

中瑞国际资产评估（北京）有限公司关于深圳证券交易所 《关于对南华生物医药股份有限公司的重组问询函》的回复

深圳证券交易所公司管理部：

根据贵部 2017 年 12 月 8 日出具的《关于对南华生物医药股份有限公司的重组问询函》（非许可类重组问询函【2017】第 29 号），中瑞国际资产评估（北京）有限公司现根据问询函所涉问题进行说明、解释和回复，具体内容如下：

1、收益法评估过程中，根据重组披露文件，远泰生物收入来自抗体销售、单克隆抗体制备及 CAR-T CRO 服务、CAR-T 技术授权业务和其他业务。请公司结合远泰生物及竞争对手在细胞免疫疗法所处的各自技术节点及竞争优势情况，区分业务类型披露预测期内不同业务收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据和预测合理性。请评估机构、财务顾问核查并发表明确意见。

答复：

远泰生物 CAR-T 细胞免疫治疗技术目前处于临床前研究阶段，考虑到远泰生物目前在 CAR-T 细胞免疫治疗技术方面的研发上较行业领先企业如诺华等存在滞后，远泰生物未来的临床试验及药物开发存在不确定性。因此，在收益法预测时，预测的未来销售收入来源主要包括单克隆抗体销售、单克隆抗体制备服务、CAR-T CRO 服务收入以及 CAR-T 技术授权业务收入，未考虑其新药研发成功而产生的收入增长，而只是针对目前公司现有的研发情况和收入结构对未来收入进行预测。

一、预测期内不同业务收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据和预测合理性说明

（一）单克隆抗体收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据和预测合理性说明

1、单克隆抗体收入预测过程、预测依据和预测合理性说明

（1）单克隆抗体收入预测过程

通过历史年度单克隆抗体平均销售单价预测单克隆抗体未来销售单价（国内销售以历史 2 年 1 期的平均国内销售单价 655 元/100uL 对未来年度进行预测；国外销售以 2017 年 1-6 月的平均国外销售单价 991 元/100uL 对未来年度进行预测）；通过历史年度抗体销量数据预测未来单克隆抗体销售数量。通过销售单价*销售数量来预测单克隆抗体销售收入。

（2）单克隆抗体收入预测依据及合理性说明

远泰生物抗体在国内销售时由于销售模式存在直营和代理两种方式，而公司对直营模式与代理模式的定价相差较大，每年直营与代理销售收入比例的变化会导致平均销售单价发生变化；另外，对于存在客户大批量一次性采购的情况，公司通常此时会在价格上给予一定程度的优惠，这也导致了历史年度平均销售单价有变化。远泰生物 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月国内单抗销售单价分别为 639.36 元/100uL、576.11 元/100uL 和 750.53 元/100uL，历史单价存在变动。因此，在预测销售单价时，以历史 2 年 1 期的平均国内销售单价 655 元/100uL 对未来年度进行预测较为合理。

远泰生物抗体在对外销售时，与国内市场定价政策不同，不同成份的抗体销售价格不一致；定价政策会充分考虑市场热点和需求。当期热度高的单抗，价格会相应调高；另外，外销的抗体的品质稳定，远泰生物享有充分的对外定价权。远泰生物 2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月国外单抗销售单价分别为 852.42 元/100uL、884.52 元/100uL 和 991.01 元/100uL，选择以最接近现行市场的价格 991.01 元/100uL 作为未来境外销售单价的预测最能反映目前情况，预测具有合理性。

对于单抗销售数量的预测，国内以 2017 年 1-6 月的销量预测 2017 年 7-12 月的销量，国外按 2017 年 1-6 月销量的 80%预测 2017 年 7-12 月的销量。预测国内外销售 2018-2020 年每年比上年增长 20%，预测 2021 年每年比上年增长 15%，预测 2022 年比上年增长 10%，从 2023 年开始保持稳定。预计销售数量增长的合理性说明如下：

（1）单抗销售对象为科研机构、高校、国际顶级生物公司，用于抗体研究、提供抗体贴牌销售。一般情况下，国外科研经费是上半年拨款，上半年签订合同实现销售相对较大，基于谨慎考虑，故预测国外 2017 年下半年销量为上半年销量的 80%；

（2）单抗销售重新定位：远泰生物原定位为生产基地，现大力狠抓国内市场；

（3）拓宽销售渠道：逐渐加强国内外市场的推广和销售力度，建立更多的国内外经销商或者品牌代工企业，以增加远泰生物的抗体的销售额；

（4）国内科研经费逐年增加：由于科研用检测试剂在生物医药实验研究中处于基础地位，应用十分广泛，市场需求空间较大。我国生物产业也处于快速增长阶段，每年国家财政，包括地方财政和基础研究基金都投入不低于上一年度的科研经费，给全国各大研究机构进行科学研究。因此，市场对于科研用抗体的需求量也随之增加；

（5）抗体种类丰富：每年远泰生物根据行业研究热点，进行细胞株的研发，2008 年底，

远泰生物自主研发抗体只有 200 余种，从 2009 年至今，平均每年增加 200 种抗体，经过多年的研发与生产，远泰生物自主平台现有约 2000 种单克隆细胞株，每种细胞株对应公司的一类抗体。

2、单克隆抗体成本及毛利率预测过程、预测依据和预测合理性说明

（1）单克隆抗体成本的预测过程

通过历史年度单克隆抗体历史平均单位成本并考虑生产过程中产生的副本应分摊的成本来确定未来单位单抗成本，以预测的单位单抗成本*销售数量确定单克隆抗体销售成本。

（2）单克隆抗体成本的预测依据及合理性说明

境内销售的单克隆抗体的成本包括两部分：

①按销量分摊的营业成本

根据 2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月的历史数据，历史单位成本分别为 31.42 元/100uL、33.90 元/100uL、26.82 元/100uL，成本率分别为 6.1%、6.5%、5.1%，成本率变化的原因：远泰生物生产抗体是采取将细胞株直接注射进入小鼠体内，由小鼠培养生产，再抽取腹水产出抗体的方式，单抗生产过程中的产量无法人为精准控制，从而导致分摊至销售成本的部分无法控制。由于历史单位成本的变动幅度不大，评估时取历史平均单位成本 31 元/100uL 对未来单抗单位成本进行预测较为合理。

②生产过程中产生的副本应分摊的营业成本

考虑到远泰生物在抗体生产过程中为保证其产品质量的稳定性会不可避免产生大量的副本，由于其销售对象与销售市场的局限，并且抗体效价随时间推移降低，超过 3 年无法销售，因此在未来成本预测时考虑此产品副本的损耗，并按历史年度抗体的存货跌价损失占单抗营业成本的平均比例 110%进行预测。

境外销售时均为母公司销售给境外子公司（ProMab 公司）再对外销售，因母公司销售给 ProMab 公司的单价历年均为 80 美金/100uL。因此，预测未来年度的成本时假定单价仍保持不变（不考虑汇率变动），按 2017 年 1-6 月的平均汇率 6.8847 元换算为人民币单价为 550.78 元/100uL 具有合理性。

（3）单克隆抗体毛利率预测过程、预测依据和预测合理性

单克隆抗体业务毛利率预测为根据单抗收入与成本的预测结果计算得出，在收入成本合理的情况下，毛利率预测具有合理性。

综上所述，单克隆抗体收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据具有合理性。

（二）单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据和预测合理性说明

1、单克隆抗体制备服务收入预测过程、预测依据和预测合理性说明

（1）单克隆抗体制备服务收入预测过程

根据历史单克隆抗体制备服务收入增长率对单抗制备服务的未来收入增长率进行预测。

（2）单克隆抗体制备服务收入预测依据及合理性说明

从历史数据看，2016 年单克隆抗体制备服务收入较上年增长率为 39%，2017 年上半年收入占 2016 年全年收入的 54%，单克隆抗体制备服务收入处于增长态势。评估时按照单克隆抗体制备服务销售收入的历史增长率对未来增长进行预测，预测 2017 年 7-12 月销售收入为上半年的 80%，预测 2018-2020 年每年比上年增长 20%，预测 2021-2022 年每年比上年增长 15%，从 2023 年开始保持稳定。预测合理性说明如下：

抗体制备服务与自身抗体研发紧密相关，系应客户要求，重新培养细胞株生产抗体，近年来持续保持增长。远泰生物的单抗制备服务主要有 2 种模式，一种是由客户提供抗原，远泰生物研发提供 10 个细胞株供其选择其中 2 株，如生产抗体则另外加计费用，一般是 600 美元一个克隆；另一种是由远泰生物生产抗原，其中包括原核表达、真核表达、多肽合成并藕连 3 种方式，每种方式收费标准不同。虽然最终提供给客户的产品主要为单克隆抗体，但不是按提供抗体数量收费，而是按表达形式的不同、试验的难易程度、提供服务的内容以及提供的产品类型定价。基于远泰生物研发能力较强、品牌的提升以及蛋白及抗体药物作为生物医疗的明星科研热点方向越来越受到药厂和研发机构的青睐，而抗体作为科研热点重要的研究工具之一，抗体制备服务的市场需求将逐年增大，预测 2018-2020 年每年比上年增长 20%，预测 2021-2022 年每年比上年增长 15%具有合理性。

2、CAR-T CRO 服务收入预测过程、预测依据和预测合理性说明

（1）CAR-T CRO 服务收入的预测过程

根据历史 CAR-T CRO 服务收入增长率对 CAR-T CRO 服务的未来收入增长率进行预测。

（2）CAR-T CRO 服务收入预测依据及合理性说明

远泰生物 2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月实现的 CAR-T CRO 服务收入分别为 231.34 万元、761.20 万元、604.92 万元，历史年度收入保持了持续快速增长。2016 年 CAR-T CRO 服务收入 2016 年收入较上年增长率为 229%，2017 年上半年收入占 2016 年全年收入的 79%。根据历史的增长情况、未来 CAR-T 疗法巨大的市场前景以及 ProMab 公司的技术品牌优势

等,评估师保守估计 CAR-T CRO 服务收入未来 5 年(2018-2022 年)预计增长率分别为 25%、25%、25%、15%、10%。

远泰生物子公司 ProMab 公司是美国较早从事 CAR-T 免疫治疗 CRO 服务的企业,经过多年努力研发,已经完全掌握了从抗体重组、载体病毒构建、细胞转导的全部技术,在免疫治疗行业内具有较高的知名度,受到了极大关注,预计未来将吸引越来越多的合作者订单和委托开发的客户;同时经过多年的 CAR-T CRO 服务经验的积累,ProMab 公司品牌的 CAR-T CRO 服务也越来越被业内认可,随着品牌效应的凸显,预计未来服务收入逐年增长。因此,上述评估预测依据具备合理性。

3、单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务成本、毛利率预测过程、预测依据及预测合理性

(1) 单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务成本预测过程

由于研发过程的特殊性,单克隆抗体制备服务、CAR-T CRO 服务两项服务的辅料成本及人工费无法精准区分,故合并进行预测。

抗体制备服务成本及 CAR-T CRO 服务成本具体分为三部分:

①国内采购直接材料成本

2015、2016、2017 年 1-6 月从国内采购的单抗成本占抗体制备收入的比例分别为 35.47%、69.19%、63.04%,预测过程中,考虑到因服务类型、行业近期热点不同、服务的收费不同等,评估师按照近 1 年 1 期的平均占比 66%对未来年度国内采购直接成本进行预测。

②国外辅助材料成本

按历史年度国外辅助材料成本占总体服务收入的平均比例(23%)对未来年度进行预测。

③人工成本

根据远泰生物人员配置情况,以 2016 年的年远泰生物人均工资 30.5 万元为基数,考虑每年人工费用上涨 10%对人工成本进行预测。

(2) 单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务成本预测依据及合理性说明

从上述单克隆抗体制备服务成本及 CAR-T CRO 服务成本预测过程可知,成本的预测依据为历史年度的平均成本数据,考虑到公司的成本结构变动情况不大,使用历史年度数据进行成本预测具有合理性。

(3) 单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务毛利率的预测过程、预测依据及合理性说明

单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务毛利率预测为根据单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务收入与成本的预测结果计算得出，在收入成本合理的情况下，毛利率预测具有合理性。

综上所述，单克隆抗体制备服务及 CAR-T CRO 服务收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据具有合理性。

（三）CAR-T 技术授权业务收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据和预测合理性说明

1、CAR-T 技术授权业务收入预测过程、预测依据及预测合理性

（1）CAR-T 技术授权业务收入的预测过程

CAR-T 技术授权业务收入的预测为根据远泰生物目前已签订的授权业务合同以及授权意向合同等进行预计。

（2）CAR-T 技术授权业务收入的预测依据及合理性

2017 年 1-6 月 CAR-T 技术授权收入为 137.69 万元。评估师预计未来 5 年（2018-2022 年）的 CAR-T 技术（专利）授权业务收入均为 550.77 万元，较 2017 年有较大幅度的增长。

有关预测的依据及合理性说明如下：

远泰生物主要自 2017 年上半年开始开展 CAR-T 技术（专利）授权业务，包括远泰生物子公司 ProMab 公司对 A Capital Ltd(鉴于远泰生物子公司与该被许可方签署的保密协议，因而对被许可方名称进行了简化)公司以及 ProMab 公司对哈尔滨医科大学附属第一医院血液科及黑龙江省血液肿瘤研究所的专利技术授权许可。其中，与 A Capital Ltd 签订的《许可协议》约定该公司可在大中华区使用 ProMab 公司研发的数项专利及相关技术成果，授权期间 ProMab 公司首期合同收费金额为 65 万美元（约合人民币 447 万元），截止 2017 年上半年已收取 20 万美金（约合人民币 137.69 万元），后续根据被授权方的利用上述技术及相关专利的情况及国家食品药品监管局对于被授权方研发药品的审批情况等，收取相应的后期费用。如被授权方利用 ProMab 公司研发的药品最终获得国家食品药品监管局批准，被授权方将合计向 ProMab 公司支付后期费用 190 万美元（约合人民币 1,308 万元）。另外，根据 2017 年 9 月 ProMab 公司与桂林市福慧健康产业投资有限公司（以下简称“桂林公司”）达成的《合作投资备忘录》，预计 ProMab 公司将与桂林公司合资设立公司，并将其在美国已有的和正在申请的享有自主知识产权的专利技术和靶标序列，以技术授权的方式给成立的合作公司在大中华区使用，并收取相应的技术授权费。

从上述 ProMab 公司已达成或初步达成的专利技术转让协议可以看出，其 CAR-T 专利技术的先进性已得到行业内的认可。一方面在国内与医院及研究所合作，通过其自身的技术优势，并借助外部的资金与科研力量进行临床试验，ProMab 公司享有除合作方所在医院以外其他范围的所有权利；另一方面通过开展 CAR-T 专利技术转让许可，签订了预计合同金额 255 万美元（约合人民币 1,755 万元，目前已实现 137.69 万元收入）；与此同时，ProMab 公司计划与国内公司合作，以技术入股设立新公司，并开展 CAR-T 技术临床研究，同时进行专利技术转让以获得相应授权费用。

另外，ProMab 公司经过多年的的技术开发，研发出自主潜在有价值的靶点（血液瘤和实体瘤），这些靶点都拥有对外技术转让的价值。同时，ProMab 公司申请了 10 项 CAR-T 方面的美国专利，其中有 3 项已经申请国际专利，目前已授权的 2 家单位仅在中国市场，考虑到全球其他市场（如欧洲、美国等）以及随着免疫治疗越来越成熟，可授权的国家 and 市场将会越来越多。ProMab 公司未来授权项目的成熟度会随着现有的动物模型数据项目到临床研究数据项目的推进而进一步成熟，其授权市场的广度和授权价格都也将得到提升。

综上所述，CAR-T 技术转让业务收入的预测依据具有合理性。

2、CAR-T 技术转让业务成本、毛利率预测过程、预测依据及预测合理性

专利及相关技术的技术转让许可业务无成本，故成本预测为零，毛利率为 100%。

综上所述，技术转让业务业务收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据具有合理性。

二、评估师发表的明确意见

经核查，评估师认为远泰生物不同业务收入、成本和毛利率的预测过程、预测依据具有合理性。

2、资产基础法评估过程中，本次评估选用 14.48% 作为委托评估专有技术价值的折现率，选用 16.48% 作为委托评估申请专利价值的折现率（考虑是否能取得发明专利证书具有不确定性，故考虑特别风险 2%）；但收益法评估过程中，公司选用 12.10% 作为评估交易标的整体股权价值时的折现率。请公司结合交易标的核心资产和核心优势情况，补充披露前述折现率选取存在重大差异的主要原因及合理性。请评估机构、财务顾问核查并发表明确意见。

答复：

一、折现率选取存在重大差异的原因合理性分析

折现率，又称期望投资回报率，取决于资产的流动性和风险，资产流动性越高，所承担的风险相对最小，期望投资回报率越低；反之，资产流动性越低，所承担的风险相对最高，期望投资回报率越高。折现率均采用选取对比公司进行分析计算的方法来确定。

本次评估中的三个折现率存在差异，主要由于：

1、收益法是对整体资产的组合进行评估，资产基础法是对单项无形资产进行评估。相对于公司整体资产组合而言，无形资产风险较高，其风险回报率要求相应高于资产组合的资产收益率，即收益法采用的折现率。因此，无形资产评估的折现率高于收益法评估的折现率；

2、无形资产构成中，一是专有技术，二是发明专利申请，因远泰生物发明专利申请尚处于申请阶段，未下达发明专利证书，是否能取得发明专利证书具有不确定性，故追加特别风险。因此，评估发明专利申请采用的折现率高于评估专有技术采用的折现率。

3、无形资产评估采用销售收入分成法，回报率口径为税前，而收益法折现率口径为税后。这也是导致无形资产折现率高于收益法折现率的原因之一。

综上所述，公司认为远泰生物折现率选取存在差异具备合理性。

二、评估师发表的明确意见

经核查，评估师认为远泰生物折现率选取存在差异具备合理性。

3、资产基础法评估过程中，纳入本次评估范围的长期股权投资 **Promab** 的评估价值为 351.49 万元，评估增值 344.79 万元；远泰生物 100%股权按收益法评估价值为 9,576.99 万元，评估增值 7,620.78 万元；远泰生物各类业务收入、成本、毛利率情况显示，2016 年和 2017 年半年度收入和毛利润主要来自单克隆抗体制备及 **CAR-T CRO** 服务。请公司补充披露对长期股权投资的评估过程；长期股权投资评估增值与收益法整体评估增值出现重大差异的主要原因。请评估机构、财务顾问核查其合理性并发表明确意见。

答复：

一、采用资产基础法评估远泰生物的长期股权投资时的评估过程说明

纳入本次评估范围的长期股权投资包括拥有 100%控制权的长期股权投资 1 笔，母公司层面账面价值共计 66,931.00 元。中瑞评估依据远泰生物长期股权投资明细账，向远泰生物收集相关的投资协议、企业境外投资证书、对外贸易经营者备案登记表等文件，以及远泰生物的审计报告、评估基准日财务报表等资料并与资产评估申报表所列内容进行核对。中

瑞评估向远泰生物了解长期股权投资的核算方法和被投资单位的经营状况，重点关注对被投资单位的实际控制权情况，并根据对被投资单位的实际控制权情况，采用以下评估方法：采用同一评估基准日，采用与母公司一样的评估方法对子公司的各项资产、负债进行评估。以被投资单位整体评估后的净资产乘以持股比例确定长期股权投资的评估值。经中瑞评估对远泰生物子公司 ProMab 公司进行整体评估后，评估认定 ProMab 公司评估基准日的净资产评估值为 3,514,858.90 元。因而，中瑞评估评估认定远泰生物长期股权投资的价值为 $3,514,858.90 \times 100\% = 3,514,858.90$ 元。

二、长期股权投资评估增值与收益法整体评估增值出现重大差异的主要原因说明

1、评估方法不同

资产基础法从资产重置的角度来估值资产的市场价值，从企业资产状况来看，各单项资产的市场价值是能够实现的。收益法则是从资产的预期获利能力的角度估值资产价值。一般情况下，资产基础法仅能反映企业资产的自身价值，而不能全面、合理的体现企业的整体价值，并且采用资产基础法也无法涵盖诸如公司资质、客户资源、商誉、人力资源等无形资产的价值。对于持续经营企业来说，其价值主要体现在持续盈利能力和持续发展能力，资产基础法主要是反映资产的自身价值，而收益法评估时则综合考虑了被评估单位的资本结构、资源配置、经营状况、收益状况、所在行业相关经济要素等多种因素，充分反映将被评估单位的各项资产进行整合、合理配置，作为整体在未来的收益状况，以及取得收益所带来的相应风险。

由于资产基础法与收益法评估逻辑上的差异，长期股权投资采用资产基础法进行评估时，是单独对被投资单位进行整体评估，即以 ProMab 公司评估基准日的资产负债表为基础，合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值，确定 ProMab 公司价值的评估方法。长期股权投资资产基础法评估增值原因是远泰生物会计准则对控股长期投资采用成本法核算，账面值为设立子公司的开办费用 6.69 万元，其账面价值并未体现出 ProMab 公司历年经营的损益情况。

在采用收益法整体评估时，是将公司本部远泰生物及全资子公司 ProMab 公司以合并口径进行预测。考虑到远泰生物纳入评估范围的长期股权投资共一家，为全资子公司。在业务上，远泰生物为生产中心，全资子公司 ProMab 公司为研发中心；远泰生物负责国内销售及技术服务，ProMab 公司负责国外销售及技术服务，故收益法评估采用合并口径。收益法整体评估每年预测净利润来自于母公司与全资子公司 ProMab 公司。其中，预测 2017 年 7-12

月、2018 年、2019 年、2020 年、2021 年、2022 年及稳定期母公司远泰生物的净利润分别为 61.03 万元、344.38 万元、466.15 万元、650.32 万元、798.66 万元、956.51 万元，子公司 ProMab 公司净利润分别为 39.60 万元、226.85 万元、287.32 万元、357.27 万元、424.74 万元、445.53 万元、475.05 万元。通过上述预测净利润计算自由现金流折现来确定企业的整体价值。

因此，评估方法和评估逻辑的不同会导致长期股权投资资产基础法评估增值与收益法整体评估增值出现重大差异。

2、子公司的专利申请评估结果体现在母公司评估结果中

ProMab 公司拥有“CAR-T CELLS HAVING REPLICATED ACTIVATION MOTIFS IN ACO-STIMULATORY DOMAIN”等 10 项美国发明专利申请，清单如下：

序号	专利号 (专利申请号)	发明专利（申请）名称	申请日	专利类别	专利权人	备注
1	62317975	CAR-T CELLS HAVING REPLICATED ACTIVATION MOTIFS IN A CO-STIMULATORY DOMAIN	2016.4.4	美国发明专利申请	Promab/Forevertek Biotechnology Co.,Ltd.,Changsha, CHINA	无账面值
2	62350006	GLYPICAN-3-SPECIFIC ANTIBODY AND ANTI-GLYPICAN-3-CAR-T CELLS	2016.6.14			
3	62369286	SCREENING MONOCLONAL ANTIBODIES AND PREPARING CAR-T CELLS FOR IMMUNOTHERAPY	2016.8.1			
4	62381418	EGFR-GITR-CAR-T CELLS	2016.8.30			
5	62401312	MULTIPLE ANTIBODY T CELL ENGAGERS	2016.9.29			
6	62518296	PDL-1-SPECIFIC ANTIBODY AND ANTI-PDL-1-CAR-T CELLS	2017.6.12			
7	US 15/610,419	ADHERENT CANCER CELL LINE EXPRESSING A Hematological TUMOR ANTIGEN	2017.3.16			
8	62458773	CD47-CAR-T CELLS	2017.2.14			
9	62317160	FLAG TAGGED CD19-CAR-T CELLS	2016.4.1			
10	62451926	CD24-SPECIFIC ANTIBODY AND ANTI-CD24-CAR-T CELLS	2017.1.30			

以上 10 项发明专利申请均在美国申请临时保护，其中有 3 项已经转为国际专利申请，具体明细如下：

序号	美国专利申请号	美国发明专利（申请）名称	国际专利申请号	国际发明专利（申请）名称	备注
1	62317975	CAR-T CELLS HAVING REPLICATED ACTIVATION MOTIFS IN A CO-STIMULATORY DOMAIN	PCT/US17/24755	CAR-T CELLS HAVING REPLICATED ACTIVATION MOTIFS IN A CO-STIMULATORY DOMAIN	
2	62317160	FLAG TAGGED CD19-CAR-T CELLS	PCT/US17/24800	FLAG TAGGED CD19-CAR-T CELLS	
3	62343976	HELA CELLS EXPRESSING CD19	US 15/610,419	ADHERENT CANCER CELL LINE EXPRESSING A Hematological TUMOR ANTIGEN	名称变更

该 10 项专利申请由母公司远泰生物与子公司 ProMab 公司共同持有。考虑到 ProMab

公司系远泰生物的全资子公司，在进行资产基础法评估时，将该 10 项专利申请纳入母公司的无形资产进行评估，评估结果 933 万。长期股权投资的评估结果未体现以上专利申请的价值。

综上所述，长期股权投资资产基础法评估增值与收益法整体评估增值出现重大差异具备合理性。

三、评估师发表的明确意见

经核查，评估师认为长期股权投资资产基础法评估增值与收益法整体评估增值出现重大差异具备合理性。

（本页无正文，为中瑞国际资产评估（北京）有限公司关于深圳证券交易所《关于对南华生物医药股份有限公司的重组问询函》的回复之签章页）

法人代表人：_____

何培刚

签字评估师：_____

肖 石

彭 灿

中瑞国际资产评估（北京）有限公司

2017 年 12 月 12 日