

# 信息披露 Disclosure

证券代码:600785 证券简称:新华百货 编号:2016-018

## 银川新华百货商业集团股份有限公司 提示性公告

**特别提示**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司于2016年2月4日收到上海宝银创股权投资管理有限公司及上海兆赢股权投资基金管理有限公司发来的《财务顾问报告》和《法律意见书》(详见公司同日披露在上海证券交易所网站及《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》的开源证券股份有限公司《关于银川新华百货商业集团股份有限公司收购报告书之财务顾问报告》及《广东太平洋联合律师事务所关于〈银川新华百货商业集团股份有限公司收购报告书〉的法律意见书》。)

本公司依据《上市公司收购管理办法》等规定披露该等中介机构核查意见,需要特别说明的是,本公司对该等核查意见所依据的证据、核查过程和结论等表示强烈质疑,尤其对上海宝银及其一致行动人是否符合《上市公司收购管理办法》规定的收购人资格及相关行为合法性表示强烈质疑。公司及与相关专项顾问沟通和评估讨论。本公司也将向证券监管机构积极提供相关证据材料和线索报告。

敬请投资者注意投资风险!特此公告。

## 广东太平洋联合律师事务所 关于《银川新华百货商业集团股份有限公司收购报告书》的法律意见书

广东太平洋联合律师事务所 二〇一六年二月

关于《银川新华百货商业集团股份有限公司收购报告书》的法律意见书

致:上海宝银创股权投资管理有限公司 上海兆赢股权投资管理有限公司

上海兆赢股权投资管理有限公司及其一致行动人上海兆赢股权投资基金管理有限公司(以下称“一致行动人”)的委托,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司收购管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》、《上海证券交易所有关股票上市规则》等法律、法规、规章的规定,就收购人上海宝银创股权投资管理有限公司收购银川新华百货商业集团股份有限公司股份而编制的《银川新华百货商业集团股份有限公司收购报告书》出具法律意见。

**声明**

对本所出具的本法律意见书,本所律师声明如下:

- 1.本所律师根据《证券法》、《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则(试行)》等规定,严格履行法定职责,遵循了勤勉尽责和诚实信用原则,对本法律意见书出具以前已经发生或存在的事实进行了充分的查验验证,保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整,所发表的结论性意见不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并承担相应的法律责任;
- 2.在本法律意见书下,本所仅根据本法律意见书出具以前已经发生和存在的事实以及中国现行法律、法规、规范性文件发表法律意见。本所律师对收购人及其一致行动人提供的与出具本法律意见书有关的所有文件、资料以及有关证言已经进行了审查、判断,并据此出具本法律意见书。对与出具本法律意见书有关而又无法得到独立证据支持的事实,本所依赖有关政府部门、本次交易所涉及各方或有关单位出具具有证明性质的材料发表法律意见;
- 3.收购人及其一致行动人保证本所律师认为出具本法律意见书所必需、真实的、完整的原始书面材料、副本材料或口头证言,并保证所提供的文件资料真实、准确、复印件与原件一致,不存在虚假记载、重大遗漏和隐瞒;
- 4.本所律师同意将本法律意见书作为本次交易所必需的法律文件,随其他材料一起上报;
- 5.本法律意见书仅针对与本次交易有关的法律问题发表意见,并不对审计、评估、财务等非法律专业事项发表意见。在本法律意见书中对有关审计报告某些数据和结论的引述,并不意味着本所对这些数据和、结论的真实性和准确性作出任何保证,本所并不具备核查和评价该等数据的适当资格;
- 6.本法律意见书仅供收购人为本次交易之目的使用,不得用作任何其他目的。

本法律意见书下,除非文中另有说明,下列词语具有如下特定含义:

本所	指	广东太平洋联合律师事务所
收购人	指	上海宝银创股权投资管理有限公司
兆赢投资	指	上海兆赢股权投资管理有限公司
一致行动人	指	上海兆赢股权投资管理有限公司
上市公司	指	银川新华百货商业集团股份有限公司
收购报告书	指	《银川新华百货商业集团股份有限公司收购报告书》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
《第16号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》
《上交所上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》(2014年修订)

基于上述,本所律师根据相关法律、法规、规范性文件和中国证监会有关规定,按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神,出具法律意见如下:

**一、收购人主体情况**

**(一)收购人概况**

公司名称	上海宝银创股权投资管理有限公司
注册地址	上海市虹口区四川路137号2楼723室
法定代表人	崔军
公司类型	有限责任公司
注册资本	2000万元人民币
组织机构代码	310116002714761
营业执照注册号	60508486-0
税务登记证号码	310106609000000
上海宝银创股权投资管理有限公司	上海宝银创股权投资管理有限公司
控股股东	崔军、成耀、世华国际投资有限公司、上海宝银创投资有限公司
通讯地址	上海市虹口区四川路137号2楼723室
联系电话	(021)16967436
经营范围	2015年10月12日至2025年10月11日
经营范围	投资管理;除金融、证券等国家专项规定外,投资咨询;除经纪、计算机软件开发、销售、

经本所律师核查,收购人是依法设立的责任有限公司。截止至本法律意见书出具之日,收购人不存在被法院、法院、规章、收购人现行有效章程及其他规范性文件需要终止或解散的情形。收购人合法存续。

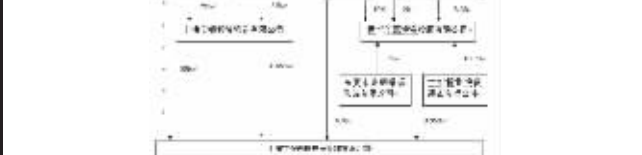
**(二)收购人股权结构及其控制关系**

截至本法律意见书出具之日,收购人的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	持股比例(%)
1	成耀	1,000	50
2	崔军	800	40
3	世华国际投资有限公司	100	0.05
4	上海宝银创投资有限公司	1	0.05
合计		2,000	100

**2.收购人的股权控制关系**

截至本法律意见书出具之日,崔军先生持有收购人50%股权,上海宝银创投资有限公司持有收购人0.05%股权,上海宝银创投资有限公司系崔军先生控股的公司,因此,崔军先生合计持有收购人50.05%股权,是收购人的控股股东及实际控制人。收购人股权控制关系如下:



**3.收购人的控股股东、实际控制人崔军控制或者参股的企业基本情况**

公司名称	注册资本(万元)	持股比例(%)	主营业务
上海宝银创股权投资管理有限公司	2000	50.05%	投资管理;除金融、证券等国家专项规定外,投资咨询;除经纪、计算机软件开发、销售、
上海兆赢股权投资中心(有限合伙)	-	-	投资管理、咨询、企业管理咨询、资产管理
上海宝银创投资有限公司	10	79%	投资管理、咨询、资产管理
新余市兆赢股权投资管理有限公司	1000	50.1%	股权投资管理、资产管理、(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

**(三)主要业务情况及财务情况简要说明**

收购人经营范围为投资管理、投资咨询、计算机软件开发、销售,主营业务为投资管理及投资咨询服务。

**2.财务情况**

收购人最近三年的主要数据如下:

资产/负债项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	115,229,968.84	29,381,827.88	20,556,087.75
负债总计	98,234,679.81	6,520,558.36	3,219,315.45
所有者权益合计	21,094,289.03	22,871,269.52	17,336,772.30
营业收入	2015年度	2014年度	2013年度
营业利润	7,097,688.08	15,100,081.04	0.00
净利润	6,460,727.78	4,487,786.73	-2,229,326.42
净利润	5,773,085.82	4,006,716.28	-2,229,326.42

**(四)收购人的主要控股或参股的其他企业情况**

截至本法律意见书出具之日,除新华百货外,收购人控制或参股的其他企业情况如下:

公司名称	注册资本(万元)	持股比例(%)	主营业务
上海兆赢股权投资管理有限公司	2000	30%	股权投资管理、投资管理、实业投资、商务咨询、投资咨询、企业管理咨询

**(五)收购人最近五年所受处罚情况**

2015年11月11日,收购人收到上海证监局出具的沪证监决[2015]73号《行政监管措施决定书》,指出收购人违反了《私募基金监督管理暂行办法》有关规定,依据《私募基金监督管理暂行办法》第三十二条的规定,责令收购人于2015年11月20日前予以整改,并要求在2015年11月20日之前提交整改落实工作的书面报告。收购人已于2015年11月18日向上海证监局提交了《整改工作报告》。

2015年11月14日,收购人收到宁夏证监局出具的[2015]1号《行政处罚决定书》,指出收购人于2015年6月2日在自身官网公开发布了《上海宝银创投资有限公司收购新华百货全体股东的一封公开信》,提议召开新华百货临时股东大会并审议相关议案。宁夏证监局认为收购人提出的议案属于与新华百货及其股票价格可能产生较大影响的议案,收购人自行以《公开信》方式在指定信息披露媒体发布召开临时股东大会的信息和会议议程,不符合现行信息披露管理制度要求,违反了《证券法》第七十条“依法必须披露的信息,应当在国务院证券监督管理机构指定的媒体发布,同时将其置备于公司住所、证券交易场所、供社会公众查阅”以及《上市公司信息披露管理办法》第六十条“上市公司及其他信息披露义务人依法披露信息,应当将公告文稿和相关备查文件报送证券交易场所登记,并在中国证券监督管理委员会指定的媒体发布。信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体,不得以新闻发布或者答记者问等形式代替应当履行的报告、公告义务”的规定,构成了《证券法》第一百九十二条第一款所述信息披露违法行为。依据《证券法》第一百九十二条第一款的规定,决定对收购人给予警告并处以40万元罚款,对收购人法定代表人崔军给予警告并处以10万元罚款。

由于收购人对中国证监会宁夏证监局出具的[2015]1号《行政处罚决定书》作出的行政处罚不服,收购人已向中国证监会宁夏证监局申请行政复议。

本所律师认为,收购人上述信息披露违法行为,不是虚假、隐瞒或者捏造信息等证券违法行为,不属于《收购管理办法》第六十二条第二款(二)项规定的严重失信行为。同时,收购人上述信息披露违法行为,也不应当认定为《收购管理办法》第六十二条第二款(二)项规定的重大违法行为,主要理由如下:

- 1.宁夏证监局作出的《行政处罚决定书》(〔2015〕-1),并没有明确说明收购人的行为属于重大违法行为。
- 2.《证券法》第七十条规定“依法必须披露的信息,应当在国务院证券监督管理机构指定的媒体发布,同时将其置备于公司住所、证券交易场所、供社会公众查阅”。《证券法》第一百九十二条第二款“发行人、上市公司或者其他信息披露义务人未按照规定披露信息,或者所披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的,责令改正,给予警告,并处以三十万元以上六十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款”。《上市公司信息披露管理办法》第六十六条规定“上市公司及其他信息披露义务人依法披露信息,应当将公告文稿和相关备查文件报送证券交易场所登记,并在中国证券监督管理委员会指定的媒体发布。信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体,不得以新闻发布或者答记者问等形式代替应当履行的报告、公告义务”的规定,构成了《证券法》第一百九十二条第一款所述信息披露违法行为。依据《证券法》第一百九十二条第一款的规定,决定对收购人给予警告并处以40万元罚款,对收购人法定代表人崔军给予警告并处以10万元罚款。

由于收购人对中国证监会宁夏证监局出具的[2015]1号《行政处罚决定书》作出的行政处罚不服,收购人已向中国证监会宁夏证监局申请行政复议。

本所律师认为,收购人上述信息披露违法行为,不是虚假、隐瞒或者捏造信息等证券违法行为,不属于《收购管理办法》第六十二条第二款(二)项规定的严重失信行为。同时,收购人上述信息披露违法行为,也不应当认定为《收购管理办法》第六十二条第二款(二)项规定的重大违法行为,主要理由如下:

- 1.宁夏证监局作出的《行政处罚决定书》(〔2015〕-1),并没有明确说明收购人的行为属于重大违法行为。
- 2.《证券法》第七十条规定“依法必须披露的信息,应当在国务院证券监督管理机构指定的媒体发布,同时将其置备于公司住所、证券交易场所、供社会公众查阅”。《证券法》第一百九十二条第二款“发行人、上市公司或者其他信息披露义务人未按照规定披露信息,或者所披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的,责令改正,给予警告,并处以三十万元以上六十万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告,并处以三万元以上三十万元以下的罚款”。《上市公司信息披露管理办法》第六十六条规定“上市公司及其他信息披露义务人依法披露信息,应当将公告文稿和相关备查文件报送证券交易场所登记,并在中国证券监督管理委员会指定的媒体发布。信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体,不得以新闻发布或者答记者问等形式代替应当履行的报告、公告义务”的规定,构成了《证券法》第一百九十二条第一款所述信息披露违法行为。依据《证券法》第一百九十二条第一款的规定,决定对收购人给予警告并处以40万元罚款,对收购人法定代表人崔军给予警告并处以10万元罚款。

司及其他信息披露义务人依法披露信息,应当将公告文稿和相关备查文件报送证券交易场所登记,并在中国证券监督管理委员会(以下简称中国证监会)指定的媒体发布。信息披露义务人在公司网站及其他媒体发布信息的时间不得先于指定媒体,不得以新闻发布或者答记者问等形式代替应当履行的报告、公告义务,不得以定期报告代替应当履行的临时报告义务。《行政处罚法》(八)责令停产停业;《行政处罚法》(九)警告;《行政处罚法》(十)没收违法所得,没收非法财物;《行政处罚法》(十一)暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照;《行政处罚法》(十二)法律、法规规定的其他行政处罚。上述法律、法规以及其相关法规、法规、规章以及规范性文件并未明确收购人上述信息披露违法行为属于重大违法行为。因此,在客观上收购人的行为不当应当认定为重大违法、严重违法失信行为。

3.在违法行为性质方面,收购人上述行政处罚是因信息披露方式违规而受到的行政处罚,仅为违反法规程序性规定的行为,未违反实质性规定;

4.在客观方面,收购人《公开信》的行为并未对投资者的判断产生重大影响,未造成股价异常波动,2015年6月2日收购人发布《公开信》当日,上证指数涨幅1.69%,新华百货股价涨幅1.84%,成交量也未明显放大,并未造成新华百货异常波动,未对新华百货及其中小股东利益造成重大损害。因此,在客观上收购人的行为不当应当认定为重大违法、严重违法失信行为。

5.在主观方面,收购人的《公开信》涉及的内容并非上市公司信息披露管理办法明确规定必须进行披露的内容,收购人并未意识到必须按照规定进行披露,而且收购人的行为是按照当时并不存在披露虚假信息必须披露或篡改披露证券市场数据不当利,收购人的行为是不够谨慎、疏忽造成的过失行为。此外,收购人收到《行政处罚决定书》后,按时缴纳了罚款,并后续已按照《上市公司股东大会规则》等规定依法向新华百货董事会、监事会提议召开股东大会并审议相关议案,配合处理态度良好。因此,在主观上收购人的行为也不应当认定为重大违法行为。

2016年1月13日,收购人收到宁夏证监局出具的[2016]1号《行政监管措施决定书》,认为收购人于2015年12月16日披露《收购报告书》,但未披露财务顾问核查意见和律师专项意见,违反了《上市公司收购管理办法》相关规定,责令收购人于2016年2月15日前聘请中介机构就有关事项进行检查、发表明确意见并进行公开披露。在改正前,收购人不得对已经持有的新华百货股份行使表决权。收购人应当在2016年2月22日前,向宁夏证监局提供书面报告,宁夏证监局将组织监督检查。

根据收购人的声明与承诺,并经本所律师核查,截至本法律意见书出具日,除上述事项外,收购人最近五年内未受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚,未涉及影响本次收购的重大民事诉讼或仲裁。

**(六)收购人的董事、监事和高级管理人员最近五年内所受处罚情况**

收购人董事、监事、高级管理人员情况如下:

姓名	性别	职务	身份证号码	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
崔军	男	执行董事	430801198101011***	中国	上海市	无
成耀	女	总经理	43080119711111***	中国	上海市	无
成耀	男	监事	412301197012021***	中国	上海市	无

2015年11月11日,崔军收到中国证监会证券监督管理委员会上海证监局(以下简称“上海证监局”)出具的沪证监决[2015]74号《行政处罚决定书》,指出收购人和上海宝银创投资管理有限公司(有限合伙)违反了《私募基金监督管理暂行办法》有关规定,崔军作为私募基金管理人的法定代表人及有限合伙企业的普通合伙人,依据《私募基金监督管理暂行办法》第三十二条的规定,对崔军予以警告,并要求在2015年11月20日之前提交整改落实工作的书面报告。崔军已于2015年11月18日向上海证监局提交了《整改工作报告》。

2015年11月14日,崔军收到中国证监会证券监督管理委员会宁夏证监局(以下简称“宁夏证监局”)出具的宁证监决[2015]-1,指出收购人的信息披露行为违反了《证券法》和《上市公司信息披露管理办法》的相关规定,依据《证券法》第一百三十九条第一款的规定,决定对收购人法定代表人崔军给予警告并处以10万元罚款。由于崔军对中国证监会宁夏证监局出具的《行政处罚决定书》2015-1号中的行政处罚不服,崔军已向中国证监会宁夏证监局申请行政复议。

2015年12月06日崔军收到上海市金山区人民法院应诉通知书及相关诉讼材料(案号:(2015)金民二(商)初字第2031号),原告诉讼请求:1、请求法院判令于2015年4月4日退还2、请求判令被告立即向原告支付自2010年3月29日成立之后产生的有限合伙企业利润,暂估算人民币327.43万元3、请求判令被告支付上述分配利润按照银行同期贷款利率计算自2015年4月6日起至实际支付之日止的利息”。该案目前已经开始审理,但尚未有判决。该诉讼涉及的企业为上海兆赢投资管理中心(有限合伙),崔军为该企业的执行事务合伙人,除此之外的企业均与收购人不存在其他关联关系。

本所律师认为,于(2015)金民二(商)初字第2031号案,无论诉讼结果如何,都不会对收购人和收购人的一致行动人已经持有的新华百货股份产生不利的影响。

截至本法律意见书出具日,除上述事项外,上述人员最近五年内未受过行政处罚、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

**(七)收购人及其控股股东、实际控制人在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份5%的简要情况**

截至本法律意见书出具日,收购人及其控股股东、实际控制人不存在持有境内、境外其他上市公司已发行股份5%以上权益的情况。

**(八)关于收购人主体资格的法律意见**

本所律师认为,截止至本法律意见书出具之日,收购人不存在法律、法规和规范性文件及其公司章程规定的应予终止和解散的情形,不存在《收购管理办法》第六条规定的不得收购上市公司的情形,收购人具备本次收购的主体资格。

**二、一致行动人主体情况**

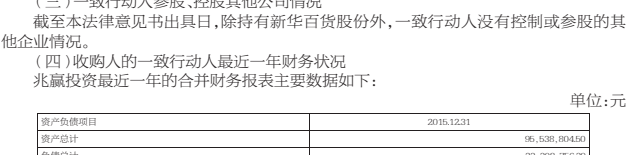
**(一)一致行动人概况**

公司名称	注册地址	法定代表人	注册资本	公司类型	组织机构代码	营业执照注册号	税务登记证号码	控股股东
上海宝银创股权投资管理有限公司	上海市金山区枫泾镇工业园区一期969.12号2楼8室	崔军	2000.00元	有限责任公司	310000000132020	312411754-X	31020201241748X	崔军、成耀、世华国际投资有限公司、上海宝银创投资有限公司
上海宝银创投资有限公司	上海市虹口区四川路137号2楼723室	崔军	10.00元	有限责任公司	310106609000000	310106609000000	310106609000000	崔军、成耀、世华国际投资有限公司、上海宝银创投资有限公司
新余市兆赢股权投资管理有限公司	江西省新余市渝水区工业园一期969.12号2楼8室	崔军	1000.00元	有限责任公司	360501197012021***	360501197012021***	360501197012021***	崔军、成耀、世华国际投资有限公司、上海宝银创投资有限公司

经本所律师核查,一致行动人是依法设立的责任有限公司。截止至本法律意见书出具之日,一致行动人不存在被法院、法院、规章、收购人现行有效章程及其他规范性文件需要终止或解散的情形。一致行动人合法存续。

**(二)一致行动人股权结构及其控制关系**

截至本法律意见书出具日,一致行动人的控股股东及实际控制人为邹小丽女士,一致行动人股权关系结构如下:



**(三)一致行动人参股、控股其他公司情况**

截至本法律意见书出具日,除持有新华百货股份外,一致行动人没有控制或参股的其他企业情况。

**(四)收购人的一致行动人最近一年财务状况**

兆赢投资最近一年的合并财务报表主要数据如下:

资产/负债项目	2015.12.31	2014.12.31	2013.12.31
资产总计	115,229,968.84	29,381,827.88	20,556,087.75
负债总计	98,234,679.81	6,520,558.36	3,219,315.45
所有者权益合计	21,094,289.03	22,871,269.52	17,336,772.30
营业收入	2015年度	2014年度	2013年度
营业利润	7,097,688.08	15,100,081.04	0.00
净利润	6,460,727.78	4,487,786.73	-2,229,326.42
净利润	5,773,085.82	4,006,716.28	-2,229,326.42

**(五)收购人的一致行动人董事、监事、高级管理人员情况**

姓名	性别	职务	身份证号码	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或地区居留权
崔军	男	执行董事	430801198101011***	中国	上海市	无
成耀	女	总经理	43080119711111***	中国	上海市	无
成耀	男	监事	412301197012021***	中国	上海市	无

截至本法律意见书出具日,除本法律意见书前述内容之外,一致行动人和上述人员最近五年内未受过与证券市场有关的重大行政处罚或刑事处罚,亦未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

**(六)持续或收购期间内,境外其他上市公司5%以上股权情况**

截至本法律意见书出具日,一致行动人未持有或控制境内、境外其他上市公司5%以上股权。

**(七)关于一致行动人主体资格的法律意见**

根据前述法律意见,本所律师认为,截止至本法律意见书出具之日,一致行动人不存在法律、法规和规范性文件及其公司章程规定的应予终止和解散的情形,是合法成立且有效存续的有限责任公司。

**三、收购目的及收购计划**

**(一)本次收购的目的**

根据《收购报告书》,收购人本次收购的目的为:对于新华百货未来发展前景的看好。

**(二)本次收购所履行的程序**

收购人通过上海证券交易所以支付新华百货股票完成本次收购,截至本法律意见书出具之日,本次交易已取得批复及批准如下:

1.收购人的决策程序

根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的有关规定,上海宝银创股权投资管理有限公司于2015年11月1日召开股东会,经股东大会决议通过《上海宝银创股权投资管理有限公司拟通过下管理基金继续增持新华百货股份》的议案。

2.符合免于提交豁免要约收购的条件

根据《收购管理办法》第六十三条第二款规定,在一个上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份30%的,自上述事实发生之日起一年后,每12个月内增持不超过该公司已发行的2%的股份的,投资者可以免于向中国证监会提交豁免要约收购的申请,直接向证券交易场所和证券登记结算机构申请办理增持和过户登记手续。

但中国证监会于2015年7月8日颁布的《关于上市公司大股东及董事、监事、高级管理人员增持本公司股票相关事项的通知》(证监发[2015]61号)中规定,在一个上市公司中拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份30%的,每12个月内增持不超过该公司已发行的2%的股份,也不适用《上市公司收购管理办法》第六十二条第二款(二)“自上述事实发生之日起一年后”的限制。故本次收购符合中国证监会关于免于提交豁免要约收购的条件。

**(三)关于收购收购目的及收购决定的法律意见**

综上所述,本所律师认为,收购人已就本次收购履行必要的内部程序;本次收购符合向中国证监会提交豁免申请的条件。

**四、收购人**

收购人在新华百货中拥有的权益情况

截止2015年12月7日,收购人持有新华百货股份64,918,215股,占新华百货已发行总股份的28.7718%,一致行动人持有新华百货股份2,771,246股,占新华百货已发行总股份的1.2282%。

**(二)收购完成后收购人在新华百货中拥有的权益情况**

截止2015年12月8日,收购人持有新华百货股份69,430,825股,占新华百货已发行总股份的30.7718%,一致行动人持有新华百货股份2,771,246股,占新华百货已发行总股份的1.2282%。

**(三)收购的具体情况**

2015年12月8日,收购人旗下基于“上海宝银创最易巴非特潜力对冲基金二期”账户通过上海证券交易所以支付新华百货股份4,612,610股股份,占新华百货已发行总股份的2%,增持的价格区间为31.31元-33.75元/股。本次增持以前,收购人持有新华百货股份64,918,215股,占新华百货已发行总股份的28.7718%,一致行动人持有新华百货股份2,771,246股,占新华百货已发行总股份的1.2282%。

**(四)收购人拥有上市公司权益的权利限制情况**

截至本法律意见书出具日,收购人持有的新华百货公司股份在被质押,但不存在被冻结或其他权利受到限制的情形。收购人已将所持有的“上海宝银创最易巴非特潜力对冲基金二期”所持有的新华百货无限流通股5100万股(占公司股份总额22.60%)质押给光大证券股份有限公司用于办理融资融券业务回购,初始交易日为2015年9月9日,回购交易日为2016年3月8日。2016年1月29日,收购人已将所管理的“上海宝银创最易巴非特潜力对冲基金二期”所持有的新华百货无限流通股1350万股质押给天风证券股份有限公司用于办理融资融券业务回购,初始交易日为2015年1月29日,回购交易日为2016年3月8日。

2016年1月13日,收购人收到宁夏证监局出具的[2016]1号《行政监管措施决定书》,认为收购人于2015年12月16日披露《收购报告书》,但未披露财务顾问核查意见和律师专项意见,违反了《上市公司收购管理办法》相关规定,责令收购人于2016年2月15日前聘请中介机构就有关事项进行检查、发表明确意见并进行公开披露。在改正前,收购人不得对已经持有的新华百货股份行使表决权。收购人应当在2016年2月22日前,向宁夏证监局提

供书面报告,宁夏证监局将组织监督检查。

2016年1月29日,新华百货发布《银川新华百货商业集团股份有限公司关于诉讼事项的公》,声称已经向深圳市福田区人民法院起诉收购人及一致行动人兆赢投资,案由为股东资格确认诉讼,截止至本法律意见书出具之日,收购人尚未收到法院的诉讼材料。

针对上述诉讼,收购人已出具承诺函,其承诺如下:“上海宝银和兆赢不存在严重的证券市场失信行为,上海宝银和兆赢不存在违规增持、减持新华百货股票股份的行为,不存在违规操纵股价的行为。”

**(五)关于收购方式的法律意见**

本所律师认为,收购人通过其旗下基于“上海宝银创最易巴非特潜力对冲基金二期”账户,在上海证券交易所以支付增持新华百货股份,该增持方式符合我国《公司法》、《证券法》、《收购管理办法》等法律、法规、规章及相关规范性文件的规定,合法有效。

**五、资金来源**

截至本法律意见书出具之日,收购人及其一致行动人合计持有新华百货72,202,071股股票,占新华百货已发行总股份的32%,均为通过上海证券交易所交易系统购买新华百货股票取得,交易价格区间为15.18元/股-33.75元/股。根据《收购报告书》以及收购人的声明及承诺并经本所律师核查,收购人收购新华百货32%的股权资金来源全部来源于旗下基金的合法自有资金。

本所律师认为,本次交易涉及的资金来源合法,用于增持新华百货股票符合我国《公司法》、《证券法》、《收购管理办法》等法律、法规、规章及相关规范性文件的规定。

**六、本次收购完成后的后续计划**

根据《收购报告书》及收购人的声明,收购人在本次收购完成后的后续计划如下:

- (一)是否拟在未来12个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整

截至本法律意见书出具日,收购人暂无在未来12个月内改变新华百货的主营业务或者对新华百货主营业务作出重大调整的计划。

**(二)未来12个月内是否存在拟对上市公司资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作计划**

截至本法律意见书出具日,收购人暂无在未来12个月内对新华百货或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划,或上市公司购买或置换资产的重组计划。

**(三)未来12个月内是否拟改变上市公司现任董事会或高级管理人员**

截至本法律意见书出具日,收购人暂无在未来12个月内调整上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划。

**(四)是否拟对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改**

截至本法律意见书出具日,收购人在未来12个月内暂无对新华百货章程修改的计划。

**(五)是否拟对上市公司员工聘用计划作出重大变动**

截至本法律意见书出具之日,收购人在未来12个月内暂无对新华百货员工聘用计划进行修改的计划。

**(六)上市公司分红政策的重大变化**

截至本法律意见书出具之日,收购人在未来12个月内暂无对新华百货分红政策进行修改的计划。

**(七)其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的事项**

截至本法律意见书出具之日,收购人在未来12个月内暂无对新华百货业务和组织结构有重大影响的事项。若以后拟实施具有重大影响的事项,收购人将严格按照相关法律法规的要求,依法执行相关批准程序及履行信息披露义务。

经核查,本所律师认为:截至本法律意见书出具之日,收购人暂无其他在未来12个月内对新华百货的主营业务和组织架构进行重大调整的具体计划。

**(八)是否计划未来十二个月继续增持上市公司股份或者处置已拥有权益的股份**

截至本法律意见书出具之日,收购人不排除在未来十二个月内“要约收购”或其他收购方式增持新华百货的股份。同时,收购人承诺,若发生相关权益变动事项,将严格按照《收购管理办法》等相关规定履行信息披露义务。在新华百货面临退市风险的情形下,收购人不会以要约方式收购新华百货股份。