



天津九安医疗电子股份有限公司

关于使用募集资金

收购 eDevice100%股权的

可行性分析报告

二零一六年六月

目 录

第一节 项目概况.....	4
一、项目背景.....	4
二、项目概述.....	5
第二节 标的公司基本情况.....	6
一、基本信息.....	6
二、主营业务.....	6
三、产权结构.....	7
四、控股及参股公司情况.....	8
五、财务数据.....	8
六、资产评估.....	9
第三节 交易方案.....	11
一、协议签订主体、交易方案、签订时间.....	11
二、标的资产.....	11
三、交易对价及支付方式.....	11
四、过渡期损益的归属.....	13
五、生效条件.....	13
六、交割安排.....	14
七、与资产相关的人员安排.....	16
八、违约责任.....	16
九、适用法律及争议解决.....	16
第四节 项目实施的必要性与可行性.....	17
一、项目实施的必要性.....	17
二、项目实施的可行性.....	18
第五节 收购后对公司的影响.....	21
第六节 风险对策与分析.....	22
一、管理融合风险.....	22
二、业务融合风险.....	22

三、交易完成后上市公司资产负债率上升、财务费用增加的风险.....	22
四、本次交易形成的商誉减值风险.....	23
五、汇兑风险.....	23

第一节 项目概况

一、项目背景

1、移动医疗市场蓬勃发展

2016年4月国务院印发了《深化医药卫生体制改革2016年重点工作任务》，鼓励“加快建设公共卫生、计划生育、医疗服务、医疗保障、药品管理、综合管理等业务应用信息系统并实现互联互通”，并提出要“整合健康管理及医疗信息资源，推动预约诊疗、线上支付、在线随访以及检查检验结果在线查询等服务，积极发展远程医疗、疾病管理、药事服务等业务应用。”明确了我国推进医疗模式改革信息化、移动化发展的方向，我国移动医疗行业将迎来新的发展契机。

2、移动医疗业务结构升级需求

从2010年开始，公司制定并实施了“以可穿戴设备及智能硬件为入口进入移动医疗和健康大数据领域，进而围绕用户建立健康生态系统”的战略。目前九安医疗的iHealth产品系列覆盖了血氧、心电、心率、体重、体脂、睡眠、运动多项体征，在健康数据监测采集阶段，具有产品多样，软件开发、生产制造水平领先的优势，有效地把握了移动医疗的硬件入口。

目前移动医疗领域方兴未艾，公司正不断探索业务发展模式，为进一步完成公司战略，公司将逐步打造“智能硬件+应用程序+云服务”的业务闭环，从移动医疗业务前段的数据监测采集逐步向可靠、稳定的医疗数据传输、数据后端处理及平台建设方向逐步升级，从而增强用户粘性，提升产品附加价值。

3、国家政策支持海外并购

2015年全年中国大陆企业海外并购交易数量为346宗，较上一年增长41%交易金额达到551亿美元，创历史新高，而2016年第一季度中国大陆企业海外并购交易数量为115宗，交易金额达到826亿美元，已超过以往任何年度交易总金额。

在国家“走出去”战略的大力推动下，我国企业的对外投资表现出强劲的增

长势头。通过对外投资，国内企业不仅得以有机会在原料供应、资本整合、人才利用、产品研发、市场拓展、品牌提升等方面迅速获得国际竞争力的比较优势，而且有利于企业更好地学习和借鉴国外的先进技术和管理经验，在扩大生产布局和市场规模的同时不断提升总体的运营效率，继而实现包括资本、技术和劳动力等在内的资源要素在全球范围内的进一步优化配置。

二、项目概述

为布局公司“智能硬件+应用程序+云服务”的移动医疗生态系统，进一步实现公司战略转型的目标，提高公司在移动医疗领域的竞争力和盈利能力，公司结合自身的发展战略及现有业务需求，由公司管理层审慎研究，拟以 69,881.87 万元收购 eDevice100%股权。本次收购完成后，eDevice 将成为公司的全资子公司。

第二节 标的公司基本情况

一、基本信息

公司名称	eDevice
注册号	431 264 688 R.C.S. Bordeaux
注册地址	Parc Cad éra Sud, B âtiment P2, Avenue Ariane, 33700 M érignac, France
公司类型	股份有限公司 (<i>Soci é t é anonyme</i>)
经营范围	电子、信息处理和通信设备的开发、组装和销售
注册资本	1,039,865.04 欧元
股份数	55,246,869 股
成立日期	2000 年 5 月 9 日
有效期至	2099 年 5 月 9 日

二、主营业务

本次交易的标的公司是 eDevice，是国际领先的医疗设备数据信息系统解决方案提供商。eDevice 在 2000 年创立之初从事于物联网产品的研发，基于自身在网络通信中硬件和软件优势，自 2007 年起，标的公司专注于移动医疗行业，推出了其核心产品 WireX 系列，为客户提供医疗设备数据系统解决方案，致力于为大型医疗器械生产商和医疗服务机构以高效、稳定、安全、加密的方式解决病患体征数据的提取、传输和远程监控，目前标的公司已被终端用户使用的设备数量达到 35 万台。

据 Berg Insight 发布的《Mhealth and Home Monitoring 2015》市场调研报告称，eDevice 是全球范围内唯一以移动虚拟运营商（MVNO）的形式专注于健康领域的公司，同时也是 M2M 通信解决方案的领导者。eDevice 通过和各运营商建立合作伙伴关系的形式，为全球超过 150 个国家的终端用户提供高效可靠的通信传输服务。

从业务划分来看，标的公司的主营业务分为两类，分别为移动医疗产品销售和为客户提供医疗数据传输通信服务。

1、移动医疗产品销售

标的公司通过多年在网络通信领域的经验积累，依照相关的通信协议，研发出了一系列能与客户（医疗器械生产商或医疗服务提供商）早期生产或使用的医疗器械建立起良好通信传输的移动医疗通讯产品，使客户能将上述产品配合自身医疗器械共同完成对患者的数据远程采集，并实现在远距离通信的数据稳定、安全的传输。标的公司的产品主要包括 WireX 3G LC、WireT、Cellgo 和 HealthGo Mini 等，标的公司的销售对象主要为美敦力、飞利浦、霍尼韦尔等大型的医疗器械和医疗服务机构，并与上述企业建立了良好的合作关系。

2. 医疗数据传输通信服务

标的公司除移动医疗产品销售外，为客户提供完整、安全的远程数据传输、远程监控等一系列的医疗设备信息系统解决方案，并按设备数量收取一定的服务费。标的公司的通信服务主要包括医疗数据在蜂窝网络下的传输和提供远程监控平台协助客户对各设备的监控。

（1）蜂窝网络数据传输

根据标的公司医疗通信产品的数据传输原理和方式，在对原始体征数据进行收集提取后，主要以蜂窝网络（2G/3G）的方式传输传送至客户服务器端，标的公司目前通过与法国电信运营商以及国外电信运营商开展合作的形式，以 MVNO（移动虚拟运营商）的形式为客户提供全球范围内数据在蜂窝网络下的传输服务，为客户提供整体的数据传输解决方案。

（2）远程监控管理服务

为了协助客户更好监控和管理终端用户信息和设备信息，标的公司为客户提供了远程监控程序端口，客户可以进行对异常数据标记和监控，对设备的全球定位，对设备的监控和管理等功能。

三、产权结构

1、股权结构

序号	股东名称	股份数量（股）	持股比例（%）
----	------	---------	---------

1	马克·贝勒比	32,686,456	59.16%
2	斯蒂芬·申那兹	4,378,934	7.93%
3	查尔斯·贝杜高	2,791,311	5.05%
4	曼兹	2,791,311	5.05%
5	J.2.H	1,798,552	3.26%
6	阿历克斯·吉欧	1,692,792	3.06%
7	文森·那乌姆	1,558,745	2.82%
8	纳塔利·贝勒比	1,148,667	2.08%
9	迈克尔·弗罗德曼	1,081,738	1.96%
10	艾瑞克·撒罗门	899,276	1.63%
11	阿历克斯·阿塔尔	869,559	1.57%
12	伊夫·阿比特保	852,176	1.54%
13	弗雷德里克·斯巴格	678,256	1.23%
14	艾和·波罗	620,387	1.12%
15	斯蒂凡·吕内	541,739	0.98%
16	米歇尔·戈麦兹	541,739	0.98%
17	吕克·阿尔蒂	315,231	0.57%
合 计		55,246,869	100.00

2、控制关系

马克·贝勒比和纳塔利·贝勒比夫妇共计持有公司 61.24% 的股份，为公司的实际控制人和控股股东。

四、控股及参股公司情况

报告期内，标的公司没有控股及参股公司的情况。

五、财务数据

根据大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的大华审字[2016]007159 号《审计报告》，标的公司 2014 年、2015 年的主要财务数据和指标如下：

1、资产负债表

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产合计	106,530,107.81	60,895,425.68
非流动资产合计	3,544,935.96	2,086,966.41
资产总计	110,075,043.77	62,982,392.09
流动负债合计	19,870,659.76	8,992,827.36

非流动负债合计	2,164,561.69	2,069,948.32
负债合计	22,035,221.45	11,062,775.68
股东权益合计	88,039,822.32	51,919,616.41
负债和股东权益合计	110,075,043.77	62,982,392.09

2、利润表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
营业收入	135,266,700.20	61,454,583.10
营业利润	58,461,023.27	21,945,510.35
利润总额	59,441,205.49	24,349,827.25
净利润	52,882,102.35	23,887,531.78
扣除非经常性损益后的净利润	52,228,614.22	22,283,893.19

3、现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,135,122.95	24,791,405.39
投资活动产生的现金流量净额	-1,499,372.81	-668,672.21
筹资活动产生的现金流量净额	-15,690,223.39	-166,812.99
现金及现金等价物净增加额	640,539.80	18,321,087.90

4、主要财务指标

类别	2015 年 12 月 31 日/ 2015 年度	2014 年 12 月 31 日/ 2014 年度
流动比率	5.36	6.77
速动比率	4.49	6.49
资产负债率 (%)	20.02	17.56
毛利率	61.81	68.40
扣除非经常性损益后的净利润 (万元)	5,222.86	2,228.39
应收账款周转率 (次/年)	6.86	9.69
存货周转率 (次/年)	5.20	6.83
总资产周转率 (次/年)	1.56	1.09

六、资产评估

2016年6月26日，天健兴业出具天兴评报字[2016]第0587号《资产评估报告》，对标的公司截至评估基准日2015年12月31日的股东全部权益价值进行了评估，并采用收益法评估结果作为评估结论。截至2015年12月31日，标的

公司总资产账面价值为 11,007.50 万元，总负债账面价值为 2,203.53 万元，净资产（所有者权益）账面价值 8,803.97 万元。标的公司股东全部权益价值采用收益法评估的结果为 9,486.77 万欧元，以评估基准日的汇率 1 欧元对人民币 7.0952 元折算，eDevice 的股东全部权益价值为 67,310.51 万元，评估增值 58,506.53 万元，增值率为 664.55%。

第三节 交易方案

2016年6月26日，公司作为受让方与转让方马克·贝勒比、斯蒂芬·申那兹、迈克尔·弗罗德曼、斯蒂凡·日内四名主要股东（共计占 eDevice 70.03%的股权，以下简称为“主要交易对方”）签订了《主要股东 SPA》（Majority Shareholders SPA）；与转让方查尔斯·贝杜高、曼兹、J.2.H 等其余 13 名股东（共计占 eDevice 29.97%的股权，以下简称为“其他交易对方”）签订了《少数股东 SPA》（Minority Shareholders SPA），就九安医疗收购 eDevice 100%股权的相关事宜进行了约定。

一、协议签订主体、交易方案、签订时间

卖方：（1）马克·贝勒比；（2）斯蒂芬·申那兹；（3）查尔斯·贝杜高；（4）曼兹；（5）J.2.H.；（6）阿历克斯·吉欧；（7）文森·那乌姆；（8）纳塔利·贝勒比；（9）迈克尔·弗罗德曼；（10）艾瑞克·撒罗门；（11）阿历克斯·阿塔尔；（12）伊夫·阿比特保；（13）弗雷德里克·斯巴格；（14）艾和·微波罗；（15）斯蒂凡·日内；（16）米歇尔·戈麦兹；（17）吕克·阿尔蒂

买方：九安欧洲（iHealthLabs Europe）

交易方案：九安医疗以九安欧洲为收购主体，以支付现金的方式购买交易对方持有的 eDevice 100%的股权。本次收购完成后，九安医疗将通过九安欧洲持有标的公司 100%的股权。

签订时间：2016年6月27日

二、标的资产

标的资产为 eDevice 的 100%股权。

三、交易对价及支付方式

1、支付方式

买方以现金方式支付购买价款，通过电汇付款至卖方。

2、交易价款付款安排

（1）《主要股东 SPA》

九安欧洲于交割时向主要交易对方支付的交易价款为 45,151,187.03 欧元。

主要交易对方授权代表应不晚于 2016 年 7 月 10 日前通知九安欧洲截至 2016 年 6 月 30 日净现金金额的决定方式,包括详细的计算方式和所有相关支持性信息。交易对方需保证九安欧洲及其顾问自交易对方的授权代表通知之日起能够获得所有相关信息及文件以便其确认和验证截至 2016 年 6 月 30 日的净现金金额和确认截至 2016 年 6 月 30 日的净现金金额符合《SPA》下的相关约定。

(2) 《少数股东 SPA》

九安欧洲于交割时向其他交易对方支付的交易价款为 20,483,159.97 欧元。

3、和标的公司盈利能力挂钩的付款安排

本次交易对价在《主要股东 SPA》中交易双方对和标的公司盈利能力挂钩的付款做了如下安排:

(1) 第一期和标的公司盈利能力挂钩的付款安排

基于标的公司截至 2016 年 12 月 31 日和截至 2017 年 12 月 31 日过去连续 12 个财务月份实现的经调整的净利润总额,九安欧洲应向主要交易对方支付一笔基于标的公司盈利能力的价款(“EA1”),计算公式如下:

$$EA1 = [(16,000,000 \text{ 欧元} - B1) \times \text{MIN}(A1; 22,245,945 \text{ 欧元}) / 22,245,945 \text{ 欧元}] + C1 + D1]$$

MIN: A1 和 22,245,945 欧元中较低的数

A1: 指根据九安欧洲向主要交易对方提交的标的公司 2016 年和 2017 年年度审计报告及第一期盈利能力付款安排的声明,标的公司截至 2016 年 12 月 31 日和截至 2017 年 12 月 31 日过去连续 12 个财务月份实现的经调整的净利润总额。

B1: 如果 A1 大于等于 22,245,945 欧元, B1 等于零, 如果 A1 小于 22,245,945 欧元, B1 等于 1,000,000 欧元。

C1: 等于 A1 和 22,245,945 欧元之间差额的 20%, 当且仅当该差额为正数。

D1: 截止 2016 年 6 月 30 日的净现金金额和 19,071,347 欧元之间差额的 50% 减去 1,000,000 欧元 (D1 可以是整数或负数)。

双方同意并认可,如果经计算的标的公司截至 2016 年 12 月 31 日和截至 2017 年 12 月 31 日过去连续 12 个财务月份实现的经调整的净利润额等于 22,245,945 欧元,根据截至 2016 年 6 月 30 日 (D1) 经调整的净利润额,第一期盈利能力付款金额(依据上述公式计算)等于 16,000,000 欧元。

(2) 第二期和标的公司盈利能力的价款

基于标的公司截至 2018 年 12 月 31 日过去连续 12 个财务月份实现的经调整的净利润总额,九安欧洲应向主要交易对方支付一笔基于标的公司盈利能力的价款 (“EA2”), 计算公式如下:

$$EA2 = [(12,250,000 \text{ 欧元} - B2) \times \text{MIN} (A2 ; 20,000,000 \text{ 欧元}) / 20,000,000 \text{ 欧元}) + C2]$$

MIN: A2 和 20,000,000 欧元中较低的数

A2: 指根据九安欧洲向主要交易对方提交的标的公司 2018 年年度审计报告及第二次基于盈利能力的调整对价支付声明,标的公司截至 2018 年 12 月 31 日过去连续 12 个财务月份实现的经调整的净利润总额。

B2: 如果 A2 大于等于 20,000,000 欧元, B2 等于零,如果 A2 小于 20,000,000 欧元, B2 等于 1,000,000 欧元。

C2: 等于 A2 和 20,000,000 欧元之间差额的 20%, 当且仅当该差额为正数。

各方同意并认可,如果经计算的标的公司截至 2018 年 12 月 31 日过去连续 12 个财务月份实现的经调整的净利润额等于 20,000,000 欧元,第二期盈利能力付款金额(依据上述公式计算)等于 12,500,000 欧元。

四、过渡期损益的归属

自交割起,与标的公司股权相关的所有权利和利益,包括未来取得标的公司股息的权利归九安医疗所有,为避免歧义,该等股息包括自 2016 年 1 月 1 日至交割日标的公司利润中的股息(或亏损)。

五、生效条件

《SPA》自该协议各方正式签署且取得天津市发改委颁发的关于该协议及本

次交易的备案通知书之日起生效。

六、交割安排

《主要股东 SPA》及《少数股东 SPA》第 4 条对交割安排进行了约定，具体内容如下：

1、交割时间

交割日将于《SPA》项下的先决条件均已满足或被豁免的情况下由九安欧洲通过邮件或传真形式向主要交易对方的授权代表发出的先决条件已经满足声明予以确定，该等日期将为《SPA》项下的生效条件被满足或被豁免的之日起算不少于三个工作日不多于十个工作日之间的某一天。

2、交割地点

交割将于 Gibson Dunn & Crutcher LLP 位于 166, rue du faubourg Saint-Honoré - 75008 的巴黎办公室进行。

3、交割先决条件

截至交割日，《SPA》下九安欧洲的下列义务已全部满足，或在不晚于交割日前 3 个工作日由九安欧洲予以豁免：

(1) 中国国家外汇局天津分局颁发登记证明文件，天津市商委颁发相关证书，天津市发改委颁发备案通知书，证明与《SPA》和本次交易相关的手续已完成；以及

(2) 九安医疗的股东大会批准《SPA》下所述的交易。

4、交割时，九安欧洲应该：

(1) 根据付款说明于交割时向付款说明中的受益方以现金，即时到账电汇的方式支付《SPA》第 3.2 条项下约定由九安欧洲支付的购买价格；及

(2) 向主要交易对方的授权代表交付股权账户质押协议原件及股权账户质押协议下的其他文件原件或复印件；

(3) 向主要交易对方交付：

1) 《主要股东股权买卖协议》第 2.2 (a) (i)项下的相关登记、证书、备案通

知书的复印件；

2) 九安医疗关于批准本次交易的股东大会决议文件；

3) 九安欧洲关于批准本次交易及授权九安欧洲经理执行《主要股东 SPA》及相关交易文件的股东会决议文件。

5、交割时，主要交易对方或其授权代表应向九安欧洲交付：

(1) 于交割日生效的标的公司董事艾和微·波罗的辞职信。

(2) 标的公司的股东会注册文件和董事会注册文件。

(3) 能够证明标的公司 70.03%股权转让予九安欧洲的完整、已经适当签署并标注日期的文件及相关税务转让表格，以及已更新且能够证明标的公司 70.03%股权已转让予九安欧洲的标的公司股东及证券转让登记文件。

(4) 于交割日根据 (A) 与 Bpifrance Financement 于 2011 年 4 月 4 日签署的关于家庭医疗监控设备开发的贷款协议和(B)与 Bpifrance Financement 于 2015 年 6 月 8 日签署的关于 S2C2 项目的补贴协议 (n P3706-179094) 的要求，通知 Bpifrance Financement eDevice 将于本次交易完成后所有权发生变更的通知函复印件。

(5) 一份由主要交易对方正式签署的现行有效的股东协议终止协议。

6、截至交割日，主要交易对方应向九安欧洲交付：

(1) 根据《SPA》下相关条款的约定更新后的披露函，如有；

(2) 一份由交易对方签署的包括竞业禁止和员工雇佣禁止条款的劳动合同或服务合同（如适用）修订文件。

7、交割时，其他交易对方或其授权代表应向九安欧洲交付：

(1) MANSI 和 J.2.H.股东会授权根据《少数股东 SPA》出售其拥有的标的公司股权并完成本次交易的决议文件。

(2) 能够证明标的公司 29.97%股权转让予九安欧洲的完整、已经适当签署并标注日期的文件及相关税务转让表格，以及已更新且能够证明标的公司 29.97%股权已转让予九安欧洲的标的公司股东及证券转让登记文件。

(3) 一份由交易对方正式签署的现行有效的股东协议终止协议。

七、与资产相关的人员安排

1、根据《主要股东 SPA》及《少数股东 SPA》中的约定，买方保证马克·贝勒比和斯蒂芬·申那兹将继续作为 eDevice 公司董事会成员，并且其中一人将行使总经理的职责直至交割日后三年。

2、交割日当天董事艾和微·波罗先生将提交辞呈，其辞职于交割日当天生效。

八、违约责任

在《主要股东 SPA》中，交易对方同意和确认：

(1) 若标的公司发生损失，主要交易对方向九安欧洲赔偿需与九安欧洲在标的公司拥有的直接经济利益相对应的标的公司的损失比例相一致。

(2) 若《SPA》第 5.2 (b) 项下的保证和承诺不准确或未履行（财务报表-无确切明确变更或事项），未在经审计的财务报告中披露的任何负债或或有负债应被视为九安欧洲受到的损失，以在经审计的财务报告中未被披露的损失金额乘以九安欧洲在公司中直接拥有的经济利益为限。

(3) 为避免歧义，主要交易对方同意并确认，即使依据《SPA》只售出标的公司 70.03% 的股权及表决权，主要交易对方将按照《SPA》6.1(a), 6.1(b), 6.3 和 6.4 条的约定共同（但没有连带责任）承担损失金额的 100% 的赔偿。

九、适用法律及争议解决

(1) 《SPA》应适用并根据法国法律解释。

(2) 所有由《SPA》产生或与《SPA》相关的争议（包括但不限于《SPA》的签署、效力、履行、解释、终止和终止后的义务）应当提交巴黎商业法院专属管辖。

第四节 项目实施的必要性与可行性

一、项目实施的必要性

1、助力公司向移动医疗领域的战略转型，保持和加强行业内的领先地位

标的公司是国际领先的医疗设备数据信息系统解决方案提供商，主要的产品和服务包括移动医疗产品销售和为客户提供医疗数据传输通信服务。标的公司已成为医疗健康行业 M2M (Machine-to-Machine) 通信服务的领导者，目前标的公司已在市场上投入使用的产品数量已超过 350,000 台，并与美敦力、霍尼韦尔、飞利浦等大型的医疗器械生产商、医疗服务机构展开了良好合作。

公司专注于医疗健康领域，主营业务为家用医疗健康电子产品的研发、生产和销售，公司在移动医疗领域的自主品牌 iHealth 已在国内外市场享有一定的知名度，其中海外市场是公司销售市场的重要组成部分。本次非公开发行股票完成后，有利于上市公司与上述大型的海外优质企业开展产品与业务领域的相关合作，有助于拓展公司的产品销售渠道，提升品牌影响力，助力公司向移动医疗领域的战略转型，保持和加强行业内的领先地位，同时也为公司加速实现国际化打下重要基础。

2、增加上市公司与标的公司的业务协同效应

本次交易完成后，上市公司与标的公司可以在业务上加强合作，提升上市公司的技术研发水平，增强公司产品竞争力，同时可以综合利用双方现有客户渠道和业务资源，进行客户渗透和产业链延伸，扩大整体业务规模，提高上市公司盈利水平。未来，公司的整体产品、业务体系和市场布局将得到进一步优化，协同效应将有所显现。

3、本次收购有利于提升业务规模，增强盈利能力

根据大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 eDevice《审计报告》，2015 年度 eDevice 实现营业收入 13,526.67 万元、净利润 5,288.15 万元。本次收购完成后，公司的业务规模、总资产、归属于母公司股东权益和归属于母公司股东的

净利润都将大幅提升。经与标的公司确认，标的公司未来几年业绩仍将保持较高水平的增速。本次收购完成后，公司的综合竞争能力、抗风险能力和持续发展能力也将得到进一步的增强，有利于从根本上保护广大股东特别是中小股东的根本利益。通过本次收购，公司将有效地延伸产业价值链，丰富产品结构，增强持续盈利能力与市场竞争力，有利于未来长期、健康、快速、稳定的发展。

二、项目实施的可行性

1、国家政策支持医疗健康行业的发展

医疗健康行业是与人民生活和健康息息相关的行业，是国民经济发展的重中之重，我国在政策上对医疗行业的发展提供了较大的支持。

2013年9月，国务院印发《关于促进健康服务业发展的若干意见》，提出到2020年，健康服务业总规模将达到8万亿元以上，并在大力发展医疗服务、加快发展健康养老服务、积极发展健康保险等八大领域提出了相关发展要求。

2015年6月，国务院印发《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》，在放宽市场准入、拓宽融资渠道、促进资源流动和共享等方面提出了相关规划，在加快推进和规范医师多点执业、扫除社会办医的政策障碍、积极落实社会办医疗机构各项税收政策等方面提出了具体要求。

2016年6月24日，国务院办公厅发布《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》（以下简称“意见”）。意见指出，将健康医疗大数据应用发展纳入国家大数据战略布局。

意见指出，到2017年底，实现国家和省级人口健康信息平台以及全国药品招标采购业务应用平台互联互通，基本形成跨部门健康医疗数据资源共享共用格局。到2020年，建成国家医疗卫生信息分级开放应用平台，实现与人口、法人、空间地理等基础数据资源跨部门、跨区域共享，医疗、医药、医保和健康各相关领域数据融合应用取得明显成效；统筹区域布局，依托现有资源建成100个区域临床医学数据示范中心，基本实现城乡居民拥有规范化的电子健康档案和功能完备的健康卡，健康医疗大数据相关政策法规、安全防护、应用标准体系不断完善。

意见明确相关重点任务和重大工程，其中包括夯实健康医疗大数据应用基础，全面深化健康医疗大数据应用，规范和推动“互联网+健康医疗”服务，加强健康医疗大数据保障体系建设。

意见提出，鼓励各类医疗卫生机构推进健康医疗大数据采集、存储，加强应用支撑和运维技术保障，打通数据资源共享通道。加快建设和完善以居民电子健康档案、电子病历、电子处方等为核心的基础数据库。加强人口基因信息安全管理，推动精准医疗技术发展。积极鼓励社会力量创新发展健康医疗业务，促进健康医疗业务与大数据技术深度融合，加快构建健康医疗大数据产业链。支持研发健康医疗相关的人工智能技术、生物三维(3D)打印技术、医用机器人、大型医疗设备、健康和康复辅助器械、可穿戴设备以及相关微型传感器件。加快研发成果转化，提高数字医疗设备、物联网设备、智能健康产品、中医功能状态检测与养生保健仪器设备的生产制造水平，促进健康医疗智能装备产业升级。

2、移动医疗将迎来更大的发展前景

据 Grand View Research 发布的研究报告称，全球移动医疗行业在 2013 年至 2020 年期间将保持 47.6% 的复合增长率，其中远程监控服务将在 2014 年至 2020 年保持 49.7% 的复合增长率，同时预计全球移动医疗市场规模将在 2020 年达到 491 亿美元，癌症、心脏疾病和糖尿病等慢性疾病对移动医疗的需求以及由移动医疗为病患所带来便利是驱动市场快速增长的主要因素。

相比与欧美发达国家，中国移动医疗行业起步较晚，但发展速度较快，在过去的 5 年内，中国移动医疗行业市场规模正以 50% 的速率持续增长。与此同时，从全球移动医疗市场分布趋势来看，亚太市场将在未来成为继北美、欧洲之后的又一大主要市场，发展前景良好。

3、本次收购符合公司战略规划

现阶段上市公司正谋求积极转型，标的公司 eDevice 是为医疗器械/设备提供端对端通信解决方案的提供商，主要的产品和服务包括移动医疗通信设备生产销售、远程通信服务和远程监控管理平台。目前标的公司已与美敦力、霍尼韦尔、

飞利浦等大型的医疗器械生产商、医疗服务机构展开了良好合作。通过本次收购，公司将充分利用标的公司已有的平台和资源、品牌等优势，进行产业整合，布局移动医疗行业，为公司加速实现国际化打下重要基础。再者，通过有效整合，上市公司可以利用标的公司拥有的软件、硬件和通信服务方面优势，结合公司以可穿戴设备及智能硬件为入口，打造健康生态系统的战略规划，以 eDevice 通信服务技术及监控平台打通上市公司“智能硬件+应用程序+云服务”的业务闭环，进一步实现公司战略转型的目标，提高公司在移动医疗领域的竞争力和盈利能力。

第五节 收购后对公司的影响

据 Berg Insight 发布的《Mhealth and Home Monitoring 2015》市场调研报告称，eDevice 是全球范围内唯一以移动虚拟运营商（MVNO）的形式专注于健康领域的公司，同时也是 M2M 通信解决方案的领导者。经过在行业多年的经营，标的已与美敦力、霍尼韦尔、飞利浦等大型的医疗器械生产商建立了良好的合作管理。相比与同行业竞争者，标的公司业务领域覆盖硬件、软件和通信服务，能为下游客户提供整体医疗设备远程通信的解决方案。

目前上市公司正在积极转型，本次收购完成后，有利于上市公司获得上述海外优质企业客户并开展合作，有助于拓展公司的产品销售渠道，提升品牌影响，为公司加速实现国际化打下重要基础。再者，通过有效整合，上市公司可以利用标的公司拥有的软件、硬件和通信服务方面优势，实现公司战略转型的目标，提高公司行业竞争力和盈利能力。

本次收购 eDevice100% 股权将有望为公司带来持续稳定的营业收入，实现营业收入规模上的增长，为公司的持续经营能力注入新的活力。eDevice2015 年度和 2014 年度的综合毛利率分别为 61.81% 和 68.40%，上市公司 2015 年度和 2014 年度的综合毛利率分别为 25.71% 和 31.22%，业务整合后将有效提高上市公司的毛利率水平。

第六节 风险对策与分析

本项目实施过程中，可能会面临来自各方面的风险，如等风险、管理风险等等。公司对这些风险有着充分的认识，并积极采取措施加以防范和控制，确保实现项目的目标。

一、管理融合风险

本次收购标的 eDevice 为境外公司，其主要资产和业务均在境外。标的公司与上市公司在法律法规、会计税收制度、商业惯例、公司管理制度、企业文化等方面存在一定的差异。本次交易完成后，双方需至少在财务管理、客户管理、资源管理、企业文化等方面融合以达到协同效应。上市公司能否顺利有效整合标的公司，整合效果能否达到预期效果均存在一定的不确定性。

同时，本次交易完成后，上市公司将通过境外子公司九安欧洲间接控制标的公司，对公司海外子公司管理提出了更高的要求。

上市公司具有多年的海外子公司运作经验，并聘用了大量的海外高管。公司将积极与标的公司在公司制度、企业文化、业务拓展等多方面进行积极融合，以降低业务和文化融合不顺利而影响经营业绩的风险。

二、业务融合风险

上市公司主营业务为家用医疗健康电子产品的研发、生产和销售，主要产品包括电子血压计、血糖仪等；标的公司主营业务为移动医疗通信产品的研发、生产和销售，并提供医疗数据传输通信服务。虽然上市公司和标的公司业务均针对于医疗健康领域，但在产品与服务上仍存在一定差别。

公司将积极研究与标的公司的具体整合措施，发挥各方优势，尽快实现融合优势。

三、交易完成后上市公司资产负债率上升、财务费用增加的风险

根据大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的大华审字[2016]007158号《备考合并财务报表及审阅报告》，本次交易完成后，上市公司资产负债率将从

25.73%增加至 57.98%（按备考报表计算）。此外，本次交易的资金来源为公司非公开发行股票募集资金，在募集资金未到账前公司先以银行融资等方式自筹资金支付部分对价，募集资金到账后进行置换，该部分银行借款将使公司财务费用增加。因此，本次交易完成后，公司资产负债率上升、财务费用将增加，从而影响公司的利润水平。

待本次非公开完成之后，上述财务风险将消除。

四、本次交易形成的商誉减值风险

本次收购完成后，在公司合并资产负债表中将形成一定金额的商誉。根据《企业会计准则》规定，本次交易形成的商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了进行减值测试。如果标的公司未来由于市场竞争加剧导致产品毛利率下降，经营业绩未达到预期目标，则本次交易形成的商誉存在减值风险，减值金额将计入公司利润表，从而对公司未来业绩造成不利影响。

经与标的公司确认，标的公司未来几年业绩仍将保持较高水平的增速，将不会出现商誉减值的情况。

五、汇兑风险

由于本次标的公司 eDevice 为境外公司，日常运营涉及欧元、美元等多种交易货币，而上市公司合并报表记账本位币为人民币，未来随着人民币、欧元、美元等币种之间汇率的不断变化，可能给本次交易及公司未来运营带来汇兑风险。

同时，本次交易总金额以欧元计价，未来汇率仍将不断变动，汇率变动会对欧元兑换为人民币后的交易总金额产生影响，即人民币升值按汇率折算后的交易总金额将减少，反之，将增加。

天津九安医疗电子股份有限公司

董事会

2016年6月26日