证券代码：002795　　证券简称：永和智控公告编号：2021-132

永和流体智控股份有限公司关于对深圳证券交易所《关注函》的回复公告

本公司及其董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

永和流体智控股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 12 月 22 日收到深圳证券交易所上市公司管理部下发的《关于对永和流体智控股份有限公司的关注函》（公司部关注函【2021】第 470 号）（以下简称“关注函”），关注函提及 2021 年 12 月 20 日公司披露的《关于收购西安医科肿瘤医院有限公司 37.21%股权的公告》；

公司全资子公司成都永和成医疗科技有限公司（简称“成都永和成”）拟以支付现金方式收购龙岩市长峰网络科技合伙企业（有限合伙）（简称“龙岩长峰”）持有西安医科肿瘤医院有限公司（简称“西安医科”或“标的公司”）37.21%股权，转让价格为人民币 2,675.68 万元。本次交易完成后，成都永和成将合计持有西安医科 57%的股权，西安医科成为成都永和成的控股子公司，纳入公司合并报表范围。《公告》显示，西安医科 2021 年 7 月净资产为 3,564.23 万元，2020 年度及 2021 年 1-7 月营业收入分别为 2.6 万元、11.63 万元，净利润分别为 -628.69 万元、-726.04 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 -1094.8 万元、-217.23 万元；在评估基准日 2021 年 7 月 31 日以资产基础法评估评估价值为 3,819.84 万元，增值率为 7.17%；以收益法评估评估价值为 7,190.00 万元，增值率为 101.73%；本次交易选取收益法评估结果。公司解释称，标的公司账面值主要反映实物资产价值，未考虑无形资产及行业发展前景等因素对医院未来盈利能力的贡献，不能全面体现标的公司的整体价值，故以收益法的评估结果作为最终评估结果。此外，标的公司在 2021 年 1 月和 2 月存在定向增 2 减资股权变动。《公告》还显示，2021 年 12 月 1 日，成都永和成以现金支付方式收购凉山高新肿瘤医院有限公司 70%股权，股权收购价格为 3,150 万元。

现公司根据以上关注函所涉问题进行说明和答复，现将回复内容公告如下：

一、说明在标的公司一年一期净利润及经营现金流净额均为负值的情况下，选取收益法进行评估的可行性和合理性；说明收益法预测的过程、选取的参数和依据，重点说明营业收入的预测过程及增长率、成本费用率、折现率的参数选取及依据等；对比你公司目前实行运营的其他医院情况、近年主要财务数据及增长率等，说明本次收益法评估过程中相关财务指标选取和增长预测的合理性。结合前述情况进一步说明在资产基础法与收益法评估结果差异较大的情况下，选取收益法作为评估结果的合理性，是否有利于维护上市公司利益。请评估师核查并发表明确意见。

回复：（1）说明在标的公司一年一期净利润及经营现金流净额均为负值的情况下，选取收益法进行评估的可行性和合理性

在评估基准日 2021 年 7 月 31 日，标的公司西安医科持续经营的前提下，通过对西安医科股东全部权益价值的评估，资产基础法评估结果为 3,819.84 万元，收益法评估结果为 7,190.00 万元，两种方法评估结果相差 3,331.16 万元，差异率 86.33%。最终选取收益法评估结果作为本次评估结论，主要考虑了以下几个因素：

①由于标的企业西安医科于 2021 年 9 月才开始正式营业，距离报告出具日，也仅仅正式经营了两个月，且受疫情影响，2020 年全年数据和 2021 年 1-7 月经营数据不能完整体现标的企业的正常盈利水平，况且肿瘤医院的前期费用（取得各项专业资质许可证书等）、设备投入、筹资成本都比较高，经营初期企业，采用资产基础法仅能反应企业于评估基准日资产负债的时点价值，未考虑企业未来的盈利空间。

②根据国家卫健委、国家癌症中心发布的数据显示，美国的放疗采用率高达 63%，荷兰、瑞士、澳大利亚等发达国家放疗采用率均高于 40%；中国放疗比例约为 30%，远低发达国家，具有较大的成长空间。目前，由于我国放疗设备资源匹配不足，且大众对放疗的医学认知度还不足，我国放疗普及率受到制约。未来随着社会进步发展、国家政策支持、人民生活水平的提高、健康意识的增强，我国放疗设备的匹配量和放疗采用率将稳步提升，西安医科也随着经营过程中知名度的逐渐提升，病患将会呈现较大幅度增长，市场占有率也随之提升。

③根据中国癌症中心统计数据，2020 年我国新增恶性肿瘤人数 457 万例，恶性肿瘤发病率显著提升。恶性肿瘤死亡率约为 161 / 十万人。肿瘤医院的发展将为患者提供更优质的医疗资源，降低死亡率。截止 2020 年，陕西省常住人口约为 4,000 万，根据 2020 年癌症发病率统计，陕西每年将新增大约 13 万恶性肿瘤患者。目前，陕西省肿瘤专科医院还比较少，主要肿瘤医院有 6 家，分别是：陕西省肿瘤医院、西安国际医学中心肿瘤医院、西安交大一附院、西安交大二附院、西京医院、唐都医院。2020 年陕西省医院肿瘤科床位数约为 4,500 张，肿瘤患者与医院床位数严重不匹配，并且肿瘤患者住院时间平均都在一个月左右，在医院与患者供求关系紧张的大前提下，西安医科未来获取肿瘤患者的空间也会大幅增加。

④西安医科肿瘤科团队已在医疗领域积累了丰富的投资和运营经验。肿瘤医院属于医疗服务行业，事关患者的生命健康，并且不可避免地存在程度不一的医疗风险，因此医疗质量控制和管理水平尤为重要，很大程度上影响医院的经营。

⑤西安医科已搭建起一批精准放疗专业人才团队，优质的服务也开始在业内有了良好的口碑，西安医科肿瘤医院未来市场潜力较大。同向对比昆明医科医院和达州医科医院，在经营期的第 2 年均开始实现盈利，且收入及利润增长幅度较大。

综上所述：收益法从企业的未来获利能力角度出发，涵盖了标的企业所具备的无形资源（各种医疗资质许可）的价值贡献，同时宏观的考虑了行业的广阔发展前景对医院未来盈利能力的保障。先进的医疗设备、专业的专家团队，标的企业未来盈利能力可期，故委托方来说，具有很好的投资价值，故采用收益法的评估结果作为最终评估结论，能很客观、合理地反映了标的公司的真实价值。

（2）说明营业收入的预测过程及增长率、成本费用率、折现率的参数选取及依据等，对比你公司目前实行运营的其他医院情况、近年主要财务数据及增长率等，说明本次收益法评估过程中相关财务指标选取和增长预测的合理性

①宏观环境

中国是老龄人口最多的发展中国家，呈现出规模体量巨大、发展速度迅猛等特点，加之我国肿瘤病患的增加率逐年攀升，已呈现老龄化加剧且恶性肿瘤高发的趋势。肿瘤的治疗选择主要包括手术、放射治疗、化学治疗等。其中，放射治疗是利用各类放射治疗设备所产生的不同能量的放射线来精准杀灭肿瘤细胞，在治疗过程中可免于其他重要器官和组织损伤，减少副作用的伤害。据市场数据分析，由于新增放疗设备资源匹配不足，且大众对放疗的医学认知度还不足，我国放疗普及率受到制约。未来随着社会进步发展，国家政策支持，我国放疗设备的匹配量和放疗采用率将稳步提升。随着国家深化医药卫生体制改革，鼓励社会资本等多元办医等多种措施，民营资本将成为公立医疗资源的有利补充。

②对营业收入的预测说明

西安医科肿瘤医院设定床位 101 张，可开放至 130 张床位，医院拥有成熟的医院运营团队、优质的专家团队、先进的精准放疗设备、MDT 多学科等，因此具备很大的竞争优势，西安医科的医疗资源辐射整个陕西省乃至西北五省。根据中国癌症中心统计数据，预计陕西每年将新增 13 万恶性肿瘤患者，年就诊肿瘤患者超 20 万人。由于整个陕西医院肿瘤科床位约为 4,500 张，因此医院床位与病人之间供需紧张。标的公司管理层预测未来门诊将有 50%转换为住院病人。住院的收入主要来源于放疗收入、药品收入及影像收入等。其中放疗需要根据病人的情况采用三大类设备，头部伽玛刀、体部伽玛刀和直线加速器。由于西安拥有大型放射治疗设备的医院少，在肿瘤放疗领域市场空间较大。预测在稳定期头部伽玛刀每月能做 50 人次头部放疗，全年总人次 600。采用头部伽玛刀治疗的患者住院周期较短，一般约为 5-7 天，参照《陕西省医疗服务价格》，预计头部伽玛刀治疗费用为 1.7 万元每人次。预测在稳定期体部伽玛刀每月能做 20 人次体部放疗，全年总人次 240，采用体部伽玛刀治疗的患者住院周期约为 15 天，参照《陕西省医疗服务价格》，预计体部伽玛刀治疗费用为 2.5 万元每人次。预测在稳定期直线加速器每月能做 55 人次直加放疗，全年总人次 660，采用直线加速器设备放疗的患者住院周期约为 1 个月，参照《陕西省医疗服务价格》，预计直线加速器设备治疗费用为 4 万元每人次。标的公司管理层及评估人员参考同类型肿瘤医院的药品的人均费用对被评估单位进行预测。为谨慎起见，预测期和稳定期均未考虑价格的增长，其预测过程及结果如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	业务项目	未来数据预测						
		2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	终值
门诊	人次	17.00	540.00	900.00	1,224.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	人均费用（万元）	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
	收入	1.19	37.80	63.00	85.68	105.00	105.00	105.00
住院收入		59.96	1,723.20	2,934.00	3,931.92	4,830.00	4,830.00	4,830.00
收入一	头刀人次	5.00	240.00	360.00	504.00	600.00	600.00	600.00
	头刀单价（万元）	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
	头刀收入	8.50	408.00	612.00	856.80	1020.00	1020.00	1,020.00
收入二	体刀人次	2.00	60.00	120.00	180.00	240.00	240.00	240.00
	体刀单价（万元）	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
	体刀收入	5.00	150.00	300.00	450.00	600.00	600.00	600.00
收入三	直线加速器人次	10.00	240.00	420.00	540.00	660.00	660.00	660.00
	直线加速器单价（万元）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	直线加速器收入	40.00	960.00	1680.00	2160.00	2640.00	2640.00	2,640.00
收入四	总人次	17.00	540.00	900.00	1224.00	1500.00	1500.00	1,500.00
	人均消费（万元）	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
	药品收入	3.40	108.00	180.00	244.80	300.00	300.00	300.00
收入五	总人次	17.00	540.00	900.00	1224.00	1500.00	1500.00	1,500.00
	人均消费（万元）	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18
	影像收入	3.06	97.20	162.00	220.32	270.00	270.00	270.00
	合计	61.15	1,761.00	2,997.00	4,017.60	4,935.00	4,935.00	4,935.00

③对比昆明医科肿瘤医院和达州医科肿瘤医院，分析收入增长的合理性

根据成都永和成提供的子公司昆明医科肿瘤医院、达州医科肿瘤医院经营数据进行分析对比分析如下：

昆明医科肿瘤医院于 2019 年 3 月开始试营业，2020 年受疫情影响，于 2020 年 5 月开始恢复正常经营，2020 年较 2019 年收入增长率为 278%，于 2021 年 1-11 月昆明医科收入已达到 2,985.50 万元，2021 年 1-11 月收入较 2020 年增长 105%。

达州医科肿瘤医院于 2019 年 1 月开始营业，2020 年较 2019 年收入增长率为 254%，于 2021 年 1-11 月达州医科收入已达到 3,326.24 万元，2021 年 1-11 月收入较 2020 年增长 35%。

根据对比同类型医院，肿瘤医院在运营初期，收入都增长较快。西安医科肿瘤医院于 2021 年 9 月开始正式营业，2021 年收入预测为 72.78 万元，根据标的公司提供的财务报表 2021 年 1-11 月收入为 69.03 万元，2021 年全年基本能实现收入预期。西安市为陕西省省会，常住人口 1,000 万以上，且西安处于西北地区中心，医疗资源辐射整个西北地区，肿瘤病患较多，且管理团队具有放疗领域丰富的管理经营，同向对比昆明医科第 2 年的经营数据，作为西北重镇的省会城市西安，经营第 2 年的预测数据增幅也相对较快，经营第 3 年的收入与昆明医科 2021 年 1-11 月持平。经过以上对比，从侧面验证了西安医科营业收入的增长幅度是符合预期的。

同类型公司经营数据

单位：人民币万元

公司名称	项目	2019 年	2020 年	2021 年 1-11 月
昆明医科肿瘤医院	收入	384.97	1,453.74	2,985.50
	增长率		278%	105%
达州医科肿瘤医院	收入	693.94	2,456.03	3,326.24
	增长率		254%	35%

单位：人民币万元

公司名称	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
西安医科肿瘤医院	收入	72.78	1,761.00	2,997.00	4,017.60	4,935.00	4,935.00
	增长率			70%	34%	23%	0%

④对比昆明医科肿瘤医院，分析成本费用率的合理性

A、营业成本预测过程

本次评估参考了所在行业的可比上市公司医疗服务业务板块的毛利率水平，结合标的公司自身经营规划和未来战略调整等情况，并与西安医科管理层沟通，考虑到经营期未来的市场需求情况等，预测期毛利率及主营业务成本分析如下：

可比上市公司医疗服务业务板块的毛利率水平

单位：%

毛利率	2018 年	2019 年	2020 年	平均值
通策医疗	43.29	46.08	45.17	44.84
盈康生命	45.45	40.04	33.70	39.73
爱尔眼科	47.00	49.30	51.03	49.11
平均值	45.25	45.14	43.30	44.56

（数据来源：Wind）

根据对标的公司经营现状了解，营业成本主要分为卫生材料费、药品成本、医务人员工资、房租费用、折旧摊销费用、维保费用、结算影像费用和水电费等其他费用。参考同类型肿瘤医院预测卫生材料费占收入的比重 1%，药品毛利率约为 10%。截至评估基准日已有员工 36 人，其中医务人员 25 人，后期将根据床位利用率的增加而增加员工，工资参照西安市平均工资增长率并结合标的公司实际情况进行预测；设备均为新购，未来预测年度按照设备原值的一定比例考虑维修费用。折旧摊销按标的公司存量和新增固定资产计算得出；房租费用根据标的公司签订的租赁合同确定；部分影像服务由第三方提供。预测结果如下表所示：

金额单位：人民币万元

序号	产品明细项	未来数据预测						
		2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	终值
1	工资	86.19	390.95	547.32	592.94	660.89	660.89	660.89
2	卫生材料费	0.61	17.61	29.97	40.18	49.35	49.35	49.35
3	药品费	3.06	97.20	162.00	220.32	270.00	270.00	270.00
4	维修费	4.02	20.12	40.25	40.25	80.49	80.49	80.49
5	固定资产折旧	44.27	276.67	278.31	278.31	278.31	278.31	278.31
6	房租	144.84	361.39	361.39	362.89	379.46	379.46	381.04
7	结算的影像费用	2.14	68.04	113.40	154.22	189.00	189.00	189.00
8	其他	1.83	52.83	89.91	120.53	148.05	148.05	148.05
合计		286.97	1,284.81	1,622.55	1,809.64	2,055.56	2,055.56	2,057.14
销售成本/销售收入		469.29%	72.96%	54.14%	45.04%	41.65%	41.65%	41.68%

由于标的公司目前处于成立初期，财务人员将部分未利用的房屋租赁费用放置在管理费用中，预测期根据历史年度对房租进行分类放置，成本科目费用降低；可比上市公司非肿瘤专科医院，肿瘤病种对比其他的病种治疗周期较长，整体费用较高。综上所述，标的公司毛利率略高于可比上市公司。

B、管理费用的预测

根据与标的公司管理层沟通了解和对可比上市公司相关数据分析，标的公司的管理费用主要为职工薪酬、差旅费、业务招待费、折旧费、办公费、长期待摊费用和房租等。本次预测参考标的公司历史数据和标的公司管理层预测，结合标的公司自身情况进行调整。

工资按标的公司提供的人员预测参照西安市平均工资增长率并结合标的公司自身情况进行计算；折旧、摊销按标的公司固定资产和装修费用计算得出；办公及招待费用、差旅及交通费等按固定数值取值；咨询服务费和其他费用按收入的一定比例预测；房租根据标的公司提供的租赁合同及历史年度的分摊表预测；技术服务费参照仅在购置并安装时发生，2022 年以后不再考虑。后期标的公司管理团队稳定，管理费用保持稳定，管理费用预测详见下表：

单位：人民币万元

序号	费用明细项	未来预测数据						
		2021 年 8-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	终值
1	工资	46.45	219.22	263.06	284.98	299.23	299.23	299.23
2	固定资产折旧费	1.17	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80
3	无形资产摊销费	0.71	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70
4	长期待摊费用	47.32	117.65	121.73	121.73	121.73	121.73	121.73
5	房租（使用权资产折旧）	72.97	182.08	182.08	182.83	191.18	191.18	191.98
6	办公费及招待费	13.97	35.00	45.00	50.00	55.00	55.00	55.00
7	咨询服务费		52.83	89.91	120.53	148.05	148.05	148.05
8	差旅及交通费	5.00	15.00	30.00	45.00	50.00	50.00	50.00
10	技术服务费	20.73						
11	其他	8.00	52.83	89.91	120.53	148.05	148.05	148.05
	合　计	216.32	679.10	826.18	930.10	1,017.74	1,017.74	1,018.53
	管理费用/销售收入（%）	353.75%	38.56%	27.57%	23.15%	20.62%	20.62%	20.64%

C、对比昆明医科肿瘤医院与达州医科肿瘤医院成本费用率进行合理性分析

根据上市公司提供的昆明医科和达州医科财务数据，昆明医科的营业成本中包含全部房租费用，而西安医科营业成本中仅包含了部分房租费用，部分在管理费用中体现，由于可比医院对同种费用放置不同科目，本次对成本费用率进行合并对比分析。2020 年（经营第 2 年）昆明医科成本费用率为 117%，西安医科 2022 年（经营第 2 年）为 112%；2021 年 1-11 月（经营第 3 年）昆明医科成本费用率为 73%，西安医科 2022 年（经营第 2 年）西安医科为 82%，通过以上数据对比分析，西安医科预测期成本费用率在昆明医科 2020、2021 年成本费用率之间，未来年度随着医院经营逐渐稳定、病员逐渐增长的情况下，成本费用率将会逐渐呈下降趋势，因此评估师认为西安医科肿瘤医院预测期成本费用率合理。

单位：人民币万元

公司名称	项目	2019 年	2020 年	2021 年 1-11 月
昆明医科肿瘤医院	成本	875.23	1,342.75	1,711.78
	占收入比重	227%	92%	57%
	管理费用	364.12	360.60	466.10
	占收入比重	95%	25%	16%
	成本费用率合计		117%	73%

单位：人民币万元

公司名称	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
西安医科肿瘤医院	成本	609.44	1,284.81	1,622.55	1,809.64	2,055.56	2,055.56
	占收入比重		73%	54%	45%	42%	42%
	管理费用	414.30	679.10	826.18	930.10	1,017.74	1,017.74
	占收入比重		39%	28%	23%	21%	21%
	成本费用率合计		112%	82%	68%	62%	62%

⑤折现率的参数选取及依据

A、折现率的模型

按照收益额与折现率口径一致的原则，本次评估收益额口径为标的公司自由净现金流量，则折现率选取加权平均资本成本（WACC）。

WACC 模型公式：

$r = ke \times [E/(D+E)] + kd \times (1-t) \times [D/(D+E)]$

B、模型中有关参数的选取依据、过程及结果如下：

序号	对比公司名称	股票代码	付息负债(D)(万元)	债权比例	股权公平市场价值(E)	股权价值比例	含本资结构调整的β(Levered β)	剔除资本结构因素的β(Unlevered β)	所得税税率(T)	备注
1	通策医疗	600763.SH	29,756.13	0.23%	13,178,304.00	99.77%	0.7666	0.7653	25%	
2	爱尔眼科	300015.SZ	272,253.77	0.705%	38,368,376.27	99.30%	0.5930	0.5894	15%	
3	盈康生命	300145.SZ	11,188.00	0.6718%	1,654,222.22	99.33%	0.9262	0.9215	25%	
4	对比公司平均值			0.53%		99.47%		0.7588		Levered β Unlevered β ×[1 +D/E ×(1-T)] =
6	确定被评估企业目标资本结构			0.53%		99.47%	0.7622		15%	按目标资本结构确定
7	无风险收益率(Rf)		3.75%		基准日距到期日年限在 10 年及以上国债到期收益率平均值					
8	风险收益率(ERP)		7.40%							
9	特有风险收益率(Rs)		2.50%							
10	股权收益率(Re)		11.89%		Re=Rf+β×ERP+Rs					
11	债权收益率(Rd)		3.85%							
12	加权资金成本(WACC)		11.84%		WACC=Re×E/(D+E)+Rd×(1-T)×D/(D+E)					
13	被评估企业折现率取值		11.84%							

（3）结合前述情况进一步说明在资产基础法与收益法评估结果差异较大的情况下，选取收益法作为评估结果的合理性

通过前面收益法预测各项数据的合理性分析可以看出，对于标的企业刚刚正式营业不到两个月的情况下，各项财务数据均处于一个非正常状态。随着新增设备和医务人员逐渐到位，企业经营逐渐趋于正常，市场竞争力便逐渐显现。在宏观大环境下，随着标的企业知名度的扩大、肿瘤患者的增加，标的企业具备的盈利能力所产生的价值会远远高于企业目前投资成本。而资产基础法仅能反应标的企业于评估基准日资产负债的时点价值，对于一个尚未经营正常、设备的投入和人员未完全到位的情况下，资产基础法未能完整的反映一个企业的真实价值。

根据查询上市公司收购案例，标的公司净资产增值率显著低于可比并购案例之净资产增值率平均水平，具体情况如下表所示：

单位：人民币万元

序号	上市公司	标的资产	净资产	企业价值	净资产增值率
1	麦迪科技	海口玛丽医院	3,053.42	22,704.20	643.57%
2	莎普爱思	泰州医院	13,249.53	50,200.00	278.88%
3	爱尔眼科	奥理德视光	3,068.36	21,700.07	607.22%
		宜城眼科医院	487.55	11,625.44	2284.44%
		万州爱瑞	1,033.51	24,240.24	2245.43%
4	中珠医疗	广西玉林市桂南医院	7,159.99	32,000.00	346.93%
5	常宝股份	什邡第二医院	9,302.44	22,800.00	145.10%
6	宜华健康	余干仁和医院	8,386.71	28,800.00	243.40%
7	盈康生命	四川友谊医院	19,349.29	180,240.00	831.51%
		苏州广慈	8,493.28	45,000.00	429.83%
平均值					805.63%
标的公司净资产增值率			3,564.23	7,190.00	101.73%

综上，本次标的公司净资产增值率低于近期诊疗服务类标的资产收购案例平均估值水平，本次采用收益法对交易标的资产的定价合理。

收益法从企业的未来获利能力角度出发，涵盖了标的企业所具备的无形资源（各种医疗资质许可）的价值贡献，同时宏观的考虑了行业的广阔发展前景对医院未来盈利能力的保障。先进的医疗设备、专业的专家团队，标的企业未来盈利能力可期，对委托方来说，具有很好的投资价值，故采用收益法的评估结果作为最终评估结论，能很客观、合理地反映了标的公司的真实价值。

（4）评估师核查意见

经核查，评估师认为：

（1）结合标的公司未来市场行情和自身经营优势，对比同类型医院经营数据，在历史年度净利润及经营现金流净额为负值的情况下选取收益法进行评估是合理和可行的；

（2）结合标的公司同类型医院进行对比分析，未来年度预测的收入具有可实现性，成本费用取值也在合理的区间范围；

（3）结合市场可比公司、企业特定风险情况，本次评估折现率取值 11.84%也相对合理；

（4）结合中国肿瘤发病率及市场环境分析，未来肿瘤患者将呈现大幅度增长，收益法预测充分反映了企业未来盈利情况，因此最终选取收益法预测结果作为本次评估的结论是比较合理的。

二、说明标的公司 2021 年 1 月和 2 月交易中的评估或估值情况，与本次交易评估结果是否存在差异，如是，说明差异的原因及合理性，并进一步说明本次交易定价的公允性。

回复：（1）说明标的公司 2021 年 1 月和 2 月交易中的评估或估值情况，与本次交易评估结果是否存在差异

1、2020 年 11 月 19 日，西安医科的股东龙岩长峰、成都永和成作出决议，根据西安医科的运营情况以及资金安排，同意龙岩长峰对西安医科的认缴注册资本由 10,000 万元减少至 6,000 万元。2021 年 1 月 12 日，西安医科完成注册资本金减资的工商变更登记手续。

减资前的股东情况：

序号	股东名称	股东类型	认缴金额（万元）	出资方式
1	龙岩市长峰网络科技合伙企业（有限合伙）	法人股东	10,000	货币
2	成都永和成医疗科技有限公司	法人股东	1,000	货币

减资后的股东情况：

序号	股东名称	股东类型	认缴金额（万元）	出资方式
1	龙岩市长峰网络科技合伙企业（有限合伙）	法人股东	6,000	货币
2	成都永和成医疗科技有限公司	法人股东	1,000	货币

2、2021 年 1 月 21 日，成都永和成与龙岩长峰签署了《增资扩股协议》，成都永和成决定在已投入 1,000 万元的基础上追加投资西安医科 480 万元，成都永和成与龙岩长峰就上述增资扩股事项分别作出了同意的股东决定。公司在决定增资扩股前召开了总经理办公会，认为参股的西安医科较为优质，符合公司的战略发展需要，一致通过了对其增资 480 万元。本次增资按照西安医科注册资本金 1 元 / 股的价格进行增资。2021 年 2 月 5 日，西安医科的注册资本由 7,000 万元变更为 7,480 万元。

上述增资及减资行为，未进行评估。公司在对其增资 480 万元时，医院尚处于筹建阶段，相关证照、设备等尚未达到运营标准，本次收购时点，医院已进入正式运营状态，因此本次交易的评估值与前次增资情况存在差异。

（2）说明差异的原因及合理性，并进一步说明本次交易定价的公允性。

西安医科从筹建到正式运营，耗时 3 年 6 个月。因肿瘤医院的独特性，经历了前期的选址、房屋的改造装修、机房的建设、人员的配备、专家的引进、证照的办理、设备的投入等最终达到正式运营。其中，选址阶段，挑选了地理位置优越、交通便利、人流量大、独栋商业、同时满足排污、环保、消防等要求的地理位置。办证阶段，受政策影响较大，且行政审批流程复杂、涉及的监管部门多，耗时长。建设及装修阶段，对经营场所的改扩建有行业特殊高标准要求，因此建设周期长。西安医科从筹建到公司收购时点，股东已实际累计投入 7,480 万元，主要用于经营场所基础设施建设、设施设备投入、人力成本、证照资质办理的相关费用等。医院从筹建到正式运营产生的费用主要系筹建费用，因此西安医科前期报表利润亏损。

截至目前，西安医科已全部取得了与医疗机构运营的相关证照，已达到了二级肿瘤专科医院的必备条件，主要证照：《营业执照》、《医疗机构执业许可证》、《放射环评批复》（头部伽玛刀、体部伽玛刀、直线加速器、TOMO）、《消防验收意见书》（医院）、《排污权指标函》、《项目环境影响报告表的批复》、《乙类大型医用设备配置许可证》（直线加速器、头部伽玛刀、体部伽玛刀、TOMO）、《辐射安全许可证》（头部伽玛刀、体部伽玛刀、直线加速器、CT）、《放射诊疗许可证》、《职业病防护控制效果批复》（头部伽玛刀、直线加速器）、西安市医保定点协议、陕西省医保定点协议。

西安医科拥有优秀专家团队、运营团队、管理团队、医技团队，能给就诊患者提供专业优质的医疗服务。

2021 年 7 月 31 日评估基准日后，龙岩长峰对西安医科实缴 1700 万元注册资金，使西安医科净资产大幅增加。截至到 2021 年 11 月 30 日，西安医科的净资产账面价值为 4,971.82 万元，基准日（2021 年 7 月 31 日）采用收益法进行资产评估的价值为 7,190 万元，以增加后的净资产计算评估增值率为 44.62%，从时点看增值率具有合理性。

综上，西安医科从选址、筹备、筹建、试运行到现阶段的正式运行，经历了较为复杂的审核和办理程序，建设过程难度很大，耗时较长。鉴于西安医科已取得全套资质证照、已投入了先进的大型放射治疗设施设备、已搭建了一只优秀专家、运营、管理、医技团队，同时医院已开始收治患者，且患者的数量在同步增加，公司认为西安医科的交易价格是合理的，且认为西安医科的并购是符合公司医疗产业战略发展要求，有利于公司稳步做大肿瘤精准放射治疗连锁型专科医院市场规模，搭建全国范围内的肿瘤医疗服务网。

三、说明本次交易对手与你公司实际控制人、控股股东及董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系，是否存在关于此次交易的其他协议安排。

回复：（1）本次交易对手与你公司实际控制人、控股股东及董事、监事、高级管理人员是否存在关联关系

1、本次交易对手方龙岩长峰成立于 2020 年 3 月 25 日，经查询，其成立后至今未有工商变更登记记录，其股权结构如下：

合伙人	持股比例	
谢宗伦	65%	执行事务合伙人
夏祖望	35%	有限合伙人
合计	100%	

2、公司在拟收购西安医科股权时，已就公司实际控制人、控股股东及董事、监事、高级管理人员与西安医科的相关关联关系进行了核查，上述人员就核查情况签署了《关联关系情况说明》。自查的具体内容如下：

“过去 12 个月内本人及本人的配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母不存在直接或间接控制西安医科肿瘤医院有限公司，不存在与西安医科肿瘤医院有限公司及控股股东龙岩市长峰网络科技合伙企业（有限合伙）有任何关联关系，不存在在西安医科肿瘤医院有限公司及其关联企业担任其董事、高管等职位；

过去 12 个月内本人及本人的配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母不存在与西安医科肿瘤医院有限公司及控股股东龙岩市长峰网络科技合伙企业（有限合伙）发生过交易；

过去 12 个月内本人及本人的配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满十八周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母所直接或间接控制的企业不存在与西安医科肿瘤医院有限公司及控股股东龙岩市长峰网络科技合伙企业（有限合伙）发生过交易。”

3、龙岩长峰作为本次西安医科股权收购事宜的交易对方，为规范本次交易，已就相关关联关系作出说明如下：

“本企业龙岩市长峰网络科技合伙企业（有限合伙）与上市公司永和流体智控股份有限公司实际控制人、控股股东及董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。”

综上，经上市公司实际控制人、控股股东及董事、监事、高管人员自查并结合龙岩长峰出具的情况说明和工商设立变更情况，龙岩长峰与公司实际控制人、控股股东及董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。

（2）是否存在关于此次交易的其他协议安排

公司全资子公司成都永和成对西安医科参股、追加投资及本次股权收购所签署的相关协议情况如下：

1、2020 年 8 月 6 日，公司全资子公司成都永和成与龙岩长峰签署了《增资扩股协议》，成都永和成决定投资西安医科，龙岩长峰同意对西安医科进行增资扩股，并接受成都永和成的投资金额 1,000 万元。

2、2021 年 1 月 21 日，成都永和成与龙岩长峰签署了《增资扩股协议》，成都永和成决定追加投资西安医科 480 万元。

3、2021 年 12 月 17 日，成都永和成与龙岩长峰签署了《关于西安医科肿瘤医院有限公司之股权收购协议》，交易双方根据审计评估结果为作价依据，经磋商谈判，就西安医科 37.21%股权达成的股权收购价格为人民币 2,675.68 万元。

除上述公司与龙岩长峰签署的关于西安医科股权投资相关协议之外，公司与龙岩长峰就本次交易不存在其他协议安排。

四、说明收购凉山高新肿瘤医院有限公司 70%股权的具体情况，包括但不限于交易对方、交易价格、定价依据、付款安排、进展情况，以及所履行的审议程序及信息披露义务情况（如适用）。

回复：（1）收购凉山高新肿瘤医院有限公司 70%股权的具体情况，包括但不限于交易对方、交易价格、定价依据、付款安排、进展情况

凉山高新肿瘤医院有限公司（以下简称“凉山高新”）为一家二级乙等肿瘤专科医院，成立于 2014 年 12 月 05 日，