凯诺科技股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组报告书摘要（修订稿）

独立财务顾问

2014年1月

上市公司名称：	凯诺科技股份有限公司
股票上市地点：	上海证券交易所
股票简称：	凯诺科技
股票代码：	600398

交易对方名称/名字	住所/通讯地址
海澜集团有限公司	江阴市新桥镇陶新路8号
荣基国际（香港）有限公司	4th Floor, Winbase Centre, 208 Queen's Road Central, HongKong
国星集团有限公司	2001, Agricultural Bank of China Tower,50 Connaught Road Central,Central,HK
万成亚太投资有限公司	Unit301,3/F,New East Ocean,No.9 Science Museum Road,Tsimshatsui,Kowloon
海澜国际贸易有限公司	江阴市澄江中路118号
江阴市晟汇国际贸易有限公司	江阴市澄江中路118号
上海擎东投资管理有限公司	上海市浦东新区老港镇南港公路1765号650室

公司声明

本报告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次重组的简要情况，并不包括报告书全文的各部分内容。

报告书全文同时刊载于 (http://www.sse.com.cn) ,投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读报告书全文，各类文件的查阅方式详见本报告书摘要"第七节备查文件"。

一、本公司及董事会全体成员保证本报告书及摘要内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对报告书及摘要中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

二、本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及摘要中财务会计资料真实、完整。

三、中国证券监督管理委员会对本次发行股份购买资产并募集配套资金所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证，任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

四、本次发行股份购买资产并募集配套资金完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次发行股份购买资产并募集配套资金引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

交易对方声明

本次重大资产重组的交易对方海澜集团有限公司、荣基国际(香港)有限公司、国星集团有限公司、万成亚太投资有限公司、海澜国际贸易有限公司、江阴市晟汇国际贸易有限公司、上海擎东投资管理有限公司均已出具承诺函，保证其为本次重大资产重组所提供的有关信息，向参与本次交易的各中介机构所提供的资料，为本次交易所出具的说明及确认真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

释义

在本报告书中，除非文义载明，下列简称具有以下特定含义：

凯诺科技/本公司/上市公司	指	凯诺科技股份有限公司(股票代码:600398)
三精纺	指	江阴第三精毛纺有限公司,持有凯诺科技23.29%股份,系凯诺科技控股股东
海澜之家	指	海澜之家服饰股份有限公司
海澜服饰	指	海澜之家服饰股份有限公司的前身江阴海澜之家服饰有限公司
"海澜之家"	指	海澜之家服饰股份有限公司的品牌
- 爱居兔"	指	江阴爱居兔服装有限公司的品牌
"百衣百顺"	指	江阴百衣百顺服饰有限公司的品牌
海澜集团/发行对象	指	海澜集团有限公司,为海澜之家服饰股份有限公司第一大股东
荣基国际/发行对象	指	荣基国际(香港)有限公司,为海澜之家服饰股份有限公司股东
国星集团/发行对象	指	国星集团有限公司,为海澜之家服饰股份有限公司股东
海澜国贸/发行对象	指	海澜国际贸易有限公司,为海澜之家服饰股份有限公司股东
万成亚太/发行对象	指	万成亚太投资有限公司,为海澜之家服饰股份有限公司股东
江阴晟汇/发行对象	指	江阴市晟汇国际贸易有限公司,为海澜之家服饰股份有限公司股东
擎东投资/发行对象	指	上海擎东投资管理有限公司,为海澜之家服饰股份有限公司股东
本次交易对方/海澜集团等七方	指	海澜集团、荣基国际、国星集团、万成亚太、海澜国贸、江阴晟汇和擎东投资
海澜集团及其一致行动人	指	海澜集团及作为海澜集团一致行动人的海澜之家股东荣基国际
新桥投资	指	江阴市新桥镇投资有限公司
海澜控股	指	江阴市海澜投资控股有限公司
成亨投资	指	香港成亨投资有限公司
安捷投资	指	上海安捷投资有限公司
鑫方家	指	鑫方家投资有限公司
浦东海澜	指	海澜之家全资子公司上海浦东海澜之家服饰有限公司
供应链公司	指	海澜之家全资子公司江阴海澜之家供应链管理有限公司
爱居兔公司	指	海澜之家全资子公司江阴爱居兔服装有限公司
纺织品采购	指	海澜之家全资子公司江阴海澜之家纺织品采购管理有限公司
百衣百顺	指	海澜之家全资子公司江阴百衣百顺服饰有限公司
华士销售公司	指	海澜之家全资子公司江阴海澜之家华士销售有限公司
顾山销售公司	指	海澜之家全资子公司江阴海澜之家顾山销售有限公司
新桥销售公司	指	海澜之家全资子公司江阴海澜之家新桥销售有限公司
华泰联合证券/独立财务顾问	指	华泰联合证券有限责任公司,为本次交易上市公司独立财务顾问
国浩律师	指	国浩律师(上海)事务所,为本次交易上市公司的专项法律顾问
天衡会计师	指	天衡会计师事务所(特殊普通合伙),原天衡会计师事务所有限公司,为本次交易上市公司和拟购买资产审计机构。
中联资产评估	指	中联资产评估集团有限公司,为本次交易拟购买资产评估机构
本次交易/本次重大资产重组/本次重组	指	1、凯诺科技以发行股份购买海澜之家100%股权 2、海澜集团以50,895.50万元现金协议收购三精纺持有的凯诺科技150,578,388股存量股份,占凯诺科技总股本23.29%。3、本次凯诺科技以发行股份购买海澜之家100%股权与海澜集团受让凯诺科技股份暨关联交易的互为条件,互为前提条件
发行股份购买资产	指	凯诺科技拟发行股份购买海澜之家100%股权、交易完成后,海澜之家成为凯诺科技全资子公司
本次股份转让	指	三精纺将所持凯诺科技23.29%的股份转让给海澜集团的行为
交易标的/标的资产	指	海澜之家服饰股份有限公司100%股权
(发行股份购买资产协议)	指	凯诺科技与本次发行对象海澜集团等七方签订的《凯诺科技股份有限公司发行股份购买资产协议》
(发行股份购买资产协议之补充协议)	指	凯诺科技与本次发行对象海澜集团等七方签订的《凯诺科技股份有限公司发行股份购买资产协议之补充协议》
(盈利预测补偿协议)	指	凯诺科技与本次发行对象海澜集团等七方签订的《凯诺科技股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议》
(盈利预测补偿协议之补充协议)	指	凯诺科技与本次发行对象海澜集团等七方签订的《凯诺科技股份有限公司发行股份购买资产之盈利预测补偿协议之补充协议》
(股份转让协议)	指	三精纺与海澜集团就凯诺科技股份转让事宜签订的《江阴第三精毛纺有限公司与海澜集团有限公司股份转让协议》
审计、评估基准日	指	2013年6月30日,为本次交易确定的审计、评估基准日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
上交所	指	上海证券交易所
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》(证监会令第73 号)
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》(证监会令第77 号)
《重组规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《准则26号》	指	《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申请文件》
《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》
元、万元、亿元	指	如无特指,为人民币元、人民币万元、人民币亿元

注:本重大资产重组报告书除特别说明外所有数值保留2位小数,若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

一、本次交易概述

本次交易方案分为凯诺科技发行股份购买海澜之家100%股权以及上市公司股份转让两部分,两者同时生效、互为前提条件,具体内容如下:

1、本公司向海澜之家全体股东以3.36元/股的价格发行153,846,846股股份购买海澜之家100%股权。

2、三精纺将其持有凯诺科技23.29%股份,即150,578,388股股份,以50,895.50万元的价格协议转让给海澜集团。

本次交易完成后,海澜之家将成为本公司控股股东,间接平先生将成为本公司实际控制人。

二、本次交易的性质

本次交易标的的作价以具有证券业务资格的资产评估机构出具评估报告的评估结果为基础,经交易各方协商确定。

根据中联资产评估集团有限公司出具的[2013]-6-611号《海澜之家服饰股份有限公司资产评估报告》,本次凯诺科技拟购买的海澜之家100%股权的评估值合计为1,348,896.44万元,增值率为408.00%。

三、发行股份的定价方式、价格及发行数量

本次发行股份的定价基准日为本公司第五届董事会第十七次会议召开日,本次发行股份购买资产的A股发行价格定价原则为:

1、不低于定价基准日前20个交易日的股票交易均价3.14元/股(即基准会决议公告日前20个交易日上市公司股票交易总额÷决议公告日前20个交易日上市公司股票交易总量)。

2、不低于凯诺科技截至2013年6月30日经审计的归属于母公司所有者每股净资产3.29元/股。

根据上述定价原则,经董事会决议,本次发行股份购买资产的A股发行价格为3.36元/股。

海澜之家自评估基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息行为,发行价格、发行数量应相应调整。

四、本次交易构成重大资产重组和借壳上市

本次发行股份购买资产总额为130.00亿元,本公司截至2012年12月31日合并总资产为29.81亿元,本次发行股份购买的资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告期末资产总额的比例为440.33%,大于50%,本次发行股份购买海澜之家100%股权构成本公司重大资产重组行为,同时,根据《重组管理办法》第26条及第46条的规定,本次交易需提交并购重组委审核。

本次重大资产重组后,上市公司控制权将发生变更,同时,本次发行股份购买资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告期末资产总额的比例为440.33%,根据《重组管理办法》,借壳上市是指自控制权发生变更之日起,上市公司向收购人购买的资产总额,占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上的重大资产重组,因此本次重大资产重组构成借壳上市。

五、本次交易构成关联交易

本次交易完成后,海澜集团将成为本公司的控股股东,根据《重组管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》,本次重大资产重组本公司与潜在控股东之间的交易,构成关联交易。

六、本次交易的一致行动人

本次发行股份购买资产的交易对方为:海澜集团、荣基国际、国星集团、万成亚太、海澜国贸、江阴晟汇、擎东投资等七名法人。

海澜集团实际控制人为唐建平先生,本次交易完成后,唐建平将成为上市公司实际控制人,荣基国际为唐建平全资控股公司,唐建平系海澜集团实际控制人唐建平的女儿,荣基国际与海澜集团为一致行动人。

七、本次重组已配套重大的审批程序

本次交易已经本公司第五届董事会第十七次会议及2013年第第三次临时股东大会审议通过;

2013年8月29日,荣基国际下属子公司荣基(香港)有限公司获发[2013]第1173号),决定对本次交易不实施进一步审查;2013年11月19日,商务部出具《商务部关于原则同意凯诺科技股份有限公司重组变更为外商投资股份有限公司的批复》(商资批[2013]1253号),原则同意海澜集团等七方以其持有的海澜之家股权认购凯诺科技定向发行股份的相关事项。

本次交易已于2014年1月15日获得中国证监会的核准。

八、股份锁定安排

海澜集团承诺:"在本次交易中以资产认购取得的股份自登记结束之日起至36个月内不上市交易或转让。"

海澜集团一致行动人荣基国际承诺:"在本次交易中以资产认购取得的股份自登记结束之日起至36个月内不上市交易或转让。"

国星集团、海澜国贸、万成亚太、江阴晟汇、擎东投资承诺:"在本次交易中以资产认购取得的股份自登记结束之日起12个月内不上市交易或转让。(若收购主管部门另有要求,本公司同意按照相关主管部门的要求延长锁售期)"

本次发行结束后,由于上市公司总股数、持增股本等原因增持的上市公司股份,亦应遵守上述约定。

九、业绩补偿安排

海澜集团等七方承诺海澜之家2013年度、2014 年度、2015 年度与2016年度经审计的税后净利润分别不低于121,217.91万元、147,031.94万元、170,660.36万元和191,276.59万元。上述净利润均不低于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为计算依据。

具体补偿方式详见"第六节本次交易的主要内容之二、(盈利预测补偿协议)及(盈利预测补偿协议之补充协议)"。

十、本次交易的特别风险提示

(一)重大资产重组的交易风险

1、发行股份购买资产估值风险

本次拟购买资产海澜之家100%股权的评估值按照中联资产评估出具的中联评报字[2013]第661号《海澜之家服饰股份有限公司资产评估报告》为依据,本次拟购买资产分别采用资产基础法和收益法进行评估,截至2013年6月30日,扣除归属海澜之家母公司净资产账面价值为200,667.70万元,按资产基础法评估值为473,421.13万元,评估增值率为135.92%;按资产基础法评估值为1,348,896.44万元,评估增值率为572.08%。东方评估采用收益法的评估结果为1,348,896.44万元,评估增值率为408.00%。东方评估采用收益法的评估结果比资产基础法的评估结果高出为1,348,896.44万元,经交易各方友好协商确定本次交易拟购买资产作价1,300,000.00万元,本次交易拟购买资产评估增值率较高,存在一定的风险。

本次交易拟购买资产评估增值率较高,企业未来业绩可能由于营业收入和毛利率变动而与预测业绩发生偏离,存在收入或毛利率不及预期可能会使得标的资产估值出现下调,存在一定的风险。

(1)营业收入变动对标的资产估值影响的敏感性分析

以本次评估未来各期营业收入为基准,假设未来各期预测净利率保持不变,营业收入变动时标的资产估值的敏感性分析如下(营业收入各期变动率均一致):

单位:万元

各期营业收入变动率	稳定年净利润	估值变动率	估值	估值变动率
+10%	229,605.77	10.00%	1,484,417.06	10.05%
+5%	219,169.15	5.00%	1,416,656.76	5.02%
−5%	198,295.89	−5.00%	1,281,136.17	−5.02%
−10%	187,859.27	−10.00%	1,213,375.87	−10.05%

从上表可以看出,在未来各期预测净利率保持不变的前提下,标的资产未来营业收入每期变动5%,对估值的影响为6.76亿元,估值变动率约为5.02%。

(2)毛利率变动对标的资产估值影响的敏感性分析

本次评估未来各期毛利率如下表:

项目/年度	2013年7−12月	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度及以后
毛利率	35.74%	36.33%	36.30%	36.27%	36.26%

以本次评估的未来各期毛利率为基准,假设未来各期预测营业收入保持不变,毛利率变动时标的资产估值的敏感性分析如下(毛利率各期变动率均一致):

单位:万元

各期毛利率变动率	稳定年净利润	稳定年净利润变动率	估值	估值变动率
+4%	221,273.57	6.01%	1,434,995.90	6.38%
+2%	215,003.04	3.00%	1,391,946.17	3.19%
−2%	202,461.98	−3.00%	1,305,846.69	−3.19%
−4%	196,191.45	−6.01%	1,262,796.96	−6.38%

从上表可以看出,在未来各期预测营业收入保持不变的前提下,标的资产未来毛利率每期变动2%,对估值的影响约为4.2亿元,估值变动率约为3.19%。

2、盈利预测风险

在编制2013年度、2014年度模拟合并盈利预测时,董事会以本公司、海澜之家经审计的2011年度、2012年度及2013年1−6月的实际经营成果作为预测基础,结合本公司、海澜之家2013年度、2014年度的产能设计计划、销售计划、投资计划、融资计划、经济环境变化等因素对行业发展形势等相关资料予以调查或预测,据此对本公司的业绩进行预测。

由于盈利预测所依据的假设条件存在一定不确定性,本公司及本次拟购买资产存在因盈利预测假设条件发生变化及行业景气度下降而导致收入和利润不能达到预测值的风险,提请广大投资者注意投资风险。

3、业绩承诺风险

海澜集团等七方承诺海澜之家2013年度、2014 年度、2015 年度与2016年度经审计的税后净利润分别不低于121,217.91万元、147,031.94万元、170,660.36万元、191,276.59万元,上述净利润以归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润为计算依据。

海澜集团一致行动人荣基国际承诺:"在本次交易中以资产认购的股份自登记在本公司名下之日起至本次交易完成转让。"国星集团、海澜国贸、万成亚太、江阴晟汇、擎东投资等七名法人承诺:"在本次交易中以资产认购的股份自登记在本公司名下之日起至本次交易完成转让。"

三精纺与海澜集团关于凯诺科技股份转让事宜签订的《江阴第三精毛纺有限公司与海澜集团有限公司股份转让协议》约定:"三精纺将其持有凯诺科技23.29%的股份转让给海澜集团,股份转让价格为50,895.50万元,三精纺承诺,凯诺科技2013年度、2014年度、2015年度实现的扣除非经常性损益后的净利润为计算依据。

海澜集团一致行动人荣基国际承诺:"在本次交易中以资产认购的股份自登记在本公司名下之日起至本次交易完成转让。"国星集团、海澜国贸、万成亚太、江阴晟汇、擎东投资承诺:"在本次交易中以资产认购的股份自登记在本公司名下之日起12个月内不上市交易或转让。"

(二)上市公司相关风险

1、本次交易后上市公司经营规模的变化

本次交易完成后,本公司主营业务将在原有高档精纺呢绒、高档西服、职业服的生产和销售,染整加工业务基础上增加品牌服装的经营,包括品牌管理、供应链管理和营销网络管理等业务,基于本次交易前后公司所从事的经营模式有着明显的区别,对此,公司的经营制度和管理模式也需要随之做出调整和完善,因此,本次交易存在公司业务转型风险。

2、规模扩张受限风险

重组后上市公司业绩的快速增长,需要依靠稳步规有店铺的单店盈利顺利和不断增设新店得以实现,适合开设新店的店铺资源主要集中在各级城市的核心商圈,较为稀缺,如重组后上市公司或其加盟商无法及时获得适合开店的优质店铺资源,上市公司规模的持续扩张将受到一定限制。

3、加盟商合同到期引约续签风险

"海澜之家"品牌采用以特许经营为主的销售模式,截至2013年6月30日,"海澜之家"品牌共有2,428家加盟店,海澜之家加盟店管理采取所有权与经营权分离的模式,在该种特殊的加盟经营模式下,加盟商是否愿意继续加盟,取决于店铺的盈利情况,海澜之家一贯以与上游供应商和下游加盟商共赢为经营理念,在利益分配上充分考虑上下游的意利,多年来加盟商稳定,加盟商履约率较高,但仍存在加盟商不可抗力的意外、较少发生加盟商退出的情形,但如果今后加盟店的经营不能按加盟商获得满意的回报,海澜之家将面临加盟商合同到期后不续签加盟合同的风险,进而对公司的品牌形象、财务状况和经营成果造成不利影响。

同时,海澜之家的现有加盟店中,大部分店铺为加盟商租赁,对于租赁的店铺,加盟商在履行租赁协议到期后可能无法续租;加盟商自有的店铺,也可能面临房屋拆迁等不可抗拒状况的发生,一旦出现此类情形,加盟商将因无法提供店铺而被动不能继续加盟合同,从而对公司的稳定经营产生一定影响。

4、标的公司经营模式风险

海澜之家主要通过与其加盟商签订的特许经营合同对合同双方的权利和义务进行约定,并以此作为海澜之家开展特许经营业务的重要保障。海澜之家的经营模式具有一定的独特性,存在如下风险:

(1)产品严重滞销的风险

在海澜之家现行的主要经营模式下,海澜之家、供应商和加盟商成为利益共同体,产品的畅销与否直接决定各方获利与否,一旦产品出现严重滞销,各方应收的利益共同体将收益格局,从而导致一定的经营风险。

海澜之家拥有众多供应商,个别不合格的、缺乏竞争力的供应商退出对海澜之家经营不会带来不利影响,反而会促进公司供应商整体质量的提高;海澜之家拥有众多加盟商,个别加盟商退出对公司经营不会带来不利影响。

报告期内,海澜之家单码库存良好,未出现大量存货滞销情况,但如果海澜之家存货出现严重滞销,出现供应商或加盟商大规模退出的情形,则会对海澜之家经营带来较大影响。

(2)存货规模较大的风险

近两年及一期,海澜之家存货账面价值占流动资产、资产总额的比例较高,金额较大,具体数据如下:

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
存货(万元)	385,241.64	445,682.46	386,261.59
占流动资产比例	51.61%	60.77%	68.08%
占总资产比例	40.61%	48.94%	56.82%

海澜之家主要通过与供应商签订期清销商品可退货条款的采购合同采购产品,以委托代销的方式向非关联方出厂店(不含直营店)销售产品,门店陈列或存放的所有产品均为海澜之家的存货,导致公司存货账面金额较大。截至2013年6月30日,公司存货中不符合退货条件的存货金额为20,021.49万元,占期末存货余额的比例较小,且公司已经按规定对存货计提了跌价准备,公司存货总体质量良好。

但是随着海澜之家旗下各服装品牌门店数量的不断增多,存货将一直保持较高的比例和较大的规模,存在一定风险。

(3)加盟商不能严格执行合同的风险

若加盟商不能严格执行合同条款的约定履行义务,比如加盟商不按照海澜之家的要求对加盟店进行统一形象策划,统一供货,统一指导价格,统一业务模式,统一服务规范;在加盟店内销售除"海澜之家"、"爱居兔"之外品牌的服装;将海澜之家的服装品牌用于其他的经营活动等,会对海澜之家的品牌以及经营管理产生不利影响。

(4)管理能力提升不能支持持续成长的风险

随着海澜之家业务规模的不断扩大,门店数量的不断增长,营销网络的扩大,存货规模的增加,门店管理、供应链管理、品牌管理都将面临新的挑战,如果管理水平的提升、管理体系的完善不能支持持续发展的速度,则可能引发一系列风险,进而对上市公司的品牌形象和经营业绩造成不利影响。

5、信息管理系统出现障的风险

信息管理系统将海澜之家各部门、分子公司、供应商和各门店有效连接,发挥辅助供应链管理、财务管理和人力资源管理等作用,该系统是海澜之家日常运营的基础,是海澜之家进行供应商、加盟商管理和财务核"进行财务管理的综合性平台,是生产、运输、仓储、销售等重要信息的汇总平台,也是供应链协同能力的重要体现之一。一旦硬件系统或软件系统出现长时间失灵,或由于病毒及黑客等攻击而造成信息管理系统故障,或信息管理系统数据库内的信息无法共享或丢失等情况,海澜之家的经营和管理将会受到不利影响。

6、境外新品牌所面临的风险

2010年8月,海澜之家设立了控股子公司——江阴爱居兔服装有限公司,主营时尚、休闲服装,鞋帽和配件,目标消费群体为18−30岁的年轻人,爱居兔公司的设立,丰富了海澜之家现有的产品结构,拓宽了公司的目标客户群,是海澜之家继"海澜之家"男装品牌之后在时尚、休闲系列服饰中的一次新的尝试,但是新品牌培育时间一般需要3−5年,且前期推广费用较大,"爱居兔"品牌目前尚处于投入期,短期内难以形成规模效应,爱居兔公司累计亏损19,808.45万元。

2012至10月间,海澜之家设立全资子公司——江阴百衣百顺服饰有限公司,主营经营服装、鞋帽,针织品,梭织品,皮制品的生产、销售,目用百货的销售,主要从事"百衣百顺"服装品牌的经营管理。"百衣百顺"品牌定位于种中低收入人群推出高性价比的男装,提供超市型的百货购物体验,进一步拓展和完善海澜之家的目标客户群体。

吴光发行人希望依托"海澜之家"品牌的成功经验,使"爱居兔"、"百衣百顺"能够成为新的利润增长点,但新品牌能否培育成功具有不确定性,海澜之家面临"爱居兔"、"百衣百顺"品牌未来发展未达预期的风险。

7、税收优惠政策风险

海澜之家于2005年10月,获发江苏省人民政府颁发的高新技术资质证书(《中华人民共和国外商投资企业批准证书》),变更为生产型外商投资企业,并从2008年起开始享受外商投资企业两免三减半的税收优惠政策,并于2013年通过了高新技术资质复审(《高新技术企业证书》)。

假定本次交易完成后仍保持现有内容,本次交易完成后,海澜之家作为生产型外商投资企业实际经营期限不足十年,根据有关法律法规的规定,海澜之家存在补缴所得税税款的风险。

8、重组完成后,实际控制人控制风险

本次重组完成后,按本次发行股份购买3,846,153,846 股计算,海澜集团及其一致行动人荣基国际合计将合计持有本公司141,212,538股股份,占公司本次发行后总股本的69.27%,海澜集团及其一致行动人荣基国际(以下简称"海澜集团及其一致行动人")仍为本公司控股股东,间平先生仍为本公司实际控制人。

2013年8月29日,海澜集团召开董事会,会议审议通过海澜集团对凯诺科技股份有限公司进行重大资产重组,同意海澜集团以协议方式受让三精纺持有凯诺科技23.29%股权,即150,578,388股股份,协议转让给海澜集团。

2013年8月29日,三精纺收到江阴市委农村工作办公室《关于同意江阴第三精毛纺有限公司协议转让凯诺科技股份有限公司23.29%股权的批复》(澄委农(2013)13号),同意三精纺将其持有凯诺科技23.29%股权,即150,578,388股股份,协议转让给海澜集团。

2013年8月29日,海澜集团股东决定,同意海澜集团对凯诺科技进行重大资产重组,同意海澜集团以协议方式受让三精纺持有凯诺科技23.29%股权,即150,578,388股股份。

2013年8月29日,荣基国际、国星集团、万成亚太、海澜国贸、江阴晟汇、擎东投资分别履行了内部决议程序,一致同意本次凯诺科技发行股份购买资产暨关联交易。

2013年8月29日,海澜之家分别召开股东大会和职工代表大会,同意凯诺科技向海澜之家全体股东发行股份购买海澜之家100%股权,同意本次交易完成后,凯诺科技将成为海澜之家的唯一股东,海澜之家将由股份有限公司变更为一人有限责任公司,公司名称也将相应变更。

7、2013年8月29日,凯诺科技召开职工代表大会,同意凯诺科技实施重大资产重组的议案,重组完成后,海澜集团将成为凯诺科技股权股东,凯诺科技成为海澜科技全资子公司,凯诺科技员工劳动关系不会因本次交易发生变化。

8、2013年8月29日,凯诺科技召开第五届第十七次董事会,审议并通过了发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组相关议案,三精纺和海澜集团签署了《股份转让协议》,凯诺科技、海澜集团、荣基国际、国星集团、海澜国贸、万成亚太、江阴晟汇、擎东投资签署了《发行股份购买资产协议》和《盈利预测补偿协议》。

9、2013年9月16日,凯诺科技2013年第三次临时股东大会审议并通过了与本次重大资产重组相关的议案,并批准海澜集团及其一致行动人免于因本次重大资产重组发出全面要约收购。

10、2013年11月7日,商务部出具《商务部关于原则同意凯诺科技股份有限公司重组变更为外商投资股份有限公司的批复》(商资批[2013]1253号),原则同意海澜集团等七方以其持有的海澜之家股权认购凯诺科技股份公司发行的股份。

12、2013年11月7日,中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会2013年第41次工作会议审核通过了本次发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组方案。

13、2014年1月15日,中国证监会出具了《关于核准凯诺科技股份有限公司向海澜集团有限公司等发行股份购买资产的批复》(证监许可[2014]97号),核准本次发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组方案;同日,中国证监会出具了《关于核准海澜集团有限公司及一致行动人公告凯诺科技股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》(证监许可[2014]10号),核准豁免本次收购中收购人触发的上市公司控股股东的要约收购义务。

14、2014年1月17日,凯诺科技、海澜集团、荣基国际、国星集团、海澜国贸、万成亚太、江阴晟汇、擎东投资签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》和《盈利预测补偿协议之补充协议》。

第一节 交易概述

一、本次交易的基本情况

(一)发行股份购买资产协议和补充协议

2013年8月29日,本公司与海澜之家全体股东签署了《发行股份购买资产协议》及《盈利预测补偿协议》,2014年1月17日,本公司与海澜之家全体股东签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》,根据中联资产评估出具的[2013]-6-611号评估报告以2013年6月30日为评估基准日的中联评报字[2013]第661号《海澜之家服饰股份有限公司资产评估报告》,本次凯诺科技拟购买的海澜之家100%股权的评估价值合计为1,348,896.44万元,据此,各方协商同意,将本次收购的价格最终确定为人民币1,300,000.00万元,凯诺科技向海澜之家全体股东以3.36元/股的价格发行3,846,153,846股股份购买海澜之家100%股权。

本次发行中,收购人海澜集团以所持海澜之家426股认购凯诺科技新增股份1,615,384,615股,其一致行动人荣基国际以所持海澜之家300股认购凯诺科技新增股份1,346,153,846股。

本次重大资产重组方案完成后,海澜之家将成为凯诺科技的全资子公司,收购人海澜集团将成为凯诺科技的控股股东,间接平先生将成为凯诺科技的实际控制人。

(二)海澜集团受让三精纺持有凯诺科技的23.29%股权

根据2013年8月29日收购人海澜集团与三精纺签署的生效条件的《股份转让协议》,三精纺将其持有凯诺科技23.29%股权,即150,578,388股股份,以50,895.50万元的价格协议转让给海澜集团,海澜集团将于股份转让协议生效之日起30日内以现金支付股权转让款。本次股份转让事项已经江阴市委农村工作办公室审批通过。

本次重大资产重组前后上市公司的股权结构如下:

股东名称	重大资产重组前		重大资产重组后	
	持股数量(股)	持股比例	持股数量(股)	持股比例
三精纺	150,578,388	23.29%	−	−
海澜集团	8,700	0.00%注	1,765,971,703	39.31%
荣基国际	−	−	1,346,153,846	29.96%
国星集团	−	−	346,153,846	7.70%
万成亚太	−	−	192,307,692	4.28%
海澜国贸	−	−	192,307,692	4.28%
江阴晟汇	−	−	115,384,616	2.57%
擎东投资	−	−	38,461,539	0.86%
其他社会股东	496,016,990	76.71%	496,016,990	11.04%
股份总计	646,604,078	100.00%	4,492,757,924	100.00%

注:持股比例为0.0013%,经四舍五入保留2位小数后为0.00%。

(三)本次发行股份购买资产方案与三精纺同海澜集团签署的附生效条件的《股份转让协议》互为前提,条件,任何一项内容未获得有权政府部门或监管机构的批准,则另一项不予实施。

二、本次交易的背景

(一)上市公司现有资产及业务状况

目前,本公司主营业务为高档精纺呢绒、高档西服、衬衫、职业服装的生产和销售以及染整加工业务,自上市以来,通过自身发展,实现了生产规模的快速扩张,本公司精纺呢绒面料的产能和销量在国内均名列前茅,圣凯诺精纺呢绒先后获得过江苏省重点名牌产品、中国名牌产品称号,在国内市场具有较高知名度,但受公司本身经营模式的限制,近几年凯诺科技经营状况较为平稳,以收入、利润和产业布局来看,与领先行业龙头企业仍存在一定差距。

本公司2011年、2012年及2013年1−6月营业收入分别为339,496,139.72元、336,804,561.72元及168,664,861.72元,净利润分别为10,301,361.72元、10,453,988.72元及8,060,611.72元,每股收益分别为0.16元、0.16元及0.12元,最近三年的本公司净利润和每股收益处于平稳增长的状态。

(二)发行股份购买资产的经营状况

本次发行股份购买资产的交易对方海澜之家100%股权,海澜之家主营业务为"海澜之家"、"爱居兔"、"百衣百顺"等系列品牌服饰的经营,包括品牌管理、供应链管理和营销网络管理等业务,海澜之家通过"海澜之家"系列品牌的塑造与推广,供应链的整合以及营销网络的管理,在全国建立零售网络终端,向广大消费者提供"高品质、中价位"的男士全系列及其他系列服装和配饰;"爱居兔"品牌以年龄18−30岁人群为目标客户群,以时尚、休闲为品牌特征;"百衣百顺"品牌定位于中低收入人群推出高性价比的男装,提供超市型的目购购物体验,进一步拓展和完善海澜之家的目标客户群体。

截止至2013年6月30日,海澜之家旗下共有"海澜之家"品牌门店2,522家、"爱居兔"品牌门店272家、"百衣百顺"品牌门店146家。

海澜之家2011、2012年及2013年1−6月营业收入分别为359,369,604.72元、452,850,427.72元和351,843,25万元,净利润分别为70,095.76万元、85,374.01万元和67,170.42万元。

(三)本次交易符合行业发展趋势和产业政策导向

根据《纺织工业"十二五"发展规划》(以下简称"《规划》"),形成具有国际影响力的品牌5—10个,国内市场认知度较高的知名品牌100个,年销售收入超百亿的品牌企业50家,品牌产品出口比重达到25%,是十二五期间纺织工业发展目标之一;同时,提升行业信息化能力水平,加强营销创新,强化品牌建设,是纺织工业十二五规划的重点任务,并且《规划》支持生产制造、设计研发和品牌连锁等不同类型企业之间的兼并重组,促进形成一批有竞争力的大型代行企业,结机企业,产业用纺织品企业,供应链管理能力强的纺织企业,连锁经营的品牌服装服饰企业。

本次重组后,上市公司主营业务将增加品牌服装的经营,包括品牌管理、供应链管理和营销网络管理等业务,上市公司将收入具有先进信息管理系统、供应链管理系统、强大营销网络体系的品牌服装运营商,本次交易对上市公司产生的影响符合产业政策导向,符合国家行业的发展趋势。

三、本次交易的目的

本次交易将实现盈利能力强的优质资产注入上市公司,实现本公司业务结构的优化,改善生产经营状况,通过本次重大资产重组,上市公司将收入"海澜之家"品牌服装的经营、供应链管理和营销网络管理等为主营业务的服装龙头企业,重组后上市公司将会成为国内最大品牌服装管理经营企业之一,股东盈利能力与抗风险能力将会得到更好保障,更快的发展,进一步提升上市公司经营水平和盈利能力,提高上市公司抗风险能力,为未来长期稳健发展建立保障,更好的为股东创造价值,有利于保护中小投资者利益。

四、本次重组构成借壳上市

本次重大资产重组后,上市公司控制权将发生变更,同时,本次发行股份购买资产总额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务报告期末资产总额的比例为440.33%,大于100%。根据《重组管理办法》,借壳上市是指自控制权发生变更之日起,上市公司向收购人购买的资产总额,占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到100%以上的重大资产重组,因此本次重大资产重组构成借壳上市。

五、本次交易构成关联交易

本次交易完成后,海澜集团将成为本公司的控股股东,根据《重组管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》,本次重大资产重组本公司与潜在控股东之间的交易,构成关联交易。

六、本次交易的一致行动人

本次发行股