



中国北京市建国门外大街甲6号SK大厦36-37层 邮政编码:100022  
36-37/F, SK Tower, 6A Jianguomenwai Avenue, Beijing 100022, People's Republic of China  
电话/ Tel: (8610) 5957-2288 传真/ Fax: (8610) 5957-2255/2277  
网址 <http://www.zhonglun.com>

## 北京市中伦律师事务所

### 关于

南京新街口百货商店股份有限公司

向特定对象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）

二〇一六年十一月

**北京市中伦律师事务所**  
**关于**  
**南京新街口百货商店股份有限公司**  
**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）**

**致：南京新街口百货商店股份有限公司**

根据南京新百与本所签订的《专项法律服务合同》，本所接受南京新百的委托，担任南京新百本次重大资产重组的专项法律顾问。

根据有关法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所已经于 2016 年 1 月、2016 年 7 月分别出具了《北京市中伦律师事务所关于上海证券交易所<关于对南京新街口百货商店股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联预案的问询函>涉及相关问题的法律意见书》（以下简称“《问询函回复》”）以及《北京市中伦律师事务所关于南京新街口百货商店股份有限公司向特定对象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》（以下简称“《法律意见书》”）。

根据中国证监会于 2016 年 10 月 28 日作出的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（162742 号）（以下简称“《反馈意见》”）的要求，本所律师需对南京新百本次重大资产重组的相关问题发表补充意见，特出具本补充法律意见书。

本补充法律意见书是对《法律意见书》以及《问询函回复》的补充，并构成《法律意见书》以及《问询函回复》不可分割的一部分。《法律意见书》、《问询函回复》与本补充法律意见书不一致的部分，以本补充法律意见书为准。

本补充法律意见书中所使用的定义、名称、简称，除特别说明者外，与其在《法律意见书》、《问询函回复》中的含义相同。本补充法律意见书中所称“本补充法律意见书出具之日”均指本补充法律意见书首次出具日。

本补充法律意见书依据截至出具日现行有效的中国法律、法规和规范性文件出具，并基于本所律师对该等规定的理解和对有关事实的了解发表法律意见。

本所及承办律师依据《公司法》、《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本补充法

律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本补充法律意见书仅供南京新百为本次重大资产重组之目的使用，未经本所律师书面许可，不得用作任何其他目的或用途。

根据有关法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，本所律师出具补充法律意见如下：

## 问题回复

一、请你公司对照《上市公司收购管理办法》第八十四条的规定，补充披露王伟及其一致行动人是否应认定为上市公司收购人，并据此进一步明确本次重组是否应认定为重组上市。请独立财务顾问、律师核查并发表明确意见。（反馈意见第二问）

### 【回复】

#### （一）关于王伟及其一致行动人是否应认定为上市公司收购人

根据《上市公司收购管理办法》第八十四条，“有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：

（一）投资者为上市公司持股50%以上的控股股东；

（二）投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过30%；

（三）投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任；

（四）投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东大会的决议产生重大影响；

（五）中国证监会认定的其他情形。”

根据《南京新街口百货商店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报告书（修订稿）》（以下简称“《重组报告书（修订稿）》”），按本次发行股份数量的上限计算，本次交易完成前后南京新百的股权结构如下（假定配套募集资金的发行价格为发行底价32.98元/股）：

| 股东名称             | 本次交易前       |        | 本次交易后       |        |
|------------------|-------------|--------|-------------|--------|
|                  | 持股数（股）      | 持股比例   | 持股数（股）      | 持股比例   |
| 三胞集团             | 259,251,567 | 31.31% | 303,743,775 | 27.32% |
| 银丰生物             | -           | -      | 96,722,192  | 8.70%  |
| 新余创立恒远           | -           | -      | 72,541,644  | 6.52%  |
| 上海金新实业有限公司       | 59,311,956  | 7.16%  | 59,311,956  | 5.33%  |
| 南京华美联合营销管理有限公司   | 44,658,856  | 5.39%  | 44,658,856  | 4.02%  |
| 南京商贸旅游发展集团有限责任公司 | 41,320,000  | 4.99%  | 41,320,000  | 3.72%  |
| 南京加大投资管理有限公司     | 35,584,964  | 4.30%  | 35,584,964  | 3.20%  |

|                                  |                    |                |                      |                |
|----------------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| 南京中森泰富科技发展有限公司                   | 35,000,000         | 4.23%          | 35,000,000           | 3.15%          |
| 前海开源基金-民生银行-前海开源天山1号资产管理计划       | 20,203,954         | 2.44%          | 20,203,954           | 1.82%          |
| 陕西省国际信托股份有限公司-陕国投 唐兴证券投资集合资金信托计划 | 16,800,974         | 2.03%          | 16,800,974           | 1.51%          |
| 广州金鹏                             | -                  | -              | 12,773,470           | 1.15%          |
| 其他合计                             | 512,132,271        | 61.85%         | 738,661,785          | 67.07%         |
| <b>合计</b>                        | <b>828,016,327</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,111,922,735</b> | <b>100.00%</b> |

根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易前，三胞集团和南京中森泰富科技发展有限公司属于一致行动人，分别持有上市公司259,251,567股和35,000,000股，占上市公司已发行股份总数的31.31%和4.23%，袁亚非先生持有三胞集团95%的股份；袁亚非先生通过申万资管计划持有上市公司16,503,773股，占上市公司已发行股份总数的1.99%。因此截至本次交易前，袁亚非先生、三胞集团及其一致行动人合计持有上市公司310,755,340股，占上市公司已发行股份总数的37.53%，袁亚非是南京新百的实际控制人。

根据南京新百的说明，本次交易完成前，王伟先生及其一致行动人不持有南京新百的股权，亦未向南京新百董事会推荐董事会成员。

根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易完成后，袁亚非先生、三胞集团及其一致行动人、广州金鹏合计持有上市公司368,021,018股（假定配套募集资金的发行价格为发行底价32.98元/股），占上市公司已发行股份总数的33.10%，三胞集团仍为上市公司的控股股东，袁亚非先生仍为上市公司的实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控股股东和实际控制人发生变更。

本次交易后，王伟先生及其一致行动人将持有上市公司16.31%的股份，但持股比例显著低于袁亚非先生及其一致行动人持有的上市公司股权比例。

基于以下分析，本所律师认为，本次交易完成后，王伟先生亦不属于《上市公司收购管理办法》第八十四条规定的收购人。具体分析如下：

（一）根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易完成后，王伟先生及其一致行动人将持有上市公司16.31%的股份，不属于上市公司持股50%以上的控股股东，不符合《上市公司收购管理办法》第八十四条第一款规定的条件；

（二）根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易完成后，王伟先生及其一致行动人将持有上市公司16.31%的股份，不属于可以实际支配上市公司股份表决权超过30%的情形，不符合《上市公司收购管理办法》第八十四条第二款规定的条件；

（三）根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易完成后，王伟先生及其一致行动人将持有上市公司16.31%的股份，显著低于上市公司第一大股东三胞集团及其一致行动人所持有的上市公司合计33.10%的股份，不属于通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会半数以上成员选任的情形，不符合《上市公司收购管理办法》第八十四条第三款规定的条件；

（四）根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易完成后，王伟先生及其一致行动人将持有上市公司16.31%的股份，与上市公司第一大股东三胞集团及其一致行动人所持有的上市公司合计33.10%的股份相比存在较大差距，因此，王伟先生及其一致行动人实际支配的上市公司股份表决权不足以对公司股东大会的决议产生决定性的重大影响，不符合《上市公司收购管理办法》第八十四条第四款规定的条件；

（五）根据《重组报告书（修订稿）》，王伟先生及其一致行动人不存在其他应当被认定为《上市公司收购管理办法》第八十四条规定的收购人的情形。

此外，根据王伟先生、袁亚非先生分别出具的承诺函，王伟先生及其一致行动人与袁亚非先生及其一致行动人之间不具有任何关联关系，也未签署任何形式的一致行动协议；根据王伟先生出具的承诺函，王伟先生及其一致行动人不会以任何形式获取南京新百的控制权；根据袁亚非先生出具的承诺函，袁亚非先生不会以任何形式将南京新百的控制权转让给王伟先生及其一致行动人。

据此，本所律师认为，王伟先生及其一致行动人与袁亚非先生及其一致行动人之间不存在关联关系；本次交易完成后，袁亚非先生仍为上市公司的实际控制人，王伟先生及其一致行动人未取得上市公司的控制权；王伟先生及其一致行动人没有继续增持上市公司的计划，不会获取上市公司的控制权。因此，王伟先生及其一致行动人不属于《上市公司收购管理办法》第八十四条规定的收购人。

## （二）关于本次重组是否应认定为重组上市

如上所述，王伟先生及其一致行动人不属于《上市公司收购管理办法》第八十四条规定的收购人。因此，本所律师认为，本次交易中上市公司向王伟先生及其一致行动人发行股份购买资产的行为不适用《重组办法》关于重组上市的规定，本次重组不应认定为重组上市。

**二、请你公司补充披露本次上市公司向三胞集团及其关联方购买的资产作价合计计算是否符合《重组办法》第十三条、十四条的相关规定。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。（反馈意见第三问）**

**【回复】**

经本所律师核查，2011年5月30日，南京新百的前控股股东南京新百投资控股集团有限公司、南京金鹰国际集团有限公司、南京华美联合营销管理有限公司与三胞集团签署了《股份转让协议书》，分别向三胞集团转让其各自持有的上市公司15.15%、1.14%和0.71%股份，股份总数合计为60,916,150股，占南京新百总股本的17.00%。2011年6月13日，相关股权转让完成，三胞集团持有南京新百股份总数的17.00%，成为南京新百的控股股东，袁亚非先生成为南京新百的实际控制人。

鉴于修订前的《重组办法》第十三条规定，自控制权发生变更之日起，上市公司向收购人及其关联人购买的资产总额，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上的构成重组上市。因此，上市公司向三胞集团及其关联方购买的资产作价合计金额对是否认定本次交易为重组上市有重要影响。

修订前的《重组办法》第十四条规定，计算本办法第十二条、第十三条规定的比例时，应当遵守下列规定：（一）购买的资产为股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额与该项投资所占股权比例的乘积和成交金额二者中的较高者为准……。……购买股权导致上市公司取得被投资企业控股权的，其资产总额以被投资企业的资产总额和成交金额二者中的较高者为准。

根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易中，上市公司向收购人及其关联

人购买的资产为广州金鹏和常州元康合计持有的安康通 64%股权，以及三胞集团和常州明塔合计持有的三胞国际 80%股权。本次交易中，上述股权的成交金额高于安康通及三胞集团的资产总额，因此根据《重组办法》第十四条的规定，使用上述股权的成交金额作为向收购人及其关联人购买的资产总额，相关计算情况如下：

| 说明                           | 金额/指标   | 备注                                                                              |
|------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 上市公司 2010 年 12 月 31 日经审计的总资产 | 289,473 | 上市公司 2011 年 5 月发生控制权变更                                                          |
| 收购兴宁实业和瑞和商贸的股权作价合计           | 58,000  | 根据《关于核准南京新街口百货商店股份有限公司向三胞集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2015]1703号）向三胞集团收购资产的作价 |
| 本次交易拟收购的安康通、三胞国际的股权作价合计      | 166,600 | 本次交易对方持有的安康通 84%股权和三胞国际 100%股权的交易总金额                                            |
| 本次交易自收购人及其关联人购买的资产总额合计       | 131,695 | 广州金鹏、常州元康合计持有的安康通 64%股权及三胞集团、常州明塔合计持有的三胞国际 80%股权的交易金额合计                         |
| 计算指标 1                       | 77.59%  | 考虑安康通和三胞国际的全部交易金额                                                               |
| 计算指标 2                       | 65.53%  |                                                                                 |

综上，本所律师认为本次上市公司向三胞集团及其关联方购买的资产作价合计计算符合《重组办法》第十三条、十四条的相关规定。

三、申请材料显示，“本次交易的决策过程、以及未来的批准和实施过程中分别适用修订前《重组管理办法》和修订后《重组管理办法》”。你公司应对照法规，认真自查上述表述是否合理，并明确本次交易所适用的法规。相关中介机构应严肃自查，切实提高专业水平和执业质量。请独立财务顾问和律师核查并审慎发表意见。（反馈意见第四问）

### 【回复】

2016 年 6 月 17 日，证监会就修改《重组办法》公开征求意见，征求意见中提到：在规则适用方面，《重组办法》的过渡期安排将以股东大会为界新老划断，即：修改后的《重组办法》发布生效时，重组上市方案已经通过股东大会表决的，

原则上按照原规定进行披露、审核，其他按照新规定执行。

2016年8月31日，南京新百召开2016年第四次临时股东大会，审议通过本次重大资产重组方案、交易协议及相关议案。2019年9月9日，修订后《重组办法》公布并实施。因此本次交易的审核将适用修订前《重组办法》。

独立财务顾问和律师已根据中国证监会的反馈意见认真学习了相关规定和要求，对申请文件进行了认真仔细的核查，并补充披露了相关内容。独立财务顾问和律师将严格按照中国证监会的有关规定开展业务，认真监督检查，不断提高执业质量，确保信息披露的真实、准确、完整。

四、申请材料显示，本次重组方案中包括募集配套资金发行底价调整方案。请你公司补充披露：1）上述募集配套资金发行底价调整方案及拟履行的程序是否符合我会相关规定。2）公司目前是否存在调价安排。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。（反馈意见第七问）

**【回复】**

**（一）关于上述募集配套资金发行底价调整方案及拟履行的程序合规性**

根据《重组报告书（修订稿）》，本次募集配套资金发行底价调整方案如下：

**（1）价格调整方案的对象：**

价格调整方案的调整对象为本次发行股份募集配套资金的发行底价。

**（2）价格调整方案生效条件：**

公司股东大会审议通过本次发行股份募集配套资金的发行价格调整方案。

**（3）可调价期间：**

公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

#### （4）调整机制：

在上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前，上市公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，并经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对本次发行股份募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

根据中国证监会《上市公司非公开发行股票实施细则》第七条规定：“定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日，也可以为发行期的首日”；第十六条规定：“非公开发行股票的董事会决议公告后，出现以下情况需要重新召开董事会的，应当由董事会重新确定本次发行的定价基准日：（一）本次非公开发行股票股东大会决议的有效期已过；（二）本次发行方案发生变化；（三）其他对本次发行定价具有重大影响的事项”。

根据《上市公司证券发行管理办法》第三十八条规定：“上市公司非公开发行股票，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十”。本次募集配套资金发行底价调整方案中，调整后的发行底价为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，亦符合相关规定。

根据 2016 年公司第四次临时股东大会对董事会调整重组方案的授权和现行的募集配套资金发行底价调整方案，调整发行底价拟履行的程序为：“在公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前，公司董事会可根据公司股票二级市场价格走势，并经合法程序召开董事会会议（决议公告日为调价基准日），对本次发行股份募集配套资金的发行底价进行一次调整，调整后的发行底价为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。”

综上，募集配套资金发行底价调整方案及拟履行的程序符合中国证监会相关规定。

#### （二）关于上市公司目前是否存在调价安排

2016年11月17日，南京新百召开第七届董事会第五十五次会议，审议通过了

公司《关于不调整公司本次交易募集配套资金的股票发行价格的议案》，公司董事会审议决定不对本次交易募集配套资金的股票发行价格进行调整，后续亦不再对本次交易募集配套资金的股票发行价格进行调整。

经核查，本所律师认为：募集配套资金发行底价调整方案及履行的程序符合中国证监会相关规定，上市公司董事会已决定不进行调价安排。

五、申请材料显示，安康通所从事的养老业务形态较为新颖，国内社会需要逐步认识并接受相关服务，加之原有股东资源投入不足、原有业务模式单一、区域拓展不力，安康通历史期的业务及财务表现不佳。2014年度、2015年度，安康通实现的净利润分别为-174.32万元、-561.41万元。请你公司补充披露本次交易是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的有关规定。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。（反馈意见第十一问）

#### 【回复】

根据《重组办法》第四十三条第一款第（一）项规定，“上市公司发行股份购买资产，应当符合下列规定：（一）充分说明并披露本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性。”

经核查，本所律师认为本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项规定，相关分析说明如下：

#### 1.本次交易有利于提高上市公司资产质量

根据国家统计局发布的《2015年国民经济和社会发展统计公报》，截至2015年末，我国60岁以上老人2.22亿人，占总人口的16.1%；其中，65岁以上人口1.44亿人，占总人口的10.5%。老龄人口数量和占比的增加势必推动我国养老行业进入快速发展轨道。随着我国老龄化的进一步深化，老龄产业的市场空间会进一步提高，伴随老龄化加速，未来养老产业将成为我国经济发展的主题之一，存

在巨大结构性发展机会。根据《中国老龄产业发展预测研究 2014》，2020 年我国养老产业市场空间将达到 7.7 万亿元，到 2030 年将达到 22.3 万亿元。

安康通主要从事居家养老相关业务，行业发展潜力巨大，相关资产质量高，安康通在本次交易完成后注入上市公司有利提升上市公司资产质量。

## 2. 本次交易有利于改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力

根据三胞集团提供的书面说明，在 2014 年和 2015 年度，安康通的经营状况一般，实现净利润分别为-174.32 万元、-561.41 万元，净利润水平较差。

自三胞集团 2013 年收购后，对安康通的经营模式进行了重大调整，由“卖产品→卖服务”、“硬件厂商→服务厂商”进行转变，构建居家养老和健康管理的服务体系；虽然安康通历史年度的业务调整、转型取得了一定的成效，但由于该等业务调整涉及到对接医疗机构、医疗器械、养老社区、家政机构等资源，因此需要一定的时间积累，且在此过程中产生了较大的销售费用和管理费用，所以导致了安康通报告期历史年度出现亏损。

截至 2016 年 9 月 30 日，安康通的收入情况和利润情况已经出现显著改观，根据苏亚金诚出具的《审计报告》，安康通 2016 年 1-9 月共实现营业收入 4,471.67 万元，为 2015 年全年收入 2,067.61 万元的 216.27%；实现净利润 1,312.17 万元，较之 2015 年度亏损 561.41 万元，盈利能力大幅提升。

根据安康通盈利补偿义务人的承诺，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 1,700 万元、2,100 万元、3,400 万元、5,300 万元、7,500 万元。若安康通盈利补偿义务人作出的业绩承诺能够得到切实履行，上市公司的盈利水平将得到显著增强，进一步提高全体股东回报。

## 3. 本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性。

根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易前，上市公司和三胞集团共同持有安康通股权，并与三胞国际下属公司成立合资子公司。本次交易完成后，三胞国际、安康通将成为上市公司直接及间接全资拥有的子公司，本次交易有助于减少

上市公司的潜在关联交易。

根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易前，上市公司已经明确“现代商业+养老医疗”的双主业发展模式。本次交易后，上市公司控股股东将相关养老医疗资产注入上市公司，有利于避免同业竞争。

根据《重组报告书（修订稿）》，本次交易前，上市公司与其控股股东、实际控制人及控制的关联方之间保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定；本次交易完成后，上市公司与实际控制人及其关联方仍继续保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

综上所述，本所律师认为本次交易符合《重组办法》第四十三条第一款第（一）项的有关规定。

六、申请材料显示，三胞国际及所属子公司通过多笔对外抵质押获得Bank Leumi Le-Israel B.M共四笔贷款，其中包含两笔并购贷款。三胞国际收购Natali及A.S Nursing公司运用了并购贷款，根据约定，Natali的99.55%的股份、A.S Nursing的100%的股份目前均登记在信托公司名下，直至相关股权抵押解除后方可转回。请你公司补充披露：1）结合对相关方与信托公司间的权利义务条款的分析，补充上述事项是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项“权属清晰的经营性资产”的相关规定。2）已抵质押资产的账面价值、评估价值及占比情况。3）相关抵质押担保形成的原因，主债务的用途、金额、期限及债务人履约情况。4）抵质押担保的解除安排，对本次交易以及交易完成后上市公司生产经营的影响。请独立财务顾问、律师和评估师核查并发表明确意见。（反馈意见第十二问）

### 【回复】

（一）结合对相关方与信托公司间的权利义务条款的分析，补充上述事项是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项“权属清晰的经营性资产”的相关规定。

根据HFN出具的尽职调查报告及备忘录，Sanpower Lifecare Company Ltd于

2015年10月8日与以色列国民银行签订质押协议（《Debenture》）（以下简称“Sanpower Lifecare质押协议”），以Sanpower Lifecare Company Ltd.持有的Natali Seculife Holdings Ltd.（以下称“Natali”或“Natali Seculife Holdings Ltd.”或“Natali 以色列”）的股权作为担保，出质给以色列国民银行（该事项以下简称“Sanpower Lifecare股权质押”）； Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.于2016年3月22日与以色列国民银行签订质押协议（《Secured Debenture/Deed of Pledge》）（以下简称“Natali Emergency Services 质押协议”），以Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.持有的A.S Nursing and Welfare Ltd.（以下称“AS Nursing”或“A.S Nursing and Welfare Ltd.”）股权作为担保，出质给以色列国民银行（该事项以下简称“Natali Emergency Services 股权质押”）。

基于Sanpower Lifecare质押协议与Natali Emergency Services质押协议，Sanpower Lifecare Company Ltd.及Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.分别向以色列国民银行指定的信托公司Bank Leumi Trust Company Ltd签署了不可撤销指令（Irrevocable Instructions to Trust Company），将被质押公司的股权登记至信托公司Bank Leumi Trust Company Ltd.名下。

1. 关于被质押公司的实际经营管理权的相关约定

根据Sanpower Lifecare质押协议、Natali Emergency Services质押协议及不可撤销指令，在股权质押期间，Sanpower Lifecare Company Ltd.及Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.对质押标的享有日常的实际经营管理权，相关条款约定如下：

| 协议名称                    | 相关条款约定                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sanpower Lifecare质押协议   | 5. The Pledgor’s Obligation<br>5. 出质人义务<br>5.1. To hold and manage the Pledged Assets in accordance with the agreements in this Debenture and the Facilities Agreement.<br>5.1 根据Sanpower Lifecare质押协议和Sanpower Lifecare收购贷款协议的约定占有并管理被质押财产。<br>5.14. To fulfill all obligations of a shareholder under the law and/or the constitutional documents of Natali Holdings.<br>5.14 根据法律和/或公司章程之规定，履行其作为Natali Seculife Holdings Ltd.股东的所有义务。 |
| Sanpower Lifecare不可撤销指令 | WHEREAS to secure the performance and realization of the pledge, we have undertaken, inter alia:<br>鉴于为保障担保权利的履行和实现，我方（指Sanpower Lifecare                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                  | <p>Company Ltd.) 特此承诺:</p> <p>11. We hereby notify you that it has been agreed between ourselves and the Secured Parties that you shall provide us with a revocable proxy in the form of Exhibit 1 to participate and vote in Meetings in respect of the Natali Holdings Shares and to exercise the rights granted or to be granted to the shareholders of the Company by law and/or by the constitutional documents of the Company.</p> <p>11. 我方特此通知贵方（指信托公司Bank Leumi Trust Company Ltd.），我方已和被担保方（指以色列国民银行）约定，贵方应当以附件1的形式向我方提供可撤销的委托书，以便我方参与Natali Seculife Holdings Ltd.股权有关的会议并进行投票，依据法律和/或公司的章程行使所授予或将要授予公司股东的权利。</p> <p>22. You shall not be obligated to effect any act whatsoever of any kind whatsoever regarding the Natali Holdings Shares and/or in connection thereof, unless you shall have received an express written request to do so and subject to the terms of this document.</p> <p>22. 除本条款之规定外，若贵方未收到事先明确的书面通知，贵方无权开展与Natali Seculife Holdings Ltd.股权相关的任何活动。</p>                                  |
| Natali Emergency Services 质押协议   | <p>5. Undertakings of the Pledgors</p> <p>5. 出质人承诺</p> <p>5.13. To fulfill all obligations of a shareholder under the law and/or the Articles of Association of the Company.</p> <p>5.13 根据法律和/或公司章程之规定，履行作为公司（指A.S Nursing and Welfare Ltd）股东的所有义务。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Natali Emergency Services 不可撤销指令 | <p>11. We hereby notify you that it has been agreed between ourselves and the Secured Parties that you shall provide us with a revocable proxy in the form of Exhibit 1 to participate and vote in Meetings in respect of the A.S. Nursing Shares and to exercise the rights granted or to be granted to the shareholders of the Company by law and/or by the constitutional documents of the Company.</p> <p>11. 我方（指Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.）特此通知贵方（指信托公司Bank Leumi Trust Company Ltd.），我方已和被担保方（指以色列国民银行）约定，贵方应当以附件1的形式向我方提供可撤销的委托书，以便我方参与A.S Nursing and Welfare Ltd.有关的会议并进行投票，依据法律和/或公司的章程行使所授予或将要授予公司股东的权利。</p> <p>22. You shall not be obligated to effect any act whatsoever of any kind whatsoever regarding the A.S. Nursing Shares and/or in connection thereof, unless you shall have received an express written request to do so and subject to the terms of this document.</p> <p>22. 除本条款之规定外，若贵方未收到事先明确的书面通知，贵方无权开展与A.S Nursing and Welfare Ltd.股权或/及与之相关的任何活动。</p> |

## 2. 出质人实际享有被质押股权产生的分红

根据Sanpower Lifecare收购贷款协议、Sanpower Lifecare质押协议、Natali Emergency Services质押协议与Natali Emergency Services收购贷款协议，在股权质押期间，Sanpower Lifecare Company Ltd.及Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.对质押股权产生的分红享有实际所有权并且用于偿还贷款，相关条款约定如下：

| 协议名称                           | 相关条款约定                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sanpower Lifecare 收购贷款协议       | <p>17.2 Borrower's Account</p> <p>17.2 借款人账户</p> <p>(a) The Borrower shall open and maintain the Borrower's Account for purposes of receiving amounts and making payments of principal and interest, fees and other expenses or any other payment due to the Finance Parties under a Finance Document;</p> <p>（a）借款人应开立借款人账户，用于接收资金和支付到期的本金、利息、费用和其他费用支出；</p> <p>17.5 Payments into the Borrower's Accounts</p> <p>17.5 借款人账户接收的款项</p> <p>(a) any Derivative Asset, including, dividend...on or in respect of share capital of the Borrower;</p> <p>（a）任何因借款人股权衍生的资产，包含分红...（后略）</p>                                                                                                                                                                  |
| Sanpower Lifecare 质押协议         | <p>1.9.19 “Pledgor’s Account” shall mean the Borrower’s Account as such term is defined in the Facilities Agreement...</p> <p>1.9.19 “出质人账户”指贷款协议中的借款人账户</p> <p>Appendix C Irrevocable Instructions to Natali Holdings</p> <p>附录 C 对 Natali Holdings Ltd 发出的不可撤销指令</p> <p>Now THEREFORE, we hereby provide to you these irrevocable instructions and notifications as follows:</p> <p>因此现在，我方（指 Sanpower Lifecare Company Ltd.）特此向贵方（指 Natali Seculife Holdings Ltd.）出具如下不可撤销的指引和通知：</p> <p>.....</p> <p>2. To transfer to the Pledgor’s Account ...each amount due or to become due to us from you as dividends....</p> <p>2. 将（Natali Holdings Ltd.）对（Sanpower Lifecare Company Ltd.）派发的或即将派发的股权分红转入出质人（指 Sanpower Lifecare Company Ltd.）账户（后略）</p> |
| Natali Emergency Services 质押协议 | <p>5. Undertakings of the Pledgors</p> <p>5. 出质人承诺</p> <p>5.3 To provide the Company, at the time of signing this Deed of Pledge, with irrevocable instructions to transfer any dividend due to the Pledgors in respect of the Pledged Shares and Rights to the Pledgors’ account at the Bank</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | 5.3 在本质押协议签订时，向公司（指A.S Nursing and Welfare Ltd.）发出不可撤销指令，就被质押股权及相关权利而产生的分红转入出质人（指Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.）的账户                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Natali Emergency Services收购贷款协议 | <p>18.2 Borrower's Account</p> <p>18.2 借款人账户</p> <p>(a) The Borrower shall maintain the Borrower's Account for, inter alia, purposes of receiving amounts and making payments of principal and interest, fees and other expenses or any other payment due to the Lender under a Finance Document.</p> <p>（a）借款人应开立借款人账户，用于接收资金和支付所欠贷款人到期的本金、利息、费用和其他费用支出；</p> <p>18.4 Payments into the Borrower's Accounts</p> <p>18.4 借款人账户接收的款项</p> <p>(i) any Derivative Asset, including, dividend...on or in respect of share capital of the Target;</p> <p>(i)就被质押股权产生的衍生财产，包含，分红（后略）</p> |

同时，结合三胞集团提供的相关Natali Seculife Holdings Ltd.对Sanpower Lifecare Company Ltd.分红资料，A.S Nursing and Welfare Ltd对Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.的分红资料，被质押股权的分红，实际由出质人享有，并用于偿还被担保的贷款。

### 3. 被质押股权在质押协议解除后归出质人所有

根据Sanpower Lifecare质押协议与Natali Emergency Services质押协议，就质押协议解除后，被质押股权的处置安排，相关条款如下：

| 协议名称                  | 相关条款约定                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sanpower Lifecare质押协议 | <p>23. Termination of Pledge</p> <p>Upon receipt of written authorization from the Secured Parties in connection with the full and final repayment of Secured Amounts, this Debenture shall be deemed null and void, and upon this date the Security Agent shall sign on all necessary form and authorization required by any law and according to the provisions of the Companies Registrar for the deletion of the pledges according to this Debenture and from the records of the Companies Registrar.</p> <p>23. 质押解除</p> <p>在收到被担保方（指以色列国民银行）有关被担保金额全部及最终偿还的书面确认后，本质押协议应视为失效，并且自该时间起，被担保方应当签署法律和公司登记机构要求的所有文件及授权，以便解除本 Sanpower Lifecare 质押协议中约定的股权质押并在公司登记</p> |

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | 机构登记。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Natali Emergency Services 质押协议 | 7. Independent Collateral<br>The charges hereby created in favor of the Bank ... shall serve as a continuing security, remaining in full force and effect until such time as the Bank shall confirm to the Pledgors in writing that this document is null and void.<br>7.独立质押<br>（前略）本文件设立的以以色列国民银行为受益人的质押是一项持续性担保，在以色列国民银行向出质人出具书面确认本协议失效前始终具有充分的效力（后略） |

就质押的Natali Seculife Holdings Ltd.股权，根据Sanpower Lifecare质押协议第23条，在被担保的债权全部偿还后，银行将出具书面确认，解除质押协议；在质押协议解除后，银行有义务协助出质人办理股权质押解除登记事宜。

就质押的A.S Nursing and Welfare Ltd股权，在银行出具书面确认Natali Emergency Services 质押协议失效后将会解除质押。同时，根据HFN出具的法律意见，根据以色列相关适用法之规定，在借款人完全履行其对银行的全部还款义务后，就该义务所设置的质押担保，银行应当解除该质押，被质押财产由银行占有的，银行应当在两个星期内归还借款人或出质人。

基于上述质押协议解除安排以及HFN出具的法律意见，借款人完全履行其对银行的全部还款义务后，银行应解除Sanpower Lifecare质押协议和Natali Emergency Services质押协议中约定的股权质押，被质押的股权会相应的转让给出质人。

同时，根据HFN出具的《备忘录》：

- 1、在以色列，以色列银行在进行融资安排时将被质押公司的股权登记至信托公司名下是通常的做法，该做法主要是便于银行在债务人发生违约时，顺利实现对被质押公司股权的质押权。
- 2、在被质押公司股权质押期间（即被质押公司股权登记在信托公司Bank Leumi Trust Company Ltd.名下期间），出质人被允许参加被质押股权的公司的日常会议，并按照其各自的股权行使股东权利及投票权，不受以色列国民银行和信托公司Bank Leumi Trust Company Ltd.的干扰，但是出质人不得作出直接损害银行利益的决议。
- 3、除非出现出质人违约情形且得到法院首席执行官做出的指令，信托公司

Bank Leumi Trust Company Ltd.不得处置被质押公司的股权。

4、在股权质押因出质人最终全部偿还被担保债权而终止的情况下，若银行指示信托公司将被质押的股权转让给第三方，则会违反以色列法项下的相关义务。

基于上述分析，本所律师认为，鉴于被质押公司的股权登记于信托公司Bank Leumi Trust Company Ltd.名下在以色列是通常做法；被质押公司的日常经营和管理仍在出质人实际控制之下；被质押股权产生的分红由出质人实际享有；质押解除后，被质押股权将重新登记至出质人名下，因此A.S. Nursing and Welfare Ltd和Natali Seculife Holdings Ltd.在其股权质押期间，其经营管理权以及分红权等均由三胞国际实际享有，其股权仍受三胞国际实际控制。因此，本次交易符合《重组办法》第十一条第(四)项、第四十三条第一款第(四)项关于标的资产权属清晰的规定，本次交易完成后，相关资产的过户或者转移不存在法律障碍。

## （二）关于已抵质押资产的账面价值、评估价值及占比情况

根据三胞集团的说明，截至 2016 年 9 月 30 日，Natali 的所有者权益为 25,124.87 万元（合并口径、包含 A.S Nursing）；A.S Nursing 的所有者权益为 2,866.72 万元；三胞国际合并口径的所有者权益账面价值为 47,888.87 万元。以上述数据计算，Natali 股权的账面价值占三胞国际的比例为 52.46%；A.S Nursing 股权的账面价值占三胞国际的比例为 5.99%。

由于三胞国际作为一个经营的整体，目前正处于业务整合和市场推广开拓的过程中，其业务的整合、协调效益对三胞国际内部各标的公司均会造成一定的影响，因此本次估值中未将各个子公司单独进行评估；但按照各个子公司收入占比的情况，可以一定程度上反映其在三胞国际整体评估价值中的占比情况。由于 A.S Nursing 在 2016 年 3 月被 Natali 收购，三胞国际 2016 年的数据口径未涵盖各个公司的完整经营年度，因此采用 2017 年的预测数据进行分析。

2017 年，Natali 的营业收入预测数为 70,841.74 万元（合并口径、包含 A.S Nursing）；A.S Nursing 的营业收入预测数为 43,801.24 万元；三胞国际合并口径的营业收入预测数为 75,320.47 万元。以上述数据计算，Natali 股权的估值占三胞国际的比例为 94.05%；A.S Nursing 股权的估值占三胞国际的比例为 58.15%。

### （三）关于相关抵质押担保形成的原因，主债务的用途、金额、期限及债务人履约情况

根据HFN出具的备忘录以及三胞集团出具的书面说明，就Sanpower Lifecare股权质押以及Natali Emergency Services股权质押设立的原因，所担保的主债务的用途、金额、期限以及债务人履约情况如下：

| 质押名称                           | 所担保的主债权                        | 主债权用途                                                                                                  | 主债权金额                                        | 主债权期限                                                                                                                      | 债务人履约情况                                                       |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Sanpower Lifecare 股权质押         | Sanpower Lifecare 收购贷款         | 用于 Sanpower Lifecare Company Ltd.收购 Natali Seculife Holdings Ltd.的 并购贷款                                | 贷款 A: NIS 80,000,000<br>贷款 B: NIS 20,000,000 | 贷款 A: NIS 80,000,000 从 2015 年 10 月 8 日起, 至 2021 年 10 月 8 日止;<br>贷款 B: NIS20,000,000 从 2015 年 10 月 8 日起, 至 2020 年 10 月 8 日止 | 贷款 A 每季度等额本息偿还, 均按期履约;<br>贷款 B: 每季度定期偿还利息, 本金将于到期日整体偿还, 均按约还款 |
| Natali Emergency Services 股权质押 | Natali Emergency Services 收购贷款 | 用于 Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.收购 A.S. Nursing and Welfare Ltd 的并购贷款 | NIS 64,220,000                               | 从 2016 年 3 月 22 日起, 至 2022 年 2 月 10 日止                                                                                     | 每季度等额本息偿还, 均按期履约                                              |
|                                | Natali Emergency Services RCF  | 用以支持运营资金的短期循环贷款                                                                                        | 上限为 NIS 40,000,000                           | 从 2015 年 10 月 8 日起一年期, 每年自动延期                                                                                              | 不定期随借随还, 按日计息, 均按期还款                                          |

### （四）关于抵质押担保的解除安排，对本次交易以及交易完成后上市公司

## 生产经营的影响

根据三胞集团出具的书面说明，上述并购贷款协议的借款方（即Sanpower Lifecare Company Ltd.与Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.）将按时履约，并在主合同约定的贷款到期后还款并解除质押，目前并没有其他提前解除质押贷款安排。

综上，本所律师认为，上述贷款协议、质押合同以及不可撤销指令中所约定的质押解除安排清晰，在上述并购贷款协议的借款方（即Sanpower Lifecare Company Ltd.与Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.）按时履约的前提下，标的股权将会在质押解除后重新登记至质押人名下，该等质押安排不会对本次交易及本次交易完成后的上市公司产生实质性不利影响。

七、申请材料显示，三胞国际为控股公司，本身无实质业务经营，其主要经营资产和业务主体为间接持有的Natali、A.S. Nursing和Natali（中国）。三胞国际主要通过旗下子公司提供养老、护理和健康管理等相关服务。其中Natali和A.S. Nursing的经营业务均在以色列境内。请你公司补充披露跨境经营的管控措施及内部控制的有效性，是否存在跨境管控风险。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。（反馈意见第十七问）

### 【回复】

#### （一）对 Natali 和 AS Nursing 跨境经营管控措施及内部控制的有效性

##### 1、对 Natali 和 AS Nursing 公司治理与授权体系的管控措施

根据三胞集团的说明，三胞国际为控股公司，本身无实质业务经营，主要承担子公司的集中管控职能。在三胞国际的集中管控下，Natali 和 AS Nursing 均建立了健全的董事会治理机制，董事会主要为中方人士。三胞国际股东对董事会、董事会对经营层均有明确清晰的授权机制。三胞国际股东对董事会的授权每年初更新，包括战略及投资事项、财务管理、立项/采购/合同、信息化建设、组织及人事审批权限、绩效考核、管理制度、社会责任与公共关系等重大事项的审批权限。以 Natali 为例：

| 授权项目       | 授权内容（摘要）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 战略及投资事项    | <p>被授权人应拟定 Natali 以色列 3 年战略规划，并在每年年底前滚动调整，报三胞国际董事长审批后执行。</p> <p>每年年底前，被授权人应组织制定企业品牌形象(“Natali”)年度规划，报三胞国际董事长审批后执行</p> <p>每年年底前，被授权人应组织制定年度经营目标，经三胞国际董事长审批后下发执行。被授权人可在年中申请调整相关双十目标，报三胞国际董事长审批后执行调整后的双十目标</p> <p>对外所有投资项目的项目线索、立项报告、投资决策及合同（含股权设计，公司架构设计方案）均须报三胞国际董事长审批后执行</p> <p>增减注册资本、发行股票债券融资、利润分配方案、公司合并、分立、重组等资本经营方案，经三胞国际董事长审批后执行</p> <p>董监事、股东代表的派驻及变更，经三胞国际董事长审批后实施</p> <p>Natali 以色列在设立、变更、撤销任何形式的法人单位前，应提交申请报告经三胞国际董事长审批后实施。</p>                                                                                                                                    |
| 财务管理       | <p>每年 12 月 31 日前， Natali 以色列董事会应组织制定年度预算（含经营计划），经三胞国际董事长审批后下发执行。Natali 以色列董事会可在年中申请调整年度相关预算（含经营计划），经三胞国际董事长审批后执行</p> <p>所有经营支付均须在预算内执行。凡是超出年度预算总额，且支出额单项达到 20 万美元以上的事项，被授权人须提交专项申请报告，经三胞国际董事长审批后执行</p> <p>机动车辆、办公类固定资产及非软件类无形资产的购置和处置，不在年度预算之列或超出年度专项预算总额，且单项事项支出 10 万美元以上的事项，Natali 以色列董事会须提交专项申请报告，经三胞国际董事长审批后执行</p> <p>Natali 以色列坏账核销超出年度核销额度的，被授权人须提交专项申请报告或申请调整年度核销额度，经三胞国际董事长审批后执行。</p> <p>Natali 以色列向三胞国际申请经营性和财务性资金借用和调拨，须提交申请报告，经三胞国际董事长审批后执行。</p> <p>Natali 以色列应制定《Natali 以色列费用报销管理制度》并报三胞国际董事长批准后实施。</p> <p>有关财务授信、融资、担保事宜的审批，参照《三胞国际国际财务管理中心对下属子公司的财务管理制度》执行</p> |
| 立项 / 采购/合同 | <p>Natali 以色列所有预算外的法务咨询、财务咨询、管理咨询、人力资源服务、各类创意设计、装修工程类项目立项，须提交立项报告，经三胞国际董事长审批后实施。</p> <p>Natali 以色列须制定《Natali 以色列采购管理制度》报三胞国际审批后执行。</p> <p>Natali 以色列所有预算外，且超过立项审批金额的法务咨询、财务咨询、管理咨询、人力资源服务、各类创意设计、装修工程类项目的合同，经三胞国际董事长审批后实施。</p> <p>所有合同条款中明示或暗示合同有效期超过 3 年的合同，须报三胞国际董事长审批</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 信息化建设      | <p>Natali 以色列所有预算外的信息化建设项目的立项，须通过三胞国际信息委员会审核后，报三胞国际董事长审批</p> <p>Natali 以色列所有预算外的信息化建设项目的合同，且超过信息化预算总额，须</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

| 授权项目      | 授权内容（摘要）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | <p>通过三胞国际信息委员会审核后，经三胞国际董事长审批后实施。</p> <p>Natali 以色列所有金额超过 10 万美元的信息化建设项目的验收，须通过三胞国际信息委员会审核后，报三胞国际董事长审批</p> <p>Natali 以色列所有采购原值超过 10 万美元的信息化类无形资产及采购原值超过 10 万美元的信息化配套固定资产的处置，均须报三胞国际信委会审核后，报三胞国际董事长审批后执行</p>                                                                                                                                    |
| 组织及人事审批权限 | <p>Natali 以色列需依据三胞国际模版设定总部组织架构，应明确一级部门的部门职责（一级部门为直接向公司领导汇报工作的部门，含三胞国际规定必设的财务、人力资源等三胞国际垂直管理部门及依据业务运行情况自主设定的部门）报三胞国际审批后执行。如有调整，则报三胞国际审批后执行</p> <p>Natali 以色列须制定《Natali 以色列人力资源管理制度》报三胞国际审批后执行</p> <p>Natali 以色列的骨干人员包括：公司领导班子成员、年薪在 20 万美元以上人员，以及直接汇报给公司领导班子成员财务、资金、预算、法务、审计、人力部门负责人。</p> <p>Natali 以色列骨干人员的招（解）聘、任免、退休及薪酬调整，经三胞国际董事长审批后生效。</p> |
| 绩效考核      | <p>Natali 以色列公司领导班子成员年薪制考核方案、年终考核结果及年终奖金发放方案须提交申请报告，经三胞国际董事长审批后执行</p> <p>Natali 以色列应编制组织绩效考核方案，并将指标分解到每一个部门，报三胞国际董事长审批后执行</p>                                                                                                                                                                                                                 |
| 管理制度      | <p>被授权人应当会同高层管理人员根据本经营授权书制定所主持公司的各项基本制度和流程。</p> <p>Natali 以色列企管、人力、投资、财务、法务、审计类制度文件的制定与修改，经三胞国际董事长审批后执行</p> <p>根据经营管理需要，被授权人可对某项授权条款或授权金额提出调整申请，经三胞国际董事长审批后执行</p>                                                                                                                                                                             |
| 社会责任与公共关系 | <p>以公司名义进行的预算外的慈善捐助事项，Natali 以色列须提交申请报告，经三胞国际董事长审批后实施</p> <p>如果需要向资本市场披露相关资讯或向公众渠道发布官方正式声明和公告，可能会引起资本市场严重反响的，Natali 以色列需要提交申请（包含所产生的影响分析），报三胞国际董事长审批后发布</p> <p>Natali 以色列涉及三胞国际内除 Natali 以色列之外的法人主体、经营主体的相关宣传，需经三胞国际董事长审批后实施。</p>                                                                                                             |

根据三胞集团的说明，Natali 和 AS Nursing 的董事会会对经营层的授权亦每年更新，着重在财务审批权限上对各类事项约定了根据金额不同从财务经理、CEO 再到董事会层面的签字权限和程序。

## 2、战略规划与年度经营目标预算管控

根据三胞集团的说明，每年 10 月启动滚动制定 Natali 和 AS Nursing 的三年

战略规划，其中对业务的发展策略、增长预期等均会做出明确预估。在三年战略指导下，制定下一年度的经营目标和预算，在当年 12 月底前批复。经营目标和预算一经三胞国际相应决策委员会审批通过，具有很强的约束性，一方面会直接关联到管理团队的绩效考核收入，另一方面只有在每年年中预算执行过半时才有机会申请调整，在理由非常充分的情况下才会获批。

### 3、日常经营管控

根据三胞集团的说明，每月 Natali 和 AS Nursing 均向总部书面报告上月管理报表，包括月资产负债表、损益表、现金流量表和所有者权益变动表，以及对每个科目的明细，同时会向管理总部提供重要的经营指标（包括用户数，单位贡献率，服务小时数等）。每个季度由三胞国际对口战略管控部门、财务部门牵头召集季度经营业绩分析会，Natali 和 AS Nursing 的管理层须事先提交书面总结报告，向三胞国际陈述上一季度业绩完成情况、财务指标分析、经营情况分析、问题和对策、下一季度预期。除以上之外，特别针对 AS Nursing 建立了一套以分散式区域运营为特征的经营管控指标，共 12 项，能够更加及时有效地反映 24 个区域分公司运营的情况。

### 4、使用外部专业机构进行第三方管控

根据三胞集团的说明，Natali 和 AS Nursing 聘请了国际知名的会计师事务所安永会计师事务所（以色列办公室）对每季度报表执行审阅工作，同时对年度报表出具审计报告，每季度报表、年度审计报告均需提交管理总部复核，三胞国际总部高管签字确认；三胞国际总部财务会定期查阅公司的会计账目，取得财务系统的查看权限，并定期赴以色列现场执行内部审计和财务复核工作。

### 5、加强文化建设和认同

根据三胞集团的说明，在日常工作交流中，总部及以色列管理团队经常使用邮件、电话会议、微信进行即时沟通，遇有三胞国际总部的重要会议，Natali 和 AS Nursing 的管理层均会视频接入参会。尤其在以色列的解决方案远程心电、Smart Care 等落地中国期间，Natali 的技术团队从各级领导到一线技术专家，先

后多次来到中国与中国团队一起并肩作战，建立了深厚的感情。

综上所述，上述相关管控措施规则清晰、权责对称、全面有效、力度得当，未出现跨境管控风险事件，相关跨境管控措施有效。

## （二）对 Natali 和 AS Nursing 的跨境管控风险

经核查，以色列是世界上唯一以犹太人为主体的国家，工业化程度较高，总体经济实力较强是中东地区经济发展程度、商业自由程度、新闻自由程度和整体人类发展指数最高的国家，在军事科技、电子、通讯、计算机软件、医疗器械、生物技术工程、农业、航空等领域具有先进的技术水平。以色列的纳斯达克上市公司逾 80 家，仅次于美国和中国居世界第三位。以色列国内法制健全、经济发达，商业氛围浓厚，社会信誉基础良好，因此，对 Natali 和 A.S. Nursing 管控的外部社会环境较好，跨境管控的风险相对较低。

根据三胞集团的说明，在三胞国际在收购 Natali 和 AS Nursing 以来，对跨境管控进行了全面的探索，基本建立了完善了跨境管控措施，本次交易完成后，上市公司将在三胞国际跨境管控已有的成功经验基础上，继续完善相关管控制度及措施，因此上市公司本次交易面临的相关跨境管控风险较小。

综上，经核查，在三胞国际收购 Natali 和 AS Nursing 以来，对跨境管控进行了全面的探索，基本建立了完善了跨境管控措施，相关跨境管控措施有效。以色列信誉基础良好，对 Natali 和 A.S. Nursing 的管控的外部社会环境较好，上市公司完成收购之后，上市公司使用三胞国际跨境管控的相关管控制度、措施和经验，因此上市公司的相关跨境管控风险较小。

八、请你公司补充披露齐鲁干细胞历史沿革，包括但不限于齐鲁干细胞的控制权变动情况、王伟取得齐鲁干细胞控制权的时间，以及王伟与上市公司及其实际控制人是否存在关联关系等。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。（反馈意见第十八问）

## 【回复】

## （一）齐鲁干细胞历史沿革及控制权变动情况

### 1. 齐鲁干细胞的设立

#### （1）齐鲁干细胞设立时履行的工商登记程序

①2004年5月28日，山东省工商行政管理局下发了《企业名称预先核准通知书》（“鲁名称核准[企]字[2004]第0859号”），同意山东大学齐鲁医院、北京鲁能干细胞工程有限公司与山东银丰投资有限公司投资220万元，住所设在济南市文化西路107号的企业名称为山东省齐鲁干细胞工程有限公司。

②2004年5月29日，齐鲁干细胞的股东山东大学齐鲁医院、山东银丰投资有限公司、北京鲁能干细胞工程有限公司制订《公司章程》，根据该章程，山东大学齐鲁医院出资人民币44万元，占齐鲁干细胞20%股权；山东银丰投资有限公司出资132万元，占齐鲁干细胞60%股权；北京鲁能干细胞工程有限公司出资44万元，占齐鲁干细胞20%股权。

③2004年6月25日，山东新永信有限责任会计师事务所出具《验资报告》（“鲁新永信验字[2004]第766号”），确认截至2004年6月24日，山东齐鲁干细胞已收到股东缴纳的注册资本合计人民币220万元，出资方式为货币资金。

④2004年7月5日，齐鲁干细胞经山东省工商行政管理局核准成立，并领取了《企业法人营业执照》（“注册号：3700001808270”）。

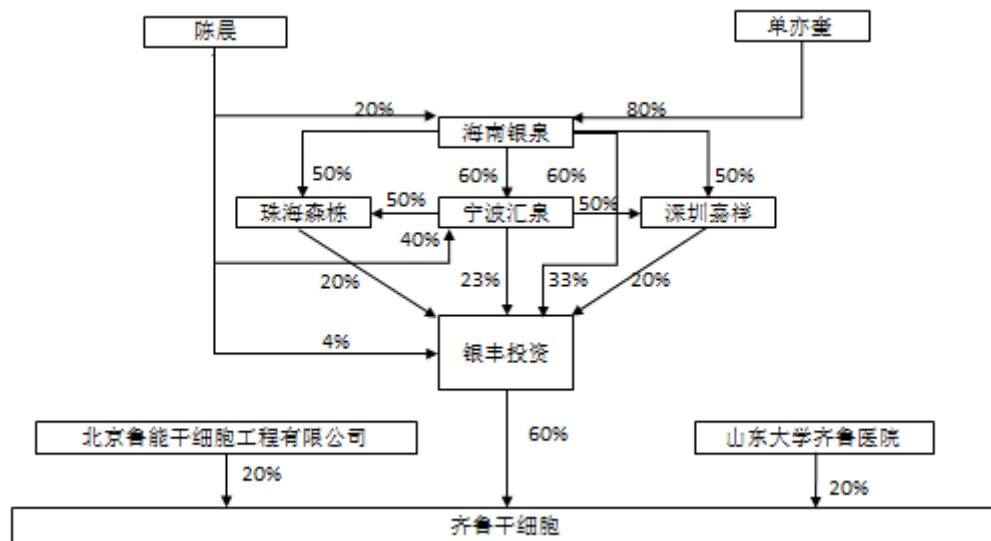
齐鲁干细胞设立时，公司股权结构如下表：

| 序号 | 股东                                   | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|--------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东大学齐鲁医院                             | 44               | 44               | 20%          |
| 2  | 山东银丰投资有限公司                           | 132              | 132              | 60%          |
| 3  | 北京鲁能干细胞工程有限公司（后变更名称为“山东银丰干细胞工程有限公司”） | 44               | 44               | 20%          |
| 合计 |                                      | 220              | 220              | 100%         |

#### （2）齐鲁干细胞设立时的实际控制人

经核查山东银丰投资有限公司（以下简称“银丰投资”，后更名为“山东银丰投资集团有限公司”）、宁波汇泉信息科技发展有限公司（以下简称“宁波汇泉”，

后更名为“青岛银泉文化发展有限公司”、“青岛银泉科技发展有限公司”）、深圳市嘉祥投资有限公司（以下简称“深圳嘉祥”）、珠海森栋投资有限公司（以下简称“珠海森栋”）、海南银泉实业投资有限公司（以下简称“海南银泉”）的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞设立时，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据山东省济南市市中区人民法院于2008年7月22日出具的《民事调解书》（“（2008）市民初字第2912号”），山东大学齐鲁医院持有的齐鲁干细胞的股权实为代银丰投资持有（关于代持的确认情况详见本补充法律意见书“齐鲁干细胞历史沿革及控制权变动情况”之“第一次股权转让”的相关内容）。

根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉20%的股权及宁波汇泉40%的股权、银丰投资4%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王伟的访谈，王伟出具的书面声明，单亦奎持有的海南银泉80%的股权亦为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人；由于单亦奎持有的海南银泉80%股权时间较短（根据海南银泉的工商调档资料，单亦奎于2005年2月将持有的海南银泉80%股权转让给马筱青），且目前王伟已无法与其取得联系，本所律师未能对单亦奎进行访谈确认；根据本所律师对王伟、马筱青的访谈确认、王伟、马筱青出具的书面说明及王伟、马筱青签署的《解除代

持确认协议》，马筱青为接替单亦奎代王伟持有海南银泉 80%股权的代持人。就此，王伟、马筱青分别出具书面承诺，“单亦奎在 2004 年 5 月至 2005 年 2 月期间持有的海南银泉 80%的股权为代王伟持有，单亦奎于 2005 年 2 月将持有的海南银泉 80%股权转让给马筱青后，各方（王伟、马筱青、单亦奎）就海南银泉 80%股权不存在任何法律纠纷。如就此发生任何形式的法律纠纷，愿承担一切相应的法律后果”。

综上，本所律师认为，陈晨及单亦奎、山东大学齐鲁医院直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞设立时点，王伟实际控制齐鲁干细胞 80%的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 2. 第一次股权转让

### （1）齐鲁干细胞第一次股权转让履行的工商登记程序

①2008 年 7 月 15 日，山东银丰投资有限公司与山东银丰干细胞工程有限公司（原名“北京鲁能干细胞工程有限公司”）签署《股权转让合同书》，双方一致同意将山东银丰干细胞工程有限公司所持有的齐鲁干细胞 20%股权转让给山东银丰投资有限公司。

②2008 年 7 月 22 日，山东省济南市市中区人民法院出具《民事调解书》（“（2008）市民初字第 2912 号”），经法院主持调解，山东银丰投资有限公司与山东大学齐鲁医院达成如下协议：

A.确认被告山东大学齐鲁医院所持有的齐鲁干细胞 20%的 44 万元股权系原告山东银丰投资有限公司所有。

B.被告山东大学齐鲁医院于 2008 年 8 月 1 日前协助原告山东银丰投资有限公司办理相关的股权登记变更手续。

③2008 年 7 月 23 日，山东大学齐鲁医院出具《证明》，确认 2004 年 6 月 8 日，山东大学齐鲁医院与山东银丰投资有限公司订立《委托投资协议》，明确约定山东大学齐鲁医院对齐鲁干细胞的 44 万元出资是受山东银丰投资有限公司委

托，山东大学齐鲁医院仅作为名义股东，该部分股权实际所有人是山东银丰投资有限公司。经济南市市中区人民法院主持，双方就齐鲁干细胞股权问题达成一致，并由法院作出《民事调解书》（“（2008）市民初字第 2912 号”），确认山东大学齐鲁医院所持有的齐鲁干细胞 20%股权系山东银丰投资有限公司所有。山东大学齐鲁医院将依从《民事调解书》的要求，于 2008 年 8 月 1 日前过户该 20%股权到山东银丰投资有限公司名下。

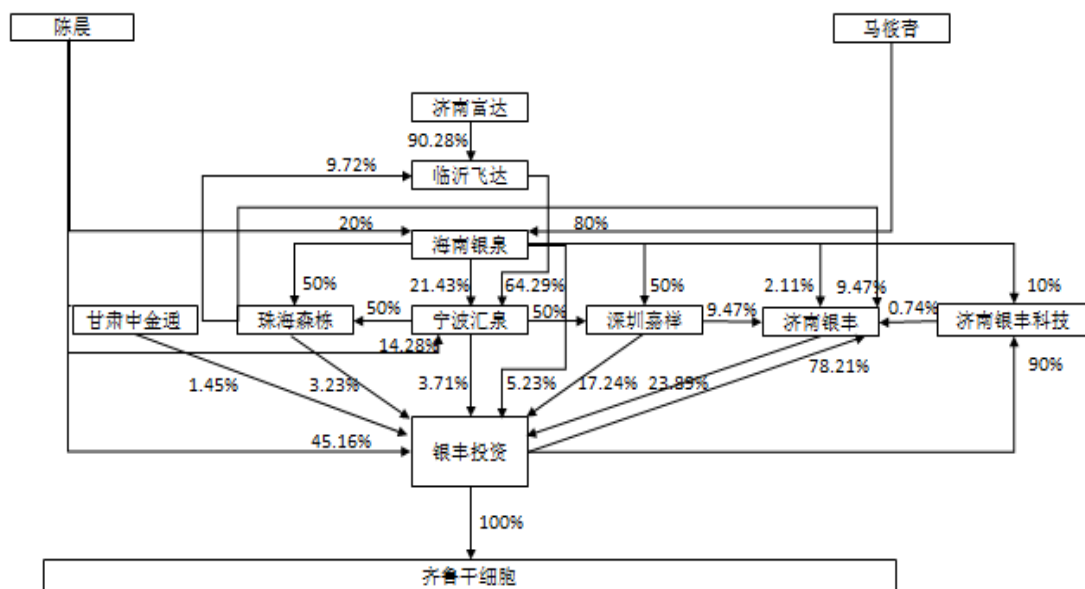
④2008 年 7 月 24 日，齐鲁干细胞在山东省工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记手续，并领取了更新的《企业法人营业执照》（“注册号：370000018082702”）。

该次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东         | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资有限公司 | 220              | 220              | 100%         |
| 合计 |            | 220              | 220              | 100%         |

## （2）齐鲁干细胞第一次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达投资有限公司（以下简称“临沂飞达”、后更名为“青岛飞鸿建材顾问代理有限公司”）、济南银丰房地产开发有限公司（以下简称“济南银丰”）、济南银丰科技有限公司（以下简称“济南银丰科技”）的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第一次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 20%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 45.16%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 80%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨及马筱青间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第一次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50%以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

### 3. 第一次增资

#### (1) 齐鲁干细胞第一次增资履行的工商登记程序

①2008年9月12日，山东银丰投资有限公司作为齐鲁干细胞的唯一出资人，决定将齐鲁干细胞的注册资本由 220 万元人民币增至 1,000 万元人民币。

②2008年9月12日，齐鲁干细胞经股东研究决定，制定了《山东省齐鲁干

细胞工程有限公司章程修正案》。

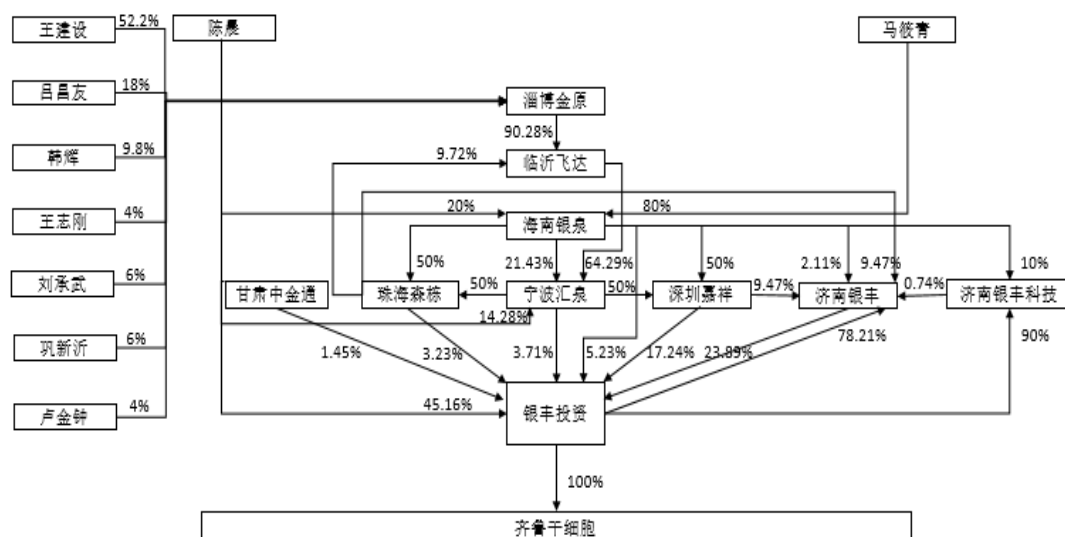
③2008年9月12日，山东信和有限责任会计师事务所出具《验资报告》（“信和验字（2008）第35号”），确认截至2008年9月12日，齐鲁干细胞已将盈余公积1,915,333.69元和未分配利润5,884,666.31元，合计780万元转增实收资本。

该次增资完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东         | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资有限公司 | 1,000            | 1,000            | 100%         |
|    | 合计         | 1,000            | 1,000            | 100%         |

## （2）齐鲁干细胞第一次增资完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、济南银丰、济南银丰科技、淄博金原经贸有限公司（以下简称“淄博金原”）的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第一次增资完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉20%的股权及宁波汇泉14.28%的股权、银丰投资45.16%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认

协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 80%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨及马筱青间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第一次增资完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50%以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

#### 4. 第二次增资

##### （1）齐鲁干细胞第二次增资履行的工商登记程序

①2008 年 7 月 30 日，齐鲁干细胞的唯一股东山东银丰投资有限公司作出决议，同意齐鲁干细胞吸收合并山东银丰干细胞工程有限公司。

②2008 年 7 月 30 日，山东银丰干细胞工程有限公司召开临时股东会，并一致同意被齐鲁干细胞吸收合并。

③2008 年 7 月 30 日，齐鲁干细胞与山东银丰干细胞工程有限公司签署《合并协议》，约定齐鲁干细胞吸收合并山东银丰干细胞工程有限公司。

④2008 年 8 月 1 日，齐鲁干细胞与山东银丰干细胞工程有限公司于《山东商报》向债权人刊登合并公告。

⑤2008 年 9 月 12 日，齐鲁干细胞召开临时股东会议，并做出如下决议：

A.吸收合并山东银丰干细胞工程有限公司；

B.同意将合并前双方公司的财产，依法进行转移；同意合并后的齐鲁干细胞注册资本增加为 5,000 万元人民币。

⑥2008 年 9 月 12 日，齐鲁干细胞新的股东山东银丰投资有限公司、陈来阳、王勇、上海坤亿投资有限公司共同制定了新的《山东省齐鲁干细胞工程有限公司章程》。根据该章程，山东银丰投资有限公司出资 3,600 万元，占齐鲁干细胞 72%股权；陈来阳出资 1,000 万元，占齐鲁干细胞 20%股权；王勇出资 200 万元，占齐鲁干细胞 4%股权；上海坤亿投资有限公司出资 200 万元，占齐鲁干细胞 4%

股权。

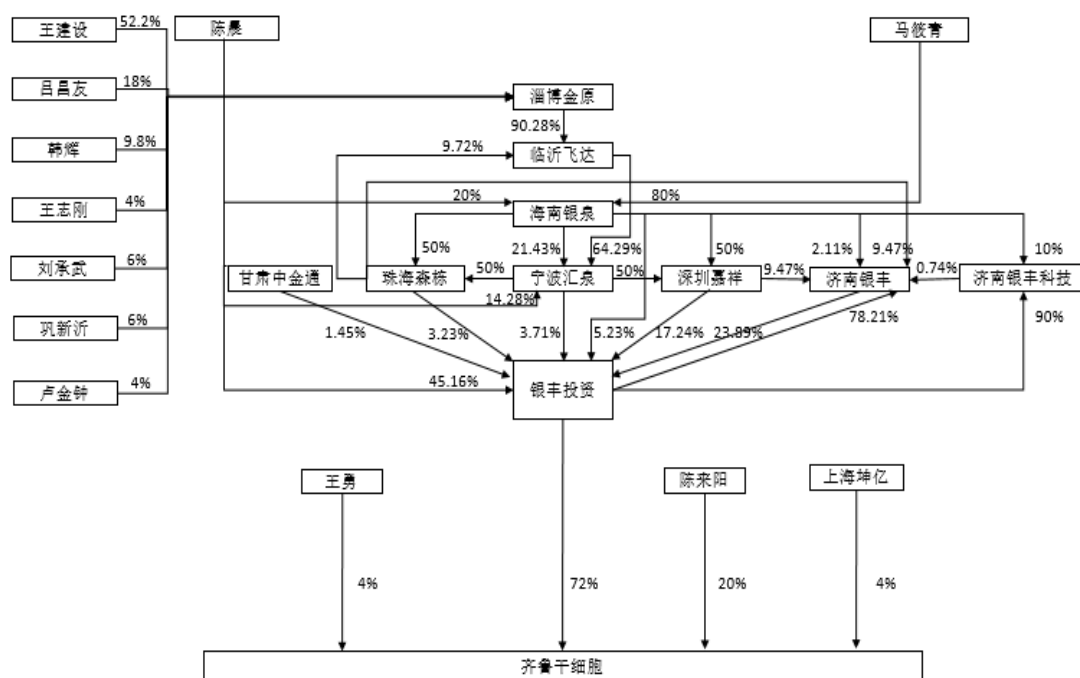
⑦2008年9月22日，山东信和有限责任会计师事务所出具《验资报告》（“信和验字（2008）第36号”），确认截至2008年9月22日，齐鲁干细胞已收到山东银丰干细胞工程有限公司移交的全部资产、负债清册，以净资产增资的方式新增吸收合并注册资本（实收资本）合计人民币4,000万元。包括合并前齐鲁干细胞的注册资本人民币1,000万元，截至2008年9月22日，合并后的累计注册资本人民币5,000万元，实收资本人民币5,000万元。

该次增资完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东         | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资有限公司 | 3,600            | 3,600            | 72%          |
| 2  | 陈来阳        | 1,000            | 1,000            | 20%          |
| 3  | 王勇         | 200              | 200              | 4%           |
| 4  | 上海坤亿投资有限公司 | 200              | 200              | 4%           |
| 合计 |            | 5,000            | 5,000            | 100%         |

（2）齐鲁干细胞第二次增资完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、济南银丰、济南银丰科技、淄博金原的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第二次增资完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 20%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 45.16%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 80%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王勇及王伟的访谈、王勇与王伟签署的《解除代持确认协议》及王勇与王伟分别出具的书面声明，王勇持有的齐鲁干细胞 4%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对陈来阳及王伟的访谈、陈来阳与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈来阳与王伟分别出具的书面声明，陈来阳持有的齐鲁干细胞 20%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨、马筱青、王勇及陈来阳直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第二次增资完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50%以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 5. 第二次股权转让

### （1）齐鲁干细胞第二次股权转让履行的工商登记程序

①2008年9月25日，山东银丰投资有限公司与济南富达建材有限公司签署《股权转让协议》，约定山东银丰投资有限公司将其持有的齐鲁干细胞总股本20%共计1,000万元股权转让给济南富达建材有限公司。

②2008年9月25日，王勇与王山签订《股权转让协议》，约定王勇将其持有的齐鲁干细胞总股本1%共计50万元股权转让给王山。

③2008年9月25日，王勇与沈柏均签订《股权转让协议》，约定王勇将其持有的齐鲁干细胞总股本1%共计50万元股权转让给沈柏均。

### ④2008年9月25日，齐鲁干细胞召开临时股东会，并作出如下决议：

A.同意山东银丰投资有限公司将其持有的齐鲁干细胞的1,000万股权（占注册资本的20%），按1:1的比例，以1,000万元人民币的价格转让给济南富达建材有限公司；同意王勇将其持有的齐鲁干细胞的50万股权（占注册资本的1%），按1:1的比例，以50万元人民币的价格转让给王山；同意王勇将其持有的齐鲁干细胞的50万股权（占注册资本的1%），按1:1的比例，以50万元人民币的价格转让给沈柏均。

B.由山东银丰投资有限公司、上海坤亿投资有限公司、济南富达建材有限公司、陈来阳、王勇、王山、沈柏均组成齐鲁干细胞新股东会。

C.一致通过齐鲁干细胞新章程。

⑤2008年9月25日，齐鲁干细胞新股东制定了新的《山东省齐鲁干细胞工程有限公司章程》。

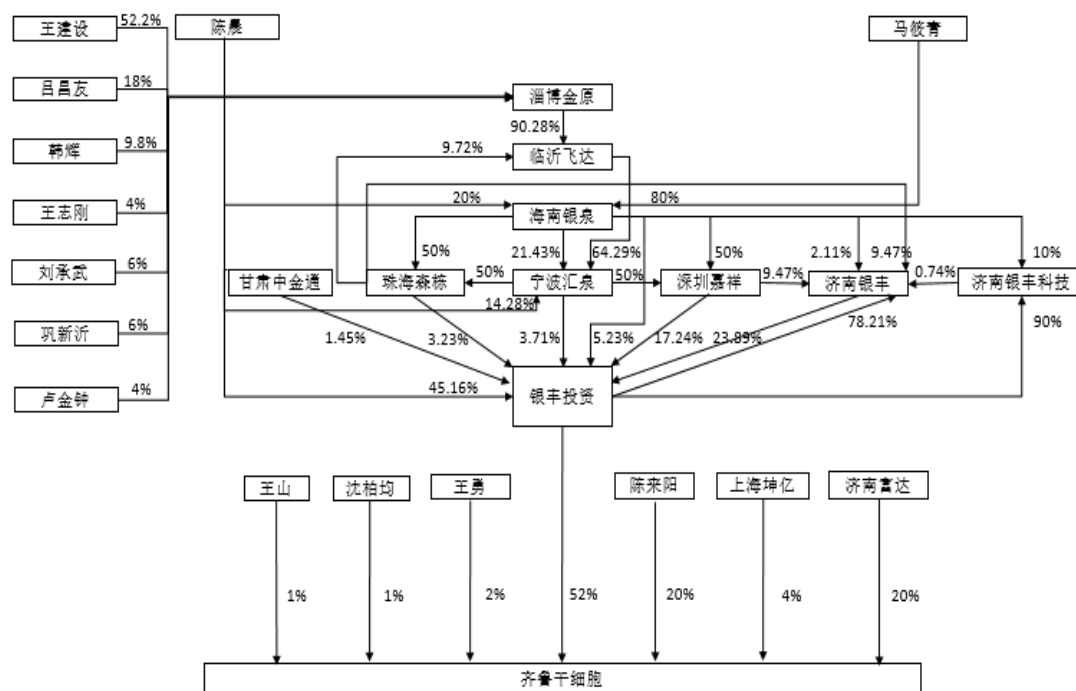
该次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东         | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资有限公司 | 2,600            | 2,600            | 52%          |
| 2  | 济南富达建材有限公司 | 1,000            | 1,000            | 20%          |

|    |            |       |       |      |
|----|------------|-------|-------|------|
| 3  | 上海坤亿投资有限公司 | 200   | 200   | 4%   |
| 4  | 陈来阳        | 1,000 | 1,000 | 20%  |
| 5  | 王勇         | 100   | 100   | 2%   |
| 6  | 王山         | 50    | 50    | 1%   |
| 7  | 沈柏均        | 50    | 50    | 1%   |
| 合计 |            | 5,000 | 5,000 | 100% |

## （2）齐鲁干细胞第二次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、济南银丰、济南银丰科技、淄博金原的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第二次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 20%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 45.16%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 80%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王勇及王伟的访谈、王勇与王伟签署的《解除代持确认协议》及王勇与王伟分别出具的书面声明，王勇持有的齐鲁干细胞 2%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对陈来阳及王伟的访谈、陈来阳与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈来阳与王伟分别出具的书面声明，陈来阳持有的齐鲁干细胞 20%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨、马筱青、王勇及陈来阳直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第二次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50%以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 6. 第三次股权转让

### （1）齐鲁干细胞第三次股权转让履行的工商登记程序

①2009 年 5 月 11 日，济南富达建材有限公司与山东银丰投资有限公司签署《股权转让协议》，约定济南富达建材有限公司将其持有的齐鲁干细胞 1,000 万元股权转让给山东银丰投资有限公司。

②2009 年 6 月 4 日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《山东省齐鲁干细胞工程有限公司章程修正案》。

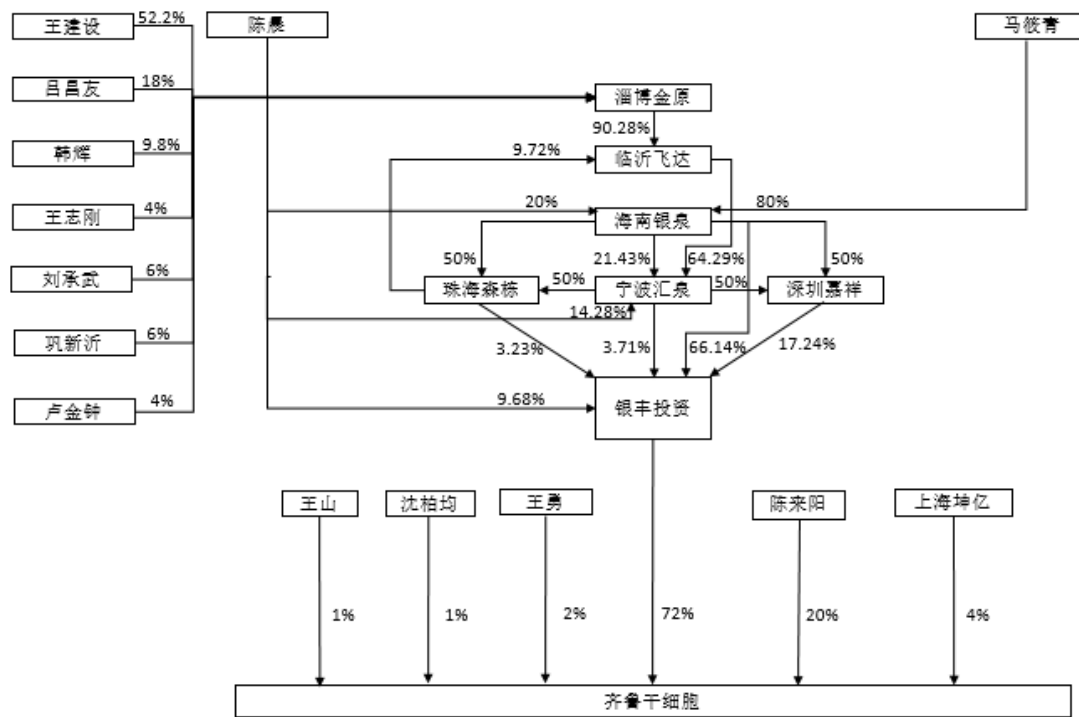
该次股权转让完成后，齐鲁干细胞股权结构如下表：

| 序号 | 股东         | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资有限公司 | 3,600            | 3,600            | 72%          |
| 2  | 上海坤亿投资有限公司 | 200              | 200              | 4%           |
| 3  | 陈来阳        | 1,000            | 1,000            | 20%          |
| 4  | 王勇         | 100              | 100              | 2%           |
| 6  | 王山         | 50               | 50               | 1%           |
| 6  | 沈柏均        | 50               | 50               | 1%           |
| 合计 |            | 5,000            | 5,000            | 100%         |

### （2）齐鲁干细胞第三次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、

淄博金原的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第三次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 20%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 9.68%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 80%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王勇及王伟的访谈、王勇与王伟签署的《解除代持确认协议》及王勇与王伟分别出具的书面声明，王勇持有的齐鲁干细胞 2%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对陈来阳及王伟的访谈、陈来阳与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈来阳与王伟分别出具的书面声明，陈来阳持有的齐鲁干细胞 20%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨、马筱青、王勇及陈来阳直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第三次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50%以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 7. 第四次股权转让

### （1）齐鲁干细胞第四次股权转让履行的工商登记程序

①2009 年 8 月 7 日，齐鲁干细胞召开临时股东会，并作出如下决议：

A.同意山东银丰投资集团有限公司将其持有的齐鲁干细胞的 1,000 万股权（占注册资本的 20%），按 1：1 的比例，以 1,000 万元人民币的价格转让给济南鲍曼。其他股东均同意放弃优先购买权。

B.通过齐鲁干细胞章程修正案。

②2009 年 8 月 7 日，山东银丰投资集团有限公司与济南鲍曼签署《股权转让协议》，约定山东银丰投资集团有限公司将其持有的齐鲁干细胞 1,000 万元股权转让给济南鲍曼。

③2009 年 8 月 7 日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《山东省齐鲁干细胞工程有限公司章程修正案》。

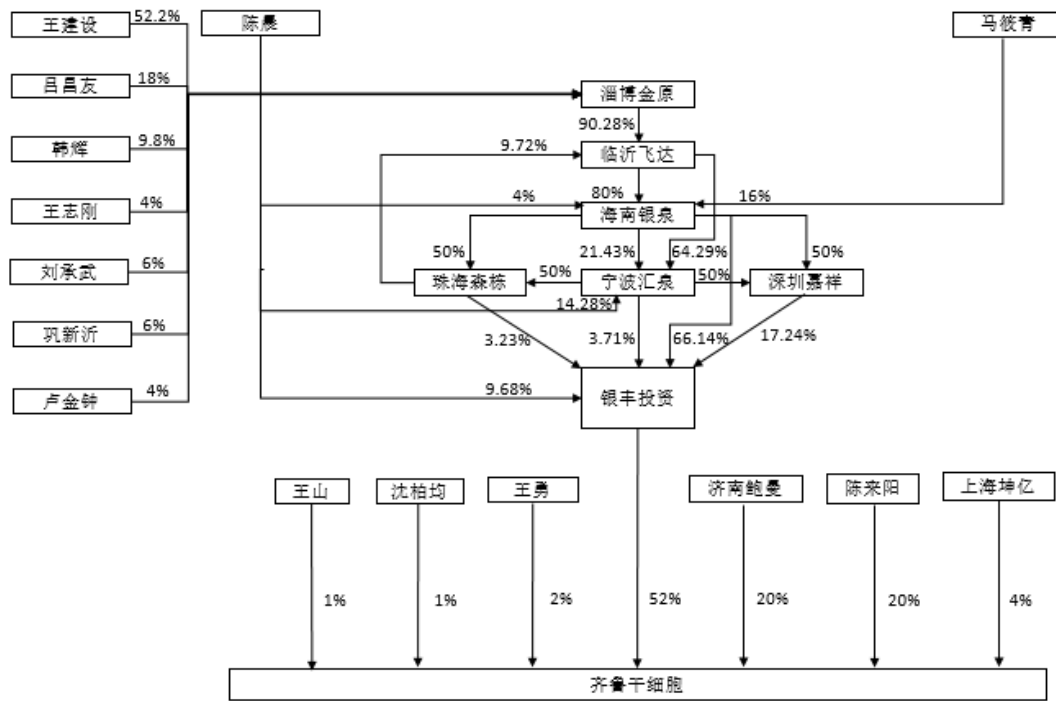
该次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东           | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|--------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资集团有限公司 | 2,600            | 2,600            | 52%          |
| 2  | 上海坤亿投资有限公司   | 200              | 200              | 4%           |
| 3  | 陈来阳          | 1,000            | 1,000            | 20%          |
| 4  | 王勇           | 100              | 100              | 2%           |
| 5  | 王山           | 50               | 50               | 1%           |
| 6  | 沈柏均          | 50               | 50               | 1%           |
| 7  | 济南鲍曼         | 1,000            | 1,000            | 20%          |
| 合计 |              | 5,000            | 5,000            | 100%         |

### （2）齐鲁干细胞第四次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、

淄博金原的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第四次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 4%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 9.68%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 16%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王勇及王伟的访谈、王勇与王伟签署的《解除代持确认协议》及王勇与王伟分别出具的书面声明，王勇持有的齐鲁干细胞 2%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对陈来阳及王伟的访谈、陈来阳与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈来阳与王伟分别出具的书面声明，陈来阳持有的齐鲁干细胞 20%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王伟的访谈及王伟的书面说明，淄博金原系王伟引进的战略投资人，淄博金原主要股东王建设（持有淄博金原 52.2%的股权）为王伟的表哥，由于淄博金原间接投资齐鲁干细胞的时间较短（在 2009 年 11 月后全部退出），因此未实际经营管理齐鲁干细胞；根据本所律师对王建设的访谈及王建设的书面说明，淄博金原间接持有齐鲁干细胞股权的时间较短，且由于王伟系其表弟，一直作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理对齐鲁干细胞进行实际管理，因此，其本人及淄博金原并未实际经营管理齐鲁干细胞；在此期间（2009 年 8 月-2009 年 11 月），王伟通过王勇、陈来阳持有齐鲁干细胞 22%的股权，通过陈晨、马筱青亦间接持有齐鲁干细胞部分股权，且王伟一直是作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理，因此，王伟对齐鲁干细胞具有实际控制权。

根据本所通过全国企业信用信息公示系统进行的核查，淄博金原已于 2012 年 2 月 10 日被吊销，登记状态为“吊销企业”。

经本所律师核查，根据临沂飞达的工商调档资料，2009 年 11 月，淄博金原通过协议转让的方式将其持有的临沂飞达 90.28%的股权转让给深圳羽田后，不再直接或间接持有齐鲁干细胞的股权，淄博金原间接持有齐鲁干细胞股权的时间较短；根据王伟的书面简历，从 2007 年 1 月至今，王伟一直作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理；上述股权结构图中，王勇、陈来阳、陈晨、马筱青直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有；上述股权结构图中，王山为王伟的弟弟，是王伟的一致行动人。

综上，本所律师认为，淄博金原间接持有齐鲁干细胞股权的时间较短，未实际经营管理齐鲁干细胞；从 2007 年 1 月至今，王伟一直作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理；王勇、陈来阳、陈晨、马筱青直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有。因此，在齐鲁干细胞第四次股权转让完成后，王伟为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 8. 第五次股权转让

（1）齐鲁干细胞第五次股权转让履行的工商登记程序

①2009年10月23日，齐鲁干细胞召开临时股东会，并作出如下决议：

A.同意王勇将其持有的齐鲁干细胞的100万股权（占注册资本的2%），按1:1的比例，以100万元人民币的价格转让给山东银丰投资集团有限公司；同意上海坤亿投资有限公司将其持有的齐鲁干细胞的200万股权（占注册资本的4%），按1:1的比例，以200万元人民币的价格转让给山东银丰投资集团有限公司；同意山东银丰投资集团有限公司将其持有的齐鲁干细胞的200万股权（占公司注册资本的4%），按1:1的比例，以200万元人民币的价格转让给济南鲍曼。

B.通过齐鲁干细胞章程修正案。

②2009年10月23日，王勇与山东银丰投资集团有限公司签署《股权转让协议》，约定王勇将其持有的齐鲁干细胞100万元股权转让给山东银丰投资集团有限公司。

③2009年10月23日，上海坤亿投资有限公司与山东银丰投资集团有限公司签署《股权转让协议》，约定上海坤亿投资有限公司将其持有的齐鲁干细胞200万元股权转让给山东银丰投资集团有限公司。

④2009年10月23日，山东银丰投资集团有限公司与济南鲍曼签署《股权转让协议》，约定山东银丰投资集团有限公司将其持有的齐鲁干细胞200万元股权转让给济南鲍曼。

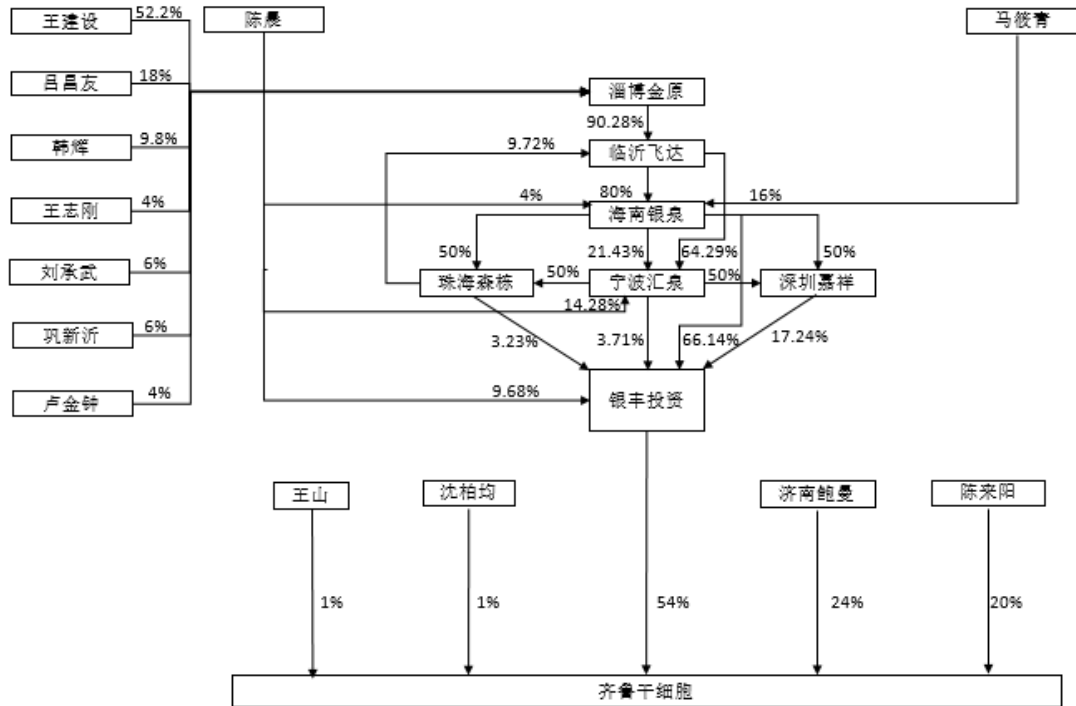
⑤2009年10月23日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《山东省齐鲁干细胞工程有限公司章程修正案》。

该次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东           | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|--------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资集团有限公司 | 2,700            | 2,700            | 54%          |
| 2  | 陈来阳          | 1,000            | 1,000            | 20%          |
| 3  | 王山           | 50               | 50               | 1%           |
| 4  | 沈柏均          | 50               | 50               | 1%           |
| 5  | 济南鲍曼         | 1,200            | 1,200            | 24%          |
|    | 合计           | 5,000            | 5,000            | 100%         |

## (2) 齐鲁干细胞第五次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、淄博金原的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第五次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 4%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 9.68%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 16%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王勇及王伟的访谈、王勇与王伟签署的《解除代持确认协议》及王勇与王伟分别出具的书面声明，王勇持有的齐鲁干细胞 2%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对陈来阳及王伟的访谈、陈来阳与王伟签署的《解除代持确认

协议》及陈来阳与王伟分别出具的书面声明，陈来阳持有的齐鲁干细胞 20%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对王伟的访谈及王伟的书面说明，淄博金原系王伟引进的战略投资人，淄博金原主要股东王建设（持有淄博金原 52.2%的股权）为王伟的表哥，由于淄博金原间接投资齐鲁干细胞的时间较短（在 2009 年 11 月后全部退出），因此未实际经营管理齐鲁干细胞；根据本所律师对王建设的访谈及王建设的书面说明，淄博金原间接持有齐鲁干细胞股权的时间较短，且由于王伟系其表弟，一直作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理对齐鲁干细胞进行实际管理，因此，其本人及淄博金原并未实际经营管理齐鲁干细胞；在此期间（2009 年 8 月-2009 年 11 月），王伟通过王勇、陈来阳持有齐鲁干细胞 22%的股权，通过陈晨、马筱青亦间接持有齐鲁干细胞部分股权，且王伟一直是作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理，因此，王伟对齐鲁干细胞具有实际控制权。

根据本所通过全国企业信用信息公示系统进行的核查，淄博金原已于 2012 年 2 月 10 日被吊销，登记状态为“吊销企业”。

经本所律师核查，根据临沂飞达的工商调档资料，2009 年 11 月，淄博金原通过协议转让的方式将其持有的临沂飞达 90.28%的股权转让给深圳羽田后，不再直接或间接持有齐鲁干细胞的股权，淄博金原间接持有齐鲁干细胞股权的时间较短；根据王伟的书面简历，从 2007 年 1 月至今，王伟一直作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理；上述股权结构图中，王勇、陈来阳、陈晨、马筱青直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有；上述股权结构图中，王山为王伟的弟弟，是王伟的一致行动人。

综上，本所律师认为，淄博金原间接持有齐鲁干细胞股权的时间较短，未实际经营管理齐鲁干细胞；从 2007 年 1 月至今，王伟一直作为齐鲁干细胞的控股股东银丰投资的董事长、总经理；王勇、陈来阳、陈晨、马筱青直接或间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有。因此，在齐鲁干细胞第五次股权转让完成后，王伟为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 9. 第六次股权转让

### （1）齐鲁干细胞第六次股权转让履行的工商登记程序

①2010年1月22日，齐鲁干细胞召开临时股东会，并作出如下决议：

A.同意股东陈来阳将其持有的齐鲁干细胞的1,000万股权（占齐鲁干细胞注册资本20%），以1,000万元人民币的价格转让给新余创立恒远。

B.通过齐鲁干细胞章程修正案。

②2010年1月21日，陈来阳与新余创立恒远签署《股权转让协议》，约定陈来阳将其持有的齐鲁干细胞1,000万元股权转让给新余创立恒远。

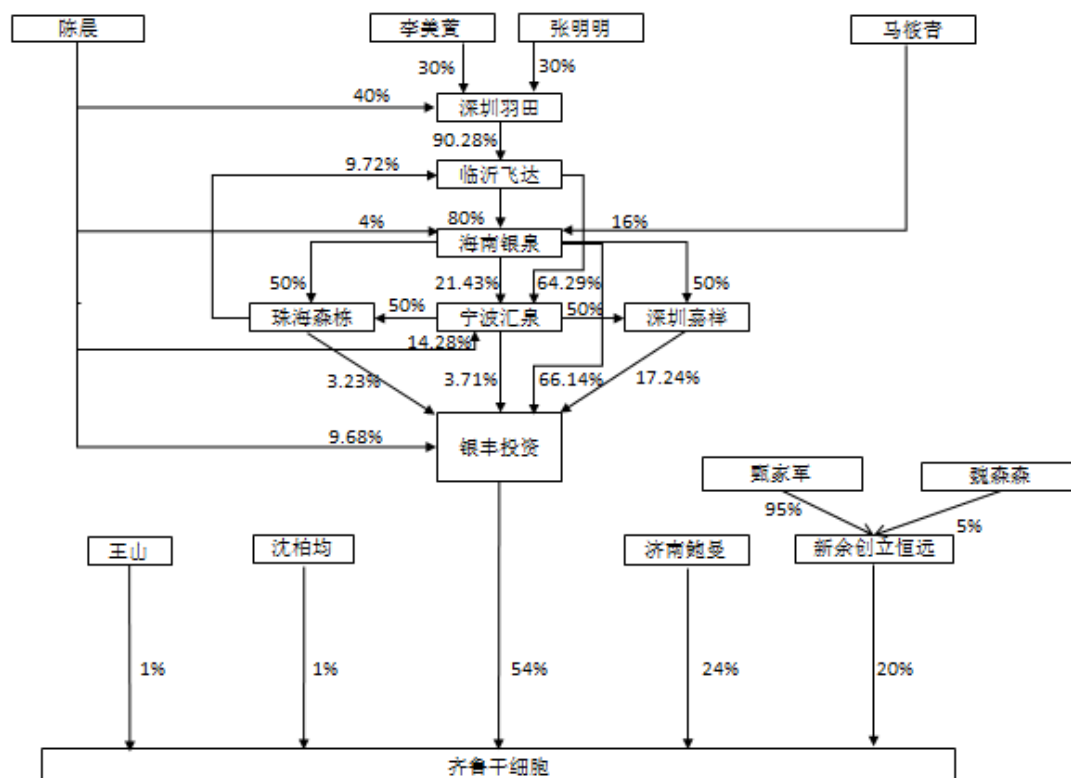
③2010年1月22日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《山东省齐鲁干细胞工程有限公司章程修正案》。

该次股权转让暨增资完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东           | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|--------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资集团有限公司 | 2,700            | 2,700            | 54%          |
| 2  | 济南鲍曼         | 1,200            | 1,200            | 24%          |
| 3  | 王山           | 50               | 50               | 1%           |
| 4  | 沈柏均          | 50               | 50               | 1%           |
| 5  | 新余创立恒远       | 1,000            | 1,000            | 20%          |
|    | 合计           | 5,000            | 5,000            | 100%         |

### （2）齐鲁干细胞第六次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、深圳羽田、新余创立恒远的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第六次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 4%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 9.68%的股权、深圳羽田 40%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 16%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对李美萱及王伟的访谈、李美萱与王伟签署的《解除代持确认协议》及李美萱与王伟分别出具的书面声明，李美萱持有的深圳羽田 30%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对张明明及王伟的访谈、张明明与王伟签署的《解除代持确认协议》及张明明与王伟分别出具的书面声明，张明明持有的深圳羽田 30%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对甄家军及王伟的访谈、甄家军与王伟签署的《解除代持确认

协议》及甄家军与王伟分别出具的书面声明，甄家军持有的新余创立恒远 95% 的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对魏森森及王伟的访谈、魏森森与王伟签署的《解除代持确认协议》及魏森森与王伟分别出具的书面声明，魏森森持有的新余创立恒远 5% 的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨、马筱青、李美萱、张明明、甄家军及魏森森间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第六次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 74% 的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

10. 第七次股权转让

（1）齐鲁干细胞第七次股权转让履行的工商登记程序

①2008 年 10 月 31 日，山东银丰投资有限公司与王山签署《股权转让协议》，山东银丰投资有限公司将其持有的齐鲁干细胞 700 万股权（占齐鲁干细胞注册资本的 14%）转让给王山。

②2011 年 11 月 7 日，山东省济南市市中区人民法院出具《民事调解书》（“（2011）市商初字第 1750 号”），确定经法院主持调解，原告王山与被告山东银丰投资集团有限公司自愿达成协议，被告山东银丰投资集团有限公司于 2011 年 11 月 11 日前，协助原告王山办理被告持有的齐鲁干细胞的 700 万股权转让（转让价格人民币 700 万元）的工商变更登记手续。

③2011 年 11 月 8 日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《章程修正案》。

④2011 年 11 月 14 日，齐鲁干细胞在山东省工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记手续，并领取了更新的《企业法人营业执照》（“注册号：370000018082702”）。

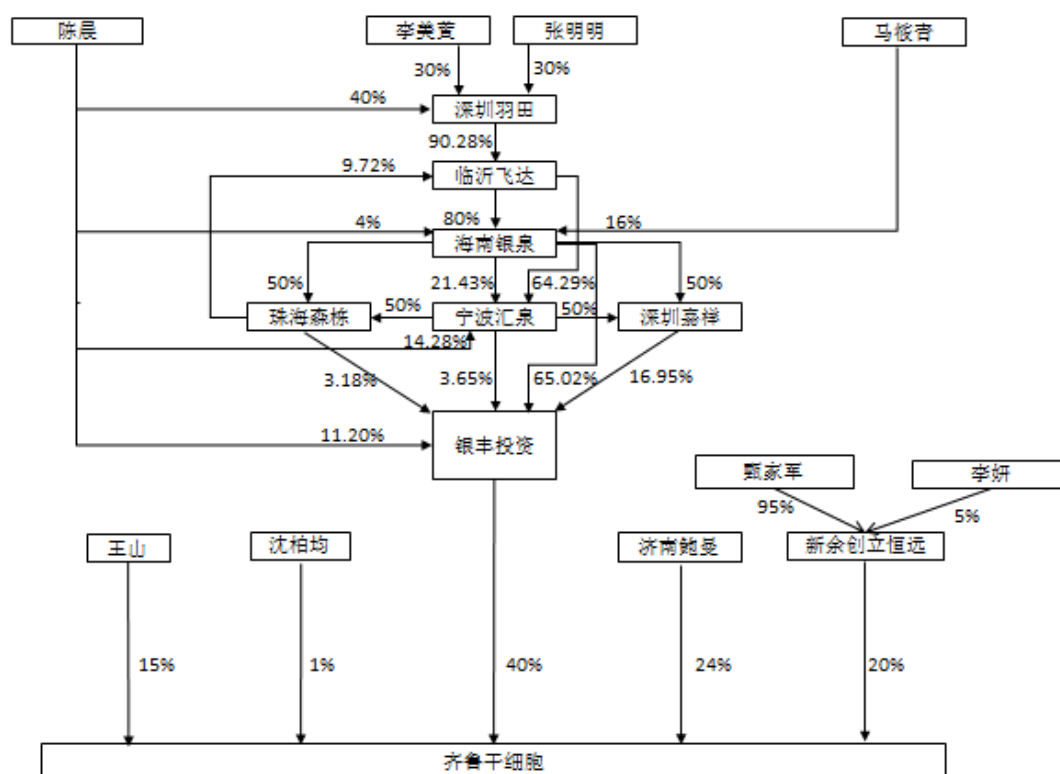
该次股权转让暨增资完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序 | 股东 | 认缴出资额 | 实缴出资额 | 持股比例 |
|---|----|-------|-------|------|
|---|----|-------|-------|------|

| 号 |              | (万元人民币) | (万元人民币) | (认缴) |
|---|--------------|---------|---------|------|
| 1 | 山东银丰投资集团有限公司 | 2,000   | 2,000   | 40%  |
| 2 | 济南鲍曼         | 1,200   | 1,200   | 24%  |
| 3 | 王山           | 750     | 750     | 15%  |
| 4 | 沈柏均          | 50      | 50      | 1%   |
| 5 | 新余创立恒远       | 1,000   | 1,000   | 20%  |
|   | 合计           | 5,000   | 5,000   | 100% |

## （2）齐鲁干细胞第七次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、深圳羽田、新余创立恒远的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第七次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉4%的股权及宁波汇泉14.28%的股权、银丰投资11.20%的股权、深圳羽田40%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 16%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对李美萱及王伟的访谈、李美萱与王伟签署的《解除代持确认协议》及李美萱与王伟分别出具的书面声明，李美萱持有的深圳羽田 30%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对张明明及王伟的访谈、张明明与王伟签署的《解除代持确认协议》及张明明与王伟分别出具的书面声明，张明明持有的深圳羽田 30%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对甄家军及王伟的访谈、甄家军与王伟签署的《解除代持确认协议》及甄家军与王伟分别出具的书面声明，甄家军持有的新余创立恒远 95%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对李妍及王伟的访谈、李妍与王伟签署的《解除代持确认协议》及李妍与王伟分别出具的书面声明，李妍持有的新余创立恒远 5%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨、马筱青、李美萱、张明明、甄家军及李妍间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第七次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 60%的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 11. 第八次股权转让

### （1）齐鲁干细胞第八次股权转让履行的工商登记程序

①2015 年 4 月 9 日，王山与王伟签署《股权转让协议》，王山将其持有的齐鲁干细胞 700 万股权（占注册资本的 14%）转让给王伟。

②2015 年 4 月 9 日，齐鲁干细胞召开股东会议，通过以下决议：

A.同意增加新股东王伟，同意股东王山将其持有的齐鲁干细胞 700 万股权（占注册资本的 14%）以人民币 700 万元的价格转让给王伟。

B.同意修改公司章程中相应条款，通过章程修正案。

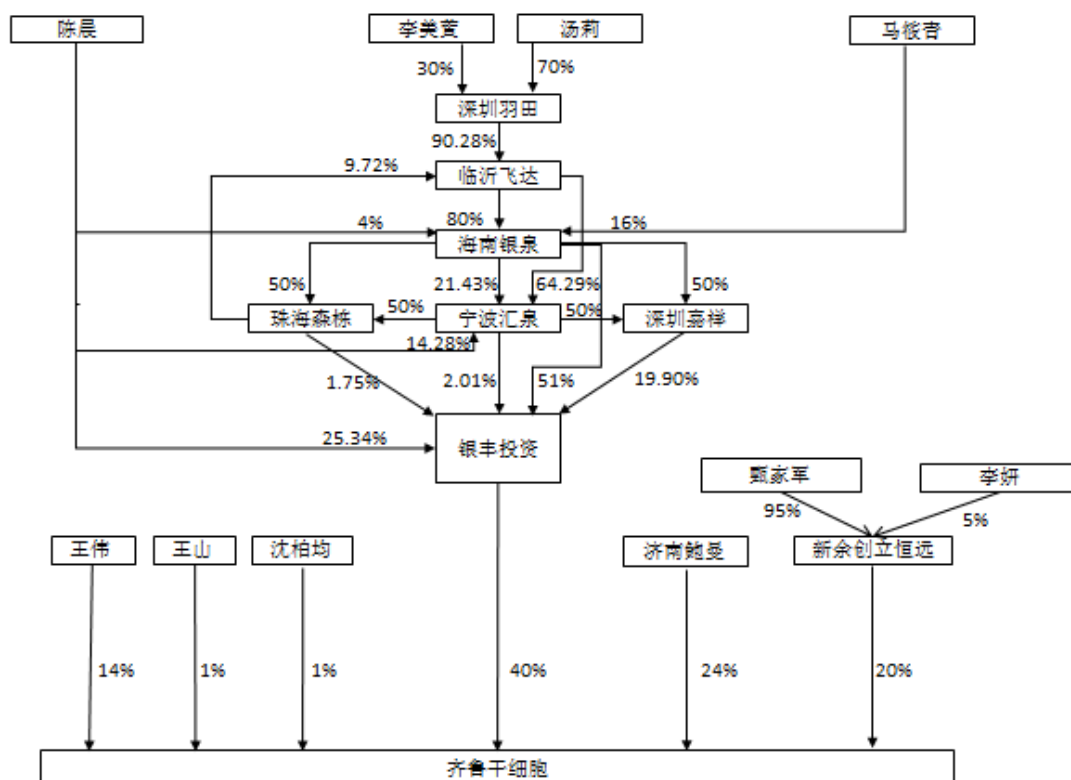
③2015年4月9日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《章程修正案》。

该次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东           | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|--------------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 山东银丰投资集团有限公司 | 2,000            | 2,000            | 40%          |
| 2  | 济南鲍曼         | 1,200            | 1,200            | 24%          |
| 3  | 新余创立恒远       | 1,000            | 1,000            | 20%          |
| 4  | 王伟           | 700              | 700              | 14%          |
| 5  | 沈柏均          | 50               | 50               | 1%           |
| 6  | 王山           | 50               | 50               | 1%           |
|    | 合计           | 5,000            | 5,000            | 100%         |

## (2) 齐鲁干细胞第八次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、深圳羽田、新余创立恒远的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第八次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 4%的股权及宁波汇泉 14.28%的股权、银丰投资 25.34%的股权均为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 16%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对李美萱及王伟的访谈、李美萱与王伟签署的《解除代持确认协议》及李美萱与王伟分别出具的书面声明，李美萱持有的深圳羽田 30%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对汤莉及王伟的访谈、汤莉与王伟签署的《解除代持确认协议》及汤莉与王伟分别出具的书面声明，汤莉持有的深圳羽田 40%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对甄家军及王伟的访谈、甄家军与王伟签署的《解除代持确认协议》及甄家军与王伟分别出具的书面声明，甄家军持有的新余创立恒远 95%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对李妍及王伟的访谈、李妍与王伟签署的《解除代持确认协议》及李妍与王伟分别出具的书面声明，李妍持有的新余创立恒远 5%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，陈晨、马筱青、李美萱、甄家军及李妍间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，汤莉持有的深圳羽田 40%的股权亦为代王伟持有，在齐鲁干细胞第八次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50%以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

## 12. 第九次股权转让

### （1）齐鲁干细胞第九次股权转让履行的工商登记程序

①2015年10月26日，齐鲁干细胞召开股东会议，通过以下决议：

A. 同意股东山东银丰投资集团有限公司将其持有的2000万元股权（占注册资本的40%）依法转让给其全资子公司银丰生物，股东相应的权利义务一并转让。其他股东放弃优先受让权。

B. 修改公司章程，通过章程修正案。

②2015年10月26日，山东银丰投资集团有限公司与银丰生物签订《股权转让协议》，山东银丰投资集团有限公司将其持有的2000万元（占公司注册资本的40%）股权转让给银丰生物。

③2015年10月26日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《章程修正案》。

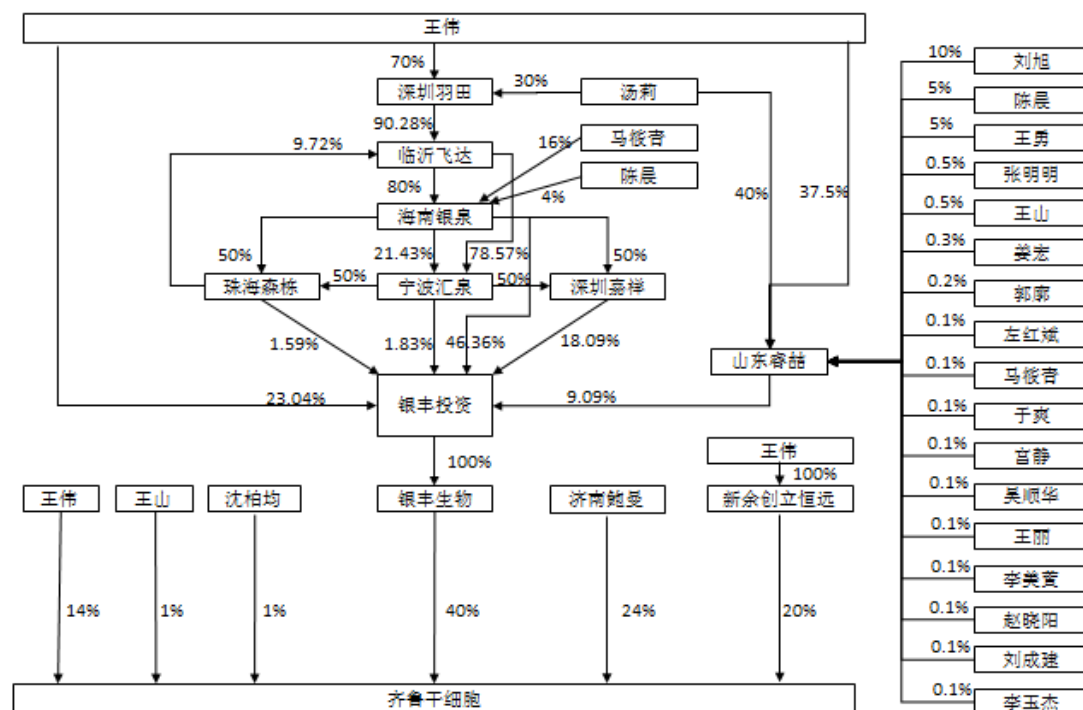
④2015年11月24日，齐鲁干细胞在山东省工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记手续。

该次股权转让完成后，齐鲁干细胞结构如下表：

| 序号 | 股东     | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|--------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 银丰生物   | 2,000            | 2,000            | 40%          |
| 2  | 济南鲍曼   | 1,200            | 1,200            | 24%          |
| 3  | 新余创立恒远 | 1,000            | 1,000            | 20%          |
| 4  | 王伟     | 700              | 700              | 14%          |
| 5  | 沈柏均    | 50               | 50               | 1%           |
| 6  | 王山     | 50               | 50               | 1%           |
| 合计 |        | 5,000            | 5,000            | 100%         |

（2）齐鲁干细胞第九次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、银丰生物、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、深圳羽田、新余创立恒远、山东睿喆企业管理股份有限公司（以下简称“山东睿喆”）的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第九次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



根据本所律师对陈晨及王伟的访谈、陈晨与王伟签署的《解除代持确认协议》及陈晨与王伟分别出具的书面声明，陈晨持有的海南银泉 4%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

根据本所律师对马筱青及王伟的访谈、马筱青与王伟签署的《解除代持确认协议》及马筱青与王伟分别出具的书面声明，马筱青持有的海南银泉 16%的股权为代王伟持有，王伟为该等股权原始出资款项的实际出资人。

综上，本所律师认为，王伟直接持有齐鲁干细胞 14%的股权，通过新余创立恒远持有齐鲁干细胞 20%的股权，通过山东睿喆、银丰投资、深圳羽田间接持有齐鲁干细胞的股权；陈晨、马筱青间接持有的齐鲁干细胞股权均为王伟实际持有，在齐鲁干细胞第九次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50%以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

### 13. 第十次股权转让

#### （1）齐鲁干细胞第十次股权转让履行的工商登记程序

①2015 年 11 月 25 日，仙女湖区市场监督管理局出具《公司变更通知书》，

济南创立恒业投资咨询有限公司名称变更为新余创立恒远投资管理有限公司。

②2015年11月27日，齐鲁干细胞召开股东会议，通过以下决议：

A. 股东名称变更：济南创立恒业投资咨询有限公司名称变更为新余创立恒远投资管理有限公司。

B. 同意股东王伟将其持有的齐鲁干细胞500万元股权（占注册资本的10%）依法转让给新余创立恒远，股东相应的权利、义务一并转让。

C. 修改公司章程，通过章程修正案。

③2015年11月27日，齐鲁干细胞的股东相应修改了《公司章程》并制定了《章程修正案》。

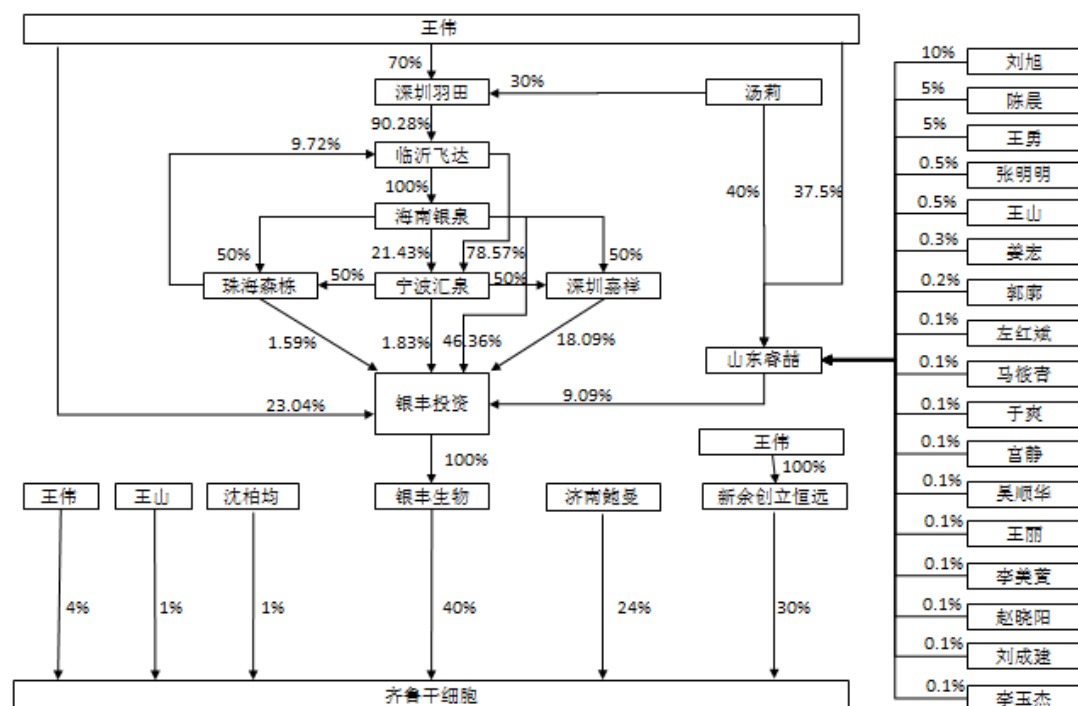
④2015年11月30日，齐鲁干细胞在山东省工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记手续。

该次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权结构如下表：

| 序号 | 股东     | 认缴出资额<br>(万元人民币) | 实缴出资额<br>(万元人民币) | 持股比例<br>(认缴) |
|----|--------|------------------|------------------|--------------|
| 1  | 银丰生物   | 2,000            | 2,000            | 40%          |
| 2  | 济南鲍曼   | 1,200            | 1,200            | 24%          |
| 3  | 新余创立恒远 | 1,500            | 1,500            | 30%          |
| 4  | 王伟     | 200              | 200              | 4%           |
| 5  | 沈柏均    | 50               | 50               | 1%           |
| 6  | 王山     | 50               | 50               | 1%           |
| 合计 |        | 5,000            | 5,000            | 100%         |

（2）齐鲁干细胞第十次股权转让完成后的实际控制人

经核查银丰投资、银丰生物、宁波汇泉、深圳嘉祥、珠海森栋、海南银泉、临沂飞达、深圳羽田、新余创立恒远、山东睿喆的全套工商登记资料，在齐鲁干细胞第十次股权转让完成后，齐鲁干细胞的股权控制关系图如下：



综上，本所律师认为，王伟直接持有齐鲁干细胞 4% 的股权，通过新余创立恒远持有齐鲁干细胞 30% 的股权，通过山东睿喆、银丰投资、深圳羽田间接持有齐鲁干细胞的部分股权，在齐鲁干细胞第十次股权转让完成后，王伟实际控制齐鲁干细胞 50% 以上的股权，为齐鲁干细胞的实际控制人。

## （二）关于王伟取得齐鲁干细胞控制权的时间

基于上述核查，本所律师认为，自齐鲁干细胞于 2004 年 7 月设立起，截至本补充法律意见书出具之日，王伟一直为齐鲁干细胞的实际控制人。

## （三）关于王伟与上市公司及其实际控制人是否存在关联关系

根据王伟及袁亚非先生分别出具的承诺函并经本所律师对王伟、袁亚非先生直接或间接投资企业的股权结构进行的核查，王伟与上市公司及其实际控制人袁亚非先生不存在关联关系。

九、申请材料显示，齐鲁干细胞历史上存在股权代持，陈来阳和王勇持有的银丰干细胞股权系代齐鲁干细胞实际控制人王伟持有。请你公司补充披露：1）股权代持形成的原因，代持情况是否真实存在，被代持人是否真实出资，是否

存在因被代持人身份不合法而不能直接持股的情况。2）代持情况是否已全部披露，解除代持关系是否彻底，被代持人退出时有无签署解除代持的文件。3）是否存在经济纠纷或法律风险，以及对本次交易的影响。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。（反馈意见第二十四问）

### 【回复】

（一）关于股权代持形成的原因，代持情况是否真实存在，被代持人是否真实出资，是否存在因被代持人身份不合法而不能直接持股的情况。

根据本所律师对王伟、王勇、陈来阳进行的访谈，王伟安排王勇、陈来阳代为持有股权的原因在于，王伟投资的公司较多，而公司注册、股权变动等都需要股东签字，为便于办理该等变更程序，王伟指定了其信任的人作为其代持人。

根据王伟分别与王勇、陈来阳签署的《解除代持确认协议》、本所律师对王伟、王勇、陈来阳进行的访谈及王伟、王勇、陈来阳分别出具的确认函，王勇、陈来阳代王伟持有的齐鲁干细胞股权确为王伟真实出资，该代持关系真实存在。

根据本所对王伟的访谈、王伟出具的确认函及对王伟简历的核查，在上述股权代持期间，王伟的职务为山东银丰投资的董事长及总经理，并不担任任何国家公职人员，亦未在任何事业单位任职，不存在法律法规规定的不适合担任股东的情形。

（二）关于代持情况是否已全部披露，解除代持关系是否彻底，被代持人退出时有无签署解除代持的文件。

如本补充法律意见书第八题答复所披露，除王勇、陈来阳代王伟直接持有齐鲁干细胞的股权外，在齐鲁干细胞的股东层面（包括银丰投资、深圳羽田、海南银泉、宁波汇泉、新余创立恒远），陈晨、马筱青、李美萱、张明明、汤莉、甄家军、李妍、魏森森还曾经代王伟间接持有齐鲁干细胞的股权。

根据本所律师对陈晨、马筱青、李美萱、张明明、汤莉、甄家军、李妍、魏森森、王勇、陈来阳分别进行的访谈，及王伟与陈晨、马筱青、李美萱、张明明、汤莉、甄家军、李妍、魏森森、王勇、陈来阳分别签署的《解除代持确认协议》，以及王伟、陈晨、马筱青、李美萱、张明明、汤莉、甄家军、李妍、魏森森、王

勇、陈来阳分别出具的书面声明，上述股权代持关系已经全部彻底解除，各方对于上述股权代持行为不存在任何既存的或潜在的纠纷。

**（三）关于是否存在经济纠纷或法律风险，以及对本次交易的影响。**

根据本所律师对陈晨、马筱青、李美萱、张明明、汤莉、甄家军、李妍、魏森森、王勇、陈来阳分别进行的访谈，及王伟与陈晨、马筱青、李美萱、张明明、汤莉、甄家军、李妍、魏森森、王勇、陈来阳分别签署的《解除代持确认协议》，以及王伟、陈晨、马筱青、李美萱、张明明、汤莉、甄家军、李妍、魏森森、王勇、陈来阳分别出具的书面声明，上述股权代持关系已经全部彻底解除，各方对于上述股权代持行为不存在任何既存的或潜在的经济纠纷或法律风险，齐鲁干细胞历史上存在的股权代持情形不会对本次交易产生不利影响。

十、申请材料显示，三胞集团的房地产业务、百货零售业务与上市公司存在潜在同业竞争。请你公司：1）补充披露三胞集团与上市公司是否构成同业竞争，如不构成，补充披露相关依据。2）补充披露三胞集团的相关承诺是否符合《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的有关要求。如不符合，请补充披露相关承诺事项。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。（反馈意见第二十五问）

**【回复】**

**（一）三胞集团与上市公司不构成实质性同业竞争**

**1.潜在的同业竞争情况**

根据三胞集团控股子公司营业执照上记载的经营范围及三胞集团的说明，南京新百与三胞集团的潜在同业竞争情况如下：

江苏宏图高科房地产开发有限公司、海南昂立投资有限公司、三胞集团南京宁金实业投资有限公司、南京富城房地产开发有限公司、三胞集团南京实业投资有限公司、南京宏华房地产开发有限公司、南京溧水蓝山房地产开发有限公司、

广东金鹏控股有限公司的业务经营范围中含有房地产开发或房屋租赁，与南京新百的房地产业务存在潜在同业竞争；

商圈网电子商务有限公司、南京商圈网电子商务有限公司以及 MeiciHoldingInc. 的业务经营范围中含有百货业，与南京新百的零售百货业务存在潜在同业竞争。

## 2. 不构成同业竞争的相关依据

### （1）房地产业务

三胞集团对外投资公司中存在潜在同业竞争风险的子公司的经营状况如下：

1) 三胞集团控股的另外一家上市公司江苏宏图高科技股份有限公司（证券代码：600122，证券简称：宏图高科）主要通过控股子公司南京源久房地产开发有限公司进行地产开发业务，2015 年、2014 年宏图高科分别实现地产业务收入 35,965.00 万元、50,907.14 万元。宏图高科目前在售及在开发的地产项目仅为宏图上水园（二期、三期合计约 8 万平方米），根据宏图高科 2015 年年度报告披露，宏图高科的房地产业务于上水园项目销售完成后退出；2015 年，宏图高科子公司南京源久房地产开发有限公司将加快推进“宏图·上水园”三期的建设进度，完成剩余楼盘的交付工作，加大销售推广力度，实现销售回款，确保公司房地产项目销售目标的完成；2016 年，宏图高科子公司南京源久房地产开发有限公司已经完成“宏图·上水园”三期的建设，完成已售楼盘的交付工作；

2) 江苏宏图高科房地产开发有限公司（以下简称“宏图地产”）拥有江苏省住房和城乡建设厅颁发的房地产开发企业暂定资质证书（证书编号：省直 KF06073），按二级标准从事房地产开发业务。根据宏图地产网站信息，宏图地产开发的住宅项目包括宏图上福园、宏图上逸园、宏图上水园、宏图上水庭院。经查询南京网上房地产（主办单位：南京市住房和城乡建设委员会，网址：<http://www.njhouse.com.cn/>），宏图上福园的开发商为宏图地产的子公司，即南京宏图金鼎置业有限责任公司，最近的开盘日期为 2006 年 4 月；宏图上逸园的开发商为江苏欣美置业投资有限公司，最近的开盘日期为 2013 年 1 月；宏图上水

园的开发商为宏图高科的控股子公司，即南京源久房地产开发有限公司，最近的开盘日期为 2014 年 5 月；宏图上水庭院系宏图上水园的别墅项目。根据三胞集团介绍，宏图地产目前无在开发及销售的房地产项目；

3) 海南昂立投资有限公司主要在海南省进行房地产项目开发及建设，目前开发的主要项目位于海南省文昌市高隆湾；

4) 三胞集团南京宁金实业投资有限公司为持股公司，系三胞集团为收购南京国际金融中心大厦（IFC）而设立的主体，没有实际开展业务经营，没有取得房地产开发资质，亦无任何土地储备及开发项目，通过从外部收购的全资子公司南京富城房地产开发有限公司持有 IFC 相关物业资产；

5) 南京富城房地产开发有限公司拥有江苏省住房和城乡建设厅颁发的房地产开发企业二级资质证书（证书编号：南京 KF02150），除持有 IFC 相关物业资产，最近几年未实际从事房地产开发及经营业务，亦无任何土地储备及开发项目；

6) 三胞集团南京实业投资有限公司未实际开展业务经营，没有取得房地产开发资质，亦无任何土地储备及开发项目；

7) 南京宏华房地产开发有限公司未实际开展业务经营，没有取得房地产开发资质，亦无任何土地储备及开发项目；

8) 南京溧水蓝山房地产开发有限公司未实际开展业务经营，没有取得房地产开发资质，亦无任何土地储备及开发项目；

9) 广东金鹏控股有限公司主营业务为安防监控及通信业务，没有取得房地产开发资质，亦无任何土地储备及开发项目。

上市公司在收购瑞和商贸和兴宁实业时，袁亚非\三胞集团曾出具相关承诺，自承诺出具日，在南京新百实际经营房地产业务期间，袁亚非\三胞集团及集团控制的企业不会新增房地产业务。经核查，自承诺出具日至本补充法律意见书出具日，袁亚非\三胞集团均严格履行了相关承诺。

根据南京新百目前的战略规划，南京新百未来拟不再从事房地产开发业务。对于现有的存量房地产项目，南京新百在开发销售完毕后即不再承接新的房地产开发业务。

## （2）百货零售业务

1) 商圈网电子商务有限公司是由三胞集团发起，并联合新街口商圈几大百货商厦股东，协同政府创投共同参与设立的，主要经营定位是为传统商家提供“线上”、“线下”相结合的电子商务平台，不参与百货零售的实体经营；

2) 南京商圈网电子商务有限公司目前没有开展实际经营，未来也没有具体经营计划；

3) MeiciHoldingInc 美西时尚主要面向国内二三线城市销售高端奢侈品，使具有一定经济实力的消费人群通过其网络代购满足其对奢侈品消费的需求。其主要采用自采和代销两种商业模式，不参与百货零售的实体经营。

上市公司在收购瑞和商贸和兴宁实业时，袁亚非\三胞集团曾出具相关承诺，自承诺出具日，在南京新百实际经营房地产业务期间，袁亚非\三胞集团及集团控制的企业不会新增房地产业务。经核查，自承诺出具日至本回复出具日，袁亚非\三胞集团均严格履行了相关承诺。

上市公司在收购瑞和商贸和兴宁实业时，袁亚非\三胞集团曾出具相关承诺，自承诺出具日至袁亚非\三胞集团作为南京新百实际控制人/控股股东期间，除南京新百外，袁亚非\三胞集团及其控制企业不会直接及间接涉足百货业的实体经营。经核查，自承诺出具日至本回复出具日，袁亚非\三胞集团均严格履行了相关承诺。

## （二）三胞集团的相关承诺符合相关监管要求

根据南京新百的说明，本次交易后，上市公司将继续主营百货零售业，同时提高医疗养老业务比重，进一步落实其“现代商业+医疗养老”双主业发展战略。本次交易完成后，上市公司的实际控制人袁亚非先生以及其控制的关联企业并无

以其他任何形式从事与上市公司及上市公司控股企业的主营业务构成或可能构成直接竞争关系的业务或活动。

三胞集团作为交易对手为了从根本上避免和消除其直接或间接控制的其他方侵占上市公司及其控股子公司商业机会和形成实质性同业竞争的可能性，维护上市公司及其中小股东的合法权益，承诺如下：

1.本企业\本人及本企业\本人直接或间接控制的其他方不会利用本企业对上上市公司的持股关系进行损害上市公司及其中小股东、上市公司控股子公司合法权益的经营活动。

2.本企业\本人及本企业\本人直接或间接控制的其他方不直接或间接从事、参与或进行与上市公司或其控股子公司的业务存在竞争或可能构成竞争的任何业务及活动。

3.本企业\本人及本企业\本人直接或间接控制的其他方不会利用从上市公司或其控股子公司获取的信息从事或直接或间接参与与上市公司或其控股子公司相竞争的业务。

4.本企业\本人将严格按照有关法律法规及规范性文件的规定采取有效措施避免与上市公司及其控股子公司产生实质性同业竞争，并将促使本企业直接或间接控制的其他方采取有效措施避免与上市公司及其控股子公司产生实质性同业竞争。

5.如本企业\本人或本企业\本人直接或间接控制的其他方获得与上市公司及其控股子公司构成或可能构成同业竞争的业务机会，本企业将尽最大努力，使该等业务机会具备转移给上市公司或其控股子公司的条件（包括但不限于征得第三方同意），并优先提供给上市公司或其控股子公司。若上市公司及其控股子公司未获得该等业务机会，则本企业\本人承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式加以解决，且给予上市公司选择权，由其选择公平、合理的解决方式。

上述承诺符合《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、

关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的有关要求，详细情况如下：

| 《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》（证监会公告〔2013〕55号）的相关规定                                                                                                                                                                                         | 合规性说明                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>一、上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司（以下简称承诺相关方）在首次公开发行股票、再融资、股改、并购重组以及公司治理专项活动等过程中作出的解决同业竞争、资产注入、股权激励、解决产权瑕疵等各项承诺事项，必须有明确的履约时限，不得使用“尽快”、“时机成熟时”等模糊性词语，承诺履行涉及行业政策限制的，应当在政策允许的基础上明确履约时限。</p> <p>上市公司应对承诺事项的具体内容、履约方式及时间、履约能力分析、履约风险及对策、不能履约时的制约措施等方面进行充分的信息披露。</p> | <p>本次重大资产重组中，三胞集团关于同业竞争的承诺中，没有使用“尽快”、“时机成熟时”等模糊性词语。</p> <p>目前三胞集团不存在与上市公司构成实质性同业竞争的业务，三胞集团已经承诺未来均不从事与上市公司构成实质性同业竞争的业务，三胞集团具有履约能力，履约风险较小。如三胞集团不履行相关承诺，将承担监管责任、民事责任和市场声誉损失，相关制约措施较充分。</p> |
| <p>二、承诺相关方在作出承诺前应分析论证承诺事项的可实现性并公开披露相关内容，不得承诺根据当时情况判断明显不可能实现的事项。承诺事项需要主管部门审批的，承诺相关方应明确披露需要取得的审批，并明确如无法取得审批的补救措施。</p>                                                                                                                                         | <p>目前三胞集团不存在与上市公司构成实质性同业竞争的业务，三胞集团承诺未来均不从事与上市公司构成实质性同业竞争的业务，相关承诺具有可实现性，履行相关承诺不需获得政府部门的批准。</p>                                                                                           |
| <p>三、承诺相关方已作出的尚未履行完毕的承诺不符合本指引第一、二条规定的，应当在本指引发布之日起6个月内重新规范承诺事项并予以披露。</p> <p>如相关承诺确已无法履行或履行承诺将不利于维护上市公司权益，承诺相关方无法按照前述规定对已有承诺作出规范的，可将变更承诺或豁免履行承诺事项提请股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，承诺相关方及关联方应回避表决。超过期限未重新规范承诺事项或未通过股东大会审议的，视同超期未履行承诺。</p>                             | <p>三胞集团解决同业竞争问题的承诺已经符合上述第一、二条的规定。</p> <p>本次不涉及变更承诺事项的情形。</p>                                                                                                                            |
| <p>四、收购人收购上市公司成为新的实际控制人时，如原实际控制人承诺的相关事项未履行完毕，相关承诺义务应予以履行或由收购人予以承接，相关事项应在收购报告中明确披露。</p>                                                                                                                                                                      | <p>本次交易不涉及上市公司收购。</p>                                                                                                                                                                   |
| <p>五、因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因导致承诺无法履行或无法按期履行的，承诺相关方应及时披露相关信息。</p> <p>除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等自身无法控制的客观原因外，承诺确已无法履行或者履行承诺不利于维护上市公司权益的，承诺相关方应充分披露原因，并向上市公司或其他投资者提出</p>                                                                                        | <p>本次交易不涉及承诺无法履行的情形。</p>                                                                                                                                                                |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>用新承诺替代原有承诺或者提出豁免履行承诺义务。上述变更方案应提交股东大会审议，上市公司应向股东提供网络投票方式，承诺相关方及关联方应回避表决。独立董事、监事会应就承诺相关方提出的变更方案是否合法合规、是否有利于保护上市公司或其他投资者的利益发表意见。变更方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺。</p>                                                                                                                                        |                                                                                           |
| <p>六、除因相关法律法规、政策变化、自然灾害等承诺相关方自身无法控制的客观原因外，超期未履行承诺或违反承诺的，我会依据《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》将相关情况记入诚信档案，并对承诺相关方采取监管谈话、责令公开说明、责令改正、出具警示函、将承诺相关方主要决策者认定为不适当担任上市公司董事、监事、高管人选等监管措施。</p> <p>在承诺履行完毕或替代方案经股东大会批准前，我会将依据《证券期货市场诚信监督管理暂行办法》及相关法规的规定，对承诺相关方提交的行政许可申请，以及其作为上市公司交易对手方的行政许可申请（例如上市公司向其购买资产、募集资金等）审慎审核或作出不予许可的决定。</p> | <p>本次交易不涉及超期未履行承诺或违反承诺的情形。</p> <p>根据收购瑞和商贸和兴宁实业过程中三胞集团解决潜在同业竞争问题的相关承诺，三胞集团均全面履行了相关承诺。</p> |
| <p>七、有证据表明承诺相关方在作出承诺时已知承诺不可履行的，我会将对承诺相关方依据《证券法》等有关规定予以处理。相关问题查实后，在对责任人作出处理前及按本指引进行整改前，依据《证券法》、《上市公司收购管理办法》的有关规定，限制承诺相关方对其持有或者实际支配的股份行使表决权。</p>                                                                                                                                                             | <p>本次交易不涉及承诺不可履行的情形。</p>                                                                  |
| <p>八、承诺相关方所作出的承诺应符合本指引的规定，相关承诺事项应由上市公司进行信息披露，上市公司如发现承诺相关方作出的承诺事项不符合本指引的要求，应及时披露相关信息并向投资者作出风险提示。</p> <p>上市公司应在定期报告中披露报告期内发生或正在履行中的承诺事项及进展情况。</p>                                                                                                                                                            | <p>上市公司已经就同业竞争的相关承诺进行披露。</p> <p>上市公司将在定期报告中对涉及的相关承诺进行跟进披露。</p>                            |

综上，本所律师认为三胞集团与上市公司不构成实质性同业竞争，同业竞争的相关承诺符合《上市公司监管指引第4号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》的规定。

十一、申请材料显示，报告期内，三胞国际及其子公司涉及多项未决诉讼，原告当事人有个人、企业和工会组织，诉讼请求包括报酬索赔、人身损害赔偿等方面。请你公司补充披露：1）标的资产未决诉讼的最新进展情况。2）若败诉涉及赔偿，相关责任的承担主体，相关会计处理及对本次交易的影响。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。（反馈意见第二十八问）

**【回复】**

**（一）关于标的资产未决诉讼的最新进展情况**

根据 HFN 出具的说明，截至 2016 年 11 月 3 日，位于以色列境内的公司正在进行的诉讼标的在 NIS100,000 以上的未决诉讼的最新进展情况如下：

|   | 案件号         | 原告                | 被告                                                                                                    | 诉讼请求                                                                                                                                     | 截至 2016 年 3 月 31 日进展情况                                                                                                                                                                              | 截至 2016 年 11 月 3 日最新进展                                           |
|---|-------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 1 | 47318-12-13 | Sara Lock         | Seculife Israel Ltd., Bezeq the Israeli Communication Company Ltd.及其他（目标公司涉诉主体为 Seculife Israel Ltd.） | Sara Lock 请求因向客户双倍收税问题处罚 Seculife Israel Ltd. 及其他公司总共金额为 NIS 5,616,000。                                                                  | 和解协议已经区法院批准，并获法院裁定。Seculife Israel Ltd.已经开始了和解金的支付程序，并被要求于 6 月底前履行完毕。但是，Seculife Israel Ltd.可能要求延长支付时间，因为许多给客户寄出的支票被退回，这些客户的住址需要进一步核实。Seculife Israel Ltd.必须向 728 名客户发送支票以支付和解金，但是仅有 180 名客户已接受并兑现。 | Seculife Israel Ltd.已向 254 名客户支付了总金额约 NIS 79,000 的和解金。在法院没有更新进展。 |
| 2 | 59377-07-15 | Hanin Jakobs      | Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.                                        | Hanin Jakobs 向 Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd. 主张总金额为 NIS 200,000 的医疗过失赔偿索赔。                              | 尚未提交答辩意见。                                                                                                                                                                                           | 无更新进展。                                                           |
| 3 | 37319-08-11 | Yadid Association | A.S. Nursing and Welfare Ltd.及其他                                                                      | 集体诉讼。原告 Yadid Association 宣称，医护人员等劳工在两家客户间中转的在途时间未计算为需要支付报酬工作时间，因此要求 A.S. Nursing and Welfare Ltd. 和其他 20 名被告赔偿该等费用，总额为 NIS 588,000,000。 | 2016 年 5 月 22 日，法院作出裁决，允许原告提起集体诉讼，诉讼金额为 NIS 105,000,000。法院也给原告 60 天的时间找一个自然人代表来代替 Yadid Association 作为原告。法院同时裁决 NII 将作为本案的被告。为便于集体诉讼进行，法院假定该在途时间可能是员工工作的一部分且该时                                      | 无更新进展。                                                           |

|   |             |                           |                              |                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                           |
|---|-------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
|   |             |                           |                              | <p>国家保险协会（NII）发布的招标文件中载明提供护理服务的费用不包含在途时间，所以中标公司提供该项服务时对在途时间不支付报酬。原告宣称这不合理，在途时间是护理服务工作的组成部分，类似于雇员因工作参见会议的差旅时间。</p> | <p>间段的工资能够计算出具体数额（被告记录每个员工的出访时间，并且这些时间可以根据患者的签名进行验证）。</p> <p>2016年8月21日，法院裁定支持被告一方关于对法院之前允许提交集体诉讼之判决的上诉要求，同时在集体诉讼受理申请中，法院允许原告就被告应承担的诉讼费金额进行上诉。此外，法院也裁定暂缓执行初审法院的判决直到上诉开始审理。</p> <p>以色列绝大多数的集体诉讼会采取和解方式。和解程序一般会持续几个月到几年，因为需要得到每个当事人的同意并且法院必须同意和解条款。因此，本案可能会持续很长时间，鉴于 NII 是案件当事人一方，Attorney General of Israel 必须同意和解。</p> <p>根据 A.S. Nursing and Welfare Ltd. 管理层的陈述，A.S. Nursing and Welfare Ltd. 面临的诉讼标的约为 NIS 5,000,000，该数额是根据 A.S. Nursing and Welfare Ltd. 与其他被告相比所占有的市场份额计算获得。</p> |                           |
| 4 | 61895-10-15 | Nursing Service Providers | National Insurance Institute | Nursing Service Providers Association 要求对 National                                                                | 已指派一位专家参加在 2015 年 12 月 16 日举行的听证会。2016 年 3 月                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 2016 年 9 月 5 日，各方签署了协议，同意 |

|   |             |                                                            |                               |                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                       |
|---|-------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|   |             | Association (A.S. Nursing and Welfare Ltd.作为其成员，为目标公司涉诉主体) |                               | Insurance Institute 在 Beer Sheva 进行的建立电子考勤报告系统的试点项目发出禁止令。                            | 15 日，法院要求当事人提交案件情况说明。                                                                                                                                                                                                                                                                             | 对试点项目进行一些调整后继续适用。     |
| 5 | 16694-06-14 | Zihashi Yahia                                              | A.S. Nursing and Welfare Ltd. | Zihashi Yahia 称 A.S. Nursing and Welfare Ltd.违反其约定，提供护理服务的护理人员不称职。涉案总额为 NIS 120,000。 | 根据法庭建议，该案件暂停，当事人被建议开始进入调解程序。                                                                                                                                                                                                                                                                      | 调解程序失败。法院暂未确立新的听证会时间。 |
| 6 | 12577-08-13 | Sany Katzuy                                                | A.S. Nursing and Welfare Ltd. | Sany Katzuy 提起劳动诉讼，主张向 A.S. Nursing and Welfare Ltd.进行索赔，总金额为 NIS 100,000。           | 已安排在 2016 年 11 月 16 日举行证据听证会。该案件涉及在特拉维夫市政府招标情况下雇佣的一名员工。原告要求判决其是市政府的一名雇员，因此，当地市政府的系列协议的规定适用于她。她还要求作为市政府的雇员返回市政府上班。作为替代方案，原告要求以作为市政府的雇员标准得到报酬（即更高的工资）。A.S. Nursing and Welfare Ltd.管理层认为，因为 A.S. Nursing and Welfare Ltd.根据招标的条款支付原告的报酬，她可能享有的任何损害赔偿要求将由市政府承担，而不是由 A.S. Nursing and Welfare Ltd.承担。 | 无更新进展。                |
| 7 | 24521-02-15 | Ofer Tzioni                                                | Natali (Company for           | 医疗过失索赔                                                                               | 答辩状尚未提交。该项诉求已经委托                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 无更新进展。                |

|    |             |               |                                                                    |                                                                             |                           |                                                                                                                         |
|----|-------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |             |               | Emergency Medical Services in Israel) Ltd. 及其他                     |                                                                             | 保险公司处理。                   |                                                                                                                         |
| 8  | 36058-02-16 | Nissim Halfon | Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd. 及其他 | 人身损害赔偿                                                                      | 答辩状尚未提交。该项诉求已经委托保险公司处理。   | 无更新进展。                                                                                                                  |
| 9  | 58922-11-15 | Liel Edry     | Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.     | 对 Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.的培训部提起损害赔偿。 | 答辩状尚未提交。该项诉求已经委托保险公司处理。   | 听证会于2016年9月8日结束。法院建议支付和解金NIS 10,000. Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd. 对此表示同意。法院目前还未出具判决书。 |
| 10 | 27464-04-15 | Simcha Hazan  | Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.     | 侵权损害赔偿                                                                      | 该项诉求已经委托保险公司处理。           | 无更新进展。                                                                                                                  |
| 11 | 14420-05-16 | Iliana Niadot | Natali (Company for Emergency Medical Services in Israel) Ltd.     | 劳动争议。主张NIS 100,000的经济补偿金。                                                   | 已提交答辩状。初审安排在2016年11月3日进行。 | 第一次听证会被推迟至2016年11月17日。                                                                                                  |

（二）关于若败诉涉及赔偿，相关责任的承担主体，相关会计处理及对本次交易的影响。

根据HFN出具的尽职调查报告以及法律意见，若败诉涉及赔偿，相关责任的承担主体为以上列表中所列被告主体（除案件4，A.S. Nursing and Welfare Ltd. 作为原告承担相关责任）；

根据三胞集团出具的承诺函，“若三胞国际及其子公司因上述未决诉讼败诉涉及民事赔偿义务，且相关负债和利益流出在截至2016年9月30日时尚未计提，则三胞国际及其子公司在承担相应赔偿责任后30日内，全部由三胞集团予以补偿。”

据此，本所律师认为，若三胞国际及其子公司因上述未决诉讼发生败诉进而涉及赔偿时，不会对三胞国际及其子公司产生实质性不利影响。

（以下无正文）