

中信建投证券股份有限公司
关于
成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司
回购股份
之
独立财务顾问报告

独立财务顾问



(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

二〇一九年十一月

目 录

释 义.....	2
前 言.....	3
一、本次回购股份的方案要点	4
二、上市公司基本情况	4
(一) 公司基本信息	4
(二) 公司控股股东及实际控制人情况	5
(三) 公司前十大股东持股数量及持股比例	5
(四) 公司主营业务情况	6
(五) 公司主要财务数据	7
三、本次回购股份符合《实施细则》的有关规定	8
(一) 公司股票上市已满一年	8
(二) 回购股份后，上市公司具备债务履行能力和持续经营能力	8
(三) 回购股份后，股份分布符合上市条件	8
四、本次回购的必要性分析	9
五、本次回购的可行性分析	9
六、回购股份方案的影响分析	10
(一) 本次回购对公司股价的影响	10
(二) 预计回购后公司股权的变动情况	10
(三) 关于本次回购股份对公司经营、盈利能力、财务、研发、债务履行能力、 未来发展及维持上市地位等可能产生的影响分析	11
七、独立财务顾问意见	11
八、特别提醒广大投资者注意的问题	11
九、本独立财务顾问的联系方式	12
十、备查文件.....	12

释 义

本独立财务顾问报告中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

公司、上市公司、贝瑞基因	指	成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司
本次回购股份、本次回购	指	成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司拟按不超过人民币 50 元/股的价格通过集中竞价的方式回购不低于 300 万股，上限不超过 600 万股公司股份
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《补充规定》	指	《关于上市公司以集中交易方式回购股份的补充规定》
《实施细则》	指	《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》
中信建投证券、本独立财务顾问	指	中信建投证券股份有限公司
本独立财务顾问报告、本报告	指	中信建投证券股份有限公司为本次回购股份出具的《中信建投证券股份有限公司关于成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司回购股份之独立财务顾问报告》

注：本独立财务顾问报告中如存在加总数与合计数不符的，均为四舍五入所致

前 言

中信建投证券股份有限公司接受贝瑞基因的委托，担任贝瑞基因本次回购股份的独立财务顾问。

本独立财务顾问报告依据《公司法》、《证券法》、《上市规则》及《实施细则》等相关法律、法规的规定，并根据公司所提供的相关资料及其他公开资料制作而成，目的在于对本次回购股份进行独立、客观、公正的评价，供广大投资者和相关各方参考。

1、本独立财务顾问旨在就本次回购股份的合规性、必要性以及可行性做出独立、客观、公正的评价；

2、本独立财务顾问已按照规定对贝瑞基因履行尽职调查义务，并和公司管理层进行了必要的沟通，有充分理由确信本独立财务顾问所发表的专业意见与公司披露的文件内容不存在实质性差异；

3、本独立财务顾问报告所依据的公司资料由贝瑞基因提供，提供方对资料的真实性、准确性和完整性负责，并保证资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

4、本独立财务顾问报告不构成对贝瑞基因的任何投资建议和意见，对于投资者根据本报告所做出的任何投资决策引致的风险，本独立财务顾问不承担任何责任；

5、本独立财务顾问没有委托或授权其他任何机构和个人提供未在本报告中列载的信息，也没有委托或授权其他任何机构和个人对本报告做出任何解释或说明；

6、在与贝瑞基因接触后到担任其独立财务顾问期间，本独立财务顾问已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题；

7、本独立财务顾问特别提请贝瑞基因的全体股东及其他投资者认真阅读公司关于本次回购股份的公告。

一、本次回购股份的方案要点

方案要点	内容
回购股份的种类	本次回购股份的种类为公司发行的人民币普通股 A 股。
回购股份的方式	通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份。
回购股份的价格	结合近期公司股价，本次拟回购股份的价格上限不超过 50 元/股。具体回购价格根据公司二级市场股票价格、公司资金状况确定。若公司在回购实施期限内发生派发红利、送红股、转增股本等股本除权、除息事项，自股价除权、除息日起，相应调整回购价格上限。 公司本次回购股份的价格上限不高于本次董事会决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。
回购股份的数量或金额	本次回购股份数量不低于 300 万股，且不超过 600 万股。以回购股份数量上限 600 万股计算，约占公司目前总股本 354,605,865 股的 1.69%，具体回购股份的金额以回购实施期限届满时实际回购的金额为准。
回购股份的资金来源	本次回购股份的资金来源为公司自有资金或自筹资金。
回购股份的用途	本次回购的股份将优先用于员工持股计划或者股权激励，剩余部分将用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券。本次回购股份总数的 70% 将用于员工持股计划或者股权激励，30% 将用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券（以上比例系根据整体回购股份方案初步估计的结果，具体用途由股东大会授权董事会依据有关法律法規予以办理），并将在披露回购结果暨股份变动公告后三年内实施。
回购股份的期限	本次回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月。 1、如果触及以下条件，则提前届满： （1）如果在此期限内回购数量达到最高限额，则回购方案实施完毕，即自该日起提前届满； （2）如公司董事会决议终止本回购方案，则自董事会审议通过终止本回购方案之日起提前届满。 2、如果在回购股份实施期间，公司股票因筹划重大事项连续停牌 10 个交易日以上，回购方案将在股票复牌后顺延实施并及时披露，但顺延后将仍不超出规定的股份回购实施期限。 公司在以下期间将不实施股份回购： 1、公司定期报告、业绩预告或业绩快报公告前十个交易日内； 2、自可能对公司股票交易价格产生重大影响的重大的事项发生之日或者在决策过程中，至依法披露后两个交易日内； 3、中国证监会规定的其他情形。

二、上市公司基本情况

（一）公司基本信息

公司名称	成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司
英文名称	Berry Genomics Co.,Ltd
统一社会信用代码	91510112633134930L

股票上市交易所	深圳证券交易所
股票简称	贝瑞基因
股票代码	000710.SZ
法定代表人	高扬
成立日期	1997年4月14日
注册资本	354,605,865.00元
注册地址	四川省成都经济技术开发区（龙泉驿区）成都汽车城大道333号
办公地址	北京市昌平区科技园区生命园路4号院5号楼
邮政编码	102206
信息披露事务负责人	金晋
电话号码	010-53259188
电子信箱	000710@berrygenomics.com
所属行业	科学研究和技术服务业-专业技术服务业
经营范围	技术开发；技术检测；技术服务；技术转让；计算机软件开发；经济信息咨询（不含中介服务）；销售：仪器仪表、医疗器械I类、化工产品（不含危险化学品）；零售机械设备；货物进出口、代理进出口、技术进出口；自然科学研究与试验发展；工程和技术研究与实验发展，医学研究与实验发展；汽车零部件及配件、摩托车零部件及配件的销售；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动；未取得相关行政许可（审批），不得开展经营活动）。

（二）公司控股股东及实际控制人情况

截至2019年11月20日，公司总股本为354,605,865股。公司董事长高扬持有公司49,260,572股，占比13.89%；此外，其一致行动人侯颖持有公司26,155,661股，占比7.38%。据此，高扬通过直接持股和间接支配而合计控制公司21.27%的表决权股份，为公司的控股股东、实际控制人。

高扬先生，中国国籍，无永久境外居留权，中国科学院北京基因组研究所博士学位，身份证号码：37020219800331****，住所：北京市朝阳区柳芳北里****。

（三）公司前十大股东持股数量及持股比例

截至董事会公告回购股份决议的前一个交易日（2019年11月20日），贝瑞基因前十名股东的持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	高扬	49,260,572	13.89

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
2	天津君睿祺股权投资合伙企业（有限合伙）	47,975,230	13.53
3	成都天兴仪表（集团）有限公司	44,002,000	12.41
4	宏瓴思齐（珠海）并购股权投资企业（有限合伙）	30,000,000	8.46
5	侯颖	26,155,661	7.38
6	平潭天瑞祺投资管理合伙企业（有限合伙）	15,000,000	4.23
7	周大岳	10,706,668	3.02
8	苏州启明创智股权投资合伙企业（有限合伙）	9,077,217	2.56
9	天津康士金科技发展合伙企业（有限合伙）	8,256,485	2.33
10	国开博裕一期（上海）股权投资合伙企业（有限合伙）	7,792,279	2.20
	合计	248,226,112	70.01

（四）公司主营业务情况

公司以研发驱动，以“服务+产品”的经营发展模式，通过复制 NIPT 项目的成功经验，持续开发新的基因检测服务项目并逐步实现项目产品化，不断扩大产业布局。主要包括：

1、遗传学领域：涵盖脊髓性肌肉萎缩症（SMA）基因检测、脆性 X 综合症携带者筛查（FXS）、叶酸代谢能力基因检测、遗传性耳聋基因检测、“科孕安”胚胎植入前遗传学筛查、“贝比安”及“贝比安 Plus”无创产前基因检测、“科诺安”染色体拷贝数变异检测、可以应用于全科检测，包括产科、儿科、耳鼻喉科、眼科、神经科、肿瘤科的全外显子组测序（WES）等；

2、肿瘤学领域：公司加大肿瘤相关产品及服务，特别是肿瘤早筛早诊领域的研发投入力度。其中，PreCar 项目较现有诊断金标准提前 6-12 个月筛查出极早期肝癌患者，显示出优异的预警筛查性能；公司作为课题责任单位，研发新型预警和诊断试剂盒及 POCT 早期诊断设备，进一步完善肝脏疾病诊断和治疗全方位的解决方案，填补该领域空白；

3、试剂销售：涵盖 NextSeq CN500 高通量/中通量测序试剂盒、胎儿染色体非整倍体（T13/T18/T21）检测试剂盒（可逆末端终止测序法）、血浆游离 DNA 提取试剂盒（磁珠法）、高通量测序文库构建 DNA 纯化试剂盒（磁珠法）等；

4、设备销售：公司 NextSeq CN500 基因测序仪适用范围的获批，使其成为可以落地医疗机构，并可应用于包括肿瘤学基因检测的通用型临床 NGS 测序平台；

5、基础科研服务：公司拥有 Illumina NovaSeq6000、PacBio Sequel、BioNano Saphyr/Irys、Illumina Hiseq2500、10x Genomics、NextSeq CN500 等具综合竞争力的平台。其中，国内首批引入的 Illumina NovaSeq6000 测序平台具有成本低、通量高以及较强可操作性和灵活性的特点，该平台可广泛应用于转录组测序、人类全外显子和全基因组测序等多个检测项目，能够满足各种不同应用方向和数据规模的要求。

同时，公司在北京、上海、成都、重庆、长沙、青岛、福州、香港等地建立了检验所，地域布局多达 30 个省，为 4,000 余家医疗机构、科研机构 and 高等院校提供疾病检测和科技服务的基因测序整体解决方案。

未来，公司以成为一家“专注医学、服务最佳、渠道最广、基因信息化最前沿”的基因科技型公司为发展方向。公司将继续布局基因检测全产业链，聚焦医学遗传学检测和临床肿瘤基因检测两个发展最快的细分市场，以临床医学应用为主线，逐渐向更广泛的大健康领域延伸。

（五）公司主要财务数据

公司 2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-9 月主要财务指标如下：

单位：万元

项目名称	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总计	273,436.95	217,799.66	180,639.84	122,319.29
股东权益合计	220,418.76	194,232.10	156,046.29	107,278.54
资产负债率（合并）	19.39%	10.82%	13.61%	12.30%
项目名称	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	117,427.93	143,978.90	117,119.13	92,170.49
利润总额	36,070.06	31,094.20	28,422.67	18,276.61
净利润	31,054.56	25,977.09	24,444.61	15,773.37
销售毛利率	59.13%	58.24%	61.13%	62.77%
基本每股收益（元/股）	0.88	0.76	0.92	0.75
经营活动产生的现金流量净额	8,735.27	16,533.16	7,435.01	7,247.94
投资活动产生的现金流量净额	-32,055.56	-16,945.49	12,781.33	-15,367.97

筹资活动产生的现金流量净额	16,903.02	1,315.69	2,192.39	-3,424.93
---------------	-----------	----------	----------	-----------

三、本次回购股份符合《实施细则》的有关规定

本次回购股份符合《实施细则》等法律法规的规定，董事会会议表决符合法律、法规和《成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司章程》的相关规定。

（一）公司股票上市已满一年

公司股票于 1997 年 4 月在深圳证券交易所上市交易，股票简称“贝瑞基因”，股票代码“000710”。经核查，贝瑞基因股票上市时间已满一年，符合《实施细则》第十条第一款“公司股票上市已满一年”的规定。

（二）回购股份后，上市公司具备债务履行能力和持续经营能力

截至 2019 年 9 月 30 日，公司总资产为 273,436.95 万元，货币资金金额 36,066.59 万元（不存在资产受限的情况），归属于上市公司股东的净资产为 218,998.03 万元，资产负债率为 19.39%。按本次最高回购数量 600 万股，回购价格上限 50 元/股计算，将使用回购资金 30,000 万元，约占公司截至 2019 年 9 月 30 日总资产的 10.97%、归属于上市公司股东的净资产的 13.70%。

根据公司目前经营、财务及未来发展规划，本独立财务顾问认为公司回购不低于 300 万股，上限不超过 600 万股公司股份，不会对公司经营活动、财务状况和未来发展产生重大影响，贝瑞基因仍具备持续经营能力，符合《实施细则》第十条第（二）款“回购股份后，上市公司具备债务履行能力和持续经营能力”的规定。

（三）回购股份后，股份分布符合上市条件

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2018 年 11 月修订）》的相关规定，“股权分布不具备上市条件：指社会公众股东持有的股份连续 20 个交易日低于公司总股本的 25%，公司股本总额超过人民币 4 亿元的，低于公司总股本的 10%。上述社会公众股东指不包括下列股东的上市公司其他股东：1.持有上市公司 10% 以上股份的股东及其一致行动人；2.上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。”

截至本独立财务顾问报告出具日，公司总股本为 354,605,865 股。如按本次最高回购数量 600 万股测算，约占公司目前总股本的 1.69%，本次回购方案全部实施完毕后，

社会公众股东持有上市公司的股份比例不低于 25%。因此，本次回购不会改变公司的上市公司地位，回购完成后股权分布情况仍符合上市的条件。

因此，本次回购符合《实施细则》第十条第（三）款“回购股份后，上市公司的股权分布原则上符合上市条件”的规定。

综上所述，本独立财务顾问认为，上市公司本次回购股份符合《实施细则》的相关规定。

四、本次回购的必要性分析

综合考虑公司现阶段经营、财务状况及未来发展情况，基于对公司可持续发展能力及对公司股票长期投资价值的认同，公司计划回购股份，并用于员工持股计划或者股权激励或用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券，促进公司实现长期可持续发展，提升公司价值，实现股东利益最大化。

五、本次回购的可行性分析

公司回购不低于 300 万股，上限不超过 600 万股公司股份，不会对公司的经营、财务和未来发展产生重大影响，不会影响公司的上市地位。具体情况如下：

1、截至 2019 年 9 月 30 日，公司总资产为 27.34 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 21.90 亿元，2019 年 1-9 月实现归属上市公司股东的净利润为 3.13 亿元，公司财务状况良好。

2、假设按照资金总额上限 30,000 万元实施股份回购，本次回购资金占公司总资产的比重约为 10.97%，占归属于上市公司股东的净资产的比重约为 13.70%。未来公司将根据实际发展需求，以自有资金或自筹资金自股东大会审议通过本回购股份方案之日起 12 个月内择机实施回购，回购资金规模及回购进度均在公司可控范围之内。

3、本次回购完成后，不会导致公司控制股东和实际控制人发生变化，不会改变公司的上市地位，股权分布情况仍然符合上市的条件。

本回购股份方案体现了管理层对公司可持续发展能力及对公司股票长期投资价值的认同，有利于维护广大投资者特别是中小投资者的利益。根据公司经营、财务及未

来发展情况，公司管理层认为本次回购股份不会对公司的经营、盈利能力、财务、研发、债务履行能力、未来发展和上市地位产生重大不利影响。

六、回购股份方案的影响分析

（一）本次回购对公司股价的影响

回购实施期限内公司将择机买入股票，在一定程度上增加公司股票二级市场的交易活跃度，增强公众投资者信心，有利于维护公司全体股东的利益。

（二）预计回购后公司股权的变动情况

按照股份回购数量上限 600 万股测算，约占公司目前总股本 354,605,865 股的 1.69%。

1、若本次回购股份数量为 300 万股，回购完成后公司股权结构情况如下：

股份性质	本次回购股份前		本次回购股份数量（股）	本次回购股份后	
	股份数量（股）	比例（%）		股份数量（股）	比例（%）
一、限售条件流通股/非流通股	124,095,615	35.00	3,000,000	127,095,615	35.84
二、无限售条件流通股	230,510,250	65.00	-3,000,000	227,510,250	64.16
三、总股本	354,605,865	100.00	-	354,605,865	100.00

2、若本次回购股份数量为 600 万股，回购完成后公司股权结构情况如下：

股份性质	本次回购股份前		本次注销股份数量（股）	本次回购股份后	
	股份数量（股）	比例（%）		股份数量（股）	比例（%）
一、限售条件流通股/非流通股	124,095,615	35.00	6,000,000	130,095,615	36.69
二、无限售条件流通股	230,510,250	65.00	-6,000,000	224,510,250	63.31
三、总股本	354,605,865	100.00	-	354,605,865	100.00

注：1、上述“本次回购股份前”和“本次回购股份后”的“无限售条件流通股”中均包含了以下“承诺锁定股份”：

（1）成都天兴仪表（集团）有限公司承诺：其持有的 44,002,000 股公司股份自成都天兴仪表股份有限公司重大资产重组及向高扬等发行股份购买资产（以下简称“本次重大资产重组”）完成后 36 个月内不以任何方式进行转让。

（2）宏瓴思齐（珠海）并购股权投资企业（有限合伙）承诺：其持有的 30,000,000 股公司股份自本次重大资产重组完成后 36 个月内不以任何方式进行转让。

（3）平潭天瑞祺投资管理合伙企业（有限合伙）承诺：其持有的 15,000,000 股公司股份自本次重大资产重组完成后 36 个月内不以任何方式进行转让。

截至本独立财务顾问报告出具日，上述“承诺锁定股份”在限售期内，不影响本次回购股份总数。除上述“承诺锁定股份”外，本次回购股份前，公司实际无限售条件流通股的股份数量为

141,508,250 股，占公司总股本比例为 39.91%。本次回购股份完成后，公司实际无限售条件流通股的股份数量区间为 135,508,250 股至 138,508,250 股，占公司总股本比例区间为 38.21%至 39.06%。

2、本次回购股份后股权结构情况最终以中国证券登记结算有限公司出具的为准。

（三）关于本次回购股份对公司经营、盈利能力、财务、研发、债务履行能力、未来发展及维持上市地位等可能产生的影响分析

公司本次回购反映了管理层和主要股东对公司内在价值的肯定，有利于实现全体股东价值的回归和提升，有利于保护全体股东特别是中小股东的利益、增强公众投资者信心；本次回购股份拟优先用于员工持股计划或者股权激励，有利于进一步完善公司的长效激励机制。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司总资产为 273,436.95 万元，货币资金金额 36,066.59 万元，归属于上市公司股东的净资产为 218,998.03 万元，资产负债率 19.39%。按本次最高回购数量 600 万股，回购价格上限 50 元/股计算，将使用回购资金 30,000 万元，约占公司截至 2019 年 9 月 30 日总资产的 10.97%、归属于上市公司股东的净资产的 13.70%。未来公司将根据实际发展需求，以自有资金或自筹资金自股东大会审议通过本回购股份方案之日起 12 个月内择机实施回购，回购资金规模及回购进度均在公司可控范围之内。

根据公司目前经营、财务及未来发展规划，公司回购股份数量不低于 300 万股，且不超过 600 万股，不会对公司经营、盈利能力、财务、研发、债务履行能力、未来发展等产生重大影响，股份回购计划的实施不会导致公司控制权发生变化，不会改变公司的上市公司地位，不会导致公司的股权分布不符合上市条件。

七、独立财务顾问意见

根据《公司法》、《证券法》、《关于上市公司以集中竞价交易方式回购股份的补充规定》（证监会公告[2008]39 号）、《深圳证券交易所上市规则（2018 年 11 月修订）》及《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关法律、法规，本独立财务顾问认为：贝瑞基因本次回购股份符合上市公司回购股份的相关规定，本次回购股份的实施不会对公司日常经营、盈利能力和偿债能力构成重大不利影响。

八、特别提醒广大投资者注意的问题

本次回购股份方案存在的不确定性风险如下：

（一）本回购股份方案尚需提交股东大会以特别决议事项审议通过，存在股东大会审议未通过的风险。

（二）本回购股份方案存在实施期限内公司股票价格持续超出最高回购价格，导致本次回购无法实施的风险。

（三）本回购股份方案存在因发生对公司股票交易价格产生重大影响重大事项或公司董事会决定终止本回购股份方案等导致本方案受到影响的风险。

（四）本次回购的股份拟用于员工持股计划或者股权激励或用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券，若上述事项未能在有效期内成功实施或未能全部实施，存在回购的股份需全部或部分依法予以注销，债权人要求公司提前清偿债务或要求公司提供相应担保的风险。

（五）本回购股份方案不代表公司将在二级市场回购公司股份的承诺，公司将根据市场情况择机回购并根据回购进展及时履行信息披露义务。

本独立财务顾问报告仅供投资者参考，不作为投资者买卖贝瑞基因股票的依据。

九、本独立财务顾问的联系方式

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目联系人：刘喆汀

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 9 层

联系电话：010-86451172

传真：010-65608450

邮政编码：100010

十、备查文件

1、《成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司第八届董事会第二十四次会议决议》；

2、《成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司独立董事关于公司以集中竞价交易方式回购股份事项的独立意见》；

3、《成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司关于公司以集中竞价交易方式回购股份方案的公告（更新后）》；

4、成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度审计报告以及 2019 年第三季度报告，及《成都天兴仪表股份有限公司 2016 年度备考审计报告》。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于成都市贝瑞和康基因技术股份有限公司回购股份之独立财务顾问报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

年 月 日