行补偿。具体补偿的计算方式如下：

当年应补偿股份数=（截至当期期末累积预测净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）×根据《发行股份购买资产协议》所发行的股份总数÷预测年度内净利润预测数总额－已补偿股份数量。

若当期计算的当年补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已补偿的股份不冲回。

协议签署之日起至上述补偿实施日，若上市公司以转增或送股的方式进行分配的，业绩补偿方补偿的股份数量应调整为：上式中计算的当年应补偿股份数×（1＋转增或送股比例）。

如按前述方式计算的当年应补偿股份数量大于业绩承诺方届时持有的股份数量时，差额部分由业绩承诺方以现金方式对上市公司进行补偿，差额部分的现金补偿金额计算公式如下：

补偿期限内每年应补偿的现金金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）×标的资产交易作价÷补偿期限内各年的净利润承诺数总和－乙方已补偿股份数×本次交易的每股发行价格-已补偿的现金金额。

若当期计算的应补偿的现金金额小于 0 时，按 0 取值，即已补偿的现金不冲回。

每一业绩承诺方各自需补偿的股份数量按其对应认购的本次非公开发行的

股份数量比例分担确定，具体计算公式为：

每一业绩承诺方补偿股份数=该业绩承诺方认购的本次非公开发行的股份数量÷全体业绩承诺方认购的本次非公开发行的股份数量×应补偿股份数。

每一业绩承诺方现金补偿金额=该业绩承诺方认购的本次非公开发行的股份数量÷全体业绩承诺方认购的本次非公开发行的股份数量×应支付的现金补偿金额。

（五）减值测试

在预测年度届满时，上市公司聘请的具备证券期货相关业务资格的审计机构对本次重大资产重组注入资产（即美年大健康 100%股份）进行减值测试，如：期末减值额>预测年度内已补偿的金额（即预测年度内已补偿股份总数×本次交易的每股发行价格+已支付的现金补偿金额），则业绩承诺方将另行补偿股份，股份不足补偿的部分以现金进行补偿。

另需补偿的股份数量为：（期末减值额－预测年度内已补偿的金额）÷本次交易的每股发行价格。

如按前述方式计算的当年应补偿股份数量大于交易对方中各主体届时持有的股份数量时，差额部分由业绩承诺方以现金方式进行补偿。

现金补偿的金额=（另需补偿的股份数－已以股份方式补偿的股份数）×本次交易的每股发行价格。

减值额为本次重大资产重组注入资产（即美年大健康 100%股份）的作价减去其期末评估值并扣除预测年度内其股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

（六）补偿安排

本次重大资产重组完成后，若出现本协议第二条第 3 项规定的情形，业绩承诺方当期应补偿的全部股份将由上市公司以 1（壹）元回购并予以注销。上市公司应于注册会计师出具专项审核报告后 30 日内召开董事会会议，计算相关方应补偿的股份数量和补偿金额（如涉及），然后按照相关法律、法规及规范性文件的规定和监管部门的要求，召开股份回购注销和现金补偿事宜的上市公司股东大会，并办理股份回购及注销手续等相关事项；涉及现金补偿的部分，业绩承诺方应在股东大会通过上述议案之日起 10 个交易日内，以现金方式向上市公司进行

补偿。业绩承诺方应补偿股份的总数不超过本次非公开发行股份购买资产中业绩承诺方取得的新股总数。业绩承诺方同时约定，在计算每一业绩承诺方应补偿的股份数时，如果计算结果存在小数的，应当向上取整。

若上市公司在四个会计年度内实施现金分配，业绩承诺方应将现金分配的部分作相应返还，业绩承诺方计算应返还的现金分配公式为：

应返还金额=业绩承诺方收到的现金分配总额÷业绩承诺方本次交易取得的股份数量（包含本次交易取得的股份以及转增、送股新增的股份）×应回购注销股份数量。

（七）生效时间

本协议自下列条件全部满足后生效：

- 1、双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章；
- 2、《资产置换协议》和《发行股份购买资产协议》生效；
- 3、本次重大资产重组依法实施完毕。

（八）违约责任

若本协议任何一方未履行其在本协议项下的义务，另一方有权要求违约方实际履行相关义务，并要求违约方赔偿直接经济损失。

第十节 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组办法》第十一条规定

（一）符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易的注入资产为美年大健康 100%股份。美年大健康专注于体检服务，属于医疗服务的子行业。

本次交易符合国家大力发展医疗服务的产业政策：

（1）国务院于 2009 年 3 月颁布《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》，提出“到 2020 年覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度基本建立，人人享有基本医疗卫生服务，人民群众健康水平进一步提高。建立政府主导的多元卫生投入机制，鼓励和引导社会资本发展医疗卫生事业，积极促进非公立医疗卫生机构发展，形成投资主体多元化、投资方式多样化的办医体制”。

（2）国务院于 2010 年 5 月颁布《关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》，提出“鼓励民间资本参与发展医疗事业。支持民间资本兴办各类医院、社区卫生服务机构、疗养院等医疗机构，参与公立医院转制改组。支持民营医疗机构承担公共卫生服务、基本医疗服务和医疗保险定点服务。要求落实非营利性医疗机构的税收政策。鼓励医疗人才资源向民营医疗机构合理流动，确保民营医疗机构在人才引进、职称评定、科研课题等方面与公立医院享受平等待遇。从医疗质量、医疗行为、收费标准等方面对各类医疗机构加强监管，促进民营医疗机构健康发展”。

（3）国务院办公厅于 2010 年 11 月下发《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》，要求“放宽社会资本举办医疗机构的准入范围，进一步改善社会资本举办医疗机构的执业环境，鼓励社会资本进入医疗服务领域，鼓励有条件的非公立医疗机构做大做强，向高水平、高技术含量的大型医疗集团发展。具有一定医院管理经验，专科优势明显的非公立医院将有机会通过收购公立医院，新建医院等方式实现自己业务扩张”。

(4) 国务院于 2013 年 10 月颁布《关于促进健康服务业发展的若干意见》，要求“发展健康体检、咨询等健康服务。引导体检机构提高服务水平，开展连锁经营。大力开展健康咨询和疾病预防，促进以治疗为主转向预防为主。……到 2020 年，基本建立覆盖全生命周期、内涵丰富、结构合理的健康服务业体系，打造一批知名品牌和良性循环的健康服务产业集群，并形成一定的国际竞争力，基本满足广大人民群众的健康服务需求。健康服务业总规模达到 8 万亿元以上，成为推动经济社会持续发展的重要力量”。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

美年大健康从事的健康体检行业不属于高污染行业，其经营过程中涉及的环保事项主要为医疗废物的处理等。公司重视环境保护工作，制定并执行《医疗废弃物管理制度》、《医疗废弃物转运制度》等制度，美年大健康从事健康体检的各下属分、子公司已与相关医疗废物处置单位签署医疗废物处置协议，由医疗废物处置单位对其经营过程中产生的医疗废物进行处置，环境保护措施符合国家相关环境保护的法律、法规要求。

自设立以来，美年大健康及控股子公司的经营活动符合相关环境保护法律、法规和规范性文件的要求，也未因违反环境保护有关法律法规受到重大行政处罚。

3、本次交易不涉及土地管理相关问题

本次交易涉及的注入资产无自有土地使用权，办公场所系通过租赁方式取得，不存在违反国家关于土地管理方面有关法律和行政法规的情形。

4、本次交易不存在违反反垄断法律法规规定的情形

根据《中华人民共和国反垄断法》等相关规定，本次交易不构成行业垄断行为。

综上所述，本次交易事项符合国家相关产业政策和有关环境保护、土地管理等法律法规，亦不违反《中华人民共和国反垄断法》等相关规定。

(二) 本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指社会公众持有的股份低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，社会公众持股的比例低于 10%。其中，社会公众不包括：(1)

持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；(2)上市公司的董事、监事、高级管理人员及其他关联人。本次重组完成后，上市公司股权分布分散，社会公众持股比例较高，不低于 10%，上市公司股票具备上市条件。

(三) 本次交易涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

在本次交易中，本公司聘请具有证券业务资格的评估机构北京中同华资产评估有限公司对拟出售资产和拟注入资产进行评估，并以其评估结果作为拟置出资产和拟注入资产的定价依据。北京中同华资产评估有限公司及其经办评估师与本公司、标的公司以及拟置出资产和发行股份购买资产的交易对方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。

本次交易表决时，关联董事在公司董事会会议上就有关议案回避表决。公司独立董事关注了本次交易的背景、交易价格的公允性以及重组完成后公司未来的发展前景，对本次交易方案提交董事会表决前进行了事前认可，同时就本次交易发表了独立意见，对本次交易的公平性给予认可。

综上，本次交易涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形，符合《重组办法》第十一条第（三）项的规定。

(四) 本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易涉及的拟置出资产为江苏三友全部资产及负债，上市公司合法拥有置出资产的相关权属。截至 2014 年 12 月 31 日置出资产涉及的负债中，江苏三友已偿还相应的银行借款，并取得了应付账款、预收账款和其他应付款总金额 89%以上的债权人同意函。根据《资产置换协议》的约定，若拟置出资产中的相关负债无法置出，最终使江苏三友承担了任何责任和义务，资产承接方将以现金方式对江苏三友予以全额补偿，公司实际控制人陆尔穗承担连带责任。因此，江苏三友将其所拥有的全部资产和负债（包括或有负债）转让予资产承接方不存在实质性法律障碍。置出资产涉及的债权转移，已安排通知相关债务人。综上，置出资产相关债权债务处置合法。

拟注入资产为美年大健康 100%股份，不涉及债权债务转移事项。美年大健康是一家依法存续的公司，其股份由俞熔等股东合法持有，权属清晰，产权关系明确，不存在潜在争议。

目前，天亿投资、美馨投资、天亿资管和俞熔、徐可持有的全部或部分美年大健康股份已质押给南方资本管理有限公司，质权人南方资本管理有限公司同意，本次重大资产重组项目经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，无条件解除质押，相关股权过户不存在法律障碍。

综上，本次交易涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，预计能在约定期限内办理完毕权属转移手续，相关债权债务处理合法，符合《重组办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易拟注入资产的质量、盈利能力与发展前景良好，本次交易完成后，上市公司将持有美年大健康 100%的股份，上市公司现有资产、负债、业务等将被剥离，美年大健康的全部资产与负债及其体检业务同时注入上市公司，上市公司的盈利能力将显著增强。交易完成后，美年大健康可实现与资本市场平台的对接，进一步推动美年大健康的业务发展，有助于提升企业的综合竞争力和行业地位。借助资本市场平台，美年大健康将拓宽融资渠道，提升品牌影响力，为后续发展提供推动力，同时也有助于实现上市公司股东利益最大化。上市公司的资产、业务规模均得到大幅提高，盈利能力也将进一步增强。本次交易完成后，上市公司持续经营能力将显著增强，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性相关规定

本次交易完成后，美年大健康股东俞熔将成为上市公司实际控制人。俞熔已就关于保障上市公司独立性做出承诺，承诺本次重组完成后，将按照有关法律法规的要求，保证上市公司及其附属公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面

的独立性。本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联企业之间在业务、人员、财务、机构等方面保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性方面的有关规定，符合《重组办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深交所的相关规定，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，建立了比较完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作，并依法履行职责。

本次交易完成后，公司将严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规以及深交所相关业务规则的要求，根据实际情况对上市公司章程进行修订，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，继续完善和保持健全有效的法人治理结构。综上所述，本次交易符合《重组办法》第十一条第（七）项的规定。

综上，经核查，独立财务顾问、律师认为，本次交易符合《重组办法》十一条的规定。

二、关于本次交易符合《重组办法》第四十三条规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

本次交易前，上市公司的主营业务为服装 OEM、ODM 出口业务，生产要素成本特别是用工成本的上升以及汇率变动等因素将对上市公司所处的出口型纺织服装企业的竞争力及盈利能力带来一定的影响。上市公司的发展前景和未来的盈利能力存在一定的不确定性。

本次交易完成后，公司主营业务变更为健康体检业务，随着人民收入提高、健康意识提升而持续增长，所处行业具有良好的发展前景。标的公司行业地位突出，盈利能力强。因此，本次交易将有利于提高上市公司资产质量、改善公司财

务状况和增强持续盈利能力。

本次交易完成后，公司的实际控制人变更为俞熔，上市公司将主要从事健康体检服务。除美年大健康及其下属子公司以外，受实际控制人控制的企业，不存在与美年大健康从事相同业务的情形，避免了同业竞争。

此外，为了避免潜在的同业竞争，更好的保护上市公司全体股东的利益，美年大健康的实际控制人俞熔等人出具了《关于避免同业竞争的承诺》。

为了规范并减少关联方与上市公司将来可能产生的关联交易，确保上市公司及其全体股东利益不受损害，本次交易完成后，俞熔等人出具了《关于规范关联交易的承诺》，承诺规范并减少关联交易。

本次交易完成后上市公司与实际控制人及其关联方仍继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上，本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，有利于上市公司继续保持独立性，符合《重组办法》第四十三条第（一）项的规定。

（二）上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，须经注册会计师专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交易予以消除

瑞华对上市公司 2014 年的财务报告进行了审计，并出具标准无保留意见审计报告，符合《重组办法》第四十三条第（二）项的规定。

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，但是，涉嫌犯罪或违法违规的行为已经终止满 3 年，交易方案有助于消除该行为可能造成的不良后果，且不影响对相关行为人追究责任的除外

上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案

侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组办法》第四十三条第（三）项的规定。

（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产， 并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

除天亿投资、美馨投资、天亿资管和俞熔、徐可外，交易对方所持有的美年大健康股份不存在任何质押、查封、冻结或其他任何限制或禁止转让的情形，且不涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或任何妨碍权属转移的其他情况。

目前，天亿投资、美馨投资、天亿资管和俞熔、徐可持有的全部或部分美年大健康股份已质押给南方资本管理有限公司，质权人南方资本管理有限公司同意，本次重大资产重组项目经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，无条件解除质押，相关股权过户不存在法律障碍。

因此，交易各方能在约定期限内办理完毕权属转移手续，符合《重组办法》第四十三条第（四）项的规定。

综上，经核查，独立财务顾问、律师认为，本次交易符合《重组办法》第四十三条的规定。

三、关于本次交易符合《首次公开发行股票并上市管理办法》 等规定的主体资格、独立性、规范运作、财务与会计等发行条件 要求

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定，独立财务顾问对本次重组方案是否符合《首次公开发行股票并上市管理办法》（以下简称“《首发办法》”）规定的主体资格、独立性、规范运作、财务与会计等发行条件核查如下：

（一）关于主体资格的规定

1、注入资产美年大健康为成立于 2004 年 6 月 8 日的有限公司，并于 2013 年 12 月 20 日按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司，且截止目前仍依法存续。根据《首发办法》第 9 条第 2 款，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算，因此满足《首发办法》第 8、9 条规定。

2、美年大健康的注册资本经历次验资报告验证已足额缴纳，美年大健康主

要资产权属清晰，不存在重大权属纠纷的情况，符合《首发办法》第 10 条的规定。

3、美年大健康主营业务为健康体检，属于国家大力发展的医疗服务行业，符合国家产业政策；美年大健康所有分支机构网点已经全部按照法律法规的要求拥有生效的《医疗机构执业许可证》，生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定。因此，符合《首发办法》第 11 条规定。

4、美年大健康最近三年一直专注于健康体检业务，主营业务未发生变化，符合《发行人最近 3 年内主营业务没有发生重大变化的适用意见——证券期货法律适用意见第 3 号》规定。

自设立以来，美年大健康的实际控制人一直为俞熔，近三年内未发生变化，符合《实际控制人没有发生变更》的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》规定。

为满足业务发展需要，在核心团队稳定基础上公司充实和加强公司董事会、经营管理团队的力量，近三年美年大健康董事变化情况如下：

日期	董事
2011 年 12 月 5 日-2012 年 7 月 12 日	俞熔、郭美玲、徐可、李俊德、章滨云、李文罡、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）
2012 年 7 月 12 日-2013 年 10 月 18 日	俞熔、郭美玲、徐可、冯军元、章滨云、李文罡、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）
2013 年 10 月 18 日-2014 年 6 月 30 日	俞熔、郭美玲、徐可、王佳芬、章滨云、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）、冯军元
2014 年 6 月 30 日至今	俞熔、郭美玲、徐可、王佳芬、章滨云、WOO SWEE LIAN（胡瑞连）、冯军元、李俊德、葛俊、刘勇、肖志兴

近三年美年大健康高级管理人员变化情况如下：

日期	高级管理人员
2012 年 1 月 1 日-2013 年 10 月 18 日	总经理：徐可
2013 年 10 月 18 日至今	总经理：徐可；副总经理：林琳、李林、温海彦、陈毅龙、张胜江；财务总监：兰佳；董事会秘书：陈毅龙

综上，近三年美年大健康主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更，符合《首发办法》第 12 条的规定。

5、美年大健康的股权清晰，实际控制人持有的美年大健康股份不存在重大权属纠纷。

目前，天亿投资、天亿资管、美馨投资和俞熔、徐可持有的全部或部分美年大健康股份已质押给南方资本管理有限公司，质权人南方资本管理有限公司同意，本次重大资产重组项目经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行重组标的资产交割时，无条件解除质押。

上述质押并未造成美年大健康股份权属纠纷，因此，美年大健康符合《首发办法》第 13 条的规定。

（二）关于独立性的规定

1、美年大健康具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不依赖于股东和其他任何关联方，符合《首发办法》第 14 条的规定。

2、美年大健康具备经营所需的体检设备和配套设施，合法拥有或使用与生产经营有关的主要的商标、设备、专利技术，具有独立的业务体系。美年大健康与其实际控制人等关联方之间的资产权属明晰，美年大健康对其所有资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资金、资产被股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。美年大健康拥有独立的原料采购和产品销售系统。因此，美年大健康资产完整，符合《首发办法》第 15 条的规定。

3、美年大健康的总经理徐可，副总经理林琳、李林、温海彦、陈毅龙、张胜江，财务总监兰佳，董事会秘书陈毅龙均未在实际控制人控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在实际控制人控制的其他企业领薪；美年大健康的财务人员未在实际控制人控制的其他企业中兼职。因此，美年大健康的人员独立，符合《首发办法》第 16 条的规定。

4、美年大健康建立了独立的财务核算体系，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度；美年大健康未与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户。因此，美年大健康的财务独立，符合《首发办法》第 17 条的规定。

5、美年大健康建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权。美年大健康不存在与实际控制人控制的其他企业间机构混同的情形，符合《首发办法》第 18 条的规定。

6、美年大健康的业务独立于实际控制人及其控制的其他企业，与实际控制人控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。因此，美年大健康的业务独立符合《首发办法》第 19 条的规定。

7、美年大健康在独立性方面不存在其他严重缺陷，符合《首发办法》第 20 条的规定。

（三）关于规范运行的规定

1、美年大健康已依法建立健全了法人治理结构，股东大会、董事会、监事会、经理层各司其职，组织机构的设置符合《公司法》和其他法律、法规的规定；美年大健康已制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》及《独立董事工作细则》、《董事会秘书工作细则》等制度，该等议事规则及制度内容均符合相关法律、法规和其他规范性文件的规定，其制定、修改均已履行了必要的法律程序；美年大健康相关机构和人员能够依法履行职责。因此，美年大健康符合《首发办法》第 21 条的规定。

2、美年大健康的董事、监事和高级管理人员接受了独立财务顾问、律师、审计机构关于股票发行上市、上市公司规范运作等有关的知识辅导、培训，相关人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉自身的法定义务和责任，具备所必需的知识、经验。因此，美年大健康符合《首发办法》第 22 条的规定。

3、除李俊德担任美年大健康独立董事不符合《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定外，美年大健康的现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期、最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查尚未有明确结论意见的情形；美年大健康的实际控制人俞熔已出具承诺函，承诺在本次重大资产重组完成后，将提名符合任职资格的人员担任上市公司的独立董事。因此，李俊德的任职资格瑕疵不构成对本次重大资产重组的法律障碍，符合《首发办法》第 23 条的规定。

4、美年大健康内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果。因此，美年大健康符合《首发办法》第 24 条的规定。

5、美年大健康规范运作，不存在下列违法违规情形：（1）最近三十六个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；或者有关违法行为虽然发生在三十六个月前，但目前仍处于持续状态；（2）最近三十六个月内违反工

商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重；（3）最近三十六个月内曾向中国证监会提出发行申请，但报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；或者不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准；或者以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作；或者伪造、变造美年大健康或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章；（4）本次报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；（5）涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；（6）严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。因此，美年大健康符合《首发办法》第 25 条的规定。

6、美年大健康的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为实际控制人控制的其他企业进行违规担保的情形。因此，美年大健康符合《首发办法》第 26 条的规定。

7、美年大健康有严格的资金管理制度，截至 2014 年 12 月 31 日不存在资金被实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形。因此，美年大健康符合《首发办法》第 27 条的规定。

（四）关于财务会计的规定

1、美年大健康资产质量良好，资产负债结构合理，盈利能力较强，现金流量正常。因此，美年大健康符合《首发办法》第 28 条的规定。

2、美年大健康已经按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》及相关规定于本报告出具日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。因此，美年大健康符合《首发办法》第 29 条的规定。

3、美年大健康会计基础工作规范，美年大健康财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了美年大健康的财务状况、经营成果和现金流量。瑞华已出具瑞华专审字【2015】01620002 号标准无保留意见的《审计报告》。因此，美年大健康符合《首发办法》第 30 条的规定。

4、美年大健康编制财务报表均以实际发生的交易或事项为依据；在进行会计确认、计量和报告时保持了应有的谨慎；对相同或相似的经济业务，选用了一致的会计政策，未随意变更。因此，美年大健康符合《首发办法》第 31 条的规定。

5、美年大健康已完整披露关联方关系并已按重要性原则恰当披露关联交易，

关联交易价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形。因此，美年大健康符合《首发办法》第 32 条的规定。

6、美年大健康 2012、2013、2014 年归属于母公司股东的净利润分别为 6,563.26 万元、3,422.91 万元和 14,011.02 万元，累计超过 3,000.00 万元；最近三年营业收入分别为 63,026.21 万元、97,859.77 万元和 143,068.72 万元，累计超过 3.00 亿元；目前美年大健康的股本总额为 669,775,346 元，不少于人民币 3,000.00 万元；最近一年末美年大健康无形资产（扣除土地使用权、采矿权、水面养殖权后）占净资产的比例未超过 20%；最近一期末美年大健康不存在未弥补亏损。因此，美年大健康符合《首发办法》第 33 条的规定。

7、美年大健康能够依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定，美年大健康的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。因此，美年大健康符合《首发办法》第 34 条的规定。

8、确认美年大健康不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项。因此，美年大健康符合《首发办法》第 35 条规定。

9、美年大健康不存在下列情形：（1）故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息；（2）滥用会计政策或者会计估计；（3）操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或者相关凭证。因此，美年大健康符合《首发办法》第 36 条的规定。

10、美年大健康不存在：经营模式或服务的品种结构已经或者将发生重大变化的情形，行业地位或行业的经营环境已经或者将发生重大变化的情形；最近 1 个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖的情形；最近 1 个会计年度的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益的情形；在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险的情形，因此符合《首发办法》第 37 条的规定。

综上，经核查，独立财务顾问、律师认为，本次交易符合《首次公开发行股票并上市管理办法》规定的主体资格、独立性、规范运作、财务与会计等发行条件。

第十一节 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的分析

根据国富浩华会计师事务所出具的国浩审字[2013]303A0015 号审计报告、瑞华出具的瑞华审字【2014】92010022 号审计报告、瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》，对上市公司最近三年的财务状况和经营成果（合并报表口径）分析如下：

（一）交易完成前上市公司财务状况分析

1、资产结构分析

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动资产：						
货币资金	17,229.80	25.20%	31,845.61	40.83%	31,963.74	37.63%
交易性金融资产	-	-	19.78	0.03%	-	-
应收票据	40.00	0.06%	339.50	0.44%	30.00	0.04%
应收账款	5,599.16	8.19%	6,355.17	8.15%	9,114.95	10.73%
预付款项	538.59	0.79%	1,453.39	1.86%	1,044.24	1.23%
应收利息	105.05	0.15%	43.30	0.06%	0.19	0.00%
其他应收款	243.07	0.36%	426.01	0.55%	81.17	0.10%
存货	6,392.56	9.35%	6,250.95	8.01%	7,280.24	8.57%
其他流动资产	4,397.67	6.43%	2,006.04	2.57%	2,204.17	2.59%
流动资产合计	34,545.91	50.53%	48,739.76	62.48%	51,718.70	60.89%
非流动资产：						
发放贷款以及垫款	17,887.91	26.17%	11,034.16	14.15%	6,882.87	8.10%
长期股权投资	276.13	0.40%	272.58	0.35%	274.72	0.32%
投资性房地产	380.28	0.56%	574.05	0.74%	609.45	0.72%
固定资产	10,935.38	16.00%	13,452.87	17.25%	6,869.66	8.09%
在建工程	-	-	-	-	14,240.41	16.77%
无形资产	3,535.06	5.17%	3,668.11	4.70%	3,700.23	4.36%
长期待摊费用	600.99	0.88%	165.04	0.21%	101.48	0.12%
递延所得税资产	198.73	0.29%	96.80	0.12%	542.15	0.64%
非流动资产合计	33,814.48	49.47%	29,263.60	37.52%	33,220.99	39.11%
资产总计	68,360.39	100.00%	78,003.37	100.00%	84,939.69	100.00%

上市公司近年来资产规模保持在稳定水平，但呈现出下降趋势。2012 年末、

2013 年末和 2014 年末公司的资产总额分别为 84,939.69 万元、78,003.37 万元和 68,360.39 万元。截至 2014 年年末，公司资产总额为 68,360.39 万元，其中流动资产合计 34,545.91 万元，占比 50.53%，非流动资产 33,814.48 万元，占比 49.47%。

2012 年末、2013 年末、2014 年末，上市公司流动资产分别为 51,718.70 万元、48,739.76 万元和 34,545.91 万元。2014 年末，公司流动资产较上年下降 14,193.85 万元。其中，货币资金较 2013 年末减少 14,615.81 万元，主要原因是公司于 2014 年末归还了较高金额的银行借款，因此导致货币资金数量较少。

2012 年末、2013 年末、2014 年末，上市公司非流动资产分别为 33,220.99 万元、29,263.60 万元、33,814.48 万元。近三年，公司非流动资产逐年增加的主要原因是发放贷款以及垫款规模的上升。上市公司下属子公司南通市港闸区资丰农村小额贷款有限公司主要从事小额贷款的发放工作，近三年年末，上市公司发放贷款以及垫款净额分别为 6,882.87 万元、11,034.16 万元和 17,887.91 万元。

2、负债结构分析

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
流动负债：						
短期借款	8,000.00	33.97%	15,600.00	44.17%	1,600.00	6.47%
应付票据	650.00	2.76%	2,800.00	7.93%	2,159.38	8.73%
应付账款	5,731.17	24.34%	5,202.16	14.73%	7,373.87	29.82%
预收款项	315.79	1.34%	623.30	1.76%	448.21	1.81%
应付职工薪酬	2,154.68	9.15%	1,804.20	5.11%	1,783.95	7.21%
应交税费	848.80	3.60%	939.65	2.66%	1,036.45	4.19%
应付利息	0.53	0.00%	-	-	-	-
其他应付款	1,782.05	7.57%	2,155.50	6.10%	2,389.14	9.66%
保险合同准备金	103.37	0.44%	85.03	0.24%	59.14	0.24%
一年内到期的非流动负债	-	-	2,000.00	5.66%	800.00	3.24%
流动负债合计	19,586.40	83.17%	31,209.85	88.36%	17,650.14	71.38%
非流动负债：						
长期借款	2,200.00	9.34%	2,200.00	6.23%	5,200.00	21.03%
长期应付职工薪酬	109.69	0.47%	116.83	0.33%	129.99	0.53%
专项应付款	-	-	50.00	0.14%	-	-
递延收益	1,653.00	7.02%	1,740.00	4.93%	1,740.00	7.04%
递延所得税负债	-	-	5.01	0.01%	5.89	0.02%

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
非流动负债合计	3,962.69	16.83%	4,111.84	11.64%	7,075.88	28.62%
负债合计	23,549.09	100.00 %	35,321.69	100.00 %	24,726.02	100.00%

上市公司的负债水平在报告期内呈现倒“V”字结构。2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司负债总额分别为 24,726.02 万元、35,321.69 万元、23,549.09 万元。2014 年末，公司负债总额为 23,549.09 万元，其中流动负债合计 19,586.40 万元，占比 83.17%，非流动负债合计 3,962.69 万元，占比 16.83%。

2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司流动负债分别为 17,650.14 万元、31,209.85 万元、19,586.40 万元。2014 年末，公司流动负债较 2013 年末减少 11,623.45 万元，主要原因是 2014 年末公司短期借款、应付票据余额分别较上年末减少 7,600.00 万元和 2,150.00 万元。

2012 年末、2013 年末、2014 年末，公司非流动负债分别为 7,075.88 万元、4,111.84 万元、3,962.69 万元。公司 2012 年末非流动负债金额较高的原因是当年末长期借款数额较大。

3、偿债能力分析

财务指标	2014-12-31/ 2014 年度	2013-12-31/ 2013 年度	2012-12-31/ 2012 年度
资产负债率（母公司）	28.14%	33.59%	11.75%
资产负债率（合并）	34.45%	45.28%	29.11%
流动比率（倍）	1.76	1.56	2.93
速动比率（倍）	1.44	1.36	2.52
息税前利润（万元）	7,902.43	-1,599.96	9,137.54
利息保障倍数（倍）	6.99	-4.92	80.94
经营活动现金流量净额（万元）	2,984.59	2,616.03	8,278.84

近三年，公司偿债能力亦呈现倒“V”字分布。2012 年、2013 年和 2014 年年末，公司（母公司）资产负债率分别为 11.75%、33.59%和 28.14%，流动比率分别为 2.93 倍、1.56 倍和 1.76 倍，速动比率分别为 2.52 倍、1.36 倍和 1.44 倍。出现该现象的主要原因是：公司在 2013 年外部借款较多，因此 2013 年末资产负债率较高。2014 年，公司经营情况有所改善，息税前利润较 2013 年度有所增加，同时还归还了部分银行借款，导致利息费用下降。

公司的经营活动现金流量净额在 2012 年、2013 年和 2014 年分别为 8,278.84 万元、2,616.03 万元和 2,984.59 万元，总体呈现下降趋势，但仍为正数。总体上看，公司仍然具备较强的偿债能力。

4、资产周转能力分析

财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	11.98	9.94	8.54
存货周转率（次）	8.67	9.23	7.65

近三年，公司应收账款周转率和存货周转率都较高，且均呈上升趋势，说明公司的应收账款周转能力、存货周转能力呈上升趋势。

（二）交易完成前上市公司盈利能力分析

1、营业总收入分析

公司最近三年营业总收入情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
营业收入	69,600.85	97.20%	75,870.04	98.67%	69,121.47	98.67%
其他收入	2,005.17	2.80%	1,053.29	1.37%	931.87	1.33%
合 计	71,606.02	100.00%	76,923.33	100.00%	70,053.34	100.00%

由上表可见，近三年上市公司营业收入保持稳定趋势。2012 年、2013 年和 2014 年，上市公司营业总收入分别为 70,053.34 万元、76,923.33 万元和 71,606.02 万元。其中，营业收入主要包括服装销售收入和色织面料销售收入，是公司收入的最重要来源。其他收入主要包括利息收入、手续费及佣金收入等，且在近三年呈现上升趋势。

2、盈利指标分析

公司最近三年主要盈利指标情况如下：

财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售毛利率	22.30%	18.85%	21.14%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率	13.67%	-2.08%	13.85%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的基本每股收益（元）	0.22	-0.04	0.27

2012 年、2013 年和 2014 年销售毛利率分别为 21.14%、18.85%和 22.30%。

2012 年、2013 年和 2014 年扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率分别为 13.85%、-2.08%和 13.67%，基本每股收益分别为 0.27 元、-0.04 元和 0.22 元。其中，2013 年度扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的加权平均净资产收益率与基本每股收益为负的主要原因是当年新增固定资产减值准备 8,655.42 万元，导致上市公司出现严重亏损。

（三）交易完成前上市公司现金流量的分析

近三年，公司现金流量构成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	2,984.59	2,616.03	8,278.84
投资活动产生的现金流量净额	-2,499.46	-10,486.75	-1,787.13
筹资活动产生的现金流量净额	-13,072.04	6,974.01	5,980.03
汇率变动对现金流量的影响额	121.10	-842.04	-112.31
现金及现金等价物净增加额	-12,465.81	-1,738.74	12,359.43

1、经营活动现金流量

2012 年、2013 年和 2014 年公司的净利润分别为 6,704.38 万元、-4,516.95 万元和 4,509.35 万元，公司经营活动现金流量净额分别为 8,278.84 万元、2,616.03 万元和 2,984.59 万元。受公司近三年经营业绩的影响，经营活动现金流量净额在 2013 年度发生下降。

2、投资活动现金流量

2012 年以来，公司投资活动产生的现金流量净额一直为负，即处于投资活动净现金流流出状态。2012 年、2013 年和 2014 年，投资活动的现金流量净额分别为-1,787.13 万元、-10,486.75 万元和-2,499.46 万元，其中 2013 年度由于同一控制下企业合并，公司发生一笔较大支出用于收购子公司南通市港闸区资丰农村小额贷款有限公司。

3、筹资活动现金流量

2012 和 2013 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 5,980.03 万元、6,974.01 万元。虽然公司每年都有现金股利支出，且 2012 年和 2013 年现金分红分别为 2,242.50 万元、4,485.00 万元，但筹资活动现金流量却表现为增长趋势，

其主要是由于公司增加大量借款所致，其中 2013 年新增借款 16,000.00 万元。因此即使在公司进行现金分红的情况下，筹资活动产生的现金流量净额仍有所增长。2014 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-13,072.04 万元，主要是当年偿还银行贷款所致。

二、注入资产的行业状况分析

（一）行业发展概况

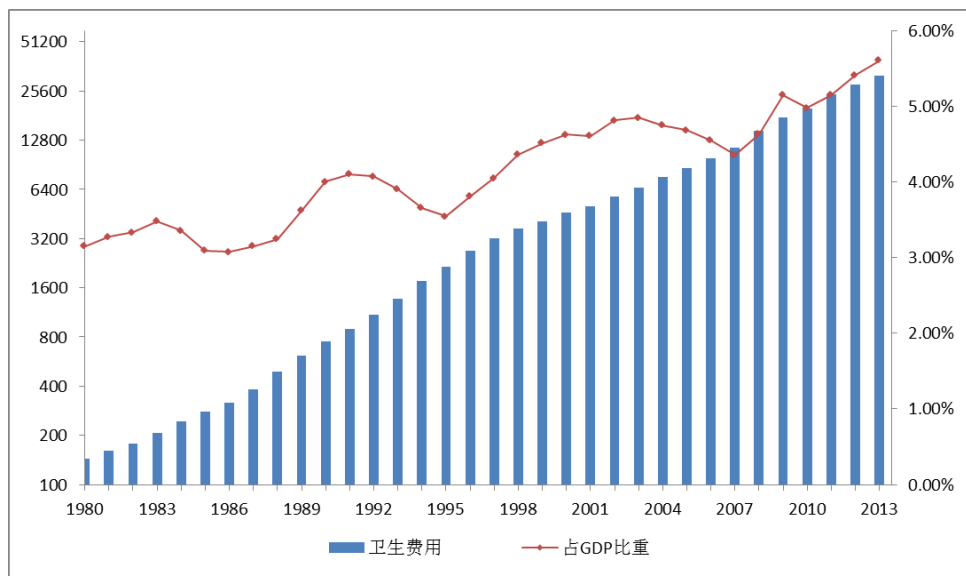
1、我国医疗服务行业概况

医疗服务需求是人类安全需求的一部分，是人类的基本需求之一，具有明显的刚性消费特征。近年来，随着国民经济的发展、人民生活水平的持续提高，人们的健康意识也不断增强，对医疗服务的需求不断增长，医疗服务行业得到快速发展。

（1）全国卫生总费用继续增长

国家卫生和计划生育委员会2014年9月发布的《2014中国卫生和计划生育统计年鉴》显示，2007年中国卫生总费用首次突破一万亿元大关，达到11,593.97亿元；2013年我国卫生总费用达到31,868.95亿元，与2007年相比，全国卫生总费用增加20,274.98亿元（未扣除物价影响），增长了174.88%。相比而言，中国在1980年卫生总费用为143.23亿元，在1980-2013年间，中国年卫生总费用复合增长率为17.80%（未扣除物价影响）。总体而言，中国卫生总费用占国内生产总值的比率呈增长态势。

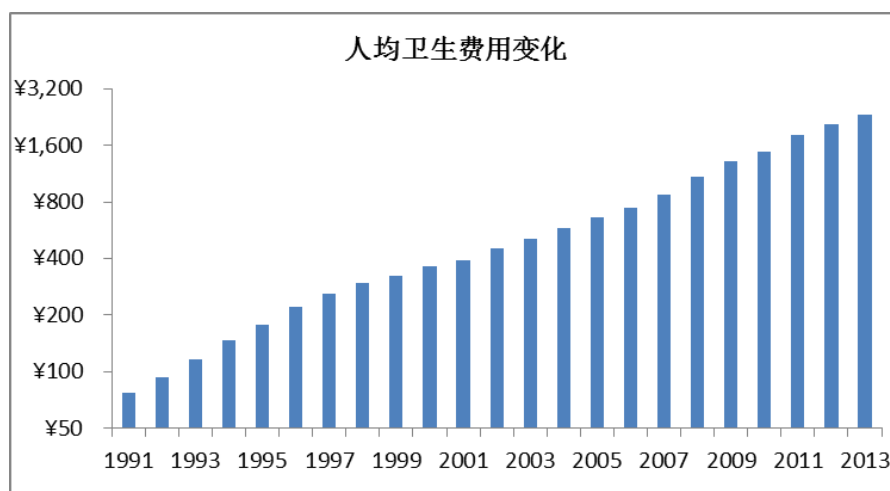
1980-2013年卫生总费用、费用占GDP比重双轴图



数据来源：国家卫生和计划生育委员会《2014中国卫生统计年鉴》

(2) 居民卫生费用支出持续增长

1990-2013年人均卫生费用



数据来源：国家卫生和计划生育委员会《2014年中国卫生统计年鉴》

随着人民生活水平的提高，健康问题受到普遍重视，人均卫生费用持续增长。2013年人均卫生费用为2,327.40元，相对于2008年的1,094.50元增长了1.23倍，年均复合增长率达16.29%。

(3) 人均医疗保健支出持续增长

虽然我国医疗服务人均支出持续增长，但与国外主要国家相比，仍存在明

显差距。根据《2014年中国卫生统计年鉴》，我国2012年人均卫生费用为322美元，远低于美国、日本、韩国等国家，与巴西、俄罗斯等发展中国家也有一定差距。从卫生总支出占GDP比重的角度来看，与各国差距更为明显，甚至落后于越南。

2012年各国卫生支出情况

国家	人均卫生费用（美元）	卫生总费用占 GDP%
澳大利亚	6,140	9.1
加拿大	5,741	10.9
巴西	1,057	9.3
印度	61	4.1
日本	4,752	10.1
韩国	1,703	7.5
俄罗斯	887	6.3
南非	645	8.8
越南	103	6.6
美国	8,895	17.9
中国	322	5.4

数据来源：国家卫生和计划生育委员会《2014年中国卫生和计划生育统计年鉴》

（4）诊疗人数持续增长

近年来，随着生存环境的恶化、食品安全问题的加剧、饮食结构与运动配比的不合理，我国就医人次持续增长，医疗服务需求不断增长。根据《2014年中国卫生和计划生育统计年鉴》显示，2013年全国医疗机构（不含村卫生室）总诊疗人次达53.02亿，与2012年相比，诊疗人次增加了3.41亿，增长了6.86%；与2011年相比，诊疗人次增加了4.82亿，增长了10.76%；与2005年相比，诊疗人次增加了24.39亿，增长了85.18%。

年度	诊疗人次数（万人次）	年增长率
2013 年	530,182.58	6.86%
2012 年	496,125.33	10.76%
2011 年	447,916.10	7.14%
2010 年	418,059.30	6.22%
2009 年	393,597.00	-
2005 年	286,314.30	-

从2003年到2013年，我国医院数量增加了39.10%，基层医疗机构增加了18.16%，专业公共卫生机构增长了188.69%；执业（助理）医师增加了43.88%，护士增加了119.94%。与医疗需求快速增长相对的是我国医疗服务供给增长缓慢，医疗服务存在严重的供不应求。

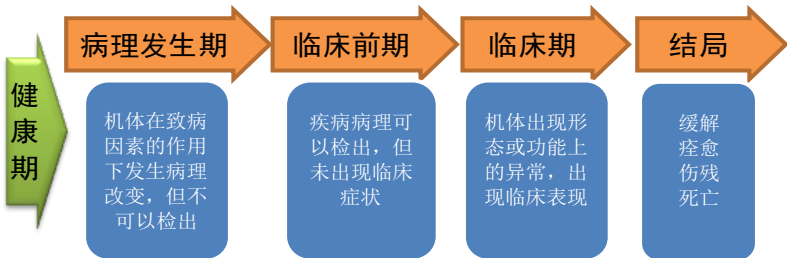
年度	医院（家）	基层医疗卫生机构（家）	专业公共卫生机构（家）	执业（助理）医师（人）	注册护士（人）
2013 年	24,709	915,368	31,155	2,794,754	2,783,121
2012 年	23,170	912,620	12,083	2,616,064	2,496,599
2011 年	21,979	918,003	11,926	2,466,094	2,244,020
2010 年	20,918	901,709	11,835	2,413,259	2,048,071
2009 年	20,291	882,153	11,665	2,329,206	1,854,818
2003 年	17,764	774,693	10,792	1,942,364	1,265,959

为解决医疗服务缺口，实现人人享有基本医疗卫生服务的目标，国务院提出了《关于深化医药卫生体制改革的意见》，通过推进医疗体制改革，促进我国医疗服务行业的发展。随着国内医疗体制改革的推进、全民健康意识的提高，我国公共卫生体系和医疗服务体系不断完善，我国医疗服务行业将持续快速发展。

2、健康体检行业概况

（1）健康体检含义

疾病的发生是致病因素长期作用于人体，使重要组织和细胞发生病理改变，当致病效应超过机体的再生或修复能力，将造成器官功能失调，从而产生了临床症状。从发生到结局（死亡或痊愈等）的疾病自然史包括如下五个阶段：



健康体检可以检查出人体的病理改变，通过及时的健康管理、治疗，可以控制疾病的发展和恶化，避免机体出现临床症状。健康体检包括体格检查、咨询、评估、健康管理等环节，适用用全部人群，是控制疾病的有效手段。

（2）健康服务行业的发展

健康服务行业的发轫首先源于健康服务理念的提升。1861年英国著名医学专家Dr.Horace.Dobell首先提出：定期的检查可以预防罹患疾病及死亡，同时强调，对于没有明显病症的市民，如果能够有受过良好教育的医师们来进行包括家族史、个人病史、生活环境、生活习惯的调查，对身体器官的状态、机能及体液、分泌物做显微镜检查等，将检查结果以非口头的报告书来通知，并给予必需的建议的话，对于民众的健康是有益的。

具体的健康检查服务则发源于1908年美国士兵体检；1914年，美国保险公司全面引入推行健康检查。此后，1920年明确提出了通过专用固定设施服务健康体检。1949年，美国出现Multiphasi健检；1953年，美国Kaiser.Foundation开展了中老年健检服务；1954年，Kaiser.Permanente首创自动化健检；1970年国际健诊学会International.Health.Evaluation.Association（IHEA）于美国成立。国际健诊学会（IHEA）分为三个区域：北美洲和南美洲为一个区域，欧洲非洲、中东为一个区域；亚洲和澳洲为一个区域；健康体检与健康服务在全球得到了广泛认可并推动了产业发展。从1960年到1997年的37年间，经济合作发展组织（OECD）29（现为30）个会员国平均保健医疗费用占GDP的比例，从3.9%上升到7.6%，成长了将近一倍；其中以美国的比例最高。

进入到20世纪90年代，德国、英国、芬兰、日本等国家逐步建立了不同形式的健康管理组织。如今，健康管理在美国的发展日益迅速。美国密执安大学健康管理研究中心的研究表明：美国经过20多年的研究得出了这样一个结论，即健康管理对于任何企业及个人都有这样一个秘密，即90%和10%。具体地说就是：90%的个人和企业通过健康管理后，医疗费用降到原来的10%；10%的个人和企业没有进行健康管理，医疗费用比原来上升90%。

随着近年来国内健康体检行业的发展，市场上出现了专门从事健康体检的机构，为了应对市场的竞争和为客户提供更全面的健康服务，近年来这类机构在原有健康体检的基础上，增加了健康评估、预测分析、健康教育、健康促进、健康咨询等服务，健康管理服务由此开发逐步发展。

（3）国外健康体检行业的现状

①日本

日本政府一直重视国民健康水平，早在1922年就颁布《健康保险法案》（The

Health Insurance Act），1938年颁布《国家健康保险法案》（The National Health Insurance Act），通过上述法案的实施，日本1961年建立起覆盖全民的健康保险体系。随后，日本又陆续颁布法案促进了社区健康服务建设。2002年日本《健康促进法》明确要求进行国民健康检查和营养调查，并鼓励中央和地方政府去监测与疾病相关的不良生活习惯。目前，日本已强制要求企业每年定期对雇佣的劳动者进行一次健康体检，要求40岁以上的国民每年做一次健康体检，并出台其他针对慢性疾病的强制体检政策。

随着政府法律法规的不断完善，国民健康保健意识的不断提高，日本健康体检行业得到了快速发展。目前，在日本约有60%的医院是由私营医疗公司所有，约有80%的诊所是由私营医疗公司或者个体医师所有¹⁰⁴，其中不乏全球知名的专业健康体检机构，如日本PL东京健康管理中心、日本圣路加医院预防医疗中心、日本赤十字社熊本健康管理中心等。日本已建立较为完善的公共健康保险体系，由医疗机构为国民提供医疗服务，每年5月份左右向国民发出体检通知单，国民凭借通知单去附近的医疗机构即可进行健康体检。2009年日本体检人数达1.059亿人，人群中体检比例约83.38%。

②美国

美国意识到健康预防和健康维护的重要性，是最早实行健康管理的国家。美国已将预防性健康管理和医疗检查服务纳入国家健康管理计划，并将健康管理服务全项目纳入保险补偿范围，费用由保险公司支付，美国国家健康管理计划覆盖率达72%。

健康管理在美国发展迅速。已有7,700万的美国人在大约650个健康管理组织中享受医疗服务，超过9,000万的美国人成为健康管理计划的享用者，这意味着每10个美国人就有7个享有健康管理服务。

美国健康体检与健康管理研究人员经过20多年的研究，得出了健康体检与健康管理的“90%vs10%”规律，即通过健康体检和健康管理，90%的个人和企业的医疗费用会降低到原来的10%；而未做健康体检和健康管理的10%的人，医疗费用比原来上升90%。

美国健康管理的广泛覆盖性，调动了个人、集体、社会的积极性，增强了全国健康意识，强调医疗资源的优化配置，满足健康需求，更从根本上降低了

¹⁰⁴ 数据来源：MHLW Patient Survey 2008。

医疗费用，提高了美国整体健康水平。

（3）我国健康体检行业的发展及特点

①我国健康体检行业发展情况

我国健康体检行业发展经历了如下阶段：

A. 1996年以前，我国健康体检仅限于征兵、升学等人群，多数为被动体检。体检机构为公立医院，体检与诊疗共用检测设备，医护人员混同。

B. 90年代中后期一直到2000年前后，体检服务需求量增加。医院等医疗机构开始重视体检业务，许多医院依托其自身医疗资源设置了健康体检中心。国外专业体检机构进入到中国市场，主动的健康体检业务逐步推广。

C. 2002年国内第一家专业体检机构成立。此后，专业体检机构在国内各大城市迅速发展，特别是2003年SARS危机让国人充分认识到健康、预防的重要性，健康体检业务迅速发展。目前，我国健康体检机构覆盖了多数经济发达地区，经营模式日益完善，体检产品更为多样。

近年来，我国慢性非传染疾病患病率上升迅速。2011年，我国有超重人口3.05亿，肥胖人口1.20亿，高血压人口2.36亿，高胆固醇血症人口3,293.00万，糖尿病人口9,681.00万。10个致死病例中有8个是慢性病病例。中国人慢性病死亡率达85%。¹⁰⁵这些慢性病对我国人民健康、生活和工作造成很大影响，人们对健康越来越重视，极大地促进了健康体检业务的发展。

②我国健康体检行业发展特点

目前我国健康体检行业发展尚处成长阶段，其特点如下：

A. 医疗服务机构平均规模较小，竞争较为分散

我国体检行业处于分散竞争的格局，专业化、规模化程度不高。公开数据显示，现阶段我国健康管理（体检）机构近7000家，产业集中度低。

B. 区域发展不平衡

健康体检作为新兴行业，在发展过程中区域发展不平衡。受我国区域经济发展水平、医疗机构属地化管理、医师单点执业等因素的影响，健康体检最先在经济发展水平高、医疗技术力量强、人民健康保健意识和消费能力较强的地区开展，导致健康体检行业由发达城市向欠发达城市，由一二线城市逐步向三四线城市发展，地区发展不平衡。其中，大部分专业体检机构仍集中于一线城市

¹⁰⁵ 数据来自 2011 年 11 月《中国慢性病报告及国际慢性疾病防控最新进展》。

市和比较发达的省会级城市，二、三线城市相对较少，四线城市薄弱。从需求发展上看，一线城市北上广深持续增长，武汉、杭州、南京等区域中心城市人口聚集显著，需求增加较快，未来发展潜力较大；二、三线受益于城镇化需求平稳增加；四线城市竞争缓和，城市数量众多，未来发展潜力较大。

C. 公立医疗机构占据主导地位

由于国家政策支持力度不足、审批难度较高以及人们的传统就医理念影响，公立医院在体检领域一直处于主导地位。根据《中国卫生统计年鉴》资料显示，2012年、2013年公立医院接待健康检查人数分别为12,432.08万人、14,642.06万人，分别占健康检查总数的33.87%、37.71%。随着新医改的推进、民营医疗机构的发展，公立医疗机构的主导地位将被逐渐削弱。

D. 专业体检机构起步晚，但发展迅速

我国专业健康体检机构兴起时间较短，2001年政府提出开放医疗市场，鼓励民营医疗机构，专业健康体检机构才开始出现。随着国家鼓励健康体检行业发展的政策相继出台，行业监管政策逐步规范，医检分离的理念逐渐影响中国健康体检市场，众多民营机构和社会资本不断进入健康体检领域，有力推动了专业体检机构的快速发展。

服务意识强	• 专业机构服务理念及服务质量较高，具有统一的、标准的服务规范、装修风格，重视客户体验
医检分离	• 减少医院交叉感染风险； • 专业人才、专业服务 • 减少公众对于医院的抵触感
市场化机制	• 不同与医院综合体检部门，专业体检机构采取主动的市场营销参与竞争，具有市场化经营管理模式和薪酬体系
连锁化经营	• 经营模式标准化程度高，可复制、推广，以连锁经营的形式克服服务半径的限制，方便大型、跨地区经营企业的体检安排

未来，品牌突出、技术力量雄厚、服务优质的大型专业体检机构将主导我国健康体检市场。

E. 消费市场以中低端、常规体检为主

目前我国体检行业消费市场仍以入职体检、职业体检、年度常规体检为主，中高端体检和健康管理业务较少。前者由于体检基础套餐价格较低、职业要求，

需求较大；后者由于中高端体检基础套餐价格较高，需求量少，而我国健康管理尚处于探索期、起步期，健康管理业务尚不完善。

F.专业体检机构连锁化经营

由于单个体检中心受限于一定的服务半径和待客能力，专业体检机构一般将成熟的经营模式复制到新的区域，并且通过统一的管理、培训、信息平台，实现标准经营。专业体检机构以连锁化经营方式快速增加网点、扩大服务范围，增强品牌影响力，保持企业可持续盈利能力。体检行业的技术和服务特点决定了其进行管理输出和模式复制的可能性。

目前大型专业体检机构均是通过连锁方式实现自身规模化经营，如美年大健康、爱康国宾、慈铭体检、瑞慈体检、英国健检中心BUPA等专业体检机构。

G.体检行业并购风起云涌

目前，我国医疗服务机构众多，但平均规模偏小、服务参差不齐。随着健康体检行业专业化的发展，各体检机构服务水准和市场占有率差距逐渐拉大。那些品牌突出、医疗技术实力雄厚、服务能力较强的专业体检机构为扩大市场份额，通过兼并收购，不断壮大规模，从而形成具有真正意义上具有网络优势的龙头企业；而那些不符合行业运营要求、服务水平较低的体检服务机构逐渐退出市场。近几年，国内体检行业并购风起云涌，爱康国宾、慈铭体检、美年大健康等均并购了一定数量的体检中心。可见，并购已成为行业发展的重要模式。

（4）行业发展趋势

①服务内容由常规的健康体检向综合的健康管理发展

早期的健康体检主要包括体格检查、健康评估，随着世界范围内疾病的不断上升，仅仅通过医学手段和方法对受检者进行身体检查，了解受检者健康状况、发现疾病线索和健康隐患的诊疗行为已不能满足人们需要，健康管理机构开始通过对健康状况、生活方式和居住环境进行评估，为个人和群体提供有针对性的健康指导，并实施更为有效的干预措施，实现变被动的疾病治疗为主动的管理健康。于是传统的健康体检概念，开始向健康管理延伸。

健康管理包括健康监测、健康咨询/就医就诊、用药（包括保健品）、疾病管理4个环节，环节相互循环，紧密相连。健康监测是健康管理循环的开始，同时也是贯穿整个健康管理过程的活动；健康咨询/就医就诊、用药则是治疗的关

键过程，是健康管理实质性环节；而疾病管理则是健康管理主动性的体现，同时也是健康管理自我教育、自我健康意识提升的过程。其中健康监测，尤其是体检，是整个健康管理循环导入口，也贯穿着整个健康管理产业链，是动态的健康管理过程。健康管理是基于个人健康档案基础上的个体化健康事务管理服务，它是建立在现代营养学和信息化管理技术模式上，从社会、心理、环境、营养、运动的角度来对每个人进行全面的健康保障服务。目前，健康管理已经成为西方医疗服务体系中的不可或缺的一部分。

资料显示，美国通过健康管理计划的实施，在1978~1983年，美国人胆固醇水平下降了2%；高血压水平下降了4%；冠心病发病率下降了16%。同时，美国的医疗费比以前节省了大约10%。参照国际健康管理规则计算，以健康体检为主的预防性投资每投入1元钱，便可为个人及社会节省9元钱的医疗费用。

健康管理在我国尚处于探索、起步阶段。我国政府对健康管理的重视程度正不断提高，新医改方案中明确提出：从2009年开始逐步在全国建立统一的居民健康档案。建立健康档案后，人们对身体情况的动态变化会有更全面的认识，并指导人们对健康的危险因素作出科学合理的分析，采取有效的干预措施。随着移动互联网的发展和医疗技术的不断进步，硬件与软件的结合使得真正意义上的健康管理成为可能。随着人们生活水平的提高和健康意识的不断增强，健康管理的需求将不断增加。未来综合化的健康管理服务将成为行业的主流；同时，成熟的专业体检机构将提供更加多样化的服务（如VIP会员服务、健康家庭服务等），向更深入的健康管理、增值服务等领域全方位发展。

②体检服务的个性化、定制化逐渐增多

由于每个个体都有差异，各自都有不同的潜在健康问题，所以体检项目也应因人而异。近年来，各体检机构逐渐开始针对有不同体检需要的顾客，开展定制化的体检服务。如对腹部肥胖者，增加体脂肪率检查；对月经不规律者，增加激素检查；对烟酒应酬较多者，增加肺、肝功能的检查；对心慌易怒者，增加甲状腺功能检查；对“三高人群”，增加眼底检查；同时，根据客户的家族病史，进行针对性的检查。

针对性的个性化、定制化体检能为客户减少体检费用，同时也能提高体检效率，减少不必要的浪费。随着移动医疗、健康管理的发展，健康意识和合理消费意识的不断提升，体检服务的个性化、定制化将逐渐增多。

③民营专业体检机构逐渐成为市场主力

公立医院开办的健康体检机构依靠垄断的医疗资源和良好的硬件设施，体检结果认同度较高，但由于法律限制不能开办分支机构，且经营机制不灵活，服务意识不强。

民营健康体检机构拥有独立的体检场所，配备专门医护人员，具有较强的市场化运作能力，服务意识较强，市场嗅觉灵敏，能抓住有利时机迅速占领市场，从社会分工越来越细分、越来越专业化的角度来看，专业体检机构具备成为健康体检市场主力的客观条件。未来，随着国家鼓励社会资本进入医疗领域相关政策的出台，健康体检的专业化程度的不断提高，民营健康体检机构市场巨大。

④行业集中度不断提升

如前所述，我国体检行业处于分散竞争的格局，专业化、规模化程度不高。随着行业竞争的加剧，现有体检机构格局正在被打破，专业健康体检市场通过横向整合，重新洗牌：大型专业体检机构，通过并购扩张的发展方式规模化经营，市场份额不断扩大，行业地位不断加强。优胜劣汰，行业资源得到有效整合，未来行业集中度将不断提升。

3、市场容量

2009年至2013年，我国健康检查市场容量情况如下表所示：

单位：万人次

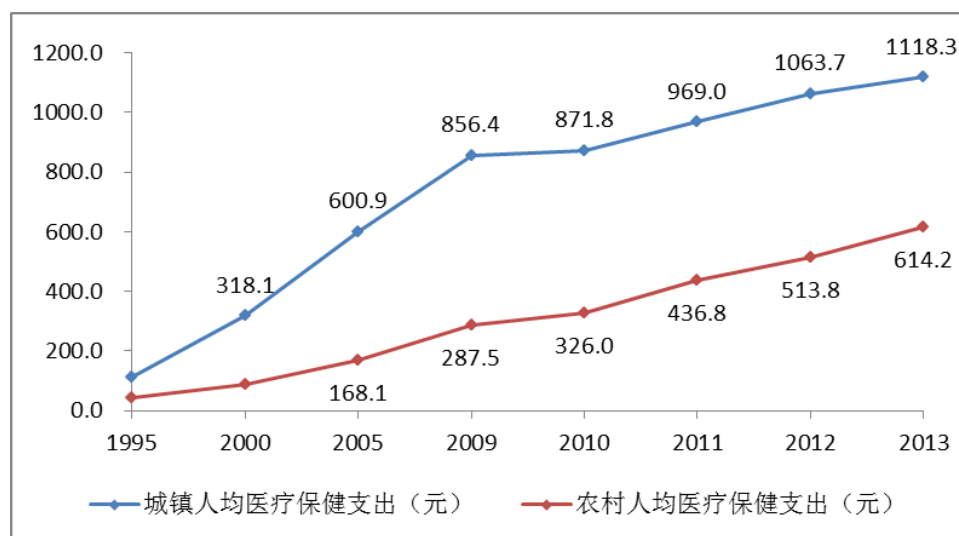
机构类型	2013 年度	2012 年度	2011 年度	2010 年度	2009 年度
医院	16,410.72	14,121.06	12,561.14	11,873.58	10,564.24
卫生院	14,101.27	14,714.47	13,988.12	9,888.05	6,106.30
社区卫生服务中心（站）	5,261.27	5,133.96	4,642.73	3,997.28	3,635.06
妇幼保健院（所、站）	2,488.76	2,372.43	2,113.72	2,004.24	1,785.09
其他	256.40	360.76	1,063.89	942.06	902.89
健康检查人数总量	38,832.57	36,702.68	34,369.60	28,705.21	22,993.58

资料来源：历年《中国卫生和计划生育统计年鉴》

健康体检可归属于健康检查，参考历年《中国卫生和计划生育统计年鉴》资料可以看到，我国历年参加健康检查的人数持续增长，2013年较2009年增长了68.89%，但2013年年健康检查人数尚且仅占全国总人口数的28.54%。随着人们对健康的日益重视，未来健康检查的人数会越来越多，健康体检市场也会更

大。

2005-2013年我国城镇居民医疗保健支出如下图所示：



数据来源：国家卫生和计划生育委员会《2014中国卫生和计划生育统计年鉴》

从我国城镇居民医疗保健支出结构来看，医疗保健支出主要是城镇居民，随着我国城镇化率的提高，城镇医疗保健支出的群体有望进一步扩大；从我国城镇居民人均医疗保健支出来看，人均医疗保健支出普遍偏低，随着人们收入水平的提高、新医改的推进、药品价格的下降，人们医疗保健支出将进一步提高，其中用于健康保健的费用比例亦将进一步提高。

据我国卫生和计划生育委员会预测，我国医疗健康行业在2014-2015年间将产出5000亿美元的产值。国务院2013年10月《关于促进健康服务业发展的若干意见》指出，大力开展健康咨询和疾病预防，促进以治疗为主转向预防为主，并把健康服务业的发展提升到国家战略层面，力争到2020年健康服务业总规模达到8万亿元以上。健康体检属于预防医学范畴，是医疗服务业的重要组成，市场发展空间较大。随着预防医学在国内的兴起和推广，国家政策对医疗服务行业的支持，新医改带来的医疗市场扩容、政府对民营资本进入医疗服务行业的鼓励和税收优惠等政策的陆续出台；同时，伴随着人民收入的提高和健康意识的提升，我国健康体检行业将持续增长，专业健康体检机构具有更多的发展空间。

4、行业主要企业及其市场份额

目前国内提供健康体检服务的机构主要有医院附属体检中心、专业健康体检机构和其他医疗机构。其中，医院附属体检中心一般在地理位置和服务内容

上与依托的医院联系紧密，这类机构有较强的人才技术力量，在检后治疗服务方面具有一定优势，如上海长征医院体检中心、上海东方医院体检与健康管理中心、仁济医院体检中心、复旦大学附属华山医院、北京协和、301医院等。根据《中国卫生统计年鉴》资料显示，公立医院2012年、2013年接待健康检查人数分别为12,432.08万人、14,642.06万人，分别占健康检查人口总数的33.87%、37.71%，是体检市场供给的主导力量。

我国专业体检机构发展起步较晚，但发展迅速。经过近十年的发展，已经形成了一批优势明显的民营专业健康体检机构，如美年大健康、慈铭体检、爱康国宾、红鬃马、现代阳光、瑞慈体检、九华体检等。2011年在我国体检市场的供给结构中，民营体检机构占比较低，体检人次和收入占比分别为25%和15%，¹⁰⁶随着民营医疗服务行业的发展，民营体检机构占比会逐步提升。

5、行业利润水平的变动趋势及其原因

公立医院具有公益性、非营利性特点，医疗服务定价参考卫生主管部门的指导价格，利润水平因此受到影响。专业体检机构受地区市场发展水平、市场竞争、成本差异等因素影响，利润水平存在一定程度的不同。

	2014 年度	2013 年度	2012 年度
美年大健康综合毛利率	48.33%	48.20%	51.29%

2012 年至 2014 年，美年大健康综合毛利率维持在 48.20%—51.29%之间，公司毛利率下降系人员成本、房租上涨所致。

（二）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）政策扶持

医疗卫生行业的发展关系国民身体健康素质和整个国家的长治久安，是每届政府重点关注的问题之一。我国政府相关部门先后出台了《关于深化医药卫生体制改革的意见》、《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》、《关于促进健康服务业发展的若干意见》，从行业准入、税收减免等多个方面鼓励民营资本参与全国医疗卫生体系的建设，为民营资本开办医疗机构、提供相

¹⁰⁶ 数据来源：申银万国2014年1月9日《慈铭体检——全国领先民营体检连锁企业》。

关服务创造了宽松、良好的外部环境。同时,为解决医护人员短缺等影响体检行业发展的问題,政府还出台《关于扩大医师多点执业试点范围的通知》、《医药卫生中长期人才发展规划(2011-2020年)》等文件,扩大医师多点执业,加强医药卫生人才队伍建设。

此外,2009年原卫生部颁布的《健康体检管理暂行规定》对体检中心准入条件进行了明确的规定,淘汰了一批资质不合格的体检机构,行业得以规范,发展环境得以净化,促进了健康体检行业的良性发展。

原卫生部在2007年公布了“健康中国2020”战略,体现了政府对国民健康的高度重视。根据该战略,到2010年,我国建成城乡基本卫生保健制度的框架,我国进入实施全民基本卫生保健国家的行列;到2015年,我国的医疗卫生服务和保健水平进入发展中国家的前列;到2020年,保持我国在发展中国家前列的地位,东部地区的城乡和中西部的部分城乡接近或达到中等发达国家的水平。

从国际情况来看,日本、美国等国家已将健康体检纳入了国民社会保障体系,由国家或保险承担其居民的体检服务支出。目前,我国健康体检费用尚未纳入医保报销范围,但部分地方政府已经开始探索实现全民身体健康检查,如北京提出向市民提供基本健康体检服务,各单位落实员工定期体检制度;成都市从2010年开始实施全民健康检查项目。从国际先例以及国内当前形势来看,未来可能将健康体检纳入全民医保报销范围,并实现专业体检机构和医保支付体系的对接,这将大大扩充体检行业的刚性消费市场。

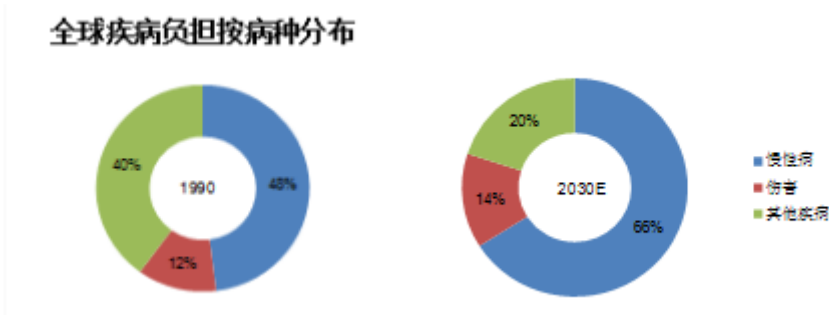
(2) 人们健康意识的提升和消费能力的提高

随着我国经济的发展和物质生活水平的提高,国人的期望寿命由1981年的66.4岁提升到2010年的74.83岁,反应了我国居民在生活水平提高后对个人健康、长寿、家庭幸福以及生活品质的期望值在不断提高。

但是,国人的健康水平却不容乐观。伴随工业化进程的加快,环境污染加剧、工作和生活压力增大、饮食习惯的改变造成了慢性病危险因素的快速增长。国家卫生和计划生育委员会统计显示,2003年国内居民的两周患病率为14.3%,这一数字在2008年为18.9%,2013年上升为24.1%。肿瘤以及重大慢性疾病(如心脑血管疾病、三高疾病等)的人群发病率不断上升,并取代传染类疾病成为致死疾病中的主要类型。我国慢性病发病人数快速上升,现有确诊患者2.60亿人,是重大的公共卫生问题。慢性病病程长、流行广、费用贵、致残致死率高。根

据世界卫生组织的预测，慢性病治疗费用占全球疾病负担费用的总比重呈上升趋势，1990年为48%，至2030年将上升至66%。

全球疾病费用负担占比

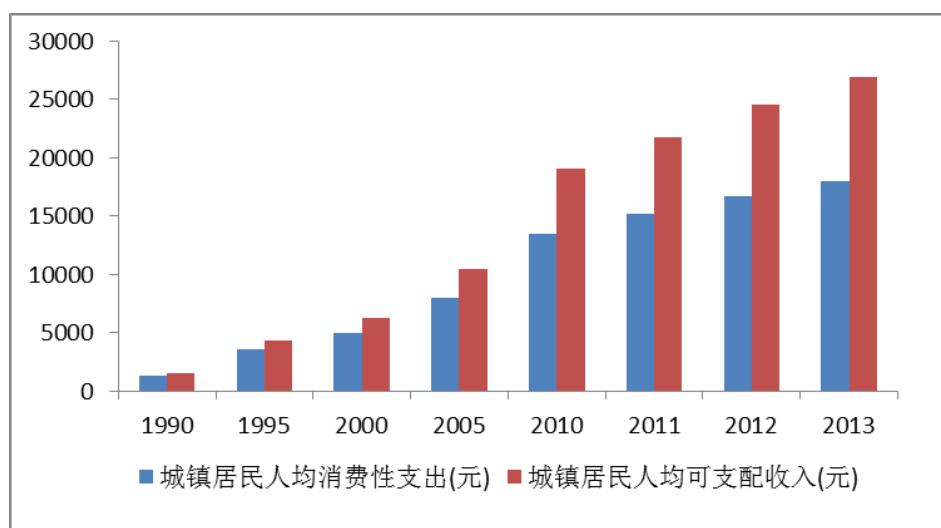


数据来源：WHO

在慢性病发病率提高且疾病负担越来越重的情况下，人们更加重视慢性疾病的早期预防，尤其2003年SARS爆发以来，居民健康意识逐步苏醒，越来越意识到早诊断、早发现、早治疗是提高恶性肿瘤等重大疾病治疗率和5年生存率的关键，医疗预防工作的重要性越来越为人们所认同，人们对健康体检的需求不断提高，为健康体检市场的发展创造了良好的市场环境。

与此同时，人们收入水平和消费能力不断提升。2013年我国城镇居民人均年消费支出为18,022.60元，其中医疗保健支出1,118.30元，比2000年增长了251.56%。人们消费能力的提高及健康体检需求的增长为本行业持续发展的内在推动因素。另外，随着未来新医改的实施，药品的价格逐步下降，居民医疗保健支出中购买药品的支出将大幅下降，可用于健康体检、健康管理的支出将有所增加。

1990-2013年城镇居民人均可支配收入

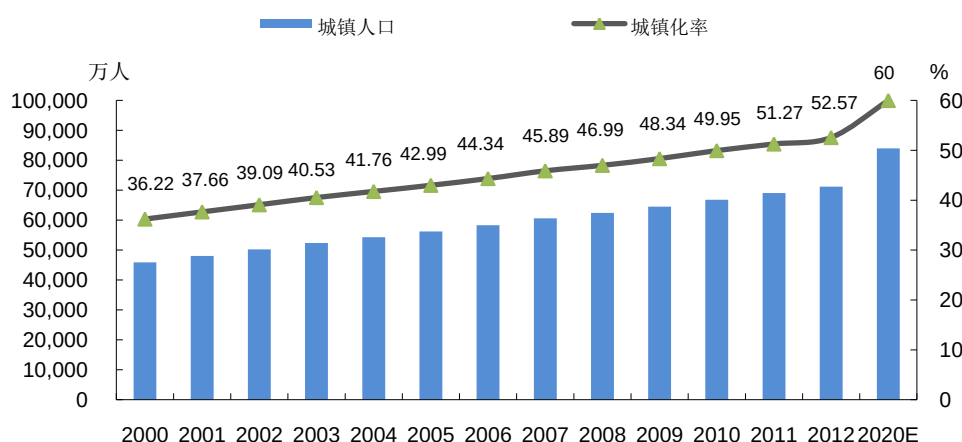


资料来源：国家卫生和计划生育委员会《2014中国卫生统计年鉴》

(3) 城镇化、老龄化问题，增加了健康体检市场的需求

城镇化刺激了医疗服务行业消费需求。据卫生和计划生育委员会统计，我国城镇居民的人均医疗支出已由2000年的318.10元增长到2013年的1,118.30元，增长了3.52倍。我国农村居民的人均医疗支出增速由2000年的87.6元增长到2014年的614.20元，增长了7.01倍。城镇化明显提升了居民消费水平，随之而来的家庭医疗保健消费也相应增加。家庭医疗支付能力的显著提高使得医疗服务需求增长，同时使得健康体检、健康管理在主观上成为可能，并且需求越来越多。

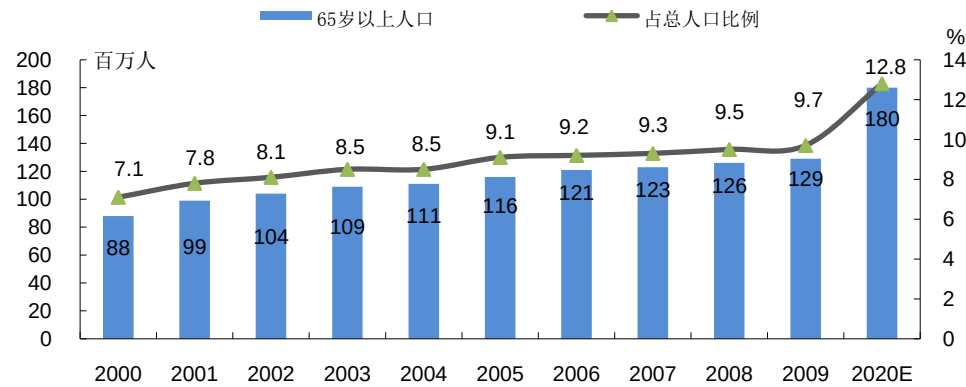
我国城镇化人口及城镇化率



资料来源：国家统计局

人口的数量和结构，是健康医疗需求构成的主要因素，我国老龄化问题将刺激国内医疗消费需求的持续增长。根据国家统计局的相关公告，2009年我国65岁以上老年人口已达1.29亿，占总人口的比例为9.7%，预计2020年这一比例将达到12.8%。国际上通常把60岁以上的人口比例达到10%，或65岁以上人口占总人口的比例达到7%作为国家或地区进入老龄化社会的标准，数据表明我国已达到老龄化社会，预计老龄化的增速将快于总人口的增速，老龄化的趋势正在加强。随着年龄的增大，身体机能衰退，患病率将显著提升。据卫生和计划生育委员会统计，65岁以上老人的两周患病率为466%，远高于其他年龄段。老年阶段的医药消费量约占人一生80%以上，因此，老龄化是不仅驱动了医药需求，也是本行业发展的重要驱动原因。

我国65岁以上人口数量及占比



来源：国家统计局

(4) 互联网、医疗技术的不断发展，成为行业发展的助推剂

有效检测、存储并分析个体体征指标是行业由单纯的健康体检发展到健康管理阶段的一项重要内容。伴随着移动互联网的发展、医疗技术的进步，现代科技软件（互联网）和硬件（移动设备等）的结合，使得指标的监测更加便捷，同时数据的存储和分析也变得更高效和科学化。科技的发展使有效的健康管理成为可能，根据个体化的数据，并依靠健康数据预测人体将来患病或者评估患病风险的模式，以及围绕健康管理、围绕抗衰老、围绕保健、围绕疾病的筛查和预防、治疗构筑的模式将成为行业除健康体检外新的发展方向，具有巨大的发展空间。

综上，健康体检行业属于国家政策大力扶持的朝阳行业，未来市场需求将不断增长，前景广阔。

2、不利因素

（1）市场需要培育，即定期健康体检观念有待推广和普及

与发达国家相比，我国定期健康体检开展较晚，居民以及政府的定期健康体检意识仍在形成之中。我国目前的医疗卫生支出中的绝大部分仍以药品支出和诊疗费用为主，而对位于疾病诊治前端的健康体检以及其他预防保健支出不足。尽管在国内经济发达地区，人们逐步认同了定期健康体检的观念，但国内欠发达地区人们对于健康体检的认识仍处于较低水平，定期健康体检的观念有待普及，健康体检市场有待培育。

（2）人们对专业体检机构的接受程度有待提高

新中国成立后，我国就医模式最早以政府办医为主，公立医疗机构为整个医疗服务体系的绝对主体。随着国内经济发展和开放度提高，政策对民营资本进入医疗卫生行业的准入才逐步放开。此种发展历程对国人的就医习惯和健康理念影响巨大。

目前，公立医疗机构仍为国内医疗服务体系的主要力量，提供大部分的诊疗和检验服务。专业体检机构是行业市场化程度逐步提高的产物，经营模式借鉴了发达国家市场的发展经验，其在国内的发展和为人们广泛接受仍需一定的时间。

（三）进入本行业的主要障碍

1、执业资质壁垒

根据国务院颁布的《医疗机构管理条例》，设置医疗机构必须具备医疗机构执业许可证。而执业许可证的审核与批准除了需特定的硬件和人员配置以外，还需当地卫生部门根据该地居住人口分布情况、医疗资源、医疗需求和现有医疗机构的分布状况进行布局，因而特定地区短期内可供分配的门诊部资源有限，该资质成为新进入者的必备要素，也是难点之一。

2009年9月，原卫生部颁布的《健康体检管理暂行规定》对体检场所、诊疗科目、体检人员及注册许可情况作出了具体的规范，规定了设立体检中心的最低要求，对新入者形成了一定的障碍。

此外，国家法律法规对外资进入医疗行业有严格限制，需要经过商务部及卫生部门审批许可，且外资控股比例不得超过70%。

2、人才壁垒

《健康体检管理暂行规定》对体检机构的医护配置提出了明确要求：“至少具有2名具有内科或外科副高以上专业技术职务任职资格的执业医师，每个临床检查科室至少具有1名中级以上专业技术职务任职资格的执业医师；至少具有10名注册护士；具有满足健康体检需要的其他卫生技术人员。”

我国目前医疗服务人才供求呈现高端人才以及临床类人才稀缺两大特点。在专业医疗服务人才紧缺的前提下，能否吸引并稳定具有专业技术、资质以及从业经验的临床医师成为决定体检机构服务质量以及持续经营的重要因素。新设机构由于招聘渠道尚需建立、企业影响和知名度还未形成，因而在吸引优秀人才加入方面有一定难度和壁垒。

3、资金壁垒

《健康体检管理暂行规定》对健康体检机构的科室设置、硬件设备、人员配置等方面进行了详细规定，国内部分城市制定了更为严格的准入条件。

按照上述规定进行估算，一般而言一个系统完备的健康体检机构至少需要先期投入1,500.00万元人民币，若引进其他大型设备，如CT、核磁等，则还将大幅提高其资金需求。除在设备、器材、场所等方面的资金投入外，人才积累、信息管理系统建设、市场培育和品牌建设均需持续的资金投入，这就要求新进入者需要有较强的资金实力，构成一定的资金壁垒。

4、管理壁垒

与其他行业不同，医疗服务行业涉及居民的身体健康和人身安全，因而我国政府监管部门设定了严格的行业准入和多层次的监管体系，其行业准入和日常经营同时受到多部门的共同严格监管，这就对管理者的管理能力提出了较高的要求。专业健康体检是一个新兴的行业，行业尚在不断发 展完善过程中，每个企业也必须跟随行业的发展及自身经营的特点，不断完善经营管理，尤其采用连锁化经营模式以期实现快速复制、加速发展的企业，在管理能力、运营经验方面要求更高。新进入者不可能在短期内通过简单复制其他企业的管理经营模式，来实现自身的发展。

5、信息技术壁垒

对于健康管理行业来说，信息化贯穿整个服务流程，无论是体检业务管理

（服务预约及查询、现场流程控制、医师工作站及报告出具）、客户信息档案管理、客户关系管理，还是随着健康管理内容的拓展而必备的健康评估、疾病防控、持续跟踪等，结构合理、体系完备、运行有效的健康管理支持系统能够提高管理效率、增强服务质量与有效性、实现高质量的健康管理，其已成为行业必需，并成为体检机构的核心竞争要素之一。尤其对于连锁机构来说，对各个机构的协调管理，与总部间的架构设计及信息传递对信息系统复杂程度和安全性提出了更高的要求。

（四）本行业的主要经营性特点

1、季节性

健康体检行业受到节假日分布、企事业单位的财务核算周期及居民体检习惯等的影响，具有明显的季节性消费特征，每年一季度为淡季，二、三季度相对平稳，三季度略微增加，四季度为业务旺季。一季度受到元旦、春节等节假日、企业预算、居民风俗习惯的影响，客户较少；二季度，由于气候适宜，体检人数有所增长；三季度前两个月天气炎热，体检人数较少，但是9月份将进入旺季，整体来说三季度略高于二季度；四季度为行业黄金季节，公司客户给与员工的福利性体检大多安排在年末，客户集中进行体检，体检人数增长较大。

2、区域性

健康体检在国内目前尚未实现全民普及，体检机构分布与当地经济总量、人均收入水平、产业结构特征、居民健康理念及消费习惯、区域医疗资源供给等密切相关。就实际情况来看，目前体检市场主要集中在以北京、天津为代表的环渤海经济圈、以上海为代表的长三角经济圈和以深圳、广州为代表的珠三角经济圈。但随着我国医疗服务的改善和居民健康意识的增强，体检市场将由大城市向中等城市扩展、由经济发达地区向欠发达地区扩展，未来体检市场区域化特征将逐步淡化。

3、非周期性

医疗服务是人类的基本需求，具有明显的消费刚性，不会因为人们收入预期的变化发生较大波动，没有明显的周期性特征。即使经济形势出现大幅波动，人们的医疗服务投入仍呈现稳定增加趋势。如2008年，全球金融危机爆发，我

国城镇居民医疗保健支出仍保持快速增长态势，较2007年增长了12.46%。

（五）本行业的上下游行业

1、上游行业的关联性分析

健康体检机构提供体检服务，除了必备的经营用地以外，还需要配备专门的医疗检测设备和相应的检测试剂、医用耗材以及必备的办公用品。健康体检行业的上游行业为医疗设备行业及医用消耗品行业。

①医疗设备行业

常规体检机构主要的采购设备包括全自动生化分析仪、彩色多普勒超声、DR机、动脉硬化检测装置等，深度体检机构还添加配备了CT机、核磁共振等检测设备。

医疗设备的主要供应商有GE、飞利浦、西门子、万东医疗、东芝等国内外厂商，一般来说，大型、复杂医疗设备仍以国外大型厂商为主，其历史悠久、技术较为先进，且产品性能稳定，几乎垄断了全球的高端医疗设备市场。但近年来随着全球新兴经济体医疗设备研发和制造行业的发展进步，大量新设立医疗设备企业参与到全球竞争中来，老牌医疗设备制造厂商的竞争地位受到挑战，表现在其设备价格均较为稳定，部分设备随着其他企业进入竞争领域，出现了价格略微下降的局面，有利于健康体检行业的发展。

②医疗消耗品行业

健康体检企业在日常经营中需要使用的医疗消耗品主要为一次性医用耗材、体检用药品及检验试剂等。

医疗消耗品行业为充分竞争行业，该行业有众多的医疗消耗品生产厂家，尤其对于体检行业来说，其采购的试剂、药品、一次性医用耗材一般较为常见，不存在技术独占类的试剂，国内的试剂生产厂家即可满足其技术需求。体检用药品、检测试剂及一次性医用耗材行业的充分竞争有利于行业的成本控制。大部分产品价格保持稳定，不少常见产品价格因竞争激烈还有一定降幅。主要供应商有上海科华生物工程股份有限公司、北京普析通用仪器有限责任公司、四川迈克生物科技股份有限公司、北京华科泰生物技术有限公司、北京东方世珍科技开发有限公司、北京巴瑞医疗器械有限公司等国内厂商。

本行业日常经营的主要支出是房租、人员工资，上游供应商产品价格的变

动对本行业影响很小。

2、下游行业的关联性分析

健康体检行业的下游为体检客户，体检客户一般可分为团体客户和个人客户。团体客户主要为企事业单位、国家机关单位及其他形式客户等，主要为入职体检、福利体检等。国内大多数入职体检及年度体检是由用人单位来组织，年度健康体检对于尽早发现员工的健康隐患，尽早干预和治疗具有重要的意义，是改善企业员工的健康状况、整体提高企业劳动生产效率、降低企业管理成本的较好途径。随着社会上对于白领“亚健康”状态的担忧以及公司对于员工健康的重视程度加深，越来越多的企业愿意为员工提供福利体检。未来随着国内经济发展和人均产值的上升，此项人均福利投入也有望提高，进而为整个行业带来到检人次和体检单价双重因素影响下的市场扩容。

个人客户主要为无法参加团检的人群和对于个人健康状况较为关注的高端人群，个检客群数量随着经济发展以及国外先进理念的推广，呈现上升趋势，所选择的体检套餐也日渐深化、细化，其中一些高端客户选择私人健康会所进行深度体检，因此个检群体的细分市场规模将逐渐加大。

从整体规模来看，随着社会经济发展以及居民可支配收入的增加，近几年体检越来越受到人们的关注和重视，参加健康检查的人数也直线上升。下游客户对健康体检的需求，直接拉动和刺激本行业的发展，未来市场广阔。

三、注入资产的核心竞争力和行业地位

（一）美年大健康的核心竞争优势

1、规模优势——全国连锁、合理布局

截至2014年12月31日，美年大健康拥有94家体检中心，覆盖全国26个省（自治区、直辖市），39个市，是国内规模最大、分布最广的专业健康体检机构。

（1）合理布局，区域辐射效应不断提高。目前公司网点集中于一二线城市，三线城市已多点布局，并已下沉到四线城市，形成了较为完善的体检网络。公司采取以点带面占据中心市场对相关区域形成辐射效应的战略，从发达地区不断向发展中地区扩张。

与竞争对手相比，公司率先进行全国的布局战略，实现了全国重要城市的布

点，抢占了市场，具有先发优势。

（2）规模化的采购、销售，运营成本得到有效控制。公司实行集团集中采购为主的采购方式，统一为各地体检中心采购设备、耗材试剂等，公司网点多、需求大，充分发挥其规模优势、行业地位优势，议价能力不断提高；同时，公司充分发挥销售团队优势，签订了大量全国性订单，各地区体检中心协助即可完成体检任务、实现收益。公司规模化的采购、销售有效降低和控制了成本，成为有利的运营优势。

美年大健康医护人员、机器设备、信息渠道等医疗资源充足，公司充分发挥规模优势，根据市场的需求和变化，进行人、财、物的有机配置，通过效率化、协同化的运作，实现公司利益的最大化。

（3）连锁化经营，经营能力不断增强。公司业务以团体客户为主，客户包括众多大型、全国性企业集团，这些客户下属分支机构众多、分布区域广，美年大健康全国网点众多，有能力承接并保质保量完成全国性体检服务。

2、管理团队优势——核心团队经验丰富，人才梯队完整，企业文化优异

公司核心管理团队具备丰富行业经验和敏锐的洞察力和高效的执行力。董事长俞熔长期从事健康产业的发展、运营和投资，对健康体检以及衍生产业的发展趋势有深刻认识。在公司发展战略、资源整合、人才培养、新业务规划方面经验丰富；总经理徐可具有长期的健康体检行业管理经验，熟悉大型企业的体系建设和目标管理，擅长公司的日常经营管理。

此外，公司还拥有一支具有丰富连锁医疗服务机构经营及管理经验的中高级管理队伍。公司较早的推出员工持股计划，子公司主要管理人员、职能部门负责人均持有一定股份，充分调动了公司高级管理人员及核心员工的积极性。公司十分重视人才培养、引进，特别注重培养和引进同时具备“管理+医疗”专业才能的复合型人才，拥有一批技术骨干，并形成合理的人才梯队。公司严格医务人员资质要求、岗位职责，定期组织人员业务知识、操作规范培训，不断提高业务技能、强化医疗质量意识。

3、服务优势——专业化的服务，严苛的质量控制

公司针对客户性别、年龄、职业等特征设置了丰富的、多层次的产品，很好的满足了客户的健康需求。通过着力营造健康舒适的体检环境，公司提供便捷、

周到的体检服务；通过提供一卡通服务最大限度的满足跨区域体检需求；为了保障后续治疗需求，公司与国内数百家优质医疗机构合作，为客户提供从就医咨询、就医预约、全程导医、绿色通道等全程的就医帮助服务。

公司建立了三级质量管理、重大阳性报告、诊断报告控制、第三方评估等制度，形成了完善的体检业务质量控制体系；公司医疗质量管理部门、各体检分院院长、医疗监督检查专家委员会、专业质控专家组分级协同管理公司医疗服务质量，在检前、检中、检后各环节严格把关。

公司设置了标准化业务流程，严格控制体检中心的日常运营；公司严控医疗业务人员资质、入职要求、员工业务操作规程。此外，公司还聘请第三方进行评估，定期分析存在的问题，并持续改进和提高体检质量、服务质量。

公司在质量控制方面取得了较好成果，近三年不存在重大影响的医疗事故、质量服务纠纷情况，公司凭借其优质的服务质量，树立了良好的企业形象。

4、客户优势——丰富的客户资源

美年大健康在体检行业内耕耘多年，积累了大批优质的客户资源，其中80%为团体客户，包括世界500强企业、大型央企、国企和事业单位。公司已与多家国内外知名企业及其分支机构建立长期合作关系，形成了大批稳定的优质客户，是公司利润的可靠保证。个人客户占比虽小，但个检总数呈上升趋势。随着公司未来远程医疗、移动健康管理服务的深入和完善，个人客户、团体客户的数量将越来越多、客户粘性亦会越来越强。



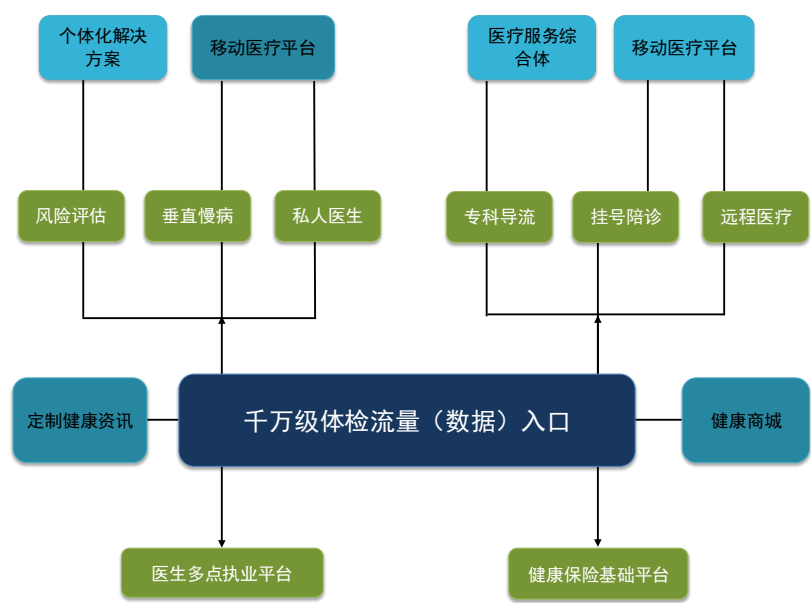
5、移动医疗入口平台——海量的体检大数据

基于公司庞大的健康体检数据分析而配套提供的服务正逐渐形成公司新的业绩增长点，并将使公司不断延伸产业链，扩大服务的广度和深度，其移动健康服务、远程医疗服务将在未来竞争中处于有利地位。

美年大健康全国网点众多，面向大量基础人群，拥有类似全科医学检验框架结构，包括仪器设备、专科设置以及人员配备，可对基础人群进行健康信息的采集和数据库建立，对体检数据进行录入存储及统计分析；对健康人群、亚健康人群制定科学的预防保健计划，并配备相应的产品，从生活作息、饮食习惯等方面进行事前的干预和防范；对疾病患者，可连接优质的医院、医师快速制定诊疗方案，并提供绿色就医一条龙服务。

随着移动互联网的发展、医疗技术的进步，移动医疗的兴起。基于自身庞大的信息数据库，借助移动医疗设备和技术，美年大健康可持续、稳定的监测个体体征数据，形成更为精准的分析结果，进一步提供更个性化、更全方位的健康管理服务方案。公司正加强和完善自身信息化系统建设，大力建设移动医疗服务平台，并已携手国内最大的就医服务平台挂号网，积极打造完整的从线上到线下的健康服务（O2O）闭环和良性生态圈，为医师和患者提供更有效的时间及资源安

排。根据个体化的数据，并依靠健康数据预测人体将来患病或者评估患病风险的模式，以及围绕健康管理、围绕抗衰老、围绕保健、围绕疾病的筛查和预防、治疗构筑的商业模式将成为公司除健康体检外新的发展方向，具有巨大的发展空间，是中小体检机构、公立医院无法比拟的。随着公司募投项目的实施，以及健康管理的深入和完善，公司移动健康服务、远程医疗服务优势将进一步凸显。



移动医疗服务平台与健康服务

6、品牌优势——“健康、优质”的品牌形象，良好的市场口碑

美年大健康一直致力于提供专业的体检服务，精心培育“健康、优质”的美年大健康品牌形象。公司通过体检中心店内宣传、客户体验进行店内营销，通过报纸、广告、杂志等媒体进行品牌宣传，通过官网、微信、微博、天猫、京东等网站进行网络营销，通过健康宣传公益活动进行公益营销，通过健康讲座、健康咨询等进行对话营销，公司还通过专业、舒适、个性化的体检服务进行服务营销。经过近十年的发展，美年大健康已有一定品牌文化的积累和沉淀，在体检连锁行业内享有较高的知名度、良好的美誉度。

公司近几年获奖情况如下：

序号	时间	荣誉	颁奖单位
1.	2014 年	2014 年度首届新民健康奖	新民晚报、新民传媒
2.	2014 年	2014 第三届世界健康产业大会健康产业影响力企业	世界健康产业大会组委会

序号	时间	荣誉	颁奖单位
3.	2014 年	2014 健康服务产业诚信单位	中华健康管理论坛组委会
4.	2013 年	2013 年度中国最佳企业公民最佳社会回馈奖	商业评论、21 世纪经济报道
5.	2013 年	2013 安永复旦中国最具潜力企业	安永中国、复旦大学管理学院
6.	2013 年	全国质量服务信誉信得过单位	中国国情调查委员会
7.	2012 年	2012 十佳健康服务品牌	中华国际医学交流基金会、大众健康报社
8.	2012 年	最具健康意识十佳体检机构奖	新浪健康盛典
9.	2011 年	2010-2011 中国健康管理事业先进单位	第五届中华健康管理论坛
10.	2011 年	2010-2011 关注职工健康特别贡献奖	中华国际医学交流基金会
11.	2011 年	“十一五”中国健康管理行业十大健康体检机构	第五届中华健康管理论坛
12.	2011 年	“十一五”中国健康管理领先品牌	第五届中华健康管理论坛
13.	2011 年	“十一五”中国健康管理示范基地	第五届中华健康管理论坛
14.	2011 年	全国市场放心消费单位	中国保护消费者基金会

未来公司品牌效应将进一步增强，最终形成品牌和业务互相推动、相互促进的良性循环，使美年大健康真正成为行业领导者。

（二）美年大健康的行业地位

1、主要竞争对手情况¹⁰⁷

目前，美年大健康竞争对手为公立医院和其他有一定规模的专业体检机构。其中公立医院都单点经营，覆盖区域较小，但在整个健康检查中的比例较高，如北京协和、301医院、上海瑞金医院等；专业体检机构分布区域较广，在主要区域，如北京、上海、广州、深圳等形成一定竞争。在专业健康体检市场，公司主要竞争对手有慈铭体检、爱康国宾、瑞慈体检等。

（1）慈铭体检

慈铭健康体检管理集团股份有限公司成立于2004年9月，由原解放军总医院（301医院）肿瘤内科医师、留德医学博士韩小红创立，总部设在北京，目前在全国各地已有体检中心40多家。

¹⁰⁷ 竞争对手资料来自公司官方网站。

（2）爱康国宾

爱康国宾健康体检管理集团成立于2007年，由爱康网和上海国宾健检联合组建，目前拥有体检中心50家。2014年4月9日（北京时间）爱康国宾登陆美国纳斯达克证券交易所。

名称	总部	网点数（家）	城市	布局特点
美年大健康	上海	94	上海、北京、广州、深圳、沈阳、成都、武汉、天津、西安、长沙、南京、苏州、杭州、洛阳、兰州、南宁、济南、大连、哈尔滨、呼和浩特、乌鲁木齐、锦州、青岛、昆明、贵阳、重庆等 39 个城市	集中于一二线城市，三线城市已多点布局，部分已下沉到四线城市
慈铭体检	北京	42	北京、上海、广州、深圳、武汉、大连、天津、成都、济南、临沂、南京、金华、长春等城市	一二线城市为主，部分三线城市
爱康国宾	北京	50	北京、上海、南京、广州、深圳、成都、杭州、福州、天津、苏州、重庆、长春、常州、江阴等城市	集中于一线城市和比较发达的省会城市，部分三线城市，二、三线城市布局较少

与慈铭体检、爱康国宾相比，美年大健康网点分布区域较广，布局合理，形成了较为完善的体检网络，并率先实现了全国重要城市的布局。公司凭借其规模和布局优势，成为国内规模最大的专业健康体检机构之一。

2、美年大健康的市场占有率

2012年、2013年、2014年公司实现服务人次分别为238.67万、381.92万、528.40万。根据《2014年中国卫生和计划生育统计年鉴》，2012年、2013年我国医疗卫生机构接待健康检查人数分别为36,702.68万人次、38,832.57万人次，美年大健康在全国体检市场份额占比分别为0.60%、0.89%，占比较小，但在专业健康体检市场占有率较高。未来，美年大健康的规模优势、品牌效应将更加凸显，市场占有率将进一步提高。

四、注入资产的财务状况分析

（一）美年大健康资产情况分析

美年大健康最近三年资产情况如下：

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
流动资产	107,258.41	50.38%	64,840.35	48.79%	46,319.93	52.77%
非流动资产	105,636.89	49.62%	68,054.46	51.21%	41,462.20	47.23%
合 计	212,895.30	100.00%	132,894.82	100.00%	87,782.13	100.00%

近三年末，美年大健康各年末的总资产分别为 87,782.13 万元、132,894.82 万元和 212,895.30 万元。资产规模逐渐扩大，一方面是由于美年大健康业务规模增长带动流动资产增加，另一方面体检网点数量的增加也带动非流动资产金额的升高。

近三年，美年大健康的资产主要由货币资金、应收账款、固定资产、长期待摊费用等构成。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，以上四项资产账面价值之和占总资产比例分别为 73.47%、75.13%、72.61%，保持在稳定区间内。其中，货币资金、应收账款直接与企业的经营活动相关，伴随着公司业务规模的不断扩大，该两项流动资产也随之增加。而作为一家医疗服务机构，美年大健康在近三年内不断扩大经营规模，新建体检中心添置医疗体检设备，并增加了装修支出，使得固定资产规模和长期待摊费用持续增长。

美年大健康的资产情况具体分析如下：

1、货币资金

近三年，美年大健康货币资金构成情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
库存现金	355.17	218.59	215.67
银行存款	57,312.18	28,340.02	19,589.17
其他货币资金	71.26	1,631.62	518.16
合 计	57,738.61	30,190.23	20,323.00

2012 年末、2013 年末、2014 年末，美年大健康货币资金余额分别为 20,323.00 万元、30,190.23 万元和 57,738.61 万元。2013 年末，公司货币资金较 2012 年末增加 48.55%，主要是随着公司体检业务及体检中心数量在 2013 年的增长、货款回笼累计增加所致。2014 年末，公司货币资金较 2013 年末增加 91.25%，主要原因是：（1）根据公司未来的战略规划，于 2014 年 12 月增资扩股，股东投入 2 亿元；公司在 2014 年度-筹资活动净增加货币资金 0.72 亿元；（2）随着公司的体

检业务规模及体检中心数量的不断扩张，2014 年度经营活动产生的现金流量净额增加 1.31 亿元。

2014 年末，公司货币资金余额为 5.77 亿元，仅能够基本满足公司现有业务日常经营的需要，公司仍然存在很大的资金需求，主要原因为：（1）公司所处的健康体检行业仍处于高速发展期，美年大健康作为民营体检服务机构的领先企业之一，在未来几年依然存在一定的扩张需求，相关房屋租赁费用、人工及采购支出均需要大量货币资金；（2）根据体检行业的惯例，一般每个年度的第四季度为销售旺季，账款回收主要集中在 11 月、12 月和次年一季度，而与新建或扩建体检中心、采购设备相关的主要资本支出往往发生于每年的第一、第二季度，因此年末货币资金余额处于整年度的高位，不能代表全年的平均水平。

2、应收账款

（1）应收账款余额

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，美年大健康应收账款余额情况如下所示：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
应收账款余额	33,147.06	24,466.01	14,725.05
坏账准备金额	331.15	335.83	345.41
应收账款净额	32,815.91	24,130.17	14,379.65

2012 年末、2013 年末、2014 年末，随着公司下属各体检中心营业收入的增长，美年大健康期末待结算的账款也相应增加，应收账款净额分别为 14,379.65 万元、24,130.17 万元、32,815.91 万元，分别占同期末流动资产的 31.04%、37.21% 和 30.60%。公司应收账款余额占流动资产比例较高的主要原因是：①美年大健康的客户一般可分为团检客户与个检客户，其中个检客户一般不会产生应收款项，应收账款基本都来源于团检客户。在开展体检业务时，美年大健康会与客户约定一定期限的体检服务期，隶属于该团体的个人可自主选择预约在该段期限内的任意一天进行体检。待体检服务期结束后，美年大健康会与该团体核算具体体检人数及应当收取的款项金额；或者，双方按照约定在月（季）末核算当月（季）发生的体检人数及应当收取的款项金额。款项结算完成后，客户还会享有 15 至 30 个工作日左右的付款期限。因此，收入确认与账款回收存在一定的时间差。由于每年的第四季度是体检行业的业务高峰期，而当年十二月份所确认收入往往会在

次年一季度回款，因此导致年末应收账款金额较高；②2013 年度、2014 年度美年大健康加大了体检中心的开设力度，分别新增体检中心 19 家、15 家（不含参股公司负责运营部分）。由于体检服务行业存在季节性因素，收入高峰集中在每年的第四季度，因此新建的体检中心一般会在每年第三季度结束前开始对外营业。对于这些体检中心而言，当年第四季度形成的应收款项在年末尚未结算，因此导致期末应收账款金额较高。

（2）应收账款变动情况

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
应收账款	33,147.06	35.48%	24,466.01	66.15%	14,725.05
营业收入	143,068.72	46.20%	97,859.77	55.27%	63,026.21

近三年，美年大健康应收账款余额大幅增加的主要原因是随着公司体检中心数量的增加，销售规模呈现大幅度增长势头，导致应收账款也同比增加。2013 年末，公司应收账款余额较 2012 年末增长 66.15%，主要原因是：（1）2013 年度体检中心数量较 2012 年度大幅增加，营业收入较 2012 年度增长 55.27%，导致期末应收账款水平上升；（2）随着销售旺季来临及销售业务内生性增长，多重因素导致应收账款的增长比例高于营业收入的增长比例。

2014 年末，公司应收账款余额较 2013 年末增长 35.48%，增长幅度较 2013 年度有所下降，但与同年 46.20%的营业收入增长幅度基本吻合，主要原因是公司加强了应收款项的信用管理措施，导致款项结算周期缩短、资金回流速度加快。

（3）应收账款周转率分析

2012 年、2013 年、2014 年，美年大健康可比上市公司的应收账款周转率如下：

公司名称	2014 年度（次）	2013 年度（次）	2012 年度（次）
爱康国宾 ¹⁰⁸ (NASDAQ:KANG)	尚未公布	5.97	5.51
爱尔眼科（300015,SZ）	尚未公布	20.47	24.25
通策医疗（600763,SH）	尚未公布	78.43	77.33
迪安诊断（300244,SZ）	尚未公布	4.55	4.68

¹⁰⁸ 爱康国宾为美国纳斯达克上市企业，会计期间为每年 4 月 1 日至下一年度 3 月 31 日。因此本节中爱康国宾的可比期间与境内可比公司不同，如“2013 年”应对应“2013 年 4 月 1 日至 2014 年 3 月 31 日”，“2013 年 12 月 31 日”末应对应“2014 年 3 月 31 日。”爱康国宾的财务数据来源于 wind 数据库。

公司名称	2014 年度（次）	2013 年度（次）	2012 年度（次）
行业平均值	尚未公布	27.36	27.94
美年大健康	5.02	5.08	6.54

2012 年度、2013 年度和 2014 年度，美年大健康应收账款周转率分别为 6.54、5.08 和 5.02，低于可比上市公司平均值。公司应收账款周转率较低的主要原因是：与其他医疗服务公司相比，体检机构业务存在一定程度的季节性，每年第四季度是销售旺季，而回款一般会集中在次年的一季度，因此导致年末应收账款余额较大，使得公司应收账款周转率指标较爱尔眼科、通策医疗等医疗服务类可比上市公司较低。近三年，美年大健康与爱康国宾的应收账款周转率比例基本相近，2013 年度美年大健康的应收账款周转率低于爱康国宾的主要原因是：①美年大健康 2013 年度体检中心数量较 2012 年增加 43%，营业时间小于 1 年的体检中心数量占比高于爱康国宾；②爱康国宾是一家在美国纳斯达克上市的企业，其根据当地上市规则和会计准则的要求，选择每年的 4 月 1 日至下一年的 3 月 31 日作为会计年度，导致其期初、期末应收账款余额低于美年大健康。

（4）应收账款账龄分析

账 龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
1 年以内	32,172.26	97.06%	23,405.84	95.67%	13,640.57	92.64%
1-2 年	821.42	2.48%	985.23	4.03%	999.29	6.79%
2-3 年	137.32	0.41%	69.35	0.28%	79.15	0.54%
3 年以上	16.06	0.05%	5.59	0.02%	6.04	0.04%
余 额	33,147.06	100.00%	24,466.01	100.00%	14,725.05	100.00%
坏账准备	331.15	-	335.83	-	345.41	-
净 额	32,815.91	-	24,130.17	-	14,379.65	-

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司坏账准备金额分别为 345.41 万元、335.83 万元和 331.15 万元。各年末，美年大健康的应收账款账龄较短，应收账款形成的主要原因是团体客户已经接受了美年大健康提供的体检服务，但由于信用期尚未届满而尚未付款，因此形成往来款项。其中，账龄在 1 年以内部分应收账款占同期应收账款余额的比例分别为 92.64%、95.67%和 97.06%。由于这些客户尚未和公司进行结算，因此回收风险较低。

（5）可比上市公司坏账准备计提情况

近三年，美年大健康可比上市公司的坏账准备计提政策如下：

公司名称	6 月以内	7-12 月	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
爱康国宾 (NASDAQ:KANG)	0%	5%	20%	100%			
爱尔眼科 (300015,SZ)	5%	5%	10%	20%	50%	70%	100%
迪安诊断 (300244, SZ)	1%	5%	20%	50%	100%		
通策医疗 (600763,SH)	5%	5%	10%	30%	50%		
美年大健康	0%	0%	30%	50%	100%		

由上表可以看出，美年大健康对于账龄在 1-2 年的应收账款计提的坏账准备比例为 30%，高于其他可比上市公司。对于账龄在 2-3 年以及 3 年以上的应收账款，美年大健康分别按照 50%和 100%计提坏账准备，仅在 2-3 年区间低于爱康国宾，但高于或等于其他可比上市公司。对于 1 年以内的这部分应收账款，公司未计提坏账准备的主要原因是：这部分账款的期限大多数都在 90 天内，仍处于信用期，管理层评估在信用期内不能回收的重大风险极低，因此公司没有对其计提坏账准备。从总体上来说，美年大健康对于应收账款坏账准备的计提政策是较为谨慎的。

(6) 应收账款客户分析

2014 年末，美年大健康应收账款前五大客户基本情况如下：

客 户	性 质	金 额 (元)	账 龄	占应收账款 比例
富士康科技集团	客户	11,253,785.96	1 年以内	3.40%
平安健康保险股份有限公司	客户	10,789,790.12	1 年以内	3.26%
上海好医通健康信息咨询有 限公司	客户	3,396,395.00	1 年以内	1.02%
太平人寿保险有限公司	客户	2,152,679.07	1 年以内	0.65%
中国农业银行股份有限公司	客户	1,808,505.00	1 年以内	0.55%
合 计		29,401,155.15	-	8.87%

近三年年末，应收账款余额中无应收持有上市公司或美年大健康 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的款项。

3、预付款项

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，美年大健康预付款项余额分别为 6,253.64 万元、3,274.58 万元和 4,118.23 万元，占流动资产的比例分别为 13.50%、5.05%和 3.84%。预付款项核算的主要内容为预付房租或者材料采购款。2013 年末，预

付款项较 2012 年末下降 47.64%，主要系期初预付款本期结算所致。2014 年末预付款项较 2013 年末增加 25.76%，主要系随着公司体检中心数量增加，根据房屋租赁合同需预付的房租总量增多。

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康预付款项前五名基本情况如下：

客 户	余 额（元）	账龄	占比	性质内容
江苏春兰电子商务有限公司	3,750,000.00	1 年以内	9.11%	房租
于艳婷	1,333,782.00	1 年以内	3.24%	房租
天津芭比酒吧有限公司	1,314,304.16	1 年以内	3.19%	房租
昆明国际会展中心有限公司	1,284,281.00	1 年以内	3.12%	房租
安瑜	1,151,043.13	1 年以内	2.79%	房租
合 计	8,833,410.29		21.45%	

近三年年末，美年大健康预付款项账龄情况如下：

账 龄	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
1 年以内	4,053.07	98.42%	2,954.12	90.22%	5,555.74	88.84%
1-2 年	65.17	1.58%	312.20	9.53%	693.70	11.09%
2-3 年	-	-	8.26	0.25%	2.62	0.04%
3 年以上	-	-	-	-	1.58	0.03%
合 计	4,118.23	100.00%	3,274.58	100.00%	6,253.64	100.00%

从账龄来看，2014 年末公司 1 年以内（含 1 年）的预付款项占全部预付款项的 98.42%，账龄超过 1 年的预付款项主要是由于合同尚在履行中，尚未进行最终结算。

4、其他应收款

（1）其他应收款情况

美年大健康最近三年的其他应收款及坏账准备情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
特殊款项性质组合小计	8,804.79	2,617.84	1,165.66
账龄组合小计	2,355.42	3,563.66	3,952.81
余额合计	11,160.21	6,181.50	5,118.47
坏账准备	60.20	61.03	420.78
净 额	11,100.01	6,120.47	4,697.69

账龄组合具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	2,192.17	93.07%	3,383.50	94.94%	2,770.47	70.09%
1-2 年	145.31	6.17%	156.64	4.40%	1,084.80	27.44%
2-3 年	2.68	0.11%	18.96	0.53%	4.39	0.11%
3 年以上	15.26	0.65%	4.55	0.13%	93.15	2.36%
合计	2,355.42	100.00%	3,563.65	100.00%	3,952.81	100.00%

(2) 其他应收款变动原因

公司其他应收款主要包括保证金、房屋租赁押金、职工备用金等款项，回收风险较小。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司其他应收款分别为 4,697.68 万元、6,120.47 万元和 11,100.01 万元，占资产总额的比例分别为 5.35%、4.61% 和 5.21%，所占比例基本保持稳定。

2013 年末公司其他应收款较 2012 年末增加 30.29%，2014 年末公司其他应收款较 2013 年末增加 81.36%，主要原因系近三年体检中心数量不断增加，需要支付的房屋租赁押金不断增加所致。该等款项将来可冲抵房租，发生坏账损失的风险极小。

2014 年末公司其他应收款较 2013 年末增加 4,976.62 万元的主要原因是，公司为收购慈铭体检股权而向慈铭体检支付了 5,000.00 万元的履约保证金。

5、存货

美年大健康存货主要包括开展体检业务所需的试剂、耗材和低值易耗品。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司存货账面价值分别为 654.73 万元、1,113.82 万元和 1,458.90 万元，占同期期末资产总额的比例分别为 0.75%、0.84%和 0.69%。存货规模在近三年波动不大，这与公司规模和收入不断增长相匹配。存货占当期流动资产比例较低，原因是医疗服务行业所需消耗的试剂与耗材较少。

近三年，公司各类存货金额及占存货总额的比例如下：

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
试剂及耗材	1,457.01	99.87%	1,113.27	99.95%	627.55	95.85%
低值易耗品	1.89	0.13%	0.55	0.05%	27.18	4.15%
存货账面 余额	1,458.90	100.00%	1,113.82	100.00%	654.73	100.00%

项 目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
跌价准备	-	-	-		-	
存货账面价值	1,458.90	-	1,113.82	-	654.73	-

各年末，美年大健康的存货均不存在减值情形，因此未计提跌价准备。

6、长期股权投资

2012 年末、2013 年末、2014 年末，美年大健康的长期股权投资账面价值分别为 321.50 万元、682.39 万元、13,716.11 万元，主要是美年大健康对外具有共同控制或重大影响的权益性投资。截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康长期股权投资明细如下：

被投资方名称	股权比例	账面价值（万元）
深圳市鸿康杰科技有限公司	49%	13,184.42
绵阳美年大健康科技有限责任公司	20%	131.19
临沂大健康健康体检档案管理有限公司	30%	113.62
许昌美年大健康健康管理有限公司	20%	91.93
洛阳美年大健康科技有限公司	20%	84.87
东营市美年大健康健康管理有限公司	20%	110.07
合 计		13,716.11

7、固定资产

近三年，美年大健康各类固定资产构成明细如下所示：

2014 年 12 月 31 日				
项 目	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	46,967.76	10,556.50	36,411.25	77.52%
运输工具	4,128.32	975.24	3,153.08	76.38%
其 他	5,947.35	2,914.97	3,032.38	50.99%
合 计	57,043.43	14,446.71	42,596.71	74.67%
2013 年 12 月 31 日				
项 目	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	33,054.74	7,145.93	25,908.81	78.38%
运输工具	3,038.81	729.76	2,309.05	75.99%
其 他	4,825.55	1,933.97	2,891.59	59.92%
合 计	40,919.10	9,809.66	31,109.45	76.03%
2012 年 12 月 31 日				

项 目	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	成新率
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	22,995.44	4,401.55	18,593.88	80.86%
运输工具	2,123.72	443.88	1,679.83	79.10%
其 他	3,151.92	1,256.58	1,895.35	60.13%
合 计	28,271.08	6,102.01	22,169.07	78.42%

近三年，美年大健康固定资产主要包括开展健康体检服务所需要的医疗设备，以及与公司正常经营活动相关的运输设备和办公设备等，均为公司所必需的资产。由于美年大健康的体检经营场所均是通过租赁获得，因此不存在房屋建筑物。

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司固定资产净值分别为 22,169.07 万元、31,109.44 万元和 42,596.71 万元，占同期资产总额的比例分别为 25.25%、23.41% 和 20.01%。固定资产在近三年逐年增加的主要原因系：（1）公司体检中心在 2012 年末、2013 年末、2014 年末的数量分别为 53 家、76 家和 94 家，体检中心数量的增加导致所需要的体检设备也相应增多；（2）为了更好地向顾客提供差异化的体检服务，美年大健康于 2013 年至 2014 年期间在部分店面采购了一些高端医疗诊断设备，也导致后两年固定资产净值较 2012 年末有较大比例上升。

2012 年至今，随着美年大健康体检中心数量的持续增加，规模效应逐渐显现，公司体检设备集中采购的议价能力不断提升，美年大健康固定资产质量较好，不存在因市价持续下跌或技术陈旧、设备损坏或长期闲置等原因导致可回收金额低于账面价值的情况，故无需计提固定资产减值准备。

8、在建工程

近三年，美年大健康在建工程构成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
门店装修费	6,359.77	4,209.37	1,010.60
在安装的核磁设备	1,179.97	-	-
合 计	7,539.74	4,209.37	1,010.60

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，在建工程余额分别为 1,010.60 万元、4,209.37 万元和 7,539.74 万元。2013 年末，美年大健康的在建工程余额较 2012 年有大幅度上升，主要原因为，公司在 2013 年对北京、西安、上海、南京等地新建体检中心而实施的装修工程，导致 2013 年末在建工程余额较 2012 年有较大

幅度上升。2014 年末，美年大健康在建工程余额较 2013 年度有大幅度上升，主要原因为：一方面公司在沈阳、郑州、青岛、北京、兰州、上海、深圳、成都、重庆、太原等地新建体检中心或升级改造所增加的装修工程，另一方面在南宁、重庆、武汉、沈阳等体检中心安装大型体检设备而发生的安装工程。

9、无形资产

近三年，公司无形资产主要为软件。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司无形资产余额分别为 657.03 万元、1,228.30 万元和 1,285.95 万元，占资产总额的比例分别为 0.75%、0.92%和 0.60%，占比较小。

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
软件	1,285.95	100.00%	1,227.10	99.90%	657.03	100.00%
商标使用权	-	-	1.20	0.10%	-	-
合 计	1,285.95	100.00%	1,228.30	100.00%	657.03	100.00%

10、商誉

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康商誉账面价值 11,187.86 万元，均是美年大健康通过非同一控制下企业合并所形成的，具体情况如下表所示：

被购买方名称	合并成本 (万元)	购买日享有可辨 认净资产公允价 值份额 (万元)	商誉账面价值 (万元)
深圳瑞格尔健康管理科技有限公司	9,300.00	4,783.90	4,516.10
南昌泰安医院有限公司	945.81	-62.07	1,007.89
陕西康城门诊中心	1,950.00	1,091.08	858.92
陕西德利普健康咨询服务中心	400.00	273.64	126.35
长春美年大健康宇宸医院有限公司	850.00	72.36	777.64
武汉美年大健康体检管理有限公司	575.00	-152.09	727.09
北京佳境体检门诊部有限公司	804.50	162.29	642.21
北京绿生源门诊部有限公司	1,000.00	404.35	595.65
贵州美年大健康康源体检中心有限公司	1,224.00	718.85	505.15
安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	960.00	535.25	424.75
成都凯尔健康体检医院有限公司	510.00	160.67	349.33
常熟美年大健康门诊部有限公司	213.53	12.52	201.01
锦州大健康健康管理有限公司	453.99	264.61	189.38
济源美年大健康科技有限公司	475.88	302.63	173.25
南京美仕年专科门诊部有限公司	84.00	0.05	83.95
四川鸿康杰医疗投资管理有限公司	255.00	245.81	9.19

被购买方名称	合并成本 (万元)	购买日享有可辨 认净资产公允价 值份额 (万元)	商誉账面价值 (万元)
合 计			11,187.86

美年大健康至少于每年年末对商誉进行减值测试。截至 2014 年 12 月 31 日，由于不存在可回收价值低于账面价值的减值迹象，因此尚未计提商誉减值准备。

11、长期待摊费用

近三年各年末，美年大健康长期待摊费用的构成情况如下所示：

单位：万元

2014 年度				
项 目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
装修费	14,073.22	12,151.42	5,047.77	21,176.88
房租	336.46	-	98.59	237.87
其他	6.00	6.00	4.84	7.16
合 计	14,415.68	12,157.42	5,151.19	21,421.91
2013 年度				
项 目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
装修费	7,571.71	9,641.32	3,139.80	14,073.22
房租	54.26	353.10	70.90	336.46
广告宣传费	-	6.00	-	6.00
合 计	7,625.97	10,000.42	3,210.70	14,415.68
2012 年度				
项 目	期初金额	本期增加	本期减少	期末金额
装修费	3,382.71	5,597.38	1,408.38	7,571.71
房租	112.65	11.50	69.89	54.26
合 计	3,495.36	5,608.88	1,478.27	7,625.97

近三年，美年大健康长期待摊费用主要来源于体检中心装修支出和房租费用，以及支付的广告宣传费用。截至 2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司长期待摊费用余额分别为 7,625.97 万元、14,415.68 万元和 21,421.91 万元，占资产总额的比例分别为 8.69%、10.85%和 10.06%。

近三年，长期待摊费用余额逐年增长的主要原因是：随着公司体检中心布点数量的增加，以及新增网点营业面积的扩大，公司在装修支出上的总量增加。

12、递延所得税资产

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，美年大健康递延所得税资产余额分别为

1,378.19 万元、3,092.16 万元和 4,526.37 万元，占资产总额的比例分别为 1.57%、2.32%和 2.13%。近三年，公司递延所得税资产的构成主要包括因可弥补亏损、抵销内部未实现收益、房屋租金、应收款项的坏账准备等形成的可抵扣暂时性差异确认的递延所得税资产。

13、其他非流动资产

2012 年末、2013 年末、2014 年末，美年大健康其他非流动资产账面价值分别为 538.30 万元、3,759.51 万元和 2,347.02 万元，占资产总额的比例分别为 0.61%、2.83%和 1.10%。近三年其他非流动资产均为公司预付的设备款。

14、主要资产减值准备提取情况

近三年，美年大健康主要资产计提的减值准备如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
坏账准备	-12.66	-287.48	83.00
合 计	-12.66	-287.48	83.00

近三年，美年大健康严格执行企业会计准则相关规定，并根据公司资产实际情况制定了较为谨慎的资产减值准备计提政策，各期末均对各项资产进行减值测试并根据各项资产的账面价值与可收回金额的差额相应地足额计提减值准备。公司所提取的资产减值准备包括对应收账款和其他应收款计提的坏账准备，其他资产不存在减值的情形。

美年大健康董事会和管理层认为，公司目前资产质量优良，能够保证公司正常的生产经营运转，资产结构较为稳定、与业务规模相匹配，资产减值准备计提符合资产质量的实际情况，计提金额充分、合理。

（二）美年大健康负债情况分析

美年大健康最近三年负债构成情况具体如下：

项 目	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
流动负债	56,967.88	89.76%	30,565.28	92.09%	27,667.07	99.81%
非流动负债	6,498.36	10.24%	2,627.09	7.91%	51.84	0.19%
合 计	63,466.24	100.00%	33,192.36	100.00%	27,718.91	100.00%

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司负债总额分别为 27,718.91 万元、

33,192.36 万元和 63,466.24 万元。其中流动负债主要包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款等，非流动负债包括长期借款、长期应付款等。公司负债结构符合自身业务的特点，并与公司资产结构相适应。

1、短期借款

近三年，美年大健康短期借款构成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
信用借款	19,280.00	-	1,444.00
保证借款	-	2,461.36	1,500.00
合 计	19,280.00	2,461.36	2,944.00

当日常经营面临暂时性资金缺口时，美年大健康主要通过向银行借款的方式满足资金需求。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司短期借款余额分别为 2,944.00 万元、2,461.36 万元和 19,280.00 万元，占流动负债的比例分别为 10.64%、8.05%和 33.84%。2014 年末，公司短期借款余额较大的原因是，随着公司体检网点中心的不断布局，短期资金需求上升，因此通过银行借款方式满足自身资金需求。

2014 年末，美年大健康尚在履行的短期借款合同如下：

借款人	放款单位	借款金额 (万元)	借款日期	还款日期
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	2,000.00	2014/2/14	2015/2/13
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	900.00	2014/4/18	2015/4/17
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	1,500.00	2014/8/26	2015/8/25
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	2,000.00	2014/1/15	2015/1/14
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	2,000.00	2014/11/27	2015/11/26
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	1,000.00	2014/12/5	2015/12/4
美年大健康产业（集团）有限公司	平安银行股份有限公司 上海分行	990.00	2014/10/15	2015/10/12
美年大健康产业（集团）有限公司	平安银行股份有限公司 上海分行	389.00	2014/9/10	2015/9/9
美年大健康产业（集团）有限公司	平安银行股份有限公司	601.00	2014/9/12	2015/9/11

借款人	放款单位	借款金额 (万元)	借款日期	还款日期
团)有限公司	上海分行			
美年大健康产业(集团)有限公司	中国民生银行股份有限公司上海分行	3,000.00	2014/5/23	2015/5/23
美年大健康产业(集团)有限公司	中信银行股份有限公司上海分行	4,900.00	2014/11/21	2015/11/21
合 计		19,280.00	-	-

2、应付账款

美年大健康的应付账款主要为应付试剂医用耗材采购款、房屋租金、外包体检款和外送检验费等。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司应付账款余额分别为 6,594.10 万元、5,829.80 万元和 9,808.22 万元，占流动负债的比例分别为 23.83%、19.07%和 17.22%。由于公司在采购过程中均有长期合作单位和优质供应商，因此目前应付账款均在供应商提供的信用期内。

美年大健康期末应付账款金额较高的主要原因是：（1）随着公司体检中心的不断增加，规模效应逐渐显现，公司集中采购的优势不断提升，公司在业务发展中与供应商形成了良好的合作关系，商业信用不断提升，多数供应商会给予公司一定的赊销期限；（2）公司体检中心数量的增加以及营业面积的增加，在试剂医用耗材采购、房屋租金、外送检验等方面支出总量增加，从而导致各期末应付账款余额较高。

应付账款期末余额中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

3、预收款项

美年大健康的预收款项主要为已经收取但尚未确认收入的体检费。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司预收款项余额分别为 8,824.54 万元、8,946.26 万元和 10,841.81 万元，占流动负债的比例分别为 31.90%、29.27%和 19.03%。

美年大健康期末预收款项金额较高的主要原因是：（1）部分团检客户在向美年大健康采购体检服务时，往往会预先支付部分款项，待该团检客户全部体检完毕或结算期届满时，再具体核算期间内的体检人数和应当给付的体检金额；（2）个检用户或不经常发生交易的团体客户往往需要全额支付体检费用后，才能享受美年大健康提供的体检服务，因此也会产生预收款项。

4、应付职工薪酬

2012 年末、2013 年末和 2014 年末，美年大健康应付职工薪酬余额分别为 1,513.22 万元、2,102.86 万元和 3,951.36 万元，占流动负债的比例分别为 5.47%、6.88%和 6.94%，相对较低且呈现逐年上升的趋势。

近三年，美年大健康均不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

5、应交税费

近三年，美年大健康严格遵守税法 and 当地相关费用征收要求缴纳各项税费。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，美年大健康应交税费余额分别为 2,026.40 万元、3,214.98 万元和 3,657.37 万元。近三年美年大健康应交税费不断增加，主要是随着营业收入、营业利润的增加，各期末应交企业所得税不断增加。

6、其他应付款

其他应付款主要核算美年大健康的应付设备采购款、应付装修费用和暂收的往来款项等。2012 年末、2013 年末和 2014 年末，公司其他应付款余额分别为 5,645.69 万元、5,171.09 万元和 5,175.58 万元，占流动负债的比例分别为 20.41%、16.92%和 9.09%，绝对值基本保持稳定水平。

7、长期借款

2012 年末、2013 年末、2014 年末，美年大健康长期借款余额分别为 0 万元、2,302.50 万元和 449.09 万元。2014 年末，美年大健康尚在履行的长期借款余额为 2,902.50 万元，其中 2,453.41 万元为一年内到期的长期借款，已分析列示至一年内到期的非流动负债。相关合同履行情况如下：

借款人	放款单位	借款金额(万元)	借款日期	最后一笔还款日期
美年大健康产业(集团)有限公司	南京银行股份有限公司上海分行	187.50	2013/3/19	2016/3/18
美年大健康产业(集团)有限公司	南京银行股份有限公司上海分行	505.00	2013/4/19	2016/3/18
美年大健康产业(集团)有限公司	南京银行股份有限公司上海分行	1,375.00	2013/5/10	2016/3/18
贵州省康源健康体检中心有限公司	南充市商业银行贵阳分行	835.00	2013/1/23	2015/1/23
合 计		2,902.50	-	-

注：美年大健康向南京银行股份有限公司上海分行的三笔借款系分期还款。

8、长期应付款

2012年末、2013年末和2014年末，公司长期应付款余额分别为0万元、256.63万元和5,994.45万元。其中，2014年度长期应付款显著增加的原因是当年公司采购战略调整，通过融资租赁方式为下属子公司采购了核磁设备，未付款项均通过长期应付款核算，故导致2014年末余额较高。

（三）美年大健康偿债能力分析

近三年，美年大健康的偿债能力指标具体如下：

财务指标	2014 年度	2013 年度	2012 年度
资产负债率（母公司）	17.61%	8.30%	14.29%
资产负债率（合并）	29.81%	24.98%	31.58%
流动比率（倍）	1.88	2.12	1.67
速动比率（倍）	1.86	2.08	1.65
息税折旧摊销前利润（万元）	28,826.15	14,913.73	14,768.20
利息保障倍数（倍）	27.81	15.91	27.31
经营活动现金流量净额（万元）	20,742.13	7,725.71	9,002.07

美年大健康属于轻资产行业，近三年公司息税折旧摊销前利润大幅增加，利息保障倍数保持较高水平，资产负债率控制在稳定水平，加之公司有较好的现金流量，因此公司具有较强的偿债能力。

2014年末，公司资产负债率有所增加，流动比率、速动比率较2013年末有所下降的主要原因是为了更好地发挥财务杠杆效应，公司主动选择在2014年度增加短期银行借款金额，并通过融资租赁方式来解决核磁等大型体检设备采购所需要的资金，因此导致2014年末债务杠杆率较上一年度有所增加。但从整体上看，公司的资产负债率仍然保持在一个合理区间，具备充分的偿债能力。

另一方面，随着公司经营规模不断扩大，公司息税折旧摊销前利润不断增加，显示美年大健康的盈利水平能充分保证债务利息的偿付。2012年度、2013年度和2014年度，美年大健康息税折旧摊销前利润分别为14,768.20万元、14,913.73万元和28,826.15万元，增长幅度为0.99%和93.29%，同期利息保障倍数分别为27.31、15.91和27.81。近三年，公司经营性现金流量净额分别为9,002.07万元、7,725.71万元和20,742.13万元，现金流量较为充足，为公司偿债能力提供有力支撑，且不存在经营活动产生的现金流量为负数或者远低于当期净利润的情形。

综上所述，美年大健康的负债结构与公司的资产结构相匹配，体现出公司的筹资政策较为稳健；美年大健康流动比率和速动比率保持在合理水平，体现出公司具备较强的偿债能力。

（四）美年大健康资产周转能力分析

近三年，美年大健康的资产周转能力如下所示：

财务指标	2014-12-31/ 2014 年度	2013-12-31/ 2013 年度	2012-12-31/ 2012 年度
应收账款周转率（次）	5.02	5.08	6.54
存货周转率（次）	57.47	57.33	62.21

美年大健康近三年应收账款周转率呈现下降趋势，主要原因是：2013 年度、2014 年度美年大健康加大了体检中心的开设力度，分别新增体检中心 23 家、19 家（不含参股公司负责运营部分）。由于体检服务行业存在季节性因素，收入高峰集中在每年的第四季度，因此新建的体检中心一般会在每年第三季度结束前开始对外营业。对于这些体检中心而言，当年第四季度形成的应收款项在年末尚未结算，因此导致期末应收账款金额较高。

存货周转率主要用于评价企业一定时期销货成本与平均存货余额的比率，是一个衡量生产制造企业周转能力的综合指标。美年大健康的主营业务为健康体检，属于服务行业，存货主要核算用于体检的试剂及耗材，金额占流动资产比例较小，故导致美年大健康存货周转率较大。

五、注入资产的盈利能力分析

美年大健康主要收入和利润来源于健康体检服务。近三年，公司收入和利润变动情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
营业收入	143,068.72	46.20%	97,859.77	55.27%	63,026.21
营业成本	73,923.44	45.82%	50,694.89	65.13%	30,700.14
营业税金及附加	145.38	17.34%	123.90	148.45%	49.87
销售费用	33,977.78	69.90%	19,998.61	59.31%	12,552.95
管理费用	17,984.03	-8.26%	19,603.34	116.28%	9,063.99
财务费用	712.32	69.73%	419.68	-3.57%	435.21
资产减值损失	-12.66	-	-287.48	-446.36%	83.00
公允价值变动收益	2.07	-	-0.15	-112.20%	1.23
投资收益	1,082.16	-	-34.76	0.90%	-34.45

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额（万元）	增长率	金额（万元）	增长率	金额（万元）
营业利润	17,422.66	139.59%	7,271.91	-28.06%	10,107.84
营业外收入	474.51	740.60%	56.45	-86.07%	405.13
营业外支出	76.53	-22.92%	99.28	83.68%	54.05
利润总额	17,820.63	146.51%	7,229.07	-30.88%	10,458.92
所得税费用	3,258.38	20.48%	2,704.48	10.79%	2,441.07
净利润	14,562.25	221.85%	4,524.59	-43.57%	8,017.85
归属于母公司股东的净利润	14,011.02	309.33%	3,422.91	-47.85%	6,563.26

2012 年度、2013 年度和 2014 年度，公司分别实现营业收入 63,026.21 万元、97,859.77 万元和 143,068.72 万元，净利润分别为 8,017.85 万元、4,524.59 万元和 14,562.25 万元。2012 年，公司抓住市场机会，收购了深圳瑞格尔等多家知名的体检机构，扩张自身业务，拓展体检中心分部地域和数量；同时，也积极拓展销售渠道，提升单日单店的接待能力，改善服务质量。上述举措在带来营业收入和营业利润同比增加的同时，也为未来收入和利润的稳步增长奠定了基础。

2013 年度，美年大健康继续稳健增长，并提出打造“中国体检行业领导者”。截至 2013 年末，美年大健康共有 76 家体检中心，较 2012 年末增长 23 家，增长率为 43.40%，因此收入同比增长 55.27%。2013 年美年大健康发生非经常性费用即股份支付费用 5,775.91 万元，导致公司净利润同比降低 43.57%。

2014 年，随着整个健康体检市场快速发展，公司原有成熟体检中心营业收入增幅明显，新开拓的体检中心的逐渐成熟也带来了营业收入的增加。截至 2014 年末，美年大健康共有 94 家体检中心，较 2013 年末增长 19 家，增长率为 25%，收入同比增长 46.20%，净利润同比增长 221.85%。

（一）营业收入分析

1、营业收入构成分析

近三年，美年大健康营业收入构成情况具体如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
主营业务收入	142,315.05	99.47%	97,675.55	99.81%	62,887.20	99.78%
其他业务收入	753.67	0.53%	184.22	0.19%	139.01	0.22%
合 计	143,068.72	100.00%	97,859.77	100.00%	63,026.21	100.00%

近三年，美年大健康主营业务收入占营业收入的比例在 99%以上，2013 年度、2014 年度的增长率分别为 55.32%和 45.70%，是营业收入的主要组成部分。其他业务收入主要为咨询服务费，其他业务收入在近三年占营业收入的比重低于 1%。因此，公司营业收入的变动主要受主营业务收入变动的影响。

2、主营业务收入变动分析

（1）主营业务收入增长分析

美年大健康主营业务收入主要来源于健康体检服务。2012 年、2013 年、2014 年，公司的主营业务收入分别为 62,887.20 万元、97,675.55 万元和 142,315.05 万元，分别比上年增长 55.32%和 45.70%。收入增长较快的原因包括外部因素和内部因素两大类。

外部因素主要指影响健康体检发展的市场和环境因素，主要包括：国家宏观政策的不断利好以及老百姓健康意识的不断增强。

①行业利好政策接连出台

近年来，国务院及其卫生行政主管部门连续出台《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》、《关于促进健康服务业发展的若干意见》等政策法规，旨在引导、帮助医疗服务企业（尤其是民营非公立医疗机构）不断做大做强。特别是党的十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出要“鼓励社会办医”，为包括美年大健康在内的民营医疗服务类企业带来了政策上的利好，促使投资者和从业人员打好内功，带来了服务质量的不断提升和市场规模的不断做大。

②居民健康意识的不断增强

体检行业作为典型的“B2B2C”（商家到商家到消费者），其特征在于大部分客户是企事业单位或政府机关，而服务对象则是任职于单位或机关中的个人。在本世纪初，由于老百姓对疾病预防重要性缺乏认知，并没有意识到健康体检的重要性，而任职单位出于降低成本的考虑，也不会主动为员工提供体检福利或仅选择最为基本的体检套餐。但随着近年来健康观念的不断普及，居民健康意识在不断增强，越来越多的老百姓认识到：健康体检是预防和发现亚健康状态和慢性病的重要手段。同时，企业也将年度体检作为保障员工身体健康的重要手段。因此，

整个体检行业的需求迅速扩大，有力推动了我国健康体检市场的发展，为包括美年大健康在内的体检企业收入的快速增长创造了良好的市场环境并提供了保障。

内部因素主要指公司自身的经营与管理，它包括：

①服务规模的扩大和能力的提升

2013 年、2014 年公司新增了体检中心分别为 23 家、19 家，两年合计新增数量占 2014 年末公司体检中心数量的 43.68%，构成了公司主营业务收入的重要组成部分。

②公司品牌效应开始显现

美年大健康专注于健康体检服务，以“中国体检行业领导者”为愿景，通过提升诊疗水平、大力引进与培养优秀的医疗队伍与管理人才、不断更新医疗设备等措施，向顾客提供一流的健康体检服务，并在业内率先承诺 36 小时完成体检报告，获得了越来越多老百姓的青睐。特别是“中国美年大健康，健康中国每一年”的企业使命，让越来越多的人将美年大健康这一品牌与保护自身身体健康相联系，公司品牌效应已经显现出来。

③多元化的体检服务内容

公司在看准健康体检市场发展方向的基础上，组建了专业化的营销管理团队，有针对性地设计了适合不同客户类型、不同收入水准和各层次消费者的体检服务项目，不断扩大公司的市场占有率，展现了公司的竞争优势。例如，公司下属子公司与富士康集团合作，为其员工提供入职体检服务和职业病检测服务，尽管单位收入较低，但由于受检人数众多，仍然成为公司收入的重要来源。

（2）按业务类别分析

近三年，美年大健康主营业务收入按照不同业务类别分类情况如下：

业务类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
团 检	112,575.35	79.10%	79,374.53	81.26%	51,123.31	81.29%
个 检	11,448.68	8.04%	7,203.79	7.38%	5,258.92	8.36%
职业体检	12,945.20	9.10%	7,223.28	7.40%	4,758.26	7.57%
入职体检	4,002.66	2.81%	2,887.47	2.96%	1,296.62	2.06%
其 他	1,343.16	0.94%	986.47	1.01%	450.09	0.72%
合 计	142,315.05	100.00%	97,675.55	100.00%	62,887.20	100.00%

公司的主营业务为健康体检服务。根据客户群体性质的不同，也可将体检业务做进一步的分类。其中，团检客户一般是由企业或单位以自身名义与美年大健

康签订体检服务合同，约定体检套餐所包含的检测内容和套餐价格。该企业或单位的管理人员、员工均可以按照服务合同约定的内容前来美年大健康下属体检中心体检，而不需要单独支付费用，由该团体统一结算，具体结算的方式、周期按照服务合同约定的条款来执行。团体客户的体检一直是公司营业收入的主要来源，近三年占主营业务收入的比例分别为 81.29%、81.26%和 79.10%。

个检客户则直接向美年大健康付款并前往公司门诊部体检，或者作为团检客户的成员，在前往门诊部体检时，临时提出加项要求，并自行付款。在我国，单位购买体检服务，并作为福利发放给职工已经成为一种趋势。因此近三年，个检收入占比一直远低于团检收入，占主营业务收入的比例分别为 8.36%、7.38%和 8.04%。但另一方面，部分具备一定的消费水平的高端客户，也会采用自行付款的方式前来体检。因此，个检收入既是公司主营业务收入的主要组成部分，也是未来开拓高净值客户所需要努力的方向。

职业体检主要是指职业病检测、是否符合行业资质要求的专项检测或其他按照客户要求进行的体检，入职体检主要指新进员工在加入企业之前所需要完成的特定项目检测。以上两类体检的主要特征是，不如团检、个检套餐那般内容丰富，一般只包括身高、体重、视力、血压或一至两项专业的检测内容。尽管这两类体检业务的客单价较低，但由于客户基数较大、市场尚未被有效开拓，因此也是公司未来业务发展的重要组成部分。

对于上述不同类型的体检业务，各自的单价也存在显著差异。近三年，美年大健康各业务类别的客单价情况如下：

业务类别	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额（元/人）	增长率	金额（元/人）	增长率	金额（元/人）
团 检	342.11	7.59%	317.98	-3.72%	330.25
个 检	372.31	6.36%	350.04	25.20%	279.59
职业体检	129.76	17.04%	110.87	17.51%	94.35
入职体检	58.15	-6.19%	61.99	-30.07%	88.64
合 计	269.33	5.31%	255.74	-2.94%	263.49

团检收入一直是美年大健康主营业务收入的最重要部分。2013 年度，团检客单价为 317.98 元/人，较 2012 年度下降 3.72%，主要原因是在 2013 年度，美年大健康对于富士康集团的业务量大幅度增长，从原来仅提供入职体检，发展为向所有在职职工提供健康体检，并设立四川鸿康杰、郑州鸿康杰两家子公司专门

对接当地的富士康工厂。由于富士康集团属于劳动密集型企业，该公司采购的体检服务普遍数量巨大、价格偏低，因此导致 2013 年团检客单价较 2012 年度有所下降。2014 年度，团检客单价为 342.11 元/人，较 2013 年度上涨 7.59%，主要原因是公司经过多年运营，已经完成了在国内一、二线城市的布点，且市场占有率保持在行业前列。公司一方面会根据成本的变化合理提高部分体检项目的收费标准，同时也根据客户需要推出更为高端的体检套餐，以满足更多受检人群的需求，以上两因素均导致公司 2014 年度团检业务客单价的提高。

2013 年度，公司个检客单价为 350.04 元，同比增长 25.20%，主要原因是公司在当年加大了对个人客户市场的销售力度，特别是对于优质个人客户市场，美年大健康采取了提供高端诊疗项目等方法，在提升服务质量的同时也增加服务收费，提高了个检的客单价。2014 年度，公司个检单价为 372.31 元，同比增长 6.36%，主要原因是随着民众健康意识的不断提高，越来越多的消费者自主选择美年大健康品牌，并自费结算，而这部分受检人群的消费能力较普通的团检客户更强，因此使得平均个检单价持续保持上升。

2013 年度，职业体检的客单价上涨 17.51%和 17.04%，主要原因是公司不断与该领域内的客户达成良好的合作关系，并根据客户的实际需求不断优化调整职业体检的内容，受到了市场的认可。

入职体检的客单价在近三年内存在一定波动，主要原因是不同客户对于入职体检的要求存在较大差别，因此导致该部分业务的销售单价存在上下波动的迹象。但从整体看，美年大健康入职体检的销售收入一直呈现上升趋势，成为公司主营业务收入的有益补充。

（3）按所在区域类别分析

近三年，美年大健康主营业务收入按地区分类构成情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
东北地区	20,006.34	14.06%	15,848.03	16.23%	13,601.35	21.63%
华东地区	41,808.98	29.38%	29,082.36	29.77%	21,451.22	34.11%
华北地区	20,327.89	14.28%	15,902.10	16.28%	9,106.57	14.48%
中南地区	12,363.20	8.69%	7,402.08	7.58%	3,468.98	5.52%
西北地区	10,315.52	7.25%	4,827.45	4.94%	2,714.58	4.32%
西南地区	18,588.84	13.06%	10,640.27	10.89%	6,170.18	9.81%
华南地区	18,904.28	13.28%	13,973.26	14.31%	6,374.32	10.14%

合 计	142,315.05	100.00%	97,675.55	100.00%	62,887.20	100.00%

注：(1) 华东地区，包括上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西和山东；(2) 华北地区，包括北京、天津、河北、山西和内蒙古；(3) 西南地区，包括重庆、四川、贵州和云南；(4) 中南地区，包括河南、湖北和湖南；(5) 华南地区，包括广东和广西；(6) 东北地区包括，辽宁、吉林和黑龙江；(7) 西北地区包括，陕西、新疆、宁夏、甘肃和青海。

近三年，美年大健康在各区域的销售额均呈现不断上涨的趋势。公司总部地处上海市，华东地区经济较为发达，消费能力强，历来是公司的核心销售区域，公司在该区域内的品牌影响力相对更大，体检中心比重也相对较高，因此华东地区销售额占各期销售总额的比例均在 30%左右。

随着公司规模的不不断壮大，美年大健康在经济相对发达，对健康体检具有较大需求的华北、东北、华南地区加大体检中心的设置力度，通过并购战略整合当地的体检业务资源，使得上述区域销售形势较好，取得了较大的收入增幅。此外，公司积极在西南、中南、西北地区进行品牌推广，不断拓展体检网点，使得公司的健康体检服务和理念逐渐受到当地顾客的欢迎和认可，收入规模快速扩大，对营业收入总额的贡献较为显著。

从区域销售结构来看，公司品牌已经基本覆盖到全国，地域特性不强，受不同地域消费者认知的影响程度并不大。公司发展初期虽然业务发展的重点在华东地区，但在体检网络的拓展过程中不断加大其他地区开店的比重。近三年内，公司的业务在西南、中南、华南、西北地区呈现较快增长，而在华东、华北、东北等原业务重点地区也保持了稳定的增长速度，可以看出公司在品牌业务拓展上并不受地域限制。随着公司上市后募投项目的实施，公司将在全国范围内构造起一个更为完整、辐射能力更强的营销网络，对公司的华东、华北、华南等优势区域市场继续深度挖掘，同时力争在其他地区进一步提高市场占有率。

(4) 按季节类别分析

近三年，美年大健康主营业务收入按季节分类构成情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
第一季度	13,777.58	9.68%	9,329.16	9.55%	5,835.47	9.28%
第二季度	37,916.39	26.64%	24,195.68	24.77%	14,276.55	22.70%
第三季度	36,975.62	25.98%	26,218.56	26.84%	18,336.12	29.16%
第四季度	53,643.46	37.69%	37,932.16	38.83%	24,439.06	38.86%
合 计	142,313.05	100.00%	97,675.56	100.00%	62,887.20	100.00%

美年大健康的主营业务属于健康服务行业，存在较为明显的季节性。每年第

一个季度，是公司业务收入的淡季，受元旦、春节等假期的影响，较少客户会选择在该期间内前来体检，导致公司在该季度内收入占公司年度总收入比例仅为10%左右。第二季度、第三季度是公司业务收入的稳定期，每季度收入基本能够维持在全年的25%左右。第四季度是公司收入的旺季，特别是每年的11、12月，受社会习俗影响，企事业单位会在这个时段组织员工进行健康体检，老百姓也习惯在临近年末对自己的身体做一个检查。因此，近三年第四季度的营业收入均占公司当年总主营业务收入的40%左右。综上，美年大健康收入的季节波动性导致美年大健康一季度和四季度的经营成果波动较大。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

近三年，公司营业成本构成情况具体如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
主营业务成本	73,923.44	100.00%	50,690.06	99.99%	30,609.01	99.70%
其他业务成本	-	-	4.84	0.01%	91.12	0.30%
合 计	73,923.44	100.00%	50,694.89	100.00%	30,700.14	100.00%

公司营业成本主要由主营业务成本构成，其他业务成本占营业成本的比例很小，对公司经营业绩影响不大。2013 年度和 2014 年度，公司营业成本相比上一年分别增长 65.13 %和 45.82%，营业成本增长的主要原因是公司在近三年体检中心数量不断增加，营业成本固定支出总量呈现刚性增加态势所致。而随着营业收入的逐年增长，营业成本增加幅度将会出现少于收入增长幅度的特点。

2、主营业务成本构成

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
职工薪酬	25,788.37	34.89%	17,487.50	34.50%	9,973.77	32.58%
房租物业费	14,871.60	20.12%	9,930.41	19.59%	4,384.11	14.32%
材料费用	12,221.78	16.53%	7,721.01	15.23%	5,266.95	17.21%
折旧摊销	9,130.00	12.35%	6,378.87	12.58%	3,412.17	11.15%
外包体检费	3,140.40	4.25%	3,467.58	6.84%	3,262.55	10.66%
外送检验费	2,963.89	4.01%	1,770.37	3.49%	1,119.67	3.66%
其 他	5,807.40	7.86%	3,934.31	7.76%	3,189.79	10.42%
合 计	73,923.44	100.00%	50,690.06	100.00%	30,609.01	100.00%

公司主营业务成本构成较为稳定，未出现重大变化，主要由职工薪酬、房屋租赁、材料消耗、折旧摊销等构成。人工成本占比逐年增加，2013 年度和 2014 年度的增长幅度分别为 75.33%和 47.77%，增长幅度较大的主要原因是：（1）随着体检中心数量逐年增加，从事体检服务及保障的员工数量总体大幅增加；（2）受人工成本市场因素的影响，公司成熟体检中心员工的平均薪酬水平增加；（3）随着不同城市社会综合保险政策的逐步覆盖，公司员工的社会保险、住房公积金缴纳逐年提高，导致人工成本不断增加。

房屋租赁和相关的物业费用也在近三年呈逐年上升趋势，2013 年度和 2014 年度的增长幅度分别为 126.51%和 49.76%，增长幅度较大的主要原因是：（1）近三年公司体检网点不断增加，营业面积有所增加，导致租赁费用逐年增加；（2）2013 年和 2014 年，公司新增体检网点大多集中在上海、北京、广州和深圳等一线城市，该等城市的租金价格高于公司原有体检网点的平均租金水平，租金支出也相应增加。

材料费用属于公司的变动成本，2013 年度、2014 年度较上一年分别增长 46.59%和 58.29%，与主营业务收入 55.32%和 45.70%的增长率基本保持一致。

折旧摊销为公司的固定成本，2013 年度和 2014 年度的增长幅度分别为 86.94%和 43.13%，主要原因是：（1）近三年公司体检网点不断增加，相应体检设备的铺设、购置也随之增多；（2）2013 年度、2014 年度，公司加大了高端医疗设备的采购力度，导致机器设备类固定资产原值较上一年度分别增加 43.61%和 42.09%，造成所计提的折旧金额上升。

外包体检金额在近三年内较为稳定，且占比不断下降的主要原因是随着公司业务的不开拓，公司逐渐建立起遍布全国绝大多数经济发达城市的网点体系，因此外包体检的需求逐年降低。

外送检验金额在 2013 年度、2014 年度的增长幅度分别为 58.12%和 67.42%，增长的主要原因是：随着体检中心接待人数的不断增加，公司会视检验业务量阶段性地将一部分标本检测业务交由专业机构检测，以满足公司的质量管理体系，因此外送检验的金额呈现上升趋势。

（三）毛利率分析

近三年，美年大健康主营业务毛利率水平如下：

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
主营业务收入(万元)	142,315.05	97,675.55	62,887.20
主营业务成本(万元)	73,923.44	50,690.06	30,609.01
主营业务毛利(万元)	68,391.60	46,985.49	32,278.19
主营业务毛利率	48.06%	48.10%	51.33%

2012 年度、2013 年度、2014 年度，美年大健康的主营业务毛利率分别为 51.33%、48.10%和 48.06%，基本保持在 50%左右。2013 年度，美年大健康主营业务毛利率较上年度下降 3.23 个百分点，主要原因是：2013 年度，公司加大了体检网点的铺设力度，由 2012 年末的 53 家上升到 2013 年末的 76 家，增长幅度 43.40%，大量新店开设和持续运作带来了折旧摊销、房屋租赁等固定成本的上升，同时由于新开体检中心（尤其是该城市内尚没有美年大健康体检中心的情形）第一年往往还处在成长阶段，客流的接待人数不及成熟店，因此拖累了公司整体的毛利率。2014 年度，公司主营业务毛利率为 48.06%，与上一年度基本保持稳定。

1、按销售内容划分的毛利率分析

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率
体检业务	47.79%	98.50%	47.97%	98.72%	51.13%	98.90%
其他业务	76.30%	1.50%	60.92%	1.28%	78.85%	1.10%
合 计	48.06%	100.00%	48.10%	100.00%	51.33%	100.00%

近三年，体检业务一直是美年大健康毛利的重要贡献内容，占比分别达到 98.90%、98.72%和 98.50%，毛利率分别为 51.13%、47.97%和 47.79%，基本保持稳定。其他业务主要包括咨询收入、软件销售及软件服务等内容，该部分毛利相对较高，分别为 78.85%、60.92%和 76.30%。

2、按销售区域划分的毛利率分析

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率
东北地区	50.70%	14.83%	50.65%	17.09%	54.43%	22.94%
华东地区	51.15%	31.27%	52.32%	32.39%	50.05%	33.26%
华北地区	41.12%	12.22%	46.86%	15.86%	48.27%	13.62%
中南地区	49.78%	9.00%	47.86%	7.54%	38.59%	4.15%
西北地区	49.23%	7.43%	39.39%	4.05%	36.58%	3.08%
西南地区	45.45%	12.35%	38.63%	8.75%	52.88%	10.11%
华南地区	46.68%	12.90%	48.19%	14.33%	65.08%	12.85%

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率	毛利率	毛利贡献率
合 计	48.06%	100.00%	48.10%	100.00%	51.33%	100.00%

近三年，华东、东北地区的毛利率一致保持在 50%以上，主要是由于公司在这两个地区已经运营多年，积累了广泛的客户群体，形成很强的品牌影响力，因此在价格制定上具有一定的自主权，能抵抗同行业竞争对手的价格战。特别是华东地区，近三年毛利贡献率一直维持在 30%以上，成为公司业绩向上发展的重要动力来源。

华北、华南地区的毛利率在近三年呈现下降趋势，主要原因是该区域内的健康体检行业竞争趋于白热化，价格因素成为许多团体客户考虑的主要因素，受此影响，公司在该地区的体检中心也相继推出了一些较为优惠的体检套餐，让利于客户，并取得了良好效果。

西南、中南、西北地区是近几年公司重点开发的新领域，受新设体检中心带来的资本支出、当地未形成广泛品牌影响力等因素影响，公司在该地区内的毛利率处于上下波动状态，对公司的整体毛利贡献率也不及华东、东北的地域，但仍将是未来几年公司业绩的潜在增长点。

3、同行业上市公司毛利率比较

公司名称	毛利率 ¹⁰⁹		
	2014 年度	2013 年度	2012 年度
爱康国宾（NASDAQ:KANG）	尚未公布	47.40%	46.90%
爱尔眼科（300015,SZ）	尚未公布	45.89%	44.97%
通策医疗（600763,SH）	尚未公布	45.04%	46.24%
迪安诊断（300244，SZ）	尚未公布	37.11%	35.71%
行业平均值	尚未公布	43.86%	43.46%
美年大健康	48.06%	48.10%	51.33%

从上表可以看出，美年大健康 2012 年至 2014 年的主营业务毛利率高于可比上市公司平均水平，主要原因系公司业务收入专注于体检服务，规模效应得到显现。

爱尔眼科的主营业务是医疗服务、视光服务和药品销售，由于近年来眼病患者不断增多，对于眼部手术及保养服务的需求不断增加，所以爱尔眼科在前两项服务上获得了较高的毛利率，而药品销售的毛利率受到药品行业水平及相关政策

¹⁰⁹ 可比上市公司的毛利率为综合毛利率，即营业收入/营业成本。

的限制，毛利率水平不高，因此一定程度上降低了爱尔眼科整体的毛利率水平。通策医疗的利润集中来源于浙江省境内的杭州、宁波、衢州等二、三线城市，这些城市的经济水平和民众消费能力与上海、北京、广州、深圳等一线城市相比较弱，因此其毛利率也相对较低。迪安诊断的主营业务主要是医学诊断服务和体外诊断产品，医学诊断服务的毛利率水平与行业相当，但体外诊断产品毛利率较低且所占比重不少，故降低了迪安诊断的整体销售毛利率。爱康国宾的主营业务收入中近 84%来自于体检服务，其余是疾病诊断检测和其他收入，与美年大健康的业务构成相似度最高，是其最直接的竞争对手，但因美年大健康的体检服务产生的收入占比更高，因此后者销售毛利率较前者稍高。

4、注入资产综合毛利率未来的变动趋势

若本次重大资产重组能够顺利完成，配套融资项目得以顺利实施，将进一步提高公司的综合毛利率，增强公司未来的盈利能力：（1）随着公司 2013 年、2014 年所铺设网点的逐渐成熟，这些体检机构的毛利贡献率将成为公司利润的重要来源。公司新增体检中心将在未来数年内进入成熟期，因此公司整体销售毛利率也将不断提高；（2）“医疗服务信息化系统建设项目”有利于提高公司的服务管理能力、连锁经营能力及销售终端服务水平，从而提高品牌附加值，增加整体毛利率。

（四）期间费用分析

近三年，美年大健康的期间费用变化及其占营业收入的比例情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度
	金额/比率 (万元/%)	增长率	金额/比率 (万元/%)	增长率	金额/比率 (万元/%)
营业收入	143,068.72	46.20%	97,859.77	55.27%	63,026.21
销售费用	33,977.78	69.90%	19,998.61	59.31%	12,552.95
销售费用率	23.75%	16.19%	20.44%	2.61%	19.92%
管理费用	17,984.03	-8.26%	19,603.34	116.28%	9,063.99
管理费用率	12.57%	-37.24%	20.03%	39.29%	14.38%
财务费用	712.32	69.73%	419.68	-3.57%	435.21
财务费用率	0.50%	15.79%	0.43%	-37.89%	0.69%
期间费用	52,674.13	31.61%	40,021.63	81.49%	22,052.15
期间费用率	36.82%	-9.98%	40.90%	16.89%	34.99%

美年大健康的主要期间费用为销售费用和管理费用。2013 年度，公司销售费用较上年度增长 59.31%，与销售收入 55.27%的增长比例基本保持同步。随着公司在不同城市布局体检网点以及一、二线城市体检网点数量的增加，销售人员总量大幅增加，故与销售业务相关的费用增加较快。公司 2013 年度管理费用同比增长 116.28%，管理费用率同比增长 39.29%，主要是当年发生 5,775.91 万元的股份支付费用。若不考虑该股份支付费用影响，当年管理费用率为 14.13%，与 2012 年度基本保持一致。

2014 年度，公司销售费用较上年度增长 69.90%，占营业收入比例较上年度增长 3.31 个百分点。主要原因为 2014 年新建体检中心进行了品牌及开业宣传，增加了广告业务宣传费用的支出；公司销售人员增加，且工资水平上升，导致人工费用增加。管理费用较上年度下降 8.26%，主要是 2013 年发生股份支付费用影响，2013 年基数过高所导致的。剔除股份支付因素，受益于公司规模效应，管理费用较上年度减少 1.56%。

美年大健康近三年期间费用具体分析如下：

1、销售费用

公司销售费用及占比情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
人力成本	20,110.72	59.19%	11,754.17	58.77%	7,119.20	56.71%
广告宣传费	3,465.06	10.20%	1,536.01	7.68%	1,259.87	10.04%
租车费	2,914.35	8.58%	1,371.48	6.86%	969.16	7.72%
业务拓展费	1,333.55	3.92%	1,018.91	5.09%	869.57	6.93%
办公杂费	1,399.30	4.12%	915.00	4.58%	482.76	3.85%
差旅费	1,062.76	3.13%	817.47	4.09%	549.01	4.37%
会务费	550.80	1.62%	606.78	3.03%	420.79	3.35%
汽车费用	824.79	2.43%	378.44	1.89%	92.83	0.74%
房租	621.29	1.83%	373.26	1.87%	104.30	0.83%
其他	1,695.18	4.99%	1,227.09	6.14%	685.46	5.46%
合计	33,977.78	100.00%	19,998.61	100.00%	12,552.95	100.00%

2012 年、2013 年和 2014 年，美年大健康的销售费用分别为 12,552.95 万元、19,998.61 万元和 33,973.99 万元。其中，2013 年销售费用较 2012 年增加 7,445.66 万元，增幅 59.31%；2014 年销售费用较 2013 年增加 13,975.38 万元，增幅为 69.90%，变化的主要原因为：（1）近三年，公司主营业务收入持续稳定增长，带动了销售

费用的相应增加；（2）相比于其他连锁体检服务机构，美年大健康呈现出体检中心数量多、分布范围广的特点，因此销售人员数量也较其他竞争对手更多，故带来销售费用的增加。

总体而言，美年大健康销售费用的构成合理，且在近三年未发生重大变化。职工薪酬一直是美年大健康销售费用的主要组成部分，近三年占比一直保持在50%以上，主要包括支付给销售人员的工资和奖金等。

2、管理费用

公司管理费用及占比情况如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
股份支付	-	0.00%	5,775.91	29.46%	-	0.00%
人力成本	7,318.54	40.69%	5,247.02	26.77%	3,511.15	38.74%
房租	2,913.48	16.20%	2,226.10	11.36%	910.70	10.05%
开办费	2,266.76	12.60%	898.43	4.58%	1,011.60	11.16%
办公费	776.98	4.32%	772.45	3.94%	666.39	7.35%
会议费	264.12	1.47%	770.03	3.93%	161.03	1.78%
差旅费	738.00	4.10%	590.61	3.01%	488.53	5.39%
折旧	445.77	2.48%	392.84	2.00%	284.86	3.14%
业务招待费	314.26	1.75%	332.05	1.69%	208.05	2.30%
中介服务费	595.32	3.31%	480.58	2.45%	337.32	3.72%
摊销费	463.45	2.58%	311.42	1.59%	181.57	2.00%
汽车费用	337.60	1.88%	239.66	1.22%	119.58	1.32%
其他	1,549.74	8.62%	1,566.23	7.99%	1,183.21	13.05%
合计	17,984.03	100.00%	19,603.34	100.00%	9,063.99	100.00%

2012 年、2013 年和 2014 年，公司的管理费用分别为 9,063.99 万元、19,603.34 万元和 17,984.03 万元。2013 年管理费用较 2012 年增长 10,539.35 万元，增幅为 116.28%。2014 年管理费用较 2013 年增长-1,619.31 万元，增幅为-8.26%。变动的主要原因如下：

随着公司近年来营业规模不断扩大，经营业绩快速提升，为强化内部精细化管理，进一步规范运作，公司引进了部分中高层人员，同时大幅调升了管理岗位人员的薪酬待遇，使得人员工资、奖金和福利水平有所提高，导致职工薪酬逐年大幅增加。

2013 年管理费用中包含 5,775.91 万元股份支付费用。2013 年 7 月，和途投资向美年大健康增资人民币 4,776.38 万元，其中计入实收资本 763.00 万元，增

资完成后，和途投资持有美年大健康 4.85%股份。和途投资是由美年大健康实际控制人俞熔担任普通合伙人，其余投资者担任有限合伙人的有限合伙企业，合伙人均为美年大健康的董事、监事或中高级管理人员。而同次增资的凯雷投资出资人民币 3,000.00 万元，其中对应增加实收资本 216.8952 万元，增资价格为 13.83 元/股。因此，公司以凯雷投资的增资价格作为公允价格，将取得公司 763.00 万元实收资本的价格低于公允价格的部分按股份支付处理，即 2013 年度增加管理费用 5,775.91 万元。若不考虑股份支付影响，2014 年度、2013 年度公司管理费用分别增加 4,156.60 和 4,763.44 万元，绝对增量保持稳定水平。

3、财务费用

公司财务费用及占比情况如下：

项 目	2014 年度（万元）	2013 年度（万元）	2012 年度（万元）
利息支出	664.81	484.90	397.59
减：利息收入	139.25	171.44	69.09
汇兑净损失	-	0.40	-
其 他	186.76	106.18	106.70
合 计	712.32	419.68	435.21

2012 年、2013 年和 2014 年，美年大健康财务费用依次为 435.21 万元、419.68 万元和 712.32 万元，主要为利息支出和银行手续费。公司 2014 年度财务费用较 2013 年增长 292.64 万元，主要原因系当年银行借款增加所导致的利息支出相应增加。

（五）营业外收支

1、营业外收入

近三年，公司营业外收入情况具体如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
非流动资产 处置利得	-	-	1.43	2.53%	5.07	1.25%
政府补贴	115.53	24.35%	22.00	38.97%	337.38	83.28%
增值税即征 即退	255.37	53.82%				
其他	103.60	21.83%	33.02	58.50%	62.67	15.47%
合 计	474.51	100.00%	56.45	100.00%	405.13	100.00%

近三年，公司营业外收入主要为收到的政府补助及增值税即征即退。

2、营业外支出

近三年，公司营业外支出情况具体如下：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
非流动资产 处置损失	45.44	59.37%	79.97	80.55%	45.51	84.21%
捐赠支出	18.36	23.99%	-	-	-	0.00%
其 他	12.74	16.64%	19.31	19.45%	8.54	15.79%
合 计	76.53	100.00%	99.28	100.00%	54.05	100.00%

(六) 所得税费用

2012 年、2013 年和 2014 年，美年大健康所得税费用依次为 2,441.07 万元、2,704.48 万元和 3,258.38 万元，具体明细如下：

项 目	2014 年度（万元）	2013 年度（万元）	2012 年度（万元）
当期所得税费用	4,595.00	4,433.08	2,878.31
递延所得税费用	-1,336.62	-1,728.60	-437.24
合 计	3,258.38	2,704.48	2,441.07

近三年，公司所得税费用保持稳定，递延所得税费用主要核算未来可弥补亏损、减值准备等内容。

(七) 非经常性损益、投资收益及少数股东损益的影响

近三年，美年大健康非经常性损益、投资收益及少数股东损益金额如下所示：

项 目	2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额(万元)	占当期净利润比例	金额(万元)	占当期净利润比例	金额(万元)	占当期净利润比例
非经常性损益	144.67	0.99%	-5,818.90	-128.61%	352.31	4.39%
投资收益	1,082.16	7.43%	-34.76	-0.77%	-34.45	-0.43%
少数股东损益	551.23	3.79%	1,101.68	24.35%	1,454.59	18.14%
当期净利润	14,562.25	-	4,524.59	-	8,017.85	-

近三年，美年大健康非经常性损益占当期净利润的比例分别为 0.99%、-128.61%和 4.39%，投资收益占当期净利润的比例分别为-0.43%、-0.77%和 7.43%。除 2013 年股份支付原因导致当期非经常性损益金额较大外，其余各年非经常性损益和投资收益所占比例均较小，对经营成果不具有重大影响。

2012 年度、2013 年度、2014 年度，美年大健康少数股东损益分别为 1,454.59 万元、1,101.68 万元和 551.23 万元，占当期净利润的比例分别为 18.14%、24.35% 和 3.79%。截至 2014 年末，公司共有全资子公司 46 家，非全资控股子公司 29 家，非全资控股子公司占比为 38.67%。少数股东损益占比较大的主要原因是：在部分城市，公司选择与当地体检行业的经营者一起合资开设体检机构，或在收购当地体检机构时，仅收购其控股权而同时留给当地实际经营者一定比例的股权，这既能在一定程度上控制公司的连锁经营的投资风险，也能给予当地经营者一定的激励性。

六、现金流量结构及变动分析

（一）现金流量构成

近三年，公司现金流量构成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,742.13	7,725.71	9,002.07
投资活动产生的现金流量净额	-31,448.21	-31,324.85	-18,129.69
筹资活动产生的现金流量净额	39,695.62	32,466.37	20,352.31
汇率变动对现金流量的影响额	0.00	-0.00	-0.00
现金及现金等价物净增加额	28,989.54	8,867.23	11,224.69

（二）经营活动产生的现金流量分析

近三年，公司经营活动产生的现金流量净额形成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	135,137.59	89,312.04	62,107.59
收到税费返还	255.37		
收到其他与经营活动有关的现金	8,497.72	10,685.36	13,036.24
经营活动现金流入小计	143,890.69	99,997.39	75,143.84
购买商品、接受劳务支付的现金	36,029.66	27,325.60	20,302.54
支付给职工以及为职工支付的现金	52,245.27	34,180.78	20,773.21
支付的各项税费	4,910.68	3,986.33	2,125.73
支付其他与经营活动有关的现金	29,962.95	26,778.98	22,940.28
经营活动现金流出小计	123,148.56	92,271.68	66,141.76
经营活动产生的现金流量净额	20,742.13	7,725.71	9,002.07

公司经营活动现金流量情况良好。2012 年、2013 年和 2014 年，公司经营活

动产生的现金流量净额分别为 9,002.07 万元、7,725.71 万元和 20,742.13 万元。近三年，公司营业收入合计 303,954.70 万元，销售商品、提供劳务收到的现金合计 286,557.22 万元，与营业收入基本匹配。

近三年，公司经营活动现金流出不断增加，主要原因为：（1）随着销售规模的扩大，公司在原材料采购、外送体检等方面的支出逐年增加；（2）2012 年下半年开始，中高层员工人数不断增加，并且人员工资大幅上涨，导致支付给职工以及为职工支付的现金不断增加；（3）近三年销售收入不断增加，盈利能力不断巩固，导致税费支出增加。

（三）投资活动产生的现金流量分析

近三年，公司投资活动产生的现金流量净额形成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	52.50	30.91	3.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	616.64	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	2,061.70	29.55
投资活动现金流入小计	669.14	2,092.61	33.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,776.06	24,290.03	14,546.22
投资支付的现金	5,285.00	5,493.48	1,518.88
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,056.29	1,583.95	2,072.70
支付其他与投资活动有关的现金	-	2,050.00	25.29
投资活动现金流出小计	32,117.35	33,417.46	18,163.09
投资活动产生的现金流量净额	-31,448.21	-31,324.85	-18,129.69

2012 年、2013 年和 2014 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -18,129.69 万元、-31,324.85 万元和 -31,448.21 万元。

近三年，从投资活动产生的现金流量结构来看，公司投资活动现金流出基本为购建与主营业务相关的固定资产、在建工程和装修支出而发生，反映公司投资活动紧密围绕主营业务实施。近三年，公司围绕战略规划而实施体检网点的布局，完成了公司经营架构的梳理和整合，为经营规模的扩大和核心竞争能力的提高奠

定了坚实的基础。

（四）筹资活动产生的现金流量分析

近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额形成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
吸收投资收到的现金	22,842.00	30,627.34	27,665.00
取得借款收到的现金	19,280.00	8,715.00	3,252.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,240.00	-	-
筹资活动现金流入小计	46,362.00	39,342.34	30,917.00
偿还债务支付的现金	3,696.36	5,943.14	6,030.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	861.81	932.83	4,494.74
支付其他与筹资活动有关的现金	2,108.20	-	39.75
筹资活动现金流出小计	6,666.38	6,875.96	10,564.69
筹资活动产生的现金流量净额	39,695.62	32,466.37	20,352.31

2012 年、2013 年和 2014 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 20,352.31 万元、32,466.37 万元和 39,695.62 万元，呈递增趋势，主要原因是公司尚处于迅速扩张阶段，不断通过股权融资、债权融资等方式筹集资金，因此筹资活动产生的现金流量均为正，且不断增加。

七、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司持续经营能力的影响

本次交易完成后，江苏三友将原有资产、负债全部置出，同时注入美年大健康 100%股权，美年大健康体检业务构成上市公司全部业务，因双方主营业务不存在上下游关系，不存在协同效应。但本次交易完成后，上市公司由服装加工制造企业转变为连锁型体检服务型企业，主营业务彻底转型，由于健康体检行业符合国家产业发展政策、发展前景广阔，且注入资产盈利能力较强，本次交易后，上市公司资产质量、持续盈利能力和发展潜力将明显提高，具体可见下表所示：

单位：万元

	本次交易前			本次交易后（预测）			
	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
营 业 收	70,053.34	76,923.33	71,606.02	221,027.35	278,371.41	325,130.31	357,271.77

入							
净利润	6,704.38	-4,516.95	4,509.35	25,002.94	36,356.69	46,560.55	53,646.79

（二）本次交易完成后上市公司在未来经营中的优劣势

1、主要优势

本次并购重组交易完成后，上市公司由服装加工制造企业转变为健康体检服务企业，上市公司将延续注入资产原有业务、管理、发展模式，并承接注入资产原有的资产、人员。健康体检行业受国家政策鼓励和大力扶持，具有广阔的发展空间。

随着人们对健康体检需求的不断增加，美年大健康现有的规模优势、人才优势、管理优势、服务优势、客户优势、品牌等优势将继续凸显，在美年大健康多年累积的医疗服务管理和运营的经验，以及良好的市场口碑基础之上，未来有着更广阔的市场。本次交易完成后，在上市公司资本运作下，随着募投项目的实施，上市公司体检网点将进一步增加，服务范围将进一步扩大，在公司信息系统升级改造的助力下，公司的服务将更丰富、专业、便捷、个性化，公司未来经营前景良好。关于公司竞争优势参见本节“三、（一）美年大健康的核心竞争优势”部分。

2、主要劣势

由于国家政策支持力度不足、审批难度较高以及人们的传统就医理念影响，公立医院在体检领域一直处于主导地位。消费者虽对专业体检机构有一定程度的认识和接受，但专业健康体检市场仍然需要一段时间培育。本次交易完成后，上市公司仍然需要在目标市场创造良好声誉，不断提升品牌影响力。

（三）本次交易对上市公司财务安全性的影响

1、资产负债结构与偿债能力

根据瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620003号《备考审计报告》，本次交易完成后，上市公司的主要资产、负债及其偿债能力如下所示：

项 目	2014 年 12 月 31 日（备考）
流动资产（万元）	210,258.41

非流动资产（万元）	105,636.89
资产总额（万元）	315,895.30
流动负债（万元）	56,967.87
非流动负债（万元）	6,498.36
负债总额（万元）	63,466.24
资产负债率（%）	20.09

假设本次交易完成后，上市公司截至 2014 年 12 月 31 日的资产负债率为 20.09%，其中流动资产 210,258.41 万元，占总资产比为 66.56%；非流动资产 105,636.89 万元，占总资产比为 33.44%；流动负债 56,967.87 万元，占总负债比为 89.76%；非流动负债 6,498.36 万元，占总负债比为 10.24%。总体而言，上市公司备考资产负债结构较为合理，境内可比上市公司截至 2013 年 12 月 31 日和 2014 年 6 月 30 日的资产负债率如下所示：

公司名称	2014 年 6 月 30 日	2013 年末
爱尔眼科（300015,SZ）	18.26%	17.94%
通策医疗（600763,SH）	9.62%	12.58%
迪安诊断（300244,SZ）	25.18%	27.32%
行业平均值	17.69%	19.28%

假设本次交易完成后，备考后上市公司截至 2014 年 12 月 31 日的资产负债率与可比上市公司行业平均值相比，处于合理水平。公司也将进一步积极调整负债结构，合理搭配长短期负债，并且通过本次配套融资能够进一步增强其资本实力，降低偿债风险。

2、未来融资能力

本次交易完成后，上市公司原有资产、负债将全部置出，美年大健康将成为上市公司的子公司。截至本报告书签署日，上市公司已经取得了全部金融债权人的同意，将由其作为借款人的贷款合同、授信协议都转移给注入资产的承接方承受，上市公司原融资渠道、授信额度在本次交易完成后都将失效，而由注入资产的融资渠道、授信额度所替代。

近三年，注入资产的融资渠道稳定，授信额度充裕。2012 年末、2013 年末、2014 年末，美年大健康短期借款余额分别为 2,944.00 万元、2,461.36 万元和 19,280.00 万元，长期借款的余额分别 0 万元、4,137.50 万元和 2,902.50 万元（含分析列示至流动负债部分）。2014 年末，公司尚未偿还的短期借款分别从浦东发展银行临空支行、中国民生银行上海广场支行、平安银行上海分行、中信银行张

江支行等多家银行获得，且都保持良好的合作关系。注入资产已签订并仍生效的授信协议情况如下：

授信人	授信申请人	授信额度	授信期限
招商银行股份有限公司上海分行	美年大健康产业（集团）股份有限公司	8,000.00 万元	2012 年 7 月 24 日 -2015 年 7 月 23 日

截至 2014 年 12 月 31 日，上述授信协议额度项下的贷款均已还清，但随时仍可根据该授信协议获得短期借款，供公司经营使用。

2012 年至今，公司累计完成九次增资扩股，股本由 2012 年初的 11,740.00 万元增加到本报告签署日的 66,977.53 万元。本次交易完成后，明显提高上市公司的财务安全性。

3、或有负债情况

截至本报告书签署日，注入资产不存在未了结的诉讼或仲裁，不存在可能导致经济利益流出企业的对外承诺，也不存在对外提供担保的情形。

（四）本次交易对上市公司未来发展前景的影响

本次交易完成后，上市公司原有资产、负债将全部置出，美年大健康将成为上市公司的全资子公司。本次交易完成后，上市公司原有的业务、资产、财务、人员、机构将全部置出，美年大健康的业务、资产、财务、人员、机构将纳入上市公司体系范围内。由于资产、负债整体置出后，上市公司不再保留资产、负债，因此不涉及资源整合的问题，不会对上市公司未来发展造成不利影响。

交易完成后，美年大健康将进一步提升市场竞争能力，并利用资本市场的平台不断开拓市场份额和业务范围，继续打造“中国体检行业领导者”品牌。关于注入资产在交易当年和未来两年拟执行的发展计划，可参见本节之“八、本次交易完成后上市公司发展战略”。

（五）本次交易对上市公司主要财务指标和非财务指标的影响

根据瑞华出具的瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》和瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620003 号《备考审计报告》，假设本次交易于 2013 年 1 月 1 日完成，则重组前后上市公司财务状况和盈利能力分析如下：

1、资产及构成分析

上市公司截至 2014 年 12 月 31 日交易前后资产情况如下：

项 目	2014 年 12 月 31 日				
	备考前		备考后		变动幅度
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	
流动资产：					
货币资金	17,229.80	25.20%	57,738.61	18.28%	235.11%
交易性金融资产	-	-	13.14	0.00%	-
应收票据	40.00	0.06%	13.60	0.00%	-66.00%
应收账款	5,599.16	8.19%	32,815.91	10.39%	486.09%
预付款项	538.59	0.79%	4,118.23	1.30%	664.63%
应收利息	105.05	0.15%	-	-	-
其他应收款	243.07	0.36%	114,100.01	36.12%	46,841.21%
存货	6,392.56	9.35%	1,458.90	0.46%	-77.18%
其他流动资产	4,397.67	6.43%	-	-	-
流动资产合计	34,545.91	50.53%	210,258.41	66.56%	508.63%
非流动资产：					
发放贷款以及垫款	17,887.91	26.17%	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	722.00	0.23%	-
长期应收款	-	-	293.22	0.09%	-
长期股权投资	276.13	0.40%	13,716.11	4.34%	4,867.27%
投资性房地产	380.28	0.56%	-	-	-
固定资产	10,935.38	16.00%	42,596.71	13.48%	289.53%
在建工程	-	-	7,539.74	2.39%	-
无形资产	3,535.06	5.17%	1,285.95	0.41%	-63.62%
商誉			11,187.86	3.54%	-
长期待摊费用	600.99	0.88%	21,421.91	6.78%	3,464.44%
递延所得税资产	198.73	0.29%	4,526.37	1.43%	2,177.65%
其他非流动资产	-	-	2,347.02	0.74%	-
非流动资产合计	33,814.48	49.47%	105,636.89	33.44%	212.40%
资产总计	68,360.39	100.00%	315,895.30	100.00%	362.10%

本次交易完成后，公司主营业务发生根本变化，资产构成反映出注入资产开展日常经营业务所需要的设备、投资、对外负债及其轻资产的特征。截至 2014 年 12 月 31 日，模拟计算的备考上市公司资产总额将从交易前的 68,360.39 万元增加至交易后的 315,895.30 万元，增幅 362.10%。其中，货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、长期股权投资、固定资产、长期待摊费用等科目较交易前有明显增加，主要原因是注入资产开展体检经营业务所形成的往来款项，所必须的体检设备和装修及对外投资所致。

本次交易完成后，公司流动资产增加 175,712.50 万元，增加幅度为 508.63%，主要原因是注入资产规模较大，因日常经营所形成的货币资金、应收款项金额较

多。公司非流动资产增加 718,22.41 万元，增加幅度为 212.40%，主要是由于注入资产下属各体检中心开展日常体检业务所需要的固定资产较多，因为装修而形成的长期待摊费用较高等导致的。

2、负债及构成分析

上市公司截至 2014 年 12 月 31 日交易前后负债情况如下：

项 目	2014 年 12 月 31 日				
	备考前		备考后		变动幅度
	金额（万元）	占比	金额（万元）	占比	
流动负债：					
短期借款	8,000.00	33.97%	19,280.00	30.38%	141.00%
应付票据	650.00	2.76%	278.52	0.44%	-57.15%
应付账款	5,722.84	24.30%	9,808.22	15.45%	71.39%
预收款项	324.12	1.38%	10,841.81	17.08%	3,245.00%
应付职工薪酬	2,264.37	9.62%	3,951.36	6.23%	74.50%
应交税费	848.80	3.60%	3,657.37	5.76%	330.89%
应付利息	0.53	0.00%	-	-	-100.00%
应付股利	-	-	85.02	0.13%	-
其他应付款	1,782.05	7.57%	5,175.58	8.15%	190.43%
保险合同准备金	103.37	0.44%	-	-	-100.00%
一年内到期的非流动负债	-	-	3,890.01	6.13%	-
流动负债合计	19,696.09	83.64%	56,967.88	89.76%	189.23%
非流动负债：					
长期借款	2,200.00	9.34%	449.09	0.71%	-79.59%
长期应付款	-	-	5,994.45	9.45%	-
递延所得税负债	-	-	54.82	0.09%	-
其他非流动负债	1,653.00	7.02%	-	-	-100.00%
非流动负债合计	3,853.00	16.36%	6,498.36	10.24%	68.66%
负债合计	23,549.09	100.00%	63,466.24	100.00%	169.51%

本次交易完成后，随着公司资产规模的增加，公司负债规模也随之增加。截至 2014 年 12 月 31 日，公司负债由交易前的 23,549.09 万元增加至 63,466.24 万元，增幅达 169.51%。交易完成前，截至 2014 年 12 月 31 日，公司流动负债合计 19,696.09 万元，占负债总额比例为 83.64%；非流动负债合计 3,853.00 万元，占负债总额比例为 16.36%。交易完成后，流动负债占负债总额比例为 89.76%，非流动负债占负债总额比例为 10.24%，流动负债占比有所提高。

本次交易完成后，截至 2014 年 12 月 31 日，公司流动负债增加 37,271.79

万元，增幅为 189.23%，主要系预收款项的大幅度增加。在公司的负债构成中，预收款项绝对值变动较大，主要系注入资产从事体检业务，存在较大金额的体检预收款。公司非流动负债增加了 2,645.36 万元，增幅为 68.66%，主要系长期应付款增加所致。

3、本次交易前后的偿债能力分析

截至 2014 年 12 月 31 日，有关偿债能力指标计算如下：

公司名称	2014 年 12 月 31 日	
	交易前	备考
流动比率	1.76	3.69
速动比率	1.44	3.67
资产负债率（合并）	34.45%	20.09%
利息保障倍数	6.99	27.81

截至 2014 年 12 月 31 日，本次交易完成后，上市公司流动比率和速动比率有所降低，主要原因为注入资产因经营需要而进行短期融资，因此短期借款、货币资金均有所增加，导致交易完成后流动比率、速动比率有所增加。同时，由于上市公司原有业务属于劳动密集型行业，注入资产属于轻资产行业，受此影响，本次交易完成后，上市公司资产负债率将由 34.45%下降至 20.09%。

截至 2014 年 12 月 31 日，本次交易完成后，上市公司利息保障倍数为 27.81 倍，注入资产较高的利润水平为利息支付提供了充足的保障。

4、本次交易前后的营运能力分析

2014 年度，有关营运能力指标计算如下：

公司名称	2014 年度	
	交易前	备考
应收账款周转率	11.98	5.02
存货周转率	8.67	57.47

本次交易完成后，公司的主营业务收入及客户结构会发生较大变化，造成应收账款周转率有所下降。就存货周转率而言，由于注入资产非生产企业，期末仅有少量存货，因而交易完成后存货周转率增加较大。

5、本次交易前后营业收入、净利润分析

2014 年度盈利情况如下：

项 目	2014 年 12 月 31 日

	交易前金额（万元）	备考后（万元）	变动幅度
营业收入	71,606.02	143,068.72	99.80%
营业成本	55,637.58	73,923.44	32.87%
营业利润	6,822.56	17,422.66	155.37%
利润总额	6,772.30	17,820.63	163.14%
净利润	4,509.35	14,562.25	222.93%
归属于母公司所有者的净利润	4,951.31	14,011.02	182.98%

本次交易完成后，公司 2014 年度各项盈利指标均有较大幅度的提升，其中利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润三项指标将得到明显改善，本次资产重组明显提升了上市公司的盈利能力，公司将注入盈利能力更强、增长前景较好的业务。根据备考报表，公司 2014 年度归属于母公司所有者的净利润将由交易前的 4,951.31 万元增加至交易后的 14,011.02 万元，增幅达到 182.98%。因此，本次重组后，公司盈利水平将得到实质性提高。

6、本次交易前后毛利率分析

根据瑞华出具的瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》和瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620003 号《备考审计报告》，上市公司最近一年重组完成前后的毛利率情况如下：

项目	交易前	备考
综合毛利率	22.30%	48.33%

由上表可见，由于注入资产属于医疗服务行业，加之注入资产较好的成本控制能力，成本占收入的比例较小，因此交易后上市公司的综合毛利率高于交易前上市公司的综合毛利率水平，提升了上市公司的盈利能力。

（六）本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，上市公司原有资产、负债将全部置出，美年大健康将成为上市公司的全资子公司，上市公司的主营业务将变为健康体检服务。本次交易中，上市公司需向交易对方合计发行 73,131.77 万股股份，不涉及资本性支出。本次交易中拟募集配套资金不超过 40,000.00 万元，其中部分分别用于、IT 系统建设、产业并购，均属于资本性支出。如本次募集配套资金能够满足募投项目的要求，则上述支出均不涉及公司自有资金，对公司不存在资金压力影响。若本次募集配套资金失败，上市公司将通过多种补救措施尽可能减少对发展的不利影响，可通

过多方筹集资金，尽可能使拟投资项目逐步开始实施等，降低资金需求对公司正常经营带来的影响。

本次交易完成后，根据美年大健康与慈铭体检签订的《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》，美年大健康需要进一步购买北京健之康业投资咨询有限公司等 17 位股东持有的慈铭体检 72.22% 股份，交易价格为人民币 26 亿元，交易方式为现金、股份或现金与股份相结合，均构成大额资本性支出。

为了满足该资本性支出的要求，上市公司拟在本次交易完成后，通过使用资本市场的融资手段来筹集资金，包括但不限于非公开发行股份、发行股份购买资产等。

（七）本次交易的职工安置方案及其对上市公司影响

江苏三友将根据“人随资产走”的原则办理现有员工的劳动和社保关系转移工作，与江苏三友控股子公司或全资子公司签订劳动合同的职工，继续履行既有劳动合同。与江苏三友签订劳动合同的职工，江苏三友与其解除劳动合同，与承接主体重新签署劳动合同，承接主体为俞熔、陆尔穗协商确定的接收公司。职工安置过程中发生的费用由俞熔、陆尔穗协商确定的接收公司承担。

（八）本次交易成本及其对上市公司影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

八、本次交易完成后上市公司的业务发展目标

本次交易完成后本公司的业务发展目标是公司在当前经济形势和市场环境下，对可预见的将来作出的发展计划。投资者不应排除公司根据经济形势变化和经营实际状况对发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

（一）本次交易完成后上市公司发展战略

本次交易完成后，上市公司将秉承“中国美年大健康，健康中国每一年”的历史使命，力争将“美年大健康”的品牌建设成为全国最大、最优质、最专业的健康服务平台之一，成为体检行业领导者。

公司将坚持以健康体检业务为核心，引导客户有病才就医的传统理念转变为

以预防为主的健康管理理念，积极探索盈利模式向健康管理的尝试、转化，将传统的赚取一次性体检收入的盈利方式逐步向产业前后延伸，并逐步发展成健康体检与日常健康管理相结合、多产品、个性化、附加值高的健康管理综合服务提供商；公司将抓紧医疗服务行业发展的机遇，加快新建、收购体检中心，实现控制及参股300余家体检中心的目标，成为覆盖全国的连锁体检机构，以巩固公司在专业体检领域中的领军地位。

（二）具体发展计划

1、体检中心开拓计划

未来三年，公司将继续执行“加强一线城市占有率，巩固、完善二线城市布局，适时发展三、四线城市网点”的区域发展策略。

在体检机构竞争相对激烈的一线城市，结合大城市具有多层次商业中心的特点，继续对区域进行划分，充分进行市场调研，发掘专业体检机构尚未涉足的次级商业中心率先开设体检中心圈定地盘，更加充分的占领市场份额。对于体检市场较为饱和的市中心地段，根据居民消费水平对已有体检中心进行改扩建，引入核磁等目前最先进体检设备，提高体检人员的服务质量以及装修品味，为消费者提供更加全面准确的体检服务，提升美年大健康品牌在一线城市乃至全国的整体形象。在未来三年，计划在北京、上海、广州、深圳等地再新建约10家体检中心，扩建约5家体检中心，引入核磁共振、CT等业内最先进体检设备。

对于二线城市，未来三年计划完成美年大健康在全国范围内的战略布点，预计在宁波、厦门、福州、佛山、烟台、泉州、包头等还未涉足的省会及经济发达城市建立第一家体检机构，做到所有省会城市及东部沿海经济发达城市均有美年大健康体检中心。对于已经拥有体检中心且业务发展良好的20余个二线城市，将设立第二、第三家体检中心，进一步挖掘当地的业务机会，提高美年大健康在当地的市场占有率。未来三年，美年大健康预计在二线城市共建立20-40家体检机构。

对于三、四线城市，公司将依据当地人口规模、专业体检消费市场成熟度等情况进行筛选分类。对于市场环境比较成熟、盈利把握较大的地区直接投资设立公司，独立运营。对于当地已有小型专业体检机构且具备盈利能力的地区采取收购的形式快速的占领当地市场。对于市场环境相对比较陌生的地区采用与当地投

资人合作设立参股子公司的模式，利用当地投资人的资本与人脉关系，使美年大健康在承担风险可控的情况下实现对当地市场的占领。未来三年，美年大健康在三四线城市预计以控股或参股的模式设立体检中心30-50家。

2、收购兼并计划

未来三年，美年大健康计划继续通过收购兼并实现规模的迅速扩张。公司将充分发挥股东、管理层在收购、整合方面的经验和能力，在特定地区有选择的收购一些区域性的体检机构；利用上市后更为丰富的融资工具，收购具有一定规模的连锁体检机构，如慈铭体检等公司。

收购是对自建体检中心扩张的补充，具有时间短见效快的特点，但是否具有合适的标的具有一定的随机性，是否成功还要取决于双方后续的价格谈判。收购、兼并其他同行业企业可以进一步提高公司市场占有率，降低公司综合生产成本，促进公司健康稳定的发展，进一步提升公司在行业内的领先地位。通过上述新开设体检中心及收购兼并两种方式并行，美年大健康未来五年预计控制及参股体检中心数量有望达到300余家，成为覆盖全国的连锁体检品牌。

3、客户拓展计划

客户拓展计划是公司实现远期战略目标的重要保障。随着未来体检中心的增长，需要拓展新的客户、挖掘现有客户健康需求，以满足各新建体检中心的业务需求。

除了进一步扩充销售团队、优化销售激励政策、巩固公司客户拓展优势之外，美年大健康将积极探索新的销售方式：①加强与大客户战略合作。利用美年大健康日益成长的品牌价值、覆盖全国的网点，与保险、银行等大型集团公司签订战略合作协议，将各地区的单一独立销售模式逐步升级为全国范围内的集中销售模式，充分发挥美年大健康全国连锁的协同优势。②加强互联网销售。目前美年大健康主营业务收入80%主要来自于团检客户，而日本、美国等发达国家的体检的主要消费群体来自于个人消费，因此未来个检客户才是体检行业新的业绩增长点。近年来，互联网销售的兴起改变了人们的消费习惯，使得直接面对终端消费者的销售模式成本大大降低，未来三年之中，美年大健康将增大电商方面的投入，扩充网络销售团队，充分利用互联网渠道的便利，将个检收入的比例逐步提高，使个检成为未来美年大健康新的利润增长点。

4、产品服务拓展与创新计划

目前我国体检行业还处于发展初期，不同体检机构的竞争还处于体检中心数量、销售能力及成本控制的竞争，但随着行业日趋成熟，差异化竞争将愈来愈重要。

未来3-5年美年大健康将积极探索从传统的健康体检逐步转向健康管理新模式，加强客户个人健康档案的管理和应用，对于多年来一直在美年大健康体检的客户进行持续性的数据跟踪分析，找出指标变化过程，更早的预防重大疾病，同时积极研发和改进配套的手机APP及可穿戴设备，将数据获取的范围由每年一次的到店体检扩展到日常的饮食、休息、运动之中，将健康管理的范围由单纯的体检数据指标扩展到具体的日常生活习惯之中。在提高客户粘性的同时，将整个体检行业的理念提升到一个新的高度。

美年大健康将着手于客户健康需求深度挖掘，为体检者提供差异化、个性化体检产品。

5、信息系统建设计划

未来3-5年美年大健康将保持快速扩张态势，营业网点分布更为广阔，体检中心、员工、客户数量较目前有望大幅增加，这对信息系统提出更高的要求。未来几年美年大健康将会从硬件设备改造升级、通用管理软件升级、体检业务系统及大数据系统等研发方面加强信息系统建设。

①硬件设备改造升级。美年大健康将购置互联星空机房42U、200M独享三网合一、存储HP EVA Storage P6350 30TB、数据服务器HP DL980G7 E7-4870 8P等大型设备，对中心机房主干网进行改造，用以支持未来新上线的系统、已有系统的换代升级及更大的数据量，提升系统响应速度，满足客户数量增加对系统的要求。

②通用管理软件升级。美年大健康将不断改进财务管理、人力资源管理、合同管理软件，不断完善业务管理流程、提高内部管理效率、减少部门沟通、文件流转成本，满足美年大健康日益增长的管理需求。

③体检业务系统及大数据系统建设。为解决目前医疗行业“抢医师”、“争入口”、“拼线下”、“贴身体”的四大竞争问题，美年大健康计划投入资金购买远程医学影像诊断系统，为客户提供优质诊断服务的同时，降低企业和客户成本；为

加强客户关系管理，美年大健康计划建设客户关系管理系统、手机终端互动微信平台，实现公司、医师与客户的有机互动，使医师可随时随地远程为客户提供健康指导建议、诊断报告，既可节约公司运营成本，又能提升客户体验；美年大健康将购买数据挖掘系统，开发疾病风险预测软件及健康大数据系统，通过低成本的获取整合医院及体检机构病理信息，实现信息资源的共享，进而更准确的分析与预测客户潜在的健康问题，真正实现健康体检防患于未然的理念。

此外，为了让客户更便捷的购买、使用健康产品，美年大健康计划投资建设网上健康商城，达到医师、医疗设备、体检服务、检后管理与治疗等医疗资源的有效配置和无缝链接，实现建设医疗服务生态圈的目标。

6、人力资源发展计划

由于体检行业经营具有连锁性与技术性的双重特征，同时具备专业的医疗技术以及连锁经营管理的两种不同技能的复合型人才稀缺，为了应对未来几年美年大健康规模迅速扩张对于人才的需求，美年大健康将从战略高度对人才队伍建设进行规划，实施系统的人力资源发展计划，完善人才管理体系，促进公司稳定可持续发展。

①美年大健康将招聘具备一定学历水平跟业务能力的应届毕业生作为管培生，入职短期不对其施加业务压力，在给予较高薪水保障的情况下对其进行轮岗培训，使其对健康行业有宏观的认识并具备专业功底，以应对公司构建综合健康服务平台的需要；经过长期的培养后从中择优选择满足集团扩张需要的管理人才。

②美年大健康未来三年将重视学习海外最先进的体检技术，计划从海外引进医疗技术方面的国际顶尖技术专家，同时与国际知名的连锁体检机构合作，定期派出专家团队赴海外学习，进一步提高公司体检业务质量、服务水准。

7、品牌发展战略

在未来的发展当中，美年大健康将继续执行原有的多品牌战略，其中以“美年大健康”为主。美年大健康通过对目前已经具有一定的行业影响力的品牌进行兼并收购实现爆发式的扩张，如深圳瑞格尔在深圳已有7家体检中心，在当地具有一定品牌影响力，美年大健康计划在未来分阶段实现收购慈铭体检，进一步扩大公司品牌在全国的影响力。上述连锁品牌具有较高商业价值，美年大健康在兼并收购之后将保有原来的品牌与原有的经营模式，并采用目前国际多品牌运营的

先进的事业部管理模式，将兼并收购的品牌设立独立的运作团队，形成独立的运营模式与运行特点，根据不同的品牌服务不同的客户群体，使得公司服务更加精细，产品更加全面。

8、融资计划

本次募集资金到位后，公司的资金实力和融资能力将显著提升。随着公司业务规模的不断扩大，公司未来仍需要采取多种方式进行融资。公司将根据财务状况，综合比较各种融资方式的成本，结合公司资金需求的特点，选择有利于实现股东利益最大化的融资方式来筹集资金。公司不排除未来根据实际情况，通过发行新股、债券等方式募集资金。

9、法人治理结构完善计划

美年大健康已按上市公司的治理标准建立了以法人治理为核心的现代企业制度，并不断改进和完善，形成了较为规范的公司运作体系。本次交易完成后，上市公司将依据相关法律法规和公司章程的要求继续完善公司法人治理结构及独立运营的公司管理体制，继续保持公司的业务、资产、财务、人员和机构独立性，切实保护全体股东的利益。

第十二节 财务会计信息

一、置出资产的简要财务报表

根据国富浩华会计师事务所出具的国浩审字【2013】303A0015号《审计报告》、瑞华出具的瑞华审字【2014】92010022号《审计报告》、瑞华审字【2015】92010006号《审计报告》，本次拟置出资产最近三年的财务报表如下：

（一）合并报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31 ¹¹⁰
流动资产：			
货币资金	17,229.80	31,845.61	31,963.74
交易性金融资产	-	19.78	-
应收票据	40.00	339.50	30.00
应收账款	5,599.16	6,355.17	9,114.95
预付款项	538.59	1,453.39	1,044.24
应收利息	105.05	43.30	0.19
其他应收款	243.07	426.01	81.17
存货	6,392.56	6,250.95	7,280.24
其他流动资产	4,397.67	2,006.04	2,204.17
流动资产合计	34,545.91	48,739.76	51,718.70
非流动资产：			
发放贷款以及垫款	17,887.91	11,034.16	6,882.87
长期股权投资	276.13	272.58	274.72
投资性房地产	380.28	574.05	609.45
固定资产	10,935.38	13,452.87	6,869.66
在建工程	-	-	14,240.41
无形资产	3,535.06	3,668.11	3,700.23
长期待摊费用	600.99	165.04	101.48
递延所得税资产	198.73	96.80	542.15
非流动资产合计	33,814.48	29,263.60	33,220.99
资产总计	68,360.39	78,003.37	84,939.69
负债和所有者权益			
流动负债：			
短期借款	8,000.00	15,600.00	1,600.00

¹¹⁰ 上市公司 2012 年 12 月 31 日资产负债表财务数据援引自瑞华会计师事务所出具的瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》中的《追溯重述合并资产负债表》中 2013 年 1 月 1 日对应数据。

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31 ¹¹⁰
应付票据	650.00	2,800.00	2,159.38
应付账款	5,731.17	5,202.16	7,373.87
预收款项	315.79	623.30	448.21
应付职工薪酬	2,154.68	1,804.20	1,783.95
应交税费	848.80	939.65	1,036.45
应付利息	0.53	-	-
其他应付款	1,782.05	2,155.50	2,389.14
保险合同准备金	103.37	85.03	59.14
一年内到期的非流动负债	-	2,000.00	800.00
流动负债合计	19,586.40	31,209.85	17,650.14
非流动负债：			
长期借款	2,200.00	2,200.00	5,200.00
长期应付职工薪酬	109.69	116.83	129.99
专项应付款	-	50.00	-
递延收益	1,653.00	1,740.00	1,740.00
递延所得税负债	-	5.01	5.89
非流动负债合计	3,962.69	4,111.84	7,075.88
负债合计	23,549.09	35,321.69	24,726.02
所有者权益			
股本	22,425.00	22,425.00	22,425.00
资本公积	77.63	63.47	6,072.47
盈余公积	7,869.32	7,786.91	8,106.52
一般风险准备	211.52	100.31	77.00
未分配利润	8,146.50	4,510.07	11,803.84
归属于母公司股东权益	38,729.97	34,885.75	48,484.63
少数股东权益	6,081.33	7,795.93	11,729.03
所有者权益合计	44,811.30	42,681.68	60,213.66
负债和所有者权益总计	68,360.39	75,997.32	82,735.52

2、合并利润表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度 ¹¹¹
一、营业收入	71,606.02	76,923.33	70,053.34
减：营业成本	55,637.58	62,426.42	55,243.09
利息支出	-3.28	-	-
手续费及佣金支出	0.38	0.17	1.07
提取保险合同准备金	17.53	24.14	26.31

¹¹¹ 上市公司 2012 年度合并利润表财务数据援引自瑞华出具的瑞华审字【2014】92010022 号审计报告中《合并利润表》上年数的相关数据。

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度 ¹¹¹
净额			
营业税金及附加	579.40	453.07	516.01
销售费用	1,079.04	1,084.20	1,012.12
管理费用	5,018.07	4,400.83	3,815.78
财务费用	809.82	1,154.90	91.86
资产减值损失	1,788.21	9,240.45	413.34
加：公允价值变动收益	-19.78	19.78	-
投资收益	163.08	-2.14	1.26
二、营业利润	6,822.56	-1,843.21	8,935.01
加：营业外收入	258.72	31.72	166.61
减：营业外支出	308.97	113.99	76.99
三、利润总额	6,772.30	-1,925.48	9,024.64
减：所得税费用	2,262.95	2,591.47	2,320.26
四、净利润	4,509.35	-4,516.95	6,704.38
归属于母公司股东的净利润	4,951.31	-623.47	6,588.30
少数股东损益	-441.97	-3,893.48	116.09
五、每股收益			
基本每股收益	0.22	-0.03	0.29
稀释每股收益	0.22	-0.03	0.29
六、其他综合收益			-
七、综合收益总额	4,509.35	-4,516.95	6,704.38
归属于母公司股东的综合收益总额	4,951.31	-623.47	6,588.30
归属于少数股东的综合收益总额	-441.97	-3,893.48	116.09

3、合并现金流量表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度 ¹¹²
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	72,975.89	81,894.48	69,513.62
收取利息、手续费及佣金的现金	1,948.71	994.08	879.31
收到税费返还	2,886.18	4,261.46	3,537.45
收到其他与经营活动有关的现金	2,975.28	483.35	574.20
经营活动现金流入小计	80,786.06	87,633.38	74,504.58
购买商品、接受劳务支付的现金	52,036.26	65,376.44	52,742.54
客户贷款及垫款净增加额	7,258.35	4,239.70	-1,231.38

¹¹² 上市公司 2012 年度合并现金流量表财务数据援引自瑞华出具的瑞华审字【2014】92010022 号审计报告中《合并现金流量表》上年数的相关数据。

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度 ¹¹²
支付利息、手续费及佣金的现金	-	0.17	1.07
支付给职工以及为职工支付的现金	8,905.60	8,866.40	8,017.12
支付的各项税费	3,829.36	3,256.22	4,034.93
支付其他与经营活动有关的现金	5,771.90	3,278.42	2,661.46
经营活动现金流出小计	77,801.47	85,017.35	66,225.74
经营活动产生的现金流量净额	2,984.59	2,616.03	8,278.84
二、投资活动产生的现金流量			
取得投资收益收到的现金	2.77	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	286.90	26.98	70.21
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	99.59	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	202.08	50.00	-
投资活动现金流入小计	591.34	76.98	70.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	616.90	2,083.95	1,564.64
投资支付的现金	-	-	292.71
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	8,479.78	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,473.90	-	-
投资活动现金流出小计	3,090.80	10,563.73	1,857.34
投资活动产生的现金流量净额	-2,499.46	-10,486.75	-1,787.13
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			3,000.00
取得借款收到的现金	18,600.00	16,000.00	8,600.00
筹资活动现金流入小计	18,600.00	16,000.00	11,600.00
偿还债务支付的现金	28,200.00	3,800.00	3,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,312.92	5,225.99	2,619.97
支付其他与筹资活动有关的现金	1,159.13	-	-
筹资活动现金流出小计	31,672.04	9,025.99	5,619.97
筹资活动产生的现金流量净额	-13,072.04	6,974.01	5,980.03
四、汇率变动对现金及现金等价物影响	121.10	-842.04	-112.31
五、现金及现金等价物净增加额	-12,465.81	-1,738.74	12,359.43
加：期初现金及现金等价物余额	29,445.61	31,184.36	18,824.92
六、期末现金及现金等价物余额	16,979.80	29,445.61	31,184.36

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31 ¹¹³
流动资产			
货币资金	12,874.50	25,334.04	19,574.67
交易性金融资产	-	19.78	-
应收票据	-	60.00	-
应收账款	4,068.78	4,785.82	5,806.72
预付账款	244.44	690.40	53.55
其他应收款	4,584.15	4.93	4.47
存货	2,913.43	2,606.87	2,734.29
其他流动资产	2,299.52	-	-
流动资产合计	26,984.82	33,501.83	28,173.70
非流动资产			
长期应收款	5,000.00	-	-
长期股权投资	17,707.79	19,481.33	18,709.51
投资性房地产	538.66	574.05	609.45
固定资产	1,598.77	2,077.10	1,677.01
无形资产	401.65	412.70	-
长期待摊费用	514.54	-	-
递延所得税资产	72.89	84.41	93.23
非流动资产合计	25,834.30	22,629.60	21,089.21
资产总计	52,819.13	56,131.44	49,262.91
负债和所有者权益			
流动负债			
短期借款	8,000.00	13,000.00	-
应付账款	3,699.27	3,124.45	3,261.62
预收款项	56.53	27.44	15.03
应付职工薪酬	2,087.67	1,726.10	1,689.58
应交税费	534.46	599.87	691.47
其他应付款	384.78	372.38	129.49
流动负债合计	14,762.71	18,850.24	5,787.19
非流动负债			
预计负债	100.00	-	-
递延所得税负债	-	4.94	-
非流动负债合计	100.00	4.94	-
负债合计	14,862.71	18,855.19	5,787.19
所有者权益			
股本	22,425.00	22,425.00	22,425.00

¹¹³ 上市公司 2012 年度母公司资产负债表表财务数据援引自瑞华出具的瑞华审字【2014】92010022 号审计报告中《资产负债表》年初数的相关数据。

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31 ¹¹³
资本公积	76.15	76.15	76.15
盈余公积	8,145.02	8,062.61	8,123.29
未分配利润	7,310.24	6,712.49	12,851.28
所有者权益合计	37,956.41	37,276.25	43,475.71
负债和所有者权益总计	52,819.13	56,131.44	49,262.91

2、母公司利润表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度 ¹¹⁴
一、营业收入	55,941.85	58,556.63	51,017.47
减：营业成本	43,681.96	47,217.77	39,089.03
营业税金及附加	413.99	319.68	416.71
销售费用	862.58	775.51	668.51
管理费用	2,731.27	2,005.65	2,012.82
财务费用	465.98	957.21	-20.06
资产减值损失	3,170.81	6,994.46	153.82
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-19.78	19.78	-
投资收益	193.32	88.78	123.70
二、营业利润	4,788.81	394.90	8,820.34
加：营业外收入	135.67	8.46	4.22
减：营业外支出	1,148.26	40.75	52.63
三、利润总额	3,776.21	362.62	8,771.93
减：所得税费用	1,974.80	1,834.38	2,177.79
四、净利润	1,801.42	-1,471.76	6,594.13
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	1,801.42	-1,471.76	6,594.13

3、母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度 ¹¹⁵
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	58,083.08	60,417.51	49,385.30

¹¹⁴ 上市公司 2012 年度母公司利润表财务数据援引自瑞华出具的瑞华审字【2014】92010022 号审计报告中《利润表》上年数的相关数据。

¹¹⁵ 上市公司 2012 年度母公司现金流量表财务数据援引自出具的瑞华审字【2014】92010022 号审计报告中《现金流量表》上年数的相关数据。

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度 ¹¹⁵
收到税费返还	2,693.91	3,903.06	3,012.12
收到其他与经营活动有关的现金	474.47	357.37	178.07
经营活动现金流入小计	61,251.46	64,677.93	52,575.48
购买商品、接受劳务支付的现金	42,260.47	46,822.72	35,023.18
支付给职工以及为职工支付的现金	6,382.10	6,253.69	6,370.54
支付的各项税费	2,614.49	2,551.62	2,916.03
支付其他与经营活动有关的现金	7,591.82	1,393.86	1,277.64
经营活动现金流出小计	58,848.88	57,021.89	45,587.39
经营活动产生的现金流量净额	2,402.57	7,656.05	6,988.09
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
取得投资收益收到的现金	74.29	104.35	122.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	182.79	6.37	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	121.36	-
收到的其他与投资活动有关的现金	152.08	1.42	1,792.22
投资活动现金流入小计	409.16	233.50	1,914.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	336.68	678.20	59.08
投资支付的现金	1,159.13	8,979.78	292.71
支付其他与投资活动有关的现金	7,086.60	-	1,780.00
投资活动现金流出小计	8,582.41	9,657.98	2,131.79
投资活动产生的现金流量净额	-8,173.25	-9,424.48	-217.13
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-
取得借款收到的现金	17,000.00	13,000.00	-
筹资活动现金流入小计	17,000.00	13,000.00	-
偿还债务支付的现金	22,000.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,809.96	4,630.17	2,242.50
筹资活动现金流出小计	23,809.96	4,630.17	2,242.50
筹资活动产生的现金流量净额	-6,809.96	8,369.83	-2,242.50
四、汇率变动对现金及现金等价物影响	121.10	-842.04	-112.31
五、现金及现金等价物净增加额	-12,459.54	5,759.37	4,416.15
加：期初现金及现金等价物余额	25,334.04	19,574.67	15,158.52
六、期末现金及现金等价物余额	12,874.50	25,334.04	19,574.67

二、注入资产财务会计信息

本部分披露或引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自经瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620002 号《审计报告》。本部分的财务会计数据及有关分

析说明反映了标的公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度的经营成果和现金流量。

请投资者关注与本重组报告书同时披露的相关审计报告全文，以获取全部的财务资料。

（一）财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产			
货币资金	57,738.61	30,190.23	20,323.00
交易性金融资产	13.14	11.08	11.23
应收票据	13.60	-	-
应收账款	32,815.91	24,130.17	14,379.65
预付款项	4,118.23	3,274.58	6,253.64
其他应收款	11,100.01	6,120.47	4,697.68
存货	1,458.90	1,113.82	654.73
流动资产合计	107,258.41	64,840.35	46,319.93
非流动资产			
长期应收款	293.22	-	-
长期股权投资	13,716.11	682.39	321.50
可供出售金融资产	722.00	165.00	85.00
固定资产	42,596.71	31,109.44	22,169.07
在建工程	7,539.74	4,209.37	1,010.60
无形资产	1,285.95	1,228.30	657.03
商誉	11,187.86	9,392.60	7,676.54
长期待摊费用	21,421.91	14,415.68	7,625.97
递延所得税资产	4,526.37	3,092.16	1,378.19
其他非流动资产	2,347.02	3,759.51	538.30
非流动资产合计	105,636.89	68,054.46	41,462.20
资产总计	212,895.30	132,894.82	87,782.13
负债和所有者权益			
流动负债			
短期借款	19,280.00	2,461.36	2,944.00
应付票据	278.52	413.00	35.00
应付账款	9,808.22	5,829.80	6,594.10
预收款项	10,841.81	8,946.26	8,824.54
应付职工薪酬	3,951.36	2,102.86	1,513.22
应交税费	3,657.37	3,214.98	2,026.40

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
应付股利	85.02	464.28	84.11
其他应付款	5,175.58	5,171.09	5,645.69
一年内到期的非流动负债	3,890.01	1,961.63	-
流动负债合计	56,967.88	30,565.28	27,667.07
非流动负债			
长期借款	449.09	2,302.50	-
长期应付款	5,994.45	256.63	-
递延所得税负债	54.82	67.96	51.84
非流动负债合计	6,498.36	2,627.09	51.84
负债合计	63,466.24	33,192.36	27,718.91
所有者权益			
股本	54,937.94	48,204.88	13,736.69
资本公积	60,243.68	26,473.70	33,507.25
盈余公积	-	-	-
未分配利润	27,029.65	13,018.63	5,291.02
归属于母公司股东权益	142,211.27	87,697.22	52,534.97
少数股东权益	7,217.79	12,005.24	7,528.25
所有者权益合计	149,429.07	99,702.45	60,063.22
负债和所有者权益总计	212,895.30	132,894.82	87,782.13

2、合并利润表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	143,068.72	97,859.77	63,026.21
减：营业成本	73,923.44	50,694.89	30,700.14
营业税金及附加	145.38	123.90	49.87
销售费用	33,977.78	19,998.61	12,552.95
管理费用	17,984.03	19,603.34	9,063.99
财务费用	712.32	419.68	435.21
资产减值损失	-12.66	-287.48	83.00
加：公允价值变动收益	2.07	-0.15	1.23
投资收益	1,082.16	-34.76	-34.45
二、营业利润	17,422.66	7,271.91	10,107.84
加：营业外收入	474.51	56.45	405.13
减：营业外支出	76.53	99.28	54.05
三、利润总额	17,820.63	7,229.07	10,458.92
减：所得税费用	3,258.38	2,704.48	2,441.07
四、净利润	14,562.25	4,524.59	8,017.85
归属于母公司股东的净利润	14,011.02	3,422.91	6,563.26

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
少数股东损益	551.23	1,101.68	1,454.59
五、每股收益			
基本每股收益	0.28	0.08	0.17
稀释每股收益	0.28	0.08	0.17
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	14,562.25	4,524.59	8,017.85
归属于母公司股东的综合收益总额	14,011.02	3,422.91	6,563.26
归属于少数股东的综合收益总额	551.23	1,101.68	1,454.59

3、合并现金流量表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	135,137.59	89,312.04	62,107.59
收到税费返还	255.37		
收到其他与经营活动有关的现金	8,497.72	10,685.36	13,036.24
经营活动现金流入小计	143,890.69	99,997.39	75,143.84
购买商品、接受劳务支付的现金	36,029.66	27,325.60	20,302.54
支付给职工以及为职工支付的现金	52,245.27	34,180.78	20,773.21
支付的各项税费	4,910.68	3,986.33	2,125.73
支付其他与经营活动有关的现金	29,962.95	26,778.98	22,940.28
经营活动现金流出小计	123,148.56	92,271.68	66,141.76
经营活动产生的现金流量净额	20,742.13	7,725.71	9,002.07
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	52.50	30.91	3.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	616.64		
收到的其他与投资活动有关的现金		2,061.70	29.55
投资活动现金流入小计	669.14	2,092.61	33.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,776.06	24,290.03	14,546.22
投资支付的现金	5,285.00	5,493.48	1,518.88
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,056.29	1,583.95	2,072.70
支付其他与投资活动有关的现金		2,050.00	25.29
投资活动现金流出小计	32,117.35	33,417.46	18,163.09

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
投资活动产生的现金流量净额	-31,448.21	-31,324.85	-18,129.69
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	22,842.00	30,627.34	27,665.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,182.00	3,829.75	2,656.00
取得借款收到的现金	19,280.00	8,715.00	3,252.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,240.00	-	-
筹资活动现金流入小计	46,362.00	39,342.34	30,917.00
偿还债务支付的现金	3,696.36	5,943.14	6,030.20
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	861.81	932.83	4,494.74
支付其他与筹资活动有关的现金	2,108.20	-	39.75
筹资活动现金流出小计	6,666.38	6,875.96	10,564.69
筹资活动产生的现金流量净额	39,695.62	32,466.37	20,352.31
四、汇率变动对现金及现金等价物影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	28,989.54	8,867.23	11,224.69
加：期初现金及现金等价物余额	28,690.23	19,823.00	8,598.31
六、期末现金及现金等价物余额	57,679.77	28,690.23	19,823.00

4、母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
流动资产			
货币资金	24,705.28	9,565.93	3,871.21
交易性金融资产	13.14	11.08	11.23
应收账款	472.00	96.00	-
预付款项	64.56	182.50	194.44
应收股利	-	190.18	-
其他应收款	35,637.86	24,305.54	12,150.33
其他流动资产	2,600.00	-	-
流动资产合计	63,492.84	34,351.23	16,227.21
非流动资产			
长期股权投资	96,330.71	49,452.89	39,663.89
固定资产	132.58	170.31	109.99
无形资产	172.66	162.96	19.44
长期待摊费用	29.58	27.05	-
递延所得税资产	1,239.12	511.48	250.29
其他非流动资产	-	381.00	53.88
非流动资产合计	97,904.65	50,705.69	40,097.50

项 目	2014/12/31	2013/12/31	2012/12/31
资产总计	161,397.48	85,056.92	56,324.71
负债和所有者权益			
流动负债			
短期借款	19,280.00	2,000.00	340.00
应付票据	278.52	413.00	35.00
应付职工薪酬	92.92	69.25	35.03
应交税费	33.33	7.80	2.77
其他应付款	6,675.58	1,263.11	7,636.18
一年内到期的非流动负债	1,618.41	1,235.00	-
流动负债合计	27,978.77	4,988.15	8,048.98
非流动负债			
长期借款	449.09	2,067.50	-
非流动负债合计	449.09	2,067.50	-
负债合计	28,427.86	7,055.65	8,048.98
所有者权益			
股本	54,937.94	48,204.88	13,736.69
资本公积	75,742.62	30,328.68	36,528.07
盈余公积	-	-	-
未分配利润	2,289.07	-532.29	-1,989.03
所有者权益合计	132,969.63	78,001.26	48,275.73
负债和所有者权益总计	161,397.48	85,056.92	56,324.71

5、母公司利润表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	400.00	96.00	-
减：营业成本	-	-	-
营业税金及附加	22.60	6.33	-
销售费用	-	-	-
管理费用	1,883.44	7,365.20	1,093.39
财务费用	558.56	197.54	-24.48
资产减值损失	-0.69	-23.43	63.90
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）	2.07	-0.15	1.23
投资收益	4,077.69	4,339.42	-
二、营业利润	2,015.85	-3,110.38	-1,131.58
加：营业外收入	83.94	1.23	318.19
减：营业外支出	6.07	-	-

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
三、利润总额	2,093.72	-3,109.15	-813.39
减：所得税费用	-727.64	-261.18	-83.79
四、净利润	2,821.36	-2,847.96	-729.60
五、其他综合收益	-	-	-
六、综合收益总额	2,821.36	-2,847.96	-729.60

6、母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	24.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	36,579.76	24,340.49	27,122.15
经营活动现金流入小计	36,603.76	24,340.49	27,122.15
支付给职工以及为职工支付的现金	1,066.31	861.93	588.26
支付的各项税费	31.43	11.39	-
支付其他与经营活动有关的现金	36,835.41	40,556.69	28,750.41
经营活动现金流出小计	37,933.15	41,430.01	29,338.68
经营活动产生的现金流量净额	-1,329.39	-17,089.52	-2,216.52
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	160.00	-	-
取得投资收益收到的现金	3,563.45	4,265.98	-
投资活动现金流入小计	3,723.45	4,349.24	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44.82	242.19	164.53
投资支付的现金	20,863.60	12,360.23	19,589.43
支付其他与投资活动有关的现金	2,600.00	-	-
投资活动现金流出小计	23,508.42	12,602.42	19,753.97
投资活动产生的现金流量净额	-19,784.97	-8,253.19	-19,753.97
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	21,500.00	26,797.59	25,000.00
取得借款收到的现金	19,280.00	6,000.00	340.00
筹资活动现金流入小计	40,780.00	32,797.59	25,340.00
偿还债务支付的现金	3,235.00	1,037.50	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	646.74	722.66	484.37
支付其他与筹资活动有关的现金	203.39	-	-
筹资活动现金流出小计	4,085.13	1,760.16	484.37
筹资活动产生的现金流量净额	36,694.87	31,037.43	24,855.63
四、汇率变动对现金及现金等价物	-	-	-

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
影响			
五、现金及现金等价物净增加额	15,580.51	5,694.72	2,885.14
加：期初现金及现金等价物余额	9,065.93	3,371.21	486.08
六、期末现金及现金等价物余额	24,646.44	9,065.93	3,371.21

（二）注册会计师审计意见

瑞华对美年大健康 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日合并及母公司的资产负债表，2014 年度、2013 年度、2012 年度合并及母公司的利润表、合并及母公司的现金流量表和合并及母公司的股东权益变动表进行了审计，并出具了瑞华专审字【2015】01620002 号标准无保留意见的审计报告。

瑞华认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了美年大健康 2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2012 年 12 月 31 日合并及公司的财务状况以及 2014 年度、2013 年度、2012 年度合并及公司的经营成果和现金流量。

（三）财务报表的编制基础

美年大健康以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

（四）合并会计报表的编制方法、合并范围及变化情况

1、合并会计报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，公司开始将其

纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与母公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于母公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子

公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2、合并会计报表范围

子公司名称	持股比例（%）		取得方式	纳入合并范围时间
	直接	间接		
一级子公司				
沈阳大健康科技健康管理有限公司	100.00		收购	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
苏州春申湖美年大健康门诊部有限公司	100.00		设立	2012 年 10 月 18 日-2014 年 12 月 31 日
苏州工业园区美年诊所有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
南昌长庚健康体检站有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
杭州美年滨河医疗门诊部有限公司	70.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
杭州美年医疗门诊部有限公司	70.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
无锡美年疗养院有限公司	80.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
上海美年大健康体检投资管理有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
上海美东软件开发有限公司	100.00		设立	2013 年 3 月 7 日-2014 年 12 月 31 日
上海美年门诊部有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
上海美宜门诊部有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
上海美健门诊部有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
上海美东门诊部有限公司	100.00		设立	2012 年 5 月 4 日-2014 年 12 月 31 日
北京美年健康科技有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
成都美年大健康健康管理有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
天津美年投资管理有限公司	100.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
广东美年国医投资有限公司	85.00		设立	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日
西安美年大健康健康管理有限公司	87.00		收购	2012 年 1 月 1 日-2014 年 12 月 31 日

子公司名称	持股比例（%）		取得方式	纳入合并范围时间
	直接	间接		
武汉美年大健康体检管理有限公司	100.00		设立	2012年4月27日-2014年12月31日
深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	90.00		收购	2012年7月31日-2014年12月31日
南宁美年大健康健康管理有限公司	80.00		设立	2012年1月1日-2014年12月31日
长沙美年大健康健康管理有限公司	100.00		收购	2012年1月1日-2014年12月31日
常熟美年大健康门诊部有限公司	100.00		收购	2012年11月30日-2014年12月31日
南京美年大健康管理有限公司	100.00		设立	2013年4月12日-2014年12月31日
重庆美年大健康产业有限公司	51.00		设立	2013年3月4日-2014年12月31日
长春美年大健康宇宸医院有限公司	100.00		收购	2013年12月31日-2014年12月31日
上海美锦门诊部有限公司	100.00		设立	2014年5月23日-2014年12月31日
昆山美大门门诊部有限公司	100.00		设立	2014年4月14日-2014年12月31日
安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	100.00		收购	2014年5月31日-2014年12月31日
云南美年大健康产业有限公司	75.00		设立	2013年4月25日-2014年12月31日
郑州大健康科技有限公司	66.00	34.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
济源美年大健康科技有限公司	40.00	20.00	收购	2014年6月30日-2014年12月31日
锦州大健康健康管理有限公司	47.00	20.00	收购	2014年6月30日-2014年12月31日
贵州美年大健康康源体检中心有限责任公司	75.00		收购	2013年7月31日-2014年12月31日
上海美恒门诊部有限公司	100.00		设立	2014年9月30日-2014年12月31日
上海美延门诊部有限公司	100.00		设立	2014年12月19日-2014年12月31日
二级子公司				
沈阳大健康健康管理有限公司		100.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
大连大健康科技健康管理有限公司		100.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
青岛大健康科技健康管理有限公司		100.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
济南大健康健康体检管理有限公司	38.50	61.50	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
太原大健康科技健康管理有限公司	24.00	51.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
石家庄美年大健康体检管理有限公司	49.00	51.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
哈尔滨大健康体检站有限责任公司		100.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
呼和浩特市美年大健康健康体检有限公司	30.00	51.00	设立	2012年8月31日-2014年12月31日
南昌泰安医院有限公司		100.00	收购	2014年11月30日-2014年12月31日
无锡市滨湖区美年大健康门诊部有限公司		80.00	设立	2013年4月25日-2014年12月31日
北京美年美康门诊部有限公司		100.00	设立	2013年7月1日-2014年12月31日
北京美年中医医院有限公司		100.00	设立	2012年1月1日-2014年12月31日
北京美年门诊部有限责任公司		100.00	设立	2012年1月1日-2014年12月31日
北京美年佳境门诊部有限公司		100.00	收购	2012年11月30日-2014年12月31日
北京绿生源门诊部有限公司		100.00	收购	2012年7月31日-2014年12月31日

子公司名称	持股比例 (%)		取得方式	纳入合并范围时间
	直接	间接		
北京美年美佳门诊部有限公司		100.00	设立	2014年2月25日-2014年12月31日
成都美年体检医院有限公司		100.00	设立	2012年1月1日-2014年12月31日
成都大健康科技管理有限公司		100.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
四川鸿康杰医疗投资管理有限公司	4.50	75.50	收购	2012年8月31日-2014年12月31日
成都凯尔健康体检医院有限公司	49.00	51.00	收购	2013年5月31日-2014年12月1日
天津滨海新区美健门诊有限公司		100.00	设立	2013年9月12日-2014年12月31日
北京养年堂中医门诊部有限公司		72.35	设立	2013年3月21日-2014年12月31日
西安碑林大健康体检站有限公司		87.00	设立	2012年1月4日-2014年12月31日
兰州美年大健康健康管理有限公司	20.00	60.90	设立	2012年1月1日-2014年12月31日
新疆美年大健康健康管理有限公司		44.37	设立	2013年10月31日-2014年12月31日
东莞市瑞格尔医院投资管理有限公司		90.00	收购	2012年7月31日-2014年12月31日
广州市美年大健康医疗科技有限公司	10.00	80.00	设立	2013年1月30日-2014年12月31日
长沙市芙蓉区易普综合门诊部有限公司		100.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
南京美仕年专科门诊部有限公司		100.00	收购	2013年8月31日-2014年12月31日
重庆大健康健康体检管理有限公司	16.12	58.89	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
郑州鸿康杰科技有限公司	4.50	75.50	设立	2012年9月30日-2014年12月31日
三级子公司				
青岛市南大健康门诊部有限公司		99.90	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
青岛市南美年大健康门诊部有限公司		100.00	设立	2012年2月13日-2014年12月31日
运城市美年大健康体检有限公司		38.25	设立	2013年5月14日-2014年12月31日
吉林市大健康科技管理有限公司	49.00	51.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
延边大健康长白体检站有限责任公司	49.00	51.00	收购	2012年1月1日-2014年12月31日
广州美年医疗门诊部有限公司		90.00	设立	2013年9月22日-2014年12月31日
广州美年富海门诊部有限公司		90.00	设立	2014年9月1日-2014年12月31日
四级子公司				
吉林市昌邑区大健康体检站有限公司		51.07	设立	2012年7月5日-2014年12月31日

(1) 2014年发生的非同一控制下企业合并

①2014年母公司发生的非同一控制下企业合并概况

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式
安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	2014年5月31日	9,600,000.00	50.50	购买

(续)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	2014 年 5 月 31 日	取得控制权	9,457,233.84	1,665,982.02

②分步实现企业合并并且在 2014 年取得控制权的情况

单位：元

被购买方名称	取得股权时点	取得成本	取得比例(%)	股权取得方式
锦州大健康健康管理有限公司	2014 年 6 月 30 日	4,539,886.95	67.00	购买与置换股权
济源美年大健康科技有限公司	2014 年 6 月 30 日	4,758,753.06	60.00	购买与置换股权

注：美年大健康于 2012 年 1 月 31 日通过现金取得了锦州大健康健康管理有限公司 20% 股权，2014 年 6 月 30 日美年大健康通过股权置换取得了该公司 47% 股权，此次股权置换后美年大健康取得其控制权。

美年大健康于 2011 年 11 月 30 日通过现金取得了济源美年大健康科技有限公司 20% 股权，2014 年 6 月 30 日美年大健康通过股权置换取得了该公司 40% 股权，此次股权置换后美年大健康取得其控制权。

③2014 年子公司发生的重要的非同一控制下企业合并概况

单位：元

购买方名称	被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式
南昌长庚健康体检站有限公司	南昌泰安医院有限公司	2014 年 9 月 30 日	9,458,146.00	100.00	购买

(续)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
南昌泰安医院有限公司	2014 年 9 月 30 日	取得控制权	1,335,493.90	-384,134.62

④合并成本及商誉

单位：元

项 目	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	锦州大健康健康管理有限公司	济源美年大健康科技有限公司	南昌泰安医院有限公司
合并成本				

项 目	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	锦州大健康健康管理有限公司	济源美年大健康科技有限公司	南昌泰安医院有限公司
一现金	9,600,000.00	4,539,886.95	4,758,753.06	9,458,146.00
一其他				
合并成本合计	9,600,000.00	4,539,886.95	4,758,753.06	9,458,146.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	5,352,499.69	2,646,121.29	3,026,259.19	-620,709.18
商誉	4,247,500.31	1,893,765.66	1,732,493.87	10,078,855.18

⑤被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

项目	安徽博瑞康健康管理咨询有限公司		南昌泰安医院有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：				
货币资金	7,430,953.72	7,430,953.72	626,849.74	626,849.74
应收款项	2,812,591.20	2,812,591.20	384,147.77	384,147.77
存货	9,573.99	9,573.99	68,612.00	68,612.00
固定资产	1,821,493.20	1,821,493.20	2,803,462.50	2,803,462.50
其他资产	3,253,679.48	3,253,679.48	192,073.11	192,073.11
负债：				
应付款项	423,024.05	423,024.05	75,704.45	75,704.45
应付职工薪酬	597,235.57	597,235.57	400,000.00	400,000.00
其他负债	3,709,022.69	3,709,022.69	4,220,149.85	4,220,149.85
净资产	10,599,009.28	10,599,009.28	-620,709.18	-620,709.18
减：少数股东权益	5,246,509.59			
取得的净资产	5,352,499.69		-620,709.18	

(续)

项目	锦州大健康健康管理有限公司		济源美年大健康科技有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：				
货币资金	54,656.75	54,656.75	382,786.29	382,786.29
应收款项	1,410,899.56	1,410,899.56	2,122,555.27	2,122,555.27

项目	锦州大健康健康管理有限公司		济源美年大健康科技有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
预付账款	475.00	475.00	1,300,000.00	1,300,000.00
存货	144,189.52	144,189.52	84,670.40	84,670.40
固定资产	2,413,934.03	2,413,934.03	2,494,402.62	2,494,402.62
其他资产	3,661,970.02	3,661,970.02	701,482.77	701,482.77
负债：				
应付款项	306,066.55	306,066.55	93,025.00	93,025.00
预收账款	359,272.80	359,272.80	314,663.55	314,663.55
应付职工薪酬			250,000.00	250,000.00
其他负债	3,071,350.76	3,071,350.76	1,384,443.48	1,384,443.48
净资产	3,949,434.77	3,949,434.77	5,043,765.32	5,043,765.32
减：少数股东权益	1,303,313.48		2,017,506.13	
取得的净资产	2,646,121.29		3,026,259.19	

(2) 2013 年发生的非同一控制下企业合并

①2013 年母公司发生的非同一控制下企业合并概况

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式
长春美年大健康宇宸医院有限公司	2013 年 12 月 31 日	8,500,000.00	100.00	购买

(续)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
长春美年大健康宇宸医院有限公司	2013 年 12 月 31 日	取得控制权		

②2013 年子公司发生的重要的非同一控制下企业合并概况

单位：元

购买方名称	被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式
重庆美年大健康产业有限公司	贵州美年大健康康源体检中心有限公司	2013 年 7 月 31 日	12,240,000.00	51.00	购买
成都美年大健康	成都凯尔健康体检	2013 年 5 月 31 日	5,100,000.00	51.00	购买

购买方名称	被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式
管理有限公司	医院有限公司				
南京美年大健康管理有限公司	南京美仕年专科门诊部有限公司	2013 年 8 月 31 日	840,000.00	100.00	购买

(续)

被购买方名称	购买日	购买日确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
贵州美年大健康康源体检中心有限公司	2013 年 7 月 31 日	取得控制权	5,333,119.55	676,254.93
成都凯尔健康体检医院有限公司	2013 年 5 月 31 日	取得控制权	4,405,615.60	31,481.55
南京美仕年专科门诊部有限公司	2013 年 8 月 31 日	取得控制权		-4,798.06

③合并成本及商誉

单位：元

项 目	长春美年大健康宇宸医院有限公司	贵州美年大健康康源体检中心有限公司	成都凯尔健康体检医院有限公司	南京美仕年专科门诊部有限公司
合并成本				
—现金	8,500,000.00	11,240,000.00	5,100,000.00	840,000.00
—其他应付款		1,000,000.00		
合并成本合计	8,500,000.00	12,240,000.00	5,100,000.00	840,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	723,646.90	7,188,542.64	1,606,652.03	534.95
商誉	7,776,353.10	5,051,457.36	3,493,347.97	839,465.05

④被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

项目	长春美年大健康宇宸医院有限公司		贵州美年大健康康源体检中心有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：				
货币资金	5,171,429.12	5,171,429.12	774,286.93	774,286.93
应收款项	107,000.00	107,000.00	12,242,510.01	12,242,510.01
存货			41,597.25	41,597.25
固定资产	840,438.59	840,438.59	8,005,200.00	8,005,200.00
其他资产	2,050,750.78	2,050,750.78	4,664,122.53	4,664,122.53

项目	长春美年大健康宇宸医院有限公司		贵州美年大健康康源体检中心有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
负债：				
借款			9,850,000.00	9,850,000.00
应付款项	7,285,364.57	7,285,364.57	1,520,722.08	1,520,722.08
应付职工薪酬	160,607.02	160,607.02	261,813.00	261,813.00
净资产	723,646.90	723,646.90	14,095,181.64	14,095,181.64
减：少数股东权益			6,906,639.00	
取得的净资产	723,646.90		7,188,542.64	

(续)

项目	成都凯尔健康体检医院有限公司		南京美仕年专科门诊部有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
资产：				
货币资金	5,094,266.92	5,094,266.92	534.95	534.95
应收款项	1,752,228.19	1,752,228.19		
存货	69,201.06	69,201.06		
固定资产	2,920,588.11	1,680,263.04		
其他资产	278,754.35	284,456.04		
负债：				
应付款项	6,341,850.86	6,341,850.86		
应付职工薪酬	312,808.43	312,808.43		
递延所得税负债	310,081.24			
净资产	3,150,298.10	2,225,755.96	534.95	534.95
减：少数股东权益	1,543,646.07			
取得的净资产	1,606,652.03		534.95	

(3) 2012 年发生的非同一控制下企业合并

①2012 年母公司发生的非同一控制下企业合并概况

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式
深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	2012 年 7 月 31 日	93,000,000.00	65.00	购买
常熟美年诊所有限	2012 年 11 月 30 日	2,135,305.00	100.00	购买

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例（%）	股权取得方式
公司				

（续）

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	2012 年 7 月 31 日	取得控制权	64,979,340.76	23,738,991.27
常熟美年诊所有限公司	2012 年 11 月 30 日	取得控制权	1,310,354.76	635,006.34

②2012 年子公司发生的重要的非同一控制下企业合并概况

单位：元

购买方名称	被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例（%）	股权取得方式
北京美年健康科技有限公司	北京绿生源门诊部有限公司	2012 年 7 月 31 日	10,000,000.00	100.00	购买
北京美年健康科技有限公司	北京佳境体检门诊部有限公司	2012 年 11 月 30 日	8,045,000.00	100.00	购买

（续）

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
北京绿生源门诊部有限公司	2012 年 7 月 31 日	取得控制权	3,292,028.60	-240,872.70
北京佳境体检门诊部有限公司	2012 年 11 月 30 日	取得控制权	1,148,243.25	441,295.72

③合并成本及商誉

单位：元

项 目	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	常熟美年诊所有限公司	北京绿生源门诊部有限公司	北京佳境体检门诊部有限公司
合并成本				
—现金	93,000,000.00	2,135,305.00	10,000,000.00	8,045,000.00
合并成本合计	93,000,000.00	2,135,305.00	10,000,000.00	8,045,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	47,838,960.21	125,217.54	4,043,475.00	1,622,878.27
商誉	45,161,039.79	2,010,087.46	5,956,525.00	6,422,121.73

④被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

项目	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司		常熟美年诊所有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
资产：				
货币资金	26,505,578.14	26,505,578.14	69,144.38	69,144.38
应收款项	171,920,696.76	171,920,696.76	38,286.00	38,286.00
存货	1,624,148.67	1,624,148.67	41,512.10	41,512.10
固定资产	22,605,300.23	20,416,118.10	1,835,493.47	1,881,395.49
其他资产	5,629,488.29	5,629,488.29	11,475.51	
递延所得税资产	975,238.94	975,238.94		
负债：				
借款	21,620,000.00	21,620,000.00		
应付款项	3,515,654.00	3,515,654.00	1,870,551.03	1,870,551.03
预收账款	3,144,414.53	3,144,414.53		
应付职工薪酬	2,321,199.09	2,321,199.09		
应交税费	1,625,786.86	1,625,786.86		
其他负债	132,919,751.23	132,919,751.23	142.89	142.89
递延所得税负债	547,295.53			
净资产	63,566,349.79	61,924,463.19	125,217.54	159,644.05
减：少数股东权益	15,727,389.58			
取得的净资产	47,838,960.21		125,217.54	

(续)

项目	北京绿生源门诊部有限公司		北京佳境体检门诊部有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
资产：				
货币资金	930,382.82	930,382.82	759,201.45	759,201.45
应收款项	2,559,179.98	2,559,179.98	268,727.30	268,727.30
存货	54,224.60	54,224.60	55,982.85	55,982.85
固定资产	1,645,285.13	1,620,780.31	989,488.27	1,585,367.07
其他资产	16,374.56	16,374.56	345,110.97	204,322.75
递延所得税资产				
负债：				
借款				
应付款项	1,137,214.26	1,137,214.26	789,105.68	789,105.68

项目	北京绿生源门诊部有限公司		北京佳境体检门诊部有限公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
预收账款				
应付职工薪酬	17,784.72	17,784.72		
应交税费				
其他负债	846.90	846.90	6,526.89	6,526.89
递延所得税负债	6,126.21			
净资产	4,043,475.00	4,025,096.39	1,622,878.27	2,077,968.85
减：少数股东权益				
取得的净资产	4,043,475.00		1,622,878.27	

(4) 2014 年发生的处置子公司

单位：元

子公司名称	股权处置价 款	股权处 置比例 (%)	股权处 置方式	丧失控制权 的时点	丧失控制 权时点的 确定依据	处置价款与处置投 资对应的合并报表 层面享有该子公司 净资产份额的差额
唐山美年大健康健康 体检管理有限公司	3,630,000.00	52.00	转让	2014-11-6	工商变更 资料	2,593,735.00
长春大健康科技健康 管理有限公司	4,227,010.65	70.00	注销	2014-10-31	工商注销 资料	2,382,914.08

(5) 2013 年发生的处置子公司

子公司名称	股权处置 价款	股权处 置比例 (%)	股权处置 方式	丧失控制 权的时点	丧失控制权时点 的确定依据	处置价款与处置投 资对应的合并报表 层面享有该子公司 净资产份额的差额
苏州美年健康 管理咨询有限 公司		100.00	注销	2013 年 7 月 26 日	工商注销资料	

(6) 其他原因的合并范围变动

①2014 年新设子公司概况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
上海美锦门诊部有限公司	上海市	上海市	健康体检	500.00	100.00
上海美恒门诊部有限公司	上海市	上海市	健康体检	500.00	100.00
上海美延门诊部有限公司	上海市	上海市	健康体检	500.00	100.00

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
昆山美大门诊部有限公司	昆山市	昆山市	健康体检	500.00	100.00

②2013 年新设子公司概况

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
重庆美年大健康产业有限公司	重庆市	重庆市	咨询管理	2,000.00	51.00
上海美东软件开发有限公司	上海市	上海市	软件开发	1,000.00	100.00
南京美年大健康管理有限公司	南京市	南京市	咨询管理	1,000.00	100.00

(五) 主要的会计政策和会计估计

1、会计期间

公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、营业周期

公司以 12 个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

3、记账本位币

人民币为公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，公司及境内子公司以人民币为记账本位币。公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

4、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，

调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第 5 号的通知》（财会〔2012〕19 号）和《企业会计准则第 33

号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，按照长期股权投资进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

5、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业

合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或

者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

6、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照长期股权投资会计政策处理。

公司作为合营方对共同经营，确认公司单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；按公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认公司单独所发生的费用，以及按公司份额确认共同经营发生的费用。

当公司作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，公司仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由公司向共同经营投出或出售资产的情况，公司全额确认该损失；对于公司自共同经营购买资产的情况，公司按承担的份额确认该损失。

7、现金及现金等价物的确定标准

公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知

金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务

（1）外币交易的折算方法

公司发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；以及②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

9、金融工具

在公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，公司采用估值技术确定其公允

价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；**B.**属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；**C.**属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：**A.**该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；**B.**公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

②持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、

发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对

于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

②其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③财务担保合同

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

（6）金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入

当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（9）权益工具

权益工具是指能证明拥有公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。公司不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。公司不确认权益工具的公允价值变动额。

10、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

公司在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

公司将金额为人民币 100.00 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

公司对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项 目	确定组合的依据
合并范围内关联方组合	应收合并范围内关联方款项
特殊款项性质组合	押金、保证金、与发行权益性证券相关款项等特殊款项
账龄组合	按账龄计提坏账准备的应收款项

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项 目	计提方法
合并范围内关联方组合	一般情况下不计提坏账准备
特殊款项性质组合	一般情况下不计提坏账准备
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账 龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	0	0
1-2 年	30	30
2-3 年	50	50
3 年以上	100	100

③单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

公司对于单项金额虽不重大但具备以下特征（存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等）的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

11、存货

（1）存货的分类

存货主要包括试剂及耗材、低值易耗品等。

（2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本和其他成本。领用和发出时按先进先出法计价。

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货的盘存制度为永续盘存制。

（5）低值易耗品的摊销方法：于领用时按一次摊销法摊销。

12、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

共同控制，是指公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购

买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照公司实际支付的现金购买价款、公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始

投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。公司向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于公司首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按合并财务报表编制的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入所有者权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被

投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

13、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	平均年限法	20	5	4.75

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
机器设备	平均年限法	5、10	5	9.50、19.00
运输设备	平均年限法	8	5	11.88
其他	平均年限法	3、5	5	19.00、31.67

注：机器设备分医疗设备和医疗附属设备，其中医疗设备折旧年限为10年，医疗附属设备折旧年限为5年。

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

（3）融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

（4）其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

14、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产或长期待摊费用。

15、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发

生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

16、无形资产

（1）无形资产

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内或 10 年孰短年限内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

软件按其预计使用寿命或 10 年孰短年限内采用直线法分期平均摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研究与开发支出

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

17、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。租入固定资产装修费除放置核磁设备的房屋装修费外按其预计受益期间或 5 年孰短年限内采用直线法摊销，放置核磁设备的房屋装修费按 10 年采用直线法摊销；其他长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

18、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其

可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为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的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

19、职工薪酬

公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。公司在职工为公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要为设定提存计划。设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险以及年金等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系,或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议,在公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时,和公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日,确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的,按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等,在符合预计负债确认条件时,计入当期损益(辞退福利)。

公司向职工提供的其他长期职工福利,符合设定提存计划的,按照设定提存计划进行会计处理,除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

20、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件,确认为预计负债:(1)该义务是公司承担的现时义务;(2)履行该义务很可能导致经济利益流出;(3)该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日,考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素,按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的,补偿金额在基本确定能够收到时,作为资产单独确认,且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

21、股份支付

(1) 股份支付的会计处理方法

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

①以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付,以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下,在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按直线法计算计入相关成本或费用/在授予后立即可行权时,在授予日计入相关

成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

用以换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量，按照其他方服务在取得日的公允价值计量，如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加股东权益。

②以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照公司承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

（2）修改、终止股份支付计划的相关会计处理

公司对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应确认取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非公司取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，公司将其作为授予权益工具的取消处理。

（3）涉及公司与公司股东或实际控制人的股份支付交易的会计处理

涉及公司与公司股东或实际控制人的股份支付交易，结算企业与接受服务企业其一中一在公司内，另一在公司外的，在公司合并财务报表中按照以下规定进行

会计处理：

①结算企业以其本身权益工具结算的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；除此之外，作为现金结算的股份支付处理。

结算企业是接受服务企业的投资者的，按照授予日权益工具的公允价值或应承担负债的公允价值确认为对接受服务企业的长期股权投资，同时确认资本公积（其他资本公积）或负债。

②接受服务企业没有结算义务或授予本企业职工的是其本身权益工具的，将该股份支付交易作为权益结算的股份支付处理；接受服务企业具有结算义务且授予本企业职工的并非其本身权益工具的，将该股份支付交易作为现金结算的股份支付处理。

公司内各企业之间发生的股份支付交易，接受服务企业和结算企业不是同一企业的，在接受服务企业和结算企业各自的个别财务报表中对该股份支付交易的确认和计量，比照上述原则处理。

22、收入

（1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按合同约定金额确认收入。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

公司体检业务收入以完成体检业务为收入确认时点。

（3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（4）利息收入

按照他人使用公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

23、政府补助

政府补助是指公司从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

24、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润

和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所

得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关,但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内,涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时,公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

25、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁,其所有权最终可能转移,也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

(1) 公司作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2) 公司作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化,在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益;其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(3) 公司作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日,将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,其差额作为未确认融资费用。此外,在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的,可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(4) 公司作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日,将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值,同时记录未担保余值;将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

26、重大会计判断和估计

公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，公司需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）租赁的归类

公司根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

（2）坏账准备计提

公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（3）存货跌价准备

公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，

并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（4）金融工具公允价值

对不存在活跃交易市场的金融工具，公司通过各种估值方法确定其公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型分析等。估值时公司需对未来现金流量、信用风险、市场波动率和相关性等方面进行估计，并选择适当的折现率。这些相关假设具有不确定性，其变化会对金融工具的公允价值产生影响。

（5）可供出售金融资产减值

公司确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，公司需评估该项投资的公允价值低于成本的程度和持续期间，以及被投资对象的财务状况和短期业务展望，包括行业状况、技术变革、信用评级、违约率和对手方的风险。

（6）非金融非流动资产减值准备

公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

公司至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，

公司需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（7）折旧和摊销

公司对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（8）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，公司就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要公司管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（9）所得税

公司在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

（六）税项

1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	一般纳税人应税收入按17%、6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税，小规模纳税企业按3%简易征收。
营业税	按应税营业额的5%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的25%、20%计缴。

本公司下属子公司上海美东软件开发有限公司从事软件和技术服务费业务的收入，根据《财政部、国家税务总局关于在上海市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2011]111号）及《财政部、国家税务总局关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点

税收政策的通知>>（财税[2013]37号）的相关规定，征收增值税，2013年3月至8月为小规模纳税人，税率为3%，2013年9月起至12月以及2014年度为一般纳税人，适用税率为6%。

公司下属子公司深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司从事健康咨询业务的收入，根据《关于在北京等8省市开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点的通知》（财税[2012]71号）的相关规定，为小规模纳税人，适用增值税税率为3%。

公司下属子公司四川鸿康杰医疗投资管理有限公司从事技术咨询业务的收入，原先按5%税率计缴营业税。根据《财政部国家税务总局关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》（财税[2013]37号）的相关规定自2013年10月起改为征收增值税，为小规模纳税人，适用增值税税率为3%。

2、税收优惠及批文

（1）增值税

根据财税（2011）100号、上海市浦东新区国家税务局第六税务所备案的“沪国税浦九[2014]000002号增值税即征即退核定结果通知书”，公司下属子公司上海美东软件开发有限公司，从事的软件产品收入享受增值税即征即退的税收优惠政策，税收优惠期间为2013年9月1日至2015年12月31日。

（2）营业税

公司下属子公司在医疗机构执业许可证许可经营范围内取得的医疗收入免征营业税及其附加。

（3）企业所得税

根据上海市浦东新区国家税务局所备案的“浦国税九所备（2013）015号企业所得税优惠事项备案结果通知书”，公司下属子公司上海美东软件开发有限公司，按《财政部、国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》（财税（2012）27号文）的有关规定享受企业所得税优惠政策，即自首个获利年度起，2013年至2014年免缴企业所得税，自2015年至2017年减半缴纳企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《财政部 国家税务总局关于小型微利企业所得

税优惠政策有关问题的通知》（财税[2014]133号）的有关规定，公司下属孙公司北京绿生源门诊部有限责任公司属于小型微利企业，2014年度的所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

根据财政部、国家税务总局《关于小型微利企业所得税优惠政策有关问题的通知》（财税[2011]117号）的有关规定，公司下属孙公司北京绿生源门诊部有限责任公司2013年适用所得税税率为20%，北京佳境体检门诊部有限公司2013年度的所得减按50%计入应纳税所得额，按20%的税率缴纳企业所得税。

（七）注册会计师核验的非经常性损益

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动资产处置损益	-454,370.34	-785,455.96	-404,410.24
计入当期损益的政府补助	1,155,340.00	220,000.00	3,373,842.59
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	20,653.57	-1,511.02	12,295.75
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
除上述各项之外其他营业外收入和支出	725,106.74	137,100.02	541,376.91
其他符合非经营性损益定义的损益项目	-	-57,759,100.00	-
小 计	1,446,729.97	-58,188,966.96	3,523,105.01
减：所得税费用	389,510.20	-100,200.55	-15,520.96
减：少数股东损益影响数（税后）	-14,344.29	12,260.17	-37,906.70
归属于母公司股东非经常性损益净额	1,071,564.06	-58,101,026.58	3,576,532.67

（八）主要资产

1、固定资产

截至2014年12月31日，美年大健康固定资产账面价值为42,596.71万元，固定资产原值、累计折旧、账面价值情况如下：

单位：万元

类 别	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋建筑物	-	-	-	-

类 别	原 值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	46,967.76	10,556.50	-	36,411.25
运输设备	4,128.32	975.24	-	3,153.08
其他设备	5,947.35	2,914.97	-	3,032.38
合 计	57,043.43	14,446.71	-	42,596.71

2、长期股权投资

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康长期股权投资账面价值为 13,716.11 万元，具体情况如下表所示：

被投资方名称	股权比例	账面价值（元）
深圳市鸿康杰科技有限公司	49%	131,844,226.61
绵阳美年大健康科技有限责任公司	20%	1,311,941.48
临沂大健康健康体检档案管理有限公司	30%	1,136,234.54
许昌美年大健康健康管理有限公司	20%	919,317.01
洛阳美年大健康科技有限公司	20%	848,739.70
东营市美年大健康健康管理有限公司	20%	1,100,663.55
合 计		137,161,122.89

3、在建工程

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康在建工程账面价值为 7,539.74 万元。明细如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面净值
店面装修工程	6,359.77	-	6,359.77
在安装的核磁设备	1,179.97	-	1,179.97
合 计	7,539.74	-	7,539.74

4、无形资产

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康的无形资产账面价值合计 1,285.95 万元，无形资产原值、累计摊销、账面价值情况如下：

单位：万元

名 称	原 值	累计摊销	减值准备	账面价值
软件使用权	1,734.56	447.41	-	1,285.95
商标	1.20	1.20	-	-

名 称	原 值	累计摊销	减值准备	账面价值
合 计	1,734.56	448.61	-	1,285.95

5、商誉

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康商誉账面价值 11,187.86 万元，均是美年大健康通过非同一控制下企业合并所形成的，具体情况如下表所示：

被购买方名称	合并成本 (万元)	购买日享有可辨 认净资产公允价 值份额 (万元)	商誉账面价值 (万元)
深圳瑞格尔健康管理科技有限公司	9,300.00	4,783.90	4,516.10
南昌泰安医院有限公司	945.81	-62.07	1,007.89
陕西康城门诊中心	1,950.00	1,091.08	858.92
陕西德利普健康咨询服务中心	400.00	273.64	126.35
长春美年大健康宇宸医院有限公司	850.00	72.36	777.64
武汉美年大健康体检管理有限公司	575.00	-152.09	727.09
北京佳境体检门诊部有限公司	804.50	162.29	642.21
北京绿生源门诊部有限公司	1,000.00	404.35	595.65
贵州美年大健康康源体检中心有限公司	1,224.00	718.85	505.15
安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	960.00	535.25	424.75
成都凯尔健康体检医院有限公司	510.00	160.67	349.33
常熟美年大健康门诊部有限公司	213.53	12.52	201.01
锦州大健康健康管理有限公司	453.99	264.61	189.38
济源美年大健康科技有限公司	475.88	302.63	173.25
南京美仕年专科门诊部有限公司	84.00	0.05	83.95
四川鸿康杰医疗投资管理有限公司	255.00	245.81	9.19
合 计			11,187.86

(九) 主要负债

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康负债合计 63,466.24 万元，其中流动负债为 56,967.87 万元，非流动负债为 6,498.36 万元。

1、短期借款

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康的短期借款为 19,280.00 万元，具体如下所示：

借款人	放款单位	借款金额 (万元)	借款日期	还款日期
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	2,000.00	2014/2/14	2015/2/13

借款人	放款单位	借款金额 (万元)	借款日期	还款日期
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	900.00	2014/4/18	2015/4/17
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	1,500.00	2014/8/26	2015/8/25
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	2,000.00	2014/1/15	2015/1/14
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	2,000.00	2014/11/27	2015/11/26
美年大健康产业（集团）有限公司	上海浦发银行青浦支行	1,000.00	2014/12/5	2015/12/4
美年大健康产业（集团）有限公司	平安银行股份有限公司 上海分行	990.00	2014/10/15	2015/10/12
美年大健康产业（集团）有限公司	平安银行股份有限公司 上海分行	389.00	2014/9/10	2015/9/9
美年大健康产业（集团）有限公司	平安银行股份有限公司 上海分行	601.00	2014/9/12	2015/9/11
美年大健康产业（集团）有限公司	中国民生银行股份有限公司 上海分行	3,000.00	2014/5/23	2015/5/23
美年大健康产业（集团）有限公司	中信银行股份有限公司 上海分行	4,900.00	2014/11/21	2015/11/21

2、应付账款

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康应付账款账面余额为 9,808.22 万元，应付账款 2014 年 12 月 31 日余额中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

3、预收款项

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康预收款项账面余额为 10,841.81 万元。预收账款 2014 年 12 月 31 日余额中无预收持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

4、应付职工薪酬

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康应付职工薪酬余额为 3,951.36 万元，2014 年末应付职工薪酬余额中无属于拖欠性质的金额。具体情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日

项 目	2014 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	3,707.64
职工福利费	47.67
社会保险费	28.59
住房公积金	19.96
工会经费和职工教育经费	72.61
其他	10.82
设定提存计划	64.05
合 计	3,951.36

5、应交税费

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康应交税费的具体情况如下：

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日
增值税	66.87
营业税	49.05
城市维护建设税	4.52
企业所得税	3,343.89
个人所得税	181.25
教育费附加	5.97
水利建设基金	0.71
河道工程维修管道费	1.93
其他	3.19
合计	3,657.37

6、其他应付款

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康其他应付款账面余额为 5,175.58 万元，其他应付款 2014 年 12 月 31 日余额中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

7、长期借款

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康尚在履行的长期借款余额为 2,902.50 万元，其中 2,453.41 万元为一年内到期的长期借款，重分类至一年内到期的非流动负债列示，相关合同履行情况如下：

借款人	放款单位	借款金额（万元）	借款日期	最后一笔还款日期

美年大健康产业（集团）有限公司	南京银行股份有限公司上海分行	187.50	2013/3/19	2016/3/18
美年大健康产业（集团）有限公司	南京银行股份有限公司上海分行	505.00	2013/4/19	2016/3/18
美年大健康产业（集团）有限公司	南京银行股份有限公司上海分行	1,375.00	2013/5/10	2016/3/18
贵州省康源健康体检中心有限公司	南充市商业银行贵阳分行	835.00	2013/1/23	2015/1/2
合 计		2,902.50	-	-

注：美年大健康向南京银行股份有限公司上海分行的三笔借款系分期还款。

8、长期应付款

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康长期应付款账面余额为 5,994.45 万元，长期应付款 2014 年 12 月 31 日余额中无应付持公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

（十）所有者权益变动情况

近三年，美年大健康所有者权益变动情况如下：

1、股本

单位：元

股东名称	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
上海天亿投资（集团）有限公司	99,000,000.00	99,000,000.00	33,000,000.00
上海美馨投资管理有限公司	63,654,000.00	63,654,000.00	21,218,000.00
北京凯雷投资中心（有限合伙）	61,615,749.00	61,615,749.00	18,369,631.00
北京世纪长河科技集团有限公司	56,352,000.00	56,352,000.00	18,784,000.00
深圳市平安创新资本投资有限公司	40,357,896.00	40,357,896.00	-
上海和途投资中心（有限合伙）	22,890,000.00	22,890,000.00	-
朱玉华	17,420,000.00	-	-
天津大中咨询管理有限公司	14,440,200.00	14,440,200.00	4,813,400.00
余继业	13,500,000.00	13,500,000.00	5,283,000.00
昆山高益咨询管理有限公司	13,393,275.00	13,393,275.00	-
徐可	12,510,000.00	12,510,000.00	4,696,000.00
付桂珍	10,000,000.00	-	-
重庆德凯科技发展有限公司	9,857,000.00	9,000,000.00	-
俞熔	9,000,000.00	9,000,000.00	3,000,000.00
高伟	8,182,247.00	-	-
高艳	7,800,000.00	7,800,000.00	3,000,000.00

股东名称	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
北京华新博融投资咨询有限责任公司	5,811,300.00	5,811,300.00	1,937,100.00
胡显光	5,400,000.00	5,400,000.00	2,054,500.00
温海彦	5,100,000.00	5,100,000.00	2,054,500.00
华金（天津）国际医药医疗创业投资合伙企业（有限合伙）	4,791,906.00	4,791,906.00	1,597,302.00
湖南晟果创业投资有限公司	4,500,000.00	4,500,000.00	1,500,000.00
北京信中利盈佳股权投资中心（有限合伙）	3,623,566.00	-	-
张雅军	3,600,000.00	3,600,000.00	1,200,000.00
苏州纪源源星股权投资合伙企业（有限合伙）	3,506,677.00	-	-
林琳	3,300,000.00	3,300,000.00	1,350,100.00
昆山分享股权投资企业（有限合伙）	3,090,756.00	-	-
赵奇	3,000,000.00	3,000,000.00	1,291,400.00
北京汇动融创投资有限公司	2,400,300.00	2,400,300.00	-
赵泽伟	2,104,006.00	-	-
陈向东	1,870,228.00	-	-
秦阳	1,800,000.00	1,800,000.00	880,500.00
岳仍丽	1,669,800.00	1,669,800.00	-
王织	1,650,000.00	1,650,000.00	587,000.00
魏宪书	1,500,000.00	1,500,000.00	1,174,000.00
张秀丽	1,500,000.00	1,500,000.00	1,056,600.00
陈先琴	1,500,000.00	-	-
俞昀	1,479,900.00	1,479,900.00	-
丁子	1,354,000.00	-	-
上海秉鸿嘉豪投资发展中心（有限合伙）	1,168,892.00	-	-
邹炎平	1,122,000.00	1,122,000.00	-
蹇虹	1,024,000.00	-	-
云南舜喜健康产业投资有限公司	960,000.00	-	-
陈冷穆	960,000.00	-	-
北京天域医康投资管理有限公司	880,500.00	880,500.00	-
张俊斌	840,000.00	840,000.00	410,900.00
刘伊	750,000.00	750,000.00	469,600.00
孙彤	750,000.00	750,000.00	410,900.00
宋启军	690,000.00	690,000.00	-
周瑞山	673,000.00	-	-

股东名称	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
杨春艳	660,000.00	660,000.00	-
何敏	646,000.00	-	-
马国庆	640,000.00	-	-
董玉国	600,000.00	600,000.00	587,000.00
和小东	600,000.00	600,000.00	-
李林	600,000.00	600,000.00	500,000.00
河南秉鸿生物高新技术创业投资有限公司	584,446.00	-	-
杨翠英	560,000.00	-	-
李斌	501,000.00	501,000.00	-
张建平	500,000.00	-	-
张瑞霞	500,000.00	-	-
张丽	480,000.00	-	-
周宝福	450,000.00	450,000.00	234,800.00
刘群新	450,000.00	450,000.00	234,800.00
张宁	450,000.00	450,000.00	176,100.00
李磊	400,000.00	-	-
余清	400,000.00	-	-
陈忠桥	400,000.00	-	-
卫东	376,000.00	-	-
陈萍	308,000.00	-	-
刘聚涛	307,000.00	-	-
崔岚	300,000.00	300,000.00	250,000.00
张胜江	300,000.00	300,000.00	250,000.00
滕娆	270,000.00	270,000.00	117,400.00
赵路	249,000.00	249,000.00	-
叶春英	230,000.00	-	-
吴宾	213,000.00	-	-
陈志超	200,000.00	-	-
刘相国	200,000.00	-	-
吕祖芹	200,000.00	-	-
张学富	192,000.00	-	-
朱桂芳	180,000.00	180,000.00	-
林锦盘	180,000.00	-	-
雷兴雨	180,000.00	-	-
相培恒	180,000.00	-	-

股东名称	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
闫丽宣	173,000.00	-	-
段泽彪	161,000.00	-	-
罗彤	150,000.00	150,000.00	-
张宇	150,000.00	-	-
李翔	139,000.00	-	-
周雷	137,785.00	-	-
李若琳	120,000.00	120,000.00	58,700.00
许建兵	120,000.00	120,000.00	58,700.00
喻琰	120,000.00	-	-
李铁军	97,000.00	-	-
王景安	80,000.00	-	-
蒋京湘	60,000.00	-	-
邓小俊	42,000.00	-	-
大众交通（集团）股份有限公司	-	-	3,000,000.00
杨溢	-	-	1,056,600.00
李培裕	-	-	293,500.00
张保兴	-	-	293,500.00
王维	-	-	117,400.00
合计	549,379,429.00	482,048,826.00	132,605,933.00

2、资本公积

单位：元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
股本溢价	598,763,057.61	264,737,023.02	335,072,534.57

3、未分配利润

单位：元

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
期初未分配利润	130,186,302.24	52,910,239.18	-12,722,355.51
加：本期归属于母公司股东的净利润	140,110,161.65	34,229,061.04	65,632,594.69
减：提取法定盈余公积			
应付普通股股利	-	-43,047,002.02	
期末未分配利润	270,296,463.89	130,186,302.24	52,910,239.18

（十一）近三年现金流量情况

2012 年-2014 年，美年大健康现金流量构成情况具体如下：

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,742.13	7,725.71	9,002.07
投资活动产生的现金流量净额	-31,448.21	-31,324.85	-18,129.69
筹资活动产生的现金流量净额	39,695.62	32,466.37	20,352.31
汇率变动对现金流量的影响额	0.00	-0.00	-0.00
现金及现金等价物净增加额	28,989.54	8,867.23	11,224.69

（十二）财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

1、或有事项

美年大健康无需要披露的重大或有事项。

2、资产负债表日后事项

（1）股东增资

2015 年 2 月 11 日美年大健康收到京瑞投资、大中咨询、中卫成长、天亿资管、高伟、徐可、胡波和戚克梅新增出资额 1,030,000,000.00 元，新增出资增加注册资本人民币 120,395,917.00 元，其余超出认缴注册资本人民币 909,604,083.00 元增加资本公积，变更后的注册资本为人民币 669,775,346.00 元。

（2）重大资产收购

2014 年 11 月 20 日美年大健康与慈铭体检股东（简称“慈铭股东”）签署了《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》，协议约定慈铭股东拟向美年大健康转让其持有的慈铭体检 100%的股份（慈铭股东转让目标股份对应的全部出售价格为 36.00 亿元，本次交易分为两次完成：其中：第一次转让的股份数为 33,333,333 股，约占目标公司总股本的 27.78%；第二次转让的股份数为 86,666,667 股，约占目标总股本的 72.22%；上述两次股份转让完成后，美年大健康或其指定的第三方共计持有目标公司 100%的股份。2014 年 11 月公司支付履约保证金人民币 5,000.00 万元。

2015 年 2 月美年大健康与指定的第三方深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）签署《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》，美年大健康收购深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）拥有的目标公司 27.78%股权，收购总金额 1,029,515,000.00 元，其中 2014 年 12 月本公司支付预付款

510,000.00 元，2015 年 2 月 12 日，美年大健康支付深圳前海瑞联二号投资中心（有限合伙）剩余收购款 1,029,005,000.00 元。

（十三）标的资产主要财务指标

1、基本财务指标

项 目	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	1.88	2.12	1.67
速动比率（倍）	1.86	2.08	1.65
资产负债率（母公司，%）	17.61	8.30	14.29
资产负债率（合并，%）	29.81	24.98	31.58
归属于发行人股东的每股净资产（元）	2.59	1.82	3.82
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例（%）	0.86	1.23	1.09
项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率（次）	5.02	5.08	6.54
存货周转率（次）	57.47	57.33	62.21
息税折旧摊销前利润（万元）	28,826.15	14,913.73	14,768.20
利息保障倍数（倍）	27.81	15.91	27.31
归属于发行人股东的净利润（万元）	14,011.02	3,422.91	6563.26
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	13,903.86	9,233.01	6,205.61
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.38	0.14	0.16

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率（倍）=流动资产/流动负债
- 2、速动比率（倍）=速动资产/流动负债
- 3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%
- 4、无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例=（无形资产账面价值-土地使用权净值）/股东权益
- 5、应收账款周转率（次）=营业收入/应收账款平均账面价值
- 6、存货周转率（次）=营业成本/存货平均账面价值
- 7、息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧摊销
- 8、利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出
- 9、归属于发行人股东的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股份总数
- 10、每股经营活动的现金流量=经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数

2、净资产收益率和每股收益

期 间	指 标		归属于公司普通股 股东的净利润	扣除非经常性损益 后归属于公司普通 股股东的净利润
2014 年	加权平均净资产收益率（%）		13.09	12.99
	每股收益（元）	基本每股收益	0.28	0.27
		稀释每股收益	0.28	0.27
2013 年	加权平均净资产收益率（%）		5.02	13.53
	每股收益（元）	基本每股收益	0.08	0.21
		稀释每股收益	0.08	0.21
2012 年	加权平均净资产收益率（%）		17.61	16.65
	每股收益（元）	基本每股收益	0.17	0.16
		稀释每股收益	0.17	0.16

注：上述指标的计算公式如下：

①加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

②基本每股收益= $P \div S$ ； $S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

③公司存在稀释性潜在普通股的，应当分别调整归属于普通股股东的报告期净利润和发行在外普通股加权平均数，并据以计算稀释每股收益。在发行可转换债券、股份期权、认股权证等稀释性潜在普通股情况下，稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中：P₁ 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

（十四）资产评估、历次验资情况

1、历次资产评估情况

公司历次资产评估情况详见报告书“第五节标的资产情况（注入资产）”之“十三、最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况”。

2、历次验资情况

公司历次验资情况详见本报告书“第五节标的资产情况（注入资产）”之“四、美年大健康历史沿革”有关内容。

三、上市公司备考财务报表

上市公司以持续经营为基础，按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则和 38 项具体会计准则及其应用指南、解释以及其他相关规定（以下简称企业会计准则），瑞华出具了瑞华专审字【2015】01620003 号《备考审计报告》。

（一）上市公司最近一年的备考资产负债表

项目	年末数（万元）	年初数（万元）
流动资产：		
货币资金	57,738.61	30,190.23
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	13.14	11.08
应收票据	13.60	
应收账款	32,815.91	24,130.17
预付款项	4,118.23	3,274.58
其他应收款	114,100.01	109,120.47
存货	1,458.90	1,113.82
流动资产合计	210,258.41	167,840.35
非流动资产：		
可供出售金融资产	722.00	165.00
长期应收款	293.22	
长期股权投资	13,716.11	682.39
固定资产	42,596.71	31,109.44
在建工程	7,539.74	4,209.37
无形资产	1,285.95	1,228.30
商誉	11,187.86	9,392.60
长期待摊费用	21,421.91	14,415.68
递延所得税资产	4,526.37	3,092.16
其他非流动资产	2,347.02	3,759.51
非流动资产合计	105,636.89	68,054.46
资产总计	315,895.30	235,894.82

项目	年末数（万元）	年初数（万元）
负债和所有者权益		
流动负债		
短期借款	19,280.00	2,461.36
应付票据	278.52	413.00
应付账款	9,808.22	5,829.80
预收款项	10,841.81	8,946.26
应付职工薪酬	3,951.36	2,102.86
应交税费	3,657.37	3,214.98
应付股利	85.02	464.28
其他应付款	5,175.58	5,171.09
一年内到期的非流动负债	3,890.01	1,961.63
流动负债合计	56,967.87	30,565.28
非流动负债		
长期借款	449.09	2,302.50
长期应付款	5,994.45	256.63
递延所得税负债	54.82	67.96
非流动负债合计	6,498.36	2,627.09
负债合计	63,466.24	33,192.36
所有者权益		
股本	95,500.58	95,500.58
资本公积	122,681.04	82,178.00
盈余公积	-	-
未分配利润	27,029.65	13,018.63
归属于母公司股东权益	245,211.27	190,697.22
少数股东权益	7,217.79	12,005.24
所有者权益合计	252,429.07	202,702.45
负债和所有者权益总计	315,895.30	235,894.82

（二）上市公司最近一年的备考利润表

项目	本年数	上年数
一、营业收入	143,068.72	97,859.77
减：营业成本	73,923.44	50,694.89
营业税金及附加	145.38	123.90
销售费用	33,977.78	19,998.61
管理费用	17,984.03	19,603.34
财务费用	712.32	419.68
资产减值损失	-12.66	-287.48
加：公允价值变动收益	2.07	-0.15
投资收益	1,082.16	-34.76
二、营业利润	17,422.66	7,271.91

项目	本年数	上年数
加：营业外收入	474.51	56.45
减：营业外支出	76.53	99.28
三、利润总额	17,820.63	7,229.07
减：所得税费用	3,258.38	2,704.48
四、净利润	14,562.25	4,524.59
归属于母公司股东的净利润	14,011.02	3,422.91
少数股东损益	551.23	1,101.68
五、每股收益		
基本每股收益	0.15	0.04
稀释每股收益	0.15	0.04
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	14,562.25	4,524.59
归属于母公司股东的综合收益总额	14,011.02	3,422.91
归属于少数股东的综合收益总额	551.23	1,101.68

四、注入资产盈利预测

（一）盈利预测编制基础

美年大健康以 2012 年度、2013 年度、2014 年度经瑞华审计的实际经营业绩为基础，结合 2015 年度的销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，并遵循谨慎性原则编制了 2015 年度盈利预测报告。编制该盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与公司实际采用的主要会计政策和会计估计相一致。

（二）盈利预测基本假设

本盈利预测报告基于以下重要假设：

- 1、公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 3、公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 6、公司经营所需的材料、能源、人工成本及其他劳务等能够取得且价格无重大变化；

- 7、公司制定的销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）注入资产盈利预测表

根据瑞华出具的瑞华核字【2015】01620001 号《盈利预测审核报告》，注入资产 2015 年度合并及母公司盈利预测数据如下：

单位：万元

项 目	2015 年度	
	合并	母公司
一、营业收入	221,027.35	3,366.22
减：营业成本	221,027.35	
营业税金及附加	187,629.35	190.19
销售费用	111,246.19	
管理费用	259.48	2,125.96
财务费用	50,870.11	496.47
资产减值损失		
加：公允价值变动收益		
投资收益		
二、营业利润	33,398.00	553.60
加：营业外收入	200.00	200.00
减：营业外支出		
三、利润总额	33,598.00	753.60
减：所得税费用	8,595.06	188.40
四、净利润	25,002.94	565.20
归属于母公司股东的净利润	22,515.76	
少数股东损益	2,487.18	
五、每股收益		
基本每股收益	0.35	
稀释每股收益	0.35	
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	25,002.94	565.20
归属于母公司股东的综合收益总额	22,515.76	
归属于少数股东的综合收益总额	2,487.18	

五、上市公司备考盈利预测

因本次交易事项构成了上市公司重大资产重组，根据中国证券监督管理委员会

会《重组办法》、《准则第 26 号》的相关规定，为了向相关监管部门申报和按有关规定披露相关信息之目的，基于下述基本假设和编制基础而编制，不适用于其他用途。本备考合并盈利预测并不反映本次交易未来完成后上市公司于预测期间内的实际经营成果。

（一）备考盈利预测表的编制基础

因本公司发行股份购买美年大健康股权的重大资产重组所涉及交易事项构成了上市公司重大资产重组，根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，本备考盈利预测报告系为本公司发行股份购买美年大健康股权之目的而编制。

本备考盈利预测报告系根据本公司《发行股份购买资产协议》，假设公司与拟收购资产的重大资产重组于 2014 年 1 月 1 日已完成及本次定向增发交易完成后组织架构自期初即存在并持续经营，以业经瑞华审计的本公司 2014 年度的实际经营业绩和业经瑞华审计的美年大健康 2012 年度、2013 年度、2014 年度的实际经营业绩为基础，结合本公司 2015 年度的销售计划、投资计划、融资计划及其他相关资料，并遵循谨慎性原则编制了 2015 年度备考盈利预测报告。编制该备考盈利预测报告所依据的主要会计政策和会计估计均与本公司实际采用的主要会计政策和会计估计相一致。

（二）备考盈利预测假设

- 1、本公司所遵循的国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、本公司所遵循的税收政策不发生重大变化；
- 3、本公司适用的金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、本公司所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 5、本公司能够正常营运，组织结构不发生重大变化；
- 6、本公司经营所需的材料、能源、人工成本及其他劳务等能够取得且价格无重大变化；
- 7、本公司制定的销售计划、投资计划、融资计划等能够顺利执行；
- 8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）备考盈利预测表

根据瑞华出具的瑞华核字【2015】01620005 号《备考盈利预测审核报告》，按照本次重组完成后的架构编制的上市公司 2015 年度备考合并盈利预测数据如下：

单位：万元

项 目	2015 年度（合并）
一、营业收入	221,027.35
减：营业成本	111,246.19
营业税金及附加	259.48
销售费用	50,870.11
管理费用	24,008.97
财务费用	1,244.60
资产减值损失	
加：公允价值变动收益	
投资收益	
二、营业利润	33,398.00
加：营业外收入	200.00
减：营业外支出	
三、利润总额	33,598.00
减：所得税费用	8,595.06
四、净利润	25,002.94
归属于母公司股东的净利润	22,515.76
少数股东损益	2,487.18
五、每股收益	
基本每股收益	0.24
稀释每股收益	0.24
六、其他综合收益	
七、综合收益总额	25,002.94
归属于母公司股东的综合收益总额	22,515.76
归属于少数股东的综合收益总额	2,487.18

第十三节 同业竞争与关联交易

一、本次交易完成后同业竞争情况的说明

本次交易完成后，公司的实际控制人变更为俞熔，上市公司主要从事健康体检服务。注入标的美年大健康的实际控制人所控制的其他企业与重组完成后的上市公司不存在同业竞争，本次重组符合《首发办法》第十九条的不得有同业竞争的规定。具体情况说明如下：

（一）美年大健康及其下属子公司主营业务

美年大健康的主营业务为提供体检服务，其下属子公司的经营范围主要存在三种情形：1、从事体检服务，主要是以公司形式存在的体检网点，如上海美年门诊部有限公司，它的营业范围是“耳鼻咽喉科，眼科，康复医学科，妇产科，外科，内科，中医科，预防保健科，医学影像科，医学检验科，口腔科”；2、管理型公司，它存在的目的是为了管理下属一个或多个以分公司或者子公司形式存在的体检网点，如沈阳大健康科技健康管理有限公司，它的营业范围是“健康科技项目开发、健康档案管理、保健信息咨询；医疗诊治（限分支机构经营）”；3、从事软件研发、销售，仅指美东软件，其营业范围是“计算机软件的设计、制作、销售（除计算机信息系统安全专用产品），计算机硬件的研发、设计、销售，网络技术的开发，系统集成，及相关的技术转让、技术咨询、技术服务，从事货物与技术的进出口业务”。

（二）关于实际控制人控制的其他企业是否与上市公司构成同业竞争

1、注入资产实际控制人控制的其他企业基本情况

注入资产的实际控制人为俞熔。截至本报告签署日，由俞熔控制除美年大健康及其下属子公司外的企业如下表所示：

企业名称	关联关系	经营范围	是否构成同业竞争	是否存在对外投资
上海天亿投资（集团）有限公司	俞熔直接、间接持股 98.00%	创业投资，实业投资，资产经营管理，投资管理、咨询。	否	是
上海美馨投资管理有限公司	俞熔持股 51.84%	创业投资；投资管理；实业投资；企业资产管理；投资咨询；企业管理。	否	否
上海和途投资中心（有限合伙）	俞熔担任执行事务合伙人，出资 27.52%	投资管理，资产管理，实业投资，创业投资，企业管理，投资咨询（除金融、证券），企业管理咨询，商务咨询。【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】	否	否
中孵创业投资有限公司	天亿投资持股 25.71%	创业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，投资咨询（以上咨询除经纪）。【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】	否	是
北京美年酒业有限公司	天亿投资持股 46.00%	批发预包装食品(卫生许可证有效期至 2017 年 04 月 24 日)。技术推广服务。	否	否
上海天亿弘方企业管理有限公司	天亿投资持股 70.00%	企业管理，投资管理，投资咨询，企业管理咨询，资产管理，企业形象策划，商务信息咨询，会展服务，房地产开发，设计、制作、代理、发布各类广告，物业管理，自有设备租赁（不得从事金融租赁），从事货物及技术的进出口业务，生物科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务。【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】	否	是
上海冠元申商务咨询有限责任公司	俞熔持股 80.00%	商务咨询，企业形象策划，企业管理咨询，投资管理咨询，房地产代理服务（除房地产销售及经纪）。【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】	否	否

企业名称	关联关系	经营范围	是否构成同业竞争	是否存在对外投资
上海天亿资产管理有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%	资产管理，投资管理，企业管理，企业形象策划，商务咨询。 【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】	否	是
上海中卫创业投资管理有限公司	俞熔直接、间接持股 85.00%	创业投资，投资管理，投资咨询（除金融、证券）。【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】	否	是
上海中卫创业投资中心（有限合伙）	俞熔所控制的上海中卫为执行事务合伙人，出资1.00%；俞熔所控制的新疆中卫出资 39%	创业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，投资咨询（除金融证券）。【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】	否	是
深圳中卫君泽创业投资管理企业（普通合伙）	俞熔所控制的上海中卫出资 50.00%，俞熔担任执行事务合伙人	创业投资，投资管理，投资咨询；直接投资高新技术企业和 其他技术创新企业；委托管理和经营其他创业投资公司的 创业资本；投资咨询业务（以上均不含限制项目）。	否	是
中卫成长（上海）创业投资合伙企业（有限合伙）	俞熔所控制的上海中卫为执行事务合伙人，出资1.33%；天亿资管出资 55.34%	创业投资，投资管理，资产管理，企业管理咨询，投资咨询（除金融、证券）。【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】	否	否
新疆中卫股权投资有限合伙企业	俞熔担任执行事务合伙人，出资 80.00%；冠元申咨询出资 20.00%	许可经营项目：无。 一般经营项目：从事对非上市企业的股权投资，通过认购非公开发行股票或者受让股权等方式，持有上市公司股份以及相关咨询服务。	否	是

企业名称	关联关系	经营范围	是否构成同业竞争	是否存在对外投资
上海搜罗网络科技有限公司	俞熔持股 90.00%	计算机、网络系统软硬件的开发、制作、销售（除计算机信息系统安全专用产品）、技术服务，网络系统集成，电子产品、通讯产品（除专项审批）的销售。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	否	否
上海中孵创业投资管理有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%	创业投资管理，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务，投资咨询，提供创业投资管理服务。【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】	否	是
上海传信企业发展有限公司	俞熔持股 98.00%	室内装饰，针纺织品，服装，百货，五金交电。化工原料（不含危险品）的销售。	否	否
上海思睦信息科技有限公司	俞熔持股 100.00%	从事信息技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【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】	否	否
上海富乔置业有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%	房地产开发、经营、物业管理。【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】	否	否
上海好卓数据服务有限公司	俞熔直接、间接持股 75.00%	从事数据服务领域内的技术开发、技术咨询、技术服务，商务信息咨询，企业管理咨询（以上咨询除经纪）。【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】	否	否
上海百瑞思企业管理有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%	企业管理及咨询，投资咨询，会务会展服务，房地产咨询及代理业务（除房地产中介、经纪），物业管理，泊车服务，企业形象策划，市场营销策划，商务信息咨询，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布各类广告。【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】	否	否

企业名称	关联关系	经营范围	是否构成同业竞争	是否存在对外投资
上海尚医拓远投资管理有限公司	百瑞思持股 100.00%	健康保健咨询服务（不得从事诊疗活动、心理咨询），投资管理咨询，企业管理咨询，市场推广策划咨询；医药、医疗领域内的“四技”服务；计算机软件开发；计算机软、硬件销售，系统集成。【企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营】	否	否
上海富林房地产发展有限公司	俞熔直接、间接控股 100.00%	房地产开发建设、经营，建筑材料，装潢材料，机电产品，五金交电，日用百货。【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】	否	否
上海飘之杰美发有限公司	俞熔持股 50.00%	美发	否	否
上海天亿协成投资管理有限公司	天亿弘方持股 100.00%	投资管理，实业投资，投资咨询，企业管理咨询，资产管理，企业形象策划，企业营销策划，商务信息咨询，会展服务，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布各类广告（不得从事增值电信业务），物业管理，从事货物及技术的进出口业务。【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】	否	是

截至本报告书签署日，由俞熔控制的除美年大健康及其下属控股子公司外的其他企业，不存在从事与健康体检服务相同或相似业务的情况。

2、从事创业投资企业的对外投资情况

截至本报告书签署日，俞熔控制的创业投资企业，包括天亿弘方、天亿资管、上海中卫、中卫合伙、新疆中卫、上海中孵、天亿协成、中卫君泽等，不存在控制其他企业的情形。

3、实际控制人控制的其他企业与美年大健康子公司美东软件不存在同业竞争

美东软件是美年大健康的全资子公司，它的主营业务是医疗服务类软件的设计、研发、销售，实际从事体检健康行业所需要软件的研发，并主要销售给美年大健康下属控股子公司或参股子公司。实际控制人俞熔控制或担任董事的上海搜罗网络科技有限公司、上海思睦信息科技有限公司、上海好卓数据服务有限公司的经营范围与美东软件存在一定重合，但并不从事医疗技术领域内的软件开发，也不存在将其产品销售给美年大健康或其下属子公司的情形。

对此，上海思睦信息科技有限公司作出承诺：“1、截至本说明出具之日，我公司尚未开展任何业务；2、我公司日后开展的经营业务将不会涉及医疗技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让、软件开发等。3、我公司日后的产品与上海美东软件开发有限公司的产品将不存在任何相同或相近似性，也不存在任何与上海美东软件开发有限公司同业竞争的情况。”

上海搜罗网络科技有限公司作出承诺：“1、我公司开展的业务为计算机、网络系统软硬件的开发、制作、销售（除计算机信息系统安全专用产品）、技术服务，网络系统集成，电子产品、通讯产品（除专项审批）的销售；2、我公司日后开展的经营业务将不会涉及医疗技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让、软件开发等；3、我公司日后的产品与上海美东软件开发有限公司的产品将不存在任何相同或相近似性，也不存在任何与上海美东软件开发有限公司同业竞争的情况。

上海好卓数据服务有限公司作出承诺：“1、我公司开展的业务为数据管理和分析、评估及相应管理方案的开发；2、我公司日后开展的经营业务将不会涉及医疗技术领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术转让、软件开发等。3、

我公司日后的产品与上海美东软件开发有限公司的产品将不存在任何相同或相近似性，也不存在任何与上海美东软件开发有限公司同业竞争的情况”。

综上，美年大健康与实际控制人控制的其他企业不存在同业竞争现象。

（三）关于避免同业竞争的承诺

为避免潜在的同业竞争，俞熔及其控制的天亿投资、美馨投资、和途投资、天亿资管、中卫成长和郭美玲控制的世纪长河出具了《关于避免同业竞争的承诺》，承诺如下：

1、本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业所控制的其他子公司、分公司及其他任何类型企业（以下简称“相关企业”）未从事任何对江苏三友及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动；并保证将来亦不从事任何对江苏三友及其子公司构成直接或间接竞争的生产经营业务或活动。

2、本人/本公司/本企业将对自身及相关企业的经营活动进行监督和约束，如果将来本人/本公司/本企业及相关企业的产品或业务与江苏三友及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，本人/本公司/本企业承诺将采取以下措施解决：

（1）江苏三友认为必要时，本人/本公司/本企业及相关企业将进行减持直至全部转让本人/本公司/本企业及相关企业持有的有关资产和业务；

（2）江苏三友在认为必要时，可以通过适当方式优先收购本人/本公司/本企业及相关企业持有的有关资产和业务；

（3）如本人/本公司/本企业及相关企业与江苏三友及其子公司因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑江苏三友及其子公司的利益；

（4）有利于避免同业竞争的其他措施。

本人/本公司/本企业承诺，自本承诺函出具之日起，赔偿江苏三友因本人/本公司/本企业及相关企业违反本承诺任何条款而遭受或产生的任何损失或开支。本承诺函在江苏三友合法有效存续且本人/本公司/本企业作为江苏三友的实际控制人一致行动人期间持续有效。

江苏三友与俞熔及其控制的天亿投资、美馨投资、和途投资、天亿资管、中卫成长和郭美玲控制的世纪长河不存在同业竞争，且俞熔及其控制的天亿投资、美馨投资、和途投资、天亿资管、中卫成长和郭美玲控制的世纪长河已就解决和避免同业竞争问题出具承诺，前述承诺的内容合法有效，有利于避免同业竞争问

题。

二、注入资产的关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则——关联方披露》、《上市公司信息披露管理办法》等文件的相关规定，美年大健康的关联方及关联关系如下：

（一）美年大健康的实际控制人

关联方名称	与美年大健康关系
俞熔	实际控制人，截至本报告书签署日，合计持有公司 39.59%股权
天亿投资	俞熔控制的企业，截至本报告书签署日，持有公司 14.78%股权
天亿资管	俞熔控制的企业，截至本报告书签署日，持有公司 10.20%股权
美馨投资	俞熔控制的企业，截至本报告书签署日，持有公司 9.50%股权
和途投资	俞熔控制的企业，截至本报告书签署日，持有公司 3.42%股权
中卫成长	俞熔控制的企业，截至本报告书签署日，持有公司 0.35%股权

（二）美年大健康实际控制人控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

关联方名称	与美年大健康关系
上海思睦信息科技有限公司	俞熔持股 100.00%，并担任执行董事
上海传信企业发展有限公司	俞熔持股 98.00%，已吊销
上海搜罗网络科技有限公司	俞熔持股 90.00%，并担任董事长
上海冠元申商务咨询有限责任公司	俞熔持股 80.00%
上海美馨投资管理有限公司	俞熔持股 51.84%，俞熔担任执行董事
上海飘之杰美发有限公司	俞熔持股 50.00%，已吊销
上海百瑞思企业管理有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%
上海天亿资产管理有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%，并担任执行董事
上海富林房地产发展有限公司	俞熔直接、间接控股 100.00%
上海富乔置业有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%
上海中孵创业投资管理有限公司	俞熔直接、间接持股 100.00%，并担任执行董事
上海天亿投资（集团）有限公司	俞熔直接、间接持股 98.00%，并担任董事长
上海中卫创业投资管理有限公司	俞熔直接、间接持股 85.00%，并担任执行董事、总经理
上海好卓数据服务有限公司	俞熔直接、间接持股 75.00%，并担任执行董事
上海天亿协成投资管理有限公司	天亿弘方持股 100.00%，俞熔担任执行董事
上海天亿弘方企业管理有限公司	天亿投资持股 70.00%，俞熔担任执行董事
北京美年酒业有限公司	天亿投资持股 46.00%，俞熔担任董事长

关联方名称	与美年大健康关系
中孵创业投资有限公司	天亿投资持股 25.71%，俞熔担任董事长
上海尚医拓远投资管理有限公司	百瑞思持股 100.00%
上海和途投资中心（有限合伙）	俞熔担任执行事务合伙人，出资 27.52%
新疆中卫股权投资有限合伙企业	俞熔担任执行事务合伙人，出资 80.00%；冠元申咨询出资 20.00%
上海中卫创业投资中心（有限合伙）	俞熔所控制的上海中卫为执行事务合伙人，出资 1.00%；俞熔所控制的新疆中卫出资 39.00%
中卫成长(上海)创业投资合伙企业(有限合伙)	俞熔所控制的上海中卫为执行事务合伙人，出资 1.33%；天亿资管出资 55.34%
深圳中卫君泽创业投资管理企业(普通合伙)	俞熔所控制的上海中卫出资 50.00%，俞熔担任执行事务合伙人
中孵芳晟（北京）科技服务有限公司	俞熔担任董事长
汇智创业投资有限公司	俞熔担任董事
上海盛翔信息科技有限公司	俞熔担任董事
成都天地网信息科技有限公司	俞熔担任董事
深圳雷柏科技股份有限公司	俞熔担任董事

（三）其他持有美年大健康 5%以上股份的股东

关联方名称	与美年大健康关系
北京凯雷投资中心（有限合伙）	截至本报告书签署日，持有公司 9.20%的股权
北京世纪长河科技集团有限公司	截至本报告书签署日，持有公司 8.41%的股权
深圳市平安创新资本投资有限公司 ¹¹⁶	曾经持有公司 5%以上股权的股东

（四）美年大健康的子公司、合营企业、联营企业

截至 2014 年末，美年大健康共有 36 家子公司（只计算直接控制的子公司）、6 家联营企业，具体名单如下：

关联方名称	与美年大健康关系
沈阳大健康科技健康管理有限公司	子公司
苏州春申湖美年大健康门诊部有限公司	子公司
苏州工业园区美年诊所有限公司	子公司
南昌长庚健康体检站有限公司	子公司
杭州美年滨河医疗门诊部有限公司	子公司
杭州美年医疗门诊部有限公司	子公司
无锡美年疗养院有限公司	子公司

¹¹⁶ 2013 年 7 月至 2015 年 2 月，平安投资为持有美年大健康 5%以上股份的股东。2015 年 2 月 10 日，平安投资将其持有美年大健康 0.5226%股份转让给叶莉；2015 年 2 月 11 日，平安投资将其持有美年大健康 1.7916%股份转让给太平人寿。本次股份转让完成后，平安投资持有美年大健康股份降至 3.7114%。

关联方名称	与美年大健康关系
上海美年大健康体检投资管理有限公司	子公司
上海美东软件开发有限公司	子公司
上海美年门诊部有限公司	子公司
上海美宜门诊部有限公司	子公司
上海美健门诊部有限公司	子公司
上海美东门诊部有限公司	子公司
北京美年健康科技有限公司	子公司
成都美年大健康健康管理有限公司	子公司
天津美年投资管理有限公司	子公司
广东美年国医投资有限公司	子公司
西安美年大健康健康管理有限公司	子公司
武汉美年大健康体检管理有限公司	子公司
深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	子公司
南宁美年大健康健康管理有限公司	子公司
长沙美年大健康健康管理有限公司	子公司
常熟美年大健康门诊部有限公司	子公司
南京美年大健康管理有限公司	子公司
重庆美年大健康产业有限公司	子公司
长春美年大健康宇宸医院有限公司	子公司
上海美锦门诊部有限公司	子公司
昆山美大门诊部有限公司	子公司
安徽博瑞康健康管理咨询有限公司	子公司
云南美年大健康产业有限公司	子公司
郑州大健康科技有限公司	子公司
济源美年大健康科技有限公司	子公司(2012年1月至2014年6月为联营企业)
锦州大健康健康管理有限公司	子公司(2012年2月至2014年6月为联营企业)
贵州美年大健康康源体检中心有限责任公司	子公司
上海美恒门诊部有限公司	子公司
上海美延门诊部有限公司	子公司
深圳市鸿康杰科技有限公司	联营企业
绵阳美年大健康科技有限责任公司	联营企业
洛阳美年大健康科技有限公司	联营企业
东营市美年大健康健康管理有限公司	联营企业
临沂大健康健康体检档案管理有限公司	联营企业
许昌美年大健康健康管理有限公司	联营企业

以上公司具体情况请参见本报告第五节“拟注入资产基本情况”之“七、美年大健康控股、参股公司基本情况”之相关内容。

(五) 美年大健康的董事、监事、高级管理人员

关联方名称	与公司关联关系
郭美玲	公司副董事长
徐可	公司董事、总经理
WOO SWEE LIAN（胡瑞连）	公司董事
冯军元	公司董事
王佳芬	公司董事
章滨云	公司董事
葛俊	公司独立董事
刘勇	公司独立董事
李俊德	公司独立董事
肖志兴	公司独立董事
余继业	公司监事会主席
李文罡	公司监事
崔岚	公司职工代表监事
林琳	公司高级副总经理、运营管理中心总经理、北京及北方区域总经理
李林	公司高级副总经理、上海及华东区域总经理
温海彦	公司高级副总经理、沈阳及西北区域总经理
陈毅龙	公司副总经理、董事会秘书
张胜江	公司副总经理、IT 信息部总经理
兰佳	公司财务总监
林发雄	原职工代表监事

（六）美年大健康的董事、监事、高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业

除美年大健康董事长俞熔对外控制或担任董事、高级管理人员的其他企业的情形如“（二）美年大健康实际控制人控制或担任董事、高级管理人员的其他企业”所披露外，美年大健康其他董事、监事、高级管理人员控制或担任董事、高级管理人员的其他企业情况如下所示：

关联方名称	与美年大健康关系
北京世纪长河科技集团有限公司	郭美玲持股 100.00%，并担任总经理兼执行董事
山东省万树商贸有限公司	郭美玲持股 90.00%
青州市长河经贸有限公司	郭美玲持股 84.00%，且担任执行董事
上海道同医疗科技有限公司	郭美玲持股 52.00%

关联方名称	与美年大健康关系
世纪长河（天津）医疗器械销售有限公司	世纪长河持股 99.50%，郭美玲担任执行董事、总经理
潍坊世纪长河经贸有限公司	世纪长河持股 99.50%
上海康林仁和家庭医疗保健用品有限公司	世纪长河持股 62.00%，郭美玲担任执行董事、总经理
北京世纪宇能科技有限公司	世纪长河持股 61.99%
中联百川国际医疗设备（北京）有限公司	世纪长河持股 51.00%，郭美玲担任执行董事
上海跃研科技发展有限公司	世纪长河持股 40.00%，郭美玲担任董事
北京康林仁和医疗器械有限公司	上海康林仁和家庭医疗保健用品有限公司持股 100.00%，郭美玲担任董事长、总经理
北京唐风汉语教育科技有限公司	郭美玲担任董事
北京海源宇华信息技术有限公司	郭美玲担任总经理
北京和合恒业科技有限公司	郭美玲曾经控制的企业 ¹¹⁷
沈阳珍艾堂投资管理有限公司	徐可担任董事
凯雷投资集团	冯军元担任董事
凯雷（北京）投资管理有限公司	冯军元担任董事
浙江开元酒店管理有限公司	冯军元担任副董事长
Focus Media Holding Limited（分众传媒控股有限公司）	冯军元担任董事
Haier Electronics Group Co., Ltd（海尔电器集团有限公司）	冯军元担任董事
China Fishery Group Limited（中渔集团）	冯军元担任董事
Giovanna Parent Limited	冯军元担任董事
Giovanna Group Holdings Limited	冯军元担任董事
平安信托有限责任公司	王佳芬担任副董事长
上海新通联包装股份有限公司	王佳芬担任董事
四川蓝光和骏实业股份有限公司	王佳芬担任董事
上海复旦医院管理有限公司	章滨云担任董事长
上海复医门诊部有限公司	章滨云担任董事长
上海复旦临床病理诊断中心有限公司	章滨云担任董事长
上海复旦绿源生物医药科技有限公司	章滨云担任董事长
上海泰福健康管理有限公司	章滨云担任董事

¹¹⁷ 2013 年 3 月 15 日，世纪长河将其持有北京和合恒业科技有限公司（以下简称“和合恒业”）99.50%股权转让给无关联方李晓兵。至此，和合恒业不再是美年大健康的关联方。

关联方名称	与美年大健康关系
上海复旦医院后勤服务有限公司	章滨云担任董事
杭州泰福云健康科技有限公司	章滨云担任董事
上海复医劳动服务有限公司	章滨云担任执行董事、总经理
上海康复之星投资管理有限公司	章滨云担任执行董事
上海聚优健康管理有限公司	章滨云担任执行董事
上海复旦医疗产业投资有限公司	章滨云担任总经理
嘉瑞投资有限公司	WOO SWEE LIAN（胡瑞连）持股 50.00%（其配偶持有剩余 50.00%股权），并担任董事长
天津大中咨询管理有限公司	嘉瑞投资有限公司持股 100.00%，并担任执行董事
北京世纪佳瑞投资咨询有限公司	大中咨询持股 100.00%
吉林吉福参生物开发股份有限公司	WOO SWEE LIAN（胡瑞连）担任董事长
中山市完美净水设备制造有限公司	WOO SWEE LIAN（胡瑞连）担任董事长
完美（中国）有限公司	WOO SWEE LIAN（胡瑞连）担任董事、总经理
上海欧源股权投资管理有限公司	葛俊担任董事
江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）	刘勇担任合伙人
江苏中欧投资股份有限公司	刘勇担任董事
上海步科自动化股份有限公司	刘勇担任董事
苏州新区高新技术产业股份有限公司	刘勇担任独立董事
浙江万承志堂国药健康管理股份有限公司	李俊德担任董事
上海领教企业管理咨询有限公司	肖志兴持股 60.00%
歌尔声学股份有限公司	肖志兴担任董事
风神轮胎股份有限公司	肖志兴担任董事
北京商联创业管理技术开发中心	肖志兴担任董事
北京华夏博维企业顾问有限责任公司	余继业持股 90.00%，并担任执行董事、总经理
红安博维商贸有限公司	余继业持股 75.00%，并担任执行董事
北京博维融智管理咨询有限公司	余继业持股 95.00%，并担任总经理
广州云宏信息科技股份有限公司	余继业担任董事
广东恒尚投资管理有限公司	余继业担任董事、总经理
广州晟易企业管理咨询有限公司	余继业担任执行董事、总经理
北京兆华合富投资管理有限公司	余继业担任总经理
北京华新博维管理咨询有限责任公司	余继业担任董事
北京华新博融投资咨询有限责任公司	余继业担任总经理

关联方名称	与美年大健康关系
西安盈谷网络科技有限公司	李文罡担任董事
江苏康众数字医疗设备有限公司	李文罡担任董事
湖北新农生态麻业有限公司	李文罡担任董事
北京雅果科技有限公司	李文罡担任董事
沈阳恒生商贸有限公司	高管温海彦担任董事

（七）其他关联方

1、与公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、年满18周岁的子女及其配偶、兄弟姐妹及其配偶，配偶的父母、兄弟姐妹，子女配偶的父母）及其控制的企业；

2、控股子公司的重要管理人员及其关联方；

3、中国证监会、深圳证券交易所或者上市公司根据实质重于形式的原则认定的其他与上市公司有特殊关系，可能造成上市公司对其利益倾斜的自然人、法人或其他企业。

报告期内，与美年大健康发生关联交易的其他关联方名称及其关联关系如下表所示：

企业名称	关联关系
陈冷穆、胡汝发、车正兰、苏建芬、余本英	现任或曾任控股子公司贵州康源的重要管理人员、持有 5%以上股份的股东
陆玲	控股子公司深圳瑞格尔的重要管理人员
陆驰	深圳瑞格尔的重要管理人员陆玲的弟弟
深圳市星星点点文化传播有限公司	陆玲、陆驰共同控制的企业
深圳市陌昌文化用品有限公司	陆玲、陆驰共同控制的企业
深圳市灯火阑珊文化传播有限公司	陆玲、陆驰共同控制的企业
深圳市曼美文化发展有限公司	陆玲、陆驰共同控制的企业

三、近三年注入资产的关联交易情况

（一）经常性关联交易情况

近三年，公司与关联方之间发生的经常性关联交易主要是为包括为上述关联方提供体检服务、关联采购与房屋租赁。

1、体检服务

公司及其下属子公司在近三年为关联方提供体检服务的基本情况如下表所示：

时间	关联方	交易金额（万元）	定价原则
2014 年度	平安健康保险股份有限公司	3,686.25 ¹¹⁸	市场定价
2013 年度	平安健康保险股份有限公司	2,257.64 ¹¹⁹	市场定价
2014 年度	上海天亿投资（集团）有限公司	9.91	市场定价
2013 年度	上海天亿投资（集团）有限公司	8.25	市场定价
2012 年度	上海天亿投资（集团）有限公司	7.05	市场定价

2、房屋租赁

单位：元

出租方名称	2014 年确认的 租赁费	2013 年确认的 租赁费	2012 年确认的 租赁费
上海百瑞思企业管理有限公司	4,731,891.09	4,808,324.31	4,190,141.05
上海天亿投资（集团）有限公司	2,070,924.00	2,019,149.16	2,008,790.43
陆玲	1,711,828.80		
深圳市星星点灯文化传播有限公司	713,286.00	142,656.00	
深圳市陌昌文化用品有限公司	1,177,449.00	235,488.00	
深圳市曼美文化发展有限公司	398,454.00		
深圳市灯火阑珊文化传播有限公司	721,896.00		
合计	11,525,728.89	7,205,617.47	6,198,931.48
占公司各期房屋租赁总金额的比例	7.44%	6.99%	13.81%

上述房屋租赁价格根据房屋所处地理位置、具体条件由双方依照市场价格协商确定，上述关联方房屋租赁金额占公司各期房屋租赁总金额的比例较小，对公司整体影响较小。

3、设备采购

时间	关联方	交易金额（元）	定价原则
2012 年度	北京和合恒业科技有限公司	1,864,202.00	市场定价
2013 年 1-3 月	北京和合恒业科技有限公司	53,600.00	市场定价
2012 年度	潍坊世纪长河经贸有限公司	1,643,185.00	市场定价
2013 年度	潍坊世纪长河经贸有限公司	49,240.00	市场定价

北京和合恒业科技有限公司系原由郭美玲控制的公司。2012 年度，公司及

¹¹⁸ 本交易金额还包括与平安健康保险股份有限公司受同一方控制的平安人寿保险股份有限公司、平安财产保险股份有限公司、平安数据科技有限公司、平安银行股份有限公司、平安证券有限责任公司、平安信托有限责任公司、平安养老保险股份有限公司、平安付科技服务有限公司等。

¹¹⁹ 同上。

其下属子公司向和合恒业采购舌面脉信息采集体质辨识系统、动脉硬化检测仪、骨密度测量仪等常用体检设备，合计金额 186.42 万元。2013 年 1-3 月，公司下属子公司向和合恒业采购裂隙灯、酶标仪、洗板机等设备合计 5.36 万元。2013 年 3 月 15 日，郭美玲将和合恒业股权转让给第三方李晓兵，和合恒业不再是美年大健康的关联方。

2013 年 4-12 月和 2014 年度，美年大健康分别向和合恒业采购小型医疗设备的金额为 355.01 万元和 250.60 万元。

潍坊世纪长河经贸有限公司（以下简称“潍坊世纪长河”）系由郭美玲控制的公司。2012 年、2013 年，美年大健康下属子公司分别向潍坊世纪长河采购影像医疗产品合计 164.32 万元、4.92 万元。

（二）偶发性关联交易情况

1、关联担保

担保起始日	担保终止日	担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保性质
2012/7/24	债务履行期 期满后两年	上海天亿投资 (集团)有限公司	美年大健康产业(集团)股份有限公司	8,000.00	保证
2012/7/24	债务履行期 期满后两年	俞熔	美年大健康产业(集团)股份有限公司	8,000.00	保证
2012/7/24	债务履行期 期满后两年	上海富林房地产 发展有限公司	美年大健康产业(集团)股份有限公司	8,000.00	抵押 ¹²⁰
2013/5/21	债务履行期 期满后两年	陆玲	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	2,000.00	保证
2013/5/21	债务履行期 期满后两年	陆驰	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	2,000.00	保证
2013/5/21	债务履行期 期满后两年	美年大健康产业 (集团)股份有限公司	深圳市瑞格尔健康管理科技有限公司	2,000.00	保证
2013/3/19	债务履行期 期满后两年	上海天亿投资 (集团)有限公司	美年大健康产业(集团)股份有限公司	1,000.00	保证
2013/4/19	债务履行期 期满后两年	上海天亿投资 (集团)有限公司	美年大健康产业(集团)股份有限公司	1,000.00	保证

¹²⁰ 抵押物为上海富林房地产有限公司所有的位于上海市闵行区中春路 5801 号 101、201 室，地下一层（沪房地闵字 2005 第 078030 号）。

2013/5/10	债务履行期 期满后两年	上海天亿投资 (集团)有限公司	美年大健康产业(集团)股份有限公司	2,000.00	保证
2013/1/23	债务履行期 期满后两年	陈冷穆、胡汝发、 车正兰、苏建芬、 余本英	贵州省康源健康体检中心有限公司	1,200.00	保证、股权质押
2012 年度(已终止)		徐可	沈阳大健康	1,500.00	保证
2012 年度(已终止)		美年大健康	沈阳大健康	1,500.00	股权质押

2、关联方资产转让

时间	购买方	出售方	交易金额(元)	定价原则
2013 年度	锦州大健康	沈阳大健康管理	539,663.12	市场定价
2013 年度	长沙市易普综合门诊部	东营美年大健康	204,000.00	市场定价

其中，锦州大健康向沈阳大健康管理购买体检车、放射线厢式X线机等设备合计53.97万元。东营美年向长沙市易普综合门诊部出售彩超机20.40万元。

3、美年大健康向联营企业收取管理费

美年大健康与联营企业签订《统一管理服务协议》，约定许可联营企业使用“美年大健康”的标识，同时由该公司承担支付管理费的义务。近三年，联营企业支付管理费的情况如下所示：

时间	关联方	交易金额(元)
2014 年	洛阳美年大健康科技有限公司	160,000.00
2013 年	绵阳美年大健康科技有限责任公司	160,000.00
2013 年	东营市美年大健康健康管理有限公司	155,339.81

4、联营企业、其他关联方向美东软件支付软件许可使用费

近三年，联营企业向美年大健康下属子公司美东软件支付的软件许可使用费情况如下所示：

时间	关联方	交易金额(元)
2013 年	洛阳美年大健康科技有限公司	194,170.00
2013 年	东营市美年大健康健康管理有限公司	194,170.00
2013 年	绵阳美年大健康科技有限责任公司	170,940.17

此外，在 2013 年，关联方潍坊世纪长河经贸有限公司向美东软件支付软件许可使用费 439,767.79 元，作为使用相关软件产品的对价。

5、外包体检

近三年，美年大健康及其下属子公司与联营企业之间发生的外包体检情况如下：

时间	发包方	接包方	交易金额（元）
2013 年	美年大健康	济源美年大健康科技有限公司	507,993.12
2013 年	美年大健康	锦州大健康管理有限公司	7,047.00
2013 年	美年大健康	临沂大健康健康体检档案管理有限公司	2,433.75
2013 年	美年大健康	洛阳美年大健康科技有限公司	11,553.00
2014 年	美年大健康	洛阳美年大健康科技有限公司	236,505.75
2014 年	美年大健康	东营市美年大健康健康管理有限公司	173,571.75
2014 年	美年大健康	深圳市鸿康杰科技有限公司	55,620.60
2014 年	美年大健康	临沂大健康健康体检档案管理有限公司	46,488.38
2014 年	美年大健康	许昌美年大健康健康管理有限公司	33,031.50

6、服务检测协议

北京华新博维管理咨询有限责任公司系美年大健康监事会主席余继业担任董事的企业。2014年4月24日，博维咨询与上海美年门诊部有限公司签订《神秘顾客服务检测项目协议书》，约定由博维咨询派出调查员前往美年大健康位于全国各地的体检中心，体验体检服务、评估服务质量，并出具调研报告，美年大健康合同约定支付相关费用，支付标准如下：

费用名称	收费方式
执行费用	500 元/网点/月
报告费用	20,000 元/份
交通费用	不超过网点执行费用的 30%
杂项费用	根据实际发生的费用实报实销

2014 年度，上海美年门诊部有限公司实际向博维咨询支付费用合计 742,374.60 元。

（三）关联方应收应付款项变动情况

报告期各期末，美年大健康关联方应收应付款项账面余额如下所示：

金额：万元

关联方名称	2014 年末	2013 年末	2012 年末
应收账款			

关联方名称	2014 年末	2013 年末	2012 年末
平安健康保险股份有限公司 ¹²¹	1,078.98	523.03	-
东营市美年大健康健康管理有限公司	16.00	36.00	-
绵阳美年大健康科技有限责任公司	16.00	36.00	-
洛阳美年大健康科技有限公司	16.00	20.00	-
上海天亿投资（集团）有限公司	-	15.92	10.43
潍坊世纪长河经贸有限公司	-	50.00	-
合 计	1,126.98	680.95	10.43
预付款项			
北京和合恒业科技有限公司	-	-	61.30
合 计	-	-	61.30
其他应收款			
陈冷穆	200.00	-	-
洛阳美年大健康科技有限公司	24.92	2.42	-
绵阳美年大健康科技有限责任公司	20.00	-	-
东营市美年大健康健康管理有限公司	20.00	-	-
上海百瑞思企业管理有限公司	15.16	108.61	107.61
深圳市鸿康杰科技有限公司	-	80.00	80.00
朱玉华	-	14.00	14.00
临沂大健康健康体检档案管理有限公司	-	13.10	15.40
上海天亿资产管理有限公司	-	4.44	-
秦 阳	-	4.21	4.21
张成华	-	4.00	4.00
锦州大健康管理有限公司	-	3.37	8.14

¹²¹ 本余额还包括与平安健康保险股份有限公司受同一方控制的平安人寿保险股份有限公司、平安财产保险股份有限公司、平安数据科技有限公司、平安银行股份有限公司、平安证券有限责任公司、平安信托有限责任公司、平安养老保险股份有限公司、平安付科技服务有限公司等，下同。

关联方名称	2014 年末	2013 年末	2012 年末
鲍雪娟	-	-	39.49
合 计	280.07	234.14	272.85
应付账款			
东营市美年大健康健康管理有限公司	16.34	-	-
洛阳美年大健康科技有限公司	4.45	1.16	-
许昌美年大健康健康管理有限公司	3.30	-	-
临沂大健康健康体检档案管理有限公司	2.58	0.24	-
深圳市鸿康杰科技有限公司	5.56	105.70	-
济源美年大健康科技有限公司	-	50.80	-
上海百瑞思企业管理有限公司	-	32.15	-
锦州大健康管理有限公司	-	0.70	-
北京和合恒业科技有限公司	-	-	7.03
合 计	32.24	190.75	7.03
预收账款			
平安健康保险股份有限公司	154.38	350.14	-
合 计	154.38	350.14	-
其他应付款			
云南舜喜健康产业投资有限公司	196.00	196.00	-
魏宪书	2.00	2.00	2.00
重庆德凯科技发展有限公司	-	234.61	-
陈冷穆	-	100.00	-
陈忠桥	-	64.60	108.00
林锦盘	-	60.00	16.00
蒋京湘	-	20.30	-
董玉国	-	20.00	20.00
东营市美年大健康健康管理有限公司	-	15.40	-
雷兴雨	-	12.70	45.05

关联方名称	2014 年末	2013 年末	2012 年末
李 林	-	10.00	-
乌鲁木齐神木园生态 餐饮有限公司	-	0.64	-
许建兵	-	0.50	0.50
北京和合恒业科技有 限公司	-	-	800.00
北京汇动融创投资有 限公司	-	-	608.00
邹炎平	-	-	480.00
刘聚涛	-	-	328.15
宋启军	-	-	318.52
李 斌	-	-	220.00
赵 路	-	-	180.00
杨翠英	-	-	35.00
朱桂芳	-	-	32.00
齐淑华	-	-	28.00
济源美年大健康科技 有限公司	-	-	2.14
合 计	198.00	736.75	3,231.36

四、近三年注入资产关联交易对美年大健康经营成果和财务状况的影响

近三年,注入资产关联交易主要包括向关联方提供体检服务、向关联方租赁不动产等经常性关联交易,以及向联营企业收取的管理费与软件使用费、与联营企业发生的外包体检等偶发性关联交易。上述关联交易中,向关联方提供体检服务是美年大健康的日常经营业务,向关联方租赁不动产是为了保证体检中心的办公场所能够稳定、持续,与联营企业发生的交易是公司实施经营战略的内容之一。以上关联交易定价公允,披露真实、准确、完整,除平安健康保险股份有限公司及其受同一方控制企业在2013年、2014年与公司发生体检业务金额较大外,其余交易占美年大健康总体比例均较小。

五、注入资产关联交易决策权力与程序的规定

美年大健康为规范关联交易,分别在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理办法》等内部管理制度中明确规定了关联交易公允决策的程序,具体内容如下:

（一）《公司章程》关于关联交易的规定

《公司章程》第 107 条规定：“董事会有权批准以下事项：……；（七）公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易（公司提供担保除外），与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5% 以上的关联交易（上市公司提供担保除外），但公司与关联人发生的交易（公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易应由股东大会审议；……。”

（二）《股东大会议事规则》关于关联交易的规定

《股东大会议事规则》第 34 条规定：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东会有表决权的股份总数。前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三）被交易对方直接或者间接控制；
- （四）与交易对方受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制；
- （五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；
- （六）中国证监会或者证券交易所认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。”

（三）《董事会议事规则》关于关联交易的规定

《董事会议事规则》第 24 条规定，“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：

- （一）《上海证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；
- （二）董事本人认为应当回避的情形；
- （三）《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。

在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。法律、行政法规和《公司章程》另有不同规定的，从其规定。”

（四）《独立董事工作制度》关于关联交易的规定

《独立董事工作制度》第 17 条规定，“第十七条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。……。”

（五）《关联交易管理办法》关于关联交易的规定

第十四条 公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联人使用：

- （一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联人使用；
- （二）通过银行或非银行金融机构向关联人提供委托贷款；
- （三）委托控股股东及其他关联人进行投资活动；
- （四）为控股股东及其他关联人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （五）代控股股东及其他关联人偿还债务；
- （六）中国证监会认定的其他方式。

第十五条 公司与关联人之间的关联交易应当以书面形式订立协议，明确关联交易的定价政策。关联交易协议的订立应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露。

关联交易执行过程中，关联交易协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

第十六条 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循商业原则，关联交易

的价格应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

六、注入资产规范和减少关联交易的措施和承诺

美年大健康已通过《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易管理办法》等制度性建设，对关联交易的决策权力与程序作出了严格规定。美年大健康将以保护全体股东利益为基础，规范和减少关联交易。对于不可避免的关联交易，美年大健康将严格执行上述规定的决策权限、决策程序、回避制度等内容，并充分发挥独立董事的作用，认真履行信息披露义务，保护股东和美年大健康的利益不受损害。

俞熔及其控制的天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资和中卫成长及本次重大资产重组完成后持有江苏三友美年大健康 5%以上股份的股东世纪长河、凯雷投资已出具承诺函，就本次重大资产重组完成后且持有江苏三友股份超过 5%的期间，就其自身及其控制的其他企业与江苏三友及其控股子公司之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，承诺如下：

1、不利用自身对江苏三友的股东地位及控制性影响谋求江苏三友及其子公司在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利；

2、不利用自身对江苏三友的股东地位及控制性影响谋求与江苏三友及其子公司达成交易的优先权利；

3、不以低于（如江苏三友为买方则“不以高于”）市场价格的条件与江苏三友及其子公司进行交易，亦不利用该类交易从事任何损害江苏三友及其子公司利益的行为。

同时，本人/本公司/本企业将保证江苏三友及其子公司在对待将来可能产生的与本公司的关联交易方面，将采取如下措施规范可能发生的关联交易：

1、若有关联交易，均严格履行合法程序，及时详细进行信息披露；

2、对于采购、销售等均严格按照公开、公平、公正的市场经济原则，采用公开招标或者市场定价等方式进行，以充分保障江苏三友及其全体股东的合法权益。

如违反上述承诺与江苏三友及其全资、控股子公司进行交易，而给江苏三友及其全资、控股子公司造成损失，由本人/本公司/本企业承担赔偿责任。

七、本次交易完成后的备考关联方和备考关联交易

（一）备考关联方

本次重大资产重组完成后，上市公司的关联方情况如下：

1、持有上市公司 5%以上股份的股东及上市公司实际控制人；

关联方	关联关系
俞熔	俞熔直接持有上市公司 1.03%股份，通过天亿投资、美馨投资、天亿资管、中卫成长、和途投资控制上市公司 29.27%股份，合计控制上市公司 30.30%股份，为上市公司的实际控制人
天亿投资	实际控制人控制的企业，持有上市公司 11.31%股份
天亿资管	实际控制人控制的企业，持有上市公司 7.81%股份
美馨投资	实际控制人控制的企业，持有上市公司 7.27%股份
和途投资	实际控制人控制的企业，持有上市公司 2.62%股份
中卫成长	实际控制人控制的企业，持有上市公司 0.28%股份
世纪长河	持有上市公司 6.44%股份
凯雷投资	持有上市公司 7.04%股份
南通友谊	持有上市公司 6.43%股份

2、俞熔控制或董事、高级管理人员的企业，可参见本报告书“第十三节”之“二、（二）美年大健康实际控制人控制或担任董事、高级管理人员的其他企业”；

3、上市公司现任董事、监事和高级管理人员；

4、上述第 1、3 项所述自然人关系密切的家庭成员；

5、上述第 3、4 项所述自然人担任董事、高级管理人员的除上市公司及其子公司以外的企业；

6、上市公司 5%以上股东的一致行动人；

7、其他关联方，包括但不限于：（1）上市公司持股 20%以上（含）的联营企业、合营企业；（2）上市公司 5%以上股东控制的企业或与 5%以上股东受同一控制的企业；（3）上市公司子公司小股东、负责人及其控制的企业；（4）子公司。

（二）备考关联交易

本次重大资产重组后，无新增备考关联交易。

第十四节 风险因素

截至本报告书签署之日，投资者在评价本公司本次重大资产重组时，除本报告书的其他内容和与本报告书同时披露的相关文件外，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）交易被终止或取消的风险

尽管江苏三友已经按照相关规定制定了保密措施，但仍存在因公司股票涉嫌内幕交易而致使本次重大资产重组被暂停、中止或取消的可能。

同时，本次交易涉及相关股东沟通工作、相关监管机构的审核工作等可能对本次交易方案造成影响的情况，上述工作能否如期顺利完成均可能对本次交易的时间进度产生重大影响。此外，在本次交易审核过程中，交易各方可能需要根据监管机构的要求及各自的诉求不断调整和完善交易方案，如交易双方无法就调整和完善交易方案的措施达成一致，本次交易对方及本公司均有可能选择终止本次交易，提醒投资者关注本次交易可能终止的风险。

江苏三友董事会将在本次重大资产重组过程中及时公告相关工作的进度，以便投资者了解本次交易进程，并作出相应判断。

（二）审批风险

本次交易尚需多项条件满足后方可实施，该等批准或核准均为本次交易的前提条件，能否通过批准或核准以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，提醒投资者注意投资风险。

（三）拟注入资产评估增值较大的风险

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，以 2014 年 12 月 31 日为评估基准日，本次评估采用收益法和市场法对拟注入资产的价值进行评估，并采用收益法的评估值作为评估结论，拟注入资产美年大健康 100%股份净资产账面价值为 132,969.63 万元，评估价值为 451,270.06 万元，增值 318,300.43 万元，增值率为 239.38%。

本次注入资产的估值较账面净资产增值较高，主要是由于美年大健康所处健康体检行业发展空间广阔，且美年大健康在业内具有较强的竞争力，近年来其业

务快速扩张、经营效益快速提升，具有良好的盈利增长预期；同时，美年大健康所拥有的品牌形象、管理经验、客户资源、营销团队等无形资产的价值未在账面体现。

虽然评估机构在评估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、行业监管变化，未来盈利达不到资产评估时的预测，导致出现注入资产的估值与实际情况不符的情形。提醒投资者注意本次交易存在注入资产盈利能力未达到预期进而影响注入资产市场价值的风险。

（四）拟注入资产未能实现承诺业绩的风险

根据中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》，注入资产 2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年度合并报表口径下扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润预测数分别为 22,315.76 万元、33,136.66 万元、42,437.48 万元、48,779.23 万元。前述净利润预测系根据《资产评估报告书》签署日已知的资料和相关法规要求采用的基准和假设，对注入资产的经营业绩所做的预测，未考虑：（1）投资慈铭体检可能带来的收益和风险；（2）美年大健康依托健康需求入口平台的优势，未来在移动医疗、健康管理领域业务拓展带来的收益和风险；（3）募集资金项目实施带来的收益和风险。

评估预测遵循了谨慎性原则，并对未来盈利预测的相关风险作出了合理估计，但盈利预测所依据的各项估计假设仍具有不确定性，并且不可抗力事件也可能对盈利预测结果造成重大影响。未来可能出现评估预测与实际情况存在一定差异的情形，如健康体检市场政策调整，体检人次、价格出现波动，房屋租金上涨风险，这将对预测利润的实现构成不利影响。虽然江苏三友与部分交易对方于 2015 年 3 月 24 日签订了《盈利预测补偿协议》（具体参见本报告书“第九节 本次交易合同的主要内容”之“三、《盈利预测补偿协议》”，但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况，投资者在进行投资决策时应谨慎使用，并关注相关风险。

（五）业绩补偿风险

重组完成后，天亿投资、天亿资管、美馨投资、世纪长河、中卫成长、俞熔、徐可、朱玉华、高伟、付桂珍、温海彦、林琳等 55 名股东作为盈利预测补偿义

务人承担补偿责任，相关方签署了《盈利预测补偿协议》，约定了触发补偿的情形、计算补偿股份数量的公式等。

如果注入资产未来实际盈利与盈利预测数差异巨大，补偿义务人无法顺利地使用其相应资产承担补偿责任，则本次交易仍存在盈利预测补偿义务人承担补偿义务能力不足的风险，同时实际控制人俞熔以股份方式对上市公司进行补偿，可能降低实际控制人对上市公司的控制力，甚至可能导致上市公司实际控制人变更。

（六）美年大健康部分股份质押的风险

截至本报告书出具之日，本次交易对方天亿投资、天亿资管、美馨投资、俞熔、徐可持有的美年大健康 24,295.64 万股（占美年大健康总股本的比例为 36.27%）股份已经质押给南方资本管理有限公司。根据出质人与南方资本管理有限公司签署的《股权质押合同》，南方资本管理有限公司同意，上市公司取得中国证券监督管理委员会关于本次交易的核准批复或类似文件且根据相关文件需要进行涉及上述质押股份的资产交割时，协助解除上述质押股份的质押。

但若上述事项不能得到有效执行，或因各方未能在交割前及时完成上述股份的质押注销登记手续，则依然存在因上述股份质押未及时解除而导致标的资产不能按时过户给上市公司的风险。

二、本次交易完成后，本公司面临的业务和经营风险

本次交易完成后，江苏三友主营业务发生变化，由服装加工制造转变为医疗服务，将面临注入资产健康体检行业业务和经营相关的风险。

（一）医疗行业监管风险

医疗服务行业受国家政策鼓励和支持，但因涉及人身安全健康，国家对于医疗服务行业提出了较为严格的监管要求，并对医疗服务质量设置了具体要求和标准。此外，我国部分医疗服务监管的法规未能根据医疗服务市场发展予以调整，且各地监管政策具有一定差异性，对企业医疗服务提出了更高的要求。

美年大健康在经营过程中，取得了相应的经营资质和必要的审批、确认文件，并严格遵守国家就医疗服务质量监管所颁布的一系列规章、制度或标准。此外，美年大健康从事的健康体检不涉及治疗、手术、用药等高风险医疗服务，面临的行业监管风险弱于综合医院、专科门诊。但未来不排除因相关政策发生调整、管理水平下降或突发事件的出现，从而影响公司业务发展的可能。

（二）健康体检行业竞争风险

受益于全社会健康意识的不断提高和经济发展带来的健康消费能力的提升，我国健康体检行业将长期处于持续发展过程中，体检人数、频率、体检深度、体检范围将逐年增加。体检需求的增长给体检机构创造了良好的市场环境，一定程度上缓和了健康体检行业的竞争风险。

目前，健康体检行业主要竞争主体为公立医院和大型的专业体检机构。其中公立医院数量众多，在健康体检领域占据主导地位，但一般为单点经营，覆盖区域较小，在区域市场上有一定竞争力，与专业体检机构在单点存在竞争关系；专业体检机构分布区域较广，凭借服务的专业性、流程的高效化、网点的便捷性和市场化的运作机制，取得良好的发展，但总体占比依然较小。近年来，专业体检机构发展较快，体检中心数量持续增加，专业体检机构之间在特定区域存在竞争。

长期来看，专业体检机构在品牌、服务、健康管理等方面具有明显优势，专业机构快速发展、市场占比逐步提高的行业发展趋势将保持不变。另一方面，行业的良性竞争有助于产业的整合、行业集中度的提高，促进医疗资源向龙头企业集中，这将进一步提升行业进入门槛，有助于体检行业健康发展，对提高我国居民健康水平、降低医疗费用支出具有重要意义。

但未来不排除公立医院体检中心在服务、体检流程、硬件等方面做出改进，从而导致所在区域内竞争加剧的风险。

（三）医疗纠纷的风险

美年大健康从事的健康体检业务属于医疗服务子行业，医疗服务行业特有的风险之一是在医疗服务过程中因不确定性因素导致发生医疗差错、医疗意外及医疗纠纷的风险。近年来，公司的体检业务量不断增加。为了保证医疗服务质量，公司建立三级管理、重大阳性报告、诊断报告控制、第三方评估等制度，形成了较完善的体检业务质量控制体系，要求各区、各子公司、各体检中心负责人贯彻执行。同时，公司严格医务人员资质要求、岗位职责，定期组织人员业务知识、操作规范培训，不断提高业务技能、强化医疗质量意识。近三年，美年大健康未发生重大医疗质量纠纷。

但随着业务量的不断增加，公司仍可能会由于医务人员疏忽、检测设备故障、体检客户个体差异、疾病本身的复杂性等原因，在体检过程中出现漏检或误检的情况，导致出具的体检报告未能完全反映客户的身体健康状况，并可能会对公司经营形成一定风险。

（四）收购慈铭体检股份不确定的风险

2014年11月，美年大健康与慈铭体检全体股东、慈铭体检签订《关于慈铭健康体检管理集团股份有限公司之股份转让协议》，拟分期收购慈铭体检100%股份。其中，第一次转让股份占慈铭体检总股本的27.78%，该部分股份收购已完成；第二次转让股份占慈铭体检总股本的72.22%，该部分股份的转让对价可采取货币资金支付，或者股份支付及两者结合的方式进行，具体支付方式由各个卖方独立自主决定。对于采用货币资金方式支付的股份转让，美年大健康应在交割日后的12个月内完成；对于以股份或股份与货币资金结合作为转让对价的，由选择该等支付方式的慈铭体检股东与美年大健康于交割日后的12个月内协商确定有关的进度及支付安排。如在交割日后的12个月内，美年大健康未能按照协议的约定完成72.22%股份中的货币方式受让，慈铭体检或其指定的第三方有权在约定收购期满后，按照本次交易的价格回购或收购已经转让给美年大健康的27.78%股份中的全部或部分。关于美年大健康收购慈铭体检股份的具体内容请参见“第五节 拟注入资产状况”之“四、（三）不构成企业合并的重大收购”。

美年大健康对慈铭体检的战略投资有利于促进专业体检行业的健康发展，有利于推动美年大健康在健康管理和大数据平台领域战略布局的进一步完善。本次重组完成后，若美年大健康后续顺利完成慈铭体检72.22%股权的收购，将保留并推动“美年大健康”、“慈铭体检”两大核心品牌的持续发展；在现行的管理架构上，引入慈铭体检核心高管和骨干进入公司管理团队，实现团队融合；深入开展企业客户资源、创新技术研发及推广、区域市场开发、采购渠道、管理及医疗人才等方面的整合；充分挖掘两大机构的协同效应、规模效应以及对上下游产业的吸附效应，进一步提升上市公司的持续盈利能力。

上述股权收购存在一定不确定性，存在相关股权及资产最终未能注入上市公司的风险。

（五）跨地域连锁快速扩张带来的风险

截至 2014 年 12 月 31 日，美年大健康拥有 94 家体检中心，覆盖全国 26 个省（自治区、直辖市）、39 个城市。近年来，公司体检中心数量快速增加，体检中心数量年均增长率近 45%，预计未来 3-5 年，公司体检中心数量仍将保持快速增长态势。由于我国幅员辽阔，地区间发展不平衡，公司跨地区快速扩张对管理模式、人才培养提出了较高的要求，未来公司对体检中心管理人才、医护人员的需求将越来越大。

公司还需进一步巩固医疗质量控制优势，完善服务品质，这对质量控制体系、标准化管理体系、信息管理系统提出更高的要求。

如果公司在人才培养、引进、管理体系调整、信息系统升级、质量控制等方面与业务发展速度不匹配，将影响体检中心的管理，从而对公司经营业绩的增长带来不利的影响。

（六）业绩的季节性波动风险

美年大健康从事的健康体检业务存在较为明显的季节性。每年第一个季度，是公司业务收入的淡季，受元旦、春节等假期的影响，较少客户会选择在该期间进行体检，导致公司在该季度内收入仅占公司年度总收入 10%左右。第二季度、第三季度是公司业务收入的稳定期，每季度收入占年度收入的比例在 25%左右。第四季度为公司业务旺季，特别是每年的 11、12 月，企事业单位多集中在这一时段组织员工进行健康体检，并形成年末体检的习惯，第四季度的营业收入占全年收入 35-40%左右。而公司营业成本在全年各季相对稳定，收入季节性导致美年大健康存在业绩季节性波动风险。

季节性波动一定程度上影响了公司经营组织、安排，同时，年末集中体检还降低了客户体检舒适感。为此，美年大健康通过营销策略调整积极引导客户淡季体检，取得较好的效果，近三年公司一、二季度收入占比均逐年提高。

（七）商誉减值风险

2014 年末，美年大健康商誉账面价值为 11,187.86 万元，上述商誉均是美年大健康在历次收购中，由于合并成本高于所享有的可辨认净资产公允价值而形成的。美年大健康在每年年度终了按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，根据被购买方的经营历史以及未来市场发展情况等，测算其未来 5 年内

的企业自由现金流量，用适当的折现率折算成现时价值，以此作为该投资的可收回金额，以确定是否需要计提商誉减值准备。

2014 年末，美年大健康未对其所享有的商誉计提减值准备，主要是因美年大健康在收购前对企业进行全面了解，对未来整合后的发展情况进行预估，并据此确定收购价格。完成收购后，公司利用自身网点、管理优势，在采购、销售等方面发挥协同效应，进一步提升了被收购体检机构的盈利能力。但不排除子公司在未来经营中未达收益预期，而需要计提减值损失，从而影响当期损益的情形。

（八）租赁物业风险

1、部分经营场所租赁房屋产权手续不完善的风险

截至本报告书出具之日，美年大健康及全资、控股子公司共租赁 157 项物业。其中，6 处租赁物业未能提供房屋产权证书、建设工程规划许可证或其他权属证明文件，存在不能继续租赁的风险；另有 11 处租赁房屋对应的土地使用权为划拨性质，存在被有关部门要求停止租赁，因而不能继续租赁的风险。

上述瑕疵租赁物业的租赁面积约占全部租赁面积的 13.66%，占比较小，且美年大健康实际控制人俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、中卫成长、世纪长河、大中咨询已出具书面承诺，承诺若美年大健康和/或上市公司因上述租赁瑕疵而遭受任何处罚或损失的，由其按各自相应的持股比例予以全额补偿。因此，上述租赁瑕疵不会对美年大健康的日常经营造成重大不利影响。

2、经营场所租赁房屋不能续租的风险

美年大健康下属体检中心通过租赁房产获得经营所需场所。为保证经营的稳定性，美年大健康与业主签署了 5-15 年的租赁合同，并约定在同等条件下的优先续租权，但是仍可能因多种不确定因素而面临一定的风险，如房产租赁期限届满后，出租方大幅度提高房屋租赁价格或不再续约、房产面临拆迁、改建及周边规划发生变化等，上述事件的发生都有可能对体检中心的正常经营造成影响。

（九）募投项目预期效益不能达到的风险

在本次重大资产重组完成后，公司拟募集配套资金不超过 40,000.00 万元，用于“医疗服务信息化系统建设项目”、“产业并购项目”及用于支付本次交易相关的中介机构费用。上述投资项目的可行性分析是基于当前市场环境、行业发

展趋势等因素做出的，且经过充分论证，并经上市公司董事会、股东会审议通过。

但在本次重组的实施过程中，注入资产面临着医疗政策变化、经济形势、市场需求变化等诸多不确定因素，如果项目建成后市场情况发生不可预见的变化或美年大健康不能有效开拓市场，可能会影响本次募投项目的预期收益。

第十五节 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人及其关联人提供担保的情形

本次交易完成后，上市公司实际控制人变更为俞熔。根据瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620002号《审计报告》，截至2014年12月31日，美年大健康不存在实际控制人及其关联方非经营性资金占用的情形，不存在资产被实际控制人及其关联方占用的情形，不存在为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

本次交易完成后，上市公司不会因本次交易导致资金、资产被实际控制人及其关联方占用的情形，不存在为实际控制人及其关联方提供担保的情形。

二、本次交易不会导致上市公司大量增加负债的情况

本次交易前，上市公司2013年12月31日和2014年12月31日的合并资产负债率分别为28.96%、34.45%，负债水平较低。本次交易完成后，根据瑞华会计师事务所出具的《备考审计报告》，2013年12月31日和2014年12月31日的合并资产负债率分别为14.07%和20.09%。上市公司的资产负债率在本次重组后有显著下降。

三、上市公司最近十二个月发生资产交易的情况

截至本报告书签署日，上市公司在最近12个月内进行的资产交易情况如下：

（一）受让南通三明部分股权

2014年10月10日，上市公司第五届董事会第十三次会议审议同意以1,159.02万元的价格受让刘美华、张圣康、蔡国新合计持有的上市公司控股子公司南通三明的48.96%股权；同日，上市公司与刘美华、张圣康、蔡国新签订了《股权转让协议书》。2014年10月15日，南通三明办理完毕上述股权转让的工商变更登记手续。

此次交易系上市公司为更合理地配置和整合资源，促进公司主营业务发展的资产购买行为，与本次重大资产重组无任何关系。

（二）出售三友信息全部股权

2015年2月13日，上市公司第五届董事会第十六次会议审议同意将持有的三友信息500.00万元股权（占三友信息注册资本的100.00%）以542.79万元的价格转让给南通新城集团永兴汽车销售服务有限公司（为上市公司实际控制人陆尔穗控制的企业）。关联董事陆尔穗、WANGXINGWEI、陶泉波回避了表决。同日，上市公司与南通新城集团永兴汽车销售服务有限公司签订了《股权转让协议》。2015年3月3日，本次交易经工商局核准。

此次出售的三友信息100%股权是置出资产的一部分，占置出资产金额的比重较小，且交易价格与评估结果相同。因此，出售三友信息股权事项对置出资产评估结论、交易作价不产生影响。

截至本报告书签署日前十二个月内，本公司除上述资产交易事项以外，不存在依据《上市规则》及本公司《公司章程》规定需要披露或董事会审议批准的其他资产交易事项。

四、本次交易对于上市公司治理机制的影响

本次交易前，本公司按照《公司法》、《上市公司章程指引》、《上市公司治理准则》及国家有关法律法规的规定，结合公司实际情况制定了公司章程，建立了由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的法人治理结构。自股份公司成立以来，股东大会、董事会、监事会、经理层、独立董事和董事会秘书运作规范，逐步建立健全了符合上市要求、能够保证股东、特别是中小股东充分行使权利的公司治理结构。

本次重组完成后，本公司的实际控制人将发生变化，俞熔将成为本公司的实际控制人。本公司依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规及国家政策、深圳证券交易所的有关规定，进一步规范运作，完善公司治理结构，以保证公司法人治理结构的运作更加符合本次重组完成后公司的实际情况。

（一）本次交易完成前美年大健康公司治理情况

美年大健康建立了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，符合有关上市公司治理的规范要求。公司股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书均能够按照相关法律、法规和《公司章程》、议事规则、工作制度的要求运作，保证了公司法人治理结构的规范性。

上述制度的具体内容和运行情况如下：

1、股东大会制度的建立健全及运行情况

美年大健康股东大会均按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关法律法规及规定要求规范运作，审议股东大会职权范围内的公司重大事项。

（1）股东的权利和义务

根据《公司章程》规定，公司依据证券登记机构提供的凭证建立股东名册，股东名册是证明股东持有公司股份的充分证据。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

根据《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：遵守法律、行政法规和本章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

（2）股东大会的职权

根据《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（三）审议批准董事会的报告；（四）审议批准监事会报告；（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（八）对发行公司债券作出决议；（九）对公司合并、分

立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）修改本章程；（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十二）审议批准下列对外担保行为：（1）公司及公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保（3）为资产负债率超过70%的担保对象提供的担保（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产10%的担保（5）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则,超过公司最近一期经审计总资产的30%的担保（6）按照担保金额连续十二个月内累计计算原则,超过公司最近一期经审计净资产的50%且绝对金额超过5000万元以上的担保（7）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。股东大会审议前款第（5）项担保事项时，应经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过；（十三）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；（十四）审议批准变更募集资金用途事项；（十五）审议股份激励计划；（十六）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

（3）美年大健康股东大会的运行情况

自美年大健康股份公司设立以来，美年大健康共召开8次股东大会。

美年大健康历次股东大会均按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等相关法律、法规及规定规范运作，历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范。美年大健康股东大会对选举公司董事、监事，审议财务预决算、利润分配、《公司章程》等主要管理制度的制订和修改、公司增加注册资本等重大事项作出了有效决议。美年大健康股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理和规范公司运作发挥了积极的作用。

2、董事会制度的建立健全及运行情况

2013年10月18日，美年大健康召开第一届董事会第一次会议，选举公司董事长，聘任公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书，同时审议并通过了《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《内部控制制度》、《内部审计制度》、《财务管理制度》等规则。

自美年大健康股份公司设立至今，美年大健康董事会严格按照《公司法》，

《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身的权利，运行合法、规范。

（1）董事会的构成

美年大健康董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，由公司股东大会选举产生或更换，任期三年，可连选连任，连任不超过六年。董事会设董事长一名，董事长由公司董事担任，由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事会设董事会秘书，对董事会负责，由董事长提名，董事会聘任或解聘。

（2）董事会的职责

根据《公司章程》规定，董事会依法行使下列职权：（一）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（十一）制订公司的基本管理制度；（十二）制订本章程的修改方案；（十三）管理公司信息披露事项；（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十六）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

（3）董事会运行情况

自股份公司设立以来，美年大健康共召开 10 次董事会。

董事会一直严格按照《公司法》、《公司章程》及《董事会议事规则》的规定规范运作。美年大健康历次董事会会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，不存在董事、董事会违反《公司法》、《公司章程》及相关制度要求行使职权的行为。美年大健康董事会对公司高级管理人员的考核选聘、公司重大生产经营决策、公司主要管理制度的制订、关联交易、重大项目的投向等重大事宜作出了有效决议。

3、监事会制度的建立健全及运行情况

2013 年 10 月 18 日，美年大健康召开第一届监事会第一次会议，选举产生余继业为监事会主席。自美年大健康产业（集团）股份有限公司设立以来，美年大健康监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自身的权利，运行有效、规范。

（1）监事会的构成

公司监事会由三名监事组成，包括两名股东代表监事，一名职工代表监事。设监事会主席一人，监事会主席由全体监事过半数选举产生。

（2）监事会的职权

根据《公司章程》规定，监事会依法行使下列职权：（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（二）检查公司财务；（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》的规定召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（六）向股东大会提出提案；（七）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

（3）监事会运行情况

自美年大健康股份公司设立以来，美年大健康共召开 2 次监事会。

自股份公司设立以来，美年大健康监事会一直严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的规定规范运作。监事会忠实地履行了《公司法》和《公司章程》赋予的权利和义务。历次会议的召集、提案、出席、议事、表决、决议及会议记录规范，对公司董事会工作的监督、高级管理人员的考核、公司重大生产经营决策等重大事宜实施了有效监督。近三年不存在监事、监事会违反《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》及相关制度要求行使职权的行为。

4、独立董事制度的建立健全及运行情况

2014 年 6 月 30 日，美年大健康召开了 2014 年第三次临时股东大会，选举

了 4 名独立董事，并相应修改了《公司章程》中关于董事会成员构成的相关条款，并通过了《关于<独立董事工作制度>的议案》。美年大健康独立董事严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等相关制度的规定行使自己的权利，有关独立董事的规定如下：

（1）独立董事设立情况

根据《公司章程》的规定，公司设 4 名独立董事，公司董事会总人数为 11 名，独立董事人数达到了董事会人数的三分之一。2014 年 6 月 30 日，美年大健康召开 2014 年第三次临时股东大会，选举李俊德、葛俊、刘勇、肖志兴为公司第一届董事会独立董事。

美年大健康聘任的独立董事具有独立性，也具有五年以上法律、经济、财务或者其他履行独立董事职责所必需的专业能力和工作经验，对进一步完善美年大健康治理结构，促进美年大健康规范运作发挥了积极的作用。

（2）独立董事发挥作用的制度安排

根据《公司章程》和《独立董事工作制度》规定，独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应赋予独立董事以下特别职权：1、重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300.00 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；3、向董事会提请召开临时股东大会；4、提议召开董事会；5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。独立董事行使上述第 5 项职权应当取得全体独立董事同意，行使其他职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

独立董事应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：1、提名、任免董事；2、聘任或解聘高级管理人员；3、公司董事、高级管理人员的薪酬；4、公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300.00 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；5、独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；6、《公司章程》规定的其他事项。独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。独立董

事出现意见分歧无法达成一致时，各独立董事应分别发表意见。

（3）独立董事履职情况

自美年大健康自聘请独立董事以来，独立董事在美年大健康规范治理、重大投资项目论证等方面给予了积极指导和建议。

5、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

美年大健康设董事会秘书一名，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

根据《董事会秘书工作制度》规定，董事会秘书的主要职责：负责公司信息对外发布；制定并完善公司信息披露事务管理制度；督促公司相关信息披露义务人遵守信息披露相关规定，协助相关各方及有关人员履行信息披露义务；负责公司未公开重大信息的保密工作，公司上市后，在未公开重大信息泄露时，及时向上海证券交易所报告并披露；公司上市后，负责公司内幕知情人登记报备工作；关注媒体报道，主动向公司及相关信息披露义务人求证报道的真实性，公司上市后，督促董事会及时披露或澄清并及时回复上海证券交易所的问询；组织筹备并列席公司董事会会议及其专门委员会会议、监事会会议和股东大会会议，参加高级管理人员相关会议，负责会议记录工作并签字，保存会议档案；建立健全公司内部控制制度；积极推动公司避免同业竞争，减少并规范关联交易事项；积极推动公司建立健全激励约束机制；积极推动公司承担社会责任；董事会秘书负责公司投资者关系管理事务，完善公司投资者的沟通、接待和服务工作机制；董事会秘书负责公司股权管理事务，保管公司股东持股资料；公司上市后，办理公司限售股相关事项；督促公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖相关规定，披露公司董事、监事、高级管理人员持股变动情况；公司董事会秘书应协助公司董事会制定公司资本市场发展战略，协助筹划或者实施公司资本市场再融资或者并购重组事务；公司董事会秘书负责公司规范运作培训事务，组织公司董事、监事、高级管理人员及其他相关人员接受相关法律法规和其他规范性文件的培训，协助前述人员了解各自在信息披露中的职责；《公司法》、《公司章程》、中国证监会和上海证券交易所要求履行的其他职责。

美年大健康董事会秘书自任职以来，认真履行了各项职责，在公司的规范运作和工作协调中起到了积极的推动作用。

6、董事会专门委员会的设置及运行情况

2013年10月18日，美年大健康召开创立大会暨第一次股东大会，审议关于设立美年大健康产业(集团)股份有限公司董事会各专门委员会的议案；同日，美年大健康召开第一届董事会第一次会议，设立了战略和发展委员会、审计委员会、提名委员会、人力资源和薪酬委员会、采购委员会。2014年6月14日，美年大健康召开第一届董事会第六次会议，审议通过了《关于调整美年大健康产业(集团)股份有限公司各专门委员会成员的议案》，审议通过了《战略和发展委员会工作制度》、《审计委员会工作制度》、《提名委员会工作制度》、《人力资源和薪酬委员会工作制度》、《采购委员会工作制度》。2014年6月30日，美年大健康召开2014年第三次临时股东大会，审议了《关于<调整美年大健康产业(集团)股份有限公司各专门委员会成员>的议案》。

美年大健康各专门委员会的设置情况及相应议事规则具体如下：

(1) 战略和发展委员会

①人员组成

战略和发展委员会成员由11名董事组成，其中至少包括1名独立董事。战略和发展委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或三分之一以上董事会成员联合提名，并由董事会以全体董事过半数选举产生。战略和发展委员会设主任委员（召集人）1名，负责主持委员会工作，由董事会在战略和发展委员会委员中任命。战略和发展委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据工作细则补足委员人数。

②职责权限

对公司长期战略规划进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展战略的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查、评价；董事会授权的其他事项。

③战略和发展委员会运行情况

战略和发展委员会自成立以来，严格按照《战略和发展委员会工作制度》履行职责，工作会议召开符合法定程序。

（2）审计委员会

①人员组成

审计委员会成员由 7 名董事组成，其中独立董事占多数，委员中至少有 1 名独立董事为会计专业人士。审计委员会委员由董事长、二分之一以上独立董事或三分之一以上全体董事联合提名，并由董事会以全体董事过半数选举产生。审计委员会设主任委员（召集人）一名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员由董事会在独立董事委员中任命。审计委员会任期与董事会一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据工作细则补足委员人数。

②职责权限

提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度；负责公司关联交易控制和日常管理；公司董事会授权的其他事项。

③审计委员会运行情况

审计委员会设立以来，严格按照《审计委员会工作制度》，认真履行职责，工作会议召开符合法定程序，委员会尽职尽责，审查通过、确认了美年大健康相关年度的财务报告及关联交易等，确保了美年大健康规范运行。

（3）提名委员会

①人员组成

提名委员会成员由 7 名董事组成，其中独立董事应占多数。提名委员会委员由董事长、二分之一独立董事或三分之一以上董事会成员联合提名，并由董事会以全体董事过半数选举产生。提名委员会设主任委员（召集人）1 名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作；主任委员由董事会在独立董事委员中任命。提名委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据上述第三条至第五条的规定补足委员人数。

②职责权限

研究董事、总经理及其他高级管理人员的选择标准和程序并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事、总经理和其他高级管理人员人选；并在董事会换届选

举时，向本届董事会提出下一届董事会候选人的建议；对董事候选人、总经理和其他高级管理人员人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

③提名委员会运行情况

提名委员会设立以来，严格按照《提名委员会工作制度》，认真履行职责，工作会议召开过程符合法定程序。

（4）人力资源和薪酬委员会

①人员组成

人力资源和薪酬委员会成员由 7 名董事组成，其中独立董事占多数。人力资源和薪酬委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或三分之一以上董事会成员联合提名，并由董事会以全体董事过半数选举产生。人力资源和薪酬委员会设主任委员（召集人）1 名，由独立董事委员担任，负责主持委员会工作，主任委员由董事会在独立董事委员中任命。人力资源和薪酬委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据上述第四条至第六条的规定补足委员人数。

②职责权限

研究董事与高级管理人员考核的标准，进行考核并提出建议；研究和审查董事、高级管理人员的薪酬政策与方案；每年审查公司董事及高级管理人员的履职履行情况并对其进行年度绩效考评，根据评价结果拟定年度薪酬方案、进一步奖惩方案，提交董事会审议，监督方案的具体落实；负责对公司薪酬制度进行评价并对其进行执行情况进行审核和监督；根据市场和公司的发展对薪酬制度、薪酬体系进行不断的补充和修订；负责向股东解释关于公司董事和高级管理人员薪酬方面的问题；董事会授权的其他事宜。

③人力资源和薪酬委员会运行情况

人力资源和薪酬委员会设立以来，严格按照《人力资源和薪酬委员会工作制度》，认真履行职责，工作会议召开过程符合法定程序。

（5）采购委员会

①人员组成

采购委员会成员由三至五名董事组成。采购委员会委员由董事长、二分之一以上的独立董事或三分之一以上董事会成员联合提名，并由董事会以全体董事过

半数选举产生。采购委员会设主任委员（召集人）一名，负责主持委员会工作，主任委员由董事会任命。

采购委员会任期与董事会任期一致，委员任期届满，连选可以连任。期间如有委员不再担任公司董事职务，自动失去委员资格，并由董事会根据上述第四条至第六条的规定补足委员人数。

公司采购部为采购委员会的日常办事机构，专门负责提供公司有关采购方面的资料，负责筹备采购委员会会议并执行董事会采购委员会的有关决议。

②职责权限

制定公司统一的采购管理制度；负责重大设备成批采购的决策；每年审查公司合格供应商的考评和重大设备成批采购合格供应商的选择评审；负责对公司采购执行情况进行审核和监督；根据市场和公司的发展对采购管理体系进行不断的补充和修订；负责向董事会解释关于公司采购方面的问题；董事会授权的其他事宜。

③采购委员会运行情况

采购委员会设立以来，严格按照《采购委员会工作制度》，认真履行职责，工作会议召开过程符合法定程序。

7、美年大健康近三年违法违规行为情况

近三年，公司受到的行政处罚涉及卫生、工商、质监、物价、税务等行政部门，2012年、2013年及2014年，处罚金额分别为0.77万元、15.84万元、17.77万元，合计处罚金额34.37万元。其中单笔万元以上处罚8笔，涉及消防、使用卫生技术人员从事本专业以外的诊疗活动、计量器具未检定等原因。

根据天元发表的法律意见，美年大健康及其下属子公司受到的行政处罚不属于情节严重的行政处罚，不会对美年大健康及其下属分子公司持续经营或合法存续造成重大不利影响，亦不构成本次重大资产重组的法律障碍。

上述处罚金额相对公司营业收入及净利润极小，不会对公司的经营和财务状况构成重大不利影响。

8、美年大健康近三年资金占用和对外担保情况

美年大健康有严格的资金管理制度，报告期末不存在资金被实际控制人及其控制的其他企业占用的情形。

美年大健康的公司章程中已明确对外担保的审批权限和审议程序，公司近三年不存在为实际控制人及其控制的其他企业进行担保的情形。

9、美年大健康内部控制制度情况

(1) 美年大健康管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

美年大健康已按照《公司法》和有关监管部门要求及《公司章程》的规定，设立了股东大会、董事会、监事会，在公司内部建立了与业务性质和规模相适应的组织结构，各部门有明确的管理职能，部门之间及资产的维护与保管由不同的部门或人员相互牵制监督。美年大健康制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》等制度保证三会的规范运作。

此外，为确保公司生产经营正常进行，加强内部管理，提高管理水平，美年大健康还制定了《总经理工作细则》、《对外投资管理办法》、《对外担保管理办法》、《关联交易管理办法》、《募集资金管理办法》、《投资者关系管理制度》、《内部审计制度》、《信息披露管理制度》等一系列制度。这些内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、生产计划、物资采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个生产经营管理过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

美年大健康在内部控制建立过程中，充分考虑了本行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司业务管理的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

美年大健康制订内部控制制度以来，各项制度均得到有效的执行，对于美年大健康加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

综上，美年大健康管理层认为：公司现有内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和公司内部规章制度的贯彻执行提供保证。随着公司的不断发展，管理层也将根据公司发展的实际需要，对内部控制制度不断加以改进和完善，从而使内控制度得到进一步和提高，更加适应公司未来发展

的需要。

（2）注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

根据瑞华出具的“瑞华核字[2015]01620004 号”《内部控制鉴证报告》，美年大健康的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果。因此，美年大健康符合《首发办法》第 24 条的规定。

（二）本次交易完成后上市公司治理结构

根据《公司法》、《证券法》等法律法规和《上市公司治理准则》等中国证监会规定，本公司已建立了包括股东大会、董事会、监事会、独立董事等在内的较为完善的公司治理结构。

本次交易完成后，本公司将继续保持《公司章程》规定的上述法人治理结构的有效运作，继续执行相关的议事规则或工作制度。本公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规及国家政策的规定，进一步规范运作，完善科学的决策机制和有效地监督机制，完善公司治理结构，保证公司法人治理结构的运作更加符合本次交易完成后公司的实际情况，维护股东和广大投资者的利益。

（三）本次交易完成后本公司拟采取的完善公司治理结构的措施

本次交易完成后，本公司将根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律、法规及国家政策的规定，进一步规范运作，完善公司治理结构。本公司拟采取的措施主要包括以下几个方面：

1、完善相关管理制度

严格依据国家有关法律法规和中国证监会及深交所的规定和要求，对《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《独立董事工作制度》、《投资者关系管理办法》和《信息披露管理办法》等内部决策和管理制度进行完善。

2、明确本公司各相关机构职责

（1）股东与股东大会

本次交易完成后，本公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的

规定履行股东大会职能，确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，确保所有股东合法行使权益。

（2）实际控制人与上市公司

本次交易完成后，本公司的实际控制人为俞熔，本公司将积极督促实际控制人切实履行对本公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预本公司的经营决策和生产经营活动，不利用其控制地位谋取额外的利益或不正当收入，以维护广大中小股东的合法权益。

（3）董事与董事会

为进一步完善公司治理结构，充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东的合法权益、提高公司决策的科学性等方面的积极作用，本公司将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定选聘独立董事，使董事会成员中独立董事所占比例达到三分之一或以上。本公司将敦促各位董事勤勉尽责地履行职务和义务，充分发挥董事会在公司规范治理中的作用。

（4）监事与监事会

本次交易完成后，本公司将继续严格按照《公司章程》的要求，为监事正常履行职责提供必要的帮助，保障监事会行使对公司的重大交易、关联交易、财务状况以及董事、高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

（5）董事会秘书与信息披露

本次交易完成后，公司将进一步完善《信息披露管理制度》，制定董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询，确保真实、准确、完整、及时地进行信息披露。除按照强制性规定披露信息外，本公司保证主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，保证所有股东有平等获得相关信息的机会。

（四）本次交易完成后的实际控制人对保持本公司独立性的承诺

俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、和途投资、中卫成长承诺将按照《公司法》、《证券法》和其他有关法律法规对上市公司的要求，对上市公司实施规范化管理，合法合规地行使股东权利并履行相应的义务，采取切实有效措施保证上市公司在人员、资产、财务、机构和业务方面的独立，并具体承诺如下：

1、保证江苏三友人员独立

(1) 保证江苏三友生产经营与行政管理（包括劳动、人事及工资管理等）完全独立于本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业。

(2) 保证江苏三友总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在江苏三友工作、并在江苏三友领取薪酬，不在本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业兼职担任除董事、监事以外的其他职务，且不在本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司或企业中领薪。

(3) 保证本人/本公司/本企业推荐出任江苏三友董事、监事和高级管理人员的人选均通过合法程序进行，本人/本公司/本企业除依法定程序行使表决权外，不干预江苏三友董事会和股东大会作出的人事任免决定。

2、财务独立

(1) 保证江苏三友设置独立的财务会计部门和拥有独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和财务管理制度。

(2) 保证江苏三友在财务决策方面保持独立，本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业不干涉江苏三友的资金使用、调度。

(3) 保证江苏三友保持自己独立的银行帐户，不与本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业共用一个银行账户。

(4) 保证江苏三友依法独立纳税。

3、机构独立

(1) 保证江苏三友及其子公司依法建立和完善法人治理结构，并与本人/本公司/本企业机构完全分开；保证江苏三友及其子公司与本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业之间在办公机构和生产经营场所等方面完全分开，不存在机构混同的情形。

(2) 保证江苏三友及其子公司独立自主运作，本人/本公司/本企业不会超越江苏三友董事会、股东大会直接或间接干预江苏三友的决策和经营。

(3) 保证江苏三友的股东大会、董事会、独立董事、监事会、高级管理人员等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

4、资产独立、完整

(1) 保证江苏三友及其子公司资产的独立完整，且该等资产全部处于江苏三友及其子公司的控制之下，并为江苏三友及其子公司独立拥有和运营；保证本次置入江苏三友的资产权属清晰、不存在瑕疵。

(2) 保证本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业不违规占用江苏三友资产、资金及其他资源。

5、业务独立

(1) 保证江苏三友拥有独立的生产和销售体系；在本次重大资产重组完成后拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质以及具有独立面向市场自主经营的能力，在产、供、销等环节不依赖于本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业。

(2) 保证本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业避免与江苏三友及其子公司发生同业竞争。

(3) 保证严格控制关联交易事项，尽可能减少江苏三友及其子公司与本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业之间的持续性关联交易。杜绝非法占用江苏三友资金、资产的行为，并不要求江苏三友及其子公司向本人/本公司/本企业及本人/本公司/本企业下属其他公司、企业提供任何形式的担保。对于无法避免的关联交易将本着“公平、公正、公开”的原则，与对非关联企业的交易价格保持一致，并及时进行信息披露。

(4) 保证不通过单独或一致行动的途径，以依法行使股东权利以外的任何方式，干预江苏三友的重大决策事项，影响江苏三友资产、人员、财务、机构、业务的独立性。

五、利润分配政策与股东回报计划

(一) 江苏三友现行《公司章程》中利润分配相关条款

江苏三友现行《公司章程》中约定的公司利润分配决策程序及分配政策如下：

“第一百六十五条 公司的利润分配政策为：

(一) 利润分配政策的基本原则

公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的可分配利润（以公司与合并报表孰低原则）的规定比例向股东分配股利；公司的利润分配政策保持连续

性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）利润分配形式

公司可以采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

（三）现金分红的具体条件、比例和期间间隔

公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，应当采取现金方式分配股利，且以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润（以母公司与合并报表孰低原则）的百分之十。

公司在下列两种情形发生时可以不进行当年度的现金分红：

1、公司在未来十二个月内拟进行收购资产、对外投资和投资项目（募集资金投资项目除外）的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之三十；

2、公司经营活动现金流量连续两年为负时。

公司最近三年以现金累计分配的利润不得少于最近三年实现的年均可供分配利润的百分之三十。

在满足现金分红条件，保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年年度股东大会召开后进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

（四）发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配方案。

（五）利润分配方案的实施

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内实施完成。

（六）如股东发生违规占用公司资金情形的，公司在分配利润时，先从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

（七）利润分配政策的调整或变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力或者公司外部经营环境变化并对公司生产

经营造成重大影响，或公司自身经营情况发生重大变化时，公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要，可对利润分配政策进行调整或变更。

公司调整或变更利润分配政策应以股东权益保护为出发点，调整或变更后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件和本章程的有关规定；调整或变更利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会特别决议通过；调整或变更利润分配政策议案中如为减少每年或最近三年累计现金分红比例的，该议案在提交股东大会审议批准时，公司应为股东提供网络投票方式。

（八）利润分配政策的披露

公司应当在定期报告中详细披露利润分配政策的制定和执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，现金分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽责履职并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。”

（二）本次重组对上市公司分红政策的影响

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》的相关规定，公司2015年3月24日第五届董事会第十八次会议审议通过了《关于本次交易后公司的现金分红政策及相应的安排的说明的议案》，对本次交易完成后公司的现金分红政策及相应安排进行调整，上述事项尚待公司临时股东大会审议通过。修订后的公司分红政策主要内容如下：

（1）利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。公司具备现金分红条件时，应当优先采用现金分红进行利润分配。

（2）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

（3）利润分配的期间：公司每一会计年度进行一次利润分配，由公司董事会提出分红议案，由年度股东大会审议上一年度的利润分配方案；根据公司经营情况，可以进行中期现金分红，并由临时股东大会审议通过。

（4）现金分红的条件及比例：公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发

展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，实行差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

重大资金支出安排是指：

①公司在未来十二个月内拟进行收购资产、对外投资和投资项目（募集资金投资项目除外）的累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的百分之三十；

②公司经营活动现金流量连续两年为负时。

（5）在公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生时，且满足公司正常经营的资金需求以及现金分红条件的情况下，公司连续三个年度内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的归属于母公司可供股东分配利润的百分之三十，当年以现金方式分配的利润不少于当年实现的归属于母公司可供股东分配利润的百分之十。

（6）在满足现金股分红的条件下，公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利分配或资本公积金转增股本等方式进行利润分配。

六、关于本次交易相关内幕信息知情人买卖上市公司股票的自查情况

（一）核查情况

经核查，上市公司及其董事、监事、高级管理人员，交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），相关专业机构及其他知悉本次重大资产交

易内幕信息的法人、合伙企业和自然人，以及上述相关人员的直系亲属均填写了自查报告，法人或合伙企业的自查报告中已列明法人、合伙企业的名称、股票账户、有无买卖股票行为并盖章确认；自然人的自查报告中已列明自然人的姓名、职务、身份证号码、股票账户、有无买卖股票行为，并经本人签字确认，符合《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件（2014 年修订）》（以下简称“《重组格式准则 26 号》”）第 66 条的规定。经核查各方的自查报告及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息义务披露人持股及股份变更查询证明》及其附件，上述各自查主体在本次重组申请股票停止交易前或首次作出决议前（孰早）六个月至重组报告书披露之前一日止的期间（由于江苏三友于 2014 年 10 月 8 日停牌，核查期为在 2014 年 10 月 8 日前六个月）买卖江苏三友股票具体情况如下：

1、股票买卖的情况

（1）陆尔穗买卖江苏三友股票的情形

江苏三友董事长陆尔穗在自查期间存在买卖江苏三友股票的情形，具体情况如下：

序号	姓名	身份	买卖日期	买卖方向	成交股数（股）
1	陆尔穗	江苏三友实际控制人	2014.6.12	买入	31,800

2、买卖股票相关机构及人员作出的说明

2014 年 2 月 7 日，陆尔穗通过江苏三友发布了《关于实际控制人增持公司股份的公告》，披露本人在 2014 年 1 月 30 日至 2014 年 12 月 31 日的期间，拟以不高于 6.7 元每股的价格，累计增持江苏三友不超过其总股本 1%的股份。基于该增持计划，陆尔穗于 2014 年 1 月 30 日增持江苏三友 200,000 股股份，并于 2014 年 6 月 12 日增持江苏三友 31,800 股股份。上市公司因研究重大资产重组事项，按照有关程序于 2014 年 10 月 8 日向深交所申请公司股票连续停牌。陆尔穗于 2014 年 6 月 12 日买入江苏三友 31,800 股股份时，江苏三友尚未开始筹划与美年大健康进行资产重组合作相关事宜。

根据陆尔穗出具的声明，上述股票交易行为系陆尔穗基于实施增持计划而做出的行为，不存在利用任何与本次重大资产重组有关的内幕信息的情形。

（二）对上述法人和自然人买卖江苏三友股票行为性质的核查

根据上述核查，除陆尔穗外，自查主体在自查期间均不存在买卖上市公司股票的情形。陆尔穗基于实施增持计划做出的买卖行为，不存在利用任何与本次重大资产重组有关的内幕信息的情形。

（三）关于本次交易符合《重组办法》第四十一条规定

本次交易涉及的上市公司及其董事、监事、高级管理人员，重大资产重组的交易对方及其关联方，交易对方及其关联方的董事、监事、高级管理人员或者主要负责人，交易各方聘请的证券服务机构及其从业人员，参与重大资产重组筹划、论证、决策、审批等环节的相关机构和人员，以及因直系亲属关系、提供服务和业务往来等知悉或者可能知悉股价敏感信息的其他相关机构和人员，在重大资产重组的股价敏感信息依法披露前履行了保密义务，并已按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组（2014 年修订）》第五章要求填报《上市公司内幕信息知情人员登记表》，上市公司已提交二级市场自查报告，相关内幕信息知情人及直系亲属名单和自查报告真实、准确、完整。

上市公司不存在上市公司及其董事、监事、高级管理人员，重大资产重组的交易对方及其关联方，交易对方及其关联方的董事、监事、高级管理人员或者主要负责人，交易各方聘请的证券服务机构及其从业人员，参与重大资产重组筹划、论证、决策、审批等环节的相关机构和人员参与内幕交易的嫌疑，符合《重组办法》第四十一条规定。

七、上市公司停牌前股价无异常波动的说明

上市公司因筹划重大事项向深圳证券交易所申请公司股票自 2014 年 10 月 8 日开始停牌。停牌之前最后一个交易日（2014 年 9 月 30 日）公司股票收盘价为每股 10.04 元，停牌之前第 20 个交易日（2014 年 9 月 2 日）收盘价为 7.78 元/股，该 20 个交易日内公司股票收盘价格累计涨幅 29.05%。

根据《上市公司行业分类指引》，上市公司属于服装家纺业，公司股票停牌前最后一个交易日（2014 年 9 月 30 日）服装家纺板块指数（881136）为 1,186.69 点，停牌之前第 20 个交易日（2014 年 9 月 30）该板块指数为 1,072.90 点，该板块指数累计涨幅为 10.60%。剔除板块因素的影响后，公司股价在停牌前 20 个交易日内累计涨幅为 18.45%，累计涨幅未超过 20%。

因此，在剔除同行业板块因素影响后，公司在股价敏感重大信息公布前 20

个交易日内的累计涨跌幅未超过 20%，未达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关标准。

八、未履行完毕的重大合同

除本报告已披露的重大合同之外，美年大健康尚未履行完毕的重大合同如下：

（一）重要借款合同

美年大健康尚未履行完毕的主要借款合同情况参见第“第十一节 管理层讨论分析”之“四、（二）1、短期借款与 7、长期借款”。

（二）重大经营性合同

1、融资租赁合同

序号	合同名称及编号	出租人	承租人	租赁设备	租赁期限
1.	《租赁合作框架协议》	江苏中润融资租赁有限公司	第一承租人为美年大健康各地体检中心；第二承租人为美年大健康	不超过 15 台 SuperVan 1.5T 超导磁共振成像设备	自租赁物验收合格之日起算，租期 5 年
2.	《融资租赁合同》（江苏中润（2014）直字第 142007 号）	江苏中润融资租赁有限公司	1.太原大健康；2.美年大健康	1 台 1.5T 磁共振成像系统；1 套 V1.0/V2.0 医用超导磁共振设备扫描控制系统软件	自租赁物验收合格之日起算，租期 5 年
3.	《融资租赁合同》（江苏中润（2014）直字第 142012 号）	江苏中润融资租赁有限公司	1.沈阳大健康；2.美年大健康	1 台 1.5T 磁共振成像系统；1 套 V1.0/V2.0 医用超导磁共振设备扫描控制系统软件	自租赁物验收合格之日起算，租期 5 年
4.	《融资租赁合同》（江苏中润（2014）直字第 142013 号）	江苏中润融资租赁有限公司	1.大连大健康；2.美年大健康	1 台 1.5T 磁共振成像系统；1 套 V1.0/V2.0 医用超导磁共振设备扫描控制系统软件	自租赁物验收合格之日起算，租期 5 年
5.	《融资租赁合同》（江苏中润（2014）买字第 142016 号）	江苏中润融资租赁有限公司	1.武汉大健康；2.美年大健康	1 台 1.5T 磁共振成像系统；1 套 V1.0/V2.0 医用超导磁共振设备扫描控制系统软件	
6.	《融资租赁合同》（江苏中润（2014）直字第 142021 号）	江苏中润融资租赁有限公司	1.广州富海门诊部；2.美年大健康	1 台 1.5T 磁共振成像系统；1 套 V1.0/V2.0 医用超导磁共振设备扫描控制系统软件	自租赁物验收合格之日起算，租期 5 年
7.	《融资租赁合同》（富汇租赁【2014】租赁字第 012 号）	上海富汇融资租赁有限公司	1.哈尔滨大健康体检站；2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 6 月 20 日起租，租期 5 年
8.	《融资租赁合同》（富汇租赁【2014】租赁字第 010 号）	上海富汇融资租赁有限公司	1.济南大健康；2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 6 月 20 日起租，租期 5 年
9.	《融资租赁合同》（富汇租赁【2014】租赁字第 007 号）	上海富汇融资租赁有限公司	1.长沙易普综合门诊部；2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 6 月 20 日起租，租期 5 年
10.	《融资租赁合同》（富汇租赁【2014】租赁字第 006 号）	上海富汇融资租赁有限公司	1.郑州大健康；2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 6 月 20 日起租，租期 5 年

序号	合同名称及编号	出租人	承租人	租赁设备	租赁期限
11.	《融资租赁合同》(富汇租赁【2014】租赁字第 005 号)	上海富汇融资租赁有限公司	1.西安美年大健康; 2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 6 月 20 日起租, 租期 5 年
12.	《融资租赁合同》(富汇租赁【2014】租赁字第 004 号)	上海富汇融资租赁有限公司	1.成都美年大健康; 2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 6 月 20 日起租, 租期 5 年
13.	《融资租赁合同》(富汇租赁【2014】租赁字第 011 号)	上海富汇融资租赁有限公司	1.青岛市南门诊部; 2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 6 月 20 日起租, 租期 5 年
14.	《融资租赁合同》(2014-FH ZL-003-ZL-012)	上海富汇融资租赁有限公司	1.重庆大健康; 2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 10 月 25 日起租, 租期 5 年
15.	《融资租赁合同》(2014-FH ZL-003-ZL-011)	上海富汇融资租赁有限公司	1.南宁美年大健康; 2.美年大健康	1 套 SupernovaC5 磁共振成像系统	2014 年 10 月 25 日起租, 租期 5 年
16.	《融资租赁协议》(HC14111 201(3))	拉赫兰顿融资租赁(中国)有限公司	共同承租人为美年大健康; 第一承租人为: 1.上海美年门诊部; 2.上海美宜门诊部; 3.天津美年; 4.武汉美年大健康; 5.深圳瑞格尔; 6.云南美年大健康; 7.大连大健康	彩色超声诊断系统等	根据租赁物购买合同自第一期应付租赁物价款之日, 60 个月

2、业务合同

序号	合同名称	甲方	乙方	主要内容	履行期限/签订日期
1.	合作框架协议	美年大健康	安翰光电技术(武汉)有限公司	甲方向乙方采购胶囊内窥镜(胶囊机器人内镜)(AKE-1)、巡航胶囊内窥镜控制系统(胶囊机器人内镜控制系统)(AKC-1)	2014 年 4 月 10 日至 2015 年 4 月 10 日
2.	合作协议	无锡海斯凯尔医学技术有限公司	美年大健康	采购甲方的 FibroTouch 系列超声诊断仪、超声诊断仪检测授权软件和相关组成部件, 涉及超声诊断仪产品包含甲方已经获得上市许可 FibroTouch-M、FibroTouch-B 型号以及后续经双方书	2014 年 7 月签署, 合作期为 5 年

序号	合同名称	甲方	乙方	主要内容	履行期限/ 签订日期
				面确认的其他产品	
3.	SureTouch™ 可视成像系统合作协议	中国民信生物工程有限公司	美年大健康	乙方向甲方采购 Sure Touch 可视成像系统	2014 年 6 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日
4.	尿素[^{13/14} C]呼气试验项目合作协议书	美年大健康	深圳市中核海得威生物科技有限公司	甲方向乙方采购尿素[^{13/14} C]呼气试验的相关材料	2013 年 3 月 26 日至 2016 年 3 月 26 日
5.	合作框架协议	美年大健康	北京奥普瑞康科技有限公司	甲方下属子（分）公司向乙方购买糖化血红蛋白分析试剂	2013 年 1 月 18 日至 2018 年 1 月 18 日
6.	合作框架协议	美年大健康	海瑞博源国际贸易（北京）有限公司	甲方向乙方购买尿液分析试纸	2013 年 1 月 21 日至 2018 年 1 月 21 日
7.	合作框架协议	美年大健康	上海裕隆医学检验有限公司	甲方在其集团下属子（分）公司全面推广应用并采购乙方的体检服务，包括生物芯片检测系统和检测项目（女性、男性肿瘤项目）	2013 年 3 月 4 日至 2018 年 3 月 4 日
8.	体外诊断试剂销售总合同	郑州安图生物工程股份有限公司	美年大健康	甲方销售给乙方酶联免疫甲胎蛋白、酶联免疫癌胚抗原体外诊断试剂	2013 年 4 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日
9.	战略合作协议	北京同生时代生物技术有限公司	美年大健康	甲方为体外诊断试剂研发、生产、销售企业，向乙方及其各地子分公司销售甲方产品，并配合乙方做好各项产品的售后服务工作（包括跟踪随访服务）	2013 年 9 月 25 日至 2015 年 9 月 25 日
10.	合作协议	元华医疗咨询服务（上	美年大健康	乙方以及乙方关联医疗机构向甲方客户提供体检服务。对于甲方现有的银行以及保险公司的客户，乙方接受目前在甲方与机	2014 年 5 月 1 日至 2015 年 4 月 30 日

序号	合同名称	甲方	乙方	主要内容	履行期限/ 签订日期
		海)有限公司		构客户服务期中的专属体检套餐，并提供相应的服务	
11.	合作协议	上海优医家健康管理咨询有限公司	美年大健康	乙方以及乙方关联医疗机构向甲方客户提供体检服务。对于甲方现有的银行以及保险公司的客户，乙方接受目前在甲方与机构客户服务期中的专属体检套餐，并提供相应的服务	2014年7月1日至2016年6月30日
12.	北京佳美医院管理有限责任公司合作协议	美年大健康	北京佳美医院管理有限责任公司	乙方向甲方的客户提供口腔服务	2014年8月20日至2015年8月19日
13.	中国人民健康保险股份有限公司美年大健康产业(集团)股份有限公司体检合作协议	中国人民健康保险股份有限公司	美年大健康	乙方为甲方客户(包括个人和团体客户)提供优质、专业的体检服务，并出具具体体检结论，甲方选择乙方作为客户约定的体检机构	2014年7月至2015年7月
14.	合作协议	交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心	美年大健康	乙方接受甲方的委托，由乙方下属专业医疗体检机构为甲方公司员工提供健康体检等相关健康服务及体检项目	2014年9月4日至2015年9月4日
15.	交通银行太平洋白金信用卡健康医疗服务合作协议	交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心	美年大健康	乙方作为甲方太平洋白金信用卡持卡人健康医疗服务供应商	2014年9月1日至2015年9月1日
16.	体检业务部分项目委托合同	上海美年门诊部	上海长航医院	甲方委托乙方为甲方开拓的健康体检客户进行部分项目体检	自2012年12月31日至2017年12月31日

序号	合同名称	甲方	乙方	主要内容	履行期限/ 签订日期
17.	合作协议	太平人寿保险有限公司	美年大健康	乙方向甲方员工提供体检服务	2014年7月20日至2015年12月31日
18.	体检合同	腾讯科技(深圳)有限公司	深圳瑞格尔	乙方有偿承办甲方2014、2015年度员工健康体检项目	2014年4月14日至2015年12月31日
19.	《美年-平安e企赢合作协议》	美年大健康	平安养老保险股份有限公司	为平安养老保险用户提供十款专享体检套餐	2014年8月1日至2015年8月1日
20.	《体检机构合作协议》	深圳瑞格尔	平安健康保险股份有限公司	提供体检服务	2014年3月20日至2017年3月19日
21.	《合作协议书》	美年大健康有限	平安付科技服务有限公司	为持有健康卡的客户提供保健、体检健康服务	2013年12月12日至2015年12月11日
22.	《合作协议书》	深圳瑞格尔	平安付科技服务有限公司	为持有健康卡的客户提供保健、体检健康服务	2014年1月5日至2017年1月4日

关于美年大健康及其子公司与关联方的关联交易之正在履行重大业务合同详见本报告书第十三节“同业竞争与关联交易”之“三、近三年注入资产的关联交易情况”。

3、其他合同

序号	合同名称及编号	甲方	乙方	金额(元)	主要内容	履行期限
1.	装饰装修施工合同	南京美仕年门诊部	上海明月建筑装饰工程有限公司	8,335,000	乙方承接甲方发包的装修工程	2014年11月15日至 2015年2月14日

九、美年大健康对外担保情况

截至本报告书签署日，美年大健康无对外担保情况。

十、重大诉讼及仲裁

（一）美年大健康及其子公司重大诉讼及仲裁情况

截至本报告书出具日，美年大健康及其子公司不存在作为被告且尚未了结的重大诉讼及仲裁。

（二）美年大健康实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员重大诉讼及仲裁情况

截至本报告书出具日，美年大健康实际控制人、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的重大诉讼及仲裁。

（三）美年大健康董事、监事、高级管理人员和核心技术人员刑事诉讼情况

截至本报告书出具日，美年大健康董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十六节 独立董事、独立财务顾问、律师意见

一、独立董事意见

根据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》及《上市规则》等相关法律、法规、规范性文件及《江苏三友集团股份有限公司章程》的规定，江苏三友独立董事基于独立判断，现就本次重大资产重组事项发表如下独立意见：

1、本次重大资产重组系公司为实现业务及资产优化之目的而实施，符合国家有关法律、法规和规范性文件的要求，方案合理、可行，符合公司和全体股东的利益。

2、本次重大资产重组已聘请具有相关证券业务资格的评估机构对资产进行评估。本次交易价格将以具有证券业务资格的评估机构出具的评估报告的评估结果为依据，由交易双方协商，并经公司股东大会批准后确定。本次交易价格的定价原则符合相关法律法规的规定。

3、公司就本次重大资产重组按照市场化原则聘请了北京中同华资产评估有限公司作为美年大健康产业（集团）股份有限公司（以下简称“美年大健康”）100%股份价值和公司全部资产和负债的评估机构，选聘评估机构的程序合规、公正。北京中同华资产评估有限公司具有证券业务资产评估资格，持有《资产评估资格证书》（证书编号：NO. 11020005）和《证券期货相关业务评估资格证书》（证书编号：0100020009），能够胜任其所从事的评估工作，在相应的评估工作中能够保持独立性。承担本次评估工作的评估机构和相关资产评估人员及其关联方独立于公司及其关联方。

4、北京中同华资产评估有限公司所出具评估报告中资产评估的结论是在合理的假设前提下，按照公认的评估方法和必要的评估程序进行。评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关，得出的评估结论合理，符合相关监管机构的规定。本次重大资产重组涉及的资产以评估值作为定价的基础，交易价格公平、合理，不会损害公司及广大中小股东利益。

5、《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配

套资金暨关联交易报告书（草案）》的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，符合相关法律法规及监管规则的要求，具备可行性和可操作性，无重大法律政策障碍。

6、公司本次重大资产重组构成关联交易，本次交易方案以及签订的相关协议，符合《公司法》、《证券法》、《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和中国证监会颁布的规范性文件的规定，方案合理、切实可行，没有损害中小股东的利益。

7、公司董事会在审议本次重大资产重组事项时，关联董事对涉及关联交易的议案的表决均进行了回避，董事会表决程序符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。

8、为保障公司全体社会公众股股东能够充分行使权利，公司将向公司全体股东提供网络投票平台。

9、本次重大资产重组尚需取得公司股东大会批准和相关政府主管部门的批准或核准。

综上，本次重大资产重组符合国家有关法律、法规和政策的规定，遵循了公开、公平、公正的准则，关联交易及相关交易定价公允、合理，符合法定程序，也符合公司和全体股东的利益，不会损害非关联股东的利益，对全体股东公平、合理。我们作为公司的独立董事，同意本次重大资产重组的总体安排。

二、独立财务顾问意见

本公司聘请齐鲁证券有限公司作为本次重组的独立财务顾问。经审慎核查，齐鲁证券有限公司认为：

本次交易符合《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规的规定，按相关法律、法规的规定履行了相应的程序，进行了必要的信息披露。本次交易已经江苏三友第五届董事会第十八次会议审议通过，独立董事为本次交易事项出具了独立意见。本次交易的标的资产，已经具有证券资格的会计师事务所和资产评估公司审计和评估。本次交易标的资产的价格是以评估值为参考经交易各方协商确定的，交易价格客观、公允。本次交易有利于增强公司的核心竞争力，有利于提高公司的盈利能力与可持续发展能力。本次交易充分考虑到了对中小股东利益的保护，切实、可行。对本次交易可能存在的风险，江苏

三友已经作了充分详实的披露，有助于全体股东和投资者对本次交易进行客观评判。

三、律师意见

本公司聘请北京市天元律师事务所作为本次交易的法律顾问。根据天元律师事务所出具的法律意见书，其意见如下：

1、江苏三友为依法设立并有效存续的股份有限公司，具备实施并完成本次重大资产重组的主体资格。

2、天亿投资等 103 名发行对象中，法人或合伙企业的发行对象均为依法设立并有效存续的有限责任公司或合伙企业，自然人发行对象均具备完全的民事权利能力和民事行为能力的中国公民，具有参与本次重大资产重组的主体资格。

3、本次重大资产重组构成借壳上市，上市公司购买的交易对方持有的美年大健康 100%股份对应的经营实体为股份有限公司且符合《首发办法》规定的其他发行条件。

4、本次重大资产重组已履行现阶段应当履行的批准或授权程序，相关的批准和授权合法有效。

5、本次重大资产重组构成江苏三友的关联交易，已依法履行必要的信息披露义务和审议批准程序。该等关联交易已取得江苏三友董事会的批准，尚需江苏三友股东大会审议通过。

6、本次重大资产重组除尚需中国证监会审批准外，不涉及其他须呈报有关主管部门批准的事项。

7、本次重大资产重组的涉及的相关合同和协议的内容符合有关法律的规定，在其约定的生效条件满足后即对协议各签约方具有法律约束力。

8、本次重大资产重组涉及的交易标的为交易对方持有美年大健康 100%股份及该等股份所涉及企业的主要资产，交易标的的权属清晰，权属证书完备有效。

9、交易对方持有美年大健康 100%股份及该等股份所涉及企业的主要资产不存在产权纠纷或潜在纠纷；美年大健康 100%股份所涉及企业的主要资产不存在抵押、担保或其他权利受到限制的情况；交易对方持有美年大健康 100%股份中，除俞熔、天亿投资、天亿资管、美馨投资、徐可所持的相应股份已质押外，其他股份不存在质押、担保或其他权利受到限制的情况；俞熔、天亿投资、天亿资管、

美馨投资、徐可所质押股份的质权人已同意在本次重大资产重组经中国证监会批准且根据相关重组交易文件需要进行涉及上述质押股份的资产交割时，协助解除上述质押，因此，该等股份质押不影响本次交易中各交易对方将其持有的美年大健康股份转让给江苏三友。

10、本次重大资产重组所涉及的债权债务的处理及其他相关权利、义务的处理合法有效，其实施或履行不存在法律障碍和风险。

11、上市公司、交易对方和其他相关各方已履行法定的披露和报告义务，不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。

12、本次重大资产重组符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《若干问题的规定》等相关法律法规和规范性文件规定的原则和实质性条件。

13、参与本次重大资产重组的证券服务机构具备为本次交易提供服务的必要的资格。

14、本次重大资产重组符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，不存在法律障碍，不存在其他可能对本次重大资产重组构成影响的法律问题和风险。

第十七节 本次交易相关的证券服务机构

一、独立财务顾问	
名称:	齐鲁证券有限公司
法定代表人:	李玮
地址:	上海市浦东新区花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 17 楼
电话:	021-20315036
传真:	021-20315096
经办人:	王泽、尤墩周
二、法律顾问	
名称:	北京市天元律师事务所
事务所负责人:	朱小辉
地址:	北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 10 层
电话:	010-57763888
传真:	010-57763777
经办人:	徐萍、徐莹、郁寅
三、审计机构（置出资产）	
名称:	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
事务所负责人:	杨剑涛、顾仁荣
地址:	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
电话:	010-88219191
传真:	010-88210558
经办人:	陈荣芳、宗泽
四、审计机构（注入资产）	
名称:	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
事务所负责人:	杨剑涛、顾仁荣
地址:	北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
电话:	010-88095866
传真:	010-88091199
经办人:	谢卉、卢广林
五、资产评估机构（置出资产）	
名称:	北京中同华资产评估有限公司
单位负责人:	季珉
地址:	北京市东城区永定门西滨河路 8 号院中海地产广场西塔 3 层
电话:	010-68090001
传真:	010-68090099
经办人:	吕艳冬、贺梅英
六、资产评估机构（注入资产）	

名称:	北京中同华资产评估有限公司
单位负责人:	季珉
地址:	北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场西塔3层
电话:	010-68090001
传真:	010-68090099
经办人:	吕艳冬、贺梅英

第十八节 本次交易相关各方的声明

一、董事声明

本公司董事会就本次重大资产重组拟提交相关的法律文件，作出如下声明和保证：公司就本次重大资产重组所提交的法律文件真实、合法、有效，本次重大资产重组的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

全体董事（签字）：

陆尔穗：_____ XINGWEI, WANG（王兴伟）：_____

盛东林：_____ 王普超：_____ 罗会远：_____

陶泉波：_____ 盛昭瀚：_____

江苏三友集团股份有限公司

2015 年 3 月 24 日

二、独立财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要中引用本公司出具的独立财务顾问报告的内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人审阅，确认《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：_____

刘 炎

财务顾问项目主办人：_____

王 泽

尤墩周

法定代表人（或授权代表）：_____

李 玮

齐鲁证券有限公司

2015 年 3 月 24 日

三、律师声明

本所及本所经办律师同意《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的法律意见书的内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

单位负责人：_____

朱小辉

经办律师：_____

徐 萍

徐 莹

郁 寅

北京市天元律师事务所

2015 年 3 月 24 日

四、拟注入资产审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的审计报告及与审计报告相关的报告内容，且所引用内容已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

事务所负责人：_____

顾仁荣

签字注册会计师：_____

谢 卉

卢广林

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 3 月 24 日

五、拟置出审计机构声明

本所及本所经办注册会计师同意《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本所出具的审计报告及与审计报告相关的报告内容，且所引用内容已经本所及本所经办注册会计师审阅，确认《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

事务所负责人：_____

顾仁荣

签字注册会计师：_____

陈荣芳

宗 泽

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

2015 年 3 月 24 日

六、拟注入资产评估师声明

本公司及本公司签字注册资产评估师同意《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的评估数据，且所引用内容已经本公司及本公司签字注册资产评估师审阅，确认《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：_____

季珉

签字注册资产评估师：_____

吕艳冬

贺梅英

北京中同华资产评估有限公司

2015年3月24日

七、拟置出资产评估师声明

本公司及本公司签字注册资产评估师同意《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要引用本公司出具的评估数据，且所引用内容已经本公司及本公司签字注册资产评估师审阅，确认《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要不致因引用前述内容而出现虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：_____

季 珉

签字注册资产评估师：_____

吕艳冬

贺梅英

北京中同华资产评估有限公司

2015 年 3 月 24 日

第十九节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 江苏三友关于本次交易的董事会决议；
- (二) 江苏三友关于本次交易的独立董事意见；
- (三) 江苏三友与俞熔等 55 名盈利预测补偿承诺人签订的《盈利预测补偿协议》；
- (四) 瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620002 号《审计报告》；
- (五) 瑞华出具的瑞华审字【2015】92010006 号《审计报告》；
- (六) 瑞华核字【2015】01620001 号《盈利预测审核报告》及瑞华核字【2015】01620005 号《备考盈利预测审核报告》；
- (七) 瑞华出具的瑞华专审字【2015】01620003 号《备考审计报告》；
- (八) 中同华出具的中同华评报字（2015）第 110 号《资产评估报告书》及评估说明；
- (九) 中同华出具的中同华评报字（2015）第 111 号《资产评估报告书》及评估说明；
- (十) 齐鲁证券出具的《齐鲁证券有限公司关于江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问报告》；
- (十一) 天元出具的《法律意见书》；
- (十二) 交易对方出具的相关承诺函；
- (十三) 其他文件。

二、备查文件地点

(一) 江苏三友集团股份有限公司
地址：江苏省南通市人民东路 218 号
电话：0513-85238163
传真：0513-85238129
联系人：徐向东

(二) 齐鲁证券有限公司

地址：上海市浦东新区花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 17 楼

电话：021-20315036

传真：021-20315096

联系人：王泽、尤墩周

（本页无正文，为《江苏三友集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》之签章页）

江苏三友集团股份有限公司

2015 年 3 月 24 日