（上接 C17 版）

经营状况表

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-7 月
营业收入	9,118.56	11,840.62	8,083.95
营业成本	7,596.41	8,941.14	5,591.97
利润总额	342.12	1,602.61	1,630.43
净利润	216.55	1,342.14	1,396.51

（2）昆明医科肿瘤医院有限公司近几年及评估基准日经审计财务报表如下（单位：万元）：

财务状况表

项目	2017 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2020 年 6 月 30 日
资产总额	967.61	1,812.99	4,309.39	4,093.99
负债总额	10.51	1,181.31	396.50	437.65
所有者权益	957.10	631.68	3,912.89	3,656.34

经营状况表

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年 1-6 月
营业收入	0.00	0.46	384.97	425.41
营业成本	0.00	——	875.23	570.93
利润总额	0.00	-465.77	-829.11	-347.56
净利润	0.00	-465.77	-829.11	-347.56

（3）西安医科肿瘤医院有限公司近几年及评估基准日经审计财务报表如下（单位：万元）：

财务状况表

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 7 月 31 日
资产总额	2,785.53	5,904.71	11,015.92
负债总额	156.88	2,477.14	7,451.69
所有者权益	2,628.65	3,427.57	3,564.23

财务状况表

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-7 月
营业收入	0.00	2.62	11.63
营业成本	0.00	4.96	322.47
利润总额	-624.29	-628.69	-726.04
净利润	-624.29	-628.69	-726.04

备注：西安医科肿瘤医院有限公司于 2018 年 4 月 10 日成立。

（4）达州中科肿瘤医院有限公司近几年及评估基准日经审计财务报表如下（单位：万元）：

资产负债表

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 9 月 30 日
资产总额	8,637.56	8,251.00
负债总额	6,611.35	3,802.12
所有者权益	2,026.21	4,448.88

经营状况表

项目	2018 年度	2019 年 1-9 月
营业收入	3.76	391.30
营业成本	——	——
利润总额	-943.09	-804.19
净利润	-941.67	-800.91

备注：①达州中科肿瘤医院有限公司于 2017 年 4 月 7 日成立；②营业成本数据未能获取。

（5）苏州广慈肿瘤医院有限公司近几年及评估基准日经审计财务报表如下（单位：万元）：

资产负债表

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
资产总额	10,802.29	14,064.85
负债总额	8,253.20	8,608.27
所有者权益	2,549.09	5,456.58

经营状况表

项目	2018 年度	2019 年 1-9 月
营业收入	33,715.07	39,455.29
营业成本	27,982.91	32,583.83
利润总额	3,409.96	3,904.45
净利润	2,548.97	2,907.49

备注：苏州广慈肿瘤医院有限公司于 2018 年 1 月 25 日成立。

（6）永州珂信近几年及评估基准日经审计财务报表如下（单位：万元）：

财务状况表

项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2022 年 9 月 30 日
资产总额	4,238.29	4,513.78	9,098.18	8,314.82
负债总额	1,806.10	1,947.06	6,408.38	5,922.93
所有者权益	2,432.19	2,566.73	2,689.80	2,391.89

经营状况表

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	2022 年 1-9 月
营业收入	4,359.61	4,769.96	5,722.48	4,137.23
营业成本	3,101.86	3,360.16	3,928.16	2,870.40
利润总额	-324.02	-76.67	36.92	-147.87
净利润	-324.02	245.85	-151.27	-293.08

（3）结合可比交易及收益法评估情况，说明本次交易估值的合理性及公允性。请评估机构对上述问题发表意见。

回复：

根据可比交易及收益法评估情况，得出如下结论：

（1）结合标的公司所处行业发展状况和业务开展情况。本次收益法评估参数选取合理、谨慎，评估增值理由充分。

（2）本次交易标的净资产增值率处在同行业可比交易案例净资产增值率合理范围之内。

（3）本次交易标的单床位估值、P/S（估值/主营业务收入）相比同行业可比交易案例单床位估值和 P/S（估值/主营业务收入）要低，有利于保护上市公司和中小股东权益。

四、根据前期公告，公司作为 LP 参与设立同系方盛，同系方盛唯一投资标的为珂信集团，持股 31.16%。前期同系方盛转让持有的珂信集团 21.46%股权至珂信集团控股股东陈历宏，陈历宏目前尚未支付全部转让款，公司目前投资本金 1 亿元尚未收回。此外，公司实际控制人张庆华对公司在同系方盛中的出资本金承担兜底义务其目前处于高比例质押状态。请公司：（1）核实并补充披露截止目前陈历宏对基金股权转让款的支付情况，基金后续对珂信集团的股权后续处置情况。

回复：

（一）基金股权转让款支付情况

截至本公告披露日，同系方盛仅收到转让持有的珂信集团部分股权的第一期转让款 5,000 万元，暂未收到剩余转让款 15,802 万元。

根据《珂信集团股权转让协议》约定，股权转让款分四期支付（详见公司 2021-025 号公告），股权转让采取分期支付股权转让款、分期变更登记对应股权的方式。在同系方盛收到对应转让价款后，再办理对应股权的工商变更手续。此外，截至本公告披露日，同系方盛所持有的珂信集团股权权属清晰，不存在任何权利争议与质押、查封、冻结或其他任何权利限制的情形，该部分股权过户或转移不存在法律障碍。

（二）基金后续对珂信集团的股权后续处置情况

同系方盛已函告公司，将继续稳妥推进珂信集团股权转让事项，在未收到股权转让款时，不会对其所持的珂信集团股权进行变更登记或质押等其他任何权力限制的行为；确认将保障公司作为合伙人的权益不受侵害。同系方盛还告知，在办理第一期转让股权工作变更登记后，已要求陈历宏先生将该部分股权（即珂信集团 5.1582%股权）质押给同系方盛作为陈历宏先生履行支付后续股权转让款义务的担保，因此，能够在一定程度上有效保障同系方盛权益不受损害，在后续追究受让方违约责任时亦能确保其有对应的履约能力。

2、结合珂信集团剥离永州珂信后的经营状况、公司控股股东的资金状况，说明公司对该项投资的后续安排，是否采取充分措施保证上市公司的投资安全，并对公司实际控制人是否具备对兜底事项的履约能力进行充分提示。

回复：

（一）珂信集团剥离永州珂信后的经营状况

永州珂信近年来处于微利或亏损状态，对珂信集团合并报表的利润贡献不大，珂信集团剥离永州珂信后，其营业收入会相应下降，但是对珂信集团盈利情况不会有太大影响。本次剥离主要是通过以股抵债方式解决长沙珂信、永州珂信与邵阳珂信所欠中润凯租赁融资租赁款事项，本次剥离完成后，珂信集团及相关子公司负债将有较大幅度降低，有利于优化珂信集团负债结构、减少财务费用，降低珂信集团财务风险。

另一方面，珂信集团也正在推进引入战略投资者事宜，其后续如开展增资扩股事项，公司将不参与其增资扩股事项。珂信集团完成增资扩股后，有望进一步提升珂信集团的竞争力，早日实现扭亏为盈的经营现状。

（二）公司控股股东的资金状况

公司控股股东资信状况良好，质押风险在可控范围内，不存在实质性违约风险；控股股东目前控制的核心企业主要有：汇智新元、湖南碧盛环保有限公司、湖南维邦新能源有限公司等。后续将通过投资项目分红及调整资产结构等方式带来的现金流入进一步降低整体质押率，确保资信情况及资金流动性情况良好。

目前，张庆华先生质押的公司股份总数占其直接持有公司股份总数的 79.62%。张庆华先生资信情况良好，但未来不排除因不可控因素，导致其无法如期履行以其认缴出资额为限承担同系方盛对外投资亏损的承诺。

（三）公司对该项投资的后续安排

公司作为同系方盛次级合伙人，并不直接参与合伙企业的日常运营，但公司已经正式函告同系方盛要求按照《珂信集团股权转让协议》约定尽快完成交易；同时，公司也在利用自身资源优势，积极寻找其他意向投资人，以尽快推动该项目的退出，降低公司对外投资风险。

（四）公司实际控制人对兜底事项的履约能力

此外，根据同系方盛财产分配原则，在公司与劣后合伙人收回全部实缴出资后，如同系方盛仍有剩余财产，则公司、劣后级有限合伙人和普通合伙人按照实缴的出资比例分配。公司实际控制人通过控制的汇智新元已向公司书面确认，若同系方盛在存续期内将其持有的珂信集团股权全部转让，且收回投资额不足以使优先级有限合伙人、次级有限合伙人收回实缴出资额时，汇智新元将在 30 个工作日内缴足认缴出资额，用以完成前述亏损承担义务，即由汇智新元以其认缴出资额为限承担同系方盛对外投资亏损。若后续出现需本人差额补足的情况，作为上市公司控股股东，可通过投资项目的利润分配及项目处置收益、向金融机构申请综合授信额度及借款等方式筹集资金，以保障履约能力。

特此公告

湖南方盛制药股份有限公司董事会

2023 年 3 月 3 日

证券代码：603998 证券简称：方盛制药 公告编号：2023-025

湖南方盛制药股份有限公司关于对中证中小投资者服务中心《股东质询函》回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

湖南方盛制药股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到中证中小投资者服务中心的《股东质询函》（投服中心行权函〔2023〕6 号）（以下简称“质询函”），对公司间接控股子公司湖南中润凯融资租赁有限公司（以下简称“中润凯租赁”）拟受让湖南珂信健康产业集团有限公司（以下简称“珂信集团”）持有的永州珂信肿瘤医院有限公司（以下简称“永州珂信”）53.2439%股权，以抵偿长沙珂信肿瘤医院有限公司（以下简称“长沙珂信”）、邵阳珂信肿瘤医院有限公司（以下简称“邵阳珂信”）、永州珂信对中润凯租赁的债务 4,158 万元事项，依法行使股东质询权。公司收到《质询函》后高度重视，立即组织相关人员积极回复，现就相关问题回复并公告如下：

一、说明行政处罚是否会影响标的公司的后续经营

根据企查查信息，永州珂信近期存在被行政处罚的情况，一是 2022 年 8 月因未按规定填写病历资料和未按规定实施医疗质量安全核心制度的查对制度，被永州市卫生健康委员会警告并罚款；二是 2022 年 8 月因未办理辐射安全许可证从事射线装置使用活动，被永州市生态环境局没收相关业务违法所得并罚款；三是 2023 年 1 月因存在重复收费、分解收费和超标准收费等问题，被永州市医疗保障局责令立即改正、退还违规资金，并处以罚款。请你公司说明上述行政处罚事项是否会影响标的公司的后续经营。

回复：

1、永州市卫生健康委员会行政处罚整改情况

永州珂信收到《行政处罚事先告知书》（永卫医罚告〔2022〕204 号、205 号、206 号）后，医院高度重视，立即召开专题会议，根据《病历书写基本规范》等法律法规，在全院范围内开展全面自查自纠，认真进行整改，并严肃处理相关工作人员，向永州市卫生健康委员会完成罚款缴付。

该事项已经整改完毕，不会影响永州珂信后续经营。

2、永州市生态环境局行政处罚整改情况

根据国家对射线装置的管理政策，射线装置在装机后检测辐射安全正常后手续办理需要 45 个工作日，在正式许可证没有下发前可试运行一个月时间，永州珂信在试运行期间使用频次较多，因此被生态环保部门进行了最低限度的警告处罚。永州珂信收到相关行政处罚后，积极进行整改，已经办理完成了《辐射安全许可证》。

该事项已经整改完毕，不会影响永州珂信后续经营。

3、永州市医疗保障局行政处罚整改情况

永州珂信因医疗收费问题被永州市医疗保障局行政处罚后，及时召开专题会议，撰写整改报告；逐一落实医疗服务收费情况是否符合《医疗保障基金使用监督管理条例》和《湖南省基本医疗保险监督管理办法》的相关规定，并主动退回违规问题医保基金及缴纳罚款。

该事项已经整改完毕，不会影响永州珂信后续经营。

永州珂信在受到上述相关行政处罚后，已完成罚款缴纳并进行了全面的自查自纠工作，对内控管理、人员机构等方面进行了整改，补充办理相关证照，完善与细化了相关内控管理制度、操作工作流程，并对相关工作流程制度进一步标准化，并开展全员培训。上述整改工作已经完成，永州珂信经营未受到不良影响，后续公司也将严格要求永州珂信合法合规经营，杜绝类似事项发生。

二、说明标的公司经营亏损的原因

永州珂信是一家民营二级肿瘤医院，2019-2021 年及 2022 年 1-9 月营业收入分别为 4,359.61 万元、4,769.96 万元、5,722.48 万元及 4,137.23 万元，净利润分别为-324.02 万元、245.85 万元、-151.27 万元及-293.08 万元，虽然营业收入稳定增长，但除 2020 年实现盈利外，其余年份均经营亏损。2023 年 1 月修订的上交所公告格式指南《第六号-上市公司关联交易公告》规定“收购股权的，应当说明最近一个会计年度内被收购公司是否存在业绩下滑甚至亏损的情形，如是，请说明原因及对策。”请你公司说明永州珂信持续亏损的原因，以及扭亏为盈的措施安排。

回复：

（一）持续亏损的原因

随着业务拓展的深入与区域品牌力提升，永州珂信近年来门诊量稳健增长，但受以下因素影响：1、2021 年 6 月开始省内医保报销支付改革试点（因实施按病种分值付费要求，肿瘤放化疗介入治疗不能同时进行，致使肿瘤科入均费用下跌 40-50%；且粒子植入等新增项目在医保结算方面存在不确定性）；2、药品毛利率下降（因药品集采政策推行，院内销售药品成本降低，随之销售价格降低，毛利率逐步降低，2019 年至 2021 年药品毛利率由 50%左右逐步下降至 30%左右，于 2022 年趋于稳定；截至目前，院内销售的集采药品占比约 20%）；3、“新冠”疫情影响，2021、2022 年相较于 2020 年，医疗服务材料成本及医疗服务人工成本（主要为医生、护士等一级员工的工资支出）的支出增幅分别为 10%、20%，外检外治支出及卫生保障费用支出均有上涨。上述因素共同影响，使得永州珂信近三年虽然营业收入与门诊就诊量稳步增加，但业绩未出现明显增长，始终处于盈亏平衡点附近。

（二）后续经营措施

2022 年底，疫情管控逐渐放开，城市逐渐恢复活力，业务复苏迹象明显，经营恢复情况整体趋势不断变好。随着疫情影响逐渐淡化，永州珂信医疗服务材料成本、医疗服务人工成本、外检外治支出及卫生保障费用支出将随之降低。医保相关政策的变动对整个行业而言，均处于适应期，随着相关政策对诊疗业务报销比例及报销范围等规则逐步细化，永州珂信粒子植入等新增项目有望明确纳入医保报销范围，有利于肿瘤相关治疗费用的增长；此外，入均诊疗费用随着医保支付改革推行常态化结合永州珂信逐步对相关治疗方案的调整，预计后续常态化后，将略有提升；医保未支付报销费用也将随着医保支付政策的逐步细化，有望加速回款。因此，医保支付改革不会对永州珂信今后的经营产生扩大化的负面影响。另一方面，随着区域品牌效应的进一步显现，医院接诊量的稳步增加，预计后期营销费用投入将逐步下降至稳定水平。

此外，永州珂信的康复医学科、中医科两个重点建设科室业务培育情况良好，加之其引进的直线加速器、超级伽玛刀、全自动生化仪、四维彩超等大型高科技设备也将提升其综合竞争力，营业收入也有望维持较好的增速。2019 年-2021 年，随着营业收入增长，资产利用率同步提升，使得毛利率逐年上升，但因疫情影响，永州珂信 2022 年的营业收入增速放缓，相较非疫情期间增加较多外检外治支出。未来随着疫情的缓解以及可能的结束，永州珂信营业收入有望持续增长，资产利用率将得以恢复，毛利率预计也将恢复增长；另外，鉴于药品上市后再评价的临床试验不一定需在中药临床药理机构（机构类中医院）开展，也可在非经过验证的中医院（非机构类中医院）或者综合医院的中医科开展，永州珂信将加大对中医科的建设，开拓药品上市后再评价临床试验业务，助力永州珂信营业收入及利润的提升。

在今后的运营管理中，公司在持续精细化管理输出的同时，并为永州珂信引入优秀的管理团队与医生专家资源，加强医疗综合服务能力的提升，随着疫情防控的常态化，有望早日帮助永州珂信实现扭亏为盈。

风险提示：因日常运营管理中具有管理、财务、人事等因素而出现的不确定性，由此将可能导致公司面临战略协同、财务协同、组织机构协同、人力资源协同、资产协同等风险，可能导致运营亏损。

三、说明标的公司评估的具体测算过程

截至 2022 年 9 月 30 日，永州珂信所有者权益为 2,391.89 万元，收益法评估值为 7,810 万元，评估增值率 226.52%，并以此为依据确定本次交易标的永州珂信 53.2439%股权的对价为 4,158 万元，但未披露具体的评估过程。根据上交所公告格式指南《第一号-上市公司购买、出售资产公告》《第六号-上市公司关联交易公告》的规定，应说明成交价格与交易标的账面值之间的差异情况及公平合理性分析，如果相关差异较大的，应详细披露评估结果的推算过程。请你公司说明在永州珂信经营亏损的情况下采用收益法评估的合理性，披露收益法评估的具体测算过程，并结合收入、成本、费用等主要参数的确定和依据，说明相关盈利预测是否审慎合理。

回复：

（一）收益法评估的详细计算过程如下：

1、营业收入的预测

永州珂信 2019 年-2022 年 1-9 月收入情况见下表：

永州珂信收入情况表

单位：万元

项目名称	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-9 月
营业收入合计	4,359.61	4,769.96	5,722.48	4,137.23
增长率		9.41%	19.97%	
1、医疗服务收入	2,828.51	3,253.43	3,868.96	2,832.08
（1）血透科	910.21	949.66	919.98	719.94
增长率		4.33%	-3.13%	
（2）肿瘤科	503.60	743.83	927.67	623.45
增长率		47.70%	24.72%	
肿瘤科和肿瘤二科合并后增长率		47.70%	55.65%	
（3）内科	647.80	753.99	821.27	603.78
增长率		16.39%	8.92%	
（4）外科	453.12	437.02	475.76	332.74
增长率		-3.55%	8.86%	
（5）妇科	204.61	266.16	326.35	229.23
增长率		30.08%	22.61%	
（6）体检科	93.88	65.20	126.38	113.11
增长率		-30.55%	93.83%	
（7）五病区（肿瘤二科）			230.11	197.62
增长率				-14.12%
（9）中医科室	0.02	0.05	0.23	-
增长率				
（10）手术室门诊	6.09	6.64	3.04	-
增长率				
（11）其他		20.15	25.88	
2、药品收入	1,531.10	1,516.53	1,853.52	1,281.30
增长率		-0.95%	22.22%	
（1）血透科	248.13	256.72	298.47	254.38
（2）肿瘤科	502.63	613.87	631.13	374.98
（3）内科	510.25	411.49	505.10	373.88
（4）外科	162.76	126.41	155.73	93.06
（5）妇科	81.19	75.49	103.25	68.22
（6）体检科	-	0.24	0.64	0.56
（7）五病区（肿瘤二科）			132.63	101.42
（8）康复理疗科	0.31	0.45	0.62	0.85
（9）中医科室	23.00	29.81	25.02	13.95
（10）手术室门诊	2.83	2.06	0.93	-
3、其它业务收入-租金收入				23.85

备注：①五病区（肿瘤二科）于 2021 年新增，2022 年 7 月已并入肿瘤科；

②医疗服务收入-其他系医院门口的口罩收入以及介入手术中离子药品的回款收入，不具备可持续性；

③其它业务服务收入系“新冠”疫情期间，政府按邻居房租用场地给予的政府补贴，属偶发性收入。

经了解，珂信集团于 2015 年 12 月投资入股，对永州珂信进行集团化管理，引进新技术、人才，不断优化医疗治疗和医疗服务，确保医疗安全，期间亏损逐步降低，财务状况逐步好转。2020 年“新冠”疫情爆发以来，永州珂信收入依然有一定幅度的增长。永州珂信 2022 年原预算收入较 2021 年增长 20-30%左右，随着“新冠”病毒传染性的增强，2022 年 3 月，永州市爆发“新冠”疫情，导致各科室诊疗人数及对应的诊疗收入下降较多，肿瘤二科暂时撤并到肿瘤科，永州珂信修改原有 2022 年预算，2022 年收入与 2021 年基本持平。

受医保二次报销新政策变动的影响，肿瘤科入均费用下跌 40-50%，而粒子植入等新增项目在医保结算方面存在不确定性。医保相关政策的变动对整个行业来说，均处于适应期，随着相关政策的逐步明朗，预计肿瘤相关治疗费用存在一定的恢复。

根据公司管理层计划，未来永州珂信将充分利用公司引进的直线加速器、超级伽玛刀、1.5T 超导核磁、16 排螺旋 CT、DR、全自动生化仪、四维彩超等大型高科技设备，继续扩大肿瘤业务的规模，血透业务也将在配置德国进口最先进透析医疗设备等硬件实力的基础上，推行优质服务，在本地逐步树立了透析服务品牌，年透析病人稳定增长，争取血透病人在 2023 年达到 200 人；2025 年达到 240 人的容纳上限。同时，将持续引进外科、肿瘤科和内科、中医科等科室的相关专家，提高医院知名度和诊疗服务等方式。

收入情况预测表

单位：万元

项目名称	2022 年 10-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入合计	1,368.92	6,359.51	7,254.58	8,053.81	8,594.88	8,844.40
增长率	-3.78%	15.50%	14.07%	11.02%	6.72%	2.90%
1、医疗服务收入	954.84	4,326.58	4,894.95	5,403.21	5,752.36	5,895.63
（1）血透科	245.70	1,068.75	1,181.25	1,293.75	1,350.00	1,350.00
增长率	4.96%	10.68%	10.53%	9.52%	4.35%	0.00%
（2）肿瘤科	267.76	1,395.29	1,695.40	1,951.10	2,126.99	2,191.33
增长率		56.56%	21.51%	15.08%	9.01%	3.02%
（3）内科	209.85	893.05	940.57	988.56	1,029.22	1,062.37
增长率	-0.93%	9.76%	5.32%	5.10%	4.11%	3.22%
（4）外科	122.50	484.61	523.32	554.68	582.61	600.25
增长率	-4.31%	6.45%	7.99%	5.99%	5.04%	3.03%
（5）妇科	57.20	214.65	231.61	245.39	257.58	265.53
增长率	-12.23%	-25.06%	7.90%	5.95%	4.97%	3.09%
（6）体检科	47.70	248.02	297.62	342.26	376.48	395.30
增长率	27.24%	54.23%	20.00%	15.00%	10.00%	5.00%
（7）康复理疗科	4.13	19.85	22.82	25.10	27.12	28.49
增长率		21.48%	14.96%	9.99%	8.05%	5.05%
（8）中医科室	0.01	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
增长率		500.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
（9）手术室门诊	-	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
增长率			0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
2、药品收入	414.08	2,032.93	2,359.63	2,650.60	2,842.52	2,948.77
增长率	-8.53%	19.91%	16.07%	12.33%	7.24%	3.74%
其中：（1）血透科	81.90	356.25	393.75	431.25	450.00	450.00
（2）肿瘤科	144.16	842.08	1,056.96	1,249.76	1,370.40	1,429.60
（3）内科	125.58	549.15	590.44	624.92	655.18	685.93
（4）外科	34.19	158.60	180.60	197.55	212.47	222.48
（5）妇科	22.36	100.86	110.78	119.46	126.54	132.68
（6）体检科	0.19	0.99	1.19	1.37	1.51	1.58
（7）康复理疗科	0.26	1.24	1.43	1.57	1.70	1.78
（8）中医科室	5.44	22.96	23.68	23.92	23.92	23.92
（9）手术室门诊		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80

2、营业成本的预测

永州珂信 2019 年-2022 年 1-9 月营业成本统计见下表：

营业成本统计表

单位：万元

项目名称	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1-9 月
主营业务收入	4,359.61	4,769.96	5,722.48	4,137.23
毛利率	28.85%	29.56%	31.36%	30.62%
主营成本合计	3,101.86	3,360.16	3,928.16	2,870.40
1、医疗服务总成本	2,416.59	2,453.19	2,607.75	1,908.28
（1）医疗服务材料成本	540.20	579.28	636.01	461.87
（2）医疗服务人工成本	1,130.46	1,102.50	1,326.97	998.68
（3）其他经营成本	745.93	771.40	644.77	447.73
2、药品成本	685.27	906.97	1,320.40	962.12
毛利率	55.24%	40.19%	28.76%	24.91%

备注：①其他经营成本-设备租赁费：主要设备（伽玛刀等）的相关租赁于 2021 年 4 月已终止，后续仅零星设备租赁；

②其他经营成本-外检外治支出：2021-2022 年，受疫情影响，相较非疫情期间要高。

目前永州珂信主要提供医疗服务，包括医疗服务成本、药品销售成本，其中：医疗服务成本包括材料成本、人工（医生、护士等一级员工）成本以及其他经营成本（包括水、电等间接成本）。评估人员结合企业历史数据情况、预算规划以及参考行业同类可比上市公司等信息，预测未来几年的营业成本情况如下表所示：

营业成本预测表

单位：万元

项目名称	2022 年 10-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
主营业务收入	1,368.92	6,359.51	7,254.58	8,053.81	8,594.88	8,844.40
毛利率	26.66%	29.91%	31.28%	32.89%	33.77%	33.77%
主营成本合计	1,003.97	4,457.27	4,985.69	5,405.03	5,692.57	5,858.08
1、医疗服务总成本	693.41	2,932.57	3,215.97	3,417.08	3,560.68	3,646.50
（1）医疗服务材料成本	155.73	705.67	798.37	881.26	938.21	961.58
（2）医疗服务人工成本	330.63	1,382.76	1,606.40	1,710.19	1,784.97	1,837.68
（3）其他经营成本	207.05	844.14	811.20	825.63	837.50	847.24
2、药品成本	310.56	1,524.70	1,769.72	1,987.95	2,131.89	2,211.58
毛利率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%

3、税金及附加的预测

根据《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36 号附件 3，以下称“36 号文件”）第一条第（七）项规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税，故永州珂信免征附加税。印花税根据业务内容适用不同税率。具体预测如下表：

单位：万元

项目	2022 年 10-12 月	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
印花税	0.82	1.91	2.18	2.42	2.58	2.65
合计	0.82	1.91	2.18	2.42	2.58	2.65

4、销售费用的预测

公司历史年度销售费用如下：

单位：万元

序号	项目	2019 年		2020 年		2021 年		2022 年 1-9 月	
		金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
	固定销售费用：								
1	折旧费（非直接仪器类）	0.69	0.02%	0.60	0.01%	0.10	0.00%	0.56	0.01%
	变动销售费用：								
2	工资	52.98	1.22%	42.40	0.89%	84.77	1.48%	101.59	2.46%
3	职工福利费	2.26	0.05%	1.91	0.04%	3.26	0.06%	3.95	0.10%
4	社会保险费	8.76	0.20%	1.99	0.04%	11.81	0.21%	18.61	0.45%
5	住房公积金	1.45	0.03%	1.29	0.03%	1.79	0.03%	2.32	0.06%
6	其他人力成本	34.06	0.78%	66.05	1.38%	87.92	1.54%	121.25	2.93%
7	业务宣传费	341.93	7.84%	320.05	6.71%	347.77	6.08%	127.58	3.08%
8	办公费	1.48	0.03%	1.39	0.03%	14.63	0.26%	11.05	0.27%
9	招待费	1.19	0.03%	0.87	0.02%	0.03	0.00%	4.47	0.11%
10	会议费	58.13	1.33%	2.42	0.05%	2.27	0.04%		0.00%
11	差旅费	2.31	0.05%	1.44	0.03%	2.10	0.04%	1.97	0.05%
12	交通费	0.01	0.00%		0.00%	0.03	0.00%		0.00%
13	车辆使用费	15.60	0.36%	14.22	0.30%	21.44	0.37%	22.13	0.53%
14	房屋使用费	2.66	0.06%	2.97	0.06%	6.19	0.11%	5.70	0.14%
15	其他	0.12	0.00%		0.00%	0.34	0.01%	0.56	0.01%
	合计	523.64	12.01%	457.59	9.59%	584.43	10.21%	421.74	10.19%

永州珂信拥有自身稳定的品牌运营团队，通过医联体等途径获取患者资源，相关投入主要业务宣传费和其他人力成本中列支。随着品牌效应的增加，预计后期投入将逐步下降至稳定水平。其余费用按公司历史数据合理预计，对销售费用的具体预测结果如下：

单位：万元

序号	项目	2022 年 10-12 月		2023 年		2024 年		2025 年		2026 年		2027 年	
		金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
	固定销售费用：												
1	折旧费（非直接仪器类）	0.19	0.01%	0.74	0.01%	0.74	0.01%	0.74	0.01%	0.74	0.01%	0.74	0.01%
	变动销售费用：												
2	工资	33.86	2.32%	139.52	2.18%	143.71	1.99%	148.02	1.86%	152.46	1.79%	157.03	1.79%
3	职工福利费	1.32	0.09%	5.44	0.09%	5.60	0.08%	5.77	0.07%	5.95	0.07%	6.12	0.07%
4	社会保险费	4.74	0.32%	19.53	0.31%	20.12	0.28%	20.72	0.26%	21.34	0.25%	21.98	0.25%
5	住房公积金	0.78	0.05%	3.21	0.05%	3.31	0.05%	3.40	0.04%	3.51	0.04%	3.61	0.04%
6	其他人力成本	30.42	2.22%	92.88	1.46%	105.95	1.46%	117.63	1.46%	125.53	1.46%	129.17	1.46%
7	业务宣传费	32.53	2.38%	254.38	4.00%	290.18	4.00%	322.15	4.00%	343.80	4.00%	353.78	4.00%
8	办公费	3.68	0.27%	15.18	0.24%	15.64	0.22%	16.11	0.20%	16.59	0.19%	17.09	0.19%
9	招待费	0.53	0.04%	5.15	0.08%	5.30	0.07%	5.46	0.07%	5.62	0.07%	5.79	0.07%
10	会议费		0.00%	1.00	0.02%	1.03	0.01%	1.06	0.01%	1.09	0.01%	1.12	0.01%
11	差旅费	0.57	0.04%	2.62	0.04%	2.70	0.04%	2.78	0.03%	2.86	0.03%	2.95	0.03%
12	车辆使用费	5.16	0.38%	28.11	0.44%	28.95	0.40%	29.82	0.37%	30.71	0.36%	31.63	0.36%
13	房屋使用费	1.90	0.14%	7.83	0.12%	8.06	0.11%	8.30	0.10%	8.55	0.10%	8.81