

江苏苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)

苏亚核[2016] 23号

关于对山东省齐鲁干细胞工程有限公司 2016 年度、 2017 年和 2018 年度预测净利润的核查报告

上海证券交易所：

我们对山东省齐鲁干细胞工程有限公司（以下简称齐鲁干细胞公司）2016 年、2017 年、2018 年预测净利润进行了专项核查。

齐鲁干细胞公司负责编制相关预测净利润表，提供其编制预测净利润表所依赖的各类资料及所依据的各项假设，并对该等资料的真实性与假设的合理性承担责任。

鉴于我们未对齐鲁干细胞公司 2013 年、2014 年、2015 年的财务报表进行审计，我们未能就齐鲁干细胞公司所编制的预测净利润与各类业务在 2013 年、2014 年和 2015 年的实际结果进行比对。

我们认为，齐鲁干细胞公司上述预测利润能否完成受制于若干因素的影响，包括但不限于：公司脐带血用户的增长数量及销售价格是否如预期。由于该等因素的发生与否难以预料，且影响可能重大，齐鲁干细胞公司在 2016、2017、2018 年度的实际净利润可能与上述预测净利润产生显著差异。我们注意到齐鲁干细胞公司上述预测净利润较其 2013 年、2014 年、2015 年未审计的已实现净利润有明显增长，上述各期间未经审计的已实现净利润之间也存在明显变化，这表明齐鲁干细胞公司的经营业绩确实存在发生波动的可能性。

有鉴于此，我们仅对齐鲁干细胞公司编制上述预测净利润的计算过程进行了复核，并不对齐鲁干细胞公司编制上述预测净利润所依赖的各项假设及对各类业务的预测结果的

合理性做出判断。本报告不应视为对齐鲁干细胞公司上述预测净利润的实现承担鉴证或保证责任。

我们对齐鲁干细胞公司盈利预测相关数据的核查情况如下：

一、公司基本情况

山东省齐鲁干细胞工程有限公司（以下简称齐鲁干细胞公司）成立于 2004 年 5 月，取得了由山东省工商行政管理局核发的编号为 370000018082702 的营业执照，注册资本 5,000.00 万元，其中：山东银丰投资集团有限公司出资 2,000.00 万元，济南鲍曼科技发展有限公司出资 1,200.00 万元，济南创立恒业投资咨询有限公司出资 1,000.00 万元，王伟出资 700.00 万元，王山、沈柏均各出资 50.00 万元。注册地址：济南市高新区港兴三路 1109 号；经营范围：干细胞保存及相关技术开发、技术转让、技术培训与咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、预测净利润情况

山东省齐鲁干细胞工程有限公司经营山东省唯一一家获得卫生部设置批复的脐带血造血干细胞库，CO 集团持有齐鲁干细胞公司 24%的股权。在南京新街口百货商店股份有限公司（以下简称南京新百）就 CO 集团收购项目对齐鲁干细胞公司进行尽职调查的过程中，南京新百与齐鲁干细胞公司的其他股东及管理层进行了接触。南京新百了解到齐鲁干细胞公司的其余股东同样有进行股权合作的交易意向。2015 年 12 月下旬，南京新百与交易对方基本达成了交易意向，确定将齐鲁干细胞公司 76%的股权纳入标的资产范围。

三、盈利预测编制基础

齐鲁干细胞公司声称，预测净利润以公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度实际经营业绩为基础，根据公司发展战略及 2016-2018 年度的年度经营计划，本着谨慎性原则，经过分析研究而预测的。该预测净利润未考虑不确定的非经营性项目对公司获利能力的影响。编制预测净利润时采用的会计政策和会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

四、盈利预测基本假设

- 1、公司所遵循的我国有关法律、法规、政策和公司所在地区的社会经济环境仍如现实状况，无重大变化；
- 2、公司经济业务所涉及的国家和地区目前的政治、法律、经济政策无重大变化；
- 3、公司生产经营业务涉及的信贷利率、税收政策以及外汇市场汇价将在正常范围内波动；
- 4、公司所属行业的市场状况及市场占有率无重大变化；
- 5、公司生产经营计划、投资计划及营销计划等能如期实现，无重大变化；
- 6、公司预测期内的经营运作，不会受到人力、能源、原材料等严重短缺的不利影响；
- 7、公司核心技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预测的重大技术进步而面临减值和淘汰；
- 8、公司预测期内采用的会计政策及其核算方法，在所有重大方面均与本公司以前一贯采用的会计政策及核算方法一致；
- 9、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本公司造成的重大不利影响。

五、预测数据所依据的主要税项

税种	计税（费）依据	税（费）率%
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	6.00
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	7.00
教育费附加	实际缴纳的流转税	3.00
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	2.00
企业所得税	应纳税所得额	15.00

六、盈利预测表

单位：万元

项 目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
一、营业收入	43,102.87	56,102.37	70,870.91
减：营业成本	13,805.98	17,974.89	22,541.63

项 目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
营业税金及附加	300.91	391.67	494.77
销售费用	2,795.85	3,639.06	4,597.01
管理费用	3,072.81	3,879.56	4,802.81
财务费用			
资产减值损失			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,127.32	30,217.19	38,434.69
加：营业外收入			
减：营业外支出			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	23,127.32	30,217.19	38,434.69
减：所得税费用	3,469.10	4,532.58	5,765.20
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	19,658.22	25,684.61	32,669.49

七、各项目预测明细情况（单位：万元）

1、营业收入

项目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
脐血业务	38,470.08	50,036.35	63,530.93
临床业务	4,198.83	5,458.47	6,550.17
多能细胞业务	433.96	607.55	789.81
合计	43,102.87	56,102.37	70,870.91

营业收入主要根据全省新生儿预计增长率、脐带血采集率，以及公司脐带血存储的收费标准进行预测。

2、营业成本

项目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
脐血业务	10,406.55	13,535.34	17,185.75
临床业务	3,196.50	4,155.45	4,986.54
多能细胞业务	202.93	284.10	369.34
合计	13,805.98	17,974.89	22,541.63

营业成本主要根据公司历史期间成本占收入的比率进行预测。

3、营业税金及附加

项目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
城市维护建设税	175.53	228.47	288.62
教育费附加	75.23	97.92	123.69
地方教育费附加	50.15	65.28	82.46
合计	300.91	391.67	494.77

营业税金及附加系根据税法规定税率及预测主营业务收入水平进行预测。

4、销售费用

项目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
办公费	252.79	329.02	415.64
差旅费	170.55	221.99	280.42
市场费用	476.95	620.80	784.22
广告宣传费	1,692.36	2,202.77	2,782.62
业务招待费	55.30	71.97	90.92
职工薪酬	147.90	192.51	243.19
合计	2,795.85	3,639.06	4,597.01

销售人员的职工薪酬根据人员编制和工资增长计划进行预测；其他费用明细项目考虑公司历史期间的费用结构进行预计。

5、管理费用

项目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
办公费	693.84	876.01	1,084.48
研究开发费	1,212.72	1,531.09	1,895.45
职工薪酬	444.26	560.90	694.38
折旧费	169.59	214.12	265.07
税费	85.51	107.96	133.66
无形资产摊销	49.43	62.41	77.27
物业管理费	27.95	35.29	43.69
车辆费用	80.61	101.78	126.00
业务招待费	44.05	55.62	68.86
差旅费	47.26	59.66	73.86

项目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
租赁费	37.93	47.89	59.28
其他	179.66	226.83	280.81
合计	3,072.81	3,879.56	4,802.81

管理人员的职工薪酬根据人员编制和工资增长计划进行测算；其他费用明细项目考虑公司历史期间的费用结构进行预计。

6、营业外收入/营业外支出

因为营业外收入、营业外支出具有偶然性和不确定性，根据谨慎性原则，没入列入预测范围。

7、所得税费用

项目	2016 年预测数	2017 年预测数	2018 年预测数
所得税费用	3,469.10	4,532.58	5,765.20
合计	3,469.10	4,532.58	5,765.20

所得税费用的预测是以公司的应纳税所得额按相应的税率计缴进行预测。

八、核查结果

我们在核查过程中取得了齐鲁干细胞公司管理层编制的预测计算过程表，并对这些表格的计算过程进行了复核。经核查，我们未发现计算过程存在重大偏差。

江苏苏亚金城会计师事务所



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国 南京市

二〇一六年一月二十五日