

证券代码：603168

证券简称：莎普爱思

公告编号：临 2026-006

浙江莎普爱思药业股份有限公司

关于购买上海勤礼实业有限公司 100%股权

暨关联交易的公告

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。

重要内容提示：

● 浙江莎普爱思药业股份有限公司（以下简称“公司”或“莎普爱思”）拟以现金支付方式收购上海谊和医疗管理有限公司（以下简称“谊和医疗”）、上海养和实业有限公司（以下简称“养和实业”）持有的上海勤礼实业有限公司（以下简称“上海勤礼”、“目标公司”或者“标的公司”）100%股权。本次交易前，公司未持有上海勤礼股权，本次收购完成后，公司将直接持有上海勤礼 100%的股权，并间接持有上海天伦医院有限公司（以下简称“天伦医院”、“上海天伦医院”或“标的医院”）100%股权，天伦医院将成为公司全资子公司，其医院资产将与公司现有业务形成良好的协同效应。

● 标的公司股权在评估基准日的评估值为 52,800.00 万元，经各方协商一致，标的资产的交易定价为目标公司 100%股权估值，即标的资产交易定价为 52,800.00 万元。

● 本次交易构成关联交易

● 本次交易不构成重大资产重组

本次关联交易经公司董事会独立董事专门会议、董事会审计委员会审议通过后，已提交公司第六届董事会第十二次会议审议通过，关联董事回避表决，本次

交易已达到股东会审议标准，尚需提交公司股东会审议。

● 至本次关联交易前，过去 12 个月内公司未与同一关联人或不同关联人进行相同类别的关联交易。

一、关联交易概述

（一）本次交易的基本情况

公司拟以现金方式向公司控股股东养和实业、控股股东之一致行动人谊和医疗购买其持有的上海勤礼 100%股权。

本次交易作价由各方根据具有证券期货相关业务资格的万隆（上海）资产评估有限公司（以下简称“万隆资产评估”）出具的以 2025 年 12 月 31 日为基准日的资产评估报告中确认的标的公司股权评估值协商确定。根据万隆资产评估出具的《浙江莎普爱思药业股份有限公司拟股权收购涉及的上海勤礼实业有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（万隆评报字（2026）第 10049 号），以下简称《资产评估报告》），评估结论采用收益法的评估结果，标的公司股权在评估基准日的评估值为 52,800.00 万元，经各方协商一致，标的资产的交易定价为目标公司 100%股权估值，即标的资产交易定价为 52,800.00 万元。

（二）本次交易的目的和原因

1、注入优质标的，增强公司盈利能力和抗风险能力

面对愈发激烈的市场竞争，公司紧紧围绕“药+医”的双轮驱动战略，以强化公司核心竞争力和可持续化发展能力。在药品销售方面，公司通过多年的发展，公司核心产品苄达赖氨酸滴眼液在白内障药物市场中处于行业前列，具有一定的品牌和认知度，公司与国内大型医药流通企业、医药零售企业有稳固的合作关系。在医疗服务行业，公司全资孙公司泰州妇产医院为二级甲等专科医院，集“医疗、保健、科研、教学”为一体。公司全资子公司青岛视康眼科医院专注于眼科专科

医疗服务，是青岛市西海岸新区医保定点医院，经过多年深耕，具有多年眼科医疗服务经验，具备较好的品牌积累和客户资源。

本次交易完成后，上海勤礼将成为公司的全资子公司，纳入合并报表范围。上海勤礼全资子公司天伦医院是按照全科医院标准创建，集医疗、预防、保健为一体的现代化综合医院，科室齐全，盈利能力突出。

公司将根据天伦医院的优势进行资源整合，同时导入公司优秀的管理模式，实现公司与标的医院之间资源共享和优势互补。本次交易完成后，天伦医院将通过资本市场运作有效提高自身的品牌知名度和社会影响力，同时将借助公司通畅的融资渠道，快速扩大自身的业务规模，抢占医疗服务行业市场。医院由于本身的特点决定了其具有经营较为稳定、抗周期性较强，现金流较好等优点，有利于增强公司盈利能力和抗风险能力，有利于公司中小股东的利益。

2、解决同业竞争承诺

上海勤礼下属全资子公司天伦医院为莎普爱思实际控制人林弘立、林弘远控制的从事医疗服务的企业，与莎普爱思全资子公司泰州市妇女儿童医院有限公司存在潜在同业竞争关系。根据实际控制人林弘立、林弘远出具的《关于同业竞争的补充承诺函》，本次公司收购天伦医院是实际控制人林弘立、林弘远履行承诺解决同业竞争的事项，能够有效解决存在的潜在同业竞争问题。

3、银发经济的市场潜力与战略价值

国家统计局发布的数据，截至 2024 年末我国 60 岁及以上人口 31031 万人，首次突破 3 亿人，占全国人口的 22.0%，其中 65 岁及以上人口 22023 万人，占全国人口的 15.6%，这标志着我国正进入深度老龄化阶段。根据上海市民政局《2024 年上海市老年人口、老龄事业和养老服务工作综合统计信息》，截至 2024 年末，上海市各区 60 岁及以上老年人口占该区总人口比重列前三位的依次是虹口区、黄浦区和崇明区，比重分别为 45.2%、44.0%和 43.9%，上述数据凸显了虹口区银发经济的庞大市场规模。随着人口老龄化的加剧，中老年群体的医疗健康服务需求持续增长，为公司提供了广阔的市场空间。公司深耕银发经济的战略方向，旨在通过并购医保定点医院，快速切入核心市场，构建专业医疗服务体系。

4、把握政策红利，获取协同效应

上海天伦医院是一家以中老年患者为核心的医院，随着《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》、《上市公司重大资产重组管理办法》等政策红利持续释放的背景下，此次并购，公司依托上海天伦医院的核心优势，构建面向中老年人群的专业医疗服务体系。同时与公司下属南通大学附属泰州妇产医院、青岛视康眼科医院以及公司明星单品“苜达赖氨酸滴眼液”、在研产品“盐酸毛果芸香碱滴眼液”等有望形成高效协同，在特色诊疗技术与患者服务体系上形成互补优势，深度开拓银发经济蓝海，打造更具可持续性的增长引擎。

（三）本次交易的交易要素

交易事项	<input checked="" type="checkbox"/> 购买 <input type="checkbox"/> 置换 <input type="checkbox"/> 其他，具体为：_____
交易标的类型	<input checked="" type="checkbox"/> 股权资产 <input type="checkbox"/> 非股权资产
交易标的名称	上海勤礼实业有限公司 100%股权。
是否涉及跨境交易	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否属于产业整合	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
交易价格	<input checked="" type="checkbox"/> 已确定，具体金额（万元）： <u>52,800.00</u> <input type="checkbox"/> 尚未确定
资金来源	<input checked="" type="checkbox"/> 自有资金 <input type="checkbox"/> 募集资金 <input checked="" type="checkbox"/> 银行贷款 <input type="checkbox"/> 其他：
支付安排	<input type="checkbox"/> 全额一次付清，约定付款时点： _____ <input checked="" type="checkbox"/> 分期付款，约定分期条款： <u>第一期：全部转让款的 30%；</u> <u>第二期：全部转让款的 40%；</u> <u>第三期：全部转让款的 10%；</u> <u>第四期：全部转让款的 10%</u> <u>第五期：全部转让款的 10%</u>

是否设置业绩对赌条款	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
------------	------------------------------------------------------------------

（四）公司董事会审议表决情况

2026年3月17日，公司第六届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司收购股权暨关联交易的议案》，关联董事林弘立先生回避表决，其余8名非关联董事全部参与表决并一致同意本项议案。本项议案在提交公司董事会审议前，已分别经公司独立董事专门会议、董事会审计委员会审议通过。

（五）交易生效尚需履行的审批及其他程序

本次关联交易的交易金额已达到人民币3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上。根据《上海证券交易所股票上市规则》，本次关联交易尚需提交公司股东会审议。

（六）至本次关联交易为止，过去12个月内上市公司与同一关联人或与不同关联人之间相同交易类别下标的相关的关联交易未达到3000万元以上，且未占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上。

二、交易对方（关联人）情况介绍

（一）交易卖方简要情况

序号	交易卖方名称	交易标的及股权比例或份额	对应交易金额（万元）
1	上海谊和医疗管理有限公司	上海勤礼的70%股权比例	36,960
2	上海养和实业有限公司	上海勤礼的30%股权比例	15,840

（二）交易对方的基本情况

1、交易对方一（关联方）

关联法人/组织名称	上海养和实业有限公司
-----------	------------

统一社会信用代码	<input checked="" type="checkbox"/> 913102303421969204 <input type="checkbox"/> 不适用
成立日期	2015/06/23
注册地址	上海市奉贤区南桥镇西闸公路 1036 号 3 幢 2 层
主要办公地址	上海市浦东新区浦明路 898 号南商大厦
法定代表人	林弘立
注册资本	28060 万元人民币
主营业务	一般项目：健康咨询服务（不含诊疗服务）；软件开发；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；企业形象策划；市场营销策划；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；网络技术服务；图文设计制作；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；物业管理；仪器仪表销售；机械设备销售；电子元器件与机电组件设备销售；电子产品销售；通讯设备销售；计算机软硬件及辅助设备零售；第一类医疗器械销售【分支机构经营】。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
实际控制人	林弘立、林弘远
关联关系类型	<input checked="" type="checkbox"/> 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业 <input type="checkbox"/> 董监高及其关系密切的家庭成员及上述主体控制的企业 <input type="checkbox"/> 其他

2、交易对方二（关联方）

关联法人/组织名称	上海谊和医疗管理有限公司
统一社会信用代码	<input checked="" type="checkbox"/> 91310230MA1JW58B5H <input type="checkbox"/> 不适用

成立日期	2019/12/31
注册地址	上海市奉贤区南桥镇西闸公路 1036 号 3 幢 2 层
主要办公地址	上海市浦东新区浦明路 898 号南商大厦
法定代表人	林弘立
注册资本	28500 万元人民币
主营业务	医院管理，医疗科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，医药咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
实际控制人	林弘立、林弘远
关联关系类型	<input checked="" type="checkbox"/> 控股股东、实际控制人及其控制的其他企业 <input type="checkbox"/> 董监高及其关系密切的家庭成员及上述主体控制的企业 <input type="checkbox"/> 其他

本次交易的交易对方为养和实业和谊和医疗。养和实业为公司控股股东，为公司实际控制人林弘立、林弘远兄弟控制的公司；谊和医疗为公司实际控制人林弘立、林弘远兄弟通过养和实业间接控制的公司。根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，交易对方养和实业和谊和医疗为公司的关联方，本次交易构成关联交易。

三、关联交易标的基本情况

（一）交易标的概况

本次交易类别为收购股权，交易标的为养和实业、谊和医疗持有的上海勤礼 100% 股权。

1、交易标的基本情况

公司名称：上海勤礼实业有限公司

统一社会信用代码：91310230MABTQ0UU11

住所：上海市崇明区三星镇宏海公路 4588 号（上海三星经济小区）

公司类型：有限责任公司（自然人投资或控股）

法定代表人：林弘立

注册资本：1,500 万元

成立日期：2022-07-06

经营范围：许可项目：建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；企业形象策划；市场营销策划；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；仪器仪表销售；机械设备销售；电子元器件批发；机械设备租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。

2、交易标的的权属情况

本次交易标的为养和实业、谊和医疗持有的上海勤礼 100%股权，交易标的产权清晰，不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的其他情况。

3、相关资产的运营情况

截至本公告披露日，上海勤礼生产运营情况正常。

4、交易标的的具体信息

（1）交易标的

基本信息

法人/组织名称	上海勤礼实业有限公司
统一社会信用代码	<input checked="" type="checkbox"/> <u>91310230MABTQ0UU11</u> <input type="checkbox"/> 不适用
是否为上市公司合并范围内子公司	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

交易方式	<input checked="" type="checkbox"/> 向交易对方支付现金 <input type="checkbox"/> 向标的公司增资 <input type="checkbox"/> 其他：___
成立日期	2022/07/06
注册地址	上海市崇明区三星镇宏海公路 4588 号（上海三星经济小区）
主要办公地址	上海市浦东新区浦明路 898 号南商大厦
法定代表人	林弘立
注册资本	1500 万元人民币
主营业务	许可项目：建设工程施工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；企业形象策划；市场营销策划；企业管理咨询；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；仪器仪表销售；机械设备销售；电子元器件批发；机械设备租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
所属行业	E50 建筑装饰、装修和其他建筑业

（2）股权结构

本次交易前股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	上海谊和医疗管理有限公司	1050 万元	70.00%
2	上海养和实业有限公司	450 万元	30.00%

本次交易后股权结构：

序号	股东名称	注册资本	持股比例
1	浙江莎普爱思药业股份有限公司	1500 万元	100.00%

(3) 其他信息

除养和实业、谊和医疗外，上海勤礼无其他股东，不涉及优先购买权。

(4) 经查询中国执行信息公开网信息，上海勤礼未被列为失信被执行人。

(二) 交易标的主要财务信息

单位：万元

标的资产名称	上海勤礼实业有限公司	
标的资产类型	股权资产	
本次交易股权比例 (%)	100.00	
是否经过审计	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
审计机构名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	
是否为符合规定条件的审计机构	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否	
项目	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日 (经审计)	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日 (经审计)
资产总额	11,996.86	5,673.16
负债总额	9,063.82	3,576.14
净资产	2,933.05	2,097.01
营业收入	13,356.57	15,749.58
净利润	1,898.58	2,713.96
扣除非经常性损益后的净利润	1,960.84	2,747.02

上海勤礼最近 12 个月内，除为本次交易进行资产评估外，未进行其他资产评估。上海勤礼过去 12 个月内，未发生增资、减资或改制情况。

四、交易标的评估、定价情况

（一）定价情况及依据

1、本次交易的定价方法和结果。

具有从事证券、期货业务资格的万隆资产评估就本次交易出具了《浙江莎普爱思药业股份有限公司拟股权收购涉及的上海勤礼实业有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（万隆评报字【2026】第 10049 号），以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日对上海勤礼股权进行了评估。

标的公司股权在评估基准日的评估值为 52,800.00 万元，经各方协商一致，标的资产的交易定价为目标公司 100%股权估值，即标的资产交易定价为 52,800.00 万元。

2、标的资产的具体评估、定价情况

标的资产名称	上海勤礼实业有限公司 100%股权
定价方法	<input type="checkbox"/> 协商定价 <input checked="" type="checkbox"/> 以评估或估值结果为依据定价 <input type="checkbox"/> 公开挂牌方式确定 <input type="checkbox"/> 其他：_____
交易价格	<input checked="" type="checkbox"/> 已确定，具体金额（万元）： <u>52,800</u> <input type="checkbox"/> 尚未确定
评估/估值基准日	2025/12/31
采用评估/估值结果 （单选）	<input type="checkbox"/> 资产基础法 <input checked="" type="checkbox"/> 收益法 <input type="checkbox"/> 市场法 <input type="checkbox"/> 其他，具体为：_____
最终评估/估值结论	评估/估值价值： <u>52,800.00</u> （万元） 评估/估值增值率： <u>2,417.87%</u>
评估/估值机构名称	万隆（上海）资产评估有限公司

3、评估方法的选择

万隆资产评估出具的以 2025 年 12 月 31 日为评估基准日的《资产评估报告》，

采用了资产基础法和收益法进行评估，评估中假设条件主要以上海勤礼实际情况为基础，评估参数的取值主要以历史经营情况及市场同行业经营数据为基础，评估中采用的数据主要来自于上海勤礼历史财务数据以及市场公开数据，故本次评估中的评估假设和评估参数具有一定合理性。

4、两种评估方法的评估情况

(1) 资产基础法评估值

采用资产基础法对企业股东全部权益价值进行评估，得出上海勤礼在评估基准日的评估结果如下：

1) 总资产的账面价值 2,196.27 万元，评估价值 2,575.27 万元，评估增值 379.96 万元，增值率为 17.30%。

2) 总负债的账面价值 292.41 万元，评估值 292.41 万元，评估无增减值。

3) 股东全部权益的账面价值 1,903.86 万元，评估值 2,282.87 万元，评估增值 379.01 万元，增值率 19.91%。

4) 增减值原因分析：

评估增值 379.01 万元，增值率 19.91%。增值原因系长期股权投资评估增值。企业对长期股权投资按成本法入账，本次对长期股权投资单位采用适当的方法进行评估，结合长期股权投资的评估结论并根据股权比例分割确定评估值，因长期投资单位经营期间盈利，致使长期股权投资增值。

5) 评估结果

经资产基础法评估，上海勤礼于本次评估基准日的股东全部权益价值评估值为 2,282.87 万元。

(2) 收益法评估值

1) 采用收益法对股东全部权益价值进行评估，得出的评估基准日的评估结果如下：

上海勤礼合并口径股东全部权益的账面值 2,097.01 万元,评估值 52,800.00 万元,评估增值 50,702.99 万元,增值率 2,417.87%。

上海勤礼具体评估情况如下:

单位:人民币万元

项目\年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年以后
营业收入	17,251.00	18,690.00	20,095.00	21,376.00	22,614.00	23,834.00	23,834.00
营业利润	4,055.18	4,665.17	5,332.04	5,955.72	6,575.22	7,226.10	7,226.10
利润总额	4,055.18	4,665.17	5,332.04	5,955.72	6,575.22	7,226.10	7,226.10
所得税	811.32	931.72	1,065.00	1,189.66	1,313.48	1,591.94	1,591.94
净利润	3,244.00	3,733.45	4,267.04	4,766.06	5,261.74	5,634.16	5,634.16
企业自由现金流	2,938.51	3,687.64	4,227.58	4,734.08	5,232.83	5,624.13	5,670.86
折现率	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.90%	9.92%	9.92%
折现系数	0.9539	0.8680	0.7898	0.7187	0.6540	0.5950	5.9980
收益现值	2,803.04	3,200.87	3,338.94	3,402.38	3,422.27	3,346.36	34,013.82
经营性资产价值							53,527.68
基准日非经 营性资产净 值评估值	378.12	溢余性资产评估值			0.00		
-	股东全部权益价值(扣除付息债务 1,121 万元)						52,800.00

2) 折现率的确定

① 无风险报酬率 Rf

评估基准日十年期国债的到期收益率为无风险收益率,即 2.34%。

② 市场风险溢价 ERP 的确定

本次评估采用中国证券市场指数和国债收益率曲线的历史数据计算中国的

市场风险溢价，将近十年各年的市场风险溢价剔除最大值和最小值之后进行算术平均，得到本次评估采用的市场风险溢价为 6.76%。

③确定对比公司相对于股票市场风险系数 β

非上市公司的 β 系数（权益系统性风险调整系数）通常由多家可比上市公司的平均 β 系数调整得到，即计算可比上市公司带财务杠杆的 β 系数（ β_L ）并调整为不带财务杠杆的 β 系数（ β_U ），在此基础上通过取平均值等方法得到评估对象不带财务杠杆的 β 系数（ β_U ），最后考虑评估对象适用的资本结构得到其带财务杠杆的 β 系数（ β_L ），计算公式如下：

$$\beta_L = \beta_U \times \left[1 + (1 - T) \times \frac{D}{E} \right]$$

式中： β_L —带财务杠杆的 β 系数；

β_U —不带财务杠杆的 β 系数；

T—企业所得税税率；

D/E—付息债务与权益资本价值的比率。

我们按照医疗卫生行业选取可比上市公司 12 家，具体如下：

序号	证券代码	证券简称
1	000509.SZ	华塑控股
2	000516.SZ	国际医学
3	002044.SZ	美年健康
4	002173.SZ	创新医疗
5	002219.SZ	新里程
6	002524.SZ	光正眼科
7	300015.SZ	爱尔眼科
8	300143.SZ	盈康生命
9	300244.SZ	迪安诊断

10	600327. SH	大东方
11	600763. SH	通策医疗
12	603882. SH	金域医学

通过对比，最终四家可比上市公司，具体为序号 4、5、6、7 作为可比公司。

根据可比上市公司带财务杠杆的 β 系数、企业所得税率、资本结构比率等数据，计算得到行业剔除财务杠杆调整后 β 系数平均值 $\beta_u = 0.9383$ 。具体计算过程如下：

$$\begin{aligned} \text{被评估企业 } \beta_L &= \text{行业按照市值剔除财务杠杆的 } \beta_u \times (1 + (1 - 20\%) \times (D/E)) \\ &= 0.9383 \times (1 + (1 - 20\%) \times 3.80\%) \\ &= 0.967 \end{aligned}$$

④企业特定风险（ ϵ ）的确定

结合被评估企业的实际情况，企业特定风险 ϵ 的确定为 1.35%。

⑤权益资本成本（ Re ）的计算

将上述参数代入权益资本成本的计算公式，计算得出被评估单位的权益资本成本如下：

$$\begin{aligned} Re &= Rf + \beta_L \times (Rm - Rf) + \epsilon \\ &= 2.34\% + 0.967 \times 6.76\% + 1.35\% \\ &= 10.20\% \end{aligned}$$

3) 评估增值率较高的合理性分析

A、上海天伦医院拥有良好的技术与专家水平

上海天伦医院是一家深耕区域多年的老牌医疗机构，为上海市医保定点医院、三星级社会医疗机构。医院核心科室由三甲医院资深专家、学科带头人领衔，全院中高级职称以上医师占比超 60%，在老年慢性病调理、术后康复、复杂口腔修复等核心领域形成了坚实的技术口碑与核心竞争力。

B、上海天伦医院在医疗服务行业中有较强的竞争优势

a、客户资源与区位优势

上海天伦医院地处虹口区，为全市老龄化程度最高的区域之一，1公里覆盖12个社区、3公里服务半径涵盖25万常住人口，特有的地理优势，形成稳定的客源虹吸效应；经过多年的经营沉淀与口碑积累，通过完善的服务体系、优质的服务质量、良好的医院形象，为客户提供全方位的诊疗服务，提升了客户满意度和口碑粘性，具备较强的区域品牌影响力和扎实的客户资源基础。

b、业务成长性与盈利能力较好

受益于上海市深度老龄化、良好医保政策基础、社会办医高质量发展等宏观支撑，医院重点布局的优势学科如中医、口腔、康复护理等需求旺盛。近年随着医院硬件水平及运营能力持续提升，营业收入和净利润水平稳步增长。预测期内，医院收入规模与经营现金流呈明确增长态势，未来现金流量具备较大增长潜力。

c、创新特征和技术优势

上海天伦医院依托现有医疗团队，不断提升优化的临床诊疗体系、特色服务能力。2025年虹口区社会办医疗机构多项质控督查中，医院在中医专业与针灸推拿专业质控中双双斩获第一，在老年慢病调理、中医康复等细分领域占据显著优势。

C、上海天伦医院未来盈利能力的说明

a、上海天伦医院收入来源源于主营业务收入（门诊收入、住院收入）和其他业务收入。

上海天伦医院 2025-永续期营业收入预测表

单位：人民币万元

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E 及永续期
门诊收入	10,171.73	10,989.28	11,757.24	12,433.96	13,017.39	13,532.39
大外科	1,049.60	1,113.35	1,172.37	1,225.64	1,271.92	1,310.30

收入增长率	5.33%	6.07%	5.30%	4.54%	3.78%	3.02%
中医科	3,308.92	3,595.17	3,869.30	4,124.65	4,354.59	4,552.73
收入增长率	7.66%	8.65%	7.62%	6.60%	5.57%	4.55%
内科	1,782.00	1,889.81	1,985.04	2,065.01	2,127.40	2,170.16
收入增长率	7.51%	6.05%	5.04%	4.03%	3.02%	2.01%
消化内科	627.00	710.39	788.37	856.52	910.81	947.57
收入增长率	25.99%	13.30%	10.98%	8.64%	6.34%	4.04%
口腔科	3,345.76	3,617.39	3,874.26	4,089.66	4,275.56	4,469.92
收入增长率	7.16%	8.12%	7.10%	5.56%	4.55%	4.55%
老年康复科	35.15	36.25	37.37	38.50	39.66	40.83
收入增长率	-39.40%	3.13%	3.09%	3.02%	3.01%	2.95%
其他（体检科）	23.30	26.92	30.53	33.98	37.45	40.88
收入增长率	12.28%	10.00%	8.00%	6.00%	5.00%	4.00%
住院收入	6,131.23	6,714.81	7,312.00	7,884.85	8,507.22	9,179.97
大外科	1,813.31	1,980.33	2,121.78	2,251.31	2,388.18	2,534.27
大外科收入增长率	15.83%	9.21%	7.14%	6.10%	6.08%	6.12%
大内科 （康复病房）	4,317.92	4,734.48	5,190.22	5,633.54	6,119.04	6,645.70
大内科收入增长率	11.59%	9.65%	9.63%	8.54%	8.62%	8.61%
其他	948.00	986.00	1,026.00	1,057.00	1,089.00	1,122.00
收入增长率	6.57%	4.01%	4.06%	3.02%	3.03%	3.03%
合计收入	17,251.00	18,690.00	20,095.00	21,376.00	22,614.00	23,834.00
收入增长率	9.50%	8.34%	7.52%	6.37%	5.79%	5.39%

报告期内，上海天伦医院在规模扩张和运营效率提升的同时，业绩收入实现稳步提升。其中，预测期 2026E-2031E 收入分别为 17,251 万、18,690 万、20,095 万、21,376 万、22,614 万、23,834 万元，期间年复合增长率为 6.68%，主要原因系：

虹口区作为上海市人口老龄化层度最高的区域之一，上海天伦医院作为区域

内核心的品牌社区医院，老年康复病房床位的使用率呈现不断提高的趋势。通过加强学科建设、多元化诊疗服务项目、收治患者结构调整及进一步推动周边三甲医院术后康复需求的转化，未来医院的床位使用率和床日均费用具备较大空间，带动住院收入增长。（康复病房住院收入预测参见下表）

老年康复床位使用情况及床日均费用

	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E
床位数	213	213	213	213	213	213	213
实际占用床位次数	67,797	70,210	71,626	73,042	73,750	74,517	75,284
床位使用率	87.20%	90.31%	92.13%	93.95%	94.86%	95.85%	96.83%
床日均费用	570.74	615.00	661.00	710.58	763.87	821.16	882.75
住院收入	3,869.43	4,317.92	4,734.48	5,190.22	5,633.54	6,119.04	6,645.70
增长率	55.56%	11.59%	9.65%	9.63%	8.54%	8.62%	8.61%

注：日均占床=累计住院天数/床位实际开发天数

住院收入=床日均费用×实际占用床位次数

床位使用率=实际占用床位次数/开放床位数×365天×100%

内科门诊重点布局高血压、糖尿病、慢阻肺等慢性病的长期跟踪与并发症预防，提供“药物调整+生活方式干预+定期监测”的闭环服务。包含用药指导、营养咨询、心理疏导等，定期固定随访，实现客户长期在医院就诊、配药。依托灵活的用药管理机制，上海天伦医院优先配置进口原研药，以原研品质、稳定可及打造差异化医疗服务。通过进口原研药引流，拉动内科门诊年就诊量增长约6%以上。对于行动不便的特殊患者，与社区居委建立为老服务项目，通过志愿者上门，实现送药到家，增加内科门诊的代配药收入，提高特殊患者的住院留存率。

根据中国口腔医学会《2024年口腔医疗行业发展报告》，2024年上海地区单体口腔诊所倒闭率同比上升29%，而上海天伦医院凭借多年的品牌积累及扎实的客户资源优势，门诊量得以持续提升。围绕不同年龄、不同职业、不同需求的人

群制定了精细化、个性化的诊疗服务标准流程，聚焦客户需求推出系列营销计划，核心打造如牙齿美白、隐形正畸、种植牙等满意度高、诊疗效果好、客单价高的优势项目。目前医院正畸业务收入占比约为 5%，行业平均约 20%，存在显著的增长空间。

上海天伦医院依托上海市名中医退休专家常态化坐诊，开设中医特色专病门诊，如特色鼻炎中医专病门诊、消化道中医专病门诊，同时中医科结合老年病房，通过中医调理+康复一体化模式，将心脑血管、呼吸系统等慢性病患者使用中医治疗比例提升至 65%。在获客方面持续开展社区中医科普与健康管理服务，应用中医 AI 面诊仪、中医 AI 指脉等 AI 前沿科技与传统中医技术结合，有效提升周边居民对身体慢性疾病的发现和中医调理需求，拓宽了中医科的受众，建立高粘性的诊疗关系。同时在每年夏、秋、冬等季节，开展中医特色项目科普营销如三伏贴、三九贴、膏方节不断提升中医科患者群体和复诊率，营收呈现逐年增长。

大外科科室中以骨科手术、结石病为主要增长点，虹口区骨科手术量依赖高龄退行性疾病+创伤高发的刚性需求年增 12%，未来医院计划不断夯实骨科专病特色，引进先进的自体再生医学技术如 PRP（富血小板血浆）等，提供增值服务作为科室特色吸引点，结石病增长主要由老龄化相关代谢综合征高发和社区筛查普及带来。针对急性患者，开展 24 小时绿色通道，快速响应；将部分结石病手术纳入日间手术，为上班人群降低时间成本，实现差异化竞争。创新营销模式，丰富营销活动，加强结石病群体的心智教育和传播，提升转化率。

消化内科 2025 年起通过引进和常规开展 EMR 创新技术，增加消化内科住院手术患者，在接受内镜筛查的患者中约 5%-15%需要 EMR 手术，相较于传统诊疗技术客单价高，术后效果好。对外通过结合社区公卫项目大肠癌社区筛查，获取外部初诊患者；对内通过对院内现有患者流量的“精准转化”和“价值深挖”，形成良性的内循环诊疗。EMR 等创新治疗技术的开展，提升了医院的技术声誉，

吸引更多需要复杂治疗的患者和寻求高质量筛查的用户，打造一套“筛查-诊断-治疗-品牌-筛查”的体系。

b、利润预测及合理性分析

预测期 2026E-2031E 净利润分别为 3,244 万、3,733.45 万、4,267.04 万、4,766.06 万、5,261.74 万和 5,634.16 万元。利润的逐年增长主要系：

预测期毛利率与 2025 年度毛利率比较如下表

	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续年
营业收入	15,749.58	17,251.00	18,690.00	20,095.00	21,376.00	22,614.00	23,834.00
营业成本	10,049.19	10,913.00	11,634.00	12,319.00	12,933.00	13,504.00	14,026.00
毛利率	36.19%	36.74%	37.75%	38.70%	39.50%	40.28%	41.15%

(1) 优化业务结构，强化高附加值的核心科室建设

预测期各科室收入占比

	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E
外科收入	16.6%	16.6%	16.4%	16.3%	16.2%	16.1%
中医科收入	19.2%	19.2%	19.3%	19.3%	19.3%	19.1%
康复病房收入	30.5%	30.6%	30.9%	31.3%	31.9%	32.6%
口腔科	19.4%	19.4%	19.3%	19.1%	18.9%	18.8%
其他	14.3%	14.2%	14.1%	14.0%	13.8%	13.4%

上海天伦医院持续聚焦市场需求旺盛且高附加值的核心科室建设。如中医科，依托区位优势，重点打造周边 3-5 公里的口碑患者沉淀，通过特色的中医疗法如针灸、推拿、膏方等优势项目，解决患者需求；口腔科通过细分患者需求，核心发展种植牙、正畸、美学修复等项目匹配不同的患者群体，提升品牌竞争力；大内科及老年康复病房，严格把关入院标准，依托政策拓宽收治范围，加强诊前、诊中、诊后一体化服务体系，提供患者安心的综合解决方案，提升患者满意度。通过系列的服务、运营相互配套，逐步强化高附加值核心科室的建设，进一步提升医院的综合毛利及营业收入。

(2) 优化成本结构，以品牌口碑带动业务增长

预测期销售费用、管理费用的预测分别按固定费用和变动费用分别预测，预测后占收入比如下表：

	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	永续年
营业收入	15,749.58	17,251.00	18,690.00	20,095.00	21,376.00	22,614.00	23,834.00
销售费用	826.55	854.96	896.06	918.10	930.52	947.19	962.50
销售费用 占收入比	5.25%	4.96%	4.79%	4.57%	4.35%	4.19%	4.04%
管理费用	1,324.46	1,390.00	1,435.00	1,464.00	1,493.00	1,522.00	1,552.00
管理费用 占收入比	8.41%	8.06%	7.68%	7.29%	6.98%	6.73%	6.51%

在营收增长的预期下，精细化管控各项核心费用。由上表所见预测期医院的人力成本、销售费用及管理费用比率持续下降趋势，规模效应显著。

①持续深耕社区的低成本、高效率获客模式，严格管控销售费用

上海天伦医院的目标客群高度集中于周边 3-5 公里范围内的中老年居民，依托区位优势医院实施精细化、网格化的营销策略。以义诊、健康讲堂等下沉渠道建设，直接触达目标患者群体，增强医患粘性，转化效率远高于传统广告；上海天伦医院构建了一套以优质医疗服务和长期患者关怀为核心的口碑传播体系，通过专业医护的慢病随访、服务附加值的“暖心”举措，提升品牌建设，增强患者粘性，降低营销费用。

②鼓励“人才密度”的绩效管理机制，保持人才竞争力

上海天伦医院持续优化诊疗流程，加强人才技能培训，从培训、薪酬制度、专业技能提升、岗位晋升等多维度强化人才体系建设及制度管理。鼓励院内各科室的医疗团队深入学术研究、医疗技术创新及融入日常经营分析，致力于提升单个员工的技能与产出，以保持医疗团队的技术水平的不断完善与精进，将技术优势和服务充分转化为品牌竞争力，保持医院的优势地位和竞争力。

未来医院将持续从业务结构、人才体系、学术建设、服务体系、品牌口碑等方面持续优化升级，为医院盈利能力的进一步提升夯实基础。当前我国银发经济产业正处于高速发展阶段，上海天伦医院将充分受益，预计未来的营业收入和净利润能实现稳步增长，其盈利状况具备稳定性、可持续性。

4) 评估结果差异分析及最终评估结论

①不同方法评估结果的差异分析

本次评估采用资产基础法和收益法评估结果存在差异，如下表：

金额单位：人民币万元

评估方法	账面净资产	评估值	增减额	增减率（%）
收益法	2,097.46	52,800.00	50,702.99	2,417.87
资产基础法	2,097.46	2,282.87	185.85	8.86
差异		50,517.13	50,517.13	-

本次评估采用收益法得出的股东全部权益价值为 52,800.00 万元，比资产基础法测算得出的股东全部权益价值 2,282.87 万元高 50,517.13 万元，高 2,112.88%。两种评估方法差异的原因主要是：

A、收益法是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常将受到宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。

B、资产基础法是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，这种购建成本通常将随着国民经济的变化而变化。

综上所述，从而造成两种评估方法产生差异。

②评估结论的选取

企业的主要价值除了固定资产、营运资金等有形资源之外，还应包含客户资源、业务网络、品牌优势等重要的无形资源的贡献。公司整体收益能力是企业所

有环境因素和内部条件共同作用的结果，且收益法价值内涵包括了企业不可辨认的所有无形资产。而资产基础法仅对各单项有形资产和可确指的无形资产进行了评估，但不能完全体现各个单项资产组合对整个公司的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应。

考虑到未来预期是企业价值的核心，未来预期收益折现获得的评估结论更能体现企业价值内涵，且不易受短期因素的影响。

收益法是对企业未来收益预测的基础上评估企业价值的方法，不仅考虑了各分项资产是否在企业中得到合理和充分利用、组合在一起时是否发挥了其应有的贡献等因素对企业股东全部权益价值的影响，也考虑了企业所享受的各项优惠政策、运营资质、行业竞争力、公司的管理水平、人力资源、要素协同作用等因素对股东全部权益价值的影响，所以本次收益法所使用数据的质量和数量优于资产基础法，故以收益法的结果作为最终评估结论。

通过以上分析，我们选用收益法评估结果作为本次被评估单位股东全部权益价值评估结论。经评估，被评估单位股东全部权益价值为 52,800.00 万元。

（二）评估估值的合理性

交易双方以《资产评估报告》的结果为股权转让价格的定价依据，经进一步协商确认，系交易双方真实的意愿表达，具有法律上的约束力，不存在重大误解等情形，定价公平、合理，不存在损害公司及股东利益的情形。相关评估报告的评估假设前提合理，评估方法与评估目的具有相关性，评估结果作为本次交易价格定价依据具有公允性、合理性。

1、本次评估采用收益法定价与同行业交易案例评估方法无明显差异。

序号	评估基准日	上市代码	上市公司	标的公司	评估方法	定价方法
1	2025年9月30日	300015	爱尔眼科	亳州爱尔眼科	资产基础法、	收益法

				医院有限公司	收益法	
2	2025年9月30日	300015	爱尔眼科	连云港爱尔眼科医院有限公司	资产基础法、收益法	收益法
3	2024年9月30日	300143	盈康生命	长沙珂信肿瘤医院	资产基础法、收益法	收益法
4	2020年12月31日	601567	三星医疗	杭州明州脑康康复医院	资产基础法、收益法	收益法
5	2023年6月30日	301408	华人健康	舟山里肯医药连锁有限公司	资产基础法、收益法	收益法
6	2022年12月31日	300595	欧普康视	宣城市欧普康视百秀医疗器械有限公司	资产基础法、收益法	收益法
7	2022年12月31日	300595	欧普康视	福州欧普康视医疗器械有限公司	资产基础法、收益法	收益法
8	2021年6月30日	000718	苏宁环球	石家庄苏亚美联臣医疗美容医院有限公司	资产基础法、收益法	收益法
9	2020年12月31日	300143	盈康生命	苏州广慈肿瘤医院	资产基础法、收益法	收益法
10	2020年12月31日	300143	盈康生命	重庆华健友方医院	资产基础法、收益法	收益法
11	2021年12月31日	600250	南京商旅	徐州新健康老	资产基础法、	收益法

				年病医院有限公司	收益法	
12	2020年12月31日	300143	盈康生命	四川友谊医院	资产基础法、 收益法	收益法

对比可比交易案例评估方法及结论的选取情况，均采用资产基础法、收益法进行评估，以收益法评估结果作为最终评估结论。本次交易采用资产基础法及收益法进行评估，以收益法作为最终评估结论，与同行业可比案例评估方法的选取无明显差异。本次评估方法的选取具有合理性。

2、同行业可比公司和可比交易情况

近几年市场可比交易的作价对应的市盈率如下：

序号	评估基准日	上市公司	上市代码	标的公司	静态市盈率	动态市盈率
1	2024年9月30日	盈康生命	300143	长沙珂信肿瘤医院	15.89	12.00
2	2020年12月31日	三星医疗	601567	杭州明州康复医院	/	13.82
3	2021年12月31日	南京新百	600682	徐州新健康老年病医院	/	15.27
4	2018年3月31日	康芝药业	300086	云南九洲医院；昆明和万家妇产医院	98.69	16.43
5	2017年12月31日	盈康生命	300143	重庆华健友方医院	53.02	10.23
6	2018年4月30日	悦心健康	002162	全椒同仁医院	15.13	14.32

7	2016年12月31日	盈康生命	300143	四川友谊医院	32.90	15.16
8	/	华邦健康	002004	瑞士倍尔生命科技集团有限公司	38.65	15.04
平均值					42.38	14.03
上海勤礼					19.45	14.10

注：标的公司静态市盈率=100%股权交易对价/评估基准日当年净利润

标的公司动态市盈率=100%股权交易对价/业绩承诺期累计净利润平均值

由上表可见，本次交易对应的市盈率处于可比案例的平均值区间，本次关联交易的定价处于合理区间内。

3、近几年市场可比交易的股权转让价款支付节奏如下：

序号	上市公司	上市代码	标的公司	首付款比例	后续支付比例（不含对赌期）	对赌期支付比例
1	盈康生命	300143	长沙珂信肿瘤医院	满足交割条件后支付36%	资产交割完成后15个工作日内支付64%	/
2	三星医疗	601567	杭州明州康复医院	股东会通过协议后15个工作日内支付30%	资产交割完成后15个工作日内支付40%，年度审计报告出具后15个工作日内支付30%	/
3	华人健康	301408	舟山里肯医药连锁有限公司	协议生效之日起5个工作日内支付30%	资产交割完成后5个工作日内支付30%，工商登记后5个工作日内支付	/

					30%，工商登记满 6 个月 后 5 个工作日内支付 10%	
4	欧普康视	300595	宣城市欧普康视百秀医疗器械有限公司	协议生效之日起 15 个工作日内支付 25%	股权变更工商登记后 10 日内支付 75%	/
5	欧普康视	300595	福州欧普康视医疗器械有限公司	协议生效之日起 15 个工作日内支付 25%	股权变更工商登记后 10 日内支付 75%	/
6	盈康生命	300143	苏州广慈肿瘤医院	协议生效之日起 15 个工作日内支付 50%	资产交割完成后 45 个工作日内支付 10%	对赌期间内分四期，每期支付 10%
7	盈康生命	300143	重庆华健友方医院	协议生效之日起 10 个工作日内支付 32%	资产交割完成后 10 个工作日内支付 68%	/
8	盈康生命	300143	四川友谊医院	协议生效之日起 3 日内支付 51%	标的股权过户之日起 3 日内支付 29%，协议生效之日起一年内支付 20%	/

9	海利生物	603718	扬州金铂利口腔医院	协议约定的全部先决条件均成就且受让方收到该等先决条件已全部成就的证明性文件之日起十个工作日内，支付交易价款的 51%	目标股权工商过户手续及质押登记手续完成之日起十个工作日内，支付交易价款的 34%	业绩承诺期届满后，会计师事务所对标的公司于业绩承诺期内累计实现的实际净利润数总和出具审核意见之日起十个工作日内，支付交易价款的 15%
---	------	--------	-----------	------------------------------------------------------------	------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

公司目前价款的支付设置为：第一期价款自股权转让协议生效后 20 个工作日内，支付全部价款的 30%；第二期价款自完成股权工商变更后 10 个工作日内，支付全部价款的 40%；业绩承诺期按照当期净利润指标，每期支付全部价款的 10%，共支付三期（2026 年-2028 年）。与上述可比案例的支付节奏基本一致，公司认为本次方案的支付节奏具有合理性。

（三）定价合理性分析

本次交易的评估机构与评估师与本次交易各相关方均不存在关联关系，具有独立性；评估机构采用的评估方法与评估目的具有相关性，评估假设前提合理，评估实施了必要的评估程序，评估结果能够客观、公正地反映被评估对象的实际状况，评估结果具有合理性。本次股权转让价格以评估结果为依据，交易定价公平、合理，不存在损害公司及股东，特别是中小股东利益的情况。

五、关联交易协议的主要内容及履约安排

（一）协议签订主体

甲方：浙江莎普爱思药业股份有限公司

乙方 1：上海养和实业有限公司

乙方 2：上海谊和医疗管理有限公司

下文中的“乙方”指乙方 1 与乙方 2，“双方”指甲方和乙方。

（二）合同主要条款

第二条 本次交易的方案

2.1 本次交易的方案：在满足本协议第 3.1 条约定的先决条件后，甲方以现金购买乙方所持有目标公司 100%的股权。截至本协议签署之日，乙方持有目标公司 100%股权。

2.2 本次交易的作价：本次交易的作价由双方根据具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的以 2025 年 12 月 31 日为基准日的资产评估报告中确认的标的股权评估值协商确定。根据万隆（上海）资产评估有限公司出具的《浙江莎普爱思药业股份有限公司拟股权收购涉及的上海勤礼实业有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，评估结论采用收益法的评估结果，标的股权在评估基准日的评估值为 52,800.00 万元。

2.3 截至评估基准日，目标公司 100%股权估值为 52,800.00 万元。经双方协商一致，标的资产的交易定价为目标公司 100%股权估值，即标的资产交易定价为 52,800.00 万元。

第三条 本协议生效的先决条件

3.1 双方同意本协议自下列先决条件全部满足之日起生效：

3.1.1 莎普爱思对于本次交易已履行必要的内部审批程序；

3.1.2 上海勤礼对于本次交易已履行必要的内部审批程序。

3.2 乙方以及上海勤礼应尽其最大努力于本协议签署后 30 个工作日内促成实现本协议第 3.1 条约定的先决条件。乙方以及上海勤礼应在促成实现本协议第 3.1 条约定的先决条件后 10 个工作日内向莎普爱思发出书面通知，并同时向莎普爱思提交先决条件得到满足的书面证明文件。

第四条 股权转让款的支付

4.1 双方同意，莎普爱思向乙方分期支付股权转让款，具体如下：

支付比例	支付金额	支付时间及条件
第一期：全部转让款的 30%	15,840 万元	自本协议生效后 20 个工作日内支付。
第二期：全部转让款的 40%	21,120 万元	自完成股权工商变更后 10 个工作日内支付。
第三期：全部转让款的 10%	5,280 万元	在本协议约定的目标公司 2026 年度净利润差异情况对应的专项审核意见出具后的 15 个工作日内，若目标公司 2026 年度实际实现净利润不低于承诺数，上市公司向乙方支付其应收取的交易价款的 10%作为第三期股权转让款；如发生目标公司 2026 年度实际实现的净利润数低于 2026 年度承诺利润数的情形，则第二期股权转让款暂不支付，将递延至与第四期交易价款同步支付。
第四期：全部转让款的 10%	5,280 万元	在本协议约定的目标公司 2027 年度净利润差异情况对应的专项审核意见出具后的 15 个工作日内，若目标公司 2027 年度实际实现净利润不低于承诺数，上市公司向乙方支付其应收取的交易价款的 10%作为第四期股权转让款；如发生目标公司 2026 年度、2027 年度累积实际实现的净利润数低于 2026 年度、2027 年度累积承诺利润数的情形，则第三期股权转让款暂不支付，将递延至与第四期交易价款同步支付。
第五期：全部转让款的 10%	5,280 万元	在本协议约定的目标公司 2028 年度净利润差异情况对应的专项审核意见以及标的资产减值测试专项审核意见出具后（以较晚者为准）的 15 个工作日内，若目标公司 2028 年度实际实现净利润不低于承诺数且相关补偿义务（若有）全部履行完毕（包括但不限于支付完毕全部补偿金额）后，上市公司向乙方支付其应收取的交易价款的 10%作为第五期股权转让款及前期因实现业绩未达到承诺业绩而推迟至第四期支付的交易价款（若有）。

本次交易设置业绩对赌条款，具体如下：

第五条 业绩承诺与补偿

5.1 双方协商一致同意，乙方作为业绩承诺方，对目标公司作出业绩承诺。

5.2 乙方承诺，目标公司2026年度、2027年度、2028年度（以下简称单称或合称为“业绩承诺期”，具体视上下文义而定）的净利润分别不低于3,240万元、3,730万元、4,265万元，累计净利润不低于11,235万元。

5.3 业绩承诺期届满，如果目标公司业绩承诺期累计实际净利润低于承诺的累计净利润：

5.3.1 若业绩承诺期累计实际净利润低于承诺的累计净利润，则乙方一次性支付补偿金额=(业绩承诺期内目标公司承诺的累计净利润-业绩承诺期内目标公司累计实际净利润)÷业绩承诺期内目标公司承诺的累计净利润总和 x 甲方支付的股权转让价款，补偿金额最高不超过甲方支付的股权转让款的 100%。

5.4 自甲方向乙方发出补偿的书面通知之日起 10 个工作日内，乙方应全额支付上述补偿款。

5.5 实际净利润应扣除：因股份支付（如有）而增加管理费用产生的影响。若甲方未来对目标公司进行增资，在计算实际净利润时应将单独核算的增资投入产生的收入、成本及收益予以扣除。

5.6 双方同意并确认，业绩承诺期每个会计年度结束后的 4 个月内，应当由甲方指定的具有证券业务资格的会计师事务所对目标公司业绩承诺期的业绩情况出具专项审核意见。

第六条 过渡期的损益归属及相关安排

6.1 双方经协商一致，上海勤礼在过渡期产生的收益由甲方享有，亏损由乙方承担。

6.2 过渡期内，除非本协议另有约定或莎普爱思书面同意，乙方保证：

6.2.1 不会改变上海勤礼及其子公司的经营状况，并保证上海勤礼及其子公司在过渡期内资产状况的完整性；

6.2.2 上海勤礼及其子公司不进行任何正常经营活动以外的异常交易或引致异常债务，不进行日常经营外的其他任何形式的担保、增加重大债务、进行重大资产处置、重组、合并或收购交易；

6.2.3 及时将有关对上海勤礼及其子公司造成或可能造成重大不利变化或导致不利于交割的任何时间、事实、条件、变化或其他情况书面通知莎普爱思。

6.3 过渡期内，乙方名下的标的股权的股东权益受如下限制：

6.3.1 未经莎普爱思书面同意，不得进行股权转让；

6.3.2 未经莎普爱思书面同意，不得以增资或其他形式引入其他投资者；

6.3.3 未经莎普爱思书面同意，不得在标的股权上设置抵押、质押、托管或

设置其它负担；

6.3.4 未经莎普爱思书面同意，不得进行任何分红；

6.3.5 未经莎普爱思书面同意，不得提议及同意修改上海勤礼章程；

6.3.6 在过渡期内，不得协商或签订与标的股权转让相冲突、或包含禁止或限制标的股权转让条款的合同或备忘录等各种形式的法律文件。

第七条 标的股权交割及其后的整合

7.1 自标的股权变更至莎普爱思名下的变更登记手续办理完毕之日起，基于标的股权的一切权利义务由莎普爱思享有和承担。

7.2 在本协议生效之日起 10 个工作日内，由乙方负责办理标的股权交割的工商变更登记手续，且工商变更登记手续应在本协议生效之日起 10 个工作日内办理完毕（以甲方登记变更为目标公司股东且标的公司取得工商主管部门核发的新的营业执照为准）。莎普爱思应就办理标的股权交割提供必要的协助。

7.3 股权交割日后，上海勤礼（包括其子公司）应当遵守法律、法规、规范性文件规定的关于上市公司子公司的管理制度。

六、关联交易对上市公司的影响

（一）交易对公司未来财务状况和经营成果的影响

1、对公司经营管理的影响

本次交易完成后，上海勤礼将成为公司的全资子公司，纳入合并报表范围。上海勤礼全资子公司天伦医院是按照全科医院标准创建，集医疗、预防、保健为一体的现代化综合医院，科室齐全，盈利能力突出。

公司将根据天伦医院的优势进行资源整合，同时导入公司优秀的管理模式，实现公司与天伦医院之间资源共享和优势互补。本次交易完成后，天伦医院将通过资本市场运作有效提高自身的品牌知名度和社会影响力，同时将借助公司通畅的融资渠道，提升自身的业务规模和服务质量，抢占医疗服务行业市场。医院由于本身的特点决定了其具有经营较为稳定、抗周期性较强，现金流较好等优点，有利于增强公司盈利能力和抗风险能力，有利于公司中小股东的利益。

（二）交易所涉及标的的管理层变动、人员安置、土地租赁等情况

本次关联交易暂时不涉及管理层变动、人员安置、土地租赁等情况，交易完成后如涉及调整的，公司将根据实际情况，严格按照《公司章程》及相关制度文

件规定执行。

(三) 交易完成后是否可能产生关联交易的说明

本次交易前，标的公司存在向公司实际控制人林弘立、林弘远兄弟之父亲林春光租赁房屋的事项。本次交易完成后，标的公司成为公司全资子公司，具体关联交易事宜公司将按照相关法律、法规及公司章程的规定履行必要的决策审批程序并进行信息披露。

(四) 本次交易是否会产生同业竞争的说明以及解决措施

本次交易为公司实际控制人林弘立、林弘远兄弟履行其前期作出的《关于同业竞争的补充承诺函》妥善解决同业竞争问题的交易行为。通过本次交易，林弘立、林弘远兄弟将与公司存在同业竞争的优质资产注入公司，有利于避免公司与标的公司之间的同业竞争，增强公司独立性。本次交易是林弘立、林弘远兄弟切实履行对资本市场承诺的重要举措，有利于保障公司及中小股东的合法权益。本次交易不会产生新的同业竞争。

(五) 对外担保、委托理财等相关情况

本次交易完成后，上海勤礼将成为公司的全资子公司，上海勤礼不存在对外担保或委托理财的情况。

七、该关联交易应当履行的审议程序

(一) 独立董事专门会议审议情况

公司于2026年3月17日召开第六届董事会独立董事2026年第一次专门会议，审议通过了《关于公司收购股权暨关联交易的议案》，同意将上述议案提交公司董事会会议审议，表决结果为3票同意，0票弃权，0票反对。

(二) 审计委员会审议情况

公司于2026年3月17日召开第六届董事会审计委员会第八次会议，审议通过了《关于公司收购股权暨关联交易的议案》，表决结果为3票同意，0票弃权，0票反对。

(三) 董事会审议情况

公司于2026年3月17日召开第六届董事会第十二次会议，审议通过了《关于公司收购股权暨关联交易的议案》，表决结果为8票同意，0票弃权，0票反对，关联董事林弘立回避表决。此项关联交易无需经过相关部门批准。

此项交易尚须获得股东大会的批准，与该关联交易有利害关系的关联人将放弃行使在股东大会上对该议案的投票权。

（四）独立董事意见

公司拟以现金支付方式收购上海勤礼实业有限公司 100%股权。本次支付现金购买资产的作价以标的资产在基准日的评估值为基础，经各方友好协商确定。上述交易符合公司发展战略及实际经营需要，有利于促进公司业务的发展。根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律法规的规定，上述交易事项构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易定价公平、公允、合理，不会损害公司及股东特别是中小股东的利益。

本次关联交易中涉及的关联董事在表决时回避表决，程序合法，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

因此，同意该议案内容，并同意将该议案提交公司股东会审议。

八、需要特别说明的历史关联交易（日常关联交易除外）情况

截至本公告日，除本次交易外，过去 12 个月内公司不存在与同一关联人或与不同关联人之间进行相同交易类别下标的相关的关联交易情形。

特此公告。

浙江莎普爱思药业股份有限公司董事会

2026 年 3 月 18 日