



Disclosure 信息披露

2015年1月29日 星期四
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B11

(上接B10版)

即环球星光2012年度及2013年1-4月的法定合并报表并未考虑Oneworld和Unger同期的财务数据;而该期间的模拟合并报表考虑了Oneworld和Unger的财务数据以及内部抵销的影响。

报告期内,各子公司纳入环球星光的法定合并报表与模拟合并报表时间如下:

子公司全称	法定报表中纳入合并报表日	模拟报表中纳入合并报表日
Star Ace Asia Limited 恒亚亚洲(有限公司)	2012年1月1日	2012年1月1日
Orient Gate Enterprise Limited (东志企业有限公司)	2012年1月1日	2012年1月1日
Diamond Dragon Fashion Limited 钻龙时装(有限公司)	2012年1月1日	2012年1月1日
Star Property HK Limited 恒晖置业有限公司	2012年1月1日	2012年1月1日
Oneworld Apparel LLC	2013年4月30日	2012年1月1日
Unger Fabrik LLC	2013年4月30日	2012年1月1日
Apparel Production Services Global, LLC	2014年1月14日	2014年1月14日
AIS El Salvador, S.A. de C.V.	2014年1月14日	2014年1月14日

(2)收购Oneworld和Unger产生的无形资产—客户关系及商誉处理不同

2013年4月30日,罗永斌控制的Legend East、Silver Grow和Pacific Pearl收购了Oneworld和Unger的全部股权,实际收购成本为5,576.00万美元。截至评估基准日2013年4月30日Oneworld和Unger可辨认净资产公允价值2,147.53万美元。扣除应付归属于Oneworld和Unger股东未分配股利及相关税费约1,745.51万美元后Oneworld和Unger可辨认净资产公允价值为402.02万美元,收购成本超过Oneworld和Unger可辨认净资产公允价值的差额5,173.98万美元确认为商誉。

在环球星光法定合并报表中反映了上述无形资产—客户关系和商誉,但在模拟合并报表中假设2012年1月1日起罗永斌已经控制了Oneworld和Unger,因此在模拟合并报表中并未体现上述无形资产—客户关系和商誉。

(六)环球星光的主要经营情况分析

基于充分反映报告期内资产包内公司重组活动对环球星光财务状况的影响,本报告中对环球星光资产负债财务状况的分析基于环球星光2012年、2013年和2014年1-8月的法定合并财务报表。但对环球星光盈利能力的分析是基于环球星光2012年、2013年和2014年1-8月的模拟合并财务报表。

1.最近两年一期环球星光财务状况简要分析

(1)应收账款

2014年8月31日环球星光应收账款前五位客户情况如下表所示:

客户名称	金额(万元)	占应收账款总额的比例
Wells Fargo Bank	4,709.46	35.37%
CIT Commercial Services Inc.	3,451.64	25.92%
Romex Textiles Inc.	1,516.72	11.39%
XL Fabric Inc.	1,500.82	11.27%
ITC Textile Ltd.	721.79	5.42%
合计	11,900.42	89.37%

2013年末环球星光应收账款前五位客户情况如下表所示:

客户名称	金额(万元)	占应收账款总额的比例
CIT Commercial Services Inc.	4,649.61	42.42%
Fabric Selection Inc.	1,204.56	10.99%
XL Fabric Inc.	1,122.23	10.24%
ITC Textile Ltd.	977.60	8.92%
Romex Textiles Inc.	936.85	8.55%
合计	8,890.84	81.12%

2012年末环球星光应收账款前五位客户情况如下表所示:

客户名称	金额(万元)	占应收账款总额的比例
CIT Commercial Services Inc.	3,862.22	49.08%
KELLWOOD WESTERN REGION	2,045.37	25.99%
ITC Textile Ltd.	500.18	6.36%
VF Corporation	460.92	5.86%
Matrix International Textiles Inc.	330.57	4.20%
合计	7,199.25	91.48%

上述三表中列示的主要应收账款客户中CIT Commercial Services Inc为Oneworld和Unger的应收账款保理商,Wells Fargo Bank为APS Global的应收账款保理商。在Oneworld、Unger、APS Global未提出预付要求的前提下保理商通常在客户账期到期后即向其支付已保理的应收款,若Oneworld、Unger、APS Global提出预付请求则保理商通常会请求接受次日即向其支付已保理的应收款。保理商保理业务收费主要包括了手续费及利息两项,手续费主要按照受理应收账款规模的一定百分比收取,利息的起息日为保理商实际支付保理款时点,计息期间自起息日至最终客户付款日。由于Oneworld、Unger、APS Global对于大部分应收账款均进行了保理,从而使近两年一期末环球星光应收账款余额中应保理商余额占比较高,同时通过保理的方式也提高了环球星光应收账款的周转速度,并在一定程度上降低了回款的风险。

(2)其他应收款

近两年及一期各期末环球星光其他应收款余额中主要均为应收关联方资金占款,其余主要为押金及员工借款;截至2014年8月31日,环球星光的其他应收款账面余额为11,052.58万元,其中对实际控制人罗永斌的其他应收款为10,649.64万元。环球星光实际控制人罗永斌承诺将在第一期收购对价支付后归还其个人及其控制的其他企业占用环球星光的全部资金。

(3)无形资产及商誉

最近两年一期环球星光账面无形资产及商誉均因资产包内公司重组产生,具体情况如下:

1)2013年4月收购Oneworld和Unger全部股权

2013年4月,罗永斌控制的Legend East、Silver Grow和Pacific Pearl收购了Oneworld和Unger的全部股权,并聘请了利德行测量师有限公司对Oneworld和Unger在该基准日的整体价值进行了评估。根据评估报告所述,Oneworld和Unger客户关系的公允价值为210万美元。环球星光将此客户关系根据评估的公允价值计入无形资产,按直线法分15年摊销。

该次收购实际收购成本为5,576.00万美元,截至该次收购评估基准日2013年4月30日Oneworld和Unger可辨认净资产公允价值2,147.53万美元,扣除应付归属于Oneworld和Unger股东未分配股利及相关税费约1,745.51万美元后Oneworld和Unger可辨认净资产公允价值为402.02万美元,收购成本超过Oneworld和Unger可辨认净资产公允价值的差额5,173.98万美元确认为商誉。

2)2014年1月收购APS Inc.所有资产与负债

2014年1月14日,资产包内公司APS Global收购了APS Inc.的全部资产和负债,并聘请了Birch Valuation, LLC对APS Inc.在该基准日的整体价值进行了评估。根据评估报告所述,APS Inc客户关系的公允价值为2,000.00万美元。环球星光将此客户关系根据评估的公允价值计入无形资产,按直线法分15年摊销。

该次收购实际收购成本为3,655.43万美元,经评估APS Inc.有形资产负债的公允价值为943.43万美元,无形资产—客户关系关系的公允价值为2,000.00万美元,合计2,943.43万美元,收购对价超过APS Inc.可辨认净资产公允价值的差额712.01万美元确认为商誉。

3)2014年1月收购APS ES全部股权

2014年1月,罗永斌实际控制的Billion Magic和Gold Spirit以100万美元的对价收购了APS ES 100%股份,收购对价超过APS ES可辨认净资产账面价值的差额14.47万美元确认为商誉。

(4)银行借款合同

最近两年及一期各期末,环球星光的短期借款具体如下表所示:

项目	2014.08.31	2013.12.31	2012.12.31
短期抵押借款	4,958.93	8,999.19	3,731.81
短期保证借款	6,573.60	4,517.45	1,160.21
长期借款	1,535.56	1,608.16	1,790.32

(5)偿债能力及资产周转能力分析

最近两年及一期环球星光的主要偿债能力指标如下表所示:

财务指标(单位:万元)	2014.08.31	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率	40.35%	50.58%	66.53%
流动比率(倍)	1.08	0.85	1.36
速动比率(倍)	0.49	0.54	0.90
财务指标(单位:万元)	2014年1-8月	2013年度	2012年度
息税前利润(单位:万元)	13,458.65	5,339.83	19,540.08
利息保障倍数(倍)	36.07	16.00	76.66

注:上表中支付折旧及摊销费用以法定报表口径为准。

由上表可以看出最近两年及一期环球星光业务各项偿债能力指标保持在合理水平,2013年末因当年内利润分配造成流动资产下降及流动比率与速动比率的下降。截至2014年8月31日资产负债率为40.35%,利息保障倍数较高,拥有足够的可偿还利息的资金,支付利息费用的能力比较强,对到期债务偿还的保证程度比较高,具备较强的偿债能力,偿债风险较低。

另外,最近两年及一期,环球星光信用状况良好,未发生过延迟支付利息及贷款逾期的情形,并与多家银行建立了较好的信用合作关系。

环球星光的主要资产周转能力指标如下表所示:

项目	2014年1-8月	2013年度
应收账款周转率(次)	16.01	19.12
存货周转率(次)	15.96	41.86

注:2014年1-8月数据采用年化计算。

依靠应收账款的保理制度、订单式生产模式和高效的信息管理制度,环球星光的运营模式与中国服装业公司采用大量门店、高库存和高应收账款有显著差异,资产管理能力比中国传统服装业公司相对较强。

项目	2013年度
应收账款周转率(次)	19.12
存货周转率(次)	41.86
A股服装上市公司平均值	8.20
3.14	

注:A股服装上市公司上市公司选取证监会行业分类的纺织服装_服饰业(并剔除了不具可比性的涉及贸易或房地产的雅戈尔、际华国际和红豆股份三家公司),下同。

2.最近两年一期环球星光盈利能力简要分析

2013年前两年环球星光采取以量取胜的发展战略,2012年度收入和利润水平均较高。2013年,环球星光进行了战略结构调整,放弃了部分经验周期较长的客户,采取以销订产方式并集中清理了压库商品,因此2013年度环球星光销售收入和利润均同比大幅下滑。2014年随着前期战略调整效果逐步显现,环球星光资产周转能力进一步提高,原用优质客户的需加大以及新开发的客户使得营业收入同比增长,另外环球星光2014年内外收购APS ES股权及APS Inc.整体资产亦在一定程度上提升了其盈利能力。

(1)营业收入变动分析

最近两年及一期,环球星光的营业收入构成情况如下表所示:

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
金额(万元)	金额(万元)	增长率	金额(万元)
主营业务收入	124,603.68	174,323.37	-25.74%
其他业务收入	759.67	99.45	335.56%
合计	125,363.35	174,422.82	-25.71%

最近两年及一期,环球星光的主营业务收入按产品分类如下表所示:

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
布料	9,375.45	7.52	11,661.42	6.69	10,148.97	4.32
成衣	115,228.23	92.48	162,661.95	93.31	224,608.19	95.68
合计	124,603.68	100.00	174,323.37	100.00	234,757.16	100.00

由上表可以看出环球星光主要销售产品是布料和成衣,其中成衣销售收入占到环球星光总销售收入的大部分,2012年、2013年、2014年1-8月占比分别为95.68%、93.31%、92.48%,布料销售在2012年、2013年、2014年1-8月占比分别为4.32%、6.69%、7.52%。

从主要客户来看,除2014年收购APS以后新增客户Under Armour以外(占比17%左右),环球星光前三大客户基本保持稳定,分别是Target、Macy's、Kohl's,此三大客户报告期内销售收入占比平均分别保持在15%、12%、10%左右的水平。未来环球星光业绩的增长将很大程度上依赖于现有客户的自然增长。最近两年及一期环球星光前五大客户情况具体如下表所示:

客户名称	营业收入(万元)	占营业收入总额的比例(%)
Under Armour Inc.	21,204.84	16.91
Target Brands, Inc.	19,102.38	15.24
Macy's + Merchandising Group	18,127.97	14.46
Kohl's + Illinois, Inc.	14,483.66	11.55
Stage Stores Inc.	3,954.72	3.15
合计	76,873.57	61.31

客户名称	营业收入(万元)	占营业收入总额的比例(%)
Target Brands, Inc.	30,527.41	17.50
Macy's + Merchandising Group	22,450.04	12.87
Kohl's + Illinois, Inc.	18,238.80	10.46
Kellwood Company	17,625.48	10.11
KMART Corporation	7,189.63	4.12
合计	96,031.36	55.06

客户名称	营业收入(万元)	占营业收入总额的比例(%)
Target Brands, Inc.	29,034.69	12.37
Macy's + Merchandising Group	23,734.07	10.11
Kohl's + Illinois, Inc.	21,363.60	9.10
Miken Clothing Co.	16,382.93	6.98
J. C. Penney and Company, Inc.	14,572.88	6.21
合计	105,088.17	44.77

(2)毛利及毛利率变动分析

最近两年及一期,环球星光的主营业务毛利及毛利率如下表所示:

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
主营业务收入	124,603.68	174,323.37	234,757.16
主营业务成本	86,111.09	127,280.15	172,644.44
主营业务毛利	38,492.58	47,043.22	62,113.72
主营业务毛利率	30.89%	26.99%	26.46%

由上表可以看出最近两年及一期环球星光主营业务毛利率水平稳中有升,2014年1-8月毛利率水平相比前两年出现了小幅上涨。

最近两年及一期,环球星光的主营业务毛利按产品分类如下表所示:

项目	2014年1-8月		2013年度		2012年度	
	金额 (万元)	贡献率 (%)	金额 (万元)	贡献率 (%)	金额 (万元)	贡献率 (%)
布料	2,167.51	5.63	1,819.74	3.87	1,615.34	2.60
成衣	36,325.08	94.37	45,223.49	96.13	60,498.38	97.40
合计	38,492.58	100.00	47,043.22	100.00	62,113.72	100.00

最近两年及一期,环球星光的主营业务毛利率按产品分类如下表所示:

项目	2014年1-8月	2013年度	2012年度
布料	23.12%	15.60%	15.92%
成衣	31.52%	27.80%	26.94%
主营业务综合毛利率	30.89%	26.99%	26.46%

环球星光主营业务中布料业务为成衣销售业务的衍生业务,收入及毛利占比均较低,环球星光主要通过子公司Orient Gate经营布料的经销业务,Orient Gate通过对于下游客户布料需求与上游布料供应商布料报价进行双向撮合达成交易,因此每笔交易因基础布料材质及定价空间的差异Orient Gate可获得的毛利率水平均存在一定差异,但总体来看因该业务的经销属性其整体毛利率水平低于成衣的销售毛利率水平。

(七)对外担保、关联方占款及重大诉讼

1.对外担保情况

根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字[2014]第141324号《审计报告》,截至2014年8月31日,环球星光对外担保总额为7,505.14万元,其中对Mega Term Enterprise Limited担保3,118.16万元、对All Cheer International Limited担保4,386.98万元。

2.关联方占款情况

根据立信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的信会师报字[2014]第141324号《审计报告》,截至2014年8月31日,环球星光的关联方占款余额为10,649.64万元,全部为对实际控制人罗永斌的其他应收款。

根据《资产收购补充协议》,罗永斌承诺并确认当《资产收购补充协议》经甲方股东大会审议通过,并进入履行之日起,罗永斌及其实际控制或关联的主体不再继续占用环球星光名下资金或信用额度;在甲方履行完毕第一期收购价款全部或分支付至共管账户后,由共管账户直接清偿罗永斌及其实际控制或关联的主体与环球星光之间的往来账款,具体清偿数额根据双方共同认可的具有证券、期货从业资格的会计事务所就交割日对环球星光出具的《专项审计报告》确定。

3.重大诉讼情况

根据OWS Holdings及罗永斌的承诺,截至本预案签署之日,环球星光及其子公司不存在重大诉讼。

(八)关于环球星光股权转让涉及的约束条款

根据OWS Holdings及罗永斌的承诺,OWS Holdings合法拥有可对抗第三人的环球星光股权,有权将环球星光95%的股权按《资产收购协议》规定的条件和条款转让给大元股份。

环球星光《公司章程》及相关协议对其股权转让并未作出特别的特殊限制,除资产包内子公司下列正常经营中的信贷协议对环球星光子公司的股权或资产变化需要对相关金融机构进行通知取得同意外,不存在对本次交易构成障碍的条款:

- 1.根据Unger、Oneworld及CTI签订的《保理协议》,如需要转上Oneworld与Unger 49%以上的股份或子公司资产,需提前60天以书面形式通知CTI。
- 2.根据APS与Wells Fargo签订的《保理协议》,本次收购应获得Wells Fargo的书面同意。
- 3.根据澳新银行集团有限公司香港分行与Star Ace订立的相关信贷协议,在公司股东、董事或管理人员有重大变更后,Star Ace必须向银行履行通知义务。
- 4.根据澳新银行集团有限公司香港分行与Orient Gate订立的相关信贷协议,在Orient Gate的股东、董事或管理人员有重大变更后必须向银行履行通知义务;
- 5.根据渣打银行(香港)有限公司与Orient Gate订立的相关信贷协议,在Orient Gate的实际股东及董事变更、组织章程大纲及细则修订后,Orient Gate必须向银行履行通知义务。
- 6.根据渣打银行(香港)有限公司与Diamond Dragon订立的相关信贷协议,在Diamond Dragon的实际股东及董事变更、组织章程大纲及细则修订后,Diamond Dragon必须向银行履行通知义务。
- 6.根据渣打银行(香港)有限公司与Star Property订立的相关信贷协议,如Star Property的实际股东及董事变更、组织章程大纲及细则修订后,Star Property必须向银行履行告知义务。
- (九)附生效条件的《资产收购协议》及《资产收购补充协议》的内容摘要主要内容
- 1.协议主体、签订时间
- 甲方:(受让方):中夏大元化工股份有限公司;
- 乙方:(转让方):乙方:Oneworld Star Holdings Ltd.;乙方二:罗永斌;
- 乙方二为乙方一的重事及实际控制人,乙方一与乙方二合称“乙方”)
- 丙方:杨军(丙方为甲方的实际控制人);
- 《资产收购协议》签订时间:2014年10月17日
- 《资产收购补充协议》签订时间:2015年1月28日
- 2.转让标的
- 乙方应促使管理层人员在相关的竞业禁止协议和保密协议中承诺,管理层人员在环球星光工作期间,无论在何种情况下,在中国、香港、美国及萨尔瓦多范围内,不得以任何方式受聘或经营于任何与环球星光及其关联公司、业务有直接或间接竞争或利益冲突的公司,即不能到生产、开发、经营与环球星光及其关联公司、环球星光生产、开发、经营同类业务或经营同类业务或有竞争关系的其他公司兼职或全职;也不能以任何方式以任何第三者的名义设立、投资或经营与甲方及其关联公司、环球星光有任何竞争或利益冲突的同类企业,或从事与甲方有竞争关系的业务;并承诺守甲方及其关联公司、环球星光秘密,不泄露其所知悉或掌握的甲方及其关联公司、环球星光的商业秘密。

甲方拟将乙方一收购其持有的环球星光总计19,000股流通股(占环球星光95%的已发行股份);乙方同意将其持有的环球星光总计19,000股流通股(占环球星光95%的已发行股份)转让给甲方或甲方为本次收购可能设立的特殊目的公司。

3.标的资产定价依据

经甲、乙双方一致同意,目标资产的收购最高对价为人民币拾捌亿捌仟万元(RMB 1,880,000,000)。目标资产的收购对价以经具有从事证券、期货相关业务资格的评估机构(按《中国资产评估准则》)出具的评估报告确认的评估结果为依据,甲、乙双方同意,若评估结果显示目标资产的价格高于人民币拾捌亿捌仟万元(RMB 1,880,000,000),则收购对价为人民币拾捌亿捌仟万元(RMB 1,880,000,000)为准;如评估结果显示目标资产的价格低于人民币拾捌亿捌仟万元(RMB 1,880,000,000),则收购对价以评估结果为准。

如本协议满足全部生效条件时,上述评估报告已不在有效期内,则甲、乙双方同意重新委托具有证券、期货相关业务资格的评估机构重新就目标资产进行评估并出具相应的评估报告。

经双方签署的《资产收购补充协议》确认,目标资产的收购对价为人民币拾捌亿捌仟万元(RMB 1,880,000,000,依北京天健兴业资产评估有限公司于2015年1月20日出具的天兴评报字(2014)第1312号《资产评估报告》确定金额与商定最高收购价孰低确定)。

4.股权转让价款的支付方式

(1)在甲方完成下列条件后的10日内,甲方应将收购对价的75%即人民币拾肆亿壹仟万元(RMB 1,410,000,000)(以下简称“第一期收购对价”)汇入甲、乙双方共同指定的银行监管账户或指定中介机构的银行账户(以下简称“共管账户”):

- 1)经甲方董事会及股东大会同意;
- 2)本次收购获中国证监会核准;
- 3)甲方非公开发行成功且募集资金到位;
- 4)取得了境外投资及换汇所需要的全部审批;
- 5)本次收购涉及的相关事项取得其他有权监管机构的必要批准、核准、同意(如需)。

(2)在第一期收购对价汇入共管账户的10日内,乙方应配合甲方开始交割,甲、乙双方签署了交割确认函后,甲方应通知共管账户向乙方支付第一期收购对价。

(3)经甲、乙双方共同认可具有证券、期货从业资格的会计师事务所应在每个承诺年度结束后的90日内对环球星光实际实现的净利润及差异情况出具《专项审计报告》,如《专项审计报告》显示环球星光已根据业绩承诺条款在相应的承诺年度完成相应的业务承诺,甲方应在每个承诺年度出具《专项审计报告》后的20日内分别按20%(对应承诺期第一年)、30%(对应承诺期第二年)、50%(对应承诺期第三年)的比例向乙方一支付收购对价的剩余对价总计人民币肆亿柒千万元(RMB 470,000,000)(以下简称“第二期收购对价”);如环球星光在相应的承诺年度未完成第4.3条所规定的业务承诺,则甲方有权扣除该承诺年度应支付给乙方一的收购对价。

5.资产过户方式

甲方应在下列条件同时达成后向乙方发出交割确认函(i)目标资产实际过户至甲方或SPV名下并取得相关登记部门的过户确认文件;(ii)乙方已根据交割清单上所记载的全部事项完成交割,甲、乙双方一致同意,乙、丙方签署交割确认函的当日为交割日;自交割日起,目标资产的全部资产所有权、负债及业务的相关权利和利益均由甲方享有。

6.过渡期间安排

环球星光在过渡期间产生的盈利及其他净资产的增加由甲方享有,环球星光在过渡期间的亏损及其他净资产减少由乙方承担,甲方可直接在收购对价中予以扣除。

根据《资产收购补充协议》,为明确APS Global、Oneworld及Unger 2014年1-8月的税负,APS Global、Oneworld及Unger自2014年1月1日起至2014年8月31日企业性质处于LLC期间50%的经审计净利润由环球星光现股东享有,但环球星光现股东应以其适用的法律法规缴纳前述期间APS Global、Oneworld、及Unger 100%的经审计的净利润所涉税负(包括但不限于各个分配环节所可能产生的所得税),甲方概不承担。

7.清理实际控制人占款

根据《资产收购补充协议》,乙方承诺并确认:1.《资产收购协议》经甲方股东大会审议通过,并进入履行之日起,乙方二及其实际控制或关联的主体不再继续占用环球星光名下资金或信用额度;2.在甲方履行第一期收购对价全部或部分支付至共管账户后,由共管账户直接清偿乙方二及其实际控制或关联的主体与环球星光之间的往来账款,具体清偿数额根据甲、乙双方共同认可的具有证券、期货从业资格的会计事务所就交割日对环球星光出具的《专项审计报告》确定。

8.业绩承诺与补偿安排

(1)本次非公开发行所募集的资金除用于本次收购外,甲方应将部分剩余资金根据环球星光的运营需要分次向其进行补充;其中,甲方首次收购环球星光新发行股份应按与本次收购的每股价格相同,且首次增资应在交割完成后三个月内进行。

(2)乙、丙两方同意以目标资产完成交割之日起连续12个月为承诺期的第一年(“承诺期第一年”);以目标资产完成交割之日起的第13个月起连续12个月为承诺期的第二年(“承诺期第二年”);以目标资产交割之日起的第25个月起连续12个月为承诺期的第三年(“承诺期第三年”)。

(3)乙、丙两方共同对环球星光在交割后所实现的业绩进行承诺,在承诺期第一年,环球星光对应的合并报表口径下扣除非经常性损益后的净利润应不低于陆仟贰佰陆拾万美元(USD 62,000,000),以2014年9月的美元兑人民币汇率1:6.15进行计算,应相当于人民币柒亿贰仟陆拾叁万元(RMB 382,530,000);在承诺期第二年,环球星光对应的合并报表口径下扣除非经常性损益后的净利润应不低于陆仟肆佰陆拾万美元(USD 84,600,000),以2014年9月的美元兑人民币汇率1:6.15进行计算,应相当于人民币伍亿贰仟零陆拾玖万元(RMB 520,290,000);在承诺期第三年,环球星光对应的合并报表口径下扣除非经常性损益后的净利润应不低于壹亿壹仟捌佰柒拾玖万美元(USD 118,700,000),以2014年9月的美元兑人民币汇率1:6.15进行计算,应相当于人民币柒亿叁仟万零伍仟元(RMB 730,050,000)。

(4)甲方方在承诺期内应聘请经乙方认可的具有证券、期货业务资格的会计师事务所对相应的承诺年度环球星光实际实现的净利润及差异情况出具《专项审计报告》。

(5)若三年承诺期满,环球星光的实际净利润总额未达到本款第三条所规定的承诺净利润总额,则甲方应在承诺期第三年的《专项审计报告》出具后的10日内以书面方式通知乙、丙两方,根据以下环球星光实际实现的净利润及差异情况分别进行计算并一并要求乙、丙两方以现金形式进行补偿:

- 1)如该情况发生在承诺期的第一年,则乙方负责以现金形式补偿环球星光不足部分的67.52%,丙方负责以现金形式补偿不足部分的32.48%;
- 2)如该情况发生在承诺期的第二年,则乙方负责以现金形式补偿环球星光不足部分的59.10%,丙方负责以现金形式补偿不足部分的40.90%;
- 3)如该情况发生在承诺期的第三年,则乙方负责以现金形式补偿环球星光不足部分的50.55%,丙方负责以现金形式补偿不足部分的49.45%。

补偿金额 = 承诺环球星光净利润 - 环球星光实际净利润

如环球星光在承诺期内单个年度的实际净利润超过本款第三条规定的相应年度的承诺净利润,但(i)承诺期第一年的环球星光的实际净利润总额仍低于本款第三条规定的承诺净利润总额;且(ii)环球星光在承诺期内有两个承诺年度的实际净利润未达到本款第三条规定相应年度的承诺净利润,则在根据以下不同情况处理后,按照上述方式进行计算并一并要求乙、丙两方以现金形式向环球星光进行补偿:

- 1)如环球星光在承诺期第一年及第二年的实际净利润未达到本款第三条规定的相应年度的承诺净利润,而环球星光在承诺期第三年的实际净利润超过相应年度的承诺净利润,则承诺期第三年环球星光的实际净利润超过承诺净利润的部分应优先覆盖承诺期第二年实际净利润与承诺净利润的差额;为免生疑问,余下实际净利润超过承诺净利润的部分(如有)将用于覆盖其他承诺年度实际净利润与承诺