（上接B062版）

三胞国际上述收入预测主要基于以下因素作出：

1）Natali原有养老业务的发展具有持续性

Natali的业务收入与利润主要来源于个人自费用户，每个用户的平均付费购买服务年限为7年。作为以色列最大、最知名的居家养老服务公司，Natali获取新用户的能力较强，其较为稳健的业务模式决定了业绩能够长期稳健增长。2015年，Natali推出了一项定制化高端居家养老解决方案“Aging–in–place”，此项新业务主要针对经济收入较高人群，提供一整套生活服务、智慧看护、保健、远程医疗服务，基础服务包的价格为350美金/月，目前已有1000+美金/月的高端用户。该项业务的拓展良好，未来有望成为重要的收入与利润来源。此外，在三胞集团收购Natali之后，基于中国养老市场巨大潜力带来的预期，Natali在与服务供应链上下游的谈判中获得了更强的议价能力，在市场上的影响力也进一步增强，从而带动2015年付费用户数的增加及毛利水平的提高。

2）Nursing护理业务的增长具有持续性

Nursing 拥有30多年的服务经验，在以色列全国拥有25家分支机构。公司雇有约6000名护理专业人士，为约7000名老人提供护理服务。Nursing 的服务主要分为三种：为无法独立生活的老人（绝大多数为75岁以上老人，Natali主要服务对象为65岁至75岁之间可以独立生活的老人，因此Natali可以向Nursing提供客户）在家提供24–7无间断的护理及照看服务；为住院老人提供专业私人护理；为老人提供选择养老院的相关咨询服务。同时，Nursing 也与以色列的国家社保机关、国家劳动部、国家社会服务部、国防部，以及大屠杀幸存者基金有多年良好的合作。在以色列的监管环境下，护理公司之间难以通过比拼价格及护理职工的薪酬成本获得竞争优势，市场竞争力更多的体现在提前获取新客户的能力及运营效率的提高。Natali核心的紧急救援服务及远程医疗服务能够提前发现Nursing的潜在用户，例如老人摔倒引起骨折甚至瘫痪（紧急救援）、心梗或中风（远程医疗+紧急救援）等。因此，Natali与Nursing业务存在较为显著的协同关系，老人用户也更易于接受同一个服务商提供的综合服务。因此，Natali收购Nursing后，相关护理业务未来有望取得突破常规的快速发展。

3）Natali（中国）的业务增长具有持续性

首先，Natali（中国）与安康通在中国居家养老服务业务上定位互补、共享资源，加上安康通已具有丰富的中国养老服务运营经验，大大降低了Natali（中国）的市场开拓风险。其次，Natali在以色列的品牌优势将显著加快Natali（中国）获取中高端用户的进程，目前Natali（中国）已经签约了部分世界500强外企、金融服务机构等优质B2B客户。第三，Natali（中国）提供的解决方案具有明显的技术优势。Natali的远程医疗（telemedicine）、智慧看护（smart care）以及居家医疗服务（home–based medical service）技术成熟、运营经验丰富，在国际上具备领先水平。Natali（中国）通过对相关解决方案进行汉化，并根据中国老人的偏好调整运营方案，可以实现业务的大规模推广。以Natali远程医疗解决方案为例，该方案已经得到中国国家卫计委的高度认可，中国国家卫计委通过中国大使馆邀请Natali及中国团队落地国内首例B2C远程医疗试点项目，未来可以将该项目的成功经验在全国推广。

目前，Natali以及Nursing在以色列本土的业务正处于正常运作过程中，其业务的增长是有可持续性的，Natali（中国）管理团队已经搭建完成，Natali（中国）的业务也在按照预计的进度推进。

综上，三胞国际的业绩承诺建立在上述Natali收购Nursing的交易以及引入投资者的交易按照预计进度完成、Natali（中国）借鉴并引进Natali在以色列领先的医护经验、整合并打通医疗护理服务全产业链的商业计划能按照预期计划实施等前提下，如果未来三胞国际的商业模式整合、Natali（中国）业务的落地计划实施进度、效果与目前预计的进度、效果有所差异，将会对盈利预测造成相应影响。

3、齐鲁干细胞业绩承诺的确定依据

根据南京新百与银丰生物签署的《盈利预测补偿协议》，银丰生物承诺，齐鲁干细胞2016年度、2017年度、2018年度扣除非经常性损益归属于母公司的净利润分别不低于21,000万元、27,300万元、35,500万元。

齐鲁干细胞2013年、2014年以及2015年1–9月净利润分别为11,961.64万元，15,261.10万元，9,207.86万元。2014年实际实现净利润较2013年增长约27.58%。

对比上述数据，2016年齐鲁干细胞的承诺净利润21,000.00万元较之2014年齐鲁干细胞的净利润复合增长率约为17.31%，2018年齐鲁干细胞的承诺净利润35,500.00万元较之2014年齐鲁干细胞的净利润复合增长率约为23.50%，均低于齐鲁干细胞历史年度实现的27.58%的净利润增长率。

此外，根据Market Research及Transparency Market Research统计，2013年全球干细胞储存市场规模达到71.5亿美元，2014年全球干细胞储存市场规模增长至85.7亿美元，占全球干细胞产业市场份额的16.9%。预计2015年全球干细胞储存市场规模将达到102.2亿美元，到2018年全球干细胞储存市场容量将增长至181.6亿美元。

数据来源：Market Research及Transparency Market Research统计

由上图可见，从2014年到2018年全球干细胞储存行业规模的预计年均增长率约为20.65%，与2014年到2018年齐鲁干细胞承诺净利润的复合增长率23.50%的水平基本匹配。齐鲁干细胞未来年度业绩承诺水平略高主要是由于齐鲁干细胞目前所处的山东地区采集脐带血的新生儿数量相对较少，随着山东地区脐带血采集渗透率的逐步提高，齐鲁干细胞有望实现更快的业务增长。

综上所述，齐鲁干细的业绩承诺数据是结合齐鲁干细胞历史期的利润增长情况及行业发展预期，并和交易对手友好协商确定的。具有合理性和可行性。

4、关于盈利预测专项审核报告

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）已经出具了《关于对山东省齐鲁干细胞工程有限公司2016年度、2017年度和2018年度预测净利润的核查报告》（苏亚核［2016］23号）、《关于对安康通控股有限公司2016年—2020年度预测净利润的核查报告》（苏亚核［2016］24号）及《关于对Sanpower International Healthcare Group Limited2016年——2020年度预测净利润的核查报告》（苏亚核［2016］25号），上述报告均与本回复同时披露。

5、关于齐鲁干细胞的业绩补偿安排

本次上市公司收购齐鲁干细胞76%股权的交易中，业绩补偿安排如下：

银丰生物承诺，齐鲁干细胞2016年度、2017年度、2018年度扣除非经常性损益归属于母公司的净利润分别不低于21,000万元、27,300万元、35,500万元。

如在承诺期内，齐鲁干细胞截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，则银丰生物应在当年度《盈利预测实现情况的专项审核报告》及《减值测试报告》（如有）在指定媒体披露且经南京新百股东大会审议后的十个工作日内，向南京新百支付补偿。当年的补偿金额按照如下方式计算：

当年应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额。

每次补偿时，银丰生物可以选择以因本次交易取得的尚未出售的股份及/或者现金补偿（但如监管部门对补偿形式有要求的，应遵守监管部门的要求）具体补偿方式如下：

如果银丰生物以本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿：当年应补偿股份数量=当年应补偿金额/本次发行的股份价格。南京新百在本诺期内实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。承诺期内已分配的现金股利应做相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得现金股利（以税前金额为准）×当年应补偿股份数量。

银丰生物尚未出售的股份不足补偿的，差额部分可以现金补偿。现金补偿的金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累计已补偿金额；累计已补偿金额=已累计补偿股票数*发股价格+已累积补偿现金。

银丰生物向南京新百支付的股份补偿或现金补偿合计不超过银丰生物获得的南京新百股份对价（即18亿元）。在隔年计算的应补偿金额少于或等于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。

公司经与银丰生物协商，签订了明确可行的《盈利预测补偿协议》。有利于保护公司及公司股东利益。

根据目前相关监管法规的规定，相关交易对方中，新余创立恒远、王伟、王山与银丰生物构成一致行动关系，但除银丰生物外，银丰生物的一致行动人不承担业绩补偿责任。本次交易的业绩补偿安排主要系交易双方协商一致的结果，交易对方中仅银丰生物愿意以其获得的对价为限承担补偿责任。根据《上市公司重大资产重组管理办法》第三十五条第三款的规定，“上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排”，即在非关联的第三方产业并购交易中，不强制要求交易方案中安排针对交易对方的业绩补偿承诺，因此，本次上市公司收购齐鲁干细胞交易中的业绩补偿安排不违反现行有效的监管规定。

6、中介机构核查意见

（1）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：上市公司已经补充披露了业绩承诺的确定依据，并提供了盈利预测专项审核报告。银丰生物的一致行动人未承担补偿责任，主要系交易双方基于市场化原则自主协商确定，不违反现行有效的监管规定。

（2）评估师核查意见

本所评估师认为：

安康通的业绩承诺建立在上述安康通的商业模式转型能够按照预期计划实施的前提下。如果未来安康通的商业模式转型实施进度、效果与目前预计的进度、效果有所差异，将会对盈利承诺的实现造成一定影响。

三胞国际的盈利预测是建立在上述Natali收购Nursing的交易以及引入投资者的交易按照预计进度完成、Natali（中国）借鉴并引进Natali在以色列领先的医护经验、整合并打通医疗护理服务全产业链的商业计划能按照预期实施的前提下进行的如果未来三胞国际的商业模式整合、Natali（中国）业务的落地计划实施进度、效果与目前预计的进度、效果有所差异，将会对盈利预测造成相应影响。

齐鲁干细胞业绩承诺的表现与齐鲁干细胞历史年度经营表现以及细胞储存行业整体业务发展水平是相匹配的，有可行性。

（四）本次交易存在盈利预测补偿不足的风险

三项标的资产仅有部分交易对方参与盈利补偿，参与盈利补偿的交易对方的补偿额仅限于其取得的股份价值。请公司补充披露：1、对剩余未作补偿部分的补偿安排；2、本次交易业绩补偿安排是否符合《重大资产重组办法》第三十五条及《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的规定；3、交易对方补偿履约的保障措施。请财务顾问发表意见。

答复：

1、本次交易的业绩补偿安排

（1）安康通交易的业绩补偿安排

根据南京新百与广州金鹏和常州元康签署的《盈利预测补偿协议》，广州金鹏和常州元康承诺，安康通2016年度至2020年度扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润分别不低于790万元、1,900万元、3,100万元、4,800万元、6,850万元。如在承诺期内，安康通截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，则广州金鹏和常州元康应向南京新百支付补偿。每次补偿时，优先以广州金鹏和常州元康因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足的部分由广州金鹏和常州元康以现金补偿。广州金鹏和常州元康向南京新百支付的股份补偿与现金补偿总计不超过目标资产的交易总对价。在隔年计算的应补偿金额少于或等于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。具体补偿安排详见预案“第四节 本次交易的具体方案/一、本次交易的具体方案/（四）盈利预测补偿安排/1、安康通的盈利预测补偿安排”。

根据上述补偿安排，广州金鹏和常州元康以安康通的交易作价54,000万元为限进行全额补偿，不存在补偿不足的风险。针对仅有部分交易对方参与盈利补偿可能导致的违约风险，本公司已经在预案中进行相关风险提示，具体内容详见预案“特别风险提示/七、盈利预测补偿承诺实施的违约风险”。

（2）三胞国际交易的业绩补偿安排

根据南京新百与三胞集团和常州明塔签署的《盈利预测补偿协议》。三胞集团和常州明塔承诺，三胞国际2016年度至2020年度扣除非经常性损益后归属于母公司净利润分别不低于7,600万元、8,400万元、10,200万元、13,200万元、17,795万元。如在承诺期内，三胞国际截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，则三胞集团和常州明塔应向南京新百支付补偿。每次补偿时，先以三胞集团和常州明塔因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足的部分由三胞集团和常州明塔以现金补偿。三胞集团和常州明塔向南京新百支付的股份补偿与现金补偿总计不超过目标资产的交易总对价。在隔年计算的应补偿金额少于或等于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。具体补偿安排详见预案“第四节 本次交易的具体方案/一、本次交易的具体方案/（四）盈利预测补偿安排/2、三胞国际的盈利预测补偿安排”。

根据上述补偿安排，三胞集团和常州明塔以三胞国际的交易作价194,000万元为限进行全额补偿，不存在补偿不足的风险。针对仅有部分交易对方参与盈利补偿可能导致的违约风险，本公司已经在预案中进行相关风险提示，具体内容详见预案“特别风险提示/七、盈利预测补偿承诺实施的违约风险”。

（3）齐鲁干细胞交易的业绩补偿安排

根据南京新百与银丰生物签署的《盈利预测补偿协议》。银丰生物承诺，齐鲁干细胞2016年度、2017年度、2018年度扣除非经常性损益归属于母公司的净利润分别不低于21,000万元、27,300万元、35,500万元。如在承诺期内，齐鲁干细胞截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数，则银丰生物应向南京新百支付补偿。每次补偿时，银丰生物可以选择以因本次交易取得的尚未出售的股份及/或者现金补偿（但如监管部门对补偿形式有要求的，应遵守监管部门的要求）具体补偿方式如下：

如果银丰生物以本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿：当年应补偿股份数量=当年应补偿金额/本次发行的股份价格。南京新百在本诺期内实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。承诺期内已分配的现金股利应做相应返还，计算公式为：返还金额=截至补偿前每股已获得现金股利（以税前金额为准）×当年应补偿股份数量。

银丰生物尚未出售的股份不足补偿的，差额部分可以现金补偿。现金补偿的金额=（截至当期期末累计承诺净利润数－截至当期期末累计实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累计已补偿金额；累计已补偿金额=已累计补偿股票数*发股价格+已累积补偿现金。

银丰生物向南京新百支付的股份补偿或现金补偿合计不超过银丰生物获得的南京新百股份对价（即18亿元）。在隔年计算的应补偿金额少于或等于0时，按0取值，即已经补偿的金额不冲回。具体补偿安排详见预案“第四节 本次交易的具体方案/一、本次交易的具体方案/（四）盈利预测补偿安排/3、齐鲁干细胞的盈利预测补偿安排”。

根据上述补偿安排，银丰生物向南京新百支付的股份补偿或现金补偿合计不超过银丰生物获得的南京新百股份对价（即18亿元），该安排存在补偿金额不足的风险。作为非关联的第三方产业并购，上市公司收购齐鲁干细胞交易中的上述补偿安排不违反现行有效的监管规定。针对相关补偿不足的风险，本公司在预案中进行了相关风险提示，具体内容详见预案“特别风险提示/六、盈利预测补偿不足的风险”。

2、本次交易业绩补偿安排的合规性分析

（1）本次交易的业绩补偿安排符合《重大资产重组办法》第三十五条的规定

《重大资产重组办法》第三十五条规定如下：

“采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

预计本次重大资产重组将摊薄上市公司当年每股收益的，上市公司应当提出填补每股收益的具体措施，并将相关议案提交董事会和股东大会进行表决。负责落实该等具体措施的相关责任主体应当公开承诺，保证切实履行其义务和责任。

上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象购买资产且未导致控制权发生变更的，不适用本条前二款规定，上市公司与交易对方可以根据市场化原则，自主协商是否采取业绩补偿和每股收益填补措施及相关具体安排。”

本次交易中，上市公司拟分别收购安康通84%股权、三胞国际100%股权、齐鲁干细胞76%股权。其中，收购安康通及三胞国际的交易中包括上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人购买资产。上市公司已经分别与三胞集团、广州金鹏、常州元康、常州明塔就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订了明确可行的《盈利预测补偿协议》，具体内容详见预案“第四节 本次交易的具体方案/一、本次交易的具体方案/（四）盈利预测补偿安排”。根据相关补偿安排符合《重大资产重组办法》第三十五条的规定。

本次交易中，上市公司收购齐鲁干细胞的相关交易对方均为非关联第三方，因此不适用《重大资产重组办法》第三十五条前两款的规定。为了保护上市公司及全体股东利益，经交易双方协商，上市公司与相关交易对方根据市场化原则，自主协商进行了业绩补偿的相关安排，具体内容详见预案“第四节 本次交易的具体方案/一、本次交易的具体方案/（四）盈利预测补偿安排/3、齐鲁干细胞的盈利预测补偿安排”。

由于交易预案阶段标的公司的审计、评估工作尚未完成，本公司将在正式方案阶段根据经审计后的财务指标变动情况判断本次交易是否存在导致上市公司摊薄当年每股收益的情形，若存在相关情形，上市公司将严格按照《重大资产重组办法》第三十五条的规定提出填补每股收益的具体措施，并将相关议案提交董事会和股东大会进行表决，同时确保负责落实该等具体措施的相关责任主体公开承诺，保证切实履行其义务和责任。

（2）本次交易的业绩补偿安排符合《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的规定

本次交易中，上市公司收购齐鲁干细胞的相关交易对方均为非关联第三方，因此不适用《重大资产重组办法》第三十五条前两款的规定及《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的规定；本次交易中，上市公司收购安康通及三胞国际的交易对方中包括上市公司的控股股东及其关联人，需要适用《重大资产重组办法》第三十五条前两款的规定及《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的规定，相关业绩补偿安排的合规性分析如下：

项目《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的相关规定	本次安排及是否符合相关规定
交易对方为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人，应当以其获得的股份和现金进行业绩补偿。如构成借壳上市的，应当以购买资产的价格进行业绩补偿的计算，且股份补偿不低于本次交易发行股份数量的90%。业绩补偿应先以股份补偿，不足部分以现金补偿。	本次购买的资产中安康通和三胞国际部分股权由上市公司控股股东及控制的关联人持有，上市公司已经与相关方已经签订了明确可行的《盈利预测补偿协议》，约定由相关方优先以本次获得的股份进行业绩补偿。 本次交易不构成借壳上市，相关安排符合监管规定。
在交易对方以股份方式进行业绩补偿的情况下，通常按照下列原则确定应当补偿股份的数量及期限： （一）补偿股份数量的计算 1.基本公式 1）以收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的估值方法对拟购买资产进行评估或估值的，每年补偿的股份数量为： 当期补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额 当期应当补偿股份数量=当期补偿金额/本次股份的发行价格 当期股份不足补偿的部分，应现金补偿 采用现金流量法对拟购买资产进行评估或估值的，交易对方计算出现金流量对应的税后净利润数，并据此计算补偿股份数量。 此外，在补偿期限届满时，上市公司应当对拟购买资产进行减值测试，如：期末减值额/拟购买资产交易作价>补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数，则交易对方需另行补偿股份，补偿的股份数量为： 期末减值额/每股发行价格－补偿期限内已补偿股份总数	本次购买的资产中安康通和三胞国际部分股权由上市公司控股股东及控制的关联人持有，上市公司已经与相关方已经签订了明确可行的《盈利预测补偿协议》，约定由相关方优先以本次获得的股份进行业绩补偿。 本次交易不构成借壳上市，相关安排符合监管规定。 三胞集团、广州金鹏、常州元康、常州明塔的补偿股份数量的计算公式为：当年应补偿金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×拟购买资产交易作价－累积已补偿金额。每次补偿时，优先以因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足的部分由现金补偿，具体补偿方式如下： 当年应补偿股份数量=当年应补偿金额/发行股份的价格 根据预估值对应的税后净利润数，交易双方确定了业绩补偿金额，该金额大于预估值对应的税后净利润数，并照此计算补偿股份数量。 在承诺期届满后三个月内，南京新百应聘请具有证券、期货业务资格的会计师事务所对目标资产出具《减值测试报告》。如目标资产期末减值额>已补偿股份总数×发行价格+已补偿现金，则三胞集团和常州明塔应对南京新百另行补偿。补偿时，先以三胞集团和常州明塔因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿，不足的部分由三胞集团和常州明塔以现金补偿，因目标资产减值以现金补偿，因目标资产减值以现金补偿的计算公式为：应补偿的金额=期末减值额-在承诺期内因实际利润未达承诺利润已支付的补偿额。 本次交易综合考虑承诺期内的股份补偿及现金补偿确定资产减值补偿金额，针对未得到补偿的减值额优先采取股份补偿，不足部分采取现金补偿，相关安排有利于保障上市公司利益，与监管规定不存在原则性差异。
2）以市场法对拟购买资产进行评估或估值的，每年补偿的股份数量为：期末减值额/每股发行价格－补偿期限内已补偿股份总数 当期股份不足补偿的部分，应现金补偿。	本次以收益法对拟购买资产进行评估，不适用。
2.其他事项 按照前述第1）、2）项的公式计算补偿股份数量时，遵照下列原则： 前述净利润数均应当以拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定。 前述减值额为拟购买资产交易作价减去期末拟购买资产的评估值并扣除补偿期限内拟购买资产股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。会计师应当对减值测试出具专项审核意见，同时说明与本次评估选取重要参数的差异及合理性，上市公司董事会、独立董事及独立财务顾问应当对此发表意见。 在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回。 拟购买资产为非股权资产的，补偿股份数量比照前述原则处理。 拟购买资产为房地产公司或房地产类资产的，上市公司董事会可以在补偿期限届满时，一次确定补偿股份数量，无需逐年计算。	三胞集团、广州金鹏、常州元康、常州明塔签订的盈利预测补偿协议拟购买资产扣除非经常性损益后的利润数确定。 《盈利预测补偿协议》约定在计算上述期末减值额时，需考虑承诺期内南京新百对目标公司进行增资、减资、接受赠予以及目标公司对南京新百利润分配的影响。 公司转在补偿期限届满时，由会计师对减值测试出具专项审核意见，同时说明与本次评估选取重要参数的差异及合理性，公司董事会、独立董事及独立财务顾问将对此发表意见。 在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于0时，按0取值，即已经补偿的股份不冲回。 综上所述，本次业绩补偿安排符合相关监管规定
上市公司董事会及独立董事应当关注拟购买资产折现率、预测期收益分析等其他评估参数取值的合理性。若上交易对方利用降低折现率、调整预测期收益分布等方式减轻股份补偿义务，并对此发表意见。独立财务顾问应当进行核查并发表意见。	截至本回复出具之日，与本次发行股份购买资产开募集配套资金暨关联交易相关的审计、评估工作尚未完成，本公司将在相关评估工作完成后，由董事会及独立董事对相关事项发表意见，由独立财务顾问核查并发表意见。 综上所述，本次交易安排符合相关监管规定
（二）补偿期限 业绩补偿期限一般为重组实施完毕后的三年，对于拟购买资产作价较账面值溢价过高的，视情况延长业绩补偿期限。	本次三胞集团、广州金鹏、常州元康、常州明塔的业绩补偿期限为5年，符合相关监管规定。

3、交易对方补偿履约的保障措施

根据《发行股份购买资产协议》及相关承诺函，三胞集团、广州金鹏、常州元康、常州明塔因本次交易所取得的上市公司股份自该等股份登记至其名下之日起36个月内不以任何形式转让，上述股份锁定安排有利于保障相关方切实履行股份补偿义务。尽管如此，由于三胞集团、广州金鹏、常州元康、常州明塔承担的补偿义务超过其在本次交易中取得的对价，本公司仍然就相关方业绩补偿承诺的履约风险进行了风险提示，具体内容详见预案“特别风险提示/七、盈利预测补偿承诺实施的违约风险”。

根据《发行股份购买资产协议》及相关承诺函，银丰生物因本次交易所取得的上市公司股份自该等股份登记至银丰生物名下之日起12个月内不以任何形式转让。若取得本次发行的股份时，银丰生物持续拥有目标公司权益的时间不足12个月，则银丰生物承诺因本次交易所取得的上市公司股份自该等股份登记至银丰生物名下之日起36个月内不以任何形式转让。在满足上述股份锁定承诺的情况下，若银丰生物因本次交易所取得的上市公司股份锁定期为12个月，为了保障业绩承诺的可行性，在法定限售期限届满后，银丰生物自愿按照分批解锁相关股票，具体承诺如下：①履行2016年度全部业绩补偿承诺后，可转让30%；②自本次发行结束之日起24个月届满且履行2017年度全部业绩补偿承诺之日(以较晚发生的为准)可转让30%；③自本次发行结束之日起36个月届满且履行2018年度全部业绩补偿承诺之日(以较晚发生的为准)可转让40%。由于银丰生物以其本次交易取得股份对价为限承担业绩补偿责任，上述股份分期解锁的安排提高了银丰生物业绩承诺补偿的履约保障。

4、中介机构核查意见

（1）独立财务顾问核查意见

经核查，本独立财务顾问认为：本次交易中，收购安康通、三胞国际的相关交易对方承担了完整的业绩承诺补偿责任，收购齐鲁干细胞的相关交易对方仅以其本次交易所得对价为限承担业绩承诺补偿责任。本次交易的业绩补偿安排不违反现行有效的监管规定，股份锁定等措施有助于保障交易对方切实履行补偿义务，上市公司已经针对业绩承诺补偿不足的风险及可能存在的履约风险进行了充分提示。

二、关于标的资产行业情况

（五）预案披露，2015年安康通进一步引入互联网思维，提出“平台战略”，通过运用互联网、物联网和大数据等信息化技术，对接内外部各种医疗、家政、金融、硬件器械、软件系统等资源，力争打造居家养老的生态圈平台。1、按照业务类型或主要产品披露标的资产主营业务收入、成本、费用、净利润、毛利率等主要财务数据及同比变化情况；2、补充披露前述互联网平台建设现状，包括但不限于盈利模式、前期资金投入、主要用户群体等；3、结合标的资产具体业务及示例、无形资产情况，分析互联网、物联网和大数据等信息化技术的应用方式及核心技术等；4、结合行业领先者或可比案例，补充披露公司技术能力、市场地位、竞争优势及可能面对的风险。请财务顾问发表意见。

答复：

1、安康通主要财务数据及同比变化情况

根据未经审计的财务数据，报告期内，安康通主要产品的收入、成本及毛利率等主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目		2013年度	2014年度	2015年1–9月
服务费收入	收入	1,510.35	1,314.60	948.20
	成本	704.01	577.82	431.47
	毛利率	53%	56%	54%
援助服务	收入		197.60	202.80
	成本		139.96	148.36
	毛利率		29%	27%
平台建设	收入			135.13
	成本			132.50
	毛利率			2%
电话医生	收入			303.00
	成本			182.80
	毛利率			40%
合计	收入	1,510.35	1,512.20	1,589.13
	成本	704.01	717.77	895.13
	毛利率	53%	53%	44%

最近两年一期，安康通服务费收入的毛利率分别为53%、56%、54%，基本保持稳定；最近一年一期，新增的援助服务的毛利率分别为29%、27%，略有下降。2015年新增的平台建设、电话医生等业务开展时间较短，最近一期的毛利率分别为2%、40%。由于部分新增业务毛利率水平低于服务费业务，导致安康通最近两年一期的综合毛利率有所下降。

截至本回复出具之日，由于安康通尚未在内部核算中将有关期间费用匹配至各个业务板块，所以分业务板块的期间费用及净利润水平难以列示。最近两年一期，安康通未经审计的期间费用及净利润水平如下：

单位：万元

项目	2013年度	2014年度	2015年1–9月
期间费用	993.10	946.50	916.83
净利润	–239.12	–192.85	–195.57

最近两年一期，安康通的期间费用和净利润基本保持稳定，业绩状况一般。

2、安康通互联网平台建设现状

目前安康通的CRM系统一期已经完成，成功运用于国内的上海、无锡和南京区域。该系统主要担负终端用户所使用的硬件产品的兼容接入、用户服务需求资源7*24小时的即时和集中处理、线上和线下资源的统筹调度和派工处理等。目前该系统已接入50万左右的付费用户，并为100万左右的平台用户提供服务。

安康通的CRM系统属于所有系统中的核心架构系统，一是用于维护和更新用户的相关信息（如用户的基础个人年龄、居住地等信息，是否独居，身体基础病理情况，缴费情况，享受服务期限，首次使用日期，续费意愿等）；二是记录用户所有的服务需求和服务完成情况（如按打客服电话频率，需求频次，需求具体时间，具体服务内容，预约安排或者紧急需要，服务满意度评价等）；三是联接终端用户用的硬件设备，如一键通话机、移动式话机、家庭照护系统等设备；四是开发成一个开放性平台，设置了若干个兼容接口，用于与外部第三方的服务商、政府机构、医疗资源、通信运营商、金融资源、客服人员、老人子女亲属、移动端和PC端等进行对接，每个接口进行过滤后信息输出，只反馈输出用户的部分对应信息给外部接口。CRM第一期主要以完成前三项内容为主，第二期将以第四项内容为主要开发内容。

盈利模式上，该系统主要为用户提供线上和线下服务，线上服务包括信息服务、健康管理、紧急救助等，线下服务包括家政类服务（如保洁、餐饮、水电维修、房屋维修、管路维修、洗浴等）、健康护理服务、身体和精神康复服务、精神慰藉服务、读书读报、主动上门探视等。线上服务的盈利来源主要为对用户收取的月度固定服务费，成本主要是话务中心因呼叫而产生的成本和费用，该成本随着服务人数的扩大而持续摊薄。通过线上服务，安康通可以实现更高的盈利水平。

线下服务的开展需要在老人家中与老人面对面进行，客服人员上门前要经过专门培训，结合老人的心理特点，拉近与老人的距离感。因为独居老人占老人用户的50%左右，独居老人的心理和生理特点（子女不在身边，精神孤独感，社交边缘和封闭化，缺乏沟通，行走不便，较易生病等）使老人更容易接受服务人员的上门服务，实践运营中老人经常指定服务人员上门，说明已经与服务人员建立起很高的信任度和满意度，从而使得线下服务更容易形成与老人之间的黏性，让老人有一种被关爱感和面对面的安全感等。通过线下服务，安康通可以实现与用户面对面的互动反馈，提高客户黏度、安全感和满意度。线下服务除了收取月度固定服务费以外，如果老人使用了第三方的服务，则公司将以代销模式按照一定的返点收取第三方公司的服务费；如果老人想额外自费购买服务项目，则按照一定的标准予以结算；通过对老人的身体健康和精神健康状况的评估，公司会针对性的向老人推送护理和康复类的辅助产品，如老人对护理、康复用品、营养品等有一定的需求，会产生部分销售；公司会按照一定的金额收取代理费。

该系统投入资金接近260万元，可接入500万左右的终端使用用户。该系统的用户群体以65岁以上老人为主，占比约80%，剩余部分用户以大型国有或外资企业白领阶层为主，占比约20%。

3、安康通信息化技术的应用方式及核心技术

在具体业务中，安康通的互联网、物联网和大数据的相关应用情况如下：

相关应用	应用方式	对应的相关技术
互联网	用户使用的一键通固定话机和移动式手机、客服人员使用的手机、老人子女或亲属手机、第三方家政/金融/健康管理等服务公司的后台系统、政府应用平台系统、上述所有终端都通过唯一识别码和互联网，接入安康通的后台管理系统，形成闭环多向信息交互和交换，高效联接平台系统内各使用终端，将各自所需信息实时或及时交互同步反馈至需求方。通过互联网的便利性、高效性、实时性消除信息不对称，第一时间掌握动态信息，达到“生命第一、健康第一”的服务目标。 安康通的平台系统将预先接入家政服务、金融服务、信息服务、健康管理服务等各类供应商名录清单，以及供应商处服务人员信息和终端使用用户的相关信息。在用户使用任何一项服务的同时，系统会形成一条记录，在用户持续使用超过32次或连续使用21天后，系统通过一套较为复杂的数据计算和分析，对用户的使用习惯做出一个趋势预判，并形成一个提供提醒和预警功能。如用户因故未次/的使用习惯和需求之前的趋势规律相差大，系统会自动提醒后台管理和服务人员对该用户或其亲属子女进行二次确认，或者服务人员就近就急上门确认，以确认用户身体或精神健康是否出现状况，起到提前预防危险和及时救助生命的目的。	用户服务需求调度技术、信息实时同步和反馈技术
物联网	用户家中的一键通固定电话机中含有一个唯一ID识别码，用户使用的移动式手机用户端具有GPS定位功能和IMEI唯一识别码，当用户使用固定或移动话机拨打客服电话或紧急一键求助时，系统会自动识别出用户的具体信息，以及历次用户需求和基础信息，特别当老人离家一定距离，比如超过日常生活范围或出现异常活动轨迹，GPS定位功能会自动触发预警，后台管理人员会与老人及子女等亲属核实信息，以确保老人安全。用户手上会有一个嵌入个人信息的二维码信息卡，服务人员进入用户家中提供服务时，服务人员通过个人手机（此手机中已提前载入一个工作单调度APP）扫描此二维码后，后台系统会自动识别出哪位客服人员到哪位用户家中进行何种（助浴、助餐、助洁等）服务。	用户信息实时预警反馈技术、服务签到技术
大数据	通过对用户的日常行动规律进行判断，对日常服务需求进行总结，对用户的偏好特点进行分析，如用户每次拨打客服电话都在晚上6点左右，每次的服务需求范围锁定在助餐和用药提醒，每次助餐时要求都是荤素搭配，用药都是降压药和降血脂药品，健康咨询以三高症状为咨询内容，每次出门的活动半径GPS定位在2公里以内，连续经过30次左右的服务需求后，后台大数据系统会根据用户的偏好和习惯总结出一套偏差率在10%以下的规律曲线。如果其次用户的助餐食材是连续纯素4次以上，或用药提醒是服用消炎类药品，或健康咨询是身体疼痛症状，或拨打客服电话时间连续3次偏离晚上6点，或某几次的GPS定位显示用户的活动半径超出3公里，则可能提示用户身体或精神状况发生改变，则后台服务人员会与老人与其子女亲属联系核实老人是否处于正常状态，以确保用户的身体和精神安全。	独特的用户生活、健康规律分析总结、预判技术，老人（不同性别、居住状态、收入水平等）生理和心理分析、总结技术

目前安康通的核心技术情况如下：

| 技术名称 | 技术特点