

---

北京市嘉源律师事务所  
关于乐凯胶片股份有限公司发行股份购买资产  
并募集配套资金暨关联交易的  
补充法律意见书（三）

---



嘉源律师事务所  
JIA YUAN LAW OFFICES

西城区复兴门内大街158号远洋大厦4楼  
中国·北京

二〇一九年七月

致：乐凯胶片股份有限公司

**北京市嘉源律师事务所**  
**关于乐凯胶片股份有限公司发行股份购买资产**  
**并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书（三）**

嘉源(2019)-05-262

敬启者：

根据乐凯胶片的委托，本所担任乐凯胶片本次重组的特聘专项法律顾问。本所已于2019年3月25日就本次重组出具了嘉源(2019)-02-031《北京市嘉源律师事务所关于乐凯胶片股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的法律意见书》、于2019年4月27日出具了嘉源(2019)-02-052《北京市嘉源律师事务所关于乐凯胶片股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书（一）》。根据中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》[190980]号（以下简称“《反馈意见》”）的要求并为使本所出具的法律意见书能够反映本次重组的最新进展，本所于2019年7月11日出具了嘉源(2019)-05-259《北京市嘉源律师事务所关于乐凯胶片股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书（二）》。

根据中国证监会的相关审核要求，本所对《反馈意见》的相关法律问题进行了补充核查并出具补充法律意见（以下简称“本补充法律意见书”）。本补充法律意见书中所使用的术语、名称、缩略语，除特别说明者外，与其在原法律意见书中的含义相同。本所律师在原法律意见书中所作的各项声明，适用于本补充法律意见书。

## 一、对《反馈意见》7，补充分析国外医疗胶片市场的电子化趋势。

医学影像行业具有明显的跨学科特性，其电子化发展水平与经济发展水平、信息化发展水平息息相关，总体呈现不均衡发展的特征。根据互联网数据统计机构 Internet World Stats 的统计，截至 2019 年 3 月，全球互联网平均渗透率约为 56.8%，其中北美和欧洲的互联网渗透率较高，分别为 89.4%和 86.8%；亚洲和非洲的互联网渗透率较低，分别为 51.8%和 37.3%。

根据乐凯医疗的书面确认并经本所律师通过百度搜索引擎 (<https://www.baidu.com>) 检索，国外医疗胶片市场的电子化趋势根据信息化发展水平不同，呈现较为明显的区域化发展特点。在美国、欧洲等经济较为发达的地区，因经济发展水平和信息化发展水平较高，影像归档和通信系统建设较为完善，数字化胶片主要用于特定医疗领域；在东亚、南美等经济发展水平中等的地区，市场正在从传统胶片逐渐进入数字化胶片阶段，感蓝片、感绿片等模拟胶片阶段产物逐步被淘汰，医用干式胶片正在成为医学影像输出的主流介质；在非洲、南亚等经济发展水平较弱的地区，医疗水平及信息化基础设施建设落后，目前仍主要使用模拟胶片、大范围采用普通 X 光机作为影像诊断设备，以感蓝片、感绿片作为医学影像的主要输出介质。

## 二、对《反馈意见》11，补充核查关联销售的公允性。

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认，报告期内，乐凯医疗的关联销售情况如下：

单位：万元

关联方	关联交易内容	2019 年 1-4 月	2018 年度	2017 年度
中国乐凯集团有限公司	材料、产品	3.90	1,147.57	1,423.82
乐凯胶片股份有限公司	材料、产品	1,568.40	4,872.82	2,046.80
其他	材料、产品	241.12	289.39	561.46
小计		<b>1,813.42</b>	<b>6,309.77</b>	<b>4,032.09</b>

### （一）军工产品

#### 1、关联销售的背景

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认并经本所律师核查，报告期内，乐凯医疗向中国乐凯销售的产品主要为某型号特种膜材料，上述业务原由中国乐凯下属的黑白感光材料厂经营，2016年中国乐凯将所持有的黑白感光材料厂经营性资产、负债无偿划转给乐凯医疗，乐凯医疗从事的军工产品业务通过与中国乐凯合作开展业务的方式进行，即由中国乐凯直接与客户签订合同，再将相关业务交由乐凯医疗实施。

## 2、关联交易定价公允

根据乐凯医疗的书面确认，军品的价格由军方审定，中国乐凯在收到相关军工产品的款项后，在与客户签订的合同金额中扣除必要的成本、费用后确定向乐凯医疗的采购价格。上述关联交易的定价具有客观性及公允性。

## 3、关联销售金额较小且逐年减少，对标的资产盈利性及独立性无重大不利影响

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认并经本所律师核查，军品业务主要是乐凯医疗承接黑白感光材料厂既有业务，且市场容量有限，2017年和2018年相关业务占乐凯医疗的收入占比分别为2.95%和2.23%，2019年1-4月相关业务占乐凯医疗的收入占比不足0.01%，占乐凯医疗主营业务比重较低；报告期内，军品业务销售金额及占比均较低，且逐年减少，不会对乐凯医疗的盈利能力和经营的独立性产生重大不利影响。

## 4、乐凯医疗取得必备资质后，关联交易将得以减少

根据乐凯医疗的书面确认及中国乐凯出具的承诺，在乐凯医疗尚未取得相关资质的过渡期内，中国乐凯将延续以往经营模式直接与客户签订业务合同，中国乐凯将相关业务交由乐凯医疗实施；在乐凯医疗取得全部必备资质后，将由乐凯医疗直接与客户签订业务合同并开展相关业务，由上述军工产品而产生的关联交易将得以减少。

## （二）聚酯薄膜

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认并经本所律师核查，报告期内，乐凯医疗向上市公司乐凯胶片销售的产品主要为聚酯薄膜，向上市公司乐凯胶片销售的聚酯薄膜占比情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-4月	2018年	2017年
乐凯医疗向上市公司乐凯胶片销售金额	1,569.60	4,877.63	2,052.53
聚酯薄膜金额	1,410.37	4,318.98	1,737.10
占比	89.86%	88.55%	84.63%

### 1、关联交易背景

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认，聚脂薄膜属于标的公司主营业务中的膜产品系列，主要供应印刷行业、电子行业及工业类的客户；聚酯薄膜系乐凯胶片加工干式片防水背层的主要原材料，乐凯胶片将生产的干式片防水背层主要销售给乐凯医疗。

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认，由于生产医用胶片所需的聚酯薄膜、干式片防水背层均不属于标准化、可以在公开市场采购的原材料，标的公司具备生产加工聚酯薄膜的能力、上市公司具备生产加工干式片防水背层的能力，且标的公司与乐凯胶片均位于河北省保定市乐凯南大街6号院中国乐凯园区内，乐凯胶片向标的公司采购聚酯薄膜具有运输成本、便利性等优势，并且考虑到标的公司聚酯薄膜产品品质因素，故乐凯胶片向乐凯医疗采购聚酯薄膜、向标的公司销售干式片防水背层具有合理性。

### 2、关联交易定价公允

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认并经本所律师核查，乐凯胶片向乐凯医疗采购聚酯薄膜采用逐笔签订合同的方式进行，合同中约定采购的数量、金额、交货时间及地点等，款项结算采用月结方式进行。上市公司乐凯胶片向乐凯医疗采购聚酯薄膜主要用于生产干式片背层，并通过成本加成的定价方式销售给乐凯医疗。

根据乐凯医疗提供的资料及书面确认并经本所律师核查，报告期内，标的公司向乐凯胶片销售聚酯薄膜具体情况如下：

项目		2019年1-4月	2018年度	2017年度
向乐凯胶片销售聚酯薄膜	金额（万元）	1,410.37	4,318.98	1,737.10
	数量（万平方米）	341.47	1,111.55	451.65
	单价（元/平方米）	4.13	3.89	3.85
向乐凯胶片采购干式片背层	金额（万元）	2,063.28	5,849.06	2,243.83
	数量（万平方米）	361.47	1,062.67	410.20
	单价（元/平方米）	5.71	5.50	5.47
价格差		1.58	1.61	1.62

### 3、本次收购完成后有利于减少上市公司关联交易

本次交易结束后，标的公司将成为乐凯胶片的全资子公司，乐凯医疗将纳入乐凯胶片的合并财务报表范围，故合并报表层面与乐凯胶片的采购交易将得以抵消，有利于减少上市公司关联交易。

特致此书！

（以下无正文）

上海锦天城律师事务所

(本页无正文，系《北京市嘉源律师事务所关于乐凯胶片股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的补充法律意见书（三）》之签字页)



负责人：郭斌 郭斌

经办律师：黄娜 黄娜

黄宇聪 黄宇聪

2019年7月16日

· 出 ·