

本报告依据中国资产评估准则编制

**浙江莎普爱思药业股份有限公司以财务报告为  
目的（商誉减值测试）涉及的收购泰州市  
妇女儿童医院有限公司后商誉所在  
资产组可收回金额  
资产评估报告**

万隆评财字（2026）第40021号

万隆（上海）资产评估有限公司

二〇二六年三月二十八日

浙江莎普爱思药业股份有限公司以财务报告为目的（商誉  
减值测试）涉及的收购泰州市妇女儿童医院有限公司  
后商誉所在资产组可收回金额  
资产评估报告目录

声明 .....	3
资产评估报告摘要 .....	4
资产评估报告 .....	7
一、 委托人、商誉所在资产组所处企业和委托合同约定的其他资产评估报告使用人 .....	7
二、 评估目的 .....	23
三、 评估对象和评估范围 .....	24
四、 价值类型 .....	33
五、 评估基准日 .....	34
六、 评估依据 .....	35
七、 评估方法 .....	39
八、 评估程序实施过程和情况 .....	48
九、 评估假设 .....	52
十、 评估结论 .....	52
十一、 特别事项说明 .....	57
十二、 资产评估报告使用限制说明 .....	60
十三、 资产评估报告日 .....	62

## 声 明

一、本资产评估报告依据财政部发布的资产评估基本准则和中国资产评估协会发布的资产评估执业准则和职业道德准则编制。

二、委托人或者其他资产评估报告使用人应当按照法律、行政法规规定及资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告；委托人或者其他资产评估报告使用人违反前述规定使用资产评估报告的，资产评估机构及资产评估师不承担责任。

三、资产评估报告仅供委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人使用；除此之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

四、资产评估报告使用人应当正确理解和使用评估结论，评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对其评估对象可实现价格的保证。

五、资产评估报告使用人应当关注评估结论成立的假设前提、资产评估报告特别事项说明和使用限制。

六、资产评估机构及其资产评估专业人员遵守法律、行政法规和资产评估准则，坚持独立、客观、公正的原则，并对所出具的资产评估报告依法承担责任。

七、我们与本资产评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事人没有现存或者预期的利益关系，对相关当事人不存在偏见。

八、评估对象资产组组合涉及的资产、负债清单以及盈利预测由委托人、商誉所在资产组所处企业申报并经其采用签名、盖章或法律允许的其他方式确认。根据《中华人民共和国资产评估法》：“委托人应当对其提供的权属证明、财务会计信息和其他资料的真实性、完整性和合法性负责。”

九、我们已对评估对象及其所涉及的资产组组合进行现场调查；已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，并对评估业务中使用的资料进行了核查验证，对已经发现的问题在本资产评估报告中进行了如实披露。

十、本资产评估报告中对评估对象所涉及的资产组组合的分析、判断和结论受资产评估报告中假设和限制条件的限制，资产评估报告使用人应当充分关注本资产评估报告中载明的假设、限制条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

## 浙江莎普爱思药业股份有限公司以财务报告为目的（商誉

## 减值测试）涉及的收购泰州市妇女儿童医院有限公司

## 后商誉所在资产组可收回金额

## 资产评估报告摘要

万隆（上海）资产评估有限公司接受委托，对浙江莎普爱思药业股份有限公司拟以财务报告为目的（商誉减值测试）涉及的收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在诊疗服务业务资产组可收回金额进行了评估。

**委托人：**浙江莎普爱思药业股份有限公司

**评估目的：**浙江莎普爱思药业股份有限公司拟对合并泰州市妇女儿童医院有限公司形成的商誉进行减值测试提供参考。

**评估对象：**浙江莎普爱思药业股份有限公司收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在资产组可收回金额。

**评估范围：**评估对象对应的商誉所在资产组，包括固定资产、使用权资产、无形资产以及分摊的商誉，资产组无划入总部分摊的资产。具体如下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	泰州妇女儿童医院（诊疗服务业务资产组）账面金额	莎普爱思账面金额	公允价值与原账面金额差额的净值	莎普爱思合并报表反映的账面金额
一	非流动资产	15,678.65	-	1,545.30	17,223.95
	其中：固定资产净额	3,169.91	-	1,032.97	4,202.88
	在建工程净额	-	-	-	-
	使用权资产	668.97	-	-	668.97
	无形资产净额	11,839.77	-	512.33	12,352.10
	长期待摊费用	-	-	-	-
	其他非流动资产	-	-	-	-
二	不含商誉的资产组合计	15,678.65	-	1,545.30	17,223.95
三	商誉	***	***	***	33,615.81
四	减：商誉减值准备	***	***	***	5,265.66
五	未确认的归属于少数股东的商誉价值	***	***	***	-
六	含商誉的资产组合计	***	***	***	45,574.10

上述包含商誉的资产组经由委托人确定并与经审计机构确认的资产组范围一致。

价值类型：可收回金额。

评估基准日：2025年12月31日。

评估方法：收益法、市场法。

评估结论：采取收益法评估结论，在委托人及评估对象单位管理层批准的包含商誉资产组的未来经营规划能落实和本报告所列评估假设成立的前提下，委估的资产组的可收回金额评估值为大写人民币贰亿柒仟捌佰万元整（RMB27,800.00万元）。

### 资产组收益法评估结果汇总表

评估基准日：2025年12月31日

金额单位：人民币万元

序号	项目	泰州妇女儿童医院（诊疗服务业务资产组）账面金额	评估值	增减值	增值率
一	非流动资产	17,223.95	***	***	***
	其中：固定资产净额	4,202.88	***	***	***
	使用权资产	668.97	***	***	***
	无形资产净额	12,352.10	***	***	***
二	不含商誉的资产组合计	17,223.95	***	***	***
三	商誉	33,615.81	***	***	***
四	减：商誉减值准备	5,265.66	***	***	***
五	未确认的归属于少数股东的商誉价值	-	***	***	***
六	含商誉的资产组合计	45,574.10	27,800.00	-17,774.10	-39.00

评估结论使用有效期：为评估基准日起壹年，即有效期截至2026年12月30日。

我们提示委托人关注：评估对象未来实际经营情况若与委托人及评估对象管理层批准的未來经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未能及时采取相应的补救措施，或是采取补救措施后仍未达预期要求，导致未来经营规划最终无法落实，本次评估结论成立的前提将会失效。

其他报告使用人：本评估报告结论仅供委托人分析相关商誉于评估基准日是否存在减值时使用，不得用于其他任何目的。委托人在使用评估报告结论时应当按照企业会计准则要求，履行相关工作程序，在编制相关财务报告过程中正确理解评估报告、恰当使用评估结论。

### 对评估结论产生影响的特别事项：

(一) 2023年01月18日，莎普爱思第五届董事会第十五次会议审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司增资及使用募集资金置换前期投入自筹资金的议案》，同意莎普爱思使用募集资金23,118.28万元向全资子公司泰州市妇女儿童医院有限公司进行增资，使用募集资金6,724.15万元置换预先投入募集资金投资项目及发行费用的自筹资金。截止评估基准日，泰州市妇女儿童医院有限公司医院二期建设项目总投资36,562.12万元。本次评估不考虑泰州市妇女儿童医院有限公司医院二期建设项目对资产组影响。

(二) 本次评估中，公司作为经登记的医疗机构提供医疗服务免征增值税，进项税无法抵扣，固定资产的账面值包含增值税。

(三) 截至评估基准日，纳入评估对象的房屋均未办理产权证，其房屋建筑面积根据公司相应资料及现场勘查后实际测量确认。房屋的建筑面积与实际办理产权证时的测绘面积可能存在差异，本次评估也未考虑上述情况以及期后办证发生的相关费用对评估值的影响。

以上特别事项可能对本评估结论产生影响；此外，评估报告使用人还应关注评估报告正文中所载明的评估假设以及期后重大事项对本评估结论的影响。

其他事项具体详见资产评估报告“十一、特别事项说明”。

**特别提示：以上内容摘自【万隆评财字(2026)第40021号】评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告全文，本摘要不得单独使用。**

万隆评财字（2026）第 40021 号

浙江莎普爱思药业股份有限公司以财务报告为目的（商誉  
减值测试）涉及的收购泰州市妇女儿童医院有限公司  
后商誉所在资产组可收回金额  
资产评估报告

浙江莎普爱思药业股份有限公司：

万隆（上海）资产评估有限公司接受浙江莎普爱思药业股份有限公司的委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，采用收益法、市场法，按照必要的评估程序，对浙江莎普爱思药业股份有限公司以财务报告为目的（商誉减值测试）涉及的收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在资产组，在2025年12月31日的可收回金额进行了评估。现将资产评估情况报告如下：

一、委托人、商誉所在资产组所处企业和资产评估委托合同约定的其他  
资产评估报告使用人

（一）委托人

1、委托人概况

企业名称：浙江莎普爱思药业股份有限公司（简称：“莎普爱思”，股票代码：“603168.SH”）

统一社会信用代码：91330000146644116H

企业类型：股份有限公司（上市、自然人投资或控股）

住所：浙江省平湖市经济开发区新明路 1588 号

法定代表人：林弘立

成立日期：2000 年 7 月 17 日

营业期限：2000 年 7 月 17 日至无固定期限

经营范围：滴眼剂、大容量注射剂、口服溶液剂、片剂（含头孢菌素类）、硬胶囊剂（含头孢菌素类）、栓剂、颗粒剂（含头孢菌素类）、原料药、冲洗剂、合剂的生产（凭许可证经营），胶囊剂、片剂、颗粒剂类保健食品生产（凭许可证经营），包装装潢、其他印刷品印刷（限浙江莎普爱思药业股份有限公司印刷部经营），从事各类商品及技术的进出口业务，化妆品、日用百货的销售，医疗器械的生产、销售（涉及许可的凭许可证经营），消毒产品的生产（凭许可证经营），消毒产品的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

评估基准日股权结构情况：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股份性质
1	上海养和实业有限公司	7,824.98	20.92	流通 A 股
2	陈德康	4,026.00	10.76	流通 A 股
3	林弘远	2,895.34	7.74	流通 A 股
4	上海景兴实业投资有限公司	1,284.27	3.43	流通 A 股
5	上海同辉医疗管理有限公司	876.21	2.34	流通 A 股
6	上海谊和医疗管理有限公司	600	1.60	流通 A 股
7	胡正国	476	1.27	流通 A 股
8	中国工商银行股份有限公司—圆信永丰医药健康混合型证券投资基金	277	0.74	流通 A 股

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）	股份性质
9	戴东坚	260.937	0.70	流通 A 股
10	中国建设银行股份有限公司一诺安多策略混合型证券投资基金	181.43	0.48	流通 A 股
11	其他	18,710.48	50.01	
总计		37,412.65	100.00	

## 2、公司简介：

浙江莎普爱思药业股份有限公司成立于1978年，是一家专业从事药品研发、生产、经营的综合性制药企业，并于2014年7月2日成功在上海证券交易所A股主板上市（股票代码：603168.SH）。

2020年10月，成功收购南通大学附属泰州妇产医院，正式步入“药+医”高质量发展，成为一家以医疗服务、药品产销研为核心，专注于眼科、妇产儿的大健康企业。

### （二）商誉所在资产组所处企业概况

#### 1、所处企业概况

企业名称：泰州市妇女儿童医院有限公司（以下简称“商誉所在资产组所处企业”、“泰州妇儿医院”）

统一社会信用代码：91321200MA1M9KX538

企业类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住所：泰州市东风南路 568 号

法定代表人：林凯

注册资本：31,813.9300 万元人民币

成立日期：2015 年 10 月 15 日

营业期限：2015年10月15日至2065年10月15日

经营范围：诊疗服务。（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）

许可项目：食品销售；餐饮服务（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，具体经营项目以审批结果为准）

一般项目：办公用品销售；日用百货销售；物业管理；非居住房地产租赁；会议及展览服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截止基准日公司股东构成情况：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例（%）
1	浙江莎普爱思药业股份有限公司	31,813.93	100.00
	合计	31,813.93	100.00

## 2、历史沿革

(1) 2015年10月，公司设立

2015年10月15日，经泰州市工商行政管理局核准，泰州妇儿医院成立。泰州妇儿医院设立时的股权结构如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例（%）
1	上海渝协投资管理有限公司	1,840.00	92.00
2	泰州市仁和医院投资管理有限公司	100.00	5.00
3	上海协和医院投资管理有限公司	60.00	3.00
	合计	2,000.00	100.00

(2) 2016年01月，第一次增资

泰州妇儿医院于2016年1月11日召开股东会并作出决议，同意泰州妇

儿医院注册资本增加至 8,695.65 万元，其中上海渝协投资管理有限公司（以下简称“渝协管理”）出资额增加 6,160 万元，泰州市仁和医院投资管理有限公司（以下简称“仁和投资”）出资额增加 334.78 万元，上海协和医院投资管理有限公司（以下简称“协和投资”）出资额增加 200.87 万元。2016 年 01 月 18 日，泰州市工商行政管理局核准了上述增资事宜。

本次增资完成后，泰州妇儿医院股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例（%）
1	上海渝协投资管理有限公司	8,000.00	92.00
2	泰州市仁和医院投资管理有限公司	434.78	5.00
3	上海协和医院投资管理有限公司	260.87	3.00
合计		8,695.65	100.00

### （3）2016 年 09 月，公司名称变更

2016 年 9 月 1 日，泰州妇儿医院作出股东会决议，全体股东一致同意将公司名称变更为“泰州市妇女儿童医院有限公司”。2016 年 09 月 22 日，泰州市工商行政管理局核准了上市更名事宜，泰州妇儿医院名称变更为“泰州市妇女儿童医院有限公司”。

### （4）2017 年 06 月，第一次股权转让

2017 年 06 月 16 日，泰州妇儿医院作出股东会决议，股东一致同意仁和投资将其持有的泰州妇儿 5%股权转让给渝协管理，其他股东放弃优先购买权。同日，仁和投资、渝协管理签订《股权转让协议》，仁和投资将其持有的泰州妇儿 5%股权（注册资本 434.78 万元）以 434.78 万元转让给渝协管理。2017 年 06 月 21 日，泰州市工商行政管理局核准了上述股权转让事宜。

本次股权转让完成后，泰州妇儿医院的股权结构如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例 (%)
1	上海渝协投资管理有限公司	8,434.78	97.00
2	上海协和医院投资管理有限公司	260.87	3.00
	合计	8,695.65	100.00

上述认缴资本及比例已经公司章程、验资报告、工商资料等验证。

#### (5) 2020年10月，第二股权转让

2020年9月29日，依据《关于泰州市妇女儿童医院有限公司的股权转让协议》，渝协管理、协和投资将持有的全部股权转让给莎普爱思。

2020年10月19日，莎普爱思召开2020年第三次临时股东大会，审议通过了《关于现金收购泰州市妇女儿童医院有限公司100%股权暨关联交易的议案》，同意公司与上海渝协医疗管理有限公司、上海协和医院投资管理有限公司、林弘立、林弘远签署《浙江莎普爱思药业股份有限公司与上海渝协医疗管理有限公司、上海协和医院投资管理有限公司、林弘立、林弘远关于泰州市妇女儿童医院有限公司的股权转让协议》。公司以现金支付方式收购渝协管理、协和投资合计持有的泰州市妇女儿童医院有限公司100%股权。本次交易完成后，公司持有泰州妇儿医院100%股权。

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例 (%)
1	浙江莎普爱思药业股份有限公司	8,695.6500	100.00
	合计	8,695.6500	100.00

#### (6) 2023年01月

2023年01月18日，莎普爱思召开第五届董事会第十五次会议，审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司增资及使用募集资金置换前期投入自筹资金的议案》，经全体董事审议表决，一致同意公司使用募集资金

23,118.28 万元向全资子公司泰州医院进行增资，使用募集资金 6,724.15 万元置换预先投入募集资金投资项目及支付发行费用的自筹资金。本次增资后泰州妇儿医院的股权结构如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例 (%)
1	浙江莎普爱思药业股份有限公司	31,813.93	100.00
	合计	31,813.93	100.00

此后，商誉所在资产组所处企业股权结构未再发生变动。

### 3、公司财务经营情况

#### (1) 合并口径

##### ①公司近三年的资产、负债和权益状况：

金额单位：人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
一、流动资产	176,699,323.24	133,177,053.11	28,043,436.14
二、非流动资产	442,458,300.50	497,800,724.75	493,297,538.48
其中：固定资产	35,819,360.31	32,128,544.87	31,699,081.47
在建工程	267,930,972.05	333,488,229.10	336,339,832.22
使用权资产	12,197,433.44	9,443,556.63	6,689,679.87
无形资产	126,336,725.68	122,367,217.48	118,397,709.28
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	173,809.02	373,176.67	171,235.64
其他非流动资产	-	-	-
三、资产总计	619,157,623.74	630,977,777.86	521,340,974.62
四、流动负债	123,893,404.36	130,246,854.86	112,443,514.58
五、非流动负债	9,330,889.11	6,603,581.31	3,756,908.19
六、负债合计	133,224,293.47	136,850,436.17	116,200,422.77
七、股东全部权益	485,933,330.27	494,127,341.69	405,140,551.85
减：少数股东权益	-	-	-
八、归属于母公司所有者权益合计	485,933,330.27	494,127,341.69	405,140,551.85

## ②公司近三年的经营业绩状况:

金额单位: 人民币元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度
一、营业收入	149,561,442.87	138,353,955.15	115,945,286.77
二、营业总成本	113,319,035.71	115,617,437.17	112,365,003.28
其中: 营业成本	84,787,156.52	90,956,230.97	86,298,292.64
税金及附加	61,036.14	421,288.48	399,762.75
销售费用	6,250,737.40	5,025,555.93	7,982,085.81
管理费用	20,081,786.87	19,377,077.15	17,273,129.77
研发费用	2,483,682.29	-	-
财务费用	-345,363.51	-162,715.36	411,732.31
加: 其他收益	185,298.83	94,343.91	136,066.32
投资收益	1,166,250.00	-1,031,063.39	-919,070.21
公允价值变动收益	-	-611,743.80	120,014.14
信用减值损失	-143,265.83	-5,044,636.15	5,057,907.78
资产减值损失	-15,595.00	-	-29,281,400.00
资产处置收益	17,077.44	-	-
三、营业利润	37,452,172.60	16,143,418.55	-21,306,198.48
加: 营业外收入	-	-	110,562.50
减: 营业外支出	2,834,818.78	2,583,766.74	849,932.48
四、利润总额	34,617,353.82	13,559,651.81	-22,045,568.46
减: 所得税费用	7,652,706.82	5,365,640.39	941,221.38
五、净利润	26,964,647.00	8,194,011.42	-22,986,789.84
减: 少数股东损益	-	-	-
六、归属于母公司股东的净利润	26,964,647.00	8,194,011.42	-22,986,789.84

## (2) 母公司口径

## ①公司近三年的资产、负债、权益状况:

金额单位: 人民币元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日
一、流动资产	64,907,349.67	11,356,908.72	48,594,153.10
二、非流动资产	433,255,647.61	494,254,232.58	492,697,163.62
其中: 长期股权投资	20,300,000.00	20,300,000.00	20,450,000.00
固定资产	20,196,324.88	19,607,161.00	19,017,997.12
在建工程	266,422,597.05	331,979,854.10	334,831,457.22
无形资产	126,336,725.68	122,367,217.48	118,397,709.28

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-
三、资产总计	498,162,997.28	505,611,141.30	541,291,316.72
四、流动负债	189,017,469.80	195,719,075.82	202,635,999.07
五、非流动负债	-	-	-
六、负债合计	189,017,469.80	195,719,075.82	202,635,999.07
七、股东全部权益	309,145,527.48	309,892,065.48	338,655,317.65

## ②公司近三年的经营业绩状况:

金额单位:人民币元

项目	2023年度	2024年度	2025年度
一、营业收入	6,947,666.16	5,771,428.56	3,051,428.56
二、营业总成本	4,175,983.43	4,639,580.16	6,059,635.80
其中:营业成本	4,571,338.75	4,558,672.08	4,558,672.08
税金及附加	58,732.06	417,778.67	367,497.86
销售费用	-	-	-
管理费用	97,008.00	95.96	1,133,716.00
研发费用	-	-	-
财务费用	-551,095.38	-336,966.55	-250.14
加:其他收益	-	189.60	189.60
投资收益	-	-	128,000,000.00
信用减值损失	-195,000.00	-385,500.00	-923,000.00
资产减值损失	-	-	-29,281,400.00
资产处置收益	-	-	-
三、营业利润	2,576,682.73	746,538.00	94,787,582.36
加:营业外收入	-	-	-
减:营业外支出	620,003.75	-	24,330.19
四、利润总额	1,956,678.98	746,538.00	94,763,252.17
减:所得税费用	-	-	-
五、净利润	1,956,678.98	746,538.00	94,763,252.17

2023年度、2024年度数据已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并分别出具了编号为“天健审[2024]8713号”和“天健审[2025]14101号”标准无保留意见的审计报告;评估基准日的会计报表已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计。

#### 4、公司执行的会计政策及主要税种、税率

财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》、具体会计准则、应用指南、解释以及其它相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

（1）主要税种与税率如下表：

税种	税率（%）	计税基数
增值税	5	销售货物或提供应税劳务
城市维护建设费	7	应纳流转税额
教育费附加	3	应纳流转税额
地方教育费附加	2	应纳流转税额
所得税	25	应纳税所得额

租赁收入按 5% 计缴增值税。

资产组所处企业母公司及各子公司的企业所得税税率如下：

纳税主体名称	所得税率
泰州市妇女儿童医院有限公司	25%
泰州妇产医院有限公司	25%

（2）税收优惠及批文

根据 2016 年 5 月 1 日实施的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）的规定，公司提供的医疗服务免征增值税。

#### 5、资产组所处企业长期股权投资情况

泰州市妇女儿童医院有限公司长期股权投资共计 1 家，为控股的全资子公司。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	长期投资单位名称	投资日期	持股比例%	账面值
1	泰州妇产医院有限公司	2017 年 12 月 1 日	100.00	8,695.65

序号	长期投资单位名称	投资日期	持股比例%	账面值
	合计			8,695.65

### (1) 工商注册信息情况

企业名称：泰州妇产医院有限公司

统一社会信用代码：91321200MA1TDC6U2J

企业类型：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

住所：泰州市海陵区东风南路 568 号

法定代表人：林凯

注册资本：8,695.6500 万元人民币

成立日期：2017 年 12 月 01 日

营业期限：2017 年 12 月 01 日至无固定期限

经营范围：诊疗服务(按《医疗机构执业许可证》核定的诊疗科目经营)。

(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)一般项目:眼镜销售(不含隐形眼镜);停车场服务(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

截止基准日公司股东构成情况:

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	注册资本	出资比例(%)
1	泰州市妇女儿童医院有限公司	1,000.00	100.00
	合计	1,000.00	100.00

### (2) 历史沿革

2017 年 12 月 1 日,经泰州市工商行政管理局核准,妇产医院成立。妇产医院设立时的股权结构如下表所示:

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	出资比例 (%)	认缴出资额	出资比例 (%)
1	上海渝协医疗管理有限公司	8,434.78	97.00	-	-
2	上海协和医院投资管理有限公司	260.87	3.00	-	-
	合计	8,695.65	100.00		-

2019年5月19日，妇产医院通过股东会决议，同意渝协管理、协和投资分别将其持有妇产医院97%的股权、3%的股权转予泰州妇儿医院。2019年5月20日，渝协管理、协和投资分别与泰州妇儿医院签署了《股权转让协议》，渝协管理将其持有的妇产医院97%股权（注册资本8,434.78万元）以0元转让给泰州妇儿，协和投资将其持有的妇产医院3%股权（注册资本260.87万元）以0元转让给泰州妇儿医院。2019年6月3日，泰州市工商行政管理局核准了上述股权转让事宜。2020年1月，泰州妇儿医院实缴2,000万元。变更后，妇产医院的股权结构如下：

金额单位：人民币万元

序号	股东名称	认缴出资额	出资比例 (%)	认缴出资额	出资比例 (%)
1	泰州市妇女儿童医院有限公司	8,695.65	100.00	2,000.00	23.00
	合计	8,695.65	100.00	2,000.00	23.00

此后，公司的股权结构未再发生变动。

### （3）公司财务经营情况

#### ①公司近三年的资产、负债和权益状况：

金额单位：人民币元

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
一、流动资产	195,129,689.35	185,943,717.27	95,541,790.99
二、非流动资产	29,502,652.89	23,846,492.17	21,050,374.86

项目	2023年12月31日	2024年12月31日	2025年12月31日
其中：固定资产	15,623,035.43	12,521,383.87	12,681,084.35
在建工程	1,508,375.00	1,508,375.00	1,508,375.00
使用权资产	12,197,433.44	9,443,556.63	6,689,679.87
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	173,809.02	373,176.67	171,235.64
其他非流动资产	-	-	-
三、资产总计	224,632,342.24	209,790,209.44	116,592,165.85
四、流动负债	33,927,588.57	29,899,605.13	68,350,102.61
五、非流动负债	9,330,889.11	6,603,581.31	3,756,908.19
六、负债合计	43,258,477.68	36,503,186.44	72,107,010.80
七、股东全部权益	181,373,864.56	173,287,023.00	44,485,155.05

## ②公司近三年的经营业绩状况：

金额单位：人民币元

项目	2023年度	2024年度	2025年度
一、营业收入	155,052,293.86	149,504,347.62	108,269,564.44
二、营业总成本	124,404,311.48	129,600,789.77	105,200,605.07
其中：营业成本	93,384,767.20	104,616,005.22	80,322,615.09
税金及附加	1,572.48	1,697.30	28,878.15
销售费用	6,250,737.40	4,671,501.51	7,763,341.83
管理费用	22,076,822.03	20,134,243.76	16,692,741.59
研发费用	2,483,682.29	-	-
财务费用	206,730.08	177,341.98	393,028.41
加：其他收益	183,798.83	94,152.10	134,783.59
投资收益	1,166,250.00	-1,031,063.39	-919,070.21
公允价值变动收益	-	-611,743.80	120,014.14
信用减值损失	3,729,847.17	-18,582,108.32	-1,720,509.57
资产减值损失	-15,595.00	-	-
资产处置收益	17,077.44	-	-
三、营业利润	35,729,360.82	-227,205.56	684,177.32
加：营业外收入	-	-	103,685.00
减：营业外支出	2,214,815.03	2,583,766.74	825,602.29
四、利润总额	33,514,545.79	-2,810,972.30	-37,739.97
减：所得税费用	7,510,592.23	5,275,869.26	764,127.98
五、净利润	26,003,953.56	-8,086,841.56	-801,867.95

## 6、资产组所处企业经营管理状况概述

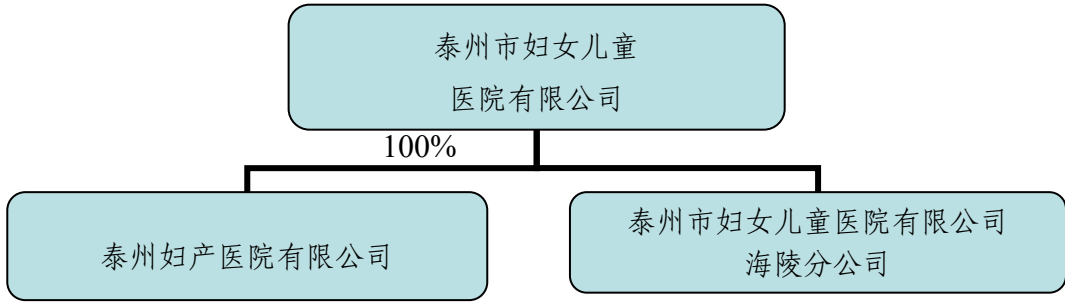


泰州妇产医院有限公司是二级甲等专科医院，集“医疗、保健、科研、教学”为一体。截止评估基准日，妇产医院经泰州市卫生健康委员会核定床位 300 张，实际设置床位 250 张，拥有员工 430 余人，医院占地面积约 43 亩，医疗用房面积约 1.5 万平方米。妇产医院设有包括妇科、产科、儿科、不孕科、宫颈专科、内科、外科、产后康复科、新生儿重症监护室以及检验、病理、超声、放射等 20 余个医疗医技科室。

泰州医院拥有美国 E10 四维超声、心脏彩超、高清电子阴道镜、德国 stoze 官腹腔镜、钼靶、DR、麻醉机、呼吸机、CT、全自动生化分析仪等仪器和设备。完成了 HIS、PACS 系统和电子病历等数字化项目的建设，为临床诊疗和教学、科研提供了基本保障。

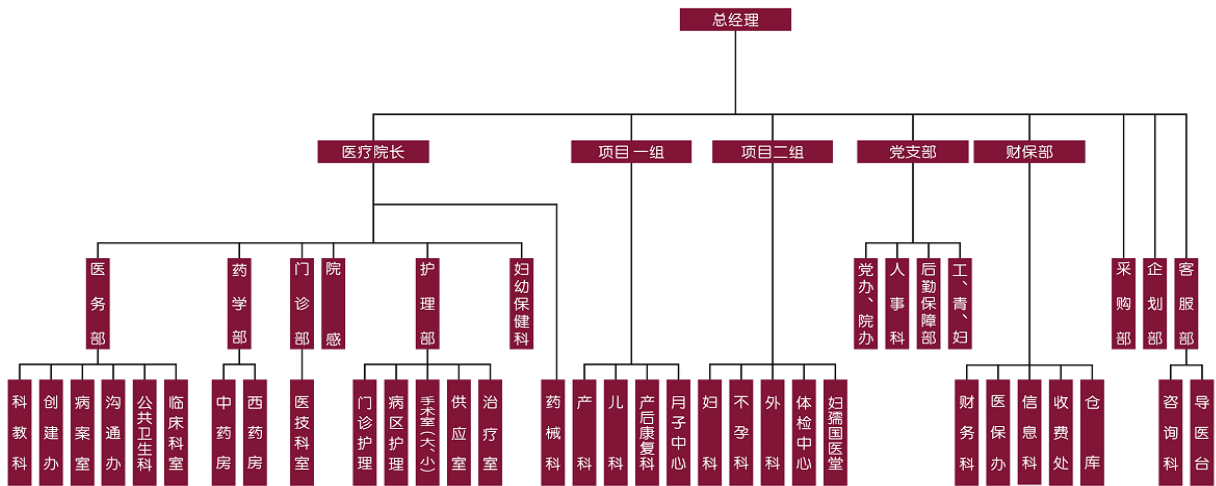
医院先后荣获“爱婴医院”、“二级甲等妇产医院”、中国计生协“家庭健康促进行动”项目试点单位、泰州市反不正当竞争协会副会长单位、泰州市卫生系统先进集体、泰州市“三八”红旗集体、泰州市先进基层党组织、泰州市文明单位等荣誉称号。2020 年 4 月，南通大学出具《关于将泰州妇产医院（泰州市妇女儿童医院）列为南通大学附属医院的决定》（通大医管[2020]4 号），决定将泰州医院列为南通大学附属医院。2020 年 5 月，泰州医院与南通大学签署《南通大学与泰州妇产医院（泰州市妇女儿童医院）建立南通大学附属泰州妇产医院合作协议书》，在教育教学、人才培养和科研创新等方面深化合作关系。

泰州市妇女儿童医院有限公司下设泰州市妇女儿童医院有限公司海陵分公司，拥有 1 家全资子公司泰州妇产医院有限公司。股权结构如下：



泰州妇儿医院的诊疗服务均由全资子公司泰州妇产医院有限公司经营。

泰州妇儿医院自成立以来不断制定完善公司层面制度，按照《公司法》和《公司章程》的规定，并结合公司业务发展的需要，建立了法人治理结构和内部管理机构，实行股东领导下的总经理负责制，下设医疗院长、项目组、党支部和财务部等职能部门。现行组织结构如下：



备注：  
项目一组：负责产科、儿科、产康、月子中心科室经营管理工作。  
项目二组：负责妇科、不孕不育、外科、体检中心、妇孺国医堂科室经营管理工作。

## 医院现有主要业务许可及经营资质

### (1) 医疗机构执业许可证

截至评估基准日，妇产医院持有《医疗机构执业许可证》，具体情况如下：

登记人：泰州妇产医院有限公司、泰州市妇女儿童医院有限公司



登记编号：PDY70319632120299A5181

经营性质：营利性

发证机关：泰州市卫生和计划生育委员会

有效期限：2020年7月31日至2035年7月30日

诊疗项目：内科/外科；普通外科专业；泌尿外科专业/妇产科；妇科专业；  
|产科专业；计划生育专业；优生学专业；生殖健康与不孕症专业/妇女保健科；  
围产期保健专业/儿科/儿童保健科/眼科/耳鼻咽喉科/皮肤科；皮肤病专业；性  
传播疾病专业/急诊医学科/麻醉科/医学检验科/病理科/医学影像科；|X线诊  
断专业；|超声诊断专业；心电诊断专业/中医科；妇产科专业/中西医结合科

## （2）医院等级资质

2017年12月26日，泰州市卫计委出具《关于确认泰州妇产医院为二级甲等妇科医院的通知》，确定泰州妇产医院为二级甲等专科医院。

## （3）其他经营资质与许可

截至评估基准日，泰州妇儿和妇产医院拥有的其他业务许可和经营资质如下：

序号	持证人	证书名称	证书编号	发证机关	许可项目	发证日期/ 有效期限
1	妇产医院	城镇污水排入 排水管网许可 证	苏泰海行审 2023字第 85号	泰州市海陵区 行政审批局	-	2023/17/07 - 2028/12/06
2	妇产医院	放射诊疗许可 证	海卫放证 字(2025)第 019号	泰州市海陵区 卫生健康委员 会	X射线影像诊断	2025/03/06
3	妇产医院	辐射安全许可 证	苏环辐证 [M0042]	泰州市生态环 境局	使用 III 类射线装置	2023/08/11 - 2028/08/10

序号	持证人	证书名称	证书编号	发证机关	许可项目	发证日期/ 有效期限
4	妇产医院	母婴保健技术服务执业许可证	M32120143 010010104	泰州市海陵区 卫生和计划生育委员会	助产技术、结扎手术、终止妊娠手术、产前筛查	2025/08/30 - 2028/08/29
5	妇产医院	麻醉药品、第一类精神药品购用印鉴卡	泰麻鉴 0029号	泰州市卫生和 计划生育委员会	-	2025/07/25 - 2028/07/24
6	妇产医院	医疗广告审查证明	苏医广 [2025]第 09-24- 3212-01号	泰州市卫生健 康委员会	-	2025/09/24 - 2026/09/23
7	妇产医院	江苏省职业健康检查机构批准证书	苏卫职检 备字[2022] 第ZJ第 (010)号	泰州市卫生健 康委员会	-	2022/08/19

### （三）资产评估委托合同约定的其他评估报告使用人

1、根据资产评估委托合同约定，本资产评估报告的使用人除了委托人、相关监管单位以外，其他资产评估报告使用人为需要对委托人合并财务报表进行的会计师。

2、法律、法规规定的与本评估目的相关的相关的政府职能部门及相关当事人。

3、无

### （四）委托人与资产组所处企业的关系

本项目的资产组所处企业泰州市妇女儿童医院有限公司为委托人浙江莎普爱思药业股份有限公司的长期股权投资单位，委托人持有其 100%的股权。

## 二、评估目的

本次评估目的是为满足浙江莎普爱思药业股份有限公司拟以财务报告

为目的（商誉减值测试）的需要，提供收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在资产组可收回金额的专业意见。

### 三、评估对象和评估范围

#### （一）评估对象和评估范围

1、评估对象为收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在业务资产组可收回金额。

2、资产组划分的标准为：2021 年年报起，莎普爱思将收购泰州市妇女儿童医院有限公司形成的商誉分配至收购日诊疗服务业务的资产组；与本报告评估对象涉及资产组相关的业务为：诊疗服务业务。

3、评估范围为与收购泰州市妇女儿童医院有限公司形成商誉有关的泰州市妇女儿童医院有限公司于评估基准日的诊疗服务业务涉及的非流动资产，包括固定资产、使用权资产、无形资产以及分摊的商誉，资产组无划入总部分摊的资产。

（1）评估基准日资产、负债（收购口径）具体内容如下表：

金额单位：人民币元

科目名称	泰州妇女儿童医院账面金额（原资产组，不含二期）	其中划入资产组资产账面金额	公允价值与原账面金额差额的净值
一、流动资产合计	28,043,436.14		
货币资金	11,321,625.69		
交易性金融资产	6,810,959.30		
应收账款	6,519,340.13		
预付款项	635,538.93		
其他应收款	459,044.17		
存货	2,236,145.44		

科目名称	泰州妇女儿童医院账面金额（原资产组，不含二期）	其中划入资产组资产账面金额	公允价值与原账面金额差额的净值
其他流动资产	60,782.48		
二、非流动资产合计	493,297,538.48	156,786,470.62	15,453,005.68
固定资产	31,699,081.47	31,699,081.47	10,329,672.35
在建工程	336,339,832.22	-	-
使用权资产	6,689,679.87	6,689,679.87	-
无形资产	118,397,709.28	118,397,709.28	5,123,333.33
长期待摊费用	-	-	-
递延所得税资产	171,235.64		-
其他非流动资产	-	-	-
三、资产总计	521,340,974.62		
四、流动负债合计	112,443,514.58		
应付账款	99,531,687.31		
合同负债	544,215.43		
应付职工薪酬	3,354,688.13		
应交税费	385,648.90		
其他应付款	5,780,601.72		
一年内到期的非流动负债	2,846,673.09		
五、非流动负债	3,756,908.19		
租赁负债	3,756,908.19		
六、负债合计	116,200,422.77		
七、资产组权益合计	405,140,551.85		

## (2) 与评估范围相一致的资产清查表:

金额单位: 人民币万元

序号	项目	泰州妇女儿童医院（诊疗服务业务资产组）账面金额	莎普爱思账面金额	公允价值与原账面金额差额的净值	莎普爱思合并报表反映的账面金额
一	非流动资产	15,678.65	-	1,545.30	17,223.95
	其中：固定资产净额	3,169.91	-	1,032.97	4,202.88
	在建工程净额	-	-	-	-
	使用权资产	668.97	-	-	668.97
	无形资产净额	11,839.77	-	512.33	12,352.10
	长期待摊费用	-	-	-	-
	其他非流动资产	-	-	-	-
二	不含商誉的资产组合计	15,678.65	-	1,545.30	17,223.95

序号	项目	泰州妇女儿童医院（诊疗服务业务资产组）账面金额	莎普爱思账面金额	公允价值与原账面金额差额的净值	莎普爱思合并报表反映的账面金额
三	商誉	***	***	***	33,615.81
四	减：商誉减值准备	***	***	***	5,265.66
五	未确认的归属于少数股东的商誉价值	***	***	***	-
六	含商誉的资产组合计	***	***	***	45,574.10

上述包含商誉的资产组经由委托人确定并与经审计机构确定的资产组范围一致。

## （二）商誉形成、变动和资产组确定的过程

### 1、商誉形成的原因和过程

2020年10月，浙江莎普爱思药业股份有限公司收购泰州市妇女儿童医院有限公司100%的股权，2020年10月21日完成工商变更，2020年12月31日为合并报告日。

根据天津中联资产评估有限责任公司出具的“中联评报字[2020]A-0099号”《资产评估报告书》，根据附条件生效的《浙江莎普爱思药业股份有限公司与上海渝协医疗管理有限公司、上海协和医院投资管理有限公司、林弘立、林弘远关于泰州市妇女儿童医院有限公司的股权转让协议》，采用收益法评估，泰州市妇女儿童医院有限公司于收购评估基准日的股东全部权益价值为50,200.00万元。

上述收购完成后，浙江莎普爱思药业股份有限公司聘请具有相关资质的第三方评估机构对收购基准日泰州市妇女儿童医院有限公司可辨认资产、负债及或有对价的公允价值进行了评估。非同一控制下企业合并中对收购日的

判断、收购日公允价值的确定、合并对价的确定、商誉的计算涉及管理层的判断和估计，形成商誉 336,158,071.62 元。

根据天健会计师事务所（特殊普通合伙）2021 年 04 月 16 日出具“天健审[2021]2442 号”《审计报告》，商誉所在资产组所处企业会计报表合并日（2020 年 12 月 31 日）经审计的可辨认净资产公允价值为 165,841,928.38 元，根据股权转让协议，合并成本为 502,000,000.00 元，确认合并商誉 336,158,071.62 元。

## 2、与资产组或资产组组合相关的商誉分摊

莎普爱思合并报表中的商誉系收购泰州妇儿医院产生，收购时，管理层将商誉分摊至相关的泰州妇儿医院报表下的资产组，理由如下：

（1）在收购时点，无法量化未来泰州妇儿医院与母公司产生的协同效应，没有直接证据可以认为莎普爱思系能够从协同效应中受益，因此不将莎普爱思纳入分摊商誉的资产组；

（2）泰州妇儿医院在公司运营中较为独立，集“医疗、保健、科研、教学”为一体，是二级甲等专科医院，主要从事诊疗服务，客户群体集中，产品经营模式相似，管理层统一管控，因此将整个实体作为最小资产组合核算。

2025 年末，管理层首先查阅资产组认定的依据，并对泰州妇儿医院进行评估，复核该现金流产生单元能否产生独立的现金流，发现泰州妇儿医院年末能产生独立现金流，且未有可继续细分的资产组。因此管理层认为，商誉的减值测试需结合泰州妇儿医院报表下的长期经营性资产组来进行。

我们复核了管理层对现金产出单元 (Cash Generating Unit) 的认定过程, 查看了泰州妇儿医院与莎普爱思的实际经营情况, 认为两者之间确实不存在协同效应, 且泰州妇儿医院的运营较为独立, 商誉 336,158,071.62 元系收泰州妇儿医院形成, 收购方并无明显的协同效应, 且商誉所在资产组所处企业独立运营, 不存在和其他资产组需要分摊的情况, 因此判断管理层的认定合理。

### 3、商誉金额的变动情况

截至 2025 年末, 与妇儿医院相关的商誉初始账面原值为 33,615.81 万元。其中, 2022 年末、2023 年末、2024 年末分别计提商誉减值准备 947.52 万元和 1,330.18 万元和 2,987.96 万元, 对应商誉账面价值为 28,350.15 万元。

### 4、与公司管理层、会计师的其他事项

对商誉所涉及的相关业务的资产组的认定, 本次评估师经与企业管理层、会计师充分沟通、交流, 并形成一致意见。

#### (三) 直接归属于资产组的可辨认资产情况

本次评本次评估范围中的主要的资产为固定资产、使用权资产、无形资产。

#### 1、固定资产情况

截止评估基准日, 固定资产账面价值 31,699,081.47 元, 为房屋建筑物、机器设备、运输设备以及电子及其他设备等。具体情况如下:

金额单位: 人民币元

序号	科目名称	账面原值	账面净值
----	------	------	------

1	房屋建筑物类合计	30,263,033.00	21,073,791.63
2	设备类合计	34,825,242.12	10,625,289.84
	固定资产合计	65,088,275.12	31,699,081.47

### (1) 房屋建筑物

房屋建筑物类资产共计 7 项，账面原值为 30,263,033.00 元、账面净值为 21,073,791.63 元。具体分类情况如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面原值	账面净值
1	固定资产-房屋建筑物	30,263,033.00	21,073,791.63
2	房屋建筑物类合计	30,263,033.00	21,073,791.63

房屋共计 7 项，主要为门诊大楼、新体检中心、门卫等。房屋建筑物主要建于 2000 年 1 月，位于泰州市海陵区东风南路 568 号，主要为钢混、混合结构，部分室内属于医疗卫生标准防菌、抗菌等达到专业病房标准。

纳入评估对象的房屋建筑物无产权争议，产权证正在办理中，现场勘查，房屋建筑物的使用情况良好。

### (2) 设备类资产

设备类资产共计 513 项，账面原值为 34,825,242.12 元、账面净值为 10,625,289.84 元。具体分类情况如下：

金额单位：人民币元

序号	科目名称	账面原值	账面净值
1	固定资产-机器设备	28,543,689.01	8,814,988.39
2	固定资产-车辆	3,787,901.93	1,127,038.97
3	固定资产-电子设备	2,493,651.18	683,262.48
	设备类合计	34,825,242.12	10,625,289.84

机器设备共计 428 项，账面净值为 8,814,988.39 元。主要包括彩色超声诊断仪、X 射线计算机层摄影设备、西门子乳腺 X 线机等；

运输设备共计 16 项，账面净值为 1,127,038.97 元。主要为江淮、福特救护车、以及金龙大客车等。

电子设备共计 68 项，账面净值为 683,262.48 元。主要为电脑、空调、以及办公设备等。

以上设备属于国内一般设备，使用状况一般，无设定他项权利

## 2、使用权资产

使用权资产是指承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。使用权资产账面价值 6,689,679.87 元，系租赁房屋的使用权。具体情况如下：

(1) 泰州市海陵区城东街道鲍坝社区股份经济合作社将座落于泰州市迎春东路 11 号（易初莲花超市楼上四栋），该房屋建筑面积为 6,488 平方米（每栋 1,622 平方米），房屋用途为医院。租赁期限为：六年，自 2022 年 11 月 1 日起至 2028 年 10 月 31 日止。房屋每年租金人民币 160 万元。

(2) 泰州市海陵区城东街道鲍坝社区股份经济合作社将座落于泰州市迎春东路 15 号（易初莲花超市楼上综合楼），该房屋建筑面积为 4,887 平方米，房屋用途为医院。租赁期限为：伍年，自 2023 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止。房屋每年租金 147 万元。

## 3、无形资产情况

### (1) 国有土地使用权

无形资产账面价值 118,397,709.28 元，系土地使用权，共有 1 宗地，土地使用面积 28,927 平方米。具体不动产权证编号、位置的情况如下：

金额单位：人民币元

序号	土地权证编号	土地位置	取得日期	性质	用途	年限	开发程度	面积(m <sup>2</sup> )	账面价值
1	苏(2021)泰州市不动产权第0067246号	海陵区东风南路东侧、卜蜂莲花超市南侧	2006/9/27	出让	医疗卫生	50	五通一平	28,927.00	118,397,709.28

上述土地使用权以及土地上的房屋均未设置抵押权。

## (2) 其他无形资产

其他无形资产包括注册商标、专利、以及域名，无设定他项权利。

### ① 注册商标

公司拥有注册商标 8 项，具体详情如下：

序号	商标	商标权人	注册号	国际分类	专用权期限	取得方式
1	 泰州市妇女儿童医院有限公司 TAIZHOU WOMEN AND CHILDREN HEALTH HOSPITAL CO., LTD.	泰州妇儿	34718033	35	2019.08.28 至 2029.08.27	原始取得
2	 泰州市妇女儿童医院有限公司 TAIZHOU WOMEN AND CHILDREN HEALTH HOSPITAL CO., LTD.	泰州妇儿	34717197	43	2019.11.28 至 2029.11.27	原始取得
3	 泰州市妇女儿童医院有限公司 TAIZHOU WOMEN AND CHILDREN HEALTH HOSPITAL CO., LTD.	泰州妇儿	34712566	44	2019.11.28 至 2029.11.27	原始取得
4	 泰福优	泰州妇儿	26902832	44	2018.11.07 至 2028.11.06	原始取得
5	 泰州妇产医院有限公司 TAIZHOU FUCHANYIYUANYOUXIANGONGSI	妇产医院	34739899	44	2020.02.07 至 2030.02.06	原始取得
6	 泰州妇产医院有限公司 TAIZHOU FUCHANYIYUANYOUXIANGONGSI	妇产医院	34712583	43	2019.10.14 至 2029.10.13	原始取得
7	 菜芙	泰州妇儿	49966015	44	2012.06.07 至 2031.06.06	原始取得
8	 菜弗	泰州妇儿	49943535	44	2021.05.28 至 2031.05.27	原始取得

### ② 专利

商誉所在资产组所处企业拥有已经授权专利 15 项，其中发明专利 2 项、实用新型专利 13 项，均为自主研发。具体详情如下：

序号	专利名称	专利号	类型	申请日	备注
1	一种方便调节的妇产科用换药装置	ZL202011093693.5	发明专利	2020-10-14	已授权
2	胎儿牵引操作指引系统	ZL202110803106.5	发明专利	2021-07-15	已授权
3	一种便于更换的产科用导尿包	ZL202122186868.3	实用新型	2021-09-10	已授权
4	一种具有非接触式的产科洗发烘干装置	ZL202122187094.6	实用新型	2021-09-10	已授权
5	一种高度可调的妇产科用检查床	ZL202122187113.5	实用新型	2021-09-10	已授权
6	一种妇科临床专用的一次性清洗装置	ZL202122512214.5	实用新型	2021-10-19	已授权
7	一种适用于妇科治疗的组合式多孔给药器	ZL202122512441.8	实用新型	2021-10-19	已授权
8	一种实时杀菌消毒的妇科空气净化装置	ZL202122512459.8	实用新型	2021-10-19	已授权
9	一种不孕科用排卵障碍检测试剂盒 高效杀菌消毒装置	ZL202122716708.5	实用新型	2021-11-08	已授权
10	一种普外科用清创装置	ZL202122716880.0	实用新型	2021-11-08	已授权
11	一种外科手术用钳子快速清洗装置	ZL202122716933.9	实用新型	2021-11-08	已授权
12	一种方便拿取的新生儿科用奶瓶消毒装置	ZL202123100851.8	实用新型	2021-12-11	已授权
13	一种具有移动功能的妇产医院新生儿科用暖箱	ZL202220003101.4	实用新型	2022-01-04	已授权
14	一种便于抱取的升降型新生儿护理箱	ZL202221896834.1	实用新型	2022-07-22	已授权
15	一种具有束缚功能的妇产科分娩用助产腿架	ZL202122186831.0	实用新型	2021-09-10	已授权

以上专利权人均为泰州妇产医院有限公司。

### ③域名

商誉所在资产组所处企业拥有域名 9 项，具体明细如下：

序号	网址	域名	网站备案/许可证号	审核日期
1	www.tzfuchan.com	tzfuchan.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27
2	www.tzfuchan.com	tzby120.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27

序号	网址	域名	网站备案/许可证号	审核日期
3	www.tzfuchan.com	taizhoufkyy.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27
4	www.tzfckyy.com	tzfckyy.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27
5	www.tzfckyy.com	tzfchospital.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27
6	www.tzfuchan.com	tzfukeyy.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27
7	www.tzfuchan.com	tzfuchanke.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27
8	www.tzfuchan.com	tznzyy.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27
9	www.tzfckyy.com	tzfchyy.com	苏 ICP 备 16026109 号	2018/9/27

上述资产组各项可辨认资产及商誉经由委托人确定并与经审计机构确认的资产组范围一致。资产组的可辨认资产的账面金额系经过审计机构审计和企业确认、但尚未最终出具审计报告的数据。

#### 四、价值类型

本次评估目的是为委托人编制合并财务报表时对所涉及的商誉减值测试提供价值考，根据《企业会计准则第 8 号 - 资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的相关规定，以及评估对象的实际情况，确定本次评估的价值类型为可收回金额。

可收回金额指评估对象在现有经营管理、使用安排和运营模式下，评估对象预计未来现金流量的现值与公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者。即：

可收回金额=Max（公允价值-处置费用，预计未来现金流量的现值）

预计未来现金流量的现值，是指资产组在现有会计主体，按照现有的经营模式持续经营该资产组的前提下，未来现金流的现值。

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。处置费用是指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。“公允价值-处置费用”也即公允价值净额。

以公允价值计量相关资产或负债，应当假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行。不存在主要市场的，应当假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。根据评估人员与管理层、审计师的沟通，管理层确定本次减值测试中所涉及的公允价值的主要市场（最有利市场），除非特别说明，是指中国（大陆地区）的产权交易市场。

本次资产评估中所采用的相关市场参数、交易数据以及成交案例等均是上述主要市场（最有利市场）上的有效数据或发生的交易案例。

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等。

## 五、评估基准日

评估基准日 2025 年 12 月 31 日。

选取上述日期为评估基准日的理由是：

(一) 评估基准日应为商誉减值日、资产负债表日，一般为年度财务报表的资产负债表日 12 月 31 日。

(二) 当企业判断包含商誉资产组或资产组组合发生特定减值迹象而委托资产评估机构进行评估时，资产评估专业人员需要了解企业确定的评估基准日、特定减值迹象具体表现以及特定减值迹象出现的时点。

本次评估中所采用的取价标准是评估基准日有效的价格标准。

## 六、评估依据

本次资产评估遵循的评估依据情况具体如下：

### (一) 法律、法规依据

1、《资产评估行业财政监督管理办法》（2017 年中华人民共和国财政部令第 86 号发布，2019 年中华人民共和国财政部令第 97 号《财政部关于修改〈会计师事务所执业许可和监督管理办法〉等 2 部部门规章的决定》修改）；

2、《中华人民共和国资产评估法》（2016 年 7 月 2 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议通过，2016 年中华人民共和国主席令第 46 号公布）；

3、《中华人民共和国会计法》（根据 2017 年 11 月 4 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三十次会议《关于修改〈中华人民共和国会计法〉等十一部法律的决定》第二次修正）；

4、《中华人民共和国公司法》（1993 年 12 月 29 日第八届全国人民

代表大会常务委员会第五次会议通过；2018年10月26日第十三届全国人民代表大会常务委员会第六次会议《关于修改〈中华人民共和国公司法〉的决定》修正；2023年12月29日第十四届全国人民代表大会常务委员会第七次会议第二次修订）；

5、《中华人民共和国民法典》（2020年5月28日第十三届全国人民代表大会第三次会议通过）；

6、《中华人民共和国企业所得税法》（2007年3月16日第十届全国人民代表大会第五次会议通过，2007年中华人民共和国主席令第63号公布；根据2018年12月29日第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议《关于修改〈中华人民共和国电力法〉等四部法律的决定》修正）；

7、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》（2007年11月28日国务院第197次常务会议通过，2007年中华人民共和国国务院令第512号公布；根据2019年4月23日《国务院关于修改部分行政法规的决定》修订）；

8、《中华人民共和国增值税法》（2024年12月25日第十四届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过）；

9、《中华人民共和国增值税法实施条例》（2025年12月25日中华人民共和国国务院令第826号公布）；

10、《中华人民共和国证券法》（1998年12月29日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过，1998年中华人民共和国主席令第十二号公布；2019年12月28日第十三届全国人民代表大会常务委员会

会第十五次会议第二次修订)；

11、其他与评估工作有关的法律、法规和规章制度

(二) 准则依据

- 1、《资产评估基本准则》(财资[2017]43号)；
- 2、《资产评估职业道德准则》(中评协[2017]30号)；
- 3、《资产评估执业准则——资产评估程序》(中评协[2018]36号)；
- 4、《资产评估执业准则——资产评估报告》(中评协[2018]35号)；
- 5、《资产评估执业准则——资产评估委托合同》(中评协[2017]33号)；
- 6、《资产评估执业准则——资产评估档案》(中评协[2018]37号)；
- 7、《资产评估执业准则——资产评估方法》(中评协[2019]35号)；
- 8、《资产评估机构业务质量控制指南》(中评协[2017]46号)；
- 9、《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2017]47号)；
- 10、《资产评估对象法律权属指导意见》(中评协[2017]48号)。
- 11、《以财务报告为目的的评估指南》(中评协[2017]45号)
- 12、《资产评估专家指引第11号—商誉减值测试评估》(中评协[2020]37号)。
- 13、《企业会计准则第8号—资产减值》；
- 14、《企业会计准则第20号—企业合并》；
- 15、《企业会计准则第39号—公允价值计量》。
- 16、《会计监管风险提示第8号-商誉减值》；

### （三）权属依据

- 1、委托人、商誉所在资产组所处企业营业执照；
- 2、以前历年审计报告；
- 3、不动产权证；
- 4、商标注册证、专利所有权证书、顶级域名证书；
- 5、机动车行驶证；
- 6、主要设备制造订货合同或购置发票；
- 7、与商誉所在资产组所处企业资产的取得有关的各项合同、会计凭证、账册及其他有关资料；
- 8、其他权属证明资料。

### （四）取价依据

- 1、《资产评估常用数据与参数手册（第二版）》北京科学技术出版社；
- 2、全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率（LPR）；
- 3、商誉所在资产组所处企业及其管理层提供的评估基准日会计报表、账册与凭证以及资产评估申报表；
- 4、商誉所在资产组所处企业提供的行业分析资料及其管理层提供的未来年度经营计划、措施等相关资料；
- 5、商誉所在资产组所处企业提供的《资产评估盈利预测申报明细表》及预测说明；

6、商誉所在资产组所处企业管理层提供的在手合同、订单及目标客户信息资料；

7、同花顺证券投资分析系统 A 股上市公司的有关资料；

8、资产评估师现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；

9、委托人和商誉所在资产组所处企业共同撰写的《企业关于进行资产评估的有关事项说明》。

#### （五）其他依据

2、国家宏观经济、行业、区域市场及企业统计分析资料；

3、商誉所在资产组所处企业相关人员访谈记录；

4、万隆（上海）资产评估有限公司技术统计资料；

5、其他参考资料。

## 七、评估方法

### （一）评估方法概述

《企业会计准则第 8 号 - 资产减值》第六条，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。”

#### 1、资产的公允价值减去处置费用后的净额

《企业会计准则第 8 号 - 资产减值》规定，按照公允价值的计量层次，公允价值减去处置费用依次考虑以下途径确定；

（1）根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费

用的金额确定。

(2) 不存在销售协议但存在资产活跃市场的，应当按照该资产的市场价格减去处置费用后的金额确定。资产的市场价格通常应当根据资产的买方出价确定。

(3) 在不存在销售协议和资产活跃市场的情况下，应当以可获取的最佳信息为基础，估计资产的公允价值减去处置费用后的净额，该净额可以参考同行业类似资产的最近交易价格或者结果进行估计。

通常情况下，作为企业持续在用的资产组不存在销售协议价格和对应的资产活跃市场时，较多情况下是参考同行业类似资产的最近交易价格进行计算，即采用资产评估三种基本评估方法之一的市场法评估确定资产组的公允价值。

## 2、预计未来现金流量的现值

《企业会计准则第8号-资产减值》规定，无法可靠估计资产的公允价值减去处置费用后的净额的，应当以该资产预计未来现金流量的现值作为其可收回金额。

预计未来现金流量的现值即为资产评估三种基本评估方法之一的收益法。根据《企业会计准则第8号-资产减值》规定，预计资产的未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以此为依据计算资产组的预计未来现金流量的现值。

### (二) 评估方法的选择

1、依据《以财务报告为目的的评估指南》第21条：执行以财务报告

为目的的评估业务，应当根据评估对象、价值类型、资料收集情况和数据来源等相关条件，参照会计准则关于评估对象和计量方法的有关规定，选择评估方法。

2、依据《会计监管风险提示第8号-商誉减值》，后续期间商誉减值测试的评估方法与以前期间的保持一致，除非有证据显示变更新的评估方法所得出的评估结论更具代表性，或原有的评估方法不再适用。

我们注意到，该资产组收购时评估方法采用的是收益法。

3、本次评估过程中，据查该资产组目前不存在销售协议价格，也不存在类似的资产活跃市场，评估人员亦无法取得同行业类似资产最近的交易价格。但是我们取得了经企业管理层批准的未来预测数据资料，在对预测数据的可靠性进行了必要的核实。

本次评估对象是商誉所在资产组，计算资产预计未来现金流量的现值时，对资产预计未来现金流量的预测一般只考虑资产组内主要资产项目在简单维护下的剩余经济年限，即不考虑资产组内主要资产项目的改良或重置，我们认为资产组内主要资产项目是商誉，商誉的剩余经济年限根据经营主体的收益年限确定。

基于企业对资产组预计的使用安排、经营规划及盈利预测，假设相关经营情况继续保持，且企业处于行业正常经营管理能力水平，商誉所涉及资产组可收回金额，应由资产组预计未来现金流量的现值和资产组公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者确定。

（三）前期商誉减值测试评估方法及本期评估方法变更情况

前期企业商誉减值测试的方法均采用预计未来现金流量的现值，因资产组存在减值迹象，本次评估采用的评估方法采用预计未来现金流量的现值和资产组公允价值减去处置费用后的净额。

#### (四) 预计未来现金流量的现值

##### 1、评估模型

本次评估采用资产组税前自由现金流折现模型。基本公式为：

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中：P:资产组的可收回金额；

F<sub>i</sub>:第 i 年的税前现金流量；

r:税前折现率；

g:永续增长率；

##### 2. 主要评估参数的选取：

###### (1) 未来预测、收益期限的确定

依据《企业会计准则第 8 号 - 资产减值》规定，建立在预算或者预测基础上的预计现金流量最多涵盖 5 年，企业管理层如能证明更长的期间是合理的，可以涵盖更长的期间。

本次评估，企业管理层对资产组未来 5 年各年的现金流量进行了预测，并认为现有的管理模式、行业经验、销售渠道、产品更新能力等与商誉相关的其他可辨认资产可以持续发挥作用，其他资产可以通过简单更新或追加的方式延长使用寿命，包含商誉的资产组预计 5 年后达到稳定并保持，

实现永续经营。该财务预算得到了企业管理层批准。

## (2) 折现率的确定

依据《企业会计准则第8号-资产减值》规定，在资产减值测试中估算资产预计未来现金流量现值时所使用的折现率是反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的税前利率。如果用于估计折现率的基础是税后的，应当将其调整为税前的折现率。

本次评估具体计算税前折现率时，我们先根据加权平均资本成本(WACC)计算得出税后口径的折现率，然后将其调整为税前的折现率，以便与资产组的未来现金流量的预测基础相一致。

计算加权平均资本成本(WACC)，基本公式为：

$$WACC = R_d \times W_d + R_e \times W_e$$

其中： $R_d$ : 债权期望报酬率；

$R_e$ : 为股权期望报酬率；

$W_e$ : 为权益资本在资本结构中的百分比；

$W_d$ : 为债务资本在资本结构中的百分比；

股权期望报酬率采用资本资产定价修正模型(CAPM)计算。计算公式如下：

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

式中：

$R_f$ : 无风险报酬率；

$MRP$ : 市场风险溢价；

$\varepsilon$ : 特定风险报酬率;

$\beta_e$ : 评估对象权益资本的预期市场风险系数;

$$\beta_e = \beta_t \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E})$$

式中:  $\beta_t$  为可比公司的预期无杠杆市场风险系数;

D、E: 分别为可比公司的付息债务与权益资本。

分析CAPM我们采用以下几步:

相关参数具体取值如下:

①无风险报酬率:

根据国内外的行业研究结果,并结合中评协发布的《资产估值专家指引第12号—收益法估值企业价值中折现率的测算》的要求,本次无风险利率选择中国长期国债收益率均值计算。

我们在沪、深两市选择从评估基准日到国债到期日剩余期限10年期以上且在评估基准日当月有交易记录的全部国债在评估基准日的到期收益率(复利)的算术平均值作为本次评估无风险收益率。

②市场风险溢价(MRP,即 $R_m - R_f$ )的确定:

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益,即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。我们利用中国证券市场指数的历史风险溢价数据计算得到市场风险溢价。

③贝塔值( $\beta$ 系数)的确定:

该系数是衡量商誉所在资产组所处企业相对于资本市场整体回报的

风险溢价程度,也用来衡量个别股票受包括股市价格变动在内的整个经济环境影响程度的指标。由于委估企业目前为非上市公司,一般情况下难以直接对其测算出该系数指标值,故本次通过选定与委估企业处于同行业的可比上市公司于基准日的 $\beta$ 系数(即 $\beta_t$ )指标平均值作为参照。

D 根据基准日的有息负债确定, E 根据基准日的每股收盘价格 $\times$ 股份总额确定。

所得税率按照适用税率。

最后得到评估对象权益资本预期风险系数的估计值 $\beta_e$ 。

商誉所在资产组所处企业 $\beta_t$ =可比公司按照市值剔除财务杠杆的 $\beta_t \times [1 + (1 - \text{所得税税率}) \times (D/E)]$

#### ④企业特定风险 $\varepsilon$ 的确定

我们在综合考虑委估企业的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素及与所选择的可比上市公司的差异后,主要依据评估人员的专业经验判断后确定。

#### ⑤股权期望报酬率的确定

最终得到评估对象的股权期望报酬率 $R_e$ :

$$R_e = R_f + \beta_e \times MRP + \varepsilon$$

#### ⑥债务期望报酬率的确定

债务期望报酬率 $R_d$ 选取全国银行间同业拆借中心公布的贷款市场报价利率(LPR)-5年期以上贷款利率。

#### ⑦资本结构的确定

参照《国际会计准则第 36 号—资产减值》“折现率独立于企业的资本结构以及为购买资产所采用的筹资方式、因为预期从资产中获得的未来现金流量独立于企业购买资产所采用的筹资方式。”本次结合企业未来盈利情况、管理层未来的筹资策略，采用行业可比公司平均资本结构。

#### ⑧WACC 折现率计算

$$R = R_d \times (1 - T) \times W_d + R_e \times W_e$$

折现率 R:

将上述各值分别代入公式即得到税后折现率。

#### ⑨税前折现率确定

本次通过对税后折现率(WACC)调整税前加权平均资本成本(WACCBT)确定，公式如下:

$$WACCBT = \frac{WACC}{1 - T}$$

#### (3) 永续增长率的确定

依据《企业会计准则第 8 号-资产减值》规定，预计资产的未来现金流量，应当以经企业管理层批准的最近财务预算或者预测数据，以及该预算或者预测期之后年份稳定的或者递减的增长率为基础。企业管理层如能证明递增的增长率是合理的，可以以递增的增长率为基础。

本次评估过程中，根据企业经营的产品、市场、所处的行业或者所在国家或者地区的长期平均增长率，不再考虑永续增长率。

#### (五) 公允价值减去处置费用后的净额

计算公允价值减去处置费用的净额时，会计准则允许直接以公平交易

中销售协议价格,或者与评估对象相同或相似资产在其活跃市场上反映的价格,作为计算公允价值的依据。当不存在相关活跃市场或者缺乏相关市场信息时,资产评估专业人员可以根据企业以市场参与者的身份,对单项资产或者资产组的运营作出合理性决策,并适当地考虑相关资产或者资产组内资产有效配置、改良或重置前提下提交的预测资料,参照企业价值评估的基本思路及方法,分析及计算单项资产或者资产组的公允价值。计算公允价值减去处置费用的净额时,应当根据会计准则的具体要求合理估算相关处置费用。本次评估过程中,据查该资产组目前不存在销售协议价格,也不存在类似的资产活跃市场,故参照企业价值评估的基本思路及方法,即采用资产评估三种基本评估方法之一的市场法评估确定资产组的公允价值。其基本公式如下:

$$\text{资产组可收回金额}=\text{资产组公允价值}-\text{处置费用}$$

具体计算步骤如下:

1、资产组公允价值按照评估对象相同或相似资产在其活跃市场上反映的价格,作为计算公允价值的依据。采用上市公司比较法对委托评估企业整体价值进行评估,扣减非经营性资产等,得到商誉所在资产组的公允价值。

## 2、处置费用

根据相关税务规定,资产组的转让无需缴纳增值税(流转税),因此本次评估中,资产组的整体流转不需要缴纳增值税(流转税),资产组的整体流转原地续用,无需搬运费,法律费等相关中介费用数额较小,本次

评估按照资产组公允价值的 2%（参考数据）进行估算。

### 3、资产组公允价值的扣除处置费用的净额测算结果

由于资产组中的各单项资产目前的使用状态已经是最佳使用状态，按照上述使用状态进行拆零变现方式转让各单项资产需要估算其公允价值扣除拆除、搬运费用及相关税费，资产组整体转让可以节省拆除费以及搬运费，并且可以避免流转税，因此拆零变现的净额一般不会高于整体转让的净额，因此，我们以整体转让的公允价值扣除处置费用后净额作为资产组公允价值扣除处置费用后的净额。

## 八、评估程序实施过程和情况

我们根据中国资产评估准则以及国家资产评估的相关原则和规定，实施了本项目的评估程序。整个评估程序主要分为以下四个阶段进行：

### （一）前期准备、接受委托

本公司首先了解项目的委托人、商誉所在资产组所处企业和委托人以外的其他资产评估报告使用人、评估目的、评估对象和评估范围、价值类型、评估基准日、资产评估报告使用范围、资产评估报告提交期限及方式、评估服务费及支付方式以及委托人、其他相关当事人与资产评估机构及其资产评估专业人员工作配合和协助等需要明确的重要事项，在明确业务基本事项以及对专业能力、独立性和业务风险进行综合分析和评价后与委托人签订资产评估委托合同。在听取商誉所在资产组所处企业有关人员对企业情况及委估资产历史和现状的介绍后，根据资产评估业务具体情况编制

资产评估计划，组建资产评估项目组。

## （二）现场调查、收集资料

资产评估项目组于 2026 年 01 月 10 日进驻现场，结合商誉所在资产组所处企业填报的资产负债清查评估明细表、历史经营状况和未来收益预测，通过询问、函证、核对、监盘、勘察、检查等方式对评估对象及其所涉及的资产、负债及历史年度收益状况进行现场调查。根据资产评估业务具体情况收集资产评估业务需要的资料，并对所收集利用的资产评估资料通过观察、询问、书面审查、实地调查、查询、函证、复核等方式进行核查验证。通过对评估对象现场调查及收集的评估资料了解评估对象现状，关注评估对象及其所涉及资产的法律权属。项目组于 2025 年 01 月 18 日结束现场工作。主要进行了以下现场程序工作：

1、对企业申报的评估范围内资产进行清查核实和相关资料的核实验证：

（1）听取委托人及商誉所在资产组所处企业有关人员介绍企业总体情况和商誉的形成过程、纳入评估范围的资产组组合的历史及现状，了解企业相关内部制度、经营状况、资产使用状态等情况；

（2）与执行审计的会计师就资产组的范围、商誉的金额等进行沟通并确认；

（3）对企业提供的可辨认资产评估申报明细表内容进行审核、鉴别，并与会计师进行沟通确认，资产组组合的确定是否合理；并对资产组组合涉及的资产进行现场勘察和抽查盘点；

(4) 查阅收集纳入评估范围资产的产权证明文件，对商誉所在资产组所处企业提供的权属资料进行查验，核实资产权属情况。统计瑕疵资产情况，请商誉所在资产组所处企业核实并确认这些资产权属是否属于企业，是否存在产权纠纷；

(4) 对房屋类资产，了解管理制度和实际执行情况，以及房屋的维护、改建、扩建情况，核对房屋名称、结构类型、使用状况及租约信息，查阅并收集相关技术资料、合同文件等；

(5) 对设备类资产，了解设备资产的性能、运行、维护、更新等信息，各类典型设备近期的购置价格及相关税费，以及账面原值构成、折旧方法、减值准备计提方法等相关会计政策与规定。

2、了解企业历史经营情况，通过分析企业过去、现状以及所在行业情况，判断企业未来一段时间内可能的发展趋势。主要工作如下：

(1) 了解商誉所在资产组组合的宏观环境、行业环境、实际经营状况及未来经营规划等因素；

(2) 核实与商誉相关的资产组或资产组组合，是否考虑了企业合并所产生的协同效应；

(3) 与委托人、评估对象企业管理层就资产组未来经营现金流量的预测结果情况、预测基础资料以及主要假设进行沟通和交流，在此基础上进行了必要的调查和分析判断；

(4) 对评估对象资产组于评估基准日是否存在销售协议、活跃市场以及同行业类似资产的最近交易价格进行调查了解；

(5) 了解商誉所在资产组所处企业业务类型、经营模式、历史经营业绩，包括主要经营业务的收入占比、主要客户分布，以及与关联企业之间的关联交易情况；

(6) 获取近近年经审计的资产负债表、损益表、现金流量表以及产品收入和成本费用明细表等财务信息数据；

(7) 通过对商誉所在资产组所处企业管理层访谈方式，了解企业的核心经营优势和劣势；未来几年的经营计划以及经营策略，如市场需求、研发投入、价格策略、销售计划、成本费用控制、资金筹措和预计新增投资计划等，以及未来主要经营业务收入和成本构成及其变化趋势等；主要的市场竞争者情况；以及所面临的经营风险，如国家政策风险、市场（行业）竞争风险、产品（技术）风险、财务（债务）风险、汇率风险等；

(8) 对商誉所在资产组所处企业管理层提供的未来 5 年收益预测资料进行分析，结合商誉所在资产组所处企业的人力资源、技术水平、资本结构、经营状况、历史业绩、发展趋势，以及宏观经济因素、所在行业现状与发展前景，与委托人和相关当事人讨论未来各种可能性，并分析复核未来收益预测资料与评估假设的适用性。

### （三）整理资料、评定估算

资产评估组根据资产评估业务具体情况开展独立的市场调研，收集相关的信息资料，对收集的评估资料进行必要筛选、分析、归纳和整理，形成评定估算和编制资产评估报告的依据。并根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析市场法、收益法和成本法三种资产评估基

本方法的适用性,选择评估方法;资产评估项目组根据所采用的评估方法,选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断,形成测算结果。

#### (四) 形成结论、提交报告

资产评估师对形成的测算结果进行综合分析,形成评估结论,在评定、估算形成评估结论后,编制初步资产评估报告。随后按照法律、行政法规、资产评估准则和本资产评估机构内部质量控制制度,对初步资产评估报告进行内部审核。在不影响对评估结论进行独立判断的前提下,与委托人或者委托人同意的其他相关当事人就资产评估报告的有关内容进行必要的沟通后,向委托人出具并提交正式资产评估报告。

## 九、评估假设

本项目评估中,评估人员遵循和使用了以下评估假设:

### (一) 基本假设

#### 1、公开市场假设

公开市场假设是对资产拟进入的市场条件以及资产在这样的市场条件下接受何种影响的一种假定。公开市场是指充分发达与完善的市场条件,是指一个有自愿的买方和卖方的竞争性市场,在这个市场上,买方和卖方的地位平等,都有获取足够市场信息的机会和时间,买卖双方的交易都是在自愿的、理智的、非强制性或不受限制的条件下进行。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

#### 2、资产按现有用途使用假设

资产按现有用途使用假设是对资产拟进入市场条件以及资产在这样的市场条件下的资产使用用途状态的一种假定。首先假定被评估范围内资产正处于使用状态,其次假定按目前的用途和使用方式还将继续使用下去,没有考虑资产用途转换或者最佳利用条件。

### 3、企业持续经营假设

企业持续经营假设是假设商誉所在资产组所处企业在现有的资产资源条件下,在可预见的未来经营期限内,其生产经营业务可以合法地按其现状持续经营下去,其经营状况不会发生重大不利变化。

### 4、交易假设

交易假设是资产评估中最基本的前提假设,它假定所有待评估资产正处于交易过程中,评估师据此模拟市场环境,基于资产的交易条件进行价值估算。

## (二) 一般假设

1、本次评估假设评估基准日后国家现行有关法律、宏观经济、金融以及产业政策等外部经济环境不会发生不可预见的重大不利变化,亦无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的大影响。

2、本次评估没有考虑商誉所在资产组所处企业及其资产将来可能承担的抵押、担保事宜,以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对其评估价值的影响。

3、假设商誉所在资产组所处企业所在地所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等财税政策无重大变化,信贷政策、利率、汇率等金融

政策基本稳定。

4、本次评估的各项资产均以评估基准日的实际存量为前提，有关资产的现行市价以评估基准日评估对象所在地有效价格为依据。

5、商誉所在资产组所处企业现在及将来的经营业务合法合规，并且符合其营业执照、公司章程的相关约定。

### （三）收益法评估假设

1、商誉所在资产组所处企业目前及未来的管理层合法合规、勤勉尽职地履行其经营管理职能，不会出现严重影响企业发展或损害股东利益情形，并继续保持现有的经营管理模式和管理水平。

2、未来预测期内评估对象企业核心管理人员和技术人员队伍相对稳定，不会出现影响企业经营发展和收益实现的重大变动事项。

3、商誉所在资产组所处企业各项业务相关经营资质在有效期届满后能顺利通过有关部门的审批并持续有效。

4、商誉所在资产组所处企业于评估基准日后采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要性方面保持一致。

5、商誉所在资产组所处企业以前年度及当年签订的合同、协议有效，并能得到执行。

6、商誉所在资产组所处企业涉及部分经营场地系租赁，本次评估假设经营场地租用到期后可以同等市场条件下续租。

7、假设评估基准日后评估对象资产组的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出。

#### （四）市场法评估假设

1、市场法所选取的可比上市公司的案例，其股票的市场交易是正常有序的，交易价格并未受到非市场化的操控；

2、上市公司公开披露的财务报表数据是真实的，信息披露是充分的、及时的。

本资产评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签名资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

### 十、评估结论

根据国家有关资产评估的规定，我们本着独立、公正和客观的原则及必要的评估程序，在本报告所述之评估目的、评估假设与限制条件下，纳入评估范围的资产组（或资产组组合）可收回金额的评估结论如下：

#### （一）评估结果

##### 1、商誉所在资产组预计未来现金流量的现值

经收益法评估，浙江莎普爱思药业股份有限公司收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在资产组预计未来现金流量的现值为大写人民币贰亿柒仟捌佰万元整（RMB27,800.00万元）。

#### 资产组收益法评估结果汇总表

评估基准日：2025年12月31日

金额单位：人民币万元

序号	项目	泰州妇女儿童医院（诊疗服务业务资产组）账面金额	评估值	增减值	增值率
一	非流动资产	17,223.95	***	***	***
	其中：固定资产净额	4,202.88	***	***	***
	使用权资产	668.97	***	***	***
	无形资产净额	12,352.10	***	***	***
二	不含商誉的资产组合计	17,223.95	***	***	***
三	商誉	33,615.81	***	***	***
四	减：商誉减值准备	5,265.66	***	***	***
五	未确认的归属于少数股东的商誉价值	-	***	***	***
六	含商誉的资产组合计	45,574.10	27,800.00	-17,774.10	-39.00

## 2、商誉所在资产组公允价值减处置费用后的净额

经市场法评估，浙江莎普爱思药业股份有限公司收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在资产组公允价值减处置费用后的净额为**大写人民币贰亿陆仟柒佰伍拾万元整（RMB26,750.00 万元）**。

## 3、商誉所在资产组可收回金额的确定

根据商誉所在资产组预计未来现金流量的现值与公允价值减处置费用后的净额孰高原则：预计未来现金流量的现值后 27,800.00 万元作为商誉所在资产组可收回金额。

浙江莎普爱思药业股份有限公司收购泰州市妇女儿童医院有限公司后商誉所在资产组账面价值 45,574.10 万元，可收回金额评估值为**大写人民币贰亿柒仟捌佰万元整（RMB27,800.00 万元）**。

上述评估结论自评估基准日起壹年内使用有效，逾期使用无效。

## （二）有关评估结论的其他说明

评估对象未来实际经营情况若与委托人及评估对象管理层批准的未  
来经营规划发生偏差，且委托人及评估对象管理层未能及时采取相应的  
补救措施，或是采取补救措施后仍未达预期要求，导致未来经营规划最  
终无法落实，本次评估结论成立的前提将会失效。

## 十一、 特别事项说明

评估报告使用人在使用本评估报告时，应关注以下特别事项对评估结论  
可能产生的影响，在依据本报告进行决策时给予充分考虑：

### （一）权属等主要资料不完整或者存在瑕疵的情形：

列入资产组评估范围的房屋建筑物为门诊大楼、附属用房及室外附属  
设施等，均未办理产权证，建成于2001年01月，建筑总面积为12,944.00平  
方米。其房屋建筑面积根据公司相应资料及现场勘查后实际测量确认。房  
屋的建筑面积与实际办理产权证时的测绘面积可能存在差异。

除上述情况以外，资产评估师未发现存在明显的产权瑕疵事项。委托  
方与商誉所在资产组所处企业亦明确说明不存在产权瑕疵事项。

### （二）委托人未提供的其他关键资料说明：

未发现上述事项。

### （三）评估基准日存在的未决事项、法律纠纷等不确定因素：

资产评估师未获悉企业截至评估基准日存在的未决事项、法律纠纷等  
不确定因素。委托方与商誉所在资产组所处企业亦明确说明不存在未决事  
项、法律纠纷等不确定事项。

（四）重大期后事项：

评估基准日至本资产评估报告出具日之间，我们未发现商誉所在资产组所处企业发生了对评估结论产生重大影响的事项，委托人与商誉所在资产组所处企业亦未通过有效方式明确告知存在重大期后事项。

（五）评估程序受限的有关情况、评估机构采取的弥补措施及对评估结论影响的说明：

未发现上述事项。

（六）资产租赁事项：

企业部分经营场所系租赁，其未申报除经营场所租赁外的其他相关事项。评估师通过现场调查，亦未发现相关事项。基于资产评估师核查手段的局限性，我们不能对该公司是否有上述事项发表确定性意见。

（七）抵押担保、或有负债（或有资产）等事项的性质、金额及与评估对象的关系：

企业未申报相关事项。评估师通过现场调查，亦未发现相关事项。但基于资产评估师核查手段的局限性，以及担保、或有负债（资产）等形成的隐蔽性，评估机构不能对该公司是否有上述事项发表确定性意见。

（八）本次资产评估对应的经济行为中，可能对评估结论产生重大影响的瑕疵情形：

此次资产评估对应的经济行为中，我们未发现可能对评估结论产生重大影响的瑕疵事项。

### （九）其他需要说明的事项

1、本次评估范围仅以委托人申报的包含商誉的资产组为准，未考虑委托人所提供的资产组清单以外可能存在的或有资产及或有负债。

2、评估人员对设备、建（构）筑物等实物资产的勘察按常规仅限于其表观的质量、使用状况、保养状况等，并未触及其内部被遮盖、隐蔽及难于观察到的部位，我们没有能力也未接受委托对上述资产的内部质量进行专业技术检测和鉴定，我们的评估以委托人和其他相关当事人提供的资料为基础。

本次评估未考虑评估对象的内在质量存在瑕疵对评估结论的影响。

3、资产评估师获得的经委托人、评估对象企业管理层批准的资产组对应的未来预测经营现金流量，是本评估报告评估结论形成的基础。资产评估师对资产组对应的未来预测经营现金流量结合相关预测基础资料、主要假设进行了必要的调查、分析、判断后予以使用。资产评估师的职责是对评估对象资产（或组合）的可收回金额发表意见，不应被视为对其未来预测经营现金流量的可实现性进行保证。

4、2023年01月18日，莎普爱思第五届董事会第十五次会议审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司增资及使用募集资金置换前期投入自筹资金的议案》，同意莎普爱思使用募集资金23,118.28万元向全资子公司泰州市妇女儿童医院有限公司进行增资，使用募集资金6,724.15万元置换预先投入募集资金投资项目及发行费用的自筹资金。截止评估基准日，泰州市妇女儿童医院有限公司医院二期建设项目总投资36,562.12万元。

本次评估不考虑泰州市妇女儿童医院有限公司医院二期建设项目对资产组影响。

5、泰州市妇女儿童医院二期项目土建工程是在原收购时土地上建设，在建工程的账面价值不包括其建设的土地使用权价值，本次评估委托人将全部土地的账面价值划入了商誉所在资产组的非流动资产的范围。

6、评估基准日期后，且评估结论有效期内，若资产数量，价格标准发生变化并对企业资产评估结果产生明显影响时，不能直接使用本评估结论，委托人应及时聘请评估机构对评估结论进行调整或者重新确定评估值。

7、评估人员提供给审计机构的信息仅作为参考使用，不得构成或替代任何审计程序。

除以上所述之外，评估人员没有发现其他可能影响评估结论，且非评估人员执业水平和能力所能评定估算的重大特殊事项。

资产评估报告使用人应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

## 十二、 资产评估报告使用限制说明

(一) 本资产评估报告使用范围:

1、本资产评估报告只能由资产评估报告载明的委托人或其他资产评估报告使用人使用。

2、本资产评估报告只能用于资产评估报告载明的评估目的和用途。

3、本资产评估报告的全部或者部分内容不得被摘抄、引用或披露于公开的媒体，法律、法规规定以及委托人与本资产评估机构或与相关当事方另有

约定的除外。

4、本资产评估报告评估结论的使用有效期自评估基准日至2026年12月30日止。本资产评估报告所揭示的评估结论仅对资产评估报告中描述的经济行为有效。通常，只有当评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，才可以使用资产评估报告。

(二) 委托人或者其他资产评估报告使用人未按照法律、行政法规规定和资产评估报告载明的使用范围使用资产评估报告的，资产评估机构及其资产评估专业人员不承担责任。

(三) 除委托人、资产评估委托合同中约定的其他资产评估报告使用人和法律、行政法规规定的资产评估报告使用人之外，其他任何机构和个人不能成为资产评估报告的使用人。

(四) 资产评估报告使用人应当正确理解评估结论。评估结论不等同于评估对象可实现价格，评估结论不应当被认为是对评估对象可实现价格的保证。

(五) 对于使用于使用范围以外的用途，如被出示给非资产评估报告使用人或是通过其他途径掌握本报告的非资产评估报告使用人，本评估机构及资产评估师不对此承担任何义务或责任，不因本报告而提供进一步的咨询，不提供证词、出席法庭或其他法律诉讼过程中的聆讯，并保留向非资产评估报告使用人追究由此造成损失的权利。

### 十三、 资产评估报告日

资产评估报告日是评估结论形成的日期，本资产评估报告日：2026年03月28日。

（本页以下无正文）

(本页无正文)

万隆（上海）资产评估有限公司



地址：中国·上海迎勋路 168 号 16 楼

邮编：200011

传真：021-63767768

电话：021-63788398

资产评估师：



郑铭

资产评估师：



董浩宇

二〇二六年三月二十八日