证券代码:000902　证券简称:中国服装

中国服装股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)摘要

上市公司名称:	中国服装股份有限公司	
股票上市地点:	深圳证券交易所	
股票简称:	中国服装	
股票代码:	000902	
交易对方	注册地址	通讯地址
湖北洋丰股份有限公司	荆门市东宝区石桥驿镇石仙路北	荆门市东宝区月亮湖北路附七号
杨才学等45名自然人	-	-

公司声明

本公司董事会及全体董事保证本摘要及其摘要内容的真实、准确和完整,并对本摘要及其摘要中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会及其它政府机关对本次重大资产重组所做的任何决定或意见,均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等相关法律、法规的规定,本次交易完成后,本公司经营与收益的变化,由本公司自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

投资者若对本报告书摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

本摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况,并不包括重组报告书全文的各部分内容。重组报告书全文同时刊载于深圳证券交易所网站(www.szse.cn),投资者可以在以下地点查阅重组报告书和有关备查文件:

1、中国服装股份有限公司
地址:北京市朝阳区安贞西里三区26号浙江大厦17层
联系人:胡菲伟
电话:010-65817498
传真:010-64428240

2、国泰君安证券股份有限公司
地址:北京市西城区金融大街28号盈泰中心
电话:010-59312923
传真:010-59312908
联系人:程诗华、张斌

重大事项提示

一、本次交易方案的主要内容

本次重大资产重组方案包括两部分:1、重大资产置换;2、发行股份购买资产。上述重大资产置换、发行股份购买资产互为条件、同时进行,共同构成本次重大资产重组不可分割的组成部分,其中任何一项未获得所需的批准(包括但不限于相关交易方内部有权审批机构的批准和相关政府部门的批准),则本次重大资产重组自始不生效。

(一)重大资产置换

本公司以拥有的全部资产及负债(包括或有负债)与洋丰股份和杨才学等45名自然人以其共同持有的新洋丰肥业100%股权进行等值资产置换,拟置出资产由杨才学等45名自然人委托洋丰股份承接后最终由中国恒天或其指定的第三方购买,置出资产转让拟益由洋丰股份及杨才学等45名自然人按照各自持有新洋丰肥业的股权比例承担和享有。

(二)发行股份购买资产

本公司向洋丰股份和杨才学等45名自然人发行股份购买其共同持有的新洋丰肥业100%股权超出拟置出资产价值的差额部分。

本次交易完成后,本公司主营业务将由纺织印染和纺织品贸易业务转变为磷复肥的研发、生产和销售业务,公司的财务状况得到优化和改善,提升公司的持续盈利能力,符合公司及全体股东的利益。本公司目前的管理制度、经营模式和管理团队将随之作出调整和完善。

(三)取消本次资产置换及发行股份购买资产的配套融资

根据中国证监会2013年7月5日发布的《关于并购重组配套融资问题》解答中规定并购重组方案构成借壳上市不得以补充流动资金的理由募集配套资金,经过资产重组双方慎重考虑,并在中国服装董事会审议通过《关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》的同时,同意对本次重组方案进行调整,取消本次重大资产重组的配套融资安排。

根据证监会2013年2月5日发布的《配套募集资金方案调整是否构成原重组方案的重大调整》解答中规定"目前的制度要求是配套融资金额不超过重组方案的25%,因此调减和取消配套融资不构成重组方案的重大调整。重组委会议可以审议通过申请人的重组方案,但要求申请人调减或取消配套融资。

综合考虑当前重大资产重组的文件规定以及公司当前发行股份购买资产完成后的资产结构、业务特点和现金流状况,为更好地保护公司全体股东利益,公司决定取消配套融资。

公司不再募集配套资金,对交易方案不构成重大调整,不会对本次重大资产重组的实施构成任何影响,也不会对交易完成后公司的生产经营产生实质性影响。

本次重组的独立财务顾问认为:中国服装董事会根据环境变化和证监会发布的《配套募集资金方案调整是否构成原重组方案的重大调整》、《关于并购重组配套融资问题》等解答中的规定,取消了重组配套融资,程序合法合规,不构成重组方案的重大调整。

二、本次交易标的估值

本次交易拟置出资产和拟注入资产的交易价格均以经过具有证券期货业务资格的评估机构出具的资产评估报告并经国有资产监督管理部门核准或备案的评估值为定价依据。

本次拟置出资产截至2013年2月28日净资产账面价值16,642.77万元,评估值31,954.12万元,评估增值15,311.35万元,增值率92.00%。

本次拟置入资产截至2013年2月28日净资产账面值为110,759.51万元,评估值为257,826.80万元,净资产评估增值147,067.29万元,增值率132.78%。本次拟注入资产增值幅度较大,主要原因为:土地、房屋账面价值为取得时支付的价款或转让款,大部分土地、房屋取得距今已有较长时间,相对于其初始取得成本,本次评估增值幅度较高。

三、本次交易构成上市公司重大资产重组及借壳上市

本次交易中,截至2013年2月28日,拟注入资产的评估值为25.78亿元,占中国服装2012年度合并财务报告口径净资产额的比例达到50%以上,且超过5,000万元,同时本次交易涉及上市公司置出金额资产及负债(包括或有负债),根据《重组办法》第十一条的规定,本次交易构成重大资产重组。本次交易完成后,洋丰股份将持有本公司48.24%的股权,成为本公司第一大股东,本公司控股股东及实际控制人将发生变更,因此本次交易构成借壳上市,此外由于本次交易涉及上市公司发行股份购买资产,故本次交易需提交中国证监会并购重组审核委员会审核,本次交易构成上市公司重大资产重组及借壳上市情况详见"第一节 本次交易概述/七、本次交易构成重大资产重组"等内容。经核查,独立财务顾问国泰君安认为,本次交易构成借壳上市,符合《重组办法》第十二条及《问答》、《关于借壳新规持续经营问题的通知》中关于借壳重组的规定。

四、本次交易构成关联交易

因本次重组中,公司第一大股东中国恒天与洋丰股份和杨才学等45名自然人就本次重组方案、本次置出资产的归属等问题进行了协商,拟置出资产及相关人员由杨才学等45名自然人委托洋丰股份按照本次重组方案承接后最终由中国恒天或其指定的第三方安排承接。根据《重组协议》,本公司向洋丰股份发行2.90亿股新股。前述股份发行完成后,洋丰股份将成为本公司的控股股东,根据实质上重于形式原则,本次交易系上市公司与潜在控股股东之间的交易,构成关联交易。

五、本次交易后股本情况及拟发行股份锁定期

本次交易中,本公司根据本次评估值拟向洋丰股份和杨才学等45名自然人合计发行约3.44亿股人民币普通股,本次公开发行股份购买资产的发行价格以公司第五届董事会第十次会议决议公告日前20个交易日公司股票交易均价为定价依据(即6.57元/股)。若本公司股票在定价基准日至发行日期间发生除权、除息的,本次发行价格将作相应调整。本次交易后,公司股本总额为6.02亿股,其中社会公众持有的股份比例为34.66%,不低于总股本的10%,不会导致上市公司不符合股票上市条件。

根据洋丰股份和杨才学等45名自然人签署的承诺,本次交易完成后,洋丰股份和杨才学等45名自然人因本次交易获得股份自本次发行新增股份上市之日起三十六个月内不转让,之后按照中国证监会及深交所的有关规定执行。

六、本次交易的审批程序

2013年3月6日,本公司第五届董事会第十次会议审议通过了本次重组预案。

2013年7月26日,本公司召开第五届董事会第十六次会议,审议通过了本次交易的相关议案,并与洋丰股份和杨才学等45名自然人签订了《重组协议》及《盈利补偿协议》。

2013年4月12日,中国恒天董事会审议通过了本次交易。

2013年6月28日,中国服装、新洋丰肥业的评估结果分别获得国务院国资委20130038、20130039号文评估备案。

本次重大资产重组尚须经公司股东大会的批准;本次重组方案经本公司董事会审议通过后,中国恒天应当按规定程序将相关方案报国务院国资委审核;根据《重组办法》,本次交易须经中国证监会核准。洋丰股份及其一致行动人因本次交易将触发以要约方式收购中国服装的义务,尚需获得中国服装股东大会审议批准洋丰股份及其一致行动人免于以要约方式收购中国服装股份,且需中国证监会豁免要约收购义务。

七、转让新洋丰矿业股权

新洋丰矿业主营磷矿石资源投资与开发,主要资产为探矿权,正处于前期大规模探矿投入阶段,后续仍需继续投入大量的资金,且未来探明储量是否达到预期,能否形成采矿权并形成持续供矿能力或新洋丰矿业及下属公司能否顺利获得采矿权均存在较大的不确定性。为实现优质资产及主营业务整体上市,新洋丰肥业在本次重大资产重组前将新洋丰矿业转让给为同一实际控制人下的洋丰股份。本次股权转让履行的法律程序齐备,新洋丰矿业的资产总额、营业收入和利润总额均占新洋丰肥业相关财务数据比重较小,符合中国证监会《<首次公开发行股票并上市管理办法>第十二条发行人最近3年内主营业务没有发生重大变化的适用意见—证券期货法律适用意见第3号》的相关规定,对本次重大资产重组不构成障碍。

八、本次交易的主要风险说明

投资者在评价本公司此次重大资产重组时,除本报告书摘要的其他内容和与本报告书摘要同时披露的相关文件外,还应特别认真地考虑下述各项风险因素:

(一)获得相关监管部门核准的风险

根据《重组办法》的相关规定,本次交易需满足的交易条件包括但不限于:

1、公司股东大会通过本次交易并批准洋丰股份与一致行动人免于以要约方式增持上市公司股份;

2、国务院国资委对本次交易的核准;

3、中国证监会对本次交易的核准;

4、中国证监会同意豁免洋丰股份与一致行动人因本次交易而产生的要约收购义务。

上述批准或核准事宜均为本次交易的前提条件,重组方案能否取得中国证监会的批准或核准存在不确定性,以及最终取得批准和核准的时间存在不确定性,提请广大投资者注意投资风险。

(二)本次重组无法按期进行的风险

由于本次重大资产重组将受到多方因素的影响且本方案的实施尚须满足多项条件,使得重组工作时间进度存在一定的不确定性风险。本次重组可能因为以下事项的发生而不能按期进行:

1、因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而使本次重组被迫暂停、中止或取消;

2、标的资产权属证明文件未能按时取得;

3、标的资产业绩大幅下滑。

若本次重组无法进行,或需要重新召开董事会审议重组事宜的,本公司董事会再次作出发行股份购买资产决议时,应当以该次董事会决议公告日作为发行股份的定价基准日。

本公司董事会将在本次重大资产重组过程中及时公告相关工作的进度,以便投资者了解本次交易进程,并作出相应判断。特此提请广大投资者充分注意上述重组工作时间进度以及其不确定性所可能导致的重新计算股票发行价格的风险。

(三)盈利预测风险

根据《重组管理办法》的要求,新洋丰肥业对2013年3-12月和2014年度的盈利情况进行了预测,大信对拟置入资产盈利预测进行了审核并出具了编号为大信专审字[2013]第11-00133号(审核报告);中国服装编制了2013年度3-12月和2014年度备考盈利预测报表,大信对其审核后出具了编号为大信专审字[2013]第11-00134号(审核报告)。盈利预测是在估计假设的基础上编制的,而盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,新洋丰肥业及中国服装的实际经营会受到多方面不确定性因素的影响。因此,尽管在编制过程中遵循了谨慎性原则,但仍可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况,提请广大投资者关注本次交易的盈利预测风险,在投资决策时保持应有的谨慎和独立判断。

(四)土地租赁风险

新洋丰肥业及下属子公司存在租赁集体土地作为临时用地的情形。新洋丰肥业及其下属子公司租赁的国有土地已取得土地使用权证书;雷波洋丰用于生产经营的临时占用土地正在办理征用手续,完成土地征用手续后可以办理土地使用权证书;其余临时占用的土地均用于堆场、道路等辅助用途,不属于主要生产经营用地,新洋丰肥业及其下属子公司可以随时从该等土地上搬迁且不会对其生产经营构成重大影响。洋丰股份已出具承诺,以现金方式补偿由于租赁土地给新洋丰肥业及其下属子公司造成的损失、负担,并且将来新洋丰肥业及其下属子公司因寻找替代土地而发生的全部费用,最大程度保障上市公司及广大投资者的利益不被损害。

(五)200亩经济及行业限制风险

1、宏观经济造成的行业景气度下降的风险

拟注入资产所从事的磷复肥行业与宏观经济具有较强的相关性。2008年下半年开始的全球金融危机逐步传导到实体经济领域对2010年磷复肥行业产生一定的负面影响。2011年以来,欧债危机持续升级,毫延至越来多的发达国家及其他经济体,增加了宏观经济的不确定性和下行风险,并将对本行业的出口贸易造成负面影响。

2、季节性波动风险

由于受农作物种植计划、采购模式和天气情况影响,磷复肥行业呈现显著的季节性波动,市场需求存在着淡旺季之分。随着拟注入资产生产规模的不断扩大和磷复肥市场竞争的日趋激烈,化肥需求的季节性变化会给产品销售带来日益明显的影响。季节性的行业特性可能导致生产时间安排难以均衡,增大流动资金融备及销售收入难以及时实现的风险。

3、产业政策风险

作为涉及民生的重要产业,国家对化肥的进出口采取了诸多干预政策,由早期的出口退税、到取消出口退税、再到加征出口关税,而后到加征特别出口关税,这充分体现了国家限制化肥出口、保护磷矿等资源的监管精神。

2008年起国家对化肥出口进行了强力干预,将尿素和磷酸二铵旺季关税分别提升至35%和30%,同年4月对所有化肥产品加征100%的特别关税,同年8月将氯肥类产品的特别关税上调至150%。2008年底国家重新调整了化肥出口税率,将尿素、磷酸二铵等产品旺季出口关税下调至110%,淡季下调至10%。2010年一2011年出口税率旺季保持不变,淡季下调至7%。由于国家化肥出口政策存在不确定性,如果出口受到政策限制,将使得国内化肥产能大量供应国内市场,导致竞争激烈。化肥行业政策的不确定性,将对行业的竞争格局和拟注入资产的生产经营产生较大影响。如果未来国家对化肥行业的外贸计划配额调控,和注入资产盈利水平可能在较大波动风险。

注1 当出口价格不高于基准价格时,税率10%;当出口价格高于基准价格时,税率=(1.1-基准价格/出口价格)*100%

注2 当出口价格不高于基准价格时,税率7%;当出口价格高于基准价格时,税率=(1.07-基准价格/出口价格)*100%

4、产能过剩风险

在我国的化肥产业中,除钾肥不能完全自给外,氮肥与磷复肥的产能处于相对过剩的局面。据中国磷肥工业协会的统计:2011年全国磷铵产能已达3,300万吨,其中磷酸一铵产能为1,530万吨,磷酸二铵产能约1,830万吨;2011年磷酸一铵产量为1,139万吨,开工率为76.44%,磷酸二铵产量为1,161万吨,开工率为63.44%。尽管2012年设有大型磷铵项目投产,但还是有湖北宜化、中海化学等企业的改扩建项目总计约200万吨产能投产。如何缓解化肥产能过剩的矛盾,已然成为2013年化工行业结构调整的重点任务之一。根据工信部2013年1月22日发布的12个部门联合制定的《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》,淘汰落后产能工作已被国家高度重视。

尽管新洋丰肥业不断加强现有产能的技术升级,并进一步拓展产品的广度、优化产业结构,加快淘汰落后产能,推动落后装置的关停并转,但仍会一定程度上受到全国范围内的产能过剩导致的不利影响。

5、行业安全隐患风险

复合肥行业是国家鼓励发展的行业,复合肥属于国家大力扶持和推广的新型肥料品种,市场需求逐年上升,但复合肥行业整体上呈集中度低、安全较为激烈的态势。目前,我国获得复合肥生产许可证的企业为5,000家左右,产品质量良莠不齐。复合肥行业已经进入质量、品牌、资金、技术、服务等综合实力的竞争阶段,品牌、渠道是竞争制胜的关键。复合肥市场产品同质化、市场较为混乱,需要企业不断提高品牌优势、提高产品质量并扩张销售区域。

尽管洋丰新洋丰肥业拥有品牌、渠道、工艺技术、品牌营销网络、农化服务以及逐步实现产品的升级换代等优势确立了相对稳定的市场地位,但是由于行业竞争日趋激烈,未来公司仍然面临较大的市场风险。

(六)经营风险

本次交易完成后,本公司的主营业务将由纺织印染和纺织品贸易业务转变为磷复肥的研发、生产和销售业务,因此本公司存在主营业务变更为磷复肥的研发、生产和销售业务所带来的经营风险。另外,本次交易尚待获得本公司股东大会批准、中国证监会核准等必要的程序,方能履行资产交割,因而资产交割日具有不确定导致本公司经营状况存在不确定性。

(七)业绩波动的风险

本次交易拟置入资产2010年、2011年、2012年和2013年1-2月实现的归属于母公司经审计的净利润分别为38,313.17万元、48,076.73万元、35,945.04万元和9,980.57万元。由于最近三年上游原材料采购价格出现较大波动,加之宏观经济政策的变化以及市场竞争程度下行以及国际市场需求不振导致2012年出口量下滑,使得置入资产的盈利能力出现一定的波动。未来磷复肥的价格受上游原材料市场价格、出口政策、国民经济发展及国家农业扶持政策等因素的影响而产生波动,提请广大投资者注意投资风险。

(八)拟置入资产中部分房屋尚未办理房产证书的风险

截至本报告书摘要签署日,新洋丰肥业拥有的房屋面积共计73.59万平方米,其中尚待办理房产证的房屋共计2.66万平方米,占房屋总面积的3.61%。目前该等房屋资产所属公司正在积极办理上述土地及房屋权属证明文件,存在本次重组交割日前未全部办理完毕的风险。洋丰股份已出具承诺,若上述瑕疵房产在本次重大资产重组通过中国证监会核准后三个月内,无法交付给中国服装并由其实际占有使用而给上市公司正常生产经营造成不利影响或承担额外损失,洋丰股份将按照本次资产评估值对上述瑕疵资产进行回购并以现金形式向上市公司补足回购价款及承担的损失,同时将该等资产赠予上市公司无偿使用,最大程度保障上市公司及广大股东的利益不被损害。

(九)拟置入资产存在生产资质到认证证书即将到期的风险

新洋丰肥业持有的编号为"XK13-002-00082"、"鄂XK13-001-00003"的全国工业产品生产许可证、编号为"420812040"危险化学品生产单位登记证,宜昌新洋丰持有的编号为"XK13-218-00504"的全国工业产品生产许可证,河北新洋丰持有的编号为"PWD-130625-0117"排污许可证的有效期即将届满。依据《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》、《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》、《化肥产品生产许可证实施细则》等法规的规定,新洋丰肥业及子公司应及时办理换证申请或续展申请。若新洋丰肥业及相关子公司未能在到期前及时展开续展工作或续展申请未获审批,将对合法合规经营有一定影响,请投资者关注此风险。关于新洋丰肥业及子公司生产资质取证/认证证书到期情况请参考"第四节 本次交易标的基本情况/六、拟置入主要资产权属情况/(三)关于拟置入资产的生产资质和认证证书到期情况"。

(十)潜在关联交易风险

本次交易完成后,本公司控股股东为洋丰股份,其全资子公司新洋丰矿业主营磷矿石投资及销售,选矿加工及销售等,其所属的主要矿业资产为探矿权,正处于探矿阶段。待其形成实际开采能力后并最终注入上市公司之前,上市公司可能与其发生关联采购交易,存在潜在关联交易的可能。如必须发生该等关联交易,洋丰股份将在符合《上市规则》、《公司章程》、《上市公司治理准则》等相关规定的前提下进行,定价将参照市场价格、公允合理,优先保障上市公司生产需要,不会损害上市公司利益。为避免和规范关联交易,洋丰股份已出具《关于规范关联交易的承诺函》以及《关于保证中国服装股份有限公司独立性的承诺函》,同时洋丰股份承诺:在新洋丰矿业所属资产形成持续、稳定的生产能力后,将新洋丰矿业注入上市公司。倘若未来洋丰股份未能履行上述承诺,则可能损害本公司和本公司其他股东的利益。

(十一)高新技术企业资格到期后所得税率上升的风险

根据《国家税务总局关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》(国税函[2009]203号),认定(复审)合格的高新技术企业,自认定(复审)批准的有效期当年开始,可申请享受企业所得税优惠,新洋丰肥业于2010年12月21日取得高新技术企业证书,证书编号GR201042000054,有效期三年,新洋丰肥业2010年-2012年享受所得税税率为15%的税收优惠。根据高新技术企业认定的有关规定,公司要持续保持高新技术企业资格,需要在期满前三个月内提出复审申请并复审合格。如果新洋丰肥业没有按照要求提出复审申请或复审不合格,其高新技术企业资格到期日动失效,并按25%的法定税率缴纳所得税,将会对上市公司未来盈利水平造成不利影响。

(十二)拟置出资产债务转移风险

本次交易涉及上市公司置出全部资产负债,需要取得相关债权人关于债务转移的同意函,如若本次交易未取得相关债权人关于债务转移的同意,则存在上市公司仍需要承担相关债务的风险。截至本报告书签署之日,本公司尚未进一步收到任何债权人以任何方式通知本公司不同意本次债务转移。对未取得债权人同意函的债务,中国恒天、洋丰股份及其实际控制人均作出承诺,保证中国服装不会因置出资产涉及债务转移未取得相关债权人同意遭受任何损失或承担任何法律责任。

本公司董事会提醒投资者认真阅读交易报告书"第十节 风险因素"所详细披露的全部风险提示内容,并关注由此所带来的风险。

交易报告书摘要披露后,公司将继续按照相关法规的要求,及时、准确地披露公司本次重组的进展情况,敬请广大投资者注意投资风险。

释 义

本公司/公司/上市公司/中国服装	指	中国服装股份有限公司
中国恒天	指	中国恒天集团有限公司,中国服装之控股股东
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会,中国恒天之控股股东、实际控制人
浙江汇丽	指	浙江汇丽印染整理有限公司,中国服装之控股子公司
上海金汇	指	上海金汇实业投资有限公司,中国服装之控股子公司
中纺联	指	中纺联投资有限公司,中国服装之控股子公司
中服文化	指	中服文化传媒有限公司,中国服装之控股子公司
新洋丰肥业	指	湖北新洋丰肥业有限公司
新洋丰有限	指	湖北新洋丰肥业有限公司,湖北新洋丰肥业股份有限公司之前身
洋丰股份	指	湖北洋丰股份有限公司,新洋丰肥业之控股股东
交易对方、资产出让方	指	洋丰股份和杨才学等45名自然人
荆门洋丰	指	荆门洋丰股份有限公司,湖北洋丰股份有限公司的前身
山东洋丰	指	山东洋丰肥业有限公司
雷波洋丰	指	四川雷波洋丰肥业有限公司
广西新洋丰	指	广西新洋丰肥业有限公司
北京丰盈	指	北京丰盈兴业农资有限公司
洋丰中磷	指	荆门市洋丰中磷肥业有限公司
澳特尔	指	湖北澳特尔化工有限公司
宜昌新洋丰	指	宜昌新洋丰肥业有限公司
河北新洋丰	指	河北徐水新洋丰肥业有限公司
新洋丰矿业	指	湖北新洋丰矿业投资有限公司
北京逸茗	指	北京洋丰逸茗酒店管理有限公司
交易标的、目标资产、标的资产、拟购买资产、拟注入资产、拟置入资产	指	湖北新洋丰肥业股份有限公司100%股权
本次交易、本次资产重组、本次重组	指	中国服装以其全部资产及负债(包括或有负债)与新洋丰肥业持有的磷复肥业务相关经营性资产进行资产置换并非公开发行股份购买置换后资产差额
交易报告书/重组报告书/报告书	指	《中国服装股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》
本报告书摘要/本交易报告书摘要	指	《中国服装股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)摘要》
发行对象	指	发行股份购买资产的发行对象为洋丰股份
框架协议	指	《中国服装股份有限公司、中国恒天集团有限公司与湖北洋丰股份有限公司和杨才学等45自然人关于重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金之框架协议》
重组协议	指	《中国服装股份有限公司、中国恒天集团有限公司与湖北洋丰股份有限公司和杨才学等45自然人关于重大资产置换及发行股份购买资产之协议书》
盈利补偿协议	指	《中国服装股份有限公司与湖北洋丰股份有限公司和杨才学等45自然人关于注入资产实际盈利数不足利润预测数的补偿协议》
磷复肥	指	磷酸盐NPK复合肥
氯基复合肥(Cl-NPK)	指	钾元素来源采用氯化钾,且氯离子含量高于3%的复合肥
硫基复合肥(S-NPK)	指	钾元素来源采用硫酸钾,或将氯化钾脱去氯离子制成的复合肥,且氯离子含量低于3%的NPK复合肥
尿基复合肥	指	氮元素主要由尿素提供的复合肥,用尿素为氮源和氯化铵、氯化钾、硫酸钾、重钙、磷铵等基础肥料作为原料进行二次加工制取的高浓度NPK多元复合肥
硝基复合肥	指	以硝酸铵、硝酸等合硝态氮的原材料为氮源,添加磷、钾等复肥原料,生产出的NPK复合肥料
聚γ谷氨酸复混肥料	指	添加了聚γ谷氨酸(γ-PGA)的复混肥料,聚γ谷氨酸(γ-PGA)是一种水溶性,可生物降解,不会毒性,使用微生物发酵法制得的生物高分子,属于一种植物调节剂,用于复合肥生产中时添加量很小,一般为万分之几
高塔复合肥	指	高塔筛体喷浆造粒复合肥采用全自动电脑控制配料,以熔体尿素、磷、钾等原料,经充分混合制浆后,通过高塔专用喷动喷浆造粒机,从高塔顶部喷淋而下,经空气冷却造粒,产生复合肥
高塔造粒	指	采用熔融尿素与磷、钾等原料,在充分混合的情况下,从高塔顶部喷淋而下,自然冷却造粒
转鼓造粒	指	利用转鼓造粒设备进行造粒的生产工艺,物料依靠表面张力、适量的液相、物料间表面的挤压力,以及物料在造粒机内正确的运动方向上以小颗粒为核心,在滚动中大吸小附、粘结成球造粒
喷浆造粒(全料浆)	指	把料浆(混合物、溶液与溶质)通过喷射到一设备中,用加热、抽压的方法,使料浆中的水份汽化并分离后,留存的不会气化(在一定条件下)的固体形成粒状的过程
新型肥料	指	以控释肥和缓释肥为主的具有新型工艺的肥料
缓控释肥	指	缓控释肥料是指肥料养分释放速率缓慢,释放期较长,在整个生长期都可以满足作物生长需的肥料
二转二吸	指	硫磺制酸工艺中的一个工序,SO2通过催化剂床层,大部分氧化为SO3,经吸收塔将SO3吸收除去。之后,再次通过催化剂床层,让尚未氧化的SO2进一步氧化为SO3,最后通过最终吸收塔,吸收除去新生成的SO3
BB肥	指	全称是散装掺混肥料,是将几种颗粒状单一肥料或复合肥料按一定的比例掺混而成的一种复混肥料
控失肥	指	应用控失技术,添加可有效减缓养分流失作用的控失剂,再结合其他工艺技术生产出的肥料
水溶肥	指	是一种可以完全溶于水的多元复合肥料,它能迅速地溶解于水中,更容易被作物吸收,而且其吸收利用率相对较高,更为关键的是它可以应用于喷滴灌等设施,实现水肥一体化,达到省水、省肥、省工的效能
过磷酸钙	指	又称普通过磷酸钙,简称普钙,是用硫酸分解磷矿直接制得的产品
审计基准日、评估基准日	指	2013年2月28日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
国家环保部	指	中华人民共和国环境保护部
独立财务顾问/国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
大信	指	大信会计师事务所(特殊普通合伙)
天职国际	指	天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)
中天华	指	北京中天华资产评估有限责任公司
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》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《实施细则》	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《问答》	指	《关于修改上市公司重大资产重组与配套融资相关规定的决定》的问题与解答
元	指	人民币元

注:本报告书摘要所涉及数据尾数差异或不符系四舍五入造成。

第一节 本次交易概述

一、本次交易的背景

(一)纺织服装行业的现状及国家政策支持

公司所属行业为服装制造业,主营纺织品、针织品、皮革制皮革品、服装、服饰、鞋帽等的生产、销售;羊皮、羊毛、毛纱、切片、化纤原料、辅料、染化料、棉花、棉纱、纺织服装生产设备及零配件、仪器仪表等的销售;以及进出口业务。近几年,国际贸易形势严峻,发达国家和地区经济增长乏力,欧债务危机蔓延,金融性通胀压力加剧内难以缓解,贸易摩擦日益加剧,国际服装市场需求不振,企业盈资难度增大,国内竞争更加激烈,人民币汇率升值压力不减等各种因素共同影响纺织服装业运行产生较大影响,致使近期服装制造业景气度明显下滑。

《国务院关于促进企业兼并重组的意见》(国发[2010]27号)提出:"充分发挥资本市场推动企业重组的作用。进一步推进资本市场企业并购重组的市场化改革,健全市场化定价机制,完善相关规章及配套政策,支持企业利用资本市场开展兼并重组,促进行业整合和产业升级。支持符合条件的企业通过发行股票、债券、可转换债等方式为兼并重组融资。鼓励上市公司以股权、现金及其他金融创新方式收购兼并其他企业的支付手段,拓宽兼并重组融资渠道,提高资本市场兼并重组效率。"

(二)公司现有业务营业收入规模小,盈利能力较弱

本公司现有主营业务盈利能力较弱,股东回报较低,报告期内营业收入、净利润及每股收益等财务指标均呈下降趋势。根据洋丰股份财务报表数据,本公司2010年、2011年、2012年和2013年1-2月的营业收入分别为203,922.08万元、177,515.10万元、156,528.40万元和18,714.53万元,归属于母公司的净利润分别为1,605.75万元、292.87万元、-4,417.48万元和-1,511.48万元,2010年每股收益0.06元,2011年每股收益0.01元,2012年每股收益-0.17元,2013年1-2月每股收益-0.06元。

鉴于上述情况,本公司控股股东拟引入有实力的新型主营业务资产,对本公司实施重大资产重组,改善上市公司资产质量、提高上市公司盈利能力和持续发展能力,彻底解决上市公司的生产经营困难,推动上市公司利用优质资产实现可持续发展目的,为广大股东创造良好回报。

(三)通过重组,上市公司利用优质资产实现可持续发展目的

本次交易完成后,公司控股股东拟引入有实力的新型主营业务资产,对本公司实施重大资产重组,改善上市公司资产质量,提高上市公司盈利能力和持续发展能力,彻底解决上市公司的生产经营困难,推动上市公司利用优质资产实现可持续发展目的,为广大股东创造良好回报。公司经过充分论证,结合目身发展情况和市场环境,拟与洋丰股份进行重组,置出中国服装目前拥有的全部资产和负债,同时置入新洋丰肥业100%股权。本次交易完成后公司将拥有完整的磷复肥业务相关资产和资源,将中国服装转变为一家具有竞争力的磷复肥行业上市公司。

(四)磷复肥行业发展前景良好

磷复肥行业归属于农业生产资料中的化肥行业。化肥行业是国家重点支持的支农产业,化肥产品关系到粮高收作物产量、改善农民生活水平、稳定社会秩序等国计民生的"大事"。化肥行业享受国家在税收、水、电、运输等方面都给予诸多的优惠政策,大力支持化肥行业的健康发展。磷复肥行业属于国家产业鼓励目录中的"优质钾肥及各种专用肥、缓控释肥的生产"项目。

近年国家大力扶持农业发展,促进农民增收,先后取消农业税、对农民实行种粮补贴、种子补贴,实施测土配方施肥等多项惠农政策,充分调动了农民种粮的积极性。同时,国家对化肥工业给予不断的政策扶持和税收优惠,使化肥工业在最近十年获得了长足的发展。

磷复肥行业是其中增长最快的部分之一,经过多年的引进、吸收、消化和创新,我国的复合(混)肥产业具备了一定的产业规模和技术基础,逐步形成了一系列具有自主知识产权的生产工艺和技术,农化服务平台建设也逐步完善。加之国家对复合(混)肥产业实行政策倾斜,使复合肥产业拥有了更加广阔的市场发展空间,并进入快速发展阶段。近十几年,国内复合肥生产能力年均递增超过20%,已经成为国家重点发展的化肥产品之一。未来几年,随着国家对"三农"支持力度的不断加大,农业生产对复合肥的需求量仍将继续保持动增势头。氮、磷、钾是化肥最基本的三种元素,随着农业的发展以及国民经济水平的提高,化肥复合化以及控配方施肥已成为一种趋势。

目前,国际上复合肥使用量占总化肥用量的80%左右,而我国只有30%左右[1],因此复合肥是未来化肥行业发展的方向。在国际上,复合肥的主要品种有磷铵及根据用户要求将氮、磷、钾按一定比例调配在一起的复合肥和混配肥。在国内,高档复合肥产量尚不能满足市场需求,复合肥行业在中国正处于快速发展阶段。

注3 **引自本薄,2010-2013年中国复合肥行业运行格局与投资战略研究报告。**

国家政策对磷复肥行业的大力支持以及良好的发展前景,为业内的优势企业提供了发展机遇。新洋丰肥业作为中国磷复肥行业的龙头企业之一,洋丰股份拟将新洋丰肥业100%股权注入上市公司,利用上市公司资本运作平台和复合肥产业发展契机,实现公司跨越式发展。

二、本次交易的目的

(一)有利于提高公司盈利能力

根据大信出具的编号为大信审字[2013]第11-00117号的拟注入资产审计报告,拟注入资产2010年度、2011年度、2012年度和2013年1-2月实现的归属于母公司净利润分别为38,313.17万元、48,076.73万元、35,945.04万元和9,980.57万元。根据经审计的编号为大信专审字(2013)第11-00133号盈利预测报告,预计拟注入资产2013年、2014年实现归属于母公司净利润分别为42,469.28万元、44,753.42万元。如果本次交易于2013年完成,按照发行完成后总股本6.02亿股计算,2013年、2014年公司基本每股收益约为0.71元/股和0.74元/股。上市公司2013年1-2月经审计的归属于上市公司母公司的净利润为-1,511.48万元,基本每股收益为-0.06元/股,本次交易有利于改善和提高上市公司盈利能力。

(二)有利于增强公司的核心竞争力和持续盈利能力

近年来,公司主营业务盈利能力极不稳定,报告期内净利润逐年下降,2013年1-2月净利润-2,177.41万元,公司的核心竞争力和持续盈利能力日渐萎化。本次交易完成后,新洋丰肥业100%股权注入到上市公司,公司主营业务将发生重大变化,成为一家主营磷复肥研发、生产和销售业务的企业。公司的盈利能力与价值将获得大幅提升,有利于改善上市公司资产质量,增强上市公司核心竞争力和持续盈利能力,中小股东的利益将由此得到充分保障。

(三)提升公司的后续发展空间

中国服装所处行业为纺织服装行业,公司主要从事的纺织印染和纺织品贸易业务。近年来,中国服装在行业中的优势地位越来越不明显,行业市场竞争越来越激烈,盈利能力越来越弱。公司的发展受制于行业竞争及技术创新能力。

洋丰股份和杨才学等45名自然人拟注入新洋丰肥业100%股权,新洋丰肥业属于中国磷复肥行业龙头企业之一,资产质量优良,品牌、资源、区域等优势明显,若能顺利注入公司,有助于