

深圳中联资产评估有限公司
关于广东德伦医疗集团有限公司 2022 年业绩
未达盈利预测目标的情况说明

深圳中联资产评估有限公司接受皓宸医疗科技股份有限公司（曾用名：融钰集团股份有限公司，以下简称“皓宸医疗”）的委托，对皓宸医疗以支付现金方式购买广东德伦医疗集团有限公司（曾用名：广州德伦医疗投资有限公司，以下简称“德伦医疗”）51%股权之经济行为所涉及的广东德伦医疗集团有限公司股东全部权益价值以评估基准日 2021 年 5 月 31 日进行了评估，评估结论采用收益法的评估结果并最终出具了深中联评报字【2021】第 135 号《融钰集团股份有限公司拟以支付现金方式进行股权收购涉及的广州德伦医疗投资有限公司股东全部权益价值资产评估报告》。

德伦医疗的盈利预测是基于以下基本假设做出的：

1、本次评估假设评估基准日外部经济环境不变，国家现行的宏观经济不发生重大变化；

2、企业所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

3、评估对象在未来经营期内的管理层尽职，并继续保持基准日现有的经营管理模式持续经营。

4、于评估基准日，被评估单位拟新增一家旗舰院——万益口腔（暂命名）。选址和房产租赁在基准日签订已完成，正在内部装修，相关经营资质也正在申请中，目前各项手续进展顺利，本次评估假设

2021年10月万益口腔店按计划开业经营。

5、广州市德伦口腔门诊部有限公司（以下简称“德伦总院”）于2020年12月9日取得由广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为GR202044005105，有效期三年。在国家相关税收政策、行业政策及企业未来年度主营业务构成、人员结构、研发投入规模等因素不发生重大调整的情况下，本次评估假定德伦总院可持续获得高新技术企业，持续享受15%企业所得税率的税收优惠，母公司及其他院区未来年度的所得税率为25%。

6、被评估单位在未来经营期内的资产构成，经营业务、产品的构成，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等仍保持其基准日的状态或基准日已制定的经营计划持续，不考虑未来可能由于管理层、经营策略、关联企业经营模式以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及经营业务、产品构成等状况的变化。

7、在未来的经营期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势持续。鉴于企业的货币资金或其银行存款等在经营过程中频繁变化或变化较大，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。

8、本次评估假设委托人及被评估单位提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

收益法评估是在上述基本假设以及德伦医疗提供的盈利预测数

据上进行的。

（一）2022 年度业绩承诺完成情况

根据众华会计师事务所（特殊普通合伙）针对德伦医疗 2021 年度、2022 年度业绩完成情况出具的《融钰集团股份有限公司实际盈利数与利润预测数差异情况专项审核报告》（众会字（2022）第 04027 号）和《皓宸医疗科技股份有限公司实际盈利数与利润预测数差异情况专项审核报告》（众会字（2023）第 00456 号），德伦医疗 2021 年度业绩实际数为 2,645.00 万元，2022 年度业绩实际数为-4,446.07 万元。截至 2022 年末德伦医疗累计实现业绩数-1,801.07 万元，未完成业绩承诺，触发业绩补偿义务。

（二）2022 年度业绩未达盈利预测目标的原因

1、特殊环境对口腔医疗行业影响明显，门店营业受限

德伦医疗 2022 年的经营活动频繁受到外部不可抗力因素及区域要求等特殊环境的影响，德伦医疗严格遵守各区域要求，多次对多家门店采取完全停诊、半停诊、限流等方式，导致其实际营业时间较往常营业时间出现大幅下降。

2、特殊环境下，客户就诊意愿降低，客流下降

除上述提到的门店营业受阻外，由于口腔医疗服务的“张口式服务”特点，在特殊环境下，顾客在就诊环节存在较大顾虑，导致顾客就诊意愿降低。

3、特殊环境下，运营成本增加

德伦医疗作为医疗服务企业，积极相应国家号召，2022 年共组

织 25 次支持政府部门工作，投入了大量的人力、物力及财力，一定程度上影响了公司经营，增加了公司的费用支出。

4、外部环境对经济影响日益明显，消费者心态趋于保守和克制

2022 年度我国经济面临多年未见的需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力，经济运行呈现增速放缓，居民家庭可支配收入增幅较小，居民人均消费支出有所下降。根据国家统计局发布 2022 年居民收入和消费支出情况的数据显示，2022 年全国居民人均可支配收入比上年名义增长 5.0%，扣除价格因素，实际仅增长 2.9%，而人均消费支出实际同比却下降 0.2%。并且收入分配在一定程度上出现恶化，这均对德伦医疗的经营环境及经营条件产生了一系列重大不利影响。受宏观经济形势不确定性的影响，居民储蓄意愿增强，根据央行发布的 2022 年金融统计数据，2022 年住户存款增加 17.84 万亿元。因此，消费收入约束使得居民非刚需产品或服务的消费意愿明显不足，居民对口腔医疗服务中的正畸等业务需求减弱。

上述情况导致德伦医疗 2022 年整体业绩表现不佳，年度出现亏损，未能完成 2022 年度的业绩承诺。

综上，2022 年的经营环境较预测时不同程度的发生了变化，该等情况造成评估时采用的盈利预测基本假设部分不能成立，这些变化是事前无法获知且事后无法控制的。依据皓宸医疗与承担德伦医疗业绩承诺和补偿义务的交易对方签署的《融钰集团股份有限公司与共青城德伦医疗投资管合伙企业(有限合伙)、黄招标及黄维通之广州德伦医疗投资有限公司股权收购协议》，德伦医疗承担业绩承诺和补偿义

务的交易对方需向皓宸医疗进行相应业绩补偿和资产减值补偿。针对广东德伦医疗集团有限公司 2022 年度未能实现盈利预测目标的情况，我们深表遗憾，并提醒广大投资者谨慎决策，注意风险。

深圳中联资产评估有限公司



2023年4月28日