

证券代码:000516 证券简称:开元投资 公告编号:2011-040 西安开元投资集团股份有限公司关于收购西安高新医院有限公司 100%股权的关联交易补充公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。经公司第八届董事会第二十五次会议审议通过,公司于2011年11月21日,与申华控股集团有限公司、西安凯福医疗管理有限公司签署了《股权转让合同》,拟以29,700万元受让申华控股、凯福医疗分别持有的西安高新医院有限公司92.94%、7.06%股权。此项交易尚须获得股东大会的批准。相关公告已在2011年11月24日、12月1日进行了披露。

现将本次关联交易的具体情况公告如下:

一、此次股权转让的基本情况

1、由于西安高新医院改制设立为西安高新医院有限公司时间较短,相关银行账户、资产权属证明等相关事项的变更正在办理中。具体如下:

① 银行账户:资金尚未从前身西安高新医院银行账户转入,相关合同的主体变更尚在办理中 包括但不限不限于借款合同、保证合同、抵押合同、质押合同、采购合同、其前身西安高新医院在民政部《门诊及医务部门的相关注册并核准办理或变更、医疗机构执业许可证机名称尚未变更至西安高新医院有限公司名下。

② 上述银行账户资金的划转,相关合同的主变更,以及西安高新医院在民政部《门诊及医务部门的相关注册并核准办理中,待相关手续齐备后即可办理完成。由于上述变更为企业改制导致的手续变更,变更手续不存在法律障碍,不会影响该公司业务的有效性;关于医疗机构执业许可证机构名称变更,根据卫生管理部门的规定,批准许可后可以颁发给医院主体,该证书不需要更名,不存在不能更名风险。

③ 房产:房屋所有权为房屋所有权证。纳入评估范围的房屋建筑物共计15项,其中44,619.93平方米办理了房屋产权证(权属权利人均为非企业单位:西安高新医院),其余建筑面积4,942.60平方米房屋建筑物尚未办理产权证。

④ 土地:土地权属证明产权的房屋建筑物需要名称变更至西安高新医院有限公司名下,手续齐备后即可办理;由于土地权属产权证的土地可以直埋至西安高新医院有限公司名下,上述经营性房产名称的变更及产权证的处理不会影响正常经营;办理上述手续只需支付过户费少量费用,对经营业绩影响甚微。

⑤ 设备:资产包括原西安高新医院依据于2010年6月25日与华融金融租赁股份有限公司签订的《融资租赁合同》融资租赁人专用设备,截止评估基准日融资租赁人固定资产原值为98,979,500.00元,净值为26,006,010.15元。本次纳入评估范围内的上述资产实际产权属西安高新医院有限公司所有,该公司承其产权并无法律障碍。

该公司的融资租赁事项项为由于医院经营而进行的医疗专业设备的售后回租,到期后可以留购,但该公司需要支付《融资租赁合同》的合主体变更,该项变更不存在法律障碍,也不会影响公司的正常经营。

2、截止本次股权转让合同签署前,申华控股集团有限公司以其对西安高新医院有限公司的出资质押于华融金融租赁股份有限公司,为西安高新医院有限公司《融资租赁合同》提供质押担保。

该项融资租赁质押担保已于2011年11月25日解除,公司此次收购西安华控股集团有限公司所持的股权已不存在以任何其他质押担保任何形式存在的第三人权益,不会影响到公司的收购。

3、资产权属、担保及纠纷诉讼等事宜

① 短期借款:14,400.00元是向西安银行股份有限公司城西支行借款,借款期限自2010年12月7日至2011年12月6日,借款利率为5.596%,由申华控股集团有限公司及陕西西北世纪元商企业管理有限公司提供担保,西安高新医院有限公司为房产抵押和医院抵押 截至基准日29,269.70元,账面原值142,552,700.00元,正在进行抵押担保,并由申华控股集团有限公司以其持有的“开元投资”股权进行质押担保;

② 短期借款:8,300.00元是向西安银行股份有限公司西安分行借款,借款期限自2011年3月10日至2012年3月9日,借款利率为6.666%,由西安凯福医疗管理有限公司提供担保,以西安高新医院有限公司为房产抵押和医院抵押 截至基准日15,350.23元,账面原值71,636,400.00元,正在进行抵押担保,并由陕西世纪元商企业管理有限公司以其持有的“开元投资”股权进行质押担保;

上述①②均是西安高新医院有限公司为其自身经营发展需要以其拥有的房产向银行进行了借款担保,其股东为西安高新医院有限公司,西安凯福医疗管理有限公司及陕西世纪元商企业管理有限公司为其借款进行了担保,目前,西安高新医院有限公司的日常经营及现金流量正常,有能力及时偿还银行借款,不会对西安高新医院有限公司的经营业绩产生影响。

③ 诉讼:截至2011年10月31日,西安高新医院有限公司尚未有未结的医疗纠纷1起,预计支付金额为2,728,691.38元,其中通过司法途径解决的1起,预计金额为1,359,776.38元,其他6起,预计金额1,368,915.00元。

上述医疗纠纷均处于诉讼过程中出现的,目前尚未处理完毕,假设上述纠纷全部由西安高新医院有限公司承担,则会造成最多2,728,691.38元的损失。该部分预计支付金额在评估中已纳入预计负债。

④ 税收:西安高新医院有限公司2009年企业所得税率为25%;根据2011年8月10日陕西省地方税务局税政处函称:11月1日起,西安高新医院2010年度应缴15%企业所得税,15%税率征收企业所得税。

以年度度由西安地方税务局和国家税务总局西安地方税务局核定征收的相关文件规定进行核定确认。本次收购无法评估预测在假设该年度征收15%的企业所得税的基础上进行,未来期间所得税率的变化会影响评估结果。

此次评估假设该公司未来年度的所得税率按15%计算,存在未来所得税率不能取得按15%税率征收优惠或审批通过的情况,若未来三年按25%所得税率计算,则未来三年分别预计净利润1,838.63万元、2,794.45万元、3,721.64万元,较按15%所得税率测算净利润分别减少245.16万元、372.59万元、496.21万元。

由于交易对方已对未来三年西安高新医院有限公司净利润作出承诺,该承诺未考虑所得税因素,因此无法测算所得税15%或25%计算,该公司未来三年为公允价值净增额分别为2,7,083.79元、3,167.04元、4,217.85元,若低于,则交易对方补偿足。

5、此外,此次收购西安高新医院有限公司还存在医疗行业的政策风险、医疗风险、社会对民营医院的认知和市场竞争力风险等。

一、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

五、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

六、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

七、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

八、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

九、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十一、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十二、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十三、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十四、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十五、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十六、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十七、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十八、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

十九、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十一、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十二、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十三、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十四、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十五、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十六、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十七、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十八、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

二十九、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十一、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十二、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十三、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十四、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十五、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十六、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十七、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十八、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

三十九、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十一、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十二、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十三、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十四、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十五、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十六、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十七、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十八、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

四十九、西安高新医院有限公司预计的未来净利润较西安高新医院有限公司100%股权造成实质影响,针对上述事项,公司存在收购完成后将丧失行使股东权利,及时救治西安高新医院有限公司造成完成相关医疗行为、资产权属证明等相关事项的变更,在经营中,加强对西安高新医院有限公司管理控制,从提升医疗技术能力、提升管理能力、建立健全人才梯队、提升医疗服务水平等方面增强核心竞争力,同时,充分利用西安高新医院有限公司的良好合作,通过“收购、兼并、合作等方式扩大经营规模,提高公司在医疗行业的市场竞争力和抗风险能力。

思路清晰,各项假设合理。

2、评估假设

本次采用未来收益折现法对西安高新医院有限公司的企业价值进行估算,具体方法选用贴现现金流量法(DCF)。以未来若干年度内的企业自由现金流量作为基础,采用适当折现率折现后加总计算得出企业经营性资产价值。

在得出该企业经营性资产价值的基础上,加上享有的投资企业的股权价值,然后加上溢余资产价值与非经营性资产价值,得到企业整体价值,以企业整体价值减去付息债务价值得出股东全部权益价值。

基本公式为:

E=V-E-D

式中:

E:企业全部权益价值(净资产)

B:企业整体价值,B=V+E-G

式中:

R_i:未来第i年的预期收益;

R_n:永续期的预期收益;

r:折现率;

n:永续经营期;

SG_i:享有的投资企业的股权价值,基准日存在的非经营性或溢余性资产的价值。

D:付息债务价值,指基准日账面上需要付息的债务,一般包括短期借款、带息应付票据、一年内到期的长期借款、长期借款等。

3、评估模型相关参数的确定

① 收益折现

本次评估,使用企业自由现金流量作为经营性资产的收益指标,其基本定义为:

R=税后净利润-折旧及摊销-扣税后付息债务利息-资本性支出-净营运资金变动

② 预测期和收益期的确定

原则上预测期是企业生产经营稳定的年度,本次评估根据西安高新医院有限公司的经营情况以及本次评估目的,将预测的时间分为两个阶段,明确的预期期和后续期,或称永续期,即确定明确的预期期2011年11月至2015年,以该年度收益状况良好并保持在2015年水平,收益期按永续期确定。

DE:更新、设备及配套设施可保持长期运行,故收益期按永续确定。

③ 折现率

按照收益额与折现率口径一致的原则,本次评估收益口径为企业自由现金流量,则折现率按加权平均资本成本(WACC)。

公式:WACC=K_{de}D/(D+E)+K_{dkd}D/(D+E)×k_o(T)

式中:

K_o:为权益资本成本;

K_d:为债务资本成本;

DE:指市场价值估计的被估企业的目标债务与股权比率;

其中:K_{de}R=BLDR/BL+R_{te}

BL:企业资本成本;

R_{te}:为无风险利率;

RE:企业特定风险调整系数。

公司聘请评估机构对评估方法的评估方法、模型公式及主要参数的选择进行了了解,并向评估师进行了必要的询问,认为采用贴现现金流量法符合西安高新医院有限公司实际情况,各项参数选择恰当,可以准确测算公司的企业权益价值。

4、无风险报酬率

根据我国宏观经济形势、医疗服务行业市场前景、医疗服务行业政策、医疗服务行业发展状况及西安高新医院有限公司主营业务务收入、企业实际经营情况预测未来主营业务收入、具体对门诊收入根据未来门诊量根据每次诊疗费用进行预测,对住院收入按床位收入、床位使用率、平均住院日、出院人数和人均住院费用进行预测。

1、门诊量

西安高新医院有限公司2010年日均门诊量为1577人,2011年前三季度日均门诊量为1660人,增幅为5.3%,考虑到医院规模及接诊能力,公司董事会议定门诊量每年按一年递增幅率为6%、4%、2%、1%、1%,即2012—2016年日均门诊量分别为1,777.42人/日、1,830人/日、1,867人/日、1,886人/日、1,905人/日。评估机构预测未来五年日均门诊量分别为1,777.42人/日、1,901.84人/日、2,015.95人/日、2,116.