证券代码：300432　　证券简称：富临精工　　公告编号：2021-087

绵阳富临精工股份有限公司 2021 年第五次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

1、本次股东大会没有否决、增加或变更议案的情况发生；
2、本次股东大会不涉及变更前次股东大会决议的情况；
3、本次股东大会采用现场投票与网络投票表决相结合的方式表决。

一、会议召开和出席情况

（一）会议召开情况

2021 年 7 月 21 日，绵阳富临精工股份有限公司（以下简称"公司"）董事会以公告形式通知召开公司 2021 年第五次临时股东大会。详见中国证监会指定的创业板信息披露网站上的公告。本次会议具体召开情况如下：

1、会议召集人：公司董事会。
2、会议召开方式：采取现场投票与网络投票相结合的方式。
3、会议召开日期和时间：
（1）现场会议时间：2021 年 8 月 5 日（星期四）下午 14:00；
（2）网络投票时间：2021 年 8 月 5 日；
其中，通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为：2021 年 8 月 5 日上午 9:15-9:25，上午 9:30-11:30 和下午 13:00-15:00；通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为：2021 年 8 月 5 日 9:15-15:00 期间的任意时间。
4、会议地点：四川省绵阳市高端装备制造产业园凤凰中路 37 号绵阳富临精工股份有限公司会议室。
5、会议主持人：董事长藤明波先生。
6、会议的召集、召开与表决程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

（二）会议出席情况

1、股东出席的总体情况：
通过现场和网络投票的股东 81 人，代表股份 382,432,525 股，占上市公司总股份的 51.4449%。
其中：通过现场投票的股东 11 人，代表股份 279,924,945 股，占上市公司总股份的 37.6556%。
通过网络投票的股东 70 人，代表股份 102,507,580 股，占上市公司总股份的 13.7894%。
2、中小股东出席的总体情况：
通过现场和网络投票的股东 71 人，代表股份 37,162,654 股，占上市公司总股份的 4.9991%。
其中：通过现场投票的股东 2 人，代表股份 2,655,074 股，占上市公司总股份的 0.3572%。
通过网络投票的股东 69 人，代表股份 34,507,580 股，占上市公司总股份的 4.6420%。
3、公司全体董事、监事、高级管理人员，公司聘请的北京市康达律师事务所律师对本次股东大会进行了见证。

二、议案审议和表决情况

本次股东大会以现场投票和网络投票相结合的方式，审议通过了如下议案：

1、审议通过《关于规划新增投资年产 25 万吨磷酸铁锂正极材料项目的议案》

总表决情况：
同意 382,428,525 股，占出席会议所有股东所持股份的 99.9990%；反对 4,000 股，占出席会议所有股东所持股份的 0.0010%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议所有股东所持股份的 0.0000%。
中小股东总表决情况：
同意 37,158,654 股，占出席会议中小股东所持股份的 99.9892%；反对 4,000 股，占出席会议中小股东所持股份的 0.0108%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议中小股东所持股份的 0.0000%。
该议案为普通议案，已由参加表决的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

2、审议通过《关于签订战略合作协议暨新建年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料项目的议案》

总表决情况：
同意 382,428,525 股，占出席会议所有股东所持股份的 99.9990%；反对 4,000 股，占出席会议所有股东所持股份的 0.0010%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议所有股东所持股份的 0.0000%。
中小股东总表决情况：
同意 37,158,654 股，占出席会议中小股东所持股份的 99.9892%；反对 4,000 股，占出席会议中小股东所持股份的 0.0108%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议中小股东所持股份的 0.0000%。
该议案为普通议案，已由参加表决的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

3、审议通过《关于补充审议关联交易的议案》

总表决情况：
同意 44,051,843 股，占出席会议所有股东所持股份的 99.9566%；反对 19,120 股，占出席会议所有股东所持股份的 0.0434%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议所有股东所持股份的 0.0000%。
中小股东总表决情况：
同意 37,143,534 股，占出席会议中小股东所持股份的 99.9485%；反对 19,120 股，占出席会议中小股东所持股份的 0.0514%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议中小股东所持股份的 0.0000%。
该议案为普通议案，已由参加表决的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。
关联股东四川富临实业集团有限公司、招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户（四川富临实业集团有限公司融资融券账户）、安治富、聂正、聂丹、藤明波合计持有 338,361,562 股回避表决。

4、审议通过《关于预计关联交易的议案》

总表决情况：
同意 44,051,843 股，占出席会议所有股东所持股份的 99.9566%；反对 19,120 股，占出席会议所有股东所持股份的 0.0434%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议所有股东所持股份的 0.0000%。
中小股东总表决情况：
同意 37,143,534 股，占出席会议中小股东所持股份的 99.9485%；反对 19,120 股，占出席会议中小股东所持股份的 0.0514%；弃权 0 股（其中，因未投票默认弃权 0 股），占出席会议中小股东所持股份的 0.0000%。
该议案为普通议案，已由参加表决的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。
关联股东四川富临实业集团有限公司、招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户（四川富临实业集团有限公司融资融券账户）、安治富、聂正、聂丹、藤明波合计持有 338,361,562 股回避表决。

三、律师出具的法律意见

公司聘请的北京市康达律师事务所律师出席了本次会议并出具如下法律意见：经验证，本次会议的召集、召开程序符合法律、行政法规、《股东大会规则》及《公司章程》的规定，出席会议人员及会议召集人的资格均合法有效，本次会议的表决程序、表决结果合法有效。

四、备查文件

1、公司 2021 年第五次临时股东大会会议决议；
2、北京市康达律师事务所出具的《关于绵阳富临精工股份有限公司 2021 年第五次临时股东大会的法律意见书》。

特此公告。

绵阳富临精工股份有限公司
董事会
2021 年 8 月 5 日

（上接 D31 版）

本次变更后及截至评估基准日，唐山苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	1,782.00	99.00	1,782.00	99.00
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	18.00	1.00	18.00	1.00
合　计	1,800.00	100.00	1,800.00	100.00

6.资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2021 年 6 月 30 日，唐山苏亚财务报表资产总额 3,148.64 万元，负债 2,910.14 万元，净资产 238.50 万元；2021 年 1-6 月母公司报表营业收入 2,097.09 万元，净利润 272.31 万元。

唐山苏亚近年资产、财务状况如下表：

公司报表资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
总资产	1,193.89	3,148.64
负债	2,727.70	2,910.14
净资产	-1,533.81	238.50
项目	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	4,037.32	2,097.09
利润总额	710.12	293.01
净利润	694.89	272.31
审计机构	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	

7.主要业务模式

唐山苏亚美联臣医疗美容医院经营面积逾 5000 平米，并分别在市区两大商场、迁安、丰南、丰润、遵化、滦南等县市区建立有商场咨询点。医院开设整形科、皮肤美容科、微整形中心、中医美容科、口腔科等多项临床科室和辅助科室，为消费者提供医疗整形、微整形、皮肤美容、牙科美容、中医美容等服务。

唐山苏亚美联臣自成立以来始终遵循"自然、安全、美观"的服务理念。开设整形科、皮肤美容科、微整形中心、中医美容科、口腔科等多项临床科室和辅助科室。

唐山苏亚美联臣主业是以整形外项目、皮肤美容项目为主业，核心是技术和服务，根据唐山本土现有医美竞争机构，顺势而为，差异化模式，院内主要将医疗流程标准化、专业化、个性化为主的业务模式。

唐山苏亚美联臣独有的商业模式：主要分级连锁机制和人才培养体系机制，加上医疗技术的提升，这三大板块构成了唐山苏亚美联臣的护城河。将人才的培育，医疗技术的提升，医疗安全的保障作为医院管理的重心。

8.盈利模式

连锁和医院结合，创立分级连锁模式，对民营医院的发展是个很大的突破。唐山苏亚美联臣在实践中摸索出"农村包围城市"的模式，简单的说就是把唐山市区总院为大本营，外设商场、分院，以商场拓客，分院养客，输送整外皮肤等顾客送至总院进行升单转单。

分级连锁模式可以让医院资源共享、提升医院的医疗服务水平；提升知名度与顾客信任程度、降低医院成本、提高运营效率。现在已经在技术、服务、口碑、人才、管理等方面形成较强的核心竞争力。

9.客户集中度

客户集中度，年龄在 18 岁至 55 岁的消费水平偏高的爱美女性

10.专利取得情况：申请中

11.专业人才队伍

唐山苏亚注重专业人才队伍建设，汇聚医美领域全球顶级专家资源，聚集大陆、港台、韩国等大批国内外知名专家。截止目前，现拥有 6 名擅长不同领域的医疗美容专家团队，其中整形外科专家 3 名，无创注射科专家 1 名，美容皮肤科专家 1 名，美容中医专家 1 名（主治医师 6 名，执业医师 4 名）；外特聘专家 20 名。

12.营销渠道和客户资源

开展多元化营销模式，通过线上的广告投放，比如通过大众、新氧等线上电商、信息流平台，获取客源到院。

客户资源：直客进店

（三）石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司

5.历史沿革、股东变更过程及方式和价格

（1）2002 年 7 月，公司设立

石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司（以下或简称"石家庄苏亚"）前身河北东方中西医结合医院有限公司于 2002 年 7 月成立，于 2010 年 1 月 12 日变更名称为石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司，注册资本为 200 万元，公司股东为王雷、黄金雄、黄光标、黄德新、董宝才。

（2）2014 年 6 月-10 月，第一次投资人变更及增资

2014 年 6 月，原股东王雷、董宝才退出；2014 年 10 月 20 日，根据公司股东会议决议和修改后的章程规定，公司增加注册资本 800 万元，变更后的注册资本为人民币 1000 万元。

（3）2014 年 12 月，第二次投资人变更

2014 年 12 月 05 日，根据公司股东会议决议、股权转让协议及修改后的章程规定，黄德新退出，新增詹国连、陈文魁、朱斌、马波、卓群峰、黄光盛和北京五洲投资有限公司，黄金雄出资 60 万人民币，占股 6%；黄光标出资 30 万人民币，占股 3%；詹国连出资 150 万人民币，占股 15%；陈文魁出资 60 万人民币，占股 6%；朱斌出资 150 万人民币，占股 15%；马波出资 20 万人民币，占股 2%；卓群峰出资 20 万人民币，占股 2%；黄光盛出资 10 万人民币，占股 1%；北京五洲投资有限公司出资 500 万人民币，占股 50%。

（4）2016 年 8 月，第三次投资人变更

2016 年 8 月 29 日，根据公司股东会议决议、股权转让协议及修改后的章程规定，法定代表人由黄德新变更为陈虎，黄金雄、黄光标、詹国连、陈文魁、朱斌、马波、卓群峰、黄光盛和北京五洲退出，由镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）出资 990 万人民币，占股 99%；苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司出资 10 万人民币，占股 1%。全部股权转让款为 2318.07 万元。

（5）2021 年 6 月，第二次增资

2021 年 6 月，石家庄苏亚召开股东会，决议将石家庄苏亚注册资本由 1,000 万元增至 4,000.00 万元，其中镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）认缴出资 3,960 万元，实缴出资 3,465.00 万元，苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司认缴出资 40.00 万元，实缴出资 35.00 万元。

2021 年 6 月 28 日，石家庄苏亚完成本次增资的工商变更程序。

本次变更后及截至评估基准日，石家庄苏亚股东名称、出资额和出资比例如下：

出资额和出资比例

股东名称	认缴出资额（万元）	认缴持股比例（%）	实缴出资额（万元）	实缴持股比例（%）
镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）	3,960	99	3,465	99
苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司	40	1	35	1
合　计	4000	100	3500	100

6.资产、财务及经营状况

截至评估基准日 2021 年 6 月 30 日，石家庄苏亚财务报表资产总额 4,301.25 万元，负债 4,083.82 万元，净资产 217.43 万元；2021 年 1-6 月母公司报表营业收入 2,029.01 万元，净利润 198.72 万元。

石家庄苏亚近年资产、财务状况如下表：

公司报表资产、负债及财务状况

金额单位：人民币万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 6 月 30 日
总资产	1,091.56	4,301.25
负债	3,572.85	4,083.82
净资产	-2,481.29	217.43
项目	2020 年度	2021 年 1-6 月
营业收入	4,332.80	2,029.01
利润总额	700.95	214.80
净利润	601.65	198.72
审计机构	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	

7.主要业务模式

石家庄苏亚美联臣医疗美容医院，总经营面积逾 6000 平米，是石家庄第一家医疗整形专科医院，为河北省内无论规模和专业技术领域都具备领头羊资质的医疗整形美容医院。医院设有医疗美容科、美容外科、美容牙科、美容皮肤科、美容中医科、麻醉科、医学检验科等专业科室，为消费者提供医疗整形、微整形、皮肤美容、牙科美容、中医美容等服务。石家庄苏亚美联臣为直客拓客模式医院，主要以美容外科、美容皮肤科、美容牙科、美容中医科为主的经营模式。

8.盈利模式

主要以美容外科及美容皮肤科开展的一些项目为主要盈利模式

9.客户集中度

我院客户资源中，男女比例约为 19%:81%；年龄分布在 25 岁以下的人群约占 24%，25-30 岁人群约占 31%，30-45 岁人群约占 30%，45 岁以上人群约占 15%。

10.专利取得情况：无

11.专业人才队伍

石家庄苏亚注重专业人才队伍建设，汇聚医美领域全球顶级专家资源，聚集大陆、港台、韩国等大批国内外知名专家。截止目前，现拥有擅长不同领域的医疗专家共 8 名，其中美容外科 3 名（副主任医师 1 名、主治医师 1 名、执业医师 1 名），微整形无创注射科专家 1 名（主治医师），美容皮肤科 2 名（执业医师），美容牙科 2 名。（副主任医师 1 名，执业医师 1 名）；合作专家 4 名，其中皮肤敏（副主任医师，主要擅长注射、线雕等项目）；尤子龙（主任医师，主要擅长注射项目）；成红（主治医师，主要擅长毛发移植项目）；王慧民（执业医师，主要擅长注射项目）；另有特聘专家 29 人。

运营管理方面，石家庄苏亚聘请拥有多年工作经验，行业资源丰富的职业经理人，理解消费需求和行业发展趋势。

12.营销渠道和客户资源

石家庄苏亚重视营销网络的建设，拥有较强的客户获取能力。石家庄苏亚开展线上营销，通过线上的广告投放，比如通过大众、新氧等平台，获取客源到院，同时兼具线上客服的功能，最大程度地发挥新媒体等媒介网络推广作用。线上的推广模式有利于提升客流量，降低单位获客成本，实现医美业务快速扩张。石家庄苏亚通过多年的医美领域深耕和经营沉淀，积累了深厚的客户资源。根据企业统计，石家庄苏亚总顾客量超 19 万人，老顾客逾 8 万人，消费 1 万以上 VIP 顾客近万人。

营销渠道主要为：线上第三方电商、线下户外

客户资源：自 2010 年建院以来，我院客户资源总数已达 194975 人，其中上门 84513 万人，消费 49501 人。

目前，上述三家医美医院与公司没有关联交易，本次交易完成后，三家医美医院亦不会与关联方发生关联交易。若公司与关联方构成关联交易的，公司将严格按照有关法律、法规、规范性文件及股份公司章程的规定，依法履行相关审议及信息披露义务，不会损害公司及其他股东，尤其是中小股东的利益。

其二、增加（七）交易标的评估增值的主要原因；（八）评估结果的推算过程；（九）标的其他相关事项。

（七）交易标的评估增值的主要原因

无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚均属于美容行业，主要支出为人工、耗材成本、广告费用等，固定资产投入相对较小。同时，标的公司的日常运营方式为"公司先预收，顾客后消费"，对股东投入的要求较低，净资产账面值不高。该行业毛利率普遍较高，盈利能力较强，其收益水平与固定资产投入、净资产高低关系较小。本次评估参考无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚历史经营数据，并充分考虑了其客户资源、销售渠道、运营方式、管理技术、人才团队、品牌影响力等重要的资产或资源所带来的超额收益，在此基础上对未来收益进行了合理的预测。根据预测，无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚未来业绩发展空间较大，因此，根据未来预计收益进行折现得出的评估价值较账面净资产增值较大。

（八）评估结果的推算过程

1.评估方法的选择

资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为经济行为实现后企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次选择资产基础法进行评估。

交易标的具备持续经营的基础和条件，未来收益和风险能够预测且可量化，因此本次可以选择收益法进行评估。

评估基准日前后，由于与被评估企业在经营规模、资产结构等趋同的可比交易案例和可比上市公司较少，难以取得市场法所需的相关比较资料，本次评估未选择市场法进行评估。

综上，本次确定采用资产基础法、收益法进行评估。

资产基础法从资产重置的角度反映了资产的公平市场价值，根据账面列示的资产进行评估，而医美行业恰属于轻资产行业，无论是医疗专家团队、营销团队、品牌影响力或者已经形成的客户资源，在资产基础法中都无法量化；收益法从企业获利的角度来阐释企业价值，上述无法在资产基础法中体现的资源或资产，正是企业获利能力的保证，收益法评估结果能够较全面地反映交易标的依托并利用这些资源所形成的整体价值。

因此，最终选取收益法评估结果作为确定交易标的股东权益价值的参考依据。

2.评估假设

本次评估时，主要是基于以下重要假设及限制条件进行的，当以下重要假设及限制条件发生较大变化时，评估结果应进行相应的调整。

2.1 假设交易标的在未来经营期内的管理层尽职，核心成员及业务骨干稳定，并继续保持基准日的经营管理模式持续经营。

2.2 假设交易标的在未来经营期内的主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其最近几年的变化趋势持续，净资产收益率不发生较大变化。

2.3 假设交易标的不会因为管理层或股权结构的变动而导致经营模式、销售政策、成本及费用控制发生重大变化；不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益。

2.4 交易标的的股东镇江苏宁环球医美产业基金合伙企业（有限合伙）和苏宁环球集团（上海）股权投资有限公司对 2021 年、2022 年、2023 年无锡苏亚、唐山苏亚和石家庄苏亚进行了利润承诺，详情如下：

金额单位：人民币万元

标的公司	业绩指标	2021 年度	2022 年度	2023 年度
无锡苏亚	净利润（不低于）	803.60	961.48	992.28
唐山苏亚		715.97	827.02	921.51
石家庄苏亚		631.94	757.60	834.52

本次评估假设该利润承诺能够实现。

2.5 假设在评估目的的经济行为实现后，交易标的和收购方的管理协同、经营协同和其他协同继续保持。

2.6 可比公司信息披露真实、准确、完整，无影响价值判断的虚假陈述、错误记载或重大遗漏。

3.收益法评估模型

3.1 基本模型

本次评估报告选用收益法评估结果作为评估结论，收益法评估的基本模型为：

E=B-D　(1)

式中：

E：交易标的的股东全部权益(净资产)价值；
B：交易标的的企业价值；
D：交易标的的付息债务价值；

B=P+C　(2)

式中：

P：交易标的的经营性资产价值；
C：交易标的基准日存在的溢余或非经营性资产(负债)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：交易标的未来第 i 年的预期收益(自由现金流量)；
r：折现率；
n：交易标的的未来经营期；

$C=C_1+C_2$　(4)

C1：基准日流动类溢余或非经营性资产(负债)价值；
C2：基准日非流动类溢余或非经营性资产(负债)价值。

3.2 收益指标

本次评估，使用企业自由现金流量作为交易标的经营性资产的收益指标，其基本定义为：

R=息税前利润×(1-t)+折旧摊销-追加资本(5)

根据交易标的的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

3.3 折现率的选取

本次评估采用资本资产加权平均成本模型(WACC)确定折现率 r

$$r=r_d\times w_d+r_e\times w_e \quad (6)$$

式中：

Wd：交易标的的债务比率；

$$w_d=\frac{D}{(E+D)} \quad (7)$$

We：交易标的的权益比率；

$$w_e=\frac{E}{(E+D)} \quad (8)$$

rd：所得税后的付息债务利率；
re：权益资本成本，本次评估按资本资产定价模型(CAPM)确定权益资本成本 re；

$$r_e=r_f+\beta_e\times(r_m-r_f)+\varepsilon \quad (9)$$

式中：

rf：无风险报酬率；
rm：市场期望报酬率；
ε：交易标的的特性风险调整系数；
βe：交易标的权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e=\beta_u\times(1+(1-t)\times\frac{D}{E}) \quad (10)$$

βu：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u=\frac{\beta_t}{(1+(1-t)\times D_i/E_i)} \quad (11)$$

βt：可比公司股票(资产)的预期市场平均风险系数；

$$\beta_t=34\%K+66\%\beta_x \quad (12)$$

式中：

K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；
βx：可比公司股票(资产)的历史市场平均风险系数；
Di、Ei：分别为可比公司的付息债务与权益资本。

3.4 收益期和预测期的确定

根据交易标的章程，企业营业期限为长期，并且由于评估基准日交易标的经营正常，没有对影响企业继续经营的核心资产的使用年限进行限定和对企业生产经营期限、投资者所有权期限等进行限定，或者上述限定可以解除，并可以通过延续方式永续使用。故本次评估假设交易标的在评估基准日后永续经营，相应的收益期为无限期。

结合企业经营和收益可预测情况等，预计交易标的于 2026 年达到稳定经营状态，故预测期截至到 2026 年底，2027 年及以后年度为永续期。

4.主要评估参数的选取及其依据

标的公司主要评估参数的选取依据如下：

4.1 营业收入

本次评估过程中，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚基于其历史期的发展速度、医疗美容行业发展趋势、未来自身的经营规划等对其收入进行了预测，结合未来收入预测进行了营业收入预测。

4.2 营业成本

经审计后的财务报表披露，交易标的评估基准日的营业成本主要包括药耗成本、人力成本、折旧摊销、房租、水电、物业费用及其他变动成本等。

人力成本：本次评估参照交易标的历史年度人员数量及薪酬福利水平，结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及交易标的人力资源规划进行估算。

折旧及摊销：本次评估根据评估基准日企业各类固定资产账面原值和未来拟新增的资本性支出金额，按照交易标的现行会计政策，在收益期内应计提的折旧金额对营业成本中的折旧进行预测；摊销主要为长期待摊费用和外购无形资产的摊销，依据其原始发生额和摊销年限在收益期进行预测。

房租费用：本次评估结合交易标的签署的相关租赁和物业合同，并考虑未来一定幅度的增长进行估算。

其他变动费用：本次评估结合交易标的财务预算和规划，参考历史年度费用情况预计该等费用。

4.3 税金及附加

经审计后的财务报表披露，交易标的评估基准日的税金及附加包括城建税、教育费附加、地方教育费附加等。本次评估根据业务特点及历史期交税情况预测未来年度的税金及附加。

4.4 期间费用

4.4.1 销售费用

经审计后的财务报表披露，交易标的评估基准日的销售费用主要包括人工成本、租赁费、摊销、咨询费等。相关费用预测思路如下：

人力成本：本次评估参照交易标的历史年度人员数量及薪酬福利水平，结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及交易标的人力资源规划进行估算。

折旧费用：本次评估参照交易标的历史年度折旧率及销售费用中折旧占总折旧比例，结合交易标的固定资产规模及结构的预测情况进行估算。

摊销费用：本次评估参照交易标的历史年度摊销政策和摊销年限，结合交易标的摊销的预测情况进行估算。

房租费用：本次评估结合交易标的签署的相关租赁和物业合同，并考虑未来一定幅度的增长进行估算。

广告费等类费用：鉴于该类费用与营业收入的关联性较大，本次评估结合交易标的财务预算和规划，参考历史年度费用率预计该等费用。

4.4.2 管理费用

经审计后的财务报表披露，交易标的评估基准日的管理费用主要包括人工成本、租赁费、洗涤清洁费、摊销费用等。相关费用预测思路如下：

人力成本：本次评估参照交易标的历史年度人员数量及薪酬福利水平，结合当地社会平均劳动力成本变化趋势及交易标的人力资源规划进行估算。

折旧费用：本次评估参照交易标的历史年度折旧率及管理费用中折旧占总折旧比例，结合交易标的固定资产规模及结构的预测情况进行估算。

摊销费用：本次评估参照交易标的历史年度摊销政策和摊销年限，结合交易标的摊销的预测情况进行估算。

房租费用：本次评估结合交易标的签署的相关租赁和物业合同，并考虑未来一定幅度的增长进行估算。

其他费用：本次评估结合交易标的财务预算和规划，参考历史年度费用率预计该等费用。

4.4.3 财务费用

经审计后的财务报表披露，交易标的评估基准日的财务费用主要为手续费支出。本次评估手续费参考历史年度费用率结合未来收入预测进行测算。本报告的财务费用评估时不考虑其存款产生的利息收入，也不考虑汇兑损益等不确定性损益。

4.5 折旧摊销

4.5.1 折旧

交易标的的固定资产主要为办公设备。固定资产按取得时的实际成本计价。本次按照企业执行的固定资产折旧政策，以基准日经审计的固定资产账面原值、预计使用期限、加权折旧率等为基础，同时考虑未来固定资产规模的变化，估算未来经营期的折旧额。

4.5.2 摊销

根据经审计的财务报表披露，截至评估基准日，交易标的无形资产和长期待摊费用主要为在用办公软件账面值和装修费用摊销后的余额。本次评估按照企业执行的摊销政策，根据基准日的无形资产和长期待摊费用的实际摊销情况，预测未来各年的摊销费用。

4.5.3 追加资本

追加资本系指企业在不改变当前经营生产条件下，所需增加的营运资金和超过一年期的长期资本性投入。如产能规模扩大所需的资本性投资（购置固定资产或其他非流动资产），以及所需的新增营运资金及持续经营所必须的资产更新等。

即定义的追加资本为

追加资本=资产更新+营运资金增加额+资本性支出

1）资产更新投资估算

按照收益预测的前提和基础，在维持现有资产规模和资产状况的前提下，结合企业历史年度资产更新和折旧回收情况，预计未来资产更新改造支出。

2）营运资金增加额估算

营运资金追加额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力所需的新增营运资金，如正常经营所需保持的现金、产品存货购置、代客户垫付购货款（应收账款）等所需的基本资金以及应付的款项等。营运资金的追加是指随着企业经营活动的变化，获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。通常其他应收账款和其他应付账款核算的内容绝大多为与主业无关或暂时性的往来，需具体甄别视其与所估算经营业务的相关性个别确定。因此估算营运资金的增加原则上只需考虑正常经营所需保持的现金、应收款项、存货和应付款项等主要因素。本次所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

根据对企业历史资产与业务经营收入和成本费用的统计分析以及未来经营期内各年度收入与成本估算的情况，此外，评估人员按照基准日以及最新的数据综合考虑预测未来营运资金水平，并对企业主营业务的应收、应付的周转率进行了核查，预测得到了未来经营期各年度的营运资金增加额。

3）资本性支出

本次考虑随着公司未来业务规模的扩大，结合企业的投资计划预计未来资本性支出。

4.6 折现率

4.6.1 无风险报酬率

评估机构选取了中央国债登记结算公司（CCDC）提供的国债收益率，以持续经营为假设前提，交易标的的收益期限为无限年期，采用 30 年期国债收益率作为无风险利率。

4.6.2 市场风险溢价

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。本次评估中以中国 A 股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率 rm，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

根据《资产评估专家指引第 12 号——收益法评估企业价值中折现率的测算》（中评协〔2020〕38 号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深 300 指数、上海证券综合指数等，计算指数一段历史时间内的超额收益率，时间跨度可以选择 10 年以上、数据频率可以选择周数据或者月数据，计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据上述指引的规定，我们选取有代表性的上证综指作为标的指数，分别以周、月为数据频率采用算术平均值进行计算并年化至年收益率，并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值，经综合分析后确定市场期望报酬率。

4.6.3 资本结构

交易标的属医疗美容行业，其近年资本结构较为稳定，由于企业管理层所做出的盈利预测是基于其自身融资能力、保持资本结构稳定的前提下做出的，本次选择企业于评估基准日的自身稳定资本结构对未来年度折现率进行测算，评估资本结构时，股权、债权价值均基于其市场价值进行估算。

4.6.4 贝塔系数

以中信证券医疗服务行业沪深上市公司股票为基础，考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，选择适当的可比公司，以上证综指为标的指数，经查询 WIND 资讯金融终端，以截至评估基准日的市场价格进行测算，计算周期为评估基准日前 60 月，得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数的估计 βu，按照企业自身资本结构进行计算，得到交易标的权益资本的预期市场风险系数 βe。

4.6.5 特性风险系数

在确定折现率时需考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异，确定特定风险系数。我们对企业与可比上市公司进行了比较分析，得出特性风险系数。

4.6.6 债券期望报酬率

按照市场长期贷款利率予以确定。

4.6.7 所得税率

结合交易标的自身所得税率进行预测。

4.6.8 折现率的计算

将以上得到的各参数，代入公式，得到折现率为 11.30%。

4.7 评估结果

评估人员根据评估模型和以上推导过程得出评估结论如下。

无锡苏亚评估情况如下：

项目/年度	2021 年 7-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后年度
营业收入	3,394.09	7,536.55	8,732.67	10,043.40	11,047.61	11,598.65	11,598.65
净利润	466.29	961.48	992.28	1,153.77	1,336.72	1,427.37	1,427.37
净现金流量	191.29	871.48	992.28	1,153.77	1,336.72	1,427.37	1,427.37
折现率	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113
折现系数	0.9736	0.8985	0.8073	0.7253	0.6517	0.5855	5.1814
现值	186.24	783	801.02	836.82	871.08	835.72	7,395.77
经营性资产价值							11,709.66
溢余性资产价值							1,354.29
评估结论（向下百万取整）							13,000.00

唐山苏亚评估情况如下：

项目/年度	2021 年 7-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后年度
营业收入	3,353.29	6,840.78	7,542.68	7,917.35	8,311.30	8,725.92	8,725.92
净利润	443.66	827.02	921.51	974.09	1,029.65	1,087.30	1,087.30
净现金流量	383.66	827.02	921.51	974.09	1,029.65	1,087.30	1,087.30
折现率	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113
折现系数	0.9736	0.8985	0.8073	0.7253	0.6517	0.5855	5.1814
现值	373.53	743.06	743.89	706.5	670.98	636.61	5,633.72
经营性资产价值							9,508.29
溢余性资产价值							-59.62
评估结论（向下百万取整）							9,400.00

石家庄苏亚情况如下：

项目/年度	2021 年 7-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年及以后年度
营业收入	3,388.01	6,741.71	7,411.36	7,779.76	8,167.37	8,573.30	8,573.30
净利润	433.22	757.6	834.52	889.77	942.52	995.28	995.28
净现金流量	-81.78	657.6	834.52	889.77	942.52	995.28	995.28
折现率	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113	0.113
折现系数	0.9736	0.8985	0.8073	0.7253	0.6517	0.5855	5.1814
现值	-79.62	590.84	673.67	645.35	614.2	582.73	5,156.92
经营性资产价值							8,184.08
溢余性资产价值							3,149.93
评估结论（向下百万取整）							11,300.00

（九）标的其他相关事项

1.关于标的公司的医美业务相关资质

标的公司均从事医美产业运营业务，截至目前持有以下开展业务所需的资质证照：

持有主体	证书名称	证书编号	证书内容	有效期	发证机关
无锡苏亚医疗美容医院	医疗机构执业许可证	PDY66087832020217A5292	诊疗项目"医疗美容科；美容外科；美容牙科；美容皮肤科；美容中医科/麻醉科/医学检验科（协议）/医学影像科"	2020 年 11 月 6