华泰联合证券有限责任公司
关于南京新街口百货商店股份有限公司重组
继续停牌一个月的核查意见

上海证券交易所上市公司监管一部：

华泰联合证券有限责任公司作为独立财务顾问对南京新街口百货商店股份有限公司（以下简称南京新百，公司，或上市公司）重组继续停牌一个月进行了认真核查，相关核查意见如下：

一、拟收购海外上市公司 China Cord Blood Corporation（以下简称 CO 集团收购项目）

（一）交易框架介绍

1、重组交易的标的资产

本次重组拟收购的标的公司为 China Cord Blood Corporation（中国脐带血库企业集团，以下简称 CO 集团），系一家以脐带血造血干细胞储存为主营业务的生命科技企业。CO 集团于 2009 年在纽约交易所上市，目前是我国最大的专业脐带血储存机构（股票代码:CO）。

2、交易对方

金卫医疗集团有限公司，为香港联合交易所上市公司（股票代码：0801）。

3、交易方式

公司拟通过发行股份及支付现金的方式收购标的公司股权，同时募集配套资金。

（二）本次重大资产重组的工作进展情况

2015 年 8 月 5 日，公司获得董事会授权向 CO 集团发出收购其相关中国资产及业务权益的意向性要约函，并于 8 月 11 日收到 CO 集团董事会特别委员会的回函，公司已对回函中所关注的问题与事项一一回复，公司聘请了财务顾问并与特别委员会就收购等相关事项进行了沟通，并经特别委员会接洽了 CO 集团大股东金卫医疗集团有限公司（0801.HK）（以下简称金卫医疗），双方就收购等相关事项进行了商谈。详情参见公司

临 2015-050 号公告。

2015 年 10 月 22 日，公司与 CO 集团大股东金卫医疗签订了《收购意向书》。协议明确了公司与金卫医疗共同推进私有化并取得 CO 集团全部股权的合作意向，并就公司参与收购 CO 集团普通股份的方式、下一步工作安排、双方保密义务等方面进行了约定。详情参见公司临 2015-071 号公告。

2015 年 11 月 5 日，经公司第七届董事会第三十四次会议审议通过，公司董事会同意并授权公司与金卫医疗签署《收购框架意向协议》。协议就公司推动 CO 集团私有化向金卫医疗提供协助以及公司收购金卫医疗持有的 CO 集团股权作出了进一步约定。详情参见公司临 2015-081、2015-082 号公告。

截至 2015 年 12 月 5 日，公司正在与本次重组的交易对方协商确定交易方案的细节，券商、律师、审计、评估等中介机构正在加快推进相关尽职调查工作。

（三）后续工作计划

目前 CO 集团收购项目正在稳步推进，公司预计不晚于 2016 年 1 月 5 日召开董事会，审议 CO 集团收购项目的相关议案，并严格按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号－上市公司重大资产重组》(2014 年修订)的要求披露重大资产重组预案（或报告书）。在 2015 年 12 月 5 日至 2016 年 1 月 5 日继续停牌期间，公司及各中介机构将继续开展本次交易的后续工作，积极推动本次重大资产重组落地实施。继续停牌期间拟开展的工作主要如下：

时间	主要工作
2015 年 12 月 5 日至 2016 年 1 月 5 日	● 与交易对方就交易方案进行完善，就股权购买协议具体条款持续谈判并达成一致 ● 取得国家发改委就本次境外投资项目信息报告的确认函 ● 中介机构完成本次交易相关披露材料并履行内核程序 ● 本次交易的交易对方完成签署股权购买协议的必要程序 ● 本次交易的交易对方完成签署 CO 集团私有化合并协议的必要程序 ● 就本次交易的整体方案持续与监管机构进行沟通（如需） ● 交易各方召开董事会审议股权购买协议、合并协议等主要交易文件 ● 为签署本次交易正式交易协议所需的其他工作

二、拟收购三胞集团旗下医疗养老资产（以下简称养老资产收购项目）

（一）交易框架介绍

1、重组交易的标的资产

公司拟购买控股股东三胞集团有限公司（以下简称三胞集团）旗下 Sanpower International Healthcare Group Limited（以下简称三胞国际） 100%的股权和安康通控股有限公司（以下简称安康通）84%的股权。

2、交易对方

截至 2015 年 12 月 5 日，三胞集团持有三胞国际 100%股权；广州金鹏集团有限公司（系三胞集团间接 100%控股子公司）持有安康通 65.75%股权，Happiness Strength Limited 持有安康通 14.25%股权，Cenbest (Hong Kong) Company limited（系南京新百注册于香港的全资子公司）持有安康通 20%股权。

截至 2015 年 12 月 5 日，三胞国际及安康通正在进行引入战略投资者的相关工作，该项工作完成后，标的公司将调整到目标股权结构。因此本次重组的交易对方为三胞集团、广州金鹏及其他独立第三方。在标的公司的战略投资者确定且完成工商变更登记之后，公司将对交易对方的相关情况进行公告。

3、交易方式

公司拟通过发行股份购买资产的方式收购标的资产，同时募集配套资金。

（二）本次重大资产重组的工作进展情况

2015 年 10 月 18 日，为了进一步落实公司现代商业和医疗养老双主业协同发展的战略，布局建立全程健康管理体系，三胞集团内部讨论并提出了将旗下医疗养老资产注入公司的重组意向。

2015 年 11 月 24 日，经公司与交易对方、中介机构进行论证和谈判，标的资产注入上市公司的条件成熟，重组方案初步确定为向全体交易对方发行股份购买资产，并募集配套资金。

截至 2015 年 12 月 5 日，公司正在与本次重组的交易对方协商确定交易方案的细节，券商、律师、审计、评估等中介机构已经进场开展相关尽职调查工作。

（三）后续工作计划

目前养老资产收购项目正在稳步推进，公司预计不晚于 2016 年 1 月 5 日召开董事会，

审议养老资产收购项目的相关议案，并严格按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号－上市公司重大资产重组》(2014 年修订)的要求披露重大资产重组预案（或报告书）。在 2015 年 12 月 5 日至 2016 年 1 月 5 日继续停牌期间，公司及各中介机构将继续开展本次交易的后续工作，积极推动本次重大资产重组落地实施。继续停牌期间拟开展的工作主要如下：

时间	主要工作
2015 年 12 月 5 日至 2016 年 1 月 5 日	● 与交易对方就交易方案进行完善，就股权购买协议具体条款持续谈判并达成一致 ● 中介机构完成本次交易相关披露材料并履行内核程序 ● 本次交易的交易对方完成签署股权购买协议的必要程序 ● 交易各方召开董事会审议股权购买协议、盈利预测补偿协议（如需）等主要交易文件 ● 为签署本次交易正式交易协议所需的其他工作

三、核查情况

经本独立财务顾问核查，截至目前，CO 集团收购项目与交易相关各方基本确定了交易方案，同时也与相关政府主管部门进行了积极沟通。与交易各方就交易细节、相关协议已开展了实质性谈判，并在积极准备相关公告及向各政府主管部门提交的申报文件。由于本次交易涉及 A 股、港股及美股上市公司，收购程序复杂，相关尽职调查、达成具有约束力的交易协议所需谈判等方面的工作尚需一定时间。

截止目前，针对养老资产收购项目，公司已与交易对方基本确定了交易方案，但还需要一定时间完成尽职调查及达成重组框架协议。

为了防止公司股票在本次重组期间发生异常波动，影响收购价格和交易进程，增加本次交易的不确定性，给中小股东利益造成损害，因此公司股票需要继续停牌。公司于 2015 年 12 月 4 日公告了《南京新百关于重大资产重组事项进展公告》(临 2015-094 号)，公司股票自 2015 年 12 月 5 日起继续停牌一个月，即从 2015 年 12 月 5 日至 2016 年 1 月 5 日。

四、核查意见

综上，本独立财务顾问认为，公司目前正在积极推进 CO 集团收购项目和养老资产收购项目。考虑到 CO 集团收购项目涉及海外上市公司，收购程序复杂，相关尽职调查、

达成具有约束力的交易协议所需谈判等方面的工作尚需一定时间，养老资产收购项目正在积极推进之中，需要一定时间完成尽职调查及达成重组框架协议，因此，继续停牌一个月具有合理性，有利于上述两个重组项目顺利推进及对公司股东利益的保护。公司在2016 年 1 月 5 日之前分别公告两个重组项目的重要文件及相关工作计划具有可行性。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于南京新街口百货商店股份有限公司重组继续停牌一个月的核查意见》之盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2015年12月5日