

北京中同华资产评估有限公司

关于上海证券交易所《关于对中源协和发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）信息披露的问询函》之回复

上海证券交易所上市公司监管一部：

中源协和细胞基因工程股份有限公司于2018年1月4日披露了《中源协和细胞基因工程股份有限公司购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“草案”），并于2018年1月15日收到贵部下发的《关于对中源协和发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）信息披露的问询函》（上证公函【2018】0073号）（以下简称“问询函”）。现根据问询函所涉问题进行回复，具体如下：

问题 4：草案披露，此次两年一期的模拟合并财务报表数据未考虑上海傲源收购傲锐东源时（简称前次交易）可辨认资产和负债的公允价值以及商誉的影响，本次评估过程中的历史数据和盈利预测数据也未考虑前次交易取得可辨认净资产公允价值摊销对利润表的影响。请补充披露：（1）量化分析前次交易中可辨认净资产公允价值摊销对净利润的影响金额；（2）盈利预测不考虑该因素的合理性；（3）业绩承诺是否考虑上述因素，并说明原因。请财务顾问和评估师发表意见。

答复：

一、量化分析前次交易中可辨认净资产公允价值摊销对净利润的影响金额

2016年7月，上海傲源收购傲锐东源时，可辨认净资产公允价值摊销对上海傲源净利润的影响情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
公允减值摊销对净利润影响金额	-	-484.25	-1,148.47	-1,122.45	-1,122.45	-1,122.45
上海傲源净利润	4,838.62	3,083.87	3,399.40	6,764.63	8,357.28	10,491.00
摊销影响占净利润的比重	-	-15.70%	-33.78%	-16.59%	-13.43%	-10.70%
扣除公允价值摊销后的净利润	4,838.62	2,599.62	2,250.93	5,642.18	7,234.83	9,368.55

二、盈利预测不考虑该因素的合理性

盈利预测中，未考虑上海傲源收购傲锐东源时可辨认净资产公允价值以及商誉的影响，主要是基于以下因素的考虑：

1、便于对未来盈利预测数据与历史财务数据进行比较分析

本次交易的目的是上市公司通过收购上海傲源以取得傲锐东源 100% 股权，设立上海傲源的目的仅仅是为了持有傲锐东源 100% 股权。为了清晰反映傲锐东源的历史财务状况、经营成果及现金流量情况，上海傲源两年一期的模拟合并财务报表不考虑上海傲源实际完成收购傲锐东源时可辨认资产和负债的公允价值以及商誉，而是参照同一控制下企业合并的原则处理。

盈利预测不考虑上海傲源收购傲锐东源时可辨认净资产公允价值以及商誉的影响，将使得盈利预测数据与报告期财务数据口径保持一致，便于对未来盈利预测数据与历史财务数据进行比较分析。

2、不对标的公司的经营性现金流和收益法估值产生影响

收益法评估中，标的公司的 100% 股权价值是通过计算标的公司的经营性现金流并折现而得出，标的公司可辨认净资产公允价值以及商誉仅仅对其净利润产生影响，不会改变其经营性现金流，对标的公司的 100% 股权价值亦不会产生影响。

基于以上原因，盈利预测未考虑上海傲源收购傲锐东源时可辨认净资产公允价值以及商誉的影响，具有合理性。

三、业绩承诺是否考虑上述因素，并说明原因

业绩承诺未考虑上海傲源收购傲锐东源时可辨认净资产公允价值以及商誉

的影响，其原因是：

本次交易的业绩承诺系根据上海傲源的实际经营状况而确定，是否考虑上海傲源收购傲锐东源时可辨认净资产公允价值以及商誉的影响，不对上海傲源的实际经营造成影响。不考虑上海傲源收购傲锐东源时可辨认净资产公允价值以及商誉的影响，将使得业绩承诺与报告期财务数据口径保持一致，便于对业绩承诺与历史财务数据进行比较分析，具有合理性。

四、评估师意见

经核查，评估师认为：盈利预测不考虑上海傲源收购傲锐东源时可辨认净资产公允价值以及商誉的影响，将使得盈利预测数据与报告期财务数据口径一致，便于对未来盈利预测数据与报告期财务数据进行比较分析；该事项不会对企业自由现金流产生影响，亦不会对企业价值产生影响。

（本页无正文，为《北京中同华资产评估有限公司关于上海证券交易所<关于对中源协和发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）信息披露的问询函>之回复》之盖章页）



北京中同华资产评估有限公司

2018年1月7日