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实施情况报告书

独立财务顾问 华泰联合证券 HUATAI UNITED SECURITIES

二〇一四年三月

公司声明

1、本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

2、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中财务会计报告真实、完整。

3、本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、中国证监会、其他政府机关对本次发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票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。

5、请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。公司将根据本次交易的进展情况，及时披露相关信息提请股东及其他投资者注意。

6、本公司提醒投资者注意：本报告书的目的仅为向公众提供有关本次交易的实施情况，投资者如欲了解更多信息，请仔细阅读《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》全文及其他相关文件，该等文件已刊载于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。

声 明

本公司全体董事承诺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实施情况报告书以及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司董事签名：陶晓华 王建华 张建良 秦敏杰 穆 炯 曹政宜

凯诺科技股份有限公司
2014年3月14日

释义

在本报告书中，除非文义载明，下列简称具有以下特定涵义：

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，重组前持有凯诺科技23.29%股份，系凯诺科技原控股股东
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，为重组前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，为重组前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，为重组前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，为重组前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，为重组前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，为重组前海澜之家服饰股份有限公司股东
挚东投资/发行对象	指	上海挚东投资管理有限公司，为重组前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、江阴晟汇和挚东投资
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
圣凯诺	指	江阴圣凯诺服饰有限公司，凯诺科技全资子公司
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
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
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方案两者同时生效，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》	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》
《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。

第一节 本次交易的基本情况

一、本次交易的基本情况

(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、凯诺科技向海澜之家全体股东以3.38元/股的价格发行3,846,153,846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。

(二)本次交易的资产评估情况

本次交易标的价格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，评估增值1,083,365.63万元，评估增值率408.00%。

以上述资产评估结果为依据，各方协商确定海澜之家100%股权的交易价格为人民币1,300,000.00万元。

(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凯诺科技第五届董事会第十七次会议公告日。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(即董事会决议公告日前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，本次发行股份的价格确定为3.38元/股。本次股份发行数量为3,846,153,846股。

发行对象	发行股份数(股)
海澜集团	1,615,384,615
荣基国际	1,346,153,846
国星集团	346,153,846
万成亚太	192,307,692
海澜国贸	192,307,692
江阴晟汇	115,384,616
挚东投资	38,461,539
合计	3,846,153,846

若公司股票在定价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)海澜集团协议收购三精纺持有的凯诺科技存量股份

根据2013年8月29日海澜集团与三精纺签署附生效条件的《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个工作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。

(五)股份限售期

海澜集团承诺：在本次交易中受让及以资产认购的股份自登记在凯诺科技名下之日起36个月内不上市交易或转让。

荣基国际承诺：在本次交易中以资产认购的股份自登记在凯诺科技名下之日起36个月内不上市交易或转让。

国星集团、万成亚太、海澜国贸、江阴晟汇、挚东投资分别承诺：凯诺科技在本次交易中以资产认购的股份自登记在凯诺科技名下之日起12个月内不上市交易或转让。

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质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，从收入、利润和产业布局来看，与服装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139,496.19万元、136,804.51万元及68,664.81万元，净利润分别为10,301.36万元、10,453.98万元及8,060.61万元，每股收益分别0.16元、0.16元、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

本次发行股份拟购买资产为海澜之家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"品牌定位于向中低收入人群推出高性价比的男装，提供超市型的自助购物体验，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14家。

海澜之家2011、2012年及2013年1-6月营业收入分别为359,369.68万元、452,850.42万元和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，提升行业信息化应用水平、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化纤企业、纺机企业、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家纺企业。

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，上市公司将成为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，符合服装行业的发展趋势。

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，上市公司将成为一家以服装品牌管理、供应链管理和营销网络管理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，原凯诺科技与海澜之家的经营业务将会得到更好、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、本次交易构成重大资产重组

本次发行股份拟购买海澜之家100%股权的资产总额为130.00亿元，本公司截至2012年12月31日合并总资产为29.51亿元，本次发行股份拟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440.53%，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28条及第46条的规定，本次交易需提交并购重组委审核。

五、本次交易构成借壳上市

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440.53%，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。

本次置入资产海澜之家成立于2002年3月11日，持续经营时间超过3年，最近两个会计年度净利润(扣除非经常性损益前后孰低)分别为69,027.90万元、80,968.70万元，累计金额为149,996.60万元，根据《重组管理办法》，借壳上市对标的资产净利润标准为"最近两个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币2,000万元"(净利润以扣除非经常性损益前后孰低为原则确定)；对标的资产持续经营标准为"上市公司购买的资产对应的经营实体持续经营时间应当在3年以上"。因此，符合借壳上市对置入资产的要求。

六、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》，本次重大资产重组系本公司与潜在控股股东之间的交易，构成关联交易。

本公司第五届第十七次董事会在审议本次发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组事项时，关联董事均已按规定回避表决。

本公司2013年第三次临时股东大会在审议本次发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组事项时，关联股东已按规定回避表决。

七、本次交易导致本公司控制权变化

本次交易前，三精纺持有本公司150,578,388股股份，占本公司本次发行前总股本的23.29%，为公司的第一大股东，三精纺系新桥投资全资子公司，江阴市新桥镇人民政府通过全资公司新桥投资持有三精纺100%股权，江阴市新桥镇人民政府是本公司的实际控制人。本次交易完成后，按本次发行股份数量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持有本公司311,212.55万股股份，占公司本次发行后总股本的69.27%，海澜集团为公司第一大股东及控股股东，周建平先生将成为本公司的实际控制人。因此，本次交易将导致本公司控制权变化。

八、财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)本次交易前公司财务状况和经营成果的讨论与分析

根据上市公司2011年、2012年年度报告和2013年半年报报告，本公司最近两年一期的合并报表主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总额	286,415.81	295,051.47	265,398.21
负债总额	67,971.30	84,794.42	62,647.61
所有者权益合计	218,444.51	210,257.05	202,750.60
归属于母公司的所有者权益合计	212,987.19	204,926.58	197,705.63
项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业收入	68,664.81	136,804.51	139,496.19
营业利润	9,844.59	13,997.44	13,668.75
利润总额	9,681.40	13,338.52	12,945.98
净利润	8,187.46	10,739.48	10,649.56
归属于母公司所有者的净利润	8,060.61	10,453.98	10,301.36

1、交易前财务状况分析

(1)资产结构分析

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：						
货币资金	117,307.61	40.96%	123,586.67	41.89%	92,814.81	34.97%
应收票据	677.11	0.24%	2,159.30	0.73%	6,203.73	2.34%
应收账款	10,553.86	3.68%	9,486.46	3.22%	12,285.17	4.63%
预付款项	1,333.99	0.47%	1,455.86	0.49%	1,302.31	0.49%
其他应收款	1,284.07	0.45%	1,806.72	0.61%	2,046.66	0.77%
存货	48,306.01	16.87%	45,042.31	15.27%	33,221.12	12.52%
其他流动资产	147.78	0.05%	2,047.88	0.69%	-	0.00%
流动资产合计	179,610.43	62.71%	185,585.21	62.90%	147,873.79	55.72%
非流动资产：						
长期股权投资	1,000.00	0.35%	1,000.00	0.34%	1,000.00	0.38%
投资性房地产	34,233.51	11.95%	34,871.16	11.82%	36,146.43	13.62%
固定资产	67,492.82	23.56%	69,149.99	23.44%	73,928.84	27.86%
在建工程	-	-	341.80	0.12%	-	
无形资产	3,889.26	1.36%	3,936.81	1.33%	4,031.91	1.52%
递延所得税资产	189.78	0.07%	166.50	0.06%	417.23	0.16%
其他非流动资产	-	-	-	0.00%	2,000.00	0.75%
非流动资产合计	106,805.38	37.29%	109,466.26	37.10%	117,524.42	44.28%
资产总计	286,415.81	100.00%	295,051.47	100.00%	265,398.21	100.00%

从结构上看，2012年较2011年本公司总资产规模有所上升，流动资产比例有所提高。2013年6月30日，资产规模较2012年底有略微下降，流动资产和非流动资产比例结构较2012年保持基本稳定。

(2)负债结构分析

单位：万元

项目	2013年6月30日		2012年12月31日		2011年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
应付账款	8,711.27	12.82%	13,547.40	15.98%	11,733.49	18.73%
预收款项	42,065.68	61.89%	48,036.74	56.65%	32,587.15	52.02%
应付职工薪酬	12,923.28	19.01%	14,656.64	17.28%	12,638.59	20.17%
应交税费	2,920.60	4.30%	7,598.03	8.96%	5,252.94	8.38%
其他应付款	1,210.46	1.78%	815.60	0.96%	295.43	0.47%
流动负债合计	67,831.30	99.79%	84,654.42	99.83%	62,507.61	99.78%
其他非流动负债	140.00	0.21%	140.00	0.17%	140.00	0.22%
非流动负债合计	140.00	0.21%	140.00	0.17%	140.00	0.22%
负债合计	67,971.30	100.00%	84,794.42	100.00%	62,647.61	100.00%

从结构上看，2011年至2013年6月30日本公司负债规模先升后降，但流动负债与非流动负债的比例亦比较稳定。截至2013年6月30日，负债总额67,971.30万元，99.79%为流动负债。

(3)资本结构与偿债能力分析

项目	2013年6月30日	2012年12月31日	2011年12月31日
资本结构			
资产负债率	23.73%	28.74%	23.61%
流动资产/总资产	62.71%	62.90%	55.72%
流动负债/负债合计	99.79%	99.83%	99.78%
偿债能力			
流动比率	2.65	2.19	2.37
速动比率	1.91	1.62	1.81
经营活动产生的现金流量净额/负债合计	-0.09	0.43	0.44
经营活动产生的现金流量净额/流动负债	-0.09	0.43	0.44
利息保障倍数(EBIT/利息费用)	-	-	-

根据上表数据，本公司最近两年一期的资产负债率比较稳定，有小幅变动，趋势为先升后降，2012年最高为28.74%，2012年底和2013年6月30日维持在23%左右，流动资产与总资产比例、流动负债与总负债比例相对稳定，保持了较为稳定的资本结构。

在偿债能力方面，本公司流动比率、速动比率稳定。经营活动产生的现金流量净额/负债总额和经营活动产生的现金流量净额/流动负债两个比率最近一年一期有所下降，2013年上半年降为负值，这表明本公司现金流状况不佳，偿债风险增加。

(4)资产周转能力分析

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营运能力			
营业周期(天)	151.04	135.56	104.90
存货周转天数(天)	123.27	104.83	72.12
存货周转率(次)	1.46	3.48	5.06
应收账款周转天数(天)	27.77	30.73	32.78
应收账款周转率(次)	6.48	11.88	11.13
流动资产周转率(次)	0.38	0.74	0.94
固定资产周转率(次)	0.97	1.91	2.13
总资产周转率(次)	0.24	0.46	0.53

根据上表数据，本公司近两年一期存货周转速度逐步下降，应收账款周转速度略有提高，营业周期逐步上升，流动资产、固定资产以及总资产周转能力也逐步下降。

2、交易前经营成果讨论与分析

(1)利润构成与盈利能力分析

单位：万元

项目	2013年1-6月	2012年度	2011年度
营业总收入	68,664.81	136,804.51	139,496.19
销售费用	10,392.40	18,553.46	14,370.18
管理费用	9,577.31	17,940.95	13,411.39
财务费用	-725.99	-2,143.02	-904.67
营业利润	9,844.59	13,997.44	13,668.75
利润总额	9,681.40	13,338.52	12,945.98
净利润	8,187.46	10,739.48	10,649.56
净资产收益率	3.68%	5.16%	5.28%

总体而言，面对复杂的宏观经济环境和激烈的行业竞争，本公司前近两年一期的保持了平稳的发展，营业收入和净利润基本稳定。2013年上半年，由于西装的订单增加导致服装销售比重提高，因此2013年上半年的净利润较往年有所增长。

(2)每股指标分析

单位：元

每股指标	2013年1-6月	2012年度	2011年度
每股收益	0.12	0.16	0.16
每股净资产	3.29	3.17	3.06
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.09	0.57	0.43

从每股指标来看，2012年和2011年较为稳定。2013年上半年每股收益和每股经营活动产生的现金流量净额较2012年年底和2011年年底有所下降，且每股经营活动产生的现金流量净额为负。

(二)本次交易完成后，上市公司财务状况、盈利能力及未来趋势分析

本次交易完成后，上市公司将持有海澜之家100%的股权，主营业务以品牌服装的经营，包括品牌管理、供应链管理和营销网络管理等业务，上市公司将成为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。通过本次交易，上市公司将会成为国内最大品牌服装管理经营企业之一，原凯诺科技与海澜之家的经营业务将会得到有效的整合，实现优势互补，资源共享，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。

根据天衡会计师出具的天衡专字(2013)00712号《审核报告》，海澜之家2013年7-12月与2014年度的盈利预测情况如下：

单位：万元

项目	2013年预测数			2014年预测数
	2013年1-6月已审实现数	2013年7-12月预测数	2013年合计	
一、营业收入	351,843.25	339,038.46	690,881.71	845,298.21
减：营业成本	219,802.84	217,868.38	437,671.22	538,174.22
营业税金及附加	2,926.92	2,665.49	5,592.41	6,842.11
销售费用	22,763.65	28,778.19	51,541.84	61,008.90
管理费用	17,286.88	18,837.65	36,124.53	46,731.72
财务费用	-2,684.07	-2,247.80	-4,931.87	-6,763.09
资产减值损失	764.51	-	764.51	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	20.96	-	20.96	-
二、营业利润	91,003.48	73,136.55	164,140.03	199,304.35
加：营业外收入	363.21	-	363.21	-
减：营业外支出	533.84	705.39	1,239.23	1,471.22
三、利润总额	90,832.85	72,431.16	163,264.01	197,833.13
减：所得税费用	23,662.43	18,383.67	42,046.10	50,801.19
四、净利润	67,170.42	54,047.49	121,217.91	147,031.94

根据天衡会计师出具的天衡审字(2013)01209号本公司2012年及2013年上半年备考合并资产负债表、备考合并利润表；天衡专字(2013)00711号2013年7-12月及2014年备考合并盈利预测报告，上市公司交易前后反映未来持续经营能力的主要指标如下：

项目	2012年		2013年1-6月		2013年备考盈利预测	2014年备考盈利预测
	实际数	备考数	实际数	备考数		
归属于上市公司的净利润(万元)	10,453.98	95,325.59	8,079.22	74,979.83	135,183.67	161,249.56
每股收益(元/股)	0.16	0.21	0.12	0.17	0.30	0.36

从上表可以看出，本次交易完成后，反应上市公司未来持续经营能力的主要指标，即2012年备考归属于母公司的净利润及每股收益、2013年及2014年备考预测归属于母公司的净利润及每股收益均较2012年实际数有较大幅度的增长，说明拟置入资产未来盈利能力相对较强，业绩步入稳定增长轨道，从而提高上市公司盈利能力。

第二节 本次交易实施情况

一、本次重组的实施过程，相关资产过户或交付、相关债权债务处理以及证券发行登记等事宜的办理状况

(一)已经履行的决策程序

1、2013年7月17日，三精纺股东决定将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。

2、2013年8月13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。

3、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。

4、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。

5、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、挚东投资分别履行了内部决议程序，一致同意参与对凯诺科技进行重大资产重组。

6、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，海澜集团成为凯诺科技控股股东，凯诺科技成为外商投资股份公司，海澜之家成为凯诺科技全资子公司，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、挚东投资签署了《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8日，商务部反垄断局出具了《不实施进一步审查通知》(商反垄初审函[2013]第171号)，决定对凯诺科技发行股份购买资产及海澜集团取得凯诺科技的控制权案不实施进一步审查。

11、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)。

12、2014年1月15日，中国证监会出具《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]9号)。

13、2014年1月15日，中国证监会出具《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)。

14、2014年1月26日，商务部出具《商务部关于同意凯诺科技股份有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》(商资批[2014]123号)

(二)本次发行情况

1、发行股份的种类和面值：本次发行股份种类为人民币普通股(A股)，每股面值人民币1.00元。

2、发行数量：3,846,153,846股

3、发行价格：3.38元/股

4、发行对象：

序号	发行对象	发行股份数(股)	限售期
1	海澜集团	1,615,384,615	36个月
2	荣基国际	1,346,153,846	36个月
3	国星集团	346,153,846	12个月
4	万成亚太	192,307,692	12个月
5	海澜国贸	192,307,692	12个月
6	江阴晟汇	115,384,616	12个月
7	挚东投资	38,461,539	12个月

5、认购方式：海澜集团、荣基国际、国星集团、万成亚太、海澜国贸、江阴晟汇和挚东投资以其所持有并且经评估作价的交易标的认购本次发行的股份。

(三)验资和股份登记情况

1、验资情况

天衡会计师事务所(特殊普通合伙)对本次发行股份购买资产暨关联交易重大资产重组事项进行了验资，于2014年2月17日出具了天衡验字[2014]00013号《验资报告》。经天衡会计师审验，截至2014年2月17日，凯诺科技已实际收到海澜集团等七方分别以其持有的海澜之家100.00%股权作价出资缴纳的新增注册资本3,846,153,846元，凯诺科技变更后的注册资本为4,492,757,924元。

2、股份发行登记事项的办理状况

2014年3月13日，本次发行股份购买资产所新增的股份完成登记，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券变更登记证明》。

(四)资产过户情况

2014年2月17日，海澜之家原股东将100%海澜之家股权转让给凯诺科技及凯诺科技将1%海澜之家股权转让圣凯诺的工商变更登记手续同时完成。变更完成后，本公司直接持有海澜之家99%的股权，通过圣凯诺间接持有海澜之家1%的股权，合计持有海澜之家100%的股权。

(五)独立财务顾问和法律顾问意见

1、独立财务顾问结论意见

公司本次交易的独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司出具了《华泰联合证券有限责任公司关于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实施情况之专项核查意见》，具体详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

2、法律顾问结论意见

公司本次交易的法律顾问国浩律师(上海)事务所出具了《国浩律师(上海)事务所关于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实施结果之法律意见书》，具体详见上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

二、发行结果及对象简介

(一)发行结果

本次非公开发行最终确定的发行对象和发行数量如下表所示：

序号	发行对象	发行股份数(股)	限售期	预计上市流通时间
1	海澜集团	1,615,384,615	36个月	限售期满的次一交易日
2	荣基国际	1,346,153,846	36个月	限售期满的次一交易日
3	国星集团	346,153,846	12个月	限售期满的次一交易日
4	万成亚太	192,307,692	12个月	限售期满的次一交易日
5	海澜国贸	192,307,692	12个月	限售期满的次一交易日
6	江阴晟汇	115,384,616	12个月	限售期满的次一交易日
7	挚东投资	38,461,539	12个月	限售期满的次一交易日

(二)发行对象基本情况

1、海澜集团的基本情况

公司名称：海澜集团有限公司

法定代表人：周建平

资控股有限公司，海澜集团实际控制人周建平先生及其一致行动人赵国荣、周晏齐出具《关于保障凯诺科技股份有限公司独立性的承诺函》，确保本次交易完成后上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。重组完成后，上市公司将在人员、资产、财务、机构、业务方面分别采取以下措施来保障上市公司独立性：

(1)上市公司人员独立

①保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员不在重组方及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务。

②保证上市公司的劳动、人事及工资管理与重组方及其控制的其他企业之间完全独立。

③重组方向上市公司推荐董事、监事、经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。

(2)上市公司资产独立完整

①保证上市