证券代码:002640　证券简称:百圆裤业　上市地点:深圳证券交易所

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)摘要

山西省太原市建设南路632号

独立财务顾问 广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO.,LTD.

二零一四年七月

交易对方	住所	通讯地址
徐佳东	北京市海淀区教育部留学服务中心学院路＊＊＊＊＊＊	广东省深圳市南山区创业路中兴工业城8栋2楼201室
李鹏臻	广东省深圳市罗湖区宝安北路＊＊＊＊＊＊	广东省深圳市南山区创业路中兴工业城8栋2楼201室
田少武	广东省深圳市南山区高新南四道＊＊＊＊＊＊	广东省深圳市南山区创业路中兴工业城8栋2楼201室
深圳市创新投资集团有限公司	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦11层B区	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦11层B区
深圳市红土信息创业投资有限公司	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦12层E1区	深圳市福田区深南大道4009号投资大厦12层E1区
配套募集资金认购方	住所	通讯地址
珠海横琴宏赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)	珠海市横琴新区宝华路6号105室-641	珠海市横琴新区宝华路6号105室-641
信达澳银基金管理有限公司	深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层	深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦24层

公司声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书及其摘要内容的真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对本报告书及其摘要内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任,公司法定代表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其摘要中财务会计资料真实、完整。

本摘要所述的本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易的相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准,审批机关对本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项所作的任何决定或意见均不代表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。

本摘要依据《公司法》、《证券法》、《重组办法》、《格式准则第26号》及相关的法律、法规编写。

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易完成后,公司经营与收益的变化由本公司负责;因本次交易引致的投资风险,由投资者自行负责。

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

交易对方的声明与承诺

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投均已承诺,保证其为本次发行股份及支付现金购买资产暨关联交易所提供的有关信息真实、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

在本摘要中,除非文义载明,以下简称具有如下含义:

一、一般术语

上市公司、百圆裤业、本公司、公司	指	山西百圆裤业连锁经营股份有限公司
标的公司、环球易购	指	深圳市环球易购电子商务有限公司,曾用名:深圳市益路通贸易有限公司
标的资产、拟购买资产、交易标的、标的股权	指	环球易购100%的股权
发行对象、交易对方	指	徐佳东、李鹏臻、田少武、深圳市创新投资集团有限公司、深圳市红土信息创业投资有限公司
深创投	指	深圳市创新投资集团有限公司
创新科技	指	深圳市创新科技投资有限公司
红土创投	指	深圳市红土信息创业投资有限公司
深圳市国资委	指	深圳市人民政府国有资产监督管理委员会
睿银公司	指	山西睿银企业管理服务有限公司
明昌公司	指	山西明昌企业管理咨询有限公司
恒慧公司	指	山西恒慧商务服务有限公司
诺邦公司	指	山西诺邦商务服务有限公司
香港环球	指	香港环球易购电子商务有限公司
君英瑞	指	深圳市君英瑞信息科技有限公司
本次交易、本次重组、本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金	指	百圆裤业以发行股份及支付现金的方式购买环球易购100%股权,同时向特定对象发行股票募集配套资金的行为
发行股份及支付现金购买资产	指	百圆裤业以发行股份及支付现金的方式购买环球易购100%股权
募集配套资金	指	百圆裤业向特定对象发行股份募集配套资金
募集配套资金认购方、认购方、配售对象	指	珠海横琴宏赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)、信达澳银基金管理有限公司
交割基准日	指	百圆裤业对本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的交割日
本次交易总金额	指	百圆裤业拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的总金额
发行股份及支付现金购买资产协议	指	百圆裤业与环球易购全体股东签署的《山西百圆裤业连锁经营股份有限公司与徐佳东、李鹏臻、田少武、深圳市创新投资集团有限公司、深圳市红土信息创业投资有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议》
股份认购协议	指	百圆裤业与募集配套资金认购方、信达澳银资产管理公司签署的《百圆裤业与信达澳银基金管理有限公司之股份认购协议》
承诺利润	指	环球易购经具有证券从业资格的会计师事务所审计的合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润
本摘要	指	《山西百圆裤业连锁经营股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)摘要》
定价基准日	指	百圆裤业审议本次交易事宜的第二届董事会第十二次会议决议公告日
审计基准日、评估基准日	指	2014年3月31日
交割日	指	本次交易对方将标的资产过户至上市公司名下之日
过渡期	指	审计评估基准日至交割日的期限
独立财务顾问、广发证券	指	广发证券股份有限公司
法律顾问、国浩律所	指	国浩律师(北京)事务所
正中珠江	指	广东正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)
中意会计师事务所	指	中意会计师事务所(特殊普通合伙)
评估机构、中和评估	指	中和资产评估有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
《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》
《财务顾问管理办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》
《财务顾问业务指引》	指	《上市公司重大资产重组信息披露工作备忘录——第二号 上市公司重大资产重组财务顾问业务指引(试行)》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《格式准则第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》
《公司章程》	指	《山西百圆裤业连锁经营股份有限公司章程》
《审计报告》	指	中意会计师事务所出具的中意审字[2014]第0761号《审计报告》
《本次购买资产审计报告》	指	正中珠江出具的广会专字[2014]G14013390016号《审计报告》
《备考审计报告》	指	正中珠江出具的广会专字[2014]G14013390038号《备考审计报告》
《本次购买资产评估报告》	指	正中珠江出具的广会专字[2014]G14013390028号《评估报告》
《备考盈利预测审核报告》	指	正中珠江出具的广会专字[2014]G14013390049号《备考盈利预测审核报告》
《专项审核报告》	指	具有证券、期货业务资格的会计师事务所就环球易购承诺期内各年度业绩承诺实现情况出具的专项审核报告
《评估报告》	指	在承诺期届满时,具有证券、期货业务资格的会计师事务所就环球易购100%股权价值进行减值测试并出具的《减值测试报告》
《资产评估报告》	指	中和评估出具的中和评报字[2014]第BJV3032号《资产评估报告书》
三率集势	指	三率集势控股有限责任公司,组交所挂牌企业,交易代码为 EITB"
DX	指	DX.com控股有限公司,简称DX.com控股,港交所创业板挂牌企业
EBAY、eBay	指	电子海湾公司,目前是全球最大的网络交易平台之一,为个人用户和企业用户提供国际化的网络交易平台,纳斯达克挂牌企业
Amazon	指	亚马逊公司,是美国最大的一家网络电子商务公司,纳斯达克挂牌企业
全球速卖通、速卖通	指	阿里巴巴旗下唯一面向全球市场打造的在线交易平台
杭州悠可	指	杭州悠可化妆品有限公司
元	指	人民币元
万元	指	人民币万元
亿元	指	人民币亿元

二、专业术语

B2C	指	指进行电子商务交易的供需双方为企业对个人,它们使用了网络的技术或各种商务网络平台,完成商务交易的过程。
B2B	指	指进行电子商务交易的供需双方都是商家(或企业、公司),它们使用了网络的技术或各种商务网络平台,完成商务交易的过程。
C2C	指	指进行电子商务交易的供需双方为个人对个人,它们使用了网络的技术或各种商务网络平台,完成商务交易的过程。
跨境电子商务	指	跨境电子商务是指分属不同关境的交易主体,通过电子商务平台达成交易、进行支付结算,并通过跨境物流送达商品,完成交易的一种国际商业活动。
跨境电商交易规模	指	是指通过互联网及其相关信息平台实现的进出口货物贸易总和:交易规模涵盖B2B、B2C、C2C三大电子商务模式。
垂直类电商	指	垂直电子商务是指在某一个行业或细分市场深化运营的电子商务模式。垂直类电商包括产品属性的垂直,如某一个品类的细分;同时也可从商品的延伸属性进行垂直,反映用户的价值取向,比如唯品会、聚美优品的垂直细分是品牌特卖。
3C	指	“强制性产品认证制度”,它是各国政府为保护消费者人身安全和国家安全、加强产品质量管理,依照法律法规实施的一种产品合格评定制度。
FCC	指	美国联邦通信委员会(Federal Communications Commission),1934年由Communications Act建立的美国政府的一个独立机构,直接对国会负责,FCC通过控制无线电广播、电视、电信、卫星和电缆来协调国内和国际的通信。
RoHS	指	《关于限制在电子电器设备中使用某些有害成分的指令》(Restriction of Hazardous Substances),由欧盟立法制定的一项强制性标准。
CE	指	一种安全认证标志,被视为制造商打开并进入欧洲市场的护照。CE代表欧洲统一(Conformite Europeenne)。
PayPal	指	即PayPal贝宝国际,是eBay旗下目前全球最大的网上支付公司,针对具有国际收付款需求用户设计的账户类型,致力于让个人或企业通过电子邮件,安全、简单、便捷地实现在线付款和收款,是目前全球使用最为广泛的网上交易工具。
SNS	指	个人之间的关系网络,这种基于社会网络关系系统思想的网站就是社会性网络网站(SNS网站)。
EDM	指	Email营销,电子邮件营销。
SKU	指	Stock Keeping Unit(保存量单位),现在已经被引申为产品统一编号的简称,每种产品均对应有唯一的SKU号。
SEO	指	Search Engine Optimization,网络营销优化,是一种利用搜索引擎的搜索规则来提高目前网站在有关搜索引擎内的自然排名的方式。
ROI	指	投资回报率
大中华区	指	以华人为多数住民区之中国大陆、港澳地区和台湾地区,有时也包括新加坡、马来西亚。

本摘要中部分合计数与各项目数直接相加之和在尾数上如有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

重大事项提示

本部分所使用的词语或简称与本摘要“释义”中所定义的词语或简称具有相同涵义。

一、本次交易方案概述

作为国内领先的跨境出口零售电商之一,环球易购秉承“扎根中国、惠通全球”的经营理念,通过自建专业品类、多语种的多维立体垂直电商平台体系,以高性价比的中国制造产品,为全球用户提供高性价比的海量选择,产品直销美国、加拿大、英国等全球200多个国家和地区。在盈利模式方面,环球易购主要采用买断式自营方式运营,直接面对海外终端消费者,以网上零售的方式将产品销售给端客户,盈利来源主要是产品销售收入,在客户定位方面,环球易购的主要客户为全球具有互联网消费观念的年轻群体,该部分消费群体基数大,且契合服装服饰、3C类电子产品等主要跨境电商产品的年轻属性。

环球易购采用数据驱动型精准运营模式,利用数据挖掘,用户行为分析和兴趣定位,从产品广告素材制作、网络媒体流量监控、在线广告投放和流量导入进行大数据分析和精准营销推广,得益于精准的产品、客户和平台定位、领先的数据驱动型运营模式、多维立体的营销模式、优异的供应链整合能力、业内领先的人才优势和已经积累的平台品牌优势,环球易购自成立以来一直保持高速增长,2013年度销售收入增长率为135.06%,截至2014年6月底,环球易购旗下平台计注册用户数量超过600万人,在线产品SKU数量超过20万个;最高月活跃人数超过90万人,最高月访问量超过1,600万次;2014年第一季度,环球易购旗下主要平台重复购买率达38%左右,流量转化率为1.66%,已形成一定的平台优势和知名度。

为了充分抓住移动电子商务发展红利,环球易购于2013年推出IOS版本和Android版本的Sammydress APP,并取得了突出业绩,2014年一季度移动端月均访问量为213.75万次,月均客单价为352.66元,2014年6月底,Sammydress APP在Apple Store全美生活类APP排名达到前20,在Google Store全美购物类APP排名100名左右。

上市公司以发行股份及支付现金方式购买徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投合计持有的环球易购100%的股权,同时向特定投资者非公开发行股票募集配套资金15,000万元,用于支付本次交易的现金对价、本次重组的相关费用以及用于本次交易完成后补充环球易购的业务发展所需运营资金。

募集配套资金规模不超过本次重组交易总金额的25%,本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提,最终配套融资发行成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。

(一)发行股份及支付现金购买资产

2014年7月15日,上市公司与环球易购认定股东徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投签署附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》,购买交易对方持有的环球易购100%股权,根据中和评估出具的中和评报字(2014)第BJV3032号《资产评估报告》,以2014年3月31日为评估基准日,标的100%股权的评估值为104,549.00万元。参考前述《资产评估报告》,公司与交易对方协商确定本次交易价格为103,200.00万元。

考虑到交易完成后各交易对方所承担的业绩补偿责任,未来持有的股票锁定期限等存在不同,各交易对方获取对价的情况不同,具体如下:徐佳东持有的环球易购61.336%股权作价63,854.5493万元,李鹏臻持有的环球易购13.011%股权作价13,969.5047万元,田少武持有的环球易购3.913%股权作价4,201.2660万元,深创投持有的环球易购13.044%股权作价11,504.8080万元,红土创投持有的环球易购8.696%股权作价7,669.8720万元,以上对价合计103,200.00万元。

单位:万元

交易对方	持股比例	按照总体估值计算的对价	取得的交易对价	按照取得对价折合的估值	差额
徐佳东	61.336%	63,298.7520	63,854.5493	107,366.88	2,555.7973
李鹏臻	13.011%	13,427.3520	13,969.5047		542.1527
田少武	3.913%	4,038.2160	4,201.2660		163.0500
深创投	13.044%	13,461.4080	11,504.8080	88,200.00	-1,956.6000
红土创投	8.696%	8,974.2720	7,669.8720		-1,304.4000
合计	100.00%	103,200.0000	103,200.0000		-

交易对方获得的具体对价情况如下:

单位:万元

交易对方	持股比例	支付方式—现金对价		支付方式—股票对价			合计金额
		金额	占比	金额	占比	股份数(股)	
徐佳东	61.336%	4,702.00	4.56%	61,152.5493	59.26%	42,764,020	65,854.5493
李鹏臻	13.011%	998.00	0.97%	12,971.5047	12.57%	9,070,982	13,969.5047
田少武	3.913%	300.00	0.29%	3,901.2660	3.78%	2,728,158	4,201.2660
深创投	13.044%	-	0.00%	11,504.8080	11.15%	8,045,320	11,504.8080
红土创投	8.696%	-	0.00%	7,669.8720	7.43%	5,363,546	7,669.8720
合计	100.00%	6,000.00	5.81%	97,200.00	94.19%	67,972,026	103,200.00

本次非公开发行的定价基准日为上市公司第二届董事会第十二次会议决议公告日,定价基准日之前20个交易日的上市公司股票交易均价为14.34元/股,由于上市公司已经其股东大会审议并实施了2013年度权益分派方案,每10股派发现金股利0.45元(含税),根据相关规定,本次发行的价格确定为14.30元/股,最终发行价格尚须经公司股东大会批准,上市公司分别向徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投发行42,764,020股、9,070,982股、2,728,158股、8,045,320股和5,363,546股,共计67,972,026股作为股份支付对价。

(二)募集配套资金

上市公司拟向实施主体信达澳银基金管理有限公司、珠海横琴宏赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)、信达澳银基金管理有限公司发行股份募集配套资金,募集资金总额15,000万元,不超过发行股份及支付现金购买资产交易价格14.30元/股计算,发行股份数量不超过1,049.00万股,募集配套资金的发行数量为0.45%至29.41%,募集配套资金的发行价格为14.30元/股,最终发行价格尚须经公司股东大会批准。上市公司分别向徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投发行42,764,020股、9,070,982股、2,728,158股、8,045,320股和5,363,546股,共计67,972,026股作为股份支付对价。

(2)发行股份募集配套资金

公司同时进行配套融资,募集配套资金人民币15,000万元,用于支付本次交易的现金对价、本次重组的相关费用以及用于本次交易完成后补充环球易购的业务发展所需运营资金。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提,最终配套融资发行成功与否不影响发行股份及支付现金购买资产的实施。本次发行股份及支付现金购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

2、本次重组具体方案

与会董事逐项审议了本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的主要内容,表决结果如下:

(1)交易对方

本次发行股份及支付现金购买资产的对方为:环球易购的全体股东,即:徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(2)标的资产

本次交易的标的资产为:徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投合计持有的环球易购100%的股权。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(3)标的资产的价格及定价依据

标的资产评估基准日至交割日期间的损益、滚存利润安排:

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(4)发行种类和面值

本次发行股份为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1元。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(5)发行方式、发行对象及认购方式

本次重组包括发行股份及支付现金购买资产和募集配套资金两部分内容,发行方式均系非公开发行。

发行股份及支付现金购买资产的发行对象为徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投,发行对象以其持有的环球易购全部股权认购本次非公开发行的股份。

本次非公开发行股份募集配套资金的发行对象为珠海横琴宏赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)、信达澳银基金管理有限公司。募集配套资金发行对象均以现金认购本次非公开发行的股份。信达澳银基金管理有限公司拟发起设立特定多个客户资产管理计划参与本次配套募集资金的认购,该计划将以公司本次非公开发行的股票为主要投资标的,该计划的具体交易结构及收益分配安排以资产管理合同为准。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(6)发行股份的定价原则和发行价格

本次发行股份定价基准日为公司第二届董事会第十二次会议决议公告日,定价基准日之前20个交易日的百圆裤业股票交易均价为14.34元/股,由于百圆裤业已经其股东大会审议并实施了2013年度权益分派方案,每10股派发现金股利0.45元(含税),根据相关规定,本次发行的价格确定为14.30元/股。

(7)股票上市地点

本次发行股份及支付现金购买资产的股票在深圳证券交易所上市。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(8)发行数量

按照交易方所获股份对价和发行价格计算,公司本次向交易对方发行的股份合计67,972,026股,其中向徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投分别发行42,764,020股、9,070,982股、2,728,158股、8,045,320股、5,363,546股公司股票(计算结果如出现不足1股的尾数应舍去取整,最终发行数量以中国证监会最终核准的发行数量为准)。

依据配套募集资金15,000万元以上上述发行价格计算,公司拟向投资者珠海横琴宏赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)、信达澳银基金管理有限公司发行股份募集配套资金,发行股份数合计为10,489,509股,具体如下:

本次交易总股对方发行股数为:

发行对象名称/姓名	认购数量(股)
徐佳东	42,764,020
李鹏臻	9,070,982
田少武	2,728,158
深创投	8,045,320
红土创投	5,363,546

配套募集资金认购对象及认购股份数量为:

发行对象名称/姓名	认购数量(股)
珠海横琴宏赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)	6,993,006
信达澳银基金管理有限公司	3,496,503

本次发行完成前公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项,导致发行价格进行调整的,则发行数量随之相应调整。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(8)上市地点

本次交易所发行的股票拟在深圳证券交易所上市。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(9)期间损益的归属

自基准日起至标的股权交割日止,环球易购在此期间产生的收益或因其他原因而增加的净资产由公司享有;如环球易购在此期间产生亏损,则由徐佳东、李鹏臻、田少武按股权比例占三人合计持有环球易购的股权比例承担。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(10)锁定期安排

交易对方:

徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投自股份交割日起12个月内不转让其在本次发行中取得的公司新增股份,为保证约定的补偿责任的可实现性,徐佳东、李鹏臻、田少武应按照如下要求转让其于本次发行中所获公司新增股份:

自股份交割日起24个月内,徐佳东、李鹏臻、田少武累计可转让股份数不超过其于本次发行获得的公司全部新增股份的20%;

自股份交割日起36个月内,徐佳东、李鹏臻、田少武累计可转让股份数不超过其于本次发行获得的公司全部新增股份的30%;

自股份交割日起48个月内,徐佳东、李鹏臻、田少武累计可转让股份数不超过其于本次发行获得的公司全部新增股份的50%;

自股份交割日起60个月内,徐佳东、李鹏臻、田少武累计可转让股份数不超过其于本次发行获得的公司全部新增股份的70%;

自股份交割日起60个月后,徐佳东、李鹏臻、田少武累计可转让股份数不超过其于本次发行获得的公司全部新增股份的100%。

因本次交易获得的上市公司股份在解锁后减持时需遵守《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规章和规范性文件的规定,以及《公司章程》的相关规定,若监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于以上锁定期的,徐佳东、李鹏臻、田少武同意根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。如果中国证监会及/或深交所对于上述锁定期安排有不同意见,其将按照中国证监会及/或深交所的意见对上述锁定期安排进行修订并予执行。

配套募集资金认购股份:

参与配套募集资金认购的珠海横琴宏赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)、信达澳银基金管理有限公司承诺其所认购公司本次发行的新增股份,自本次发行完成之日起36个月内不得转让。

本次发行完成后,由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份,亦应遵守上述约定。锁定期届满之后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(11)配套募集资金用途

本次交易募集配套资金15,000万元,用于支付本次交易的现金对价、本次重组的相关费用以及用于本次交易完成后补充环球易购的业务发展所需运营资金。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(12)本次发行前的滚存利润安排

股权交割日后,环球易购截至基准日的滚存未分配利润及基准日后实现的净利润归上市公司所有。

本次交易完成后,徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投与上市公司其他新老股东按其在本次交易完成后所持上市公司股份比例共享本次交易完成前上市公司的滚存未分配利润权益。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(13)标的资产办理权属转移的合同义务和违约责任

标的资产应在本次交易获得中国证监会核准的正式批文之日起30日内完成交割,交易对方若未能履行上述合同义务,将承担违约赔偿责任。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(14)决议有效期

本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的决议有效期为本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的有关议案提交股东大会审议通过之日起12个月内。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

本议案尚需提交公司股东大会逐项审议。

(23)审议通过《关于本次重大资产重组符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十二条第二款规定的议案》

为了促进产业整合,增强与公司现有主营业务的协同效应,公司本次拟通过现金及发行股份的方式购买深创投、红土创投、徐佳东、李鹏臻、田少武合计持有的深圳市环球易购电子商务有限公司100%股权并募集配套资金,其中本次向上述交易对象购买资产所发行股份为67,972,026股,占发行后公司总股本的比例不低于5%,本次重大资产重组的交易对方不是公司控股股东、实际控制人及其关联方,本次重大资产重组符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十二条第二款的规定。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

本议案尚需提请公司股东大会审议通过。

(24)审议通过《关于本次重大资产重组符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条规定的议案》

公司重组事项经审慎判断后认为,公司本次交易符合《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》第四条的规定,具体分析如下:

1、本次交易标的资产不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、建设施工等报批事项。

2、本次交易标的资产为环球易购100%股权,环球易购是依法设立和有效存续的有限责任公司,不存在出资不实或影响其合法存续的情形。截至公司本次重事会会议召开日,交易对方所拥有的环球易购100%股权权属清晰、完整,不存在质押、查封、扣押、冻结或其他权利受限制或禁止转让的情形。

本次交易完成后,公司将持有环球易购100%的股权,能实际控制环球易购的生产经营。

3、环球易购资产完整,与生产经营相关的各项资产均包括在环球易购中且拥有完整的产权,本次交易完成后公司在人员、采购、生产、销售、知识产权等方面能够保持独立。

4、本次交易应当有利于公司改善财务状况、增强持续盈利能力,有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力,有利于公司增强独立性、减少关联交易、避免同业竞争。

十、独立财务顾问的保荐机构资格

上市公司聘请广发证券担任本次交易的独立财务顾问,广发证券经中国证监会批准依法设立,具备保荐机构资格。

重大风险提示

一、审批风险

本次交易尚需取得股东大会批准和中国证监会核准。本次交易能否取得上述批准或核准及取得上述批准或核准时间存在不确定性,方案的最终能否实施成功存在上述的审批风险。

二、交易终止风险

公司已制定内幕信息管理制度并控制本次交易的内幕信息知情人员范围,但仍存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而暂停、终止或取消本次交易的风险。

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》,本次交易存在因合同各方当事人协商一致解除协议,交易终止的风险。此外,在本次交易审核过程中,交易各方可能需根据监管机构的要求不断完善交易方案,若双方无法对更改条款达成一致,则本次交易存在终止的可能。提请投资者关注本次交易可能终止的风险。

三、标的资产评估增值较大的风险

本次交易购买的资产为环球易购100%股权,本次交易以2014年3月31日为评估基准日,根据中和评估出具的《资产评估报告》,环球易购100%股权的评估值为104,549.00万元,对应基准日合并口径归属于母公司所有者账面净资产为11,655.63万元,增值92,893.37万元,评估增值率为796.98%。评估增值的主要原因是收益法评估环球易购收益能力持续增强的体现。投资者需要考虑由于宏观经济波动等因素影响标的资产盈利能力从而影响标的资产估值的风险。

四、本次交易形成的商誉减值风险

根据交易双方签订的附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》,本次环球易购100%的股权交易价格为103,200.00万元,基准日标的公司经审计合并口径归属于母公司所有者账面的净资产为11,655.63万元,预计本次交易完成后,在百圆裤业合并资产负债表中将形成较大商誉。根据正中珠江出具的广会专字[2014]G14013390038号《备考审计报告》,假设上市公司对环球易购的企业合并架构于2013年1月1日业已存在的情况下,上市公司将存在95,604.78万元商誉。根据《企业会计准则》规定,本次交易形成的商誉不作摊销处理,但需在未来每年年度终了进行减值测试,尽管公司与徐佳东、李鹏臻已就盈利承诺期未资产减值补偿事项进行了约定,但若环球易购未来经营状况发生重大不利变化,则存在商誉减值的风险,从而对公司当期损益造成不利影响。

五、标的资产承诺业绩无法实现的风险

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》,徐佳东、李鹏臻承诺环球易购2014年度、2015年度、2016年度、2017年度实现的净利润分别不低于人民币6,500万元、9,100万元、12,600万元、17,000万元。

提请投资者关注环球易购未来四年(2014年-2017年)营业收入和净利润预期将呈现较快增长的趋势,但由于宏观经济环境的变化、行业景气度的波动、市场竞争加剧、技术更新较快等原因可能出现业绩无法达到预期的风险。尽管《发行股份及支付现金购买资产协议》约定的业绩补偿方案可以较大程度地保障上市公司及广大股东的利益,降低收购风险,但如果未来环球易购在被上市公司控股后出现经营未达预期的情况,则会影响到上市公司的整体经营业绩和盈利规模。

六、业绩补偿承诺实施的违约风险

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》,公司本次交易中存在下列情况:(1)田少武、深创投、红土创投不参与业绩补偿承诺;(2)徐佳东、李鹏臻按约将分批解禁。

根据本次交易的约定,公司本次交易对价的现金对价部分一次性完成支付,且徐佳东、李鹏臻在本次交易中获得的股份对价将在五年内分期解禁。如环球易购在承诺期内无法实现业绩承诺,将可能出现徐佳东、李鹏臻处于锁定状态的股份数量少于应补偿股份数量的情形;虽然按照约定,徐佳东、李鹏臻须用等额现金进行补偿,但由于现金补偿的可执行性较股份补偿的可执行性低,有可能出现业绩补偿承诺实施的违约风险。

七、收购整合风险

本次交易完成后,环球易购将成为公司的全资子公司,百圆裤业的资产规模、业务范围都将得到扩大,上市公司需与环球易购在企业文化、经营管理、业务拓展等多方面进行融合,整合过程中若上市公司未能及时制定与之相适应的企业文化、组织架构、财务管理与内控流程、人力资源管理、技术研发管理等方面的具体整合措施,可能会对环球易购的经营产生不利影响,从而给上市公司及股东利益造成一定的影响。

针对此风险,上市公司将采取以下措施:

1.重组完成后初期,上市公司将保持环球易购现有的运营、销售、研发等相关制度、人员,避免其由多因本次交易受到影响,上市公司将维持环球易购管理人员稳定,不改变环球易购现有的总经理、副总经理人选,除非该等总经理、副总经理丧失(公司法)等法律规定的任正董事或高级管理人员的资格。

2.在董事会人员方面,上市公司将对环球易购的董事会成员进行调整,5名董事会成员中由上市公司委派,其中徐佳东或徐佳东指定人选1名,李鹏臻或李鹏臻指定人选1名,在财务负责人选派方面,上市公司将向环球易购派驻1名财务负责人,该财务负责人同时向上市公司和环球易购董事会、环球易购总经理汇报工作。

3.重组完成后,上市公司将适时进行管理、研发和销售的体系整合,优化管理架构和业务流程,提升公司整体管理能力。

4.在业务整合过程中,上市公司将充分考虑双方的人员素质、组织方式、企业文化等内部因素,加强与各方沟通及反馈,随时调整优化。

八、跨境出口零售贸易行业政策风险

跨境出口零售电商主管部门为国家商务部电子商务和信息化司,行业自律管理机构为中国电子商务协会,2013年国家为促进跨境电商行业的加速发展,接连颁布利好政策,其中《商务院办公厅转发商务部等部门关于实施支持跨境电子商务零售出口有关政策意见的通知》中正式公布了对跨境电子商务零售出口的支持政策,并提出具体措施以解决跨境电商在通关、支付、结汇、税务等方面存在的难题。

目前,环球易购已取得经营跨境电子商务业务所需的增值电信业务经营许可证,但若监管部门、进口国海关出台新的政策要求,变更业务资质或许可需求,而环球易购未能达到新政策的要求取得相应资质或许可,将对环球易购的持续经营产生不利影响。

九、标的公司所处行业的经营风险

1.行业加剧竞争风险

标的公司环球易购为跨境出口零售电商,该行业技术、业务服务模式仍处于快速发展阶段,产品和模式创新和更替较快,竞争激烈。环球易购除了应对行业内部上市跨境出口零售电商知名竞争对手,市场份额也面临如EBAY、Amazon、速卖通等综合门户类跨境出口零售电商的挤压,同时未来行业的新进入者也会对行业造成冲击。经过多年的技术积累、品牌和客户资源沉淀,环球易购在激烈的行业竞争中已经形成了一定的优势和竞争壁垒,但前期因为Sammydress、Everbuying等多个自建专业品类垂直电子商务销售平台,截至2014年6月底,环球易购旗下平台合计注册用户数量超过600万人,在线产品SKU数量超过20万个,产品销往全球200多个国家和地区,但若未来环球易购不能准确把握市场和行业发展趋势,及时进行技术引进升级和业务创新,则存在竞争优势减弱、经营业绩下滑等经营风险。

2.宏观经济波动风险和外贸政策风险

环球易购主要从事服装服饰类产品、3C电子产品的线上跨境出口零售业务,较其它日常消费品(如食品)相比,价格弹性较大,受宏观经济影响较大,若未来国际经济形势发生重大变化,如经济增长放缓或停滞,都将制约服装服饰、消费类电子产品的市场需求。

3.“中国制造”性价比优势降低的风险

环球易购秉承“扎根中国、惠通全球”的经营理念,通过自建专业品类、多语种的多维立体垂直电商平台体系,以高性价比的中国制造产品,为全球用户提供高性价比的海量选择。然而,近年来“中国制造”也面临人力资料移成本上涨、人民币升值、全球外需波动、其他国家成本更低等诸多挑战,“中国制造”的价格优势面临压力;环球易购主要产品外部临着性价比降低的风险。如果未来“中国制造”高品特别是服装、3C电子商品的成本