（上接 C121 版）

单位：（万元）

项目名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	44,711	50,185	44,818	33,764
营业成本	28,502	24,068	20,732	16,170
营业税金及附加	566	736	721	581
销售费用	743	720	591	566
管理费用	1,095	1,146	1,200	1,256
营业利润	13,805	23,514	21,573	15,191
利润总额	13,805	23,514	21,573	15,191
加：折旧/摊销	13,732	11,411	7,452	2,428
经营现金流	27,537	34,925	29,026	17,619
减：资本性支出	6,400	3,300	2,288	100
营运资金增加（减少）	2,361	411	−743	−1,033
净现金流量	18,776	31,214	27,481	18,551
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50
折现系数	0.94	0.84	0.75	0.67
净现金流量现值	17,720	26,239	20,577	12,372

项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	33,549	29,765	21,874	23,087
营业成本	16,441	14,497	14,772	14,966
营业税金及附加	538	505	400	414
销售费用	594	430	430	430
管理费用	1,316	1,292	1,292	1,292
营业利润	14,660	13,042	4,981	5,986
利润总额	14,660	13,042	4,981	5,986
加：折旧/摊销	2,316	−	−	−
经营现金流	16,976	13,042	4,981	5,986
减：资本性支出	1,344	645	645	645
营运资金增加（减少）	−28	−1,083	33	35
净现金流量	15,660	13,479	4,303	5,306
折现年限	4.50	5.50	6.50	7.50
折现系数	0.59	0.53	0.47	0.42
净现金流量现值	9,303	7,132	2,028	2,227

项目名称	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
营业收入	28,868	26,277	27,329	25,101
营业成本	15,196	15,375	15,559	15,807
营业税金及附加	487	452	453	425
销售费用	430	430	430	430
管理费用	1,292	1,292	1,292	1,292
营业利润	11,464	8,729	9,595	7,147
利润总额	11,464	8,729	9,595	7,147
加：折旧/摊销	−	−	−	−
经营现金流	11,464	8,729	9,595	7,147
减：资本性支出	645	645	1,045	945
营运资金增加（减少）	36	38	40	42
净现金流量	10,783	8,045	8,510	6,160
折现年限	8.50	9.50	10.50	11.50
折现系数	0.37	0.33	0.30	0.26
净现金流量现值	4,032	2,679	2,524	1,628

项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	终值
营业收入	25,350	24,413	21,954	29,049	29,805
营业成本	16,153	16,354	16,621	16,834	17,272
营业税金及附加	425	417	349	439	450
销售费用	430	430	430	430	441
管理费用	1,292	1,292	1,292	1,292	1,325
营业利润	7,051	5,920	3,263	10,055	10,317
利润总额	7,051	5,920	3,263	10,055	10,317
加：折旧/摊销	−	−	−	−	−
经营现金流	7,051	5,920	3,263	10,055	10,317
减：资本性支出	945	745	1,990	1,990	1,072
营运资金增加（减少）	44	46	49	51	−
净现金流量	6,061	5,129	1,224	8,014	9,244
折现年限	12.50	13.50	14.50	15.50	15.50
折现系数	0.24	0.21	0.19	0.17	1.72
净现金流量现值	1,427	1,075	229	1,333	15,898

亲和源养老项目及配套业务资产组计提商誉减值的理由和合理性分析如下：

1）由于国内养老市场规模逐步扩大以及亲和源品牌影响力的逐年增加，亲和源收入和利润在 2016~2018 年度保持持续稳步增长；但随着 2019 年整体经济增速放缓以及国内竞争者的迭起，亲和源在全国的扩张也渐渐放缓。2019 年三季度亲和源的业绩大幅下滑引起公司关注，公司发现亲和源新开业养老社区开始摊销各项费用导致营业成本上涨拖累毛利率进而影响净利润，同时相应项目会员卡销售进展缓慢；

2）2019 年底公司针对亲和源实际经营情况，剖析国内养老产业的大环境，宏观经济增速放缓，融资难融资贵等问题愈发严峻，同时对亲和源的经营情况及公司未来业务发展情况进行了认真分析及详细探讨，资产组减值迹象明显出现并持续，故公司对商誉进行了减值测试，聘请了北京中同华资产评估有限公司对公司商誉减值测试涉及的亲和源集团有限公司含商誉的资产组在 2019 年 12 月 31 日的可回收价值进行了评估，根据评估公司于 2020 年 4 月 27 日出具的《宜华健康医疗股份有限公司商誉减值测试涉及的亲和源集团有限公司与商誉相关的养老社区投资及运营业务资产组评估项目资产评估报告》（中同华评报字【2020】第 010431 号），确认商誉发生减值并计提减值准备。

3）本次商誉减值管理层预测期为 15 年，主要系公司养老项目业务的特殊性，公司采用养老会员卡制度，主要分为 A 卡和 B 卡，A 卡销售后拥有永久的会员居住权利，B 卡销售后拥有固定 15 年的会员居住权利。故公司基于谨慎原则，预测所有项目 A 卡、B 卡从开始销售到 15 年之后才开始进入稳定期。且稳定期的现金流预测只是考虑公司销售 B 卡的情况。预测收入时，根据各项业务 2019 年的经营情况、人员组成和业务拓展能力，结合各业务的市场情况，综合分析后得出。各项业务的成本、费用等支出，按照公司的实际情况，并结合以前年度水平后计算得出。经评估，亲和源所在资产组的可收回金额已低于含商誉的资产组账面价值，公司计提商誉减值准备 30,341.3 万元。

综上所述，公司认为 2019 年减值测试关键参数的取值具备合理性，计提的商誉减值符合减值测试及会计准则的相关规定。

（3）根据公司与奚志勇、上海亲和源置业有限公司签署的《关于亲和源集团有限公司的股权收购协议书》第 4.2 条约定：如根据本协议的相关约定，奚志勇负有向上市公司支付现金补偿义务的，上市公司在向奚志勇支付上述股权转让价款前应先扣除现金补偿金额，余额在上述条款约定的期限内支付予奚志勇。如当期股权转让价款不足以扣除当年现金补偿金额的，上市公司有权从剩余未付股权转让价款中直接扣除奚志勇尚未支付的现金补偿金额。

截止 2019 年 12 月 31 日，上市公司应付奚志勇股权转让款 5,718.3 万元，公司就奚志勇应对上市公司赔偿的金额在应付股权款中进行扣除。公司《2019 年年度报告》已进行了扣除，扣除后，奚志勇仍应向上市公司支付现金补偿金额 2,450.7 万元。

公司将与业绩补偿方积极沟通，维护公司及投资者利益。

公司年审会计师已对问题（2）发表了核查意见，具体内容详见公司年报审计机构永拓会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《<关于对宜华健康医疗股份有限公司年报问询函>的回复》。

7. 年报显示，你公司子公司达孜赛勒康收购的余干仁和医院有限公司（以下简称余干仁和）、达孜慈恒医疗投资有限公司（以下简称达孜慈恒）、达孜慈虹医院管理服务有限公司（以下简称达孜慈虹，即昆山长海）、江阴百意中医医院股份有限公司（以下简称江阴百意）扣非后净利润分别为 2,825.33 万元、3,391.08 万元、269.23 万元、−85.86 万元，业绩承诺完成率 106.82%、93.42%、25.04%、−3.72%，累计业绩承诺完成率 115.24%、102.67%、74.05%、47.14%。经评估，公司对收购达孜慈虹、江阴百意形成的商誉分别计提减值 1,143.5 万元、1,774.5 万元，未对余干仁和、达孜慈恒相关商誉计提减值。

根据公司之子公司达孜赛勒康与徐连胜、黄伟签订《关于昆山长海医院有限公司的股权收购协议书》，如在承诺期内，目标医院截至当期期末累积实现税后净利润数低于截至当期期末累积承诺税后净利润数，徐连胜应当向达孜赛勒康进行现金补偿。

请你公司：

（1）分别列示 2018 年、2019 年余干仁和、达孜慈恒、达孜慈虹、江阴百意的前五大客户，并结合客户、毛利率变化等情况，定量分析达孜慈恒、达孜慈虹、江阴百意 2019 年未完成业绩承诺的原因；

（2）说明公司对余干仁和、达孜慈恒、达孜慈虹、江阴百意相关商誉进行减值测试的具体过程，包括不限于评估假设、各年现金流量等评估参数，并说明评估参数的合理性；

（3）说明公司收购达孜慈虹相关协议是否约定业绩补偿时限，截至目前徐连胜向达孜赛勒康是否已进行现金补偿，如否，请说明你公司已采取或拟采取的措施。

【回复】：

（1）2018 年、2019 年，余干仁和、达孜慈恒、达孜慈虹、江阴百意的前五大客户如下：

余干仁和医院	2018 年（万元）			2019 年（万元）		
序号	客户名称	金额	占营业收入比重	客户名称	金额	占营业收入比重
1	个人客户 1	3.39	0.03%	个人客户 1	2.54	0.02%
2	个人客户 2	2.81	0.02%	个人客户 2	2.01	0.02%
3	个人客户 3	2.45	0.02%	个人客户 3	1.99	0.02%
4	个人客户 4	2.18	0.02%	个人客户 4	1.93	0.02%
5	个人客户 5	2.12	0.02%	个人客户 5	1.89	0.02%
	合计	12.94	0.10%	合计	10.36	0.08%

注：由于余干仁和医院客户均为个人客户，为维护个人客户隐私，此处不披露具体个人客户名称。

达孜慈恒	2018 年（万元）			2019 年（万元）		
序号	客户名称	金额	占营业收入比重	客户名称	金额	占营业收入比重
1	个人客户 1	67.80	0.39%	个人客户 1	84.43	0.52%
2	个人客户 2	61.65	0.35%	个人客户 2	66.71	0.41%
3	个人客户 3	58.72	0.34%	个人客户 3	62.10	0.39%
4	个人客户 4	56.59	0.32%	个人客户 4	59.23	0.37%
5	个人客户 5	51.60	0.30%	个人客户 5	53.76	0.33%
	合计	296.36	1.70%	合计	326.23	2.02%

注：由于达孜慈恒客户均为个人客户，为维护个人客户隐私，此处不披露具体个人客户名称。

达孜慈虹（昆山长海医院）	2018 年（万元）		
序号	客户名称	金额	占营业收入比重
1	罗森伯格技术（昆山）有限公司	77.4	1.51%
2	淳华科技（昆山）有限公司	62.77	1.23%
3	昆山六丰机械工业有限公司	55.66	1.09%
4	洽兴包装工业（中国）有限公司	51.48	1.01%
5	当纳利（昆山）包装科技有限公司	38.28	0.75%
	合计	285.6	5.58%
	2019 年（万元）		
序号	客户名称	金额	占营业收入比重
1	当纳利（昆山）包装科技有限公司	57.73	1.23%
2	洽兴包装工业（中国）有限公司	50.12	1.07%
3	昆山六丰机械工业有限公司	41.33	0.88%
4	罗森伯格技术（昆山）有限公司	39.66	0.85%
5	淳华科技（昆山）有限公司	22.11	0.47%
	合计	210.95	4.50%

江阴百意中医医院	2018 年（万元）		
序号	客户名称	金额	占营业收入比重
1	江阴市人力资源和社会保障局	168.32	3.19%
2	海澜之家股份有限公司工会	33.44	0.63%
3	江阴市汽车交易中心有限公司	32.58	0.62%
4	江阴市澄江街道	23.10	0.44%
5	江阴月月潮钢管制造有限公司	6.00	0.11%
	合计	263.43	4.99%
	2019 年（万元）		
序号	客户名称	金额	占营业收入比重
1	江阴高新区技术产业开发区管理委员会	101.27	3.25%
2	江阴市人民政府澄江街道办事处	25.84	0.83%
3	江阴市盛龙	3.38	0.11%
4	金阳融资担保有限公司	2.51	0.08%
5	江阴市澄江街道花北村村民委员会	1.60	0.05%
	合计	134.59	4.31%

余干仁和、达孜慈恒、达孜慈虹（昆山长海）、江阴百意均为向客户提供医疗服务的营利性医院，其主要营业收入为医疗服务收入，包括门诊、住院、体检服务等各类细分类别，从上表可看出上述医院前五大客户占营业收入比重都很小，且各年间波动明显，主要是由于医疗服务机构大多面向个人客户，客户呈零散、小额及多变等特点。

达孜慈恒、达孜慈虹、江阴百意 2019 年未完成业绩承诺的原因分析如下：

1）达孜慈恒（杭州慈养医院、杭州养和医院、杭州下城慈惠护理院）2019 年当年未能完成业绩承诺，但 2017 年-2019 年累计已完成约定的业绩承诺。按照公司与陆成良对杭州慈养、杭州养和、杭州下城慈惠护理院三家标的的业绩承诺，2019 年三家医院业绩承诺目标为税后净利润增长率不低于 10%，即以 2018 年业绩承诺数 3,300 万元为基数，2019 年杭州三家医院要完成业绩承诺 3,630 万元，但 2019 年当年仅实现净利润 3,429 万元，比约定业绩承诺少约 200 万元。主要由于受 2019 年医保政策支付改革影响，杭州慈养和杭州养和的住院收入减少约一千余万元，归因于平均人均住院费用（含住院医疗及住院药品）减少约 0.36 万元。

2）昆山长海 2019 年未能达成业绩承诺 1075 万元，实际实现比约定业绩承诺少约 800 万元的原因如下：

① 昆山长海 2019 年营业收入较上年同期减少 8.55%，主要是由于随着政府一系列鼓励农民回乡创业优惠政策的出台，一部分农民工开始回乡，而昆山是一个拥有三分之二外来人口的城市，再加上工业生产智能化提高和昆山对于安全生产要求的强力管控，工伤病人也变得相对减少，这些对医院的收入带来影响，门诊住院人次和人均费用都比 2018 年有所降低。而医院虽然通过新增病床、设备升级改造、加强人才引进等加强业务保障，但该部分对收入的增长需要一定的过渡期。

② 昆山长海医院 2019 年营业成本在营业收入下降的情况下较上年同期增加 9.47%，直接导致毛利率下降约 11 个百分比，净利润减少约 700 万元。营业成本的增加，主要为一方面设备修理费、低值易耗品等使用时间较长，集中更换和修理，使得本期成本较高；同时，由于人均工资的上升及今年医院半年度为接下来医院科室建设引入配套人才，本年总体人工成本上升；此外，处于业绩对赌期的原股东团队本年度出现业务经营效率下降，也导致单位收入成本比上升。

3）江阴百意 2019 年未能达成业绩承诺 2308 万元，实际实现比约定业绩承诺少约 2400 万的原因如下：

① 江阴百意 2019 年营业收入较上年同期下降 40.87%，一方面医院在面对医保改革和民营医院集中整治过程中未能及时调好应对方案，导致 2019 年度收入有所下降；另一方面由于受医保政策调整、支付和结算办法发生较大变化影响，致使医院流动资金严重不足，2019 年医院关停了风湿科病区，原定开展的学科建设受阻，新引进的科室成本高，还在培育阶段。人员流失导致门诊医生减少，新建的体检中心未能达到预期产出等也使 2019 年医疗收入产生较大幅度下降。

② 江阴百意 2019 在营业收入下降 40.87%的情况下，营业成本仅下降 13.89%，导致毛利率下降约 23 个百分比，直接导致 2019 年毛利与 2018 年同期相比下降约 1800 万元。主要是由于未能及时应对医院经营管理中的变化，营业成本中占比约 60%的固定成本未能及时削减，如人工、福利、租赁费等。

（2）公司子公司达孜赛勒康收购的余干仁和医院有限公司（以下简称余干仁和）、达孜慈恒医疗投资有限公司（以下简称达孜慈恒）、达孜慈虹医院管理服务有限公司（以下简称达孜慈虹，即昆山长海）、江阴百意中医医院股份有限公司（以下简称江阴百意）合并资产组（以下简称达孜赛勒康医疗投资管理有限公司商誉减值测试涉及的医疗业务资产组）评估假设如下：

1）本次评估以评估报告所列明的特定目的为基本假设前提。

2）持续经营假设：持续经营假设是指假设委估资产组按基准日的用途和使用的方式等情况正常持续使用，不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，相应确定估值方法、参数和依据。

3）国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；

4）假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响；

5）本次评估假设公司租赁房屋在合同期满时可以正常续租，经营所取得的主要资质证书/许可届满时可以正常续展，保证企业的正常经营；

6）被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

7）评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

8）评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准；

9）本次评估假设评估对象于年度内均匀获得净现金流。

达孜赛勒康医疗投资管理有限公司商誉减值测试涉及的医疗业务资产组可收回金额的确定过程如下：

本次评估采用收益法现金流折现估值模型测算资产组的可收回金额，资产组组合的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定，未来现金流量基于企业提供的盈利预测确定。在预计未来现金流量的现值时使用的关键参数为：

1）收益期的确定

在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上，结合宏观政策、行业周期及其他影响企业进入稳定期的因素，确定预测期为 5 年，收益期为无限期。

本次评估将预测期分二个阶段，第一阶段为 2020 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日；第二阶段为 2025 年 1 月 1 日直至永续。

2）预期收益的确定

本次将资产组税前现金流量作为资产组预期收益的量化指标。其计算公式为：

企业税前自由现金流=EBITDA-资本性支出-年营运资金增加额

3）折现率的确定

股权期望回报率和债权回报率可以用加权平均的方法计算总资本加权平均回报率。权重按评估对象实际股权、债权结构比例。总资本加权平均回报率利用以下公式计算：

$$WACC = R_e \frac{E}{D+E} + R_d \frac{D}{D+E}(1-T)$$

其中：WACC 为加权平均总资本回报率；E 为股权价值；Re 为期望股本回报率；D 为付息债权价值；Rd 为债权期望回报率；T 为企业所得税率。

本次评估现金流为税前现金流，故折现率需为税前，即需要进行以下折算：

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

经测算，税前总资本加权成本回报率为 12.71%。

4）达孜赛勒康医疗投资管理有限公司商誉减值测试涉及的医疗业务资产组未来现金流量现值的计算表如下：

余干仁和：万元	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	终值
营业收入	14,583	15,166	15,567	15,977	16,433	16,860
营业成本	8,718	9,033	9,224	9,479	9,697	9,949
税金及附加	1	1	1	1	1	1
销售费用	93	97	99	102	105	108
管理费用	969	1,010	1,044	1,078	1,115	1,144
财务费用	10	10	10	10	10	10
营业利润	4,792	5,015	5,189	5,307	5,505	5,648
利润总额	4,792	5,015	5,189	5,307	5,505	5,648
加：折旧/摊销	1,163	1,199	1,199	1,199	1,199	1,199
经营现金流	5,956	6,214	6,388	6,507	6,704	6,848
减：资本性支出	1,363	647	647	647	647	1,199
营运资金变动	−	466	320	329	364	342
净现金流量	4,593	5,101	5,421	5,531	5,693	5,307
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.94	0.84	0.74	0.66	0.58	0.58
净现金流量现值	4,326	4,263	4,019	3,639	3,323	30,637

达孜慈恒：万元	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	终值
营业收入	16,559	17,001	17,455	17,921	18,401	18,879
营业成本	9,276	9,532	9,794	10,064	10,342	10,611
税金及附加	5	5	5	5	6	5
销售费用	389	401	413	425	438	449
管理费用	3,207	3,296	3,388	3,483	3,580	3,673
财务费用	3	4	4	4	4	4
营业利润	3,678	3,763	3,850	3,940	4,031	4,136
利润总额	3,678	3,763	3,850	3,940	4,031	4,136
加：折旧/摊销	234	234	234	234	234	234
经营现金流	3,912	3,997	4,084	4,173	4,265	4,370
减：资本性支出	234	234	234	234	234	234
营运资金变动	−	53	54	56	58	57
净现金流量	3,678	3,710	3,796	3,884	3,973	4,079
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.94	0.84	0.74	0.66	0.58	0.58
净现金流量现值	3,464	3,100	2,814	2,555	2,319	23,546

昆山长海：万元	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	终值
营业收入	4,702	5,548	5,791	6,042	6,281	6,444
营业成本	3,207	3,541	3,653	3,769	3,884	3,985
税金及附加	1	2	2	2	2	2
销售费用	−	−	−	−	−	−
管理费用	1,115	1,166	1,198	1,231	1,265	1,298
财务费用	7	7	7	7	8	8
营业利润	371	832	931	1,033	1,122	1,151
利润总额	371	832	931	1,033	1,122	1,151
加：折旧/摊销	184	274	274	274	274	274
经营现金流	556	1,106	1,205	1,307	1,396	1,426
减：资本性支出	832	83	83	83	255	274
营运资金变动	−	254	73	75	72	49
净现金流量	−276	769	1,049	1,149	1,070	1,102
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.94	0.84	0.74	0.66	0.58	0.58
净现金流量现值	−260	643	778	756	624	6,365

江阴百意：万元	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	终值
营业收入	3,538	5,012	5,541	5,777	5,897	6,050
营业成本	2,284	2,612	2,758	2,854	2,934	3,010
税金及附加	1	2	2	2	2	2
销售费用	8	11	13	13	13	14
管理费用	745	766	788	810	833	855
财务费用	26	27	27	28	29	30
营业利润	474	1,594	1,953	2,069	2,085	2,139
利润总额	474	1,594	1,953	2,069	2,085	2,139
加：折旧/摊销	280	280	280	280	280	280
经营现金流	754	1,874	2,233	2,349	2,365	2,419
减：资本性支出	135	137	137	137	137	280
营运资金变动	−	442	158	71	36	46
净现金流量	619	1,295	1,938	2,141	2,192	2,093
折现年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
折现系数	0.94	0.84	0.74	0.66	0.58	0.58
净现金流量现值	583	1,082	1,437	1,409	1,280	12,086

2019 年对达孜赛勒康医院运营或医院合作诊疗中心项目业务资产组计提商誉减值的理由和合理性分析如下：

1）2019 年受制于国内医保政策调整，药品采购政策，医保基金支付方法调整等原因导致医疗行业受到较大冲击，但余干仁和及达孜慈恒仍然顺利完成 2017-2019 年约定的业绩承诺，而昆山长海及江阴百意未能完成业绩承诺。在对昆山长海和江阴百意的业绩回顾分析中，公司发现昆山长海 2019 年度相比 2018 年业绩大幅下降的除了受所在区域到院病人数量同比下降外，处于业绩对赌期的原股东团队在医院的整体管理和运营效率出现下降，体现在业务拓展不力、应对市场变化反应调整不及时、成本费用控制仍有较大提升空间。达孜赛勒康管理层发现问题后及时应对，已于 2020 年度实地接管昆山长海，并进行系列改进措施，将对业绩提升产生有利作用。江阴百意主要系受医保政策调整、支付和结算办法发生较大变化影响，致使医院流动资金严重不足，原定开展的学科建设受阻，且新建的体检中心未能达到预期产出导致业绩不及预期。

2）2019 年年末公司对商誉进行了减值测试，聘请了北京中同华资产评估有限公司对公司商誉减值测试涉及的达孜赛勒康医疗投资管理有限公司商誉减值测试涉及的医疗业务资产组在 2019 年 12 月 31 日的可回收价值进行了评估，根据评估公司于 2020 年 4 月 29 日出具的《达孜赛勒康医疗投资管理有限公司商誉减值测试涉及的医疗业务资产组价值评估项目资产评估报告》（中同华评报字【2020】第 010440 号），确认余干仁和和达孜慈恒商誉未发生减值，而昆山长海及江阴百意商誉发生减值并计提减值准备。

3）公司对余干仁和医院医疗项目业务资产组，杭州医院医疗项目业务资产组，昆山长海医院医疗项目业务资产组，江阴百意医院医疗项目业务资产组，结合所在行业的发展情况，取 5 年作为详细预测期，即详细预测期截止 2024 年，此后为永续预测期。对于永续预测期，预测时假设考虑通胀因素，永续增长，增长率为 2.6%。预测收入时，根据各项业务 2019 年的经营情况、人员组成和业务拓展能力，结合各业务的市场情况，综合分析后得出。各项业务的成本、费用等支出，按照公司的实际情况，并结合以前年度水平后计算得出。各项参数还充分考虑了业绩未完成事项对商誉减值的影响，经评估，昆山长海所在资产组的可收回金额已低于含商誉的资产组账面价值，公司计提商誉减值准备 1,143.5 万元；江阴百意所在资产组的可收回金额已低于含商誉的资产组账面价值，公司计提商誉减值准备 1,774.5 万元。

综上所述，公司认为 2019 年减值测试关键参数的取值具备合理性，计提的商誉减值符合减值测试及会计准则的相关规定。

（3）根据达孜赛勒康与徐连胜、黄伟签署的《关于昆山长海医院有限公司的股权收购协议书》第 7.4.2 条约定：当年应补偿金额优先以未支付的交易对价进行抵扣，不足抵扣的部分，徐连胜应在目标医院当年度审计报告出具后的 15 个工作日内，向达孜赛勒康支付现金补偿。

截止 2019 年 12 月 31 日，达孜赛勒康扣除股权转让款前应付西藏连胜医院管理有限公司（徐连胜持有该公司 100%股权）股权转让款 2,027.2 万元，2019 年昆山长海医院业绩未完成徐连胜应付达孜赛勒康业绩补偿款 913.48 万元，根据《股权收购协议书》，达孜赛勒康就徐连胜应对达孜赛勒康业绩补偿的金额在应付股权款中进行扣除，扣除后达孜赛勒康剩余未付徐连胜股权转让款 1,113.72 万元。

公司年审会计师已对问题（2）发表了核查意见，具体内容详见公司年报审计机构永拓会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《<关于对宜华健康医疗股份有限公司年报问询函>的回复》。

8. 年报显示，因宜鸿投资未按照股权转让协议的约定完成过户，以及公司经营发展需求，公司于 2020 年 3 月 20 日召开第七届董事会第四十四次董事会审议通过《关于公司子公司终止收购玉山县博爱医院有限公司 70%股权暨关联交易的议案》，达孜赛勒康终止收购玉山博爱 70%股权，并与对手方签署《股权转让协议补充协议》，宜鸿投资将退回股权转让款及承担股权转让协议约定的“以已取得的股权转让款金额为基数按照每日万分之五计算违约金”，即宜鸿投资需向达孜赛勒康退回股权转让款本金及违约金共计 1.05 亿元。

请你公司：

（1）说明宜鸿投资未按照股权转让协议的约定完成过户的具体原因，结合公司支付股权转让款的时间，说明已支付的股权转让款是否构成关联方资金占用；

（2）说明公司是否已收到退回的股权转让款本金及违约金，如否，说明公司已采取或拟采取的措施。

请年审会计师就问题（1）进行核查并发表明确意见。

【回复】：

（1）宜鸿投资未按照股权转让协议的约定完成过户的具体原因：

2018 年 5 月 28 日，达孜赛勒康与宜鸿投资、玉山博爱、练习文、练习武、练海军、黄良菊共同签署《关于玉山县博爱医院有限公司之股权转让协议》（以下简称《股权转让协议》）。《股权转让协议》约定，达孜赛勒康以现金 10,430 万元购买宜鸿投资所持玉山博爱 70%股权（以下简称“标的股权”）。根据宜华健康公开披露的信息，达孜赛勒康收购标的股权事宜业经宜华健康董事会和股东大会审议通过。

《股权转让协议》约定各方应在协议经宜华健康股东大会审议通过后的 3 个月内完成标的股权过户，但因宜鸿投资于 2017 年 12 月 10 日将标的股权质押予五矿国际信托有限公司，且截至目前，标的股权仍处于质押状态，致使标的股权未能按照《股权转让协议》的约定完成过户。

已支付的股权转让款是否构成资金占用：

1）达孜赛勒康收购标的股权的背景

2018 年 5 月 2 日，宜华健康董事会审议通过《关于公司符合配股条件的议案》、《关于公司 2018 年度配股方案的议案》等议案，公司拟向中国证券监督管理委员会申请实施配股。

为积极实施公司制定的医疗健康战略规划，进一步完善公司在江西地区的医疗产业布局，提升公司在医疗服务产业的整体实力，以及为规范同业竞争问题，顺利推进上述配股项目的实施，公司决定由达孜赛勒康收购标的股权。

本次达孜赛勒康收购标的股权，符合公司实施既有战略规划的诉求，具有真实的交易背景和合理的商业实质。

2）达孜赛勒康收购标的股权的实施情况

2018 年 5 月 28 日，达孜赛勒康收购标的股权事宜经公司董事会审议通过，并于同日签署了《股权转让协议》。2018 年 6 月 13 日，达孜赛勒康收购标的股权事宜经宜华健康股东大会审议通过。

《股权转让协议》约定：

“4.2.1.1 在本协议经宜华健康股东大会审议通过后的 3 个月内，甲方应向乙方支付标的股权交易对价的 51%，即 5,319.30 万元，并完成标的股权交割；

4.2.1.2 甲方应在 2018 年 12 月 31 日之前向乙方支付 3,192.70 万元。

……

13.1.3 乙方保证其合法持有且有权转让标的股权，标的股权不存在任何权属纠纷、潜在权属纠纷或权利负担。”

因资金周转原因，达孜赛勒康未能按《股权转让协议》第 4.2.1.1 条约定时间付款，而是在 2018 年 12 月 20 日，将《股权转让协议》第 4.2.1.1 条和第 4.2.1.2 条项下合计 8,512 万元，一次性支付予宜鸿投资。

因标的股权处于质押状态，标的股权未能按照《股权转让协议》第 4.2.1.1 条的约定完成过户，也未能在达孜赛勒康支付 8,512 万元后，完成过户。

由于宜鸿投资未能办理标的股权过户手续，公司决定终止收购。并于 2020 年 3 月 20 日，达孜赛勒康与宜鸿投资及相关方签署《关于玉山县博爱医院有限公司之股权转让协议的补充协议》（以下简称《补充协议》）。《补充协议》生效后，《股权转让协议》即终止，宜鸿投资将退回达孜赛勒康已支付的 8,512 万元股权转让款，并将按照《股权转让协议》的约定，“以已取得的股权转让款金额为基数按照每日万分之五计算违约金”，向达孜赛勒康支付违约金 1,940.74 万元。

在达孜赛勒康对标的股权实施收购过程中，鉴于宜鸿投资已于 2017 年 12 月 10 日将标的股权质押予五矿国际信托有限公司，且《股权转让协议》签署时仍处于质押状态，宜鸿投资在《股权转让协议》中保证的“标的股权不存在任何权属纠纷、潜在权属纠纷或权利负担”与实际情况不一致。就标的股权处于质押状态的事实及其可能产生的影响，公司当时未按相关规定在有关标的股权收购公告中披露。

同时，《股权转让协议》未明确约定第 4.2.1.2 条项下达孜赛勒康的支付义务，是否需以第 4.2.1.1 条的实施完成为前提。就标的股权未按照《股权转让协议》的约定完成过户，公司未按相关规定及时披露，亦未按相关规定在 2018 年年报及 2019 年半年报中进行披露。

综上所述