

东兴证券股份有限公司关于
中源协和细胞基因工程股份有限公司
重大资产重组继续停牌的核查意见

因中源协和细胞基因工程股份有限公司（以下简称“公司”）正在筹划重大事项，经申请，公司股票自 2016 年 12 月 13 日起停牌。2016 年 12 月 20 日，公司披露了《重大资产重组停牌公告》，明确上述事项对公司构成重大资产重组。目前相关事项仍在继续推进中。东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）作为公司本次重大资产重组的独立财务顾问，根据《上市公司重大资产重组管理办法》、上海证券交易所《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》等有关规定，对公司继续停牌事项进行审慎核查，并出具核查意见如下：

一、本次重大资产重组的进展情况

因公司正在筹划重大事项，经申请，公司股票自 2016 年 12 月 13 日起停牌，详见公司于 2016 年 12 月 13 日披露的《重大事项停牌公告》。

2016 年 12 月 20 日，公司披露了《重大资产重组停牌公告》，明确上述事项对公司构成重大资产重组，公司自 2016 年 12 月 13 日起连续停牌不超过 1 个月。

2016 年 1 月 13 日，公司披露了《重大资产重组进展暨继续停牌公告》，并申请公司股票自 2016 年 1 月 13 日起继续停牌，预计继续停牌时间不超过 1 个月。

2017 年 2 月 9 日，公司召开第八届董事会第六十六次会议，同意公司向上海证券交易所申请继续停牌，即申请公司股票自 2017 年 2 月 13 日起继续停牌不超过 1 个月。同日，独立董事发表了《关于重大资产重组继续停牌的独立意见》。

2017 年 2 月 10 日，公司与嘉兴中源协和股权投资基金合伙企业（有限合伙）、王晓鸽和上海傲源投资管理有限公司签署了《关于购买上海傲源投资管理有限公司 100%股权的框架协议》。

2017年2月22日，公司召开第八届董事会第六十八次会议，同意公司向上海证券交易所申请继续停牌，即申请公司股票自2017年3月13日起继续停牌不超过2个月。同日，独立董事发表了《关于重大资产重组继续停牌的独立意见》。

2017年3月1日，公司披露了《关于重大资产重组继续停牌事项召开投资者说明会预告公告》。2017年3月7日，公司于下午2:00-3:00通过网络互动方式召开了投资者说明会，就本次重大资产重组的相关情况与投资者进行了沟通与交流。

2017年3月10日，公司召开2017年第二次临时股东大会，审议通过了《关于重大资产重组继续停牌的议案》。

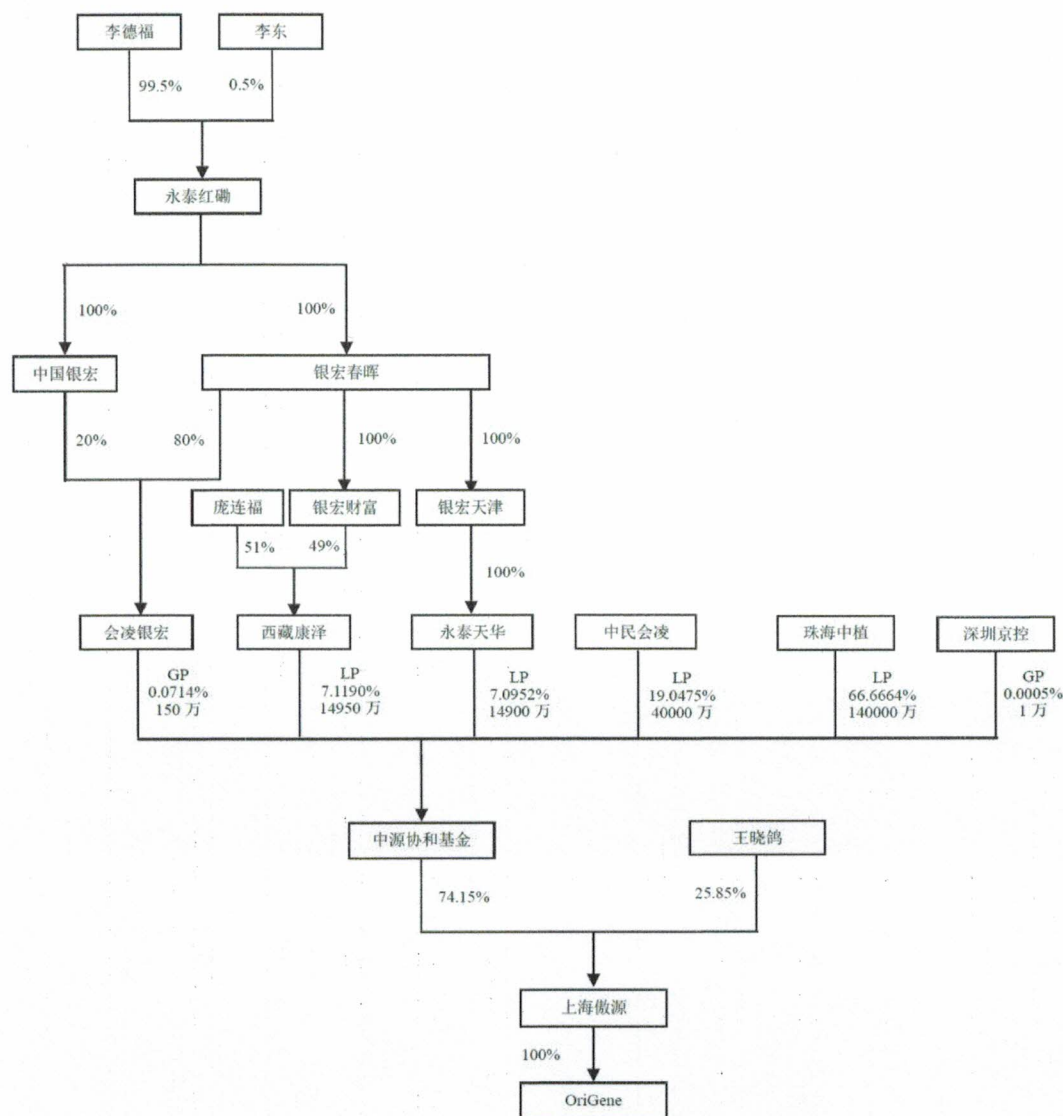
二、本次重大资产重组方案概况

（一）标的资产

本次交易拟购买的标的资产为上海傲源投资管理有限公司100%的股权。

上海傲源投资管理有限公司目前经营业务主要通过其全资子公司 OriGene Technologies, Inc.开展。OriGene Technologies, Inc.是一家以基因研究起家的生命科学及医学诊断研究领域的试剂、服务供应商，于1996年在美国特拉华州成立，总部现位于马里兰州的罗克韦尔市，主要产品包括基因、蛋白、抗体及体外诊断和病理诊断等相关试剂，其产品广泛应用于生命科学研究及体外诊断和病理诊断领域。嘉兴中源协和股权投资基金合伙企业（有限合伙）和王晓鸽分别持有上海傲源投资管理有限公司74.15%和25.85%的股权。

嘉兴中源协和股权投资基金合伙企业（有限合伙）的普通合伙人、执行事务合伙人嘉兴会凌银宏投资管理有限公司及有限合伙人永泰天华（北京）科技有限公司系公司实际控制人李德福先生控制的其他企业，具体见以下股权结构图：



释义：OriGene: OriGene Technologies, Inc.

上海傲源: 上海傲源投资管理有限公司

中源协和基金: 嘉兴中源协和股权投资基金合伙企业（有限合伙）

会凌银宏: 嘉兴会凌银宏投资管理有限公司

西藏康泽: 西藏康泽投资有限公司

永泰天华: 永泰天华（北京）科技有限公司

中民会凌: 中民会凌投资管理有限公司

深圳京控: 深圳京控融华投资管理有限公司

珠海中植: 珠海中植产投资资产管理有限公司

中国银宏: 中国银宏有限公司

银宏春晖: 北京银宏春晖投资管理有限公司

永泰红礪：永泰红礪控股集团有限公司

银宏财富：北京银宏财富投资管理有限公司

银宏天津：银宏（天津）股权投资基金管理有限公司

（二）与现有交易对方沟通、协商情况

公司与相关各方对重组方案、标的资产涉及的相关事项及交易方式等进行了协商沟通。2017年2月10日，公司与嘉兴中源协和股权投资基金合伙企业（有限合伙）、王晓鸽和上海傲源投资管理有限公司签署了《关于购买上海傲源投资管理有限公司100%股权的框架协议》。目前，各方正处于进一步沟通协商阶段。

（三）交易方式

公司本次重大资产重组以发行股份及支付现金的方式或发行股份的方式收购标的公司100%股权，并募集配套资金。本次重大资产重组的交易方案尚未最终确定，但本次重大资产重组不会导致公司控制权发生变更，不构成借壳上市。

（四）本次重大资产重组是否涉及前置审批

目前，本次重大资产重组暂不存在需要政府部门前置审批的情况，公司及相关各方正在就交易方案可能涉及的审批事项进行论证分析。

三、本次延期复牌的必要性及原因

本次交易涉及境外资产，标的公司的部分经营实体位于境外，所涉及的尽职调查、评估及审计等工作程序复杂，工作量较大，具体交易方案论证及中介机构相关工作尚未最终完成，公司与交易对方达成完善的交易协议仍需要一定时间。因此，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，公司将申请本公司股票继续停牌不超过2个月。

四、后续工作安排及预计复牌时间

为确保本次重大资产重组工作申报、披露的资料真实、准确、完整，保障本次重大资产重组工作的顺利进行，避免公司股价异常波动，保护广大投资者合法权益，公司股票自2017年3月13日起继续停牌，停牌时间不超过2个月。在股票继续停牌期间，东兴证券将督促公司根据本次重大资产重组的进展情况，及时

履行信息披露义务，并继续抓紧推进本次重大资产重组所涉及的各项工作，待相关工作完成后，东兴证券将督促公司及时召开董事会会议审议本次重大资产重组事项并及时复牌。

五、独立财务顾问的核查意见

经东兴证券核查，本次重大资产重组正在积极推进之中。公司自 2016 年 12 月 13 日停牌以来，严格按照上海证券交易所信息披露要求编制信息披露文件。但由于本次交易涉及境外资产，标的公司的部分经营实体位于境外，所涉及的尽职调查、评估及审计等工作程序复杂，工作量较大，具体交易方案论证及中介机构相关工作尚未最终完成，公司与交易对方达成完善的交易协议仍需要一定时间。因此，预计无法在停牌期满 3 个月内披露重大资产重组方案。本次延期复牌有利于上市公司进一步细化本次重组相关工作，并能防止公司股价异常波动，避免损害公司及中小股东利益。

鉴于上述情况，东兴证券认为公司停牌期间重组进展信息披露具有真实性。公司及有关各方正按计划积极推进相关重组事宜，但考虑到本次交易涉及境外资产及其复杂性，公司继续停牌符合上海证券交易所《上市公司筹划重大事项停复牌业务指引》第十三条“上市公司预计无法在停牌期满 3 个月内披露重大资产重组预案，符合以下条件之一的，可以申请延期复牌”之第三款“涉及海外收购，且对价支付方式为发行股份购买资产”的情形，不存在损害中小投资者利益的情形。东兴证券将督促公司继续履行相关信息披露义务，遵守相关规定及承诺，在本次重组各项工作完成之后，于 2017 年 5 月 13 日之前尽快复牌。

（以下无正文）

（本页无正文，为《东兴证券股份有限公司关于中源协和细胞基因工程股份有限公司重大资产重组继续停牌的核查意见》之盖章页）

