

关于对南京新街口百货商店股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函有关问题的回复

致：上海证券交易所上市公司监管一部

接到南京新街口百货商店股份有限公司（以下简称“南京新百”或“公司”）转来的《关于对南京新街口百货商店股份有限公司 2018 年年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2019】0753 号，以下简称“问询函”），我们对问询函中相关问题进行了认真核查，核查情况如下：

二、关于重组标的资产

3.年报披露，安康通、三胞国际、齐鲁干细胞、世鼎香港四家标的公司 2018 年度实现的扣非净利润分别为 3,506 万元、9,772 万元、4.4 亿元、5.3 亿元，业绩承诺完成率分别为 103.12%、100.22%、124.60%、100.93%。2016 和 2017 年，安康通、三胞国际、齐鲁干细胞实现的扣非净利润分别为 1,715 万元、6,325 万元、3.6 亿元和 2,191 万元、8,386 万元、5.3 亿元，业绩承诺完成率分别为 100.89%、100.40%、170.30%和 104.33%、101.03%、195.42%。请公司补充披露：（1）列示上述四家标的公司 2018 年分季度主要财务数据，包括营业收入、营业成本、净利润、扣非净利润、经营活动产生的现金净流量；（2）列示四家公司 2016 至 2018 年的主要客户、客户集中度及同比变动，以及与上市公司、控股股东及相关方是否存在关联关系，明确说明是否存在调节利润以实现业绩承诺的情形；（3）齐鲁干细胞 2018 年业绩下降的主要原因，后续是否会持续下滑，其他三家标的公司业绩增长是否具有可持续性，在承诺期满之后是否会出现下滑的可能，如有，请提示风险。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

（1）列示上述四家标的公司 2018 年分季度主要财务数据，包括营业收入、营业成本、净利润、扣非净利润、经营活动产生的现金净流量；

安康通、三胞国际、齐鲁干细胞、世鼎香港四家标的公司 2018 年主要财务数据如下：

单位：元/人民币

安康通	1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	2018 年
营业收入	51,736,001	65,899,244	71,968,011	96,566,396	286,169,652
营业成本	26,419,694	35,192,782	38,039,569	62,176,163	161,828,208
净利润	5,558,691	9,663,888	9,991,540	10,122,346	35,336,465
扣非净利润	5,574,681	9,658,331	9,991,765	9,837,600	35,062,377
经营活动现金流量净额	19,292,016.67	-68,095,606.71	-14,217,621	34,543,299.67	-28,477,911

三胞国际	1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	2018 年
营业收入	221,706,117	232,793,007	234,268,051	275,176,253	963,943,427
营业成本	163,571,015	167,959,936	174,337,011	192,660,755	698,528,717
净利润	19,683,720	22,596,838	18,971,024	38,848,878	100,100,459
扣非净利润	19,684,720	22,596,843	19,136,020	38,211,844	99,629,427
经营活动现金流量净额	4,285,903	33,350,641	24,442,775	57,033,289	119,112,608

世鼎香港	1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	2018 年
营业收入	579,708,340	560,652,570	538,965,076	511,002,774	2,190,328,760
营业成本	198,371,413	184,250,878	161,596,495	195,254,297	739,473,083
净利润	135,973,877	151,893,891	151,471,771	95,269,861	534,609,400
扣非净利润	135,973,877	151,893,891	151,640,495	95,415,001	534,923,263
经营活动现金流量净额	50,644,346	300,609,880	158,575,961	110,788,228	620,618,415

齐鲁干细胞	1-3 月	4-6 月	7-9 月	10-12 月	2018 年
营业收入	354,105,967	305,996,568	309,654,607	326,679,418	1,296,436,560
营业成本	92,716,001	88,314,457	89,960,197	95,114,343	366,104,999
净利润	200,389,512	149,578,260	149,242,305	132,358,154	631,568,231
扣非净利润	199,060,860	139,118,858	132,477,952	111,369,179	582,026,848
经营活动现金净流量	202,292,966	105,999,644	192,851,467	246,825,974	784,964,837

(2) 列示四家公司 2016 至 2018 年的主要客户、客户集中度及同比变动，以及与上市公司、控股股东及相关方是否存在关联关系，明确说明是否存在调节利润以实现业绩承诺的情形；

1、世鼎香港

世鼎香港-Dendreon	经销商		销售额（万元人民币）	占比
2018 年	1	Cardinal	122,088	56%
	2	McKesson	62,056	28%
	3	Oncology Supply	17,749	8%
	4	ASD Specialty	6,125	3%
	5	Besse Medical	11,015	5%
	合计		219,033	100%
2017 年	1	Cardinal	116,610	50%
	2	McKesson	84,207	36%
	3	Oncology Supply	21,657	9%
	4	ASD Specialty	7,234	3%

	5	Besse Medical	4,223	2%
	合计		233,930	100%
2016 年	1	Cardinal	97,493	47%
	2	McKesson	75,377	36%
	3	Oncology Supply	24,305	12%
	4	ASD Specialty	6,644	3%
	5	Besse Medical	3,268	2%
	合计		207,086	100%

世鼎香港的经营实体 Dendreon 的下游客户较为稳定。因美国法律规定 Dendreon 需通过合适的经销商销售 PROVENGE，因此 Dendreon 的下游客户集中在美国三大医药流通巨头 Cardinal HealthInc.、 McKesson Corporation 和 Amerisource Bergen Corporation（纽约证券交易所上市公司， Oncology Supply、 Besse Medical、 ASD Specialty 均为 Amerisource Bergen 子公司）。因美国的医药流通企业已形成高度寡头垄断的格局，Dendreon 合作的三大经销商占有的美国市场份额已超过 90%，行业整体集中度较高，因此 Dendreon 结算客户较为集中和稳定。

Dendreon 合作的上述客户与上市公司、控股股东及相关方均无关联关系，Dendreon 不存在调节利润以实现业绩承诺的情形。

2、安康通

安康通		客户名称	销售额（元人民币）	占比
2018 年	1	合肥市蜀山区民政局	17,873,592	6.25%
	2	苏州市相城区民政局	12,973,598	4.53%
	3	苏州市吴江区民政局	11,277,251	3.94%
	4	南京守护宝信息技术有限公司	11,428,168	3.99%
	5	北京鹏华科技有限公司	10,553,529	3.69%
	合计			64,106,138
2017 年	1	苏州市吴江区民政局	20,514,504	12.26%
	2	合肥市蜀山区民政局	13,656,889	8.16%
	3	苏州市相城区民政局	9,811,321	5.86%
	4	宿迁市民政局	7,862,974	4.70%
	5	重庆仁恒养老服务有限公司	7,742,503	4.63%
	合计			59,588,191
2016 年	1	宿迁市民政局	4,298,350	6.81%
	2	天津和平区民政局	3,918,054	6.21%
	3	上海裕久贸易有限公司	3,575,472	5.67%
	4	深圳源创国际贸易有限公司	3,410,000	5.40%
	5	上海巨晖贸易有限公司	3,358,491	5.32%
	合计			18,560,366

2016 至 2018 年，安康通主要客户以民政局、养老服务公司为主，因为主要业务为项目制，客户集中度并不高且前五大客户并不稳定，2018 年前五大客户销售额约占安康通总收入 22%。上述主要客户与上市公司、控股股东及相关方不存在关联关系，其招标采购与业务开展受政府部门的各项监督与财政预算约束，安康通不存在调节利润以实现业绩承诺情况。

3、三胞国际

三胞国际		客户名称	销售额（元人民币）	占比
2018 年	1	以色列国家社保机构	519,760,916	53.92%
	2	以色列大屠杀幸存者基金	93,136,747	9.66%
	3	以色列卫生部	90,108,781	9.35%
	4	Macabi 健康管理机构	6,201,969	0.64%
	5	Phoenix 保险公司	4,541,948	0.47%
	合计			713,750,362
2017 年	1	以色列国家社保机构	473,395,318	53.36%
	2	以色列卫生部	100,732,267	11.35%
	3	以色列大屠杀幸存者基金	70,974,827	8.00%
	4	Macabi 健康管理机构	8,118,405	0.92%
	5	以色列国防部	2,009,823	0.23%
	合计			655,230,641
2016 年	1	以色列国家社保机构	416,445,009	63.46%
	2	以色列卫生部	98,720,410	15.04%
	3	以色列大屠杀幸存者基金	49,936,437	7.61%
	4	Macabi 健康管理机构	4,730,911	0.72%
	5	Phoenix 保险公司	3,340,647	0.51%
	合计			573,173,414

2016 至 2018 年，三胞国际的主要客户比较稳定和集中，年度前 5 名客户主要为 Natali 以色列服务的以色列政府部门以及当地保险公司。以上机构与公司均位属于以色列，其运营与管理受以色列法律、法规与政府部门监督，与上市公司、控股股东及相关方不存在关联关系，三胞国际不存在调节利润以实现业绩承诺的情况。

4、齐鲁干细胞

齐鲁干细胞的主要客户群体为储户个人与医疗科研单位等。自有库业务部分，齐鲁干细胞通过与个人储户签订存储协议的方式提供服务并取得脐带血存储收入（含检测费与存储费），统一定价；公共库业务部分，当患者通过公共库配型成功需出库，或科研机构选用公共库内所存脐带血造血干细胞做科研用途时，齐鲁干细胞按行业标准收取一定的费用。因脐血存储服务与生育相关的特殊性，自有库个人客户集中度与同比变动数据不具备参考性。公共库侧重非营利性，为企业履行社会责任，出库移植医院与科研机构遍布全国，与患者配型需求、配型结果

及科研机构的研究需求相关，其集中度与同比变动数据不具备参考性。

齐鲁干细胞	专业技术服务收入	主营业务收入占比	科研服务收入	主营业务收入占比
2018年	1,242,880,582.94	95.87%	53,555,976.95	4.13%
2017年	1,190,830,441.49	96.98%	37,113,461.50	3.02%
2016年	690,652,878.62	95.39%	33,387,035.09	4.61%

注：专业技术服务收入包含事务所口径的检测费收入和存储费收入，科研服务收入包含配型收入、受托制备保存收入、临床收入、其他收入。

自有库业务部分，因涉及个人客户众多，齐鲁干细胞无法逐一排查，不排除公司第二大股东银丰生物工程集团有限公司及其关联企业的高管与相关人员（《上市规则》定义下的关联自然人）在山东省脐血库进行脐带血存储的可能性，但因业务特性原因，发生该类情况的可能性与对公司主营业务收入总体影响甚微，且脐带血存储服务定价公允，因此不存在因关联交易损害上市公司股东利益的情形。公共库对外提供造血干细胞进行医疗移植与科研等，单笔业务发生随机性高，合作医院与科研机构遍布全国，经核查与上市公司、控股股东及相关方不存在关联关系。齐鲁干细胞上述业务不存在调节利润以实现业绩承诺的情形。

（3）齐鲁干细胞 2018 年业绩下降的主要原因，后续是否会持续下滑，其他三家标的公司业绩增长是否具有可持续性，在承诺期满之后是否会出现下滑的可能，如有，请提示风险。

1、齐鲁干细胞

根据江苏苏亚金诚会计师事务所出具的公司年度合并报表审计报告与关于齐鲁干细胞年度业绩承诺实现情况的审核报告，齐鲁干细胞 2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的扣非净利润分别为 3.57 亿元、5.33 亿元、5.82 亿元。由于南京新百持有齐鲁干细胞的股权比例为 76%，因此齐鲁干细胞 2016 年度、2017 年度、2018 年度实现的扣除非经常损益后归属于母公司（上市公司合并报表 76%持股口径）的净利润分别为 2.71 亿元，4.05 亿元、4.4 亿元，业绩完成情况保持增长趋势，均达到各年度的业绩承诺。

山东省齐鲁干细胞工程有限公司主要业务为新生儿脐带血造血干细胞的制备及储存。得益于山东省庞大的人口基数及全面放开二胎的政策红利，近几年公司脐带血造血干细胞储存数量快速提高，业绩实现爆发式增长。根据国家统计局的数据，2018 年山东省常住人口超过 1.00 亿，是仅次于广东的全国人口大省，并且常住人口呈现持续稳定增加的态势。山东省的全面二胎政策效应非常明显。全面二胎政策施行后，2016 年和 2017 年山东省新生儿出生数量分别高

达 177 万人和 175 人，较 2015 年的 124 万人大幅增加。随着全面二胎政策效应在 2016 年和 2017 年的集中释放，2018 年山东省新生儿出生数量大幅下降至 133 万人。根据公司业务一线了解的情况，2019 年第一季度山东省新生儿出生数量虽然仍有下降，但下降幅度已经大幅放缓，显现出趋稳的迹象。过去几年公司业绩的爆发式增长很大程度上是全面二胎政策红利带来的超常规增长。随着全面二胎政策红利的集中兑现，齐鲁干细胞存在着新生儿出生数量下降带来的业务增速放缓的潜在风险。

凭借已经积累的竞争优势和销售策略的优化，齐鲁干细胞存储业务的市场渗透率具备进一步提升的空间，预期未来将回归到稳定增长的正常状态。一是经过十多年的深入耕耘，公司在品牌、团队与人才、科研、运营管理等方面均积累了显著的竞争优势。这些竞争优势是公司的核心竞争力，有助于公司不断拓展市场。二是公司将进一步加强脐带血干细胞在下游的应用和科研，通过下游的应用和科研带动上游储存量的增加。在持续创新服务模式的同时，全方位地加强与医院、科研单位的合作，实现脐带血干细胞出库数量的快速增加。通过下游应用的增加，实现对客户的深度教育和市场的培育提升，进而带动上游储存量的增长。三是调整优化组织架构，适度增加一线销售人员和片区经理的数量，实行扁平化管理。同时，增设训导人员，由专职员工辅导带教，强化一线销售人员的培训，建设顾问型团队，向客户提供更专业、优质、高效的服务。

2、安康通

安康通主要从事居家养老服务行业，通过线上服务与线下服务的融合，为服务对象提供紧急救援、助医、助行、助餐、助洁、居家护理康复等养老服务内容。公司的业务主要通过参与各级政府的招投标程序获得。随着中国老龄化程度的加剧，政府对养老服务的投入也在不断加大。2019 年 4 月《国务院办公厅关于推进养老服务发展的意见》（国办发〔2019〕5 号）中明确提出“确保到 2022 年在保障人人享有基本养老服务的基础上，有效满足老年人多样化、多层次养老服务需求”、“将养老服务纳入政府购买服务指导性目录”、“以省为单位制定政府购买养老服务标准，重点购买生活照料、康复护理、机构运营、社会工作和人员培养等服务”。公司在居家社区养老服务领域已经积累多年运营经验，拥有一批自行培养的各层级服务运营人才，在长期实践中已积累了良好的市场口碑，已经具备深耕养老服务市场、不断扩大业务规模、提升经营效率的能力。综上，公司预测未来的经营业绩稳定且具备较好的成长性。

3、三胞国际

三胞国际的业务主要依托以色列国内的居家养老、远程医疗和长期护理服务，以及上述服务在以色列以外市场包括中国市场的拓展。公司在以色列运营已接近 30 年，是其国内医疗卫生系统的支柱型企业，在“家庭医疗-社区医疗-大医院”的生态中发挥着重要作用，享有很高的社会知名度。公司的业务前端为直接获客，在目标客群（健康老人、失能半失能老人）中品牌影响力相对突出，因服务对象和服务内容的特点，属于长期持续性业务，基本上不受宏观经济波动影响。随着近年老龄化趋势在发达国家及中国的不断加剧，公司拥有的以智能化为核心的一站式居家养老服务能力预期可获得更多的业务机会。综上，公司预测三胞国际的经营业绩预测可保持长期稳定、并逐步提升的趋势。

4、世鼎香港

世鼎香港的业务依托于肿瘤细胞免疫治疗产品 PROVENGE（Sipuleucel-T）在美国境内的生产和销售。美国是全球癌症治疗领域最为先进的国家，其基础研究、临床应用乃至药品监管规则实践均是全球学习与对标的对象。2015 年以来，免疫疗法应用于癌症治疗领域，继手术、放疗、小分子靶向药之后取得全面优势。细胞药物作为“活药物”随着分子生物学、高通量测序、流式检测等相关研究及技术的大幅发展助推，在研管线及在审产品大量增加，美国药监（FDA）于 2017 年频繁颁布相关规则，在细胞治疗领域加速审批。PROVENGE 作为第一批获得 FDA 上市准入的免疫治疗与细胞治疗产品，在相关适应症（去势抵抗型晚期前列腺癌，即 M1 CRPC）领域的地位不断加强。《美国国家综合癌症网络》（National Comprehensive Cancer Network, NCCN）在前列腺癌治疗指南 2018 年版更新中，针对 M1 CRP 继续加强 Provenge 的一线推荐地位，并增加二线推荐（详见 NCCN Guidelines Versions 1.2018, Prostate Cancer, PROS-15/PROS-16 部分的说明）。得益于上述有力推动及美国国内成熟且多元化的保险支付系统，公司在前端获客、价格谈判等方面得以愈加获益。

除 PROVENGE 针对 M1 CRPC 适应症外，公司于 2018 年 10 月已启动针对早期前列腺癌适应症的临床试验（注册号：NCT03686683），目前病人入组进度迅速。该项目亦有望在未来上市后进一步加宽公司的产品线。此外，公司自运营的两座细胞工厂（Immune-oncology Facility），拥有丰富的运营经验，持续保持着 FDA 最高水平的制备与质控流程。

综上，公司预测世鼎香港未来的经营业绩可保持长期稳定、并逐步提升的趋势。

会计师核查意见：

经核查安康通、三胞国际、齐鲁干细胞、世鼎香港四家公司 2018 年分季度财务数据与

2016-2018 年业务开展情况，通过管理层访谈、了解相关行业信息，查看业务协议、相关明细账等，我们认为上述四家公司不存在调节利润以实现业绩承诺的情形，公司对后续业务增长性的说明与风险提示与实际情况相符。

4.年报披露，2018 年公司商誉期末余额为 60.23 亿元，期初余额 93.25 亿元，除因英国子公司 HOF 进入破产托管程序导致其 33.87 亿元商誉全额减少外，其他标的公司均未计提商誉减值准备。请公司补充披露：（1）主要标的公司期末商誉减值测试的方法，资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果，商誉减值测试详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；（2）结合产生商誉以来报告期各期商誉减值测试的具体情况以及商誉减值计提情况，明确说明各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求，是否存在商誉减值计提不充分的情形，并提供相关证据和说明。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

（1）主要标的公司期末商誉减值测试的方法，资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果，商誉减值测试详细计算过程，具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性；

截止 2018 年 12 月 31 日，南京新百商誉金额合计 60.23 亿元，其中：世鼎生物技术（香港）有限公司商誉期末余额 22.64 亿元，山东省齐鲁干细胞工程有限公司商誉期末余额 30.15 亿元，合计占公司 2018 年末商誉余额的比重为 87.65%。

一、标的公司世鼎生物技术（香港）有限公司

（1）商誉减值测试的方法：南京新百因收购世鼎生物技术（香港）有限公司产生商誉 22.64 亿元。公司于期末对商誉进行了减值测试。在对商誉进行减值测试时，首先计算包含商誉的资产组的账面价值，再将各资产组账面价值与其可收回金额进行比较以确定是否发生减值。可收回金额按照收益法测算的资产组预计未来现金流量的现值确定。

（2）资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果：世鼎生物技术（香港）有限公司是一家从事抗癌药物 PROVENGE 生产与销售的生物制药企业。由于南京新百原先没有 PROVENGE 的生产与销售业务，故被收购的资产组无需与南京新百原有资产组进行整合，标的公司的资产组构成本年未发生变化，与合并日所确定的资产组一致。南京新百以能够给被收购企业带来未来现金流量的经营性长期资产作为资产组或资产组组合的认定标准和依据，与商誉相关的资产

组中其他资产的账面价值如下表（单位：千美元）所示：

项目	账面价值
固定资产	34,529.04
在建工程	4,122.21
无形资产	383,453.19
与商誉相关资产组的其他资产账面价值合计	422,104.44

2018 年末，标的公司与商誉相关的资产组中其他资产的账面价值为 422,104.44 千美元。

（3）商誉减值测试详细计算过程

a. 标的公司与商誉相关资产组预计未来现金流量现值的测算过程如下表（单位：千美元）所示：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	永续期
营业收入	346,650.00	363,485.00	381,138.00	399,648.00	410,838.00	410,838.00
营业成本	116,142.00	119,969.00	123,991.00	128,116.00	131,144.00	131,144.00
税金及附加	1,283.00	1,283.00	1,283.00	1,283.00	1,283.00	1,283.00
销售费用	66,838.00	69,556.00	72,392.00	75,348.00	77,516.00	77,516.00
管理费用	49,477.00	51,605.00	53,832.00	56,159.00	57,704.00	57,704.00
税前利润	112,910.00	121,072.00	129,640.00	138,742.00	143,191.00	143,191.00
折旧与摊销	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00
资本性支出	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00
营运资本	194,558.00	9,315.00	9,766.00	10,233.00	6,252.00	
税前净现金流量	-81,648.00	111,757.00	119,874.00	128,509.00	136,939.00	143,191.00
税前折现率	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
年限（个月）	6.00	18.00	30.00	42.00	54.00	
折现系数	0.9327	0.8115	0.7060	0.6143	0.5344	3.5771
现值	-76,153.00	90,691.00	84,631.00	78,943.00	73,180.00	512,209.00
商誉资产组现值合计						764,000.00

资产组的预计可收回金额依据经管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测的方法计算。公司管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定增长率和毛利率，并采用能够反映资产组特定风险的税前利率为折现率。经评估，资产组预计未来现金流量的现值为 764,000.00 千美元。

b. 商誉减值测试的具体步骤

单位：千美元

减值测试的具体步骤	标的公司资产组
商誉账面余额①	329,924.32
商誉减值准备余额②	
商誉账面价值③=①-②	329,924.32
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	

减值测试的具体步骤	标的公司资产组
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	329,924.32
不含商誉的资产组账面价值⑥	422,104.44
包含整体商誉的资产组账面价值⑦=⑥+⑤	752,028.76
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	764,000.00
商誉减值损失	
归属于母公司的商誉减值金额	

如上表所示，标的公司资产组可收回金额大于包含整体商誉的资产组账面价值，本期商誉未发生减值。

（4）具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性

在预计未来现金流量现值时使用的关键参数如下：

预计未来现金流量现值的关键参数	标的公司资产组
预测期营业收入复合增长率	4.47%
毛利率	66%-68%
费用率	33%-34%
净利率	24%-26%
折现率	14.94%

本次预测在标的公司 2015-2018 年历史数据、行业调查数据的基础上进行估算。

a.营业收入、收入增长率的预测依据

五年预测期营业收入复合增长率为 4.47%，预测期 2019 年-2023 年营业收入增长率分别为 5%、4.86%、4.86%、4.86%、2.8%。

PROVENGE 产品未来销售额的计算依据以下公式：

销售额=出售药品数量×药品价格

=注射人数×每名患者注射次数×药品价格

=市场容量×渗透率×首次注射率×每名患者注射次数×药品价格

1) 市场容量估算，评估师依据昆泰艾美仕咨询（IMS）所提供的资料及对标的公司专业人员的访谈，预计未来年度市场容量将以 2%左右的年度复合增长率递增。

2) 渗透率估算，渗透率是指登记注册使用 PROVENGE 产品的人数占整体目标市场的比率。根据历史数据显示，历史渗透率为 8.2%-9.4%，本次参照 8.2%进行估算。

3) 首次注射率，首次注射率为实际使用 PROVENGE 产品的人数占登记注册使用 PROVENGE

产品人数的比率。历史首次注射率为 79%-85%，本次参照 82%进行估算。

4) 每名患者注射次数，在接受 PROVENGE 产品治疗过程中，通常每名患者需要 3 次血液回输，但受到输液后的个体反应等影响，如有 1.5%左右的病患在首次注射 PROVENGE 产品后由于药物反应而放弃后续治疗。标的公司历史年度每名患者注册次数小于 3 次，历史注射次数为 2.91-2.96 次，本次参照 2.93 次进行估算。

5) 药品价格，美国医疗市场与中国有较大不同，是一个商业保险主导的报销市场。美国针对退休人群及残障人士的公立保险 Medicare 分为四个部分，其中 PROVENGE 被纳入部分 B，极大提高了其保险覆盖率。PROVENGE 上市后获得了美国主要公共和商业医疗保险的覆盖，显示出保险支付方对其治疗效果的认可。美国处方药价格基本不受监管，价格完全由市场竞争所决定。美国整体处方药市场及抵抗前列腺癌的主要产品价格都有不同程度的升高。Zytiga 和 Xtandi 是抵抗前列腺癌的两种常用药物，其报销情况与 PROVENGE 类似。该两款药品及 PROVENGE 产品上市后调价走势如下表：

	2011-1 H	2011-2 H	2012-1 H	2012-2 H	2013-1 H	2013-2 H	2014-1 H	2014-2 H	2015-1 H	2015-2 H	2016-1 H	2016-2 H	2017-1 H
Zytiga		9.90%	5.90%		9.90%	6.90%		7.90%	8.40%		7.90%		
Xtandi						5.90%		5.90%	5.90%		5.90%		5.90%
PROVENGE				1.90%		3.10%	2.90%	3.90%	3.90%	5.90%		5.90%	3.00%

就抗癌药品价格走势来看，均有不同幅度的上涨，其中 Xtandi 药品价格 2013 年至 2017 年连续 5 个年度上涨 5.9%，Zytiga 药品价格更是呈现出持续较高的增长态势，每年调价一至两次，且每次价格上浮均维持在 6%至 10%的水平。相对而言，PROVENGE 药品价格自 2010 年上市以来起初价格变动不大，但在 2014 年至 2015 年间，每年价格调整两次，每次上涨 3%至 6%左右，2016 年价格上涨 5.9%，且在本次评估基准日后，PROVENGE 药品价格再次上调 5.9%。

对 PROVENGE 药品价格的预测，首先分析其竞争产品及自身历史年度的变动情况，而后经与标的公司管理层访谈，标的公司未来预计每年 4 月份及 10 月份分两次对产品价格进行调整，调整过程中主要参考整体行业状况及竞争产品的价格走势。从历史数据看，近 4 年药品价格复合增长率为 3.11%，本次评估结合产品的定价机制、同类产品的价格比较分析及药品历史年度的价格变动，基于谨慎性考虑，以后续每年销售单价上涨 2.8%进行预测。

b.营业成本、毛利率的预测依据

标的公司的营业成本主要由原料 BOM 成本、人员工资、间接费用、折旧构成。其中：原料 BOM 成本主要为抗原及采血成本，其余为产品生产过程中所涉及的辅料成本等。

1)BOM 成本预测，2017 年以前 BOM 成本的增长率为 3%-5%，2018 年较 2017 年下降 1%。根据评估人员访谈得知，该项成本预计未来期间仍有一定几率增长，故本次预测根据历史复合增长率 1.76%进行估算。

2) 人员工资、间接费用、折旧等预测，均从历史角度考虑一定的增长。

3) 标的公司历史毛利率为 65%-67% 之间。根据营业收入、营业成本的预测，计算得到预测期毛利率为 66%-68% 之间，与历史毛利率基本吻合。

基于以上预测，未来五年预测期的营业收入、营业成本、收入增长率、毛利率如下表（单位：千美元）所示：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入	346,650.00	363,485.00	381,138.00	399,648.00	410,838.00
营业成本	116,142.00	119,969.00	123,991.00	128,116.00	131,144.00
收入增长率	5%	4.86%	4.86%	4.86%	2.8%
毛利率	66.50%	66.99%	67.47%	67.94%	68.08%

c. 期间费用、费用率的预测

本次评估根据被评估企业以前年度的历史数据分析，结合被评估企业实际状况对期间费用进行预测。

1) 税金及附加全部为融资租赁厂房产生的房产税，直接与融资租赁厂房相关，预测期金额与基期金额保持一致。

2) 销售费用主要包含职工薪酬、差旅费、专业服务费、运费、广告费、推广费、过渡期服务费等；管理费用主要包含职工薪酬、服务费、保险费、维修费、研发费、折旧与摊销等。

历史期间费用率为 33%-39%，预测期期间费用率为 33%-34%。历史期间费用率较高的原因是包含了过渡期服务费和无形资产专利摊销，其中：过渡期服务费已于 2018 年下半年度到期终止，无形资产专利摊销已于 2017 年末摊销完毕。2018 年度不含过渡期服务费的费用率为 34%，故未来按 2018 年水平进行预测。未来五年的期间费用预测数据如下表（单位：千美元）所示：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
税金及附加	1,283.00	1,283.00	1,283.00	1,283.00	1,283.00
销售费用	66,838.00	69,556.00	72,392.00	75,348.00	77,516.00
管理费用	49,477.00	51,605.00	53,832.00	56,159.00	57,704.00
费用率	33.92%	33.69%	33.45%	33.23%	33.23%

d. 所得税的预测

2017 年 12 月 20 日，美国参议院以 51 票赞成、48 票反对的结果，通过了《减税和就业法案》。2017 年 12 月 20 日中午，美国众议院以 224 票对 201 票，通过了该法案。美国总统特朗普 2017 年 12 月 22 日签署了自 1986 年以来美国最大规模的减税法案。法案于 2018 年 1 月开始实施。根据这份法案，美国联邦企业所得税率将从现在的 35% 降至 21%，具体情况如下：

项目	税率
----	----

州税①	5.84%
扣除州税后计算联邦税的基础②	94.16%
联邦税率③	21.00%
扣联邦税金额④=②*③	19.77%
有效税率⑤=④+①	25.61%

法案实施后，2018年标的公司的有效税率为25.61%，预测期所得税税率按25.61%估算。

e.净利润、净利率水平的预测

基于上述预测，未来五年的净利润、净利率水平如下表（单位：千美元）所示：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	346,650.00	363,485.00	381,138.00	399,648.00	410,838.00
营业成本	116,142.00	119,969.00	123,991.00	128,116.00	131,144.00
税金及附加	1,283.00	1,283.00	1,283.00	1,283.00	1,283.00
销售费用	66,838.00	69,556.00	72,392.00	75,348.00	77,516.00
管理费用	49,477.00	51,605.00	53,832.00	56,159.00	57,704.00
所得税	28,916.00	31,007.00	33,201.00	35,532.00	36,671.00
净利润	83,994.00	90,065.00	96,439.00	103,210.00	106,520.00
净利率	24.23%	24.78%	25.30%	25.83%	25.93%

f.自由现金流的预测

折旧及摊销根据资产组的会计政策和固定资产、无形资产情况进行预测，基本保持稳定；资本性支出按照与预测的折旧及摊销相匹配的原则估算；营运资本根据营运资金与收入的比例关系预测，同时考虑安全月现金保有量。自由现金流的计算过程如下表（单位：千美元）所示：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	永续期
税前利润	112,910.00	121,072.00	129,640.00	138,742.00	143,191.00	143,191.00
加：折旧与摊销	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00
减：资本性支出	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00	7,862.00
减：营运资本	194,558.00	9,315.00	9,766.00	10,233.00	6,252.00	
税前净现金流量	-81,648.00	111,757.00	119,874.00	128,509.00	136,939.00	143,191.00

g.折现率的预测

本次评估采用加权平均资本成本模型（WACC）确定的税后折现率为11%，其中：

无风险报酬率为2.69%，根据评估基准日美国国债10年期收益率确定；

市场风险溢价为6.38%，根据成熟市场风险溢价采用近三年平均值确定；

Beta值为0.8714，参照同行业或类似行业上市公司的Beta值确定，过程详见下表：

证券代码	证券简称	原始Beta	剔除财务杠杆Beta
------	------	--------	------------

证券代码	证券简称	原始 Beta	剔除财务杠杆 Beta
CTLT.N	CATALENTINC	1.3591	0.9330
EBS.N	EMERGENTBIOSOLUTIONSINC	1.3325	1.2228
CBM.N	凯姆布雷克斯	0.8613	0.7555
RDY.N	如瑞迪博士	0.3644	0.5741
平均值			0.8714

企业风险溢价为 2.8%。

测算出资产组的税后自由现金流、税后折现率及税前自由现金流后，建立等比公式，采用内插法的计算方式，最终得出资产组的税前折现率为 14.94%。

二、标的公司山东省齐鲁干细胞工程有限公司

(1) 商誉减值测试的方法：南京新百因收购山东省齐鲁干细胞工程有限公司（以下简称齐鲁干细胞）产生商誉 30.15 亿元。公司于期末对商誉进行了减值测试。在对商誉进行减值测试时，首先计算包含商誉的资产组的账面价值，再将各资产组账面价值与其可收回金额进行比较以确定是否发生减值。可收回金额按照收益法测算的资产组预计未来现金流量的现值确定。

(2) 资产组或资产组组合认定的标准、依据和结果

山东省齐鲁干细胞工程有限公司是一家从事脐带血造血干细胞检测及储存的医药制造企业。根据《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》、《企业会计准则第 8 号——资产减值》、《以财务报告为目的的评估指南》的有关规定，山东齐鲁干细胞工程有限公司资产组的认定的标准、依据和结果如下：

对超出资产组日常经营最低现金保有量的现金认定为溢余现金，予以剥离；对应收利息认定为非经营资产，予以剥离；对其他应收款中的借款认定为非经营资产，予以剥离；对已实际交付对方使用的房屋建筑物 3,539.31 万元认定为非经营资产，予以剥离；在建工程中 1,474.63 万元为银丰财富广场 C 座 24 层装修工程，根据管理层描述该资产未来用作招待，与资产组生产经营无关，认定为非经营资产，予以剥离；应付账款中的应付工程款，认定为非经营负债，予以剥离；预收款项认定为非经营负债，予以剥离；应交税费和应付职工薪酬为以前年度欠款，与未来生产经营无关，认定为非经营负债，予以剥离；对其他应付款中的政府补助和罚款，认定为非经营负债，予以剥离；其他非流动负债为不同项目发展资金，认定为非经营负债，予以剥离。

经剥离后，与商誉相关的资产组中其他资产的账面价值如下表（人民币万元）所示：

项目	账面价值
流动资产	75,052.94
非流动资产	46,710.26

项目	账面价值
其中：固定资产	14,545.55
在建工程	1,788.83
无形资产	1,177.71
长期待摊费用	12,987.99
其他非流动资产	16,210.18
资产小计	121,763.20
流动负债	3,301.04
非流动负债	
负债小计	3,301.04
与商誉相关资产组的其他资产账面价值合计	118,462.16

2018 年末标的公司齐鲁干细胞与商誉相关的资产组中其他资产的账面价值为 118,462.16 万元。

(3) 商誉减值测试详细计算过程

a. 标的公司与商誉相关资产组预计未来现金流量现值的测算过程如下表（单位：人民币万元）所示：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	稳定期
一、营业收入	134,544.80	137,607.94	142,071.14	145,061.02	146,696.57	
减：营业成本	38,753.24	40,143.35	41,975.46	43,505.97	44,786.15	
税金及附加	1,345.45	1,376.08	1,420.71	1,450.61	1,466.97	
销售费用	6,738.18	6,908.98	7,146.20	7,319.63	7,435.44	
管理费用	4,745.38	4,774.87	4,969.11	5,164.01	5,383.53	
研发费用	7,934.63	8,112.68	8,384.89	8,579.59	8,709.25	
财务费用	538.18	550.43	568.28	580.24	586.79	
二、息税前利润	74,489.73	75,741.55	77,606.50	78,460.95	78,328.45	78,328.45
加：折旧与摊销	2,105.83	1,905.09	1,933.60	1,948.34	2,003.89	
减：资本性支出	2,075.89	2,125.90	2,155.80	2,185.70	2,185.70	
减：净营运资金变动	3,359.76	2,150.96	3,054.97	2,144.25	1,313.58	
三、预计未来现金流量	71,159.92	73,369.78	74,329.32	76,079.35	76,833.07	78,328.45
折现期	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00	
折现率	14.36%	14.36%	14.36%	14.36%	14.36%	14.36%
折现系数	0.8744	0.7646	0.6686	0.5846	0.5112	3.5599
预计未来现金流量的现值	62,224.00	56,100.00	49,697.00	44,480.00	39,279.00	278,844.00
六、预计未来现金流量现值合计	530,624.00					

资产组的预计可收回金额依据经管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测的方法计算。公司管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定增长率和毛利率，并采用能够反映资产组特

定风险的税前利率为折现率。经评估，资产组预计未来现金流量的现值为 530,624.00 万元。

b.商誉减值测试的具体步骤

减值测试的具体步骤	标的公司资产组（人民币万元）
商誉账面余额①	301,476.00
商誉减值准备余额②	
商誉账面价值③=①-②	301,476.00
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	95,202.95
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	396,678.95
不含商誉的资产组账面价值⑥	118,462.16
包含整体商誉的资产组账面价值⑦=⑥+⑤	515,141.11
资产组预计未来现金流量的现值（可收回金额）⑧	530,624.00
商誉减值损失	
归属于母公司的商誉减值金额	

如上表所示，标的公司资产组可收回金额大于包含整体商誉的资产组账面价值，本期商誉未发生减值。

（4）具体指标选取情况、选取依据及合理性，包括营业收入、收入增长率、净利润、毛利率、费用率、净利率水平、自由现金流、折现率等重点指标的来源及合理性

在预计未来现金流量现值时使用的关键参数如下：

预计未来现金流量现值的关键参数	标的公司资产组
预测期营业收入复合增长率	2.50%
毛利率	69.47%-71.20%
费用率	15.79%-16.08%
净利率	46.05%-47.72%
折现率	14.36%

本次预测在标的公司 2016-2018 年历史数据、行业调查数据的基础上进行估算。

a.营业收入、收入增长率的预测依据

五年预测期营业收入复合增长率为 2.50%，预测期 2019 年-2023 年营业收入增长率分别为 3.78%、2.28%、3.24%、2.10%、1.13%。

检验费及储存收入的未来销售额，依据以下公式计算：

销售额=山东医院数量×标的公司医院合作渗透率×平均单位医院自体库储存数量×平均单位自体库储存人员缴纳费用

- 1) 山东医院数量取用截至 2018 年 11 月国家卫健委相关查询数据；
- 2) 标的公司医院合作渗透率估算，根据历史年度 2016-2018 年齐鲁干细胞医院合作数量

及其渗透率，并结合对企业专业人员关于未来齐鲁干细胞新增医院合作数量的访谈确认，在不考虑山东医院数量新增的情况下预计未来年度将以 1%左右的年度增长率增长；

3) 平均单位医院自体库储存数量，根据历史数据显示，综合考虑未来山东人口出生率情况，预计未来年度将以 2.6%左右的年度复合增长率递减；

4) 平均单位自体库储存人员缴纳费用，根据历史数据显示，适当考虑未来储存人员缴纳费用的增长，预计未来年度将以 0.25%左右的增长率增长。

b.营业成本、毛利率的预测依据

标的公司的营业成本主要由采集、制备及储存脐带血干细胞过程中发生的运输、分离冻存、微生物检测、干细胞检查等费用以及耗材支出、人员工资、折旧等构成。

本次营业成本预测时根据脐血采集、检测及后期储存业务所发生的单位耗材、人工费等费用与预计新增客户数量占比关系确定营业成本，最后得出预测期内毛利率。

标的公司历史毛利率为 70.75%-72.07%之间。根据营业收入、营业成本的预测，计算得到预测期毛利率为 69.47%-71.20%之间，与历史毛利率基本吻合。

基于以上预测，未来五年预测期的营业收入、营业成本、收入增长率、毛利率如下表（单位：人民币万元）所示：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	134,544.80	137,607.94	142,071.14	145,061.02	146,696.57
营业成本	38,753.24	40,143.35	41,975.46	43,505.97	44,786.15
收入增长率	3.78%	2.28%	3.24%	2.10%	1.13%
毛利率	71.20%	70.83%	70.45%	70.01%	69.47%

c.期间费用、费用率的预测

本次评估根据被评估企业以前年度的历史数据分析，结合被评估企业实际状况对期间费用进行预测。

1)税金及附加依照标的公司评估基准日执行的税收政策和税率，对公司未来年度税金及附加进行估算。

2)销售费用主要包含职工薪酬、广告费、业务宣传费、办公费、差旅费、市场费用等；管理费用主要包含职工薪酬、办公费、差旅费、修理费、租赁费、物业管理费、等；研发费用主要包含职工薪酬、材料费、折旧费、检测费、技术服务费等。

3)财务费用主要为回款手续费。

评估师对资产组历史年度各项费用逐项分析，对折旧费用、无形资产摊销、期间待摊费用

摊销单独测算，租赁费根据相关合同进行预测，其他费用根据占收入比重测算。在此基础上形成未来五年的期间费用预测数据如下表（单位：人民币万元）所示：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
税金及附加	1,345.45	1,376.08	1,420.71	1,450.61	1,466.97
销售费用	6,738.18	6,908.98	7,146.20	7,319.63	7,435.44
管理费用	4,745.38	4,774.87	4,969.11	5,164.01	5,383.53
研发费用	7,934.63	8,112.68	8,384.89	8,579.59	8,709.25
财务费用	538.18	550.43	568.28	580.24	586.79
费用率	15.83%	15.79%	15.83%	15.92%	16.08%

历史期间费用率为 17.76%-20.44%，预测期间费用率较历史期间费用率下降的原因为：2016年-2018年度为标的公司业绩承诺期，标的公司管理层按照实现的超额利润的 20%提取奖励，该项奖励已随着业绩承诺期限到期而相应终止。

d. 所得税的预测

标的公司为经认证的高新技术企业，适用 15%的企业所得税优惠税率，预测期内所得税税率按 15%估算。

e. 净利润、净利率水平的预测

基于上述预测，未来五年的净利润、净利率水平如下表（单位：人民币万元）所示：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
营业收入	134,544.80	137,607.94	142,071.14	145,061.02	146,696.57
营业成本	38,753.24	40,143.35	41,975.46	43,505.97	44,786.15
税金及附加	1,345.45	1,376.08	1,420.71	1,450.61	1,466.97
销售费用	6,738.18	6,908.98	7,146.20	7,319.63	7,435.44
管理费用	4,745.38	4,774.87	4,969.11	5,164.01	5,383.53
研发费用	7,934.63	8,112.68	8,384.89	8,579.59	8,709.25
财务费用	538.18	550.43	568.28	580.24	586.79
所得税	10,280.81	10,448.56	10,697.67	10,803.94	10,769.48
净利润	64,208.92	65,292.99	66,908.83	67,657.01	67,558.97
净利率	47.72%	47.45%	47.10%	46.64%	46.05%

标的公司近三年平均净利率为 47.09%，与预测期净利率持平。

f. 自由现金流的预测

折旧及摊销根据资产组的会计政策和固定资产、无形资产情况进行预测，基本保持稳定；资本性支出根据标的公司固定资产的经济使用寿命，考虑未来付款性资本性支出进行预测；营运资本根据历史资产负债与业务经营收入和成本费用的统计分析以及未来经营期内各年度资

产负债、收入与成本估算的情况进行预测。自由现金流的计算过程如下表（单位：人民币万元）所示：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
税前利润	74,489.73	75,741.55	77,606.50	78,460.95	78,328.45
加：折旧与摊销	2,105.83	1,905.09	1,933.60	1,948.34	2,003.89
减：资本性支出	2,075.89	2,125.90	2,155.80	2,185.70	2,185.70
减：净营运资金变动	3,359.76	2,150.96	3,054.97	2,144.25	1,313.58
税前净现金流量	71,159.92	73,369.78	74,329.32	76,079.35	76,833.07

g.折现率的预测

本次估值先在加权平均资本成本（WACC）的基础上测算折现率，再将其调整为税前的折现率（R）。

采用加权平均资本成本模型（WACC）确定的税后折现率为 12.39%，其中：

无风险报酬率为 3.22%，参照中国国债市场截至评估基准日在二级市场有成交的 10 年期以上纯债到期收益率的平均水平；

市场风险溢价为 6.94%，根据评估基准日成熟股票市场的风险溢价与国家风险溢价确定；

Beta 值为 1.0329，参照同行业或类似行业上市公司的 Beta 值确定，过程详见下表：

股票代码	参考公司	平均财务杠杆系数（Da/Ea）	β_{Li}	企业所得税率 t_i	无财务杠杆的 Beta 系数（ β_{U_i} ）
600080.SH	金花股份	0.0522	1.018	0.15	0.9747
600645.SH	中源协和	0.0159	1.2954	0.25	1.2802
300289.SZ	利德曼	0.0416	1.0577	0.15	1.0216
600161.SH	天坛生物	0.0446	0.8838	0.25	0.8552
平均值 β_U		0.0386	1.0637	0.20	1.0329

企业风险溢价为 2%。

测算出资产组的税后自由现金流、税后折现率及税前自由现金流后，建立等比公式，采用内插法的计算方式，最终得出资产组的税前折现率为 14.36%

（2）结合产生商誉以来报告期各期商誉减值测试的具体情况以及商誉减值计提情况，明确说明各期商誉减值计提是否具有充分性和准确性，是否符合《企业会计准则》的相关规定，是否符合谨慎性要求，是否存在商誉减值计提不充分的情形，并提供相关证据和说明；

《企业会计准则第 8 号——资产减值》有关商誉减值的处理规定，“企业合并所形成的商誉至少应当在每年年度终了进行减值测试。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减

值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，应当先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，应当确认商誉的减值损失。”

公司按照企业会计准则的相关规定，于每年年末对企业合并所形成的商誉进行减值测试。

①除 HOF 以外各标的公司商誉减值测试的具体情况如下：

本报告期末及期初，以 2018 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日为评估基准日，由评估机构上海众华资产评估有限公司、江苏华信资产评估有限公司对各标的公司包含商誉的相关资产组进行减值测试。根据各被投资单位管理层的五年期预算，采用现金流量预测法对资产组的可收回金额进行评估。减值测试中采用的关键假设包括：预测期内各业务收入增长率、折现率等，根据历史数据及对市场发展的预测确定相关关键假设。经评估，各标的公司包含商誉的相关资产组可收回金额均高于其账面价值，故未计提商誉减值。

②HOF 商誉减值测试的具体情况如下：

自购买日 2014 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，HOF 的审计报告均由组成部分会计师英国德勤会计事务所出具。各资产负债表日的审计报告显示，对商誉进行减值测试时采用了现金流量折现法，将商誉和净经营资产的账面价值与预测的现金流量折现结果进行比较。减值测试中采用的关键假设包括：长期增长率、折现率等。经测试，商誉均未发生减值。

综上所述，鉴于各标的公司包含商誉的相关资产组可收回金额均高于其账面价值，因此未计提商誉减值，符合《企业会计准则》的相关规定和谨慎性要求，不存在商誉减值计提不充分的情形。

会计师核查意见：

我们针对商誉减值执行的主要审计程序包括：

①了解和评价与商誉减值测试相关的内部控制设计的有效性，并测试关键控制运行的有效性。

②获取资产评估机构出具的以商誉减值测试为评估目的的评估报告，并对评估师的专业胜任能力和客观性进行评价。

③与公司管理层、外部评估专家讨论和评价商誉减值测试过程中资产组的认定、所使用的测试方法、关键评估假设、折现率等参数的合理性。

④评价管理层采用收益法确定资产组可收回金额的适当性：a.将详细预测期收入增长率与

公司的历史收入增长率进行比较；b.将预测的毛利率与以往业绩进行比较，并考虑市场趋势；c.我们测试了未来现金流量净现值的计算是否准确。

⑤评价管理层对商誉减值测试结果及财务报表的披露是否恰当。

经核查，我们认为各报告期不计提高誉减值，是基于各标的公司包含商誉的相关资产组可收回金额均高于其账面价值，符合《企业会计准则》的相关规定，符合谨慎性要求，不存在商誉减值计提不充分的情形。

三、关于具体财务信息

5.年报披露，2018年公司其他应收款期末余额为7.09亿元。其中，应收世鼎关联方资金往来共5.42亿元。请公司补充披露世鼎关联方资金往来的具体应收对象、与公司或股东的关联关系、形成时间、业务背景、金额、坏账准备计提情况、收回情况，说明坏账准备计提是否充分，前期是否构成非经营性资金占用。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

应收对象	关联关系	形成时间	美元金额	人民币金额	坏账准备	回收情况	占用情况说明
三胞香港	控制股东控制	2018/1/16	200,000.00	1,372,640.00	未计提	已回收	经营性资金占用
Dendreon HK	控制股东控制	2018/2/27	3,261,101.00	22,381,590.10	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/2/27	4,000,000.00	27,452,800.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/3/13	14,000,000.00	96,084,800.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/5/15	2,900,000.00	19,903,280.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/5/18	5,000,000.00	34,316,000.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/5/21	12,000,000.00	82,358,400.00	未计提	已回收	经营性资金占用
千百度香港	实控人亲属控制	2018/5/23	5,000,000.00	34,316,000.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/5/30	750,000.00	5,147,400.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/6/19	20,000,000.00	137,264,000.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/7/5	2,000,000.00	13,726,400.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/7/13	8,000,000.00	54,905,600.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞香港	控制股东控制	2018/7/16	950,000.00	6,520,040.00	未计提	已回收	经营性资金占用
三胞集团	控股股东	2018/7/26	882,467.00	6,056,550.47	未计提	已回收	经营性资金占用
合计			78,943,569.00	541,805,500.57			

公司于2018年8月2日公告公司发行股份购买资产事项的标的资产世鼎香港已完成过户与工商变更登记手续。上述资金往来形成时间在标的资产交割完成之前，非上市公司与相关关联方发生的资金往来。

根据三胞香港及三胞集团提供信息，2017年下半年三胞集团完成对Dendreon收购之后，为加速PROVENGE产品在东南亚及中国大陆地区的上市进程，计划通过在中国香港先行设立

细胞工厂及实验室并启动相关申报流程，相关往来资金原计划用于投资 Dendreon HK Limited，具体资金用途包括购置实验室房产（预计 4.5 亿）、装修改造（预计 1500 万）、购置工作站及其他设备（预计 5500 万）以及实验室验证（预计 500 万）、香港卫生署申报（预计 500 万）等。

因进入 2018 年 7 月以来，公司控股股东三胞集团资金紧张问题加剧，引发债务危机，经慎重决策三胞集团决定暂缓对 Dendreon HK Limited（尚未注入上市公司，暂未开展实质性业务）的后续投资计划，将相关人员团队与资金计划集中用于 Dendreon 中国的投资建设，对世鼎香港交割前与三胞集团及其关联方形成的 541,805,500.57 元（78,943,569.00 美元）往来款，公司于 2018 年年度报告中披露已于 2019 年 4 月 23 日归还于本公司，不涉及坏账准备计提事项，前期不构成非经营性资金占用。

会计师核查意见：

通过获取相关资金往来的银行记录、与公司管理层访谈、查阅世鼎香港并购项目的重要进度文件，经核查，公司与世鼎关联方资金往来事项主要发生在公司收购世鼎香港交割完成及达成董事会控制之前，相关资金拟用于丹瑞香港的筹备事项，不构成非经营性资金占用，目前该 5.42 亿资金三胞集团及其相关方已归还上市公司。

6.年报披露，支付的其他与投资活动有关的现金中，支付给 HOF 共 3.10 亿元；收到的其他与筹资活动有关的现金中，收到三胞香港、千百度 HOF 经营支持款 3.09 亿元；支付的其他与筹资活动有关的现金中，归还三胞集团 HOF 经营支持款 4.74 亿元；其他应收款中，应收 HOF 往来款 4.91 亿元，并全额计提坏账准备。请公司：（1）逐项梳理 2018 年发生的公司、控股股东及 HOF 之间的资金往来，包括时间、金额、利率、款项用途、偿还情况等；（2）结合上述情况，说明在 HOF 濒临破产的情况下仍向其提供大额资金支持的原因及商业合理性，明确是否构成资金转移或资金占用；（3）自查并说明目前公司是否存在对 HOF 的债权提供担保或需承担其他连带清偿责任的情形，如存在，请逐条披露债权人名称、债务金额、担保方式以及公司拟应对措施。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

（1）逐项梳理 2018 年发生的公司、控股股东及 HOF 之间的资金往来，包括时间、金额、利率、款项用途、偿还情况等；

对 2018 年发生的公司、控股股东及 HOF 之间的资金往来梳理：

1) 公司全资子公司新百香港转款 HOF Group 的资金往来

日期	往来金额	当天汇率	人民币金额	期末汇率	期末人民币金额	报告期末形成欠款金额	资金用途
2017/5/25	£5,000,000.00	8.93	44,637,500.00	8.68	43,381,000.00	43,381,000.00	运营支持
2018/5/8	\$2,720,000.00	6.37	17,319,328.00	6.86	18,667,904.00	18,667,904.00	运营支持
2018/5/11	\$4,070,000.00	6.36	25,854,268.00	6.86	27,933,224.00	27,933,224.00	
2018/6/14	\$6,770,000.00	6.40	43,302,274.00	6.86	46,463,864.00	46,463,864.00	
2018年5-6月累计发生小计					93,064,992.00	93,064,992.00 ^①	
2018/8/23	\$90,000.00	6.87	618,390.00	6.86	617,688.00	617,688.00	破产律师费、 登记变更手 续费等
合计	/	/	131,731,760.00	/	137,063,680.00	137,063,680.00 ^②	

该部分往来合计金额 1.37 亿元为应收 HOF 往来款 4.91 亿元的部分金额。

支付的其他与投资活动有关的现金中支付给 HOF Group 共 3.10 亿元说明：表一中 2018 年 5-6 月累计发生金额为 9300 万元^①，用于对 HOF Group 的运营支持，与表三中收到三胞香港、千百度运营支持款 3.54 亿中 2018 年度发生额 2.23 亿元^④，合计形成支付给 HOF Group 的 3.10 亿元。

2) 公司关联方转款 HOF Group 的资金往来

序号	关联方	日期	往来金额	美元金额	当天汇率	人民币金额	报告期末形成欠款金额
1	三胞香港	2016/12/16	£8,031,515.26	10,000,000	/	69,165,000.00	69,165,000.00 ^③

对上述 6,916 万元的转债说明：

2018 年，本公司之全资子公司新百地产、House of Fraser Global Retail Limited（以下简称 HOF Retail，为 HOF Group 的全资子公司）与三胞集团、三胞香港签订债权债务转移协议，主要内容如下：

（一）相关债权债务情况

*1、2016 年 12 月 15 日，三胞香港出借资金 1,000 万美元给 HOF Retail 用于对其全资子公司徐州东方福来德百货有限公司的资本金出资。

*2、该等款项的出借，是因 HOF Retail 及其下属公司经营资金紧张，未能及时安排资金注入中国境内子公司，故由三胞集团指令三胞香港于境外先行借款。

*3、新百地产与 HOF Retail 同属同一控股股东下且新百地产具有境内人民币支付能力。

（二）各方协议一致的结果

*1、确认截止 2018 年 4 月 20 日，HOF Retail 共欠三胞香港 1,000 万美元。

*2、三胞香港同意将应收 HOF Retail 的上述外币债权全部转让给三胞集团，由三胞集团在中国境内以人民币形式收回，HOF Retail 对此债权转让表示知情并同意。

*3、新百地产同意为 HOF Retail 在中国境内向三胞集团支付人民币 69,165,000.00 元用以偿还上述债务。债务偿还后，HOF Retail 与三胞香港的债权债务即告结清。

序号	关联方	日期	往来金额	当天汇率	人民币金额	报告期末形成欠款金额
1	三胞香港	2017/9/15	\$17,000,000.00	6.55	111,394,200.00	111,394,200.00
2	三胞香港	2017/9/19	\$3,000,000.00	6.58	19,751,400.00	19,751,400.00
3	千百度	2018/3/28	\$17,600,000.00	6.30	110,843,040.00	110,843,040.00
4	三胞香港	2018/3/29	\$3,700,000.00	6.29	23,272,260.00	23,272,260.00
5	三胞香港	2018/4/13	\$14,200,000.00	6.28	89,105,000.00	89,105,000.00
					2018 年度发生小计	223,220,300.00④
		合计	/	/	354,365,900.00	354,365,900.00⑤

上表列示 3.54 亿资金往来形成原因与债务事项的确认请参阅问题 1. (1) 回复说明。

应收 HOF 往来款 4.91 亿元说明：表一中新百香港对 HOF Group 累计转款金额 1.37 亿元②与表三公司关联方对 HOF Group 转款金额 3.54 亿元⑤，合计形成其他应收款中对 HOF 应收往来款 4.91 亿元。

3) 公司关联方三胞香港向公司子公司新百香港的转款资金往来

日期	往来金额	当天汇率	人民币金额	款项用途	偿还情况
2018/4/18	\$4,200,000.00	6.29	26,383,140.00	新百香港于 2018 年 5 至 6 月转款至 HOF Group 用于经营支持，详见表一列示及数字①组成	新百地产代为偿还 50,469,100 ⑦元，详见下附转债说明
2018/5/2	\$2,000,000.00	6.37	12,734,000.00		
2018/5/4	\$3,670,000.00	6.36	23,312,207.00		
2018/6/13	\$3,700,000.00	6.42	23,737,720.00		
合计	\$13,570,000.00	/	86,167,067.00⑥		

收到三胞香港、千百度 HOF 经营支持款 3.09 亿元说明：表三列示 18 年报告期内 HOF Group 收到三胞香港、千百度 HOF 经营支持款 2.23 亿元④，与表四列示 2018 年度三胞香港转新百香港用于 HOF Group 运营支持的 8,600 万元⑥，合计构成收到三胞香港、千百度 HOF 经营支持款 3.09 亿元。

对上述 8,600 万元的转债说明：

2018年，本公司之子公司新百香港、新百地产与三胞集团、三胞香港签订债权债务转移协议，主要内容如下：

(一) 相关债权债务情况

*1、截止2018年6月30日，三胞香港累计出借资金1,357万美元给新百香港。

*2、该等款项的出借，是因中国国内外汇管制的政策性因素，导致新百香港无法及时获得本公司的经营性外币借款，故由三胞集团指令三胞香港于境外先行借款。

*3、新百地产和新百香港同属同一控股股东下且新百地产具有境内人民币支付能力。

(二) 各方协议一致的结果

*1、确认截止2018年6月30日，新百香港欠三胞香港1,357万美元，按实际收到款项之日对应的汇率中间价折算人民币86,102,099元。

*2、三胞香港同意将应收新百香港的上述部分债权50,469,100元人民币转让给三胞集团，由三胞集团在中国境内以人民币形式收回。

*3、新百地产同意为新百香港在中国境内向三胞集团支付50,469,100元人民币用以偿还上述部分债务。

4) 公司归还三胞集团 HOF 经营支持款 4.74 亿元的说明

资金往来	转款日期	转款金额 (人民币)	偿还情况
新百地产转款三胞集团	2018/4/23	500,000,000.00	偿还 HOF Group 欠三胞集团、千百度 354,365,900 元④
			偿还三胞集团代付投资款 69,165,000 元③
			偿还新百香港欠三胞香港 50,469,100 元⑦
三胞集团转款新百地产	2018/6/12	26,000,000.00	/
合计		474,000,000.00	总计归还三胞集团 HOF 经营支持款 4.74 亿

(2) 结合上述情况，说明在 HOF 濒临破产的情况下仍向其提供大额资金支持的原因及商业合理性，明确是否构成资金转移或资金占用；

英国 HOF 作为公司重要境外子公司，公司在其面临短期资金困难的情况下提供资金支持，具备一定商业合理性，所涉及资金支持时间基本均在一系列自救措施实施和英国 HOF 破产之前，在英国 HOF 经营与资金状况超预期持续恶化之后，公司没有再对其提供额外资金支持，工作重心及时转向资产重组与处置措施上。

涉及公司关联方往来款项的出借，是因中国国内外汇管制的政策性因素，导致 HOF Group 之经营实体无法及时获得本公司的经营性外币借款，以及因 HOF Retail 及其下属公司经营资金紧张，未能及时安排资金注入其中国境内子公司，故由三胞集团安排其境外公司三胞香港和千

百度先行借款。上述所涉及支持资金，均及时全额用于支持英国 HOF 的运营，不构成资金转移或资金占用事项。

(3) 自查并说明目前公司是否存在对 HOF 的债权提供担保或需承担其他连带清偿责任的情形，如存在，请逐条披露债权人名称、债务金额、担保方式以及公司拟应对措施。

经自查，目前公司不存在对 HOF 的债权提供担保或需承担其他连带清偿责任的情形。

会计师核查并发表意见：

通过获取资金往来明细、转债协议等资料，与相关公司管理层进行访谈，查阅 HOFUKI 破产管理人及律师事务所出具的相关说明文件，综合分析资金往来时间节点与英国 HOF 资产重组与进入破产程序的过程，我们认为上述公司对英国 HOF 的资金支持往来信息与核查材料相符，涉及资金均及时全额用于英国 HOF 的运营，不构成资金占用与资金转移的情形。

7.年报披露，2018 年公司预付款项期末余额 4.67 亿元，2019 年第一季度期末余额增长至 15.27 亿元，一季报披露的主要原因系子公司预付工程款。请公司：(1) 补充披露 2019 年第一季度预付账款前五名供应商名称、交易背景、账龄、与公司的关联关系；(2) 主要预付工程的项目名称、投资原因、履行的决策程序、大额预付款项的原因、最新项目进展、预计后续投资计划；(3) 2018 年末，公司第一大预付款供应商为 Fuji Prepaid，期末余额 1.08 亿元，去年同期前五名预付款供应商无该公司，请补充披露该笔预付款项的主要业务和交易背景；(4) 2018 年末，公司第二大预付款供应商为南京博融科技开发有限公司，其预付款项期末余额 9,000 万元，该公司为你公司兄弟公司江苏宏图高科技股份有限公司前十大股东之一。请补充披露形成该笔预付账款的时间、业务背景以及双方需要履行的合同义务和期限，说明该笔交易是否具有商业实质；(5) 2018 年末，公司第三大预付款供应商为无锡市托米电子产品有限公司，期末余额 5,200 万元，主要原因系募投项目无实质性进展，请补充披露该募投项目的具体情况、资金来源、最新进展、推进有无实质性障碍及解决措施、是否履行决策程序及信息披露义务；(6) 结合上述情况，明确说明公司是否存在资金转移或资金占用的情况。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

(1) 补充披露 2019 年第一季度预付账款前五名供应商名称、交易背景、账龄、与公司的关联关系；

单位：元

序号	名称	金额	是否关联方	交易背景	账龄
1	Fujifilm Diosynth Biotechnologies U.S.A (Fujifilm)	249,380,634	否	PROVENGE 原料采购预付款	一年以内
2	SQream Technologies. Ltd	159,287,109	否	IT 系统升级项目预付款	一年以内
3	山东梅奥医疗科技有限公司	130,178,200	否	存储设备采购预付款	一年以内
4	上海五花马装饰设计工程有限公司	110,017,156	否	装修工程预付款	一年以内
5	江苏双塔实业有限公司	109,642,500	否	养老平台建设项目预付款	一年以内
	合计	509,124,965			

(2) 主要预付工程的项目名称、投资原因、履行的决策程序、大额预付款项的原因、最新项目进展、预计后续投资计划；

1) Fujifilm 预付说明

由于 PROVENGE 重要原料抗原 PA2024 的生产制备工艺较为复杂、生产周期长，且生产成本一直较高，所以 Dendreon 会提前较长时间备货并预付款项，因 Fujifilm 正在进行设备现代化改造，公司为避免设备升级过程中对抗原生产的影响，在原采购计划基础上新增抗原采购量，并协商 Fujifilm 提前生产，以保证安全库存量。截至一季度，Fujifilm 已加紧排产安排，Dendreon 完成抗原采购 50%的预付款项支付。

2) IT 系统升级项目

Natali 以色列现有 IT 系统因使用时间已久、户数量增加等原因，需要及时升级改造，与此同时，为配合 Natali 以色列的境外业务拓展，将其领先的养老业务优势进一步应用到国际市场，经内部审议，Natali 以色列决定在 2019 年进行整体 IT 系统的改造升级。该事项预计发生总金额折合人民币约 3 亿元，已预付总金额的 50%，目前项目进展为 IT 系统的设计阶段。

3) 脐带血存储设备采购项目

山东省齐鲁干细胞工程有限公司 2016-2018 年存储业务增长超出预期，原有液氮罐数量将无法满足不同存储需求，部分老化设备需进行更换升级，为保障存储能力，拟向山东梅奥医疗科技有限公司采购一批液氮罐，并支付相应预付款。

4) 地产工程项目

南京新百房地产公司开发建设的“宏图·上水云锦”项目，总用地面积 111,783 平方米，总建筑面积 288,420 平方米。项目目前处于精装修工程施工阶段，根据工程付款进度，一季度支付精装修单位上海五花马装饰设计工程有限公司装修工程款 110,017,155.59 元。

5) 养老平台建设项目

养老平台搭建为安康通主营业务之一，安康通与建造商江苏双塔实业有限公司签订合同，

由其负责在江苏境内所有中标项目的养老平台建设，并支付了约 1.1 亿元平台建设预付款，将根据协议约定逐步推进相关建设进展。

(3) 2018 年末，公司第一大预付款供应商为 Fuji Prepaid，期末余额 1.08 亿元，去年同期前五名预付款供应商无该公司，请补充披露该笔预付款项的主要业务和交易背景；

世鼎香港的经营主体 Dendreon 的主要产品 PROVENGE 的主要活性成分之一为抗原 PA2024，Fujifilm 为 Dendreon 使用的抗原 PA2024 的唯一供应商，抗原 PA2024 的生产技术由 Dendreon 进行授权在外协工厂完成。Dendreon 与 Fujifilm 的协议合同期限为 5 年（可自动续签，目前最新到期日为 2023 年 12 月 31 日），同时维持约 36 个月的抗原存货。世鼎香港于 2018 年首次纳入公司财务报表合并范围，因此 2017 年未经重述的年度报告前五名预付款供应商中无该公司，该科目 2017 年末余额为 8,000 万元人民币。

由于抗原 PA2024 的生产制备工艺的复杂性，其生产成本一直较高，Fujifilm 需要较长时间才能生产出抗原存货，并且每年只有一定期间才会开工生产，所以 Dendreon 会提前较长时间备货，每一次采购周期为 2 年，总采购数量 168 克，目前 Fujifilm 公司的报价为每 124 克 3,800 万美元，相当于每克 306,500 美元。根据采购合同规定，Dendreon 会在采购周期开始前一年预付 25%抗原金额和 50%的其他耗材，在 Fujifilm 正式进入生产时支付另外 25%抗原金额和剩余 50%的其他耗材，在实际收到抗原后支付剩余 50%的抗原采购金额。Fujifilm 针对抗原 PA2024 的生产是分批进行并发出，根据实际生产情况，预付款的支付与转结会受各年度抗原 PA2024 实际到货情况影响。

(4) 2018 年末，公司第二大预付款供应商为南京博融科技开发有限公司，其预付款项期末余额 9,000 万元，该公司为你公司兄弟公司江苏宏图高科技股份有限公司前十大股东之一。请补充披露形成该笔预付账款的时间、业务背景以及双方需要履行的合同义务和期限，说明该笔交易是否具有商业实质；

2017 年 7 月 7 日公司子公司南京东方福来德与南京博融科技签订购销合同，约定采购一批笔记本电脑及手机、平板等电子产品，为南京东方福来德筹备开设高端电子设备及周边产品专区进行备货；合同总价是 9,500.03 万元；货款采用预付形式，约定南京博融科技收到货款后一年内履约。

基于南京东方福来德的实际经营计划与门店布局的不断改造与调整，该采购计划所筹备的开店项目取消，无需南京博融科技筹备的备货库存到位。目前双方就购销合同的后续履行仍在协商中，公司将及时关注该事项的相关进展。

(5) 2018 年末，公司第三大预付款供应商为无锡市托米电子产品有限公司，期末余额 5,200 万元，主要原因系募投项目无实质性进展，请补充披露该募投项目的具体情况、资金来源、最新进展、推进有无实质性障碍及解决措施、是否履行决策程序及信息披露义务；

公司于 2017 年 1 月 13 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准南京新街口百货商店股份有限公司向广州金鹏集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2017] 79 号），并于 2017 年 6 月完成配套融资实施事项。本次募集配套资金用途为养老护理人才培训基地建设和远程医疗分诊与服务平台。

根据募集资金用途规划，为配合养老护理人才培训基地建设项目，公司子公司江苏金康信息技术服务有限公司（以下简称江苏金康）与无锡托米电子产品有限公司（以下简称无锡托米）签署培训合作协议，由无锡托米为江苏金康培训护理员，为其进行饮食运动指导、康复、护理、医疗、诊疗、急救等医学及护理，培训时长为两年。在合同约定期限内，无锡托米将为江苏金康的护理员提供上述培训、指导服务，并确保 80%以上人员获取相应职业等级证书或结业证书。因为养老护理人才培训基地的基础建设进度低于预期，所以目前配套的培训项目尚未正式开展，但培训项目的实施本身没有实质性的障碍。该笔募集资金的使用情况在公司 2017 年度《关于募集资金存放和使用情况的专项报告》中已进行披露。

(6) 结合上述情况，明确说明公司是否存在资金转移或资金占用的情况。

综合上述情况说明，公司不存在资金转移或资金占用的情况。

会计师核查并发表意见：

经核查，我们认为公司 2019 年一季度预付款金额较上期大幅上升，但与实际情况基本相符。对公司与南京博融科技签订购销合同事项，根据对公司与南京博融科技的访谈，查阅协议及预付款明细等资料，我们认为该笔交易具备商业实质，目前双方对合同的履约事项正在协商中。通过合作协议、预付款明细、审批流程、资金来源等资料的获取与判断，我们认为公司与无锡托米的合作与项目推进不存在实质性障碍，公司已履行相应的决策程序与信息披露义务。综上所述，公司不存在资金转移或资金占用的情况。

8.年报披露，2018 年公司长期应收款期末余额为 3,202 万元，应收单位为淮南新街口百货有限公司，并全额计提坏账准备，去年同期应收该单位款项账面余额为 6,404 万元，坏账准备余额为 19 万元。其他应收款中，应收淮南新街口 6,634 万元，并全额计提坏账准备；支付的

其他与筹资活动有关的现金中，2018 年支付淮南新街口百货有限公司借款 1,024 万元。请公司：（1）梳理公司与淮南新街口之间的所有债权债务，包括往来款项的形成时间、交易背景、款项用途、账龄、偿还情况等，说明 2018 年全额计提坏账准备的原因及合理性；（2）结合淮南新街口的经营情况，说明 2018 年继续为其提供借款的商业合理性，明确是否存在非经营性资金占用。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

（1）梳理公司与淮南新街口之间的所有债权债务，包括往来款项的形成时间、交易背景、款项用途、账龄、偿还情况等，说明 2018 年全额计提坏账准备的原因及合理性；

往来发生时间	金额(元)	款项用途	账龄
2013 年	5,185,863.88	筹备期开支及人员费用	5 年以上
2014 年	7,382,718.82	筹备期开支及人员费用、经营支持款	4-5 年
2015 年	55,684,300.51	经营支持款	3-4 年
2016 年	11,110,014.11	经营支持款	2-3 年
2017 年	10,781,760.27	经营支持款	1-2 年
2018 年	8,214,690.70	经营支持款	1 年以内
合计	98,359,348.29	/	/

淮南新街口百货有限公司于 2013 年筹备，2014 年 4 月开业，到 2017 年 9 月前为上市公司全资子公司。

2017 年 7 月 26 日南京新街口百货商店股份有限公司第八届董事会第十一次决议，将全资子公司淮南新街口百货有限公司 100% 股权出售给欣荣企业管理（深圳）有限公司，出售价格为人民币 100 万元；其中《股权出售协议》中约定：

淮南新百和欣荣企业管理（深圳）有限公司不可撤销地向南京新百承诺，自股权转让工商变更登记完成之日起三年内，受让方（深圳欣荣）或目标公司（淮南新百）分三批向出让方南京新百偿还全部出让方代为垫付的¥9,605.62 万元垫付款，还款计划如下：

	还款节点	还款金额
第一期	自股权转让工商变更登记完成之日起满一年之当日	3,210.87 万元
第二期	自前一期还款之日起满一年之当日	3,210.87 万元
第三期	自前一期还款之日起满一年之当日	3,210.87 万元

淮南新百于 2017 年 9 月 14 日完成工商变更登记，本报告期上市公司尚未收到深圳欣荣承诺归还的淮南新百第一期代垫款项 3210.87 万元。截止 2018 年 12 月 31 日，上市公司应收淮南新街口款项 9835.93 万元，其中长期应收款 3201.87 万元，其他应收款 6634.06 万元。

报告期内上市公司就该款项向欣荣企业管理（深圳）有限公司催要未果，后委托江苏永衡昭辉律师事务所金荣律师，向深圳欣荣出具了《关于支付合同款的律师函》，并通过 EMS 方式向欣荣邮寄，EMS 因原址查无此人，将以上文件做了退件处理。上市公司结合以上情况，且淮南新百财务现状已资不抵债，经与江苏永衡昭辉律师事务所及年审会计师事务所沟通有关情况并征求意见，从财务谨慎性原则考虑，对其全额计提坏账准备。

公司拟采取相关法律诉讼措施，对上述债权事项继续进行追偿，公司将及时关注该事项的相关进展。

（2）结合淮南新街口的经营情况，说明 2018 年继续为其提供借款的商业合理性，明确是否存在非经营性资金占用。

《股权出售协议》中约定：自股权转让工商变更登记完成之日起两年内（过渡期），双方同意目标公司现有高管、经营团队和关键员工应予以留任，出让方同意在过渡期内对受让方管理和经营目标公司提供必要的支持和协助。

因此，为维持淮南新街口百货的正常经营活动，本着对管理团队及驻场供应商负责任的态度，上市公司对其提供了必要的经营资金支持，不构成非经营性资金占用。

会计师核查意见：

通过访谈、查阅项目协议、往来明细等相关文件，核查上市公司与淮南新街口之间的所有往来明细与相关凭证，了解协议执行的实际情况与障碍。

经核查，上市公司与淮南新街口之间债务系交易对方未履行协议约定事项形成，在咨询律师及年审会计师事务所意见后，上市公司出于财务谨慎性原则考虑，对其全额计提坏账准备。上市公司 2018 年继续为淮南新街口提供经营资金支持为对《股权出售协议》约定条款的履行，不存在非经营性资金占用的情况。

9.年报披露，2018 年公司其他流动资产中，预交税金期末余额 710 万元，期初余额 8,334 万元。请公司补充披露预交税金的具体税目，以及大幅下降的原因及合理性。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

其他流动资产中，预交税金具体税目如下：

项目	期末余额	期初余额
预交营业税	19,543.54	21,034,449.99
预交城市维护建设税	154.65	5,280,330.65

项目	期末余额	期初余额
预交教育费附加	110.48	3,771,664.81
预交印花税	1,762.26	133,334.92
预交土地增值税	6,221,424.13	52,227,403.91
预交企业所得税	857,053.76	896,450.55
合计	7,100,048.82	83,343,634.83

预交税金期末余额 710.00 万元，期初余额 8,334.46 万元，较上期下降 7,624.46 万元，主要原因如下：

(1) 预交营业税期末余额 1.95 万元，期初余额 2,103.44 万元，较上期下降 2,101.49 万元系南京新百之子公司南京新百房地产开发有限公司（以下简称新百地产）2018 年交付 B 地块 6 幢、7 幢住宅（该住宅系 2016 年 4 月 30 日之前取得预售许可证），预交营业税 2,101.49 万元转税金及附加。

(2) 预交土地增值税期末余额 622.14 万元，期初余额 5,222.74 万元，较上期下降 4,600.60 万元的原因为：

①新百地产预交土地增值税较上期下降 4,099.37 万元，系新百地产 2018 年交付 B 地块 2/3/6/7 幢住宅、部分车位及商铺，将此前预交的土地增值税 5,294.56 万元于本期转入税金及附加，以及 2018 年预收房款需预交土地增值税 3,700.88 万元，当期已交土地增值税 1,195.20 万元，未交土地增值税 2,505.68，合计影响 4,099.37 万元。

②南京新百之子公司盐城新国房地产开发有限公司（以下简称盐城地产）预交土地增值税较上期下降 501.23 万元，系盐城地产 2018 年交付盐城龙泊湾四期项目住宅及部分车位，将此前预交的土地增值税 640.70 万元于本期转入税金及附加，以及 2018 年预收房款需预交土地增值税 139.47 万元，当期已交土地增值税 139.47 万元，合计影响 501.23 万元。

会计师核查意见：

①通过访谈、查阅项目立项审批等相关文件，了解并核实该房地产项目的具体类型（如普通住宅、公寓等）、预售许可证等资料；

②获取预收款明细账、纳税申报表及相关备案材料，检查并复核企业是否按适用的预征率预交土地增值税、营业税；

③结合售房销控表、回款记录等资料，重点关注是否存在已售但未入账而未预交地增值税的情况；

④结合房地产收入确认情况，检查并复核是否配比结转土地增值税。

经核查，我们认为公司 2018 年其他流动资产中预交税金虽较上期大幅下降，但与实际情况基本相符。

四、其他

10.会计师事务所关于公司 2018 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明中显示：（1）报告期内，由控股股东控制的江苏明善科技发展有限公司、宏图三胞高科技术有限公司分别占用上市公司资金 3,300 元、10,000 元，已于报告期内全部偿还，请公司补充披露上述占用款项形成的时间及具体原因；（2）你公司 2017 年即存在非经营性资金占用，并且在 2017 年年报事后审核问询函的回复公告中披露了整改措施，但你公司 2018 年再次发生资金占用行为，请说明整改措施未落实的原因及具体责任人，相关内部控制是否存在缺陷，请独立董事发表意见；（3）报告期内，公司与控股股东三胞集团存在其他应收款 605.66 万元，与控股股东控制的公司 Dendreon HK limited、Sanpower (Hong Kong) Company Limited 分别存在其他应收款 2,238 万元和 4.79 亿元，报告期末均未偿还，请公司补充披露上述资金往来形成的时间、业务背景、目前的收回情况，交易是否具有商业实质，明确说明是否构成非经营性资金占用。请会计师核查并发表意见。

公司回复：

（1）报告期内，由控股股东控制的江苏明善科技发展有限公司、宏图三胞高科技术有限公司分别占用上市公司资金 3,300 元、10,000 元，已于报告期内全部偿还，请公司补充披露上述占用款项形成的时间及具体原因；

上述占用款项形成的时间及具体原因如下：

资金占用方名称	占用方与上市公司的关联关系	上市公司核算的会计科目	2018 年期初占用资金余额	2018 年度占用累计发生金额(不含利息)	2018 年度占用资金的利息(如有)	2018 年度偿还累计发生金额	2018 年期末占用资金余额	占用形成原因	占用性质
江苏明善科技发展有限公司	控股股东控制的公司	其他应收款	3,300.00			3,300.00		租赁押金	非经营性占用
宏图三胞高科技术有限公司	控股股东控制的公司	其他应收款	10,000.00			10,000.00		质保金	非经营性占用
合计	/	/	13,300.00			13,300.00		/	/

1) 南京新百之子公司南京东方福来德百货有限公司（以下简称南京福来德）与江苏明善科技发展有限公司（以下简称明善科技）发生的非经营性往来为租赁押金 3,300.00 元。

2017 年 12 月，南京福来德与明善科技签订房租租赁合同，合同约定：明善科技将其合法拥有的坐落于江苏省南京市雨花台区凤集大道 12 号 6 栋 4 层面积 150 平方米房屋出租给南京福来德作为仓储使用，租赁期限自 2017 年 12 月 15 日起至 2018 年 6 月 14 日止，租金每平方米每月为 11 元，总计 9,900 元/月。此外，合同约定南京福来德需缴纳租赁押金 3,300 元，该押金用于优先抵扣南京福来德合同期内所欠的各项费用、租金、违约金等；租赁期满经双方确认无任何拖欠费用后，押金无息退还。2017 年 12 月 20 日，南京福来德行政部发起明善科技

租赁押金申请，经行政部经理、财务部费用会计、财务经理、总经理、HOF 中国总部 CEO 逐级审核批准，于 2017 年 12 月 29 日向明善科技汇款 3,300.00 元。2018 年 6 月，收回明善科技租赁押金 3,300.00 元。至 2018 年 12 月 31 日，南京福来德应收明善科技余额为 0.00 元。

2) 南京新百之子公司广州市纳塔力健康管理有限公司（以下简称广州纳塔力）与宏图三胞高科技术有限公司（以下简称宏图三胞）发生的非经营性往来为质保金 10,000.00 元。

2017 年 1 月 9 日，广州纳塔力与宏图三胞签订商品采购（代销）协议，协议约定由宏图三胞在各门店为广州纳塔力代销健康防护用品品牌 idMASK 防霾口罩，并缴纳 10,000.00 元质保金。同年，双方已达成共识，约定广州纳塔力以应收宏图三胞代销款 10,000.00 元作为应收宏图三胞 10,000.00 元质保金。2018 年 6 月，收回宏图三胞质保金 10,000.00 元。至 2018 年 12 月 31 日止，广州纳塔力应收宏图三胞余额为 0.00 元。

会计师核查意见：

①了解南京新百与控股股东及其他关联方形成非经营性资金占用的原因，并检查相关协议；

②结合南京新百相关制度，获取并检查了与控股股东及其他关联方非经营性资金往来的内部决策及审批流程、会计记录及银行收付款原始单据。

经核查，我们认为南京新百与控股股东及其他关联方发生的上述非经营性往来履行了必要的内部决策和审批程序，并按照协议约定执行。至 2018 年 12 月 31 日，非经营性资金往来已结清。

(2) 你公司 2017 年即存在非经营性资金占用，并且在 2017 年年报事后审核问询函的回复公告中披露了整改措施，但你公司 2018 年再次发生资金占用行为，请说明整改措施未落实的原因及具体责任人，相关内部控制是否存在缺陷，请独立董事发表意见；

根据前述说明，公司与江苏明善科技发展有限公司、宏图三胞高科技术有限公司发生的 3,300 元、10,000 元资金往来分别为租赁押金与质保金，为 2017 年度对应占用方的期末占用资金余额，为解除上述占用情况，公司在 2018 年报告期内于协议约定期满后及时收回，并非新增占用行为。该整改措施的实施与公司 2017 年年报事后审核问询函之回复公告披露的整改措施一致。

独立董事意见：

经向公司经营与财务部门了解该两笔非经营性资金占用的形成原因，查阅公司与江苏明善科技发展有限公司、宏图三胞高科技术有限公司资金往来事项相关协议、会计记录与披露信息等，我们判断 2018 年报告期上述非经营性资金占用的形成系 2017 年非经营性资金占用的遗留事项，相关资金收回情况与已披露整改措施一致。

会计师核查意见：

经核实，2018 年上市公司发生的上述两笔资金往来事项，系 2017 年公司非经营性资金占用的余额，并非新增事项，公司已根据披露整改措施，于相关协议到期后及时收回被占用资金，不存在整改措施未落实的情况，相关内控不存在重大缺陷。

(3) 报告期内，公司与控股股东三胞集团存在其他应收款 605.66 万元，与控股股东控制的公司 Dendreon HK limited、Sanpower (Hong Kong) Company Limited 分别存在其他应收款 2,238 万元和 4.79 亿元，报告期末均未偿还，请公司补充披露上述资金往来形成的时间、业务背景、目前的收回情况，交易是否具有商业实质，明确说明是否构成非经营性资金占用

单位：人民币元

序号	应收对象	关联关系	形成时间	金额	坏账准备	回收情况	占用情况说明
1	三胞香港	控制股东控制	2018/1/16	1,372,640.00	未计提	已回收	经营性资金占用
2	Dendreon HK	控制股东控制	2018/2/27	22,381,590.10	未计提	已回收	经营性资金占用
3	三胞香港	控制股东控制	2018/2/27	27,452,800.00	未计提	已回收	经营性资金占用
4	三胞香港	控制股东控制	2018/3/13	96,084,800.00	未计提	已回收	经营性资金占用
5	三胞香港	控制股东控制	2018/5/15	19,903,280.00	未计提	已回收	经营性资金占用
6	三胞香港	控制股东控制	2018/5/18	34,316,000.00	未计提	已回收	经营性资金占用
7	三胞香港	控制股东控制	2018/5/21	82,358,400.00	未计提	已回收	经营性资金占用
8	千百度香港	实际控制人亲属控制	2018/5/23	34,316,000.00	未计提	已回收	经营性资金占用
9	三胞香港	控制股东控制	2018/5/30	5,147,400.00	未计提	已回收	经营性资金占用
10	三胞香港	控制股东控制	2018/6/19	137,264,000.00	未计提	已回收	经营性资金占用
11	三胞香港	控制股东控制	2018/7/5	13,726,400.00	未计提	已回收	经营性资金占用
12	三胞香港	控制股东控制	2018/7/13	54,905,600.00	未计提	已回收	经营性资金占用
13	三胞香港	控制股东控制	2018/7/16	6,520,040.00	未计提	已回收	经营性资金占用
14	三胞集团	控股股东	2018/7/26	6,056,550.47	未计提	已回收	经营性资金占用
		合计		541,805,500.57			

序号 2 往来对应公司对 Dendreon HK limited 的其他应收款 2,238 万元，序号 14 对应公司对三胞集团的其他应收款 605.66 万元，序号 1、3-7 和 9-13 项金额之和为公司对 Sanpower(Hong Kong) Company Limited（即三胞香港）存在的其他应收款 4.79 亿元。

公司于 2018 年 8 月 2 日公告公司发行股份购买资产事项的标的资产世鼎香港已完成过户与工商变更登记手续。上述资金往来形成时间在标的资产交割完成之前，非上市公司与相关关联方发生的资金往来。

根据三胞香港及三胞集团提供信息，2017 年下半年三胞集团完成对 Dendreon 收购之后，为加速 PROVENGE 产品在东南亚及中国大陆地区的上市进程，计划通过在中国香港先行设立细胞工厂及实验室并启动相关申报流程，相关往来资金原计划用于投资 Dendreon HK Limited，

具体资金用途包括购置实验室房产（预计 4.5 亿）、装修改造（预计 1,500 万）、购置工作站及其他设备（预计 5,500 万）以及实验室验证（预计 500 万）、香港卫生署申报（预计 500 万）等。

因进入 2018 年 7 月以来，公司控股股东三胞集团资金紧张问题加剧，引发债务危机，经慎重决策三胞集团决定暂缓对 Dendreon HK Limited（尚未注入上市公司，暂未开展实质性业务）的后续投资计划，将相关人员团队与资金计划集中用于 Dendreon 中国的投资建设，对世鼎香港交割前与三胞集团及其关联方形成的 541,805,500.57 元往来款（包括对 Dendreon HK limited 的其他应收款 2,238 万元，对三胞集团的其他应收款 605.66 万元，对三胞香港的其他应收款 4.79 亿元）。

公司于 2018 年年度报告中披露上述款项三胞集团及相关方已于 2019 年 4 月 23 日归还于本公司，不涉及坏账准备计提事项，前期不构成非经营性资金占用。

会计师核查意见：

通过获取相关资金往来的银行记录、与公司管理层访谈、查阅世鼎香港并购项目的重要进度文件，经核查，公司与世鼎关联方资金往来事项主要发生在公司收购世鼎香港交割完成及达成董事会控制之前，相关资金拟用于丹瑞香港的筹备事项，不构成非经营性资金占用，目前该 5.42 亿资金三胞集团及其相关方已归还上市公司。

（本页无正文，为《关于对南京新街口百货商店股份有限公司 2018 年年度报告的事后问询函有关问题的回复》之签章页）

江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）

中国 · 南京

2019 年 6 月 24 日