（上接A25版）

下：1、主要从事家用电器业务的A股上市公司；2、以2018年9月7日收盘价为计算基础，筛选总市值超过100亿元人民币以上的A股上市公司；3、剔除2017年市盈率为异常值的企业，即剔除市盈率为负、市盈率数据存在明显异常的A股上市公司，挑选与美的集团近似可比公司。

基于上述标准，选出下述A股可比上市企业，其2017年度经营业绩、截至2017年末的财务状况以及主营产品类型如下表所示：

证券代码	证券简称	总市值（亿元）（2018年9月7日收盘）	2017年度营业总收入（亿元）	2017年度归属母公司股东的净利润（亿元）	截至2017年末归属母公司股东的权益（亿元）	主营产品类型
000651.SZ	格力电器	2,198.15	1,482.86	224.02	655.95	空调器具、输电设备
600690.SH	青岛海尔	907.90	1,592.54	69.26	322.16	厨房器具、电脑整机、空调器具、清洁器具、视频产品、移动通讯设备与配件、制冷器具
002032.SZ	苏泊尔	392.55	141.87	13.08	51.98	厨房器具
000100.SZ	TCL集团	375.33	1,115.77	26.64	297.47	电脑整机、空调器具、其他消费电子产品、清洁器具、视频产品、移动通讯设备与配件、音响产品、制冷器具
002508.SZ	老板电器	199.96	70.17	14.61	52.61	厨房器具、厨房小家电
002668.SZ	奥马电器	127.82	69.64	3.81	34.45	制冷器具
002242.SZ	九阳股份	126.18	72.48	6.89	35.75	厨房小家电、粮食
600839.SH	四川长虹	124.64	776.32	3.56	128.93	空调器具、其他消费电子产品、清洁器具、视频产品、移动通讯设备与配件、音响产品、制冷器具
000921.SZ	海信家电	113.79	334.88	19.98	64.45	空调器具、清洁器具、制冷器具

数据来源：上市公司年报，Wind资讯

基于上述标准，截至定价基准日前一交易日的2018年9月7日，美的集团A股可比上市公司估值情况如下：

代码	证券简称	2018年9月7日收盘价（元/股）	2017年度市盈率（倍）	2017年度市销率（倍）	2017年度市净率（倍）
格力电器	000651.SZ	36.54	9.81	1.47	3.35
青岛海尔	600690.SH	14.89	13.11	0.57	2.82
苏泊尔	002032.SZ	47.80	30.02	2.77	7.55
TCL集团	000100.SZ	2.77	14.05	0.34	1.26
老板电器	002508.SZ	21.07	13.68	2.85	3.80
奥马电器	002668.SZ	11.79	19.64	1.08	2.18
九阳股份	002242.SZ	16.44	18.32	1.74	3.53
四川长虹	600839.SH	2.70	34.97	0.16	0.97
海信家电	000921.SZ	8.35	5.70	0.34	1.77
平均值			17.70	1.26	3.02
中位值			14.05	1.08	2.82

数据来源：Wind资讯

注：2017年度市盈率=2018年9月7日收盘价/2017年度归属于母公司股东的每股收益；

2017年度市销率=2018年9月7日收盘价/2017年度每股销售收入；

2017年度市净率=2018年9月7日收盘价/2017年末归属于母公司股东的每股净资产

本次交易美的集团的换股价格为42.04元/股，对应美的集团2017年的市盈率为15.96倍，处于A股可比公司市盈率均值与中值之间；对应美的集团2017年市销率为1.14倍，处于A股可比上市公司估值水平的均值与中值之间；对应美的集团2017年市净率为3.74倍，高于A股可比上市公司估值水平的均值和中值。

（2）美的集团换股价格的可比交易法分析

近年来，在A股上市公司吸收合并A股上市公司的交易案例中，合并方换股价格较定价基准日前20个交易日均价的溢价率区间为-38.17%至0%。相关可比案例具体如下：

吸收合并交易类型	交易名称	吸并方停牌前20日交易均价（元/股）	吸并方换股价格（元/股）	吸并方换股溢价率
A吸并A	攀钢钢钒换股吸并长城股份	9.59	9.59	0.00%
A吸并A	攀钢钢钒换股吸并攀渝钛业	9.59	9.59	0.00%
A吸并A	百视通换股吸并东方明珠	32.43	32.43	0.00%
A吸并A	东方航空换股吸并上海航空	5.28	5.28	0.00%
A吸并A	济南钢铁换股吸并莱钢股份	3.44	3.44	0.00%
A吸并A	中国南车吸并中国北车	5.63	5.63	0.00%
A吸并A	中国医药吸并天方药业	20.74	20.74	0.00%
A吸并A	长城电脑吸并长城信息*	21.09	13.04	-38.17%
A吸并A	宝钢股份吸收合并武钢股份	5.11	4.60	-10.00%
A吸并A	新湖中宝吸收合并新湖创业	3.85	3.85	0.00%
A吸并A	广州药业吸收合并白云山	12.20	12.20	0.00%
吸并方换股溢价率最大值				0.00%
吸并方换股溢价率第三四分位数				0.00%
吸并方换股溢价率平均值				-4.38%
吸并方换股溢价率中位值				0.00%
吸并方换股溢价率第一四分位数				0.00%
吸并方换股溢价率最小值				-38.17%

注：长城电脑吸并长城信息交易中定价基准采用的是停牌前120日均价。上表统计中，考虑到数据的统一性，重新测算了该交易中吸并方停牌前20日交易均价，系21.09元/股，以便对比、分析

美的集团的换股价格为42.04元/股，为定价基准日前20个交易日均价。而可比案例的合并方换股价格同样大多采用了停牌日前20个交易日交易均价。

2、小天鹅估值及换股发行价格确定依据

（1）小天鹅换股价格的可比公司法分析

本次交易小天鹅A股的可比公司选取范围为A股从事家用电器业务的上市公司，选取标准如下：1、主要从事家用电器业务的A股上市公司；2、以2018年9月7日收盘价为计算基础，筛选总市值超过100亿元人民币以上的A股上市公司；3、剔除2017年市盈率为异常值的企业，即剔除市盈率为负、市盈率数据存在明显异常的A股上市公司，挑选与小天鹅A股近似可比公司。

基于上述标准，截至定价基准日前一交易日2018年9月7日，小天鹅A股可比上市公司估值情况如下：

代码	证券简称	2018年9月7日收盘价（元/股）	2017年度市盈率（倍）	2017年度市销率（倍）	2017年度市净率（倍）
格力电器	000651.SZ	36.54	9.81	1.47	3.35
青岛海尔	600690.SH	14.89	13.11	0.57	2.82
苏泊尔	002032.SZ	47.80	30.02	2.77	7.55
TCL集团	000100.SZ	2.77	14.05	0.34	1.26
老板电器	002508.SZ	21.07	13.68	2.85	3.80
奥马电器	002668.SZ	11.79	19.64	1.08	2.18
九阳股份	002242.SZ	16.44	18.32	1.74	3.53
四川长虹	600839.SH	2.70	34.97	0.16	0.97
海信家电	000921.SZ	8.35	5.70	0.34	1.77
平均值		18.04	17.70	1.26	3.02
中位值		14.89	14.05	1.08	2.82

数据来源：Wind资讯

注：2017年度市盈率=2018年9月7日收盘价/2017年度归属于母公司股东的每股收益；

2017年度市销率=2018年9月7日收盘价/2017年度每股销售收入；

2017年度市净率=2018年9月7日收盘价/2017年末归属于母公司股东的每股净资产

本次交易小天鹅A股的换股价格为50.91元/股，对应小天鹅A股2017年的市盈率为21.38倍，高于A股可比公司市盈率均值和中值；对应小天鹅A股2017年市销率为1.51倍，高于A股可比上市公司估值水平的均值和中值；对应小天鹅A股2017年市净率为4.57倍，高于A股可比上市公司估值水平的均值和中值。

（2）小天鹅换股价格的可比交易法分析

近年来，在A股上市公司吸收合并A股上市公司的交易案例中，被合并方换股价格较定价基准日前20个交易日均价的溢价率区间为-33.70%至25.00%。相关可比案例具体如下：

吸收合并交易类型	交易名称	被吸并方停牌前20日交易均价（元/股）	被吸并方换股价格（元/股）	被吸并方换股溢价率
A吸并A	攀钢钢钒换股吸并长城股份	6.50	7.85	20.79%
A吸并A	攀钢钢钒换股吸并攀渝钛业	14.14	17.08	20.79%
A吸并A	百视通换股吸并东方明珠	10.63	10.63	0.00%
A吸并A	东方航空换股吸并上海航空	5.50	6.88	25.00%
A吸并A	济南钢铁换股吸并莱钢股份	7.18	8.35	16.27%
A吸并A	中国南车吸并中国北车	5.92	6.19	4.56%
A吸并A	中国医药吸并天方药业	6.39	6.39	0.00%
A吸并A	长城电脑吸并长城信息*	36.26	24.04	-33.70%
A吸并A	宝钢股份吸收合并武钢股份	2.86	2.58	-10.00%
A吸并A	新湖中宝吸收合并新湖创业	7.11	7.11	0.00%
A吸并A	广州药业吸收合并白云山	11.55	11.55	0.00%
被吸并方换股溢价率最大值				25.00%
被吸并方换股溢价率第三四分位数				18.53%
被吸并方换股溢价率平均值				3.97%
被吸并方换股溢价率中位值				0.00%
被吸并方换股溢价率第一四分位数				0.00%
被吸并方换股溢价率最小值				-33.70%

注：长城电脑吸并长城信息交易中定价基准采用的是停牌前120日均价。上表统计中，考虑到数据的统一性，重新测算了该交易中被吸并方停牌前20日交易均价，系36.26元/股，以便对比、分析

本次小天鹅A换股价格较定价基准日前20个交易日均价溢价10%，处于可比案例被合并方换股溢价率的第一四分位数和第三四分位数之间，符合市场操作惯例。

（3）充分考虑定价基准日A+B股上市公司A股股价较B股股价的溢价水平

由于历史原因，国内B股市场近年来交易清淡，B股公司股价较A股价格普遍有较大折价。截至2018年9月7日，上交所共计44家A+B上市公司的A股股价较B股股价平均溢价64.25%，深交所共计38家A+B上市公司A股股价较B股股价平均溢价87.14%，上交所及深交所共计82家A+B上市公司A股股价较B股股价平均溢价74.86%。本次交易中，小天鹅B股换股溢价率高于小天鹅A股，充分考虑了B股较A股的折价因素，保障了小天鹅B股投资者利益。

市场上同时吸收合并A+B股上市公司的交易仅招商蛇口吸收合并招商地产一例。该次交易中，招商地产A股股东的换股价格以定价基准日前120交易日招商地产A股股票交易均价为基础给予73.81%的换股溢价率确定，招商地产B股股东的换股价格以定价基准日前120交易日招商地产B股股票交易均价为基础给予102.71%的换股溢价率确定，被吸并方B股换股价格溢价率高于A股换股价格。

（4）本次交易前后对小天鹅A股和B股的每股收益、每股净资产影响

项目	小天鹅A			小天鹅B		
	换股前（元/股）	换股后（元/股）	变动幅度	换股前（元/股）	换股后（元/股）	变动幅度
2017年度每股收益	2.38	3.19	33.88%	2.38	2.63	10.63%
2017年度每股净资产	11.14	13.50	21.18%	11.14	11.16	0.13%

注：

上述数据未经审计，可能与待出具的美的集团备考审阅报告数据有一定差异；

换股前每股收益=归属于母公司股东的净利润/年度上市公司加权平均股本总额；

换股前每股净资产=归属于母公司股东的净资产/期末上市公司股本总额；

小天鹅A股和B股换股后每股收益及每股净资产是按照本次合并换股比例1:1.2110、1.0007，与美的集团在本次合并后每股收益及每股净资产相乘计算得到

本次交易完成后，小天鹅A股原有股东每股收益、每股净资产有所增厚，小天鹅B股原有股东每股收益、每股净资产略有增厚，有效兼顾了小天鹅A股和B股股东利益。

（八）换股比例

每1股小天鹅A股或B股股票可以换得美的集团股票数=小天鹅A股或B股的换股价格/美的集团的换股价格（计算结果按四舍五入保留四位小数）。根据上述公式，美的集团与小天鹅A的换股比例为1:1.2110，即每1股小天鹅A股股票可以换得1.2110股美的集团股票；美的集团与小天鹅B的换股比例为1:1.0007，即每1股小天鹅B股股票可以换得1.0007股美的集团股票。

自定价基准日至换股实施日（包括首尾两日），除非合并双方任一方发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项或者发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对发行价格或换股价格进行调整的情形外，换股比例在任何其他情形下均不作调整。

（九）发股数量

截至本次董事会决议公告日，小天鹅的A股股本为441,451,892股，B股股本为191,035,872股，除美的集团直接及间接持有的小天鹅股份外，参与本次换股的小天鹅A股为202,503,775股，小天鹅B股为96,830,930股。参照本次换股比例计算，美的集团为本次换股吸收合并发行的股份数量合计为342,130,784股。

若合并双方任何一方自定价基准日起至换股实施日（包括首尾两日）发生派送现金股利、股票股利、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则上述换股发行的股份数量将作相应调整。

（十）美的集团A股股票的上市流通

本次换股吸收合并完成后，美的集团为本次换股吸收合并发行的A股股票将申请于深交所上市流通。

（十一）美的集团异议股东的保护机制

为保护美的集团股东利益，减少本次换股吸收合并后美的集团股价波动对投资者的影响，根据《公司法》及《美的集团股份有限公司章程》的相关规定，美的集团将赋予美的集团异议股东收购请求权。本次换股吸收合并将由美的集团（包括其下属公司）及/或其指定的无关联第三方向美的集团异议股东提供收购请求权，收购请求权提供方将在审议本次交易的股东大会召开前确定并公告。在此情况下，该等美的集团异议股东不得再向任何同意本次换股吸收合并的美的集团的股东主张收购请求权。

美的集团异议股东收购请求权价格为美的集团定价基准日前一个交易日的收盘价40.30元/股的90%，即36.27元/股。若美的集团自定价基准日至收购请求权实施日（包括首尾两日）发生派送现金股利、股票股利、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则收购请求权价格将做相应调整。

行使收购请求权的美的集团异议股东，可就其有效申报的每一股美的集团股票，在收购请求权实施日，获得由收购请求权提供方按照收购请求权支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到收购请求权提供方名下。收购请求权提供方应当于收购请求权实施日受让美的集团异议股东行使收购请求权的全部美的集团股份，并相应支付现金对价。若由美的集团作为收购请求权提供方，则美的集团通过收购请求权而受让的美的集团股票将依据相关法规进行处理。

登记在册的美的集团异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：1、在本次换股吸收合并的股东大会上就关于本次合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、就关于签订本次合并协议的相关议案表决时均投出有效反对票；2、自美的集团审议本次换股吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的美的集团股东，持续持有代表该反对权利的股票直至收购请求权实施日；3、在收购请求权申报期内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使收购请求权。美的集团异议股东在本次美的集团换股吸收合并股东大会股权登记日之后发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；美的集团异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加，该等股份不享有收购请求权。

持有以下股份的登记在册的美的集团异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：1、存在权利限制的美的集团股份，如已设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；2、其合法持有人以书面形式向美的集团承诺放弃美的集团异议股东收购请求权的股份；3、其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交美的集团股票作为融资融券交易担保物的美的集团异议股东，须在收购请求权申报期截止日前将美的集团股份从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的美的集团异议股东，须在收购请求权申报期截止日前及时办理完提前购回手续，方可行使收购请求权。

如果本次换股吸收合并方案未能获得合并双方股东大会或相关政府部门的批准或核准，导致本次交易最终不能实施，则美的集团异议股东不能行使收购请求权，也不能就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于收购请求权的详细安排（包括但不限于收购请求权实施日，收购请求权的申报、结算和交割等）将由美的集团与收购请求权提供方协商一致后确定，并将依据法律、法规以及深交所的规定及时进行信息披露。

（十二）小天鹅异议股东的保护机制

为充分保护小天鹅全体股东特别是中小股东的权益，本次换股吸收合并将由美的集团（包括其下属公司）及/或其指定的无关联第三方向小天鹅异议股东提供现金选择权，现金选择权提供方将在审议本次交易的股东大会召开前确定并公告。在此情况下，该等小天鹅异议股东不得再向小天鹅或任何同意本次换股吸收合并的小天鹅的股东主张现金选择权。

小天鹅A股异议股东现金选择权价格为小天鹅A股定价基准日前一个交易日的收盘价46.50元/股的90%，即41.85元/股。若小天鹅A股自定价基准日至现金选择权实施日（包括首尾两日）发生派送现金股利、股票股利、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则现金选择权价格将做相应调整。

小天鹅B股异议股东现金选择权价格为小天鹅B股定价基准日前一个交易日的收盘价36.17港元/股的90%，即32.55港元/股，采用B股停牌前一交易日即2018年9月7日中国人民银行公布的人民币兑换港币的中间价（1港元=0.8690人民币）进行折算，折合人民币28.29元/股。若小天鹅B股自定价基准日至现金选择权实施日（包括首尾两日）发生派送现金股利、股票股利、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则现金选择权价格将做相应调整。

行使现金选择权的小天鹅异议股东，可就其有效申报的每一股小天鹅A股或小天鹅B股，在现金选择权实施日，获得由现金选择权提供方按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到现金选择权提供方名下。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让小天鹅异议股东行使现金选择权的全部小天鹅股份，并相应支付现金对价。若美的集团（包括其下属公司）作为现金选择权提供方，则其受让的小天鹅A股和小天鹅B股股票不参与换股，将在本次换股吸收合并后予以注销。若由无关联第三方作为现金选择权提供方，现金选择权提供方通过现金选择权而受让的小天鹅A股和小天鹅B股股票将在本次换股吸收合并方案实施日全部按换股比例转换为美的集团为本次换股吸收合并所发行的A股股票。

登记在册的小天鹅异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：1、在本次换股吸收合并的股东大会上就关于本次合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案、就关于签订本次合并协议的相关议案表决时均投出有效反对票；2、自小天鹅审议本次换股吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的小天鹅股东，持续持有代表该反对权利的股票直至现金选择权实施日；3、在现金选择权申报期内成功履行相关申报程序。满足上述条件的股东仅有权就其投出有效反对票的股份申报行使现金选择权。小天鹅异议股东在本次小天鹅换股吸收合并股东大会股权登记日之后发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；小天鹅异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加，该等股份不享有现金选择权。

持有以下股份的登记在册的小天鹅异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：1、存在权利限制的小天鹅股份，如已设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；2、其合法持有人以书面形式向小天鹅承诺放弃小天鹅异议股东现金选择权的股份；3、其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。上述无权主张现金选择权的股份将于换股实施日按照换股比例转换成美的集团本次发行的股票。

已提交小天鹅股票作为融资融券交易担保物的小天鹅异议股东，须在现金选择权申报期截止日前将小天鹅股份从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的小天鹅异议股东，须在现金选择权申报期截止日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

如果本次换股吸收合并方案未能获得合并双方股东大会或相关政府部门的批准或核准，导致本次交易最终不能实施，则小天鹅异议股东不能行使现金选择权，也不能就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

关于现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日，现金选择权的申报、结算和交割等）将由小天鹅与现金选择权提供方协商一致后确定，并将依据法律、法规以及深交所的规定及时进行信息披露。

（十三）收购请求权及现金选择权价格合理性分析

本次美的集团异议股东收购请求权及小天鹅异议股东现金选择权的相关定价机制符合《公司法》、《重组管理办法》等相关法规要求，合理性分析如下：

1、参考可比交易中现金选择权价格水平

本次交易中，美的集团收购请求权与小天鹅现金选择权价格的制定参考了A股上市公司吸收合并A股上市公司可比交易中吸并方与被吸并方现金选择权的价格水平：

吸收合并交易类型	交易名称	吸并方停牌前一交易日收盘价（元/股）	吸并方现金选择权价格（元/股）	吸并方现金选择权价格较停牌前一日收盘价溢价	被吸并方停牌前一交易日收盘价（元/股）	被吸并方现金选择权价格（元/股）	被吸并方现金选择权价格较停牌前一日收盘价溢价
A吸并A	攀钢钢钒换股吸并长城股份	11.06	9.59	-13.29%	7.74	6.50	-16.02%
A吸并A	攀钢钢钒换股吸并攀渝钛业	11.06	9.59	-13.29%	17.08	14.14	-17.21%
A吸并A	百视通换股吸并东方明珠	32.03	32.54	1.59%	10.98	10.63	-3.19%
A吸并A	东方航空换股吸并上海航空	5.33	5.28	-0.94%	5.92	5.50	-7.09%
A吸并A	济南钢铁换股吸并莱钢股份	4.11	3.95	-3.89%	9.28	8.90	-4.09%
A吸并A	中国南车吸并中国北车	5.80	5.63	-2.93%	6.45	5.92	-8.22%
A吸并A	中国医药吸并天方药业	20.24	20.74	2.47%	6.84	6.39	-6.58%
A吸并A	长城电脑吸并长城信息	21.54	13.04	-39.46%	34.88	24.09	-30.93%
A吸并A	宝钢股份吸收合并武钢股份	4.90	4.60	-6.12%	2.76	2.58	-6.52%
A吸并A	新湖中宝吸收合并新湖创业	3.56	3.85	8.15%	6.13	7.11	15.99%
A吸并A	广州药业吸收合并白云山	13.14	12.20	-7.15%	12.16	11.55	-5.02%
		吸并方现金选择权溢价率最大值		8.15%	被吸并方现金选择权溢价率最大值		15.99%
		吸并方现金选择权溢价率第三四分位数		0.33%	被吸并方现金选择权溢价率第三四分位数		-4.56%
		吸并方现金选择权溢价率平均值		-6.81%	被吸并方现金选择权溢价率平均值		-8.08%
		吸并方现金选择权溢价率中位值		-3.89%	被吸并方现金选择权溢价率中位值		-6.58%
		吸并方现金选择权溢价率第一四分位数		-10.22%	被吸并方现金选择权溢价率第一四分位数		-12.12%
		吸并方现金选择权溢价率最小值		-39.46%	被吸并方现金选择权溢价率最小值		-30.93%

注：上表中，停牌前一交易日收盘价系未复权股票价格，现金选择权价格亦未考虑价格确定至现金选择权实施日之间的除权除息事项

数据来源：Wind资讯

本次交易中，美的集团异议股东收购请求权价格为定价基准日前一个交易日收盘价的90%，小天鹅A股和B股的现金选择权价格分别为小天鹅A股和B股定价基准日前一个交易日收盘价的90%，分别介于上述可比交易中吸并方、被吸并方现金选择权较停牌前一个交易日收盘价溢价率的第一四分位数与第三四分位数之间，符合市场操作惯例。

2、参考市场上唯一吸收合并A+B股上市公司交易的现金选择权价格水平

市场上尚无上市公司吸收合并A+B股上市公司的先例，招商蛇口吸收合并招商地产的交易系唯一一单被合并方为A+B股上市公司的交易。该交易中，招商地产A股和B股的现金选择权价格较停牌前一交易日收盘价分别折价25.56%和14.67%，较招商地产A股和B股换股价格分别折价37.03%、46.25%。

招商地产（被合并方）	停牌前一交易日收盘价（元/股）	换股价格（元/股）	现金选择权价格（元/股）	现金选择权较换股价格溢价率	现金选择权较停牌前一交易日收盘价溢价率
A股	31.96	38.10	24.11	-36.72%	-24.56%
B股	18.06	28.99	15.74	-45.71%	-12.85%

注：上表中收盘价、换股价格、现金选择权价格均未考虑方案确定至交易实施之间的除息调整

3、异议股东收购请求权、现金选择权定价的设计初衷是给予投资者的保障措施

就一般的吸收合并而言，吸收合并的存续公司会完全承继被吸并方的全部资产及负债，对于合并双方的股东都存在一定的风险。因此，《公司法》等相关规定给予了异议股东的退出保护机制。从《公司法》立法本意出发，异议股东的收购请求权及现金选择权是为了保证异议股东有有效的退出渠道。由于本次合并双方均为上市公司，合并双方的股份有较好的流动性，可以通过二级市场进行退出。因此，收购请求权、现金选择权作为保障措施，在合并双方收盘价上予以一定的折价，符合《公司法》的立法精神。

4、鼓励合并双方中小股东分享美的集团未来发展带来的长期利益

本次换股吸收合并完成后，美的集团将借助小天鹅在洗衣机行业的发展优势，在品牌效应、规模议价、用户需求挖掘及研发投入多方面实现内部协同效应，进一步提升美的集团在家电行业的地位，有利于美的集团未来的长远发展和全体股东的整体利益。

本次美的集团异议股东收购请求权、小天鹅异议股东现金选择权分别低于美的集团及小天鹅的换股价格，主要目的是为了鼓励小天鹅股东积极参与换股，美的集团股东不行使异议股东退出请求权，鼓励美的集团股东及小天鹅换股股东享受美的集团上市公司未来业务发展、业绩增长所带来的分红收益及股价增值收益。

5、充分考虑停牌期间A股相关指数及可比公司价格走势

2018年9月7日（即定价基准日前一交易日）至2018年10月23日期间，可比公司股票及A股市场股票价格走势情况如下：

证券简称	证券代码	收盘价（元/股）或收盘指数		期间累计变动幅度
		2018年9月7日	2018年10月23日	
格力电器	000651.SZ	36.54	39.24	7.39%
青岛海尔	600690.SH	14.89	13.29	-10.75%
苏泊尔	002032.SZ	47.80	51.55	7.85%
TCL集团	000100.SZ	2.77	2.46	-11.19%
老板电器	002508.SZ	21.07	20.68	-1.85%
奥马电器	002668.SZ	11.79	11.79	0.00%
九阳股份	002242.SZ	16.44	14.26	-13.26%
四川长虹	600839.SH	2.70	2.31	-14.44%
海信家电	000921.SZ	8.35	7.20	-13.77%
平均值		18.04	18.09	-5.56%
中值		14.89	13.29	-10.75%
深证综指（399106.SZ）		1,433.36	1,300.29	-9.28%
申万白色家电指数（801111.SI）		11,632.93	11,538.27	-0.81%

注：可比公司收盘价为未复权的实际股价；期间累计变动幅度=期间最后交易日收盘价的前复权价格/期间前一交易日收盘价的前复权价格-1

数据来源：Wind资讯

本次美的集团及小天鹅停牌期间，A股相关指数及多数可比公司均存在一定程度的下跌。本次美的集团异议股东收购请求权、小天鹅异议股东现金选择权的价格制定，考虑了A股相关指数及可比公司价格走势的影响。

（十四）美的集团异议股东收购请求权价格与小天鹅异议股东现金选择权价格的调整机制

1、美的集团异议股东收购请求权价格的调整机制

（1）调整对象

调整对象为美的集团异议股东收购请求权价格。

（2）可调价期间

美的集团审议通过本次交易的股东决议公告日至中国证监会核准本次交易前。

（3）可触发条件

A、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前美的集团每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日美的集团的交易均价跌幅超过20%；或

B、申万白色家电指数（801111.SI）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前美的集团每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日美的集团的交易均价跌幅超过20%。

（4）调整机制及调价基准日

当上述调价触发情况出现时，美的集团在调价触发条件成就之日起10个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对美的集团异议股东收购请求权价格进行调整。

调价基准日为上述触发条件成就之日的次一交易日。调整后的美的集团异议股东收购请求权价格为调价基准日前一个交易日收盘价的90%。

2、小天鹅异议股东现金选择权价格的调整机制

（1）调整对象

调整对象为小天鹅异议股东现金选择权价格。

（2）可调价期间

小天鹅审议通过本次交易的股东决议公告日至中国证监会核准本次交易前。

（3）可触发条件

1）小天鹅A股异议股东现金选择权调整机制的可触发条件

A、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅A每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日小天鹅A的交易均价跌幅超过20%；或

B、申万白色家电指数（801111.SI）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅A每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日小天鹅A的交易均价跌幅超过20%。

2）小天鹅B股异议股东现金选择权调整机制的可触发条件

A、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅B每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较小天鹅B定价基准日前二十个交易日小天鹅B交易均价跌幅超过20%；或

B、申万白色家电指数（801111.SI）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅B每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较小天鹅B定价基准日前二十个交易日小天鹅B交易均价跌幅超过20%。

（4）调整机制及调价基准日

当上述调价触发情况出现时，小天鹅在调价触发条件成就之日起10个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对小天鹅异议股东现金选择权价格进行调整。小天鹅A股异议股东现金选择权和小天鹅B股异议股东现金选择权的调整分别单独召开董事会会议进行审议，单独进行调整。

调价基准日为小天鹅A股及B股上述各自所述触发条件成就之日的次一交易日。调整后的小天鹅A股及B股异议股东现金选择权价格为各自调价基准日前一个交易日收盘价的90%。

（十五）换股方法

1、合并实施股权登记日

合并双方董事会将在本次换股吸收合并获得中国证监会核准后，另行公告合并实施股权登记日。

2、换股方法

合并实施股权登记日收市后在证券结算机构登记在册的除美的集团及TITONI以外的小天鹅全体股东（包括登记在册的现金选择权提供方）所持的小天鹅A股和B股股票按照换股比例全部转换为美的集团本次发行的A股股票。

3、零碎股处理方法

小天鹅换股股东取得的美的集团A股股票应当为整数，如其所持有的小天鹅股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

（十六）本次合并涉及的债权债务处置及债权人保护的相关安排

美的集团及小天鹅将按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告程序，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求自行或促使第三方向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。合并双方所有未予偿还的债务在本次换股吸收合并完成后将由合并方承继。

（十七）本次合并涉及的相关资产过户或交付的安排

1、资产交割

自交割日起，小天鹅所有资产的所有权（包括但不限于所有物业、商标、专利、特许经营权等资产）和与之相关的权利、利益和负债，均由美的集团享有和承担。小天鹅同意自交割日起将协助美的集团办理小天鹅所有要式财产（指就任何财产而言，法律为该等财产权利或与该等财产相关的权利设定或转移规定了特别程序，包括但不限于土地、房产、车船、商标、专利等）由小天鹅转移至美的集团名下的变更手续。小天鹅承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应美的集团要求（该要求不得被不合理地拒绝）采取一切行动或签署任何文件以使得前述资产、负债和业务能够尽快过户至美的集团名下。美的集团需因此办理上述相关资产的变更登记手续，如由于变更登记手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响美的集团对上述资产享有权利和承担义务。

2、债务承继

除基于债权人于法定期限内提前清偿要求而提前清偿的债务外，合并双方所有未予偿还的债务在本次吸收合并完成后将由美的集团承继。

3、合同承继

在本次吸收合并完成日之后，小天鹅在其签署的一切有效的合同/协议下的权利、义务及权益的合同主体变更为美的集团。

4、资料交接

小天鹅应当于交割日将其开立的所有银行账户资料、预留印鉴以及小天鹅的所有印章移交予美的集团。小天鹅应当自交割日起，向美的集团移交对其后续经营有重要影响的任何及全部文件，该等文件包括但不限于小天鹅自成立以来的股东大会、董事会、监事会文件、小天鹅自成立以来的所有组织性文件及工商登记文件、小天鹅自成立以来获得的所有政府批文、小天鹅自成立以来所有与政府部门的往来函件（包括但不限于通知、决定、决议）、小天鹅自成立以来的纳税文件等。

5、股票过户

美的集团应当在换股日将作为本次吸收合并对价而向小天鹅股东发行的A股股份过户至小天鹅股东名下。小天鹅股东自新增股份登记于其名下之日起，成为美的集团的股东。

（十八）员工安置

本次换股吸收合并完成后，美的集团员工将按照其与美的集团签订的聘用协议或劳动合同，继续在美的集团工作。本次换股吸收合并完成后，小天鹅的全体员工将由美的集团全部接收，该等员工的劳动合同由美的集团继续履行。小天鹅作为其现有员工的雇主的任何及全部权利和义务将自本次换股吸收合并交割日起由美的集团享有和承担。

美的集团及小天鹅同意，在审议本次换股吸收合并的相关股东大会召开前，合并双方将分别召开职工代表大会或职工大会，审议本次换股吸收合并涉及的员工安置方案。

（十九）利润分配

除经合并双方各自股东大会批准进行的利润分配方案之外，美的集团及小天鹅截至换股日的滚存未分配利润由存续公司的新老股东按持股比例共同享有。

三、本次交易需履行的程序

（一）本次交易已获得的批准

1、本次交易相关换股吸收合并事项及合并协议已经美的集团第三届董事会第二次会议审议通过；

2、本次交易相关换股吸收合并事项及合并协议已经小天鹅第九届董事会第二次会议审议通过。

（二）本次交易尚需获得的批准或核准

1、本次交易尚需合并双方再次召开董事会审议通过；

2、本次交易尚需美的集团股东大会审议通过；

3、本次交易尚需小天鹅股东大会审议通过；

4、本次交易尚待中国证监会核准。

本次交易能否通过上述批准或核准存在不确定性。在取得上述必要的批准或核准前美的集团及小天鹅将不会实施本次交易方案，提请广大投资者注意投资风险。

四、《换股吸收合并协议》主要内容

美的集团与小天鹅于2018年10月23日签署附条件生效的《换股吸收合并协议》，该协议对本次合并的合并方和被合并方主体名称、本次合并的主要安排、换股价格、发行价格、换股比例、小天鹅异议股东现金选择权、美的集团异议股东收购请求权、过渡期间安排、员工安置、有关资产、负债、权益、业务等的承继与承接、税费及其他费用的承担原则、保密义务、违约责任、适用法律和争议解决、通知、协议的生效及终止等内容进行了约定。

《换股吸收合并协议》于以下条件均获满足时生效：

1、经合并双方的法定代表人或授权代理人签署并加盖法人公章；

2、本次合并方案获得合并双方董事会、股东大会的批准；

3、本次合并方案获得中国证监会的批准。

五、本次合并不会导致实际控制人变更

截至预案签署日，美的控股为美的集团的控股股东，实际控制人为何享健先生。本次合并实施完毕后，美的集团的控股股东仍为美的控股，最终实际控制人仍为何享健先生。因此，本次合并不会导致美的集团实际控制人发生变化。

六、本次交易是否构成上市公司重大资产重组

（一）本次交易不构成美的集团重大资产重组

本次换股吸收合并中，美的集团拟购买资产交易价格为换股吸收合并购买资产的成交金额（交易价格=小天鹅A股换股价格×小天鹅A股股本（除美的集团持有的股份）+小天鹅B股换股价格×小天鹅B股股本（除TITONI持有的股份）），为143.83亿元。小天鹅2017年末经审计的合并财务会计报告资产总额及成交金额占美的集团的同期经审计的合并财务会计报告资产总额未达到50%，小天鹅2017年所产生的营业收入占美的集团同期经审计的营业收入的比例未达到50%，小天鹅2017年年末经审计的合并财务会计报告资产净额及成交金额占美的集团同期经审计的资产净额的比例未达到50%，根据《重组管理办法》的规定，本次换股吸收合并不构成美的集团重大资产重组。

（二）本次交易构成小天鹅重大资产重组

本次换股吸收合并中，美的集团2017年末经审计的合并财务会计报告资产总额占小天鹅的同期经审计的合并财务会计报告资产总额达到50%以上，美的集团2017年所产生的营业收入占小天鹅同期经审计的营业收入的比例达到50%以上，美的集团2017年年末经审计的合并财务会计报告资产净额占小天鹅同期经审计的资产净额的比例达到50%以上，且超过5,000万元，根据《重组管理办法》的规定，本次换股吸收合并构成小天鹅重大资产重组。

七、本次交易是否构成关联交易

（一）本次交易不构成美的集团的关联交易

本次换股吸收合并的合并方系美的集团，被合并方系小天鹅。小天鹅系美的集团的控股子公司。根据《重组管理办法》、《上市规则》等相关法律法规的规定，本次交易不构成美的集团的关联交易。

（二）本次交易构成小天鹅的关联交易

本次换股吸收合并的合并方美的集团系被合并方小天鹅的控股股东，系小天鹅的关联方。根据《重组管理办法》、《上市规则》等相关法律法规的规定，本次交易构成小天鹅的关联交易。

八、本次交易不构成重组上市

本次换股吸收合并前，小天鹅的控股股东为美的集团，最终实际控制人为何享健先生，不存在近60个月内发生控制权变更的情形；本次换股吸收合并实施完毕后，存续公司的最终实际控制人未发生变更，仍为何享健先生。

因此，本次换股吸收合并不构成《重组管理办法》第十三条规定的交易情形，即不构成重组上市。

九、本次交易相关方作出的重要承诺

承诺人	承诺类型	承诺内容
何享健	关于本次换股吸收合并的原则性意见及股份减持计划的声明与承诺函	1.本人原则同意本次换股吸收合并。 2.本人未有在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持美的集团及/或小天鹅股份的计划，本人不会在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持所持有的美的集团及/或小天鹅股份。 3.本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函项下承诺内容而导致美的集团及小天鹅受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。
美的集团	关于所提供的信息真实、准确、完整的承诺函	1.本公司将及时向为完成本次换股吸收合并而聘请的中介机构提供本次换股吸收合并的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。
	关于处罚情况、诚信情况的说明	1.截至本函出具之日，本公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 2.截至本函出具之日，本公司最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况，不存在其他重大失信行为。
	关于股份减持计划的说明	1.本公司未有在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持小天鹅股份的计划，本公司不会在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持所持有的小天鹅股份。本公司所持有的小天鹅股份将于本次换股吸收合并完成后予以注销。 2.本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，若因本公司违反本承诺函项下承诺内容而导致小天鹅受到损失的，本公司将依法承担相应赔偿责任。
小天鹅	关于所提供的信息真实、准确、完整的承诺函	1.本公司将及时向为完成本次换股吸收合并而聘请的中介机构提供本次换股吸收合并的相关信息，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司将依法承担赔偿责任。
	关于处罚情况、诚信情况的说明	1.截至本函出具之日，本公司不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 2.截至本函出具之日，本公司最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况，不存在其他重大失信行为。
美的控股	关于本次换股吸收合并的原则性意见及股份减持计划的声明与承诺函	1.本公司原则同意本次换股吸收合并。 2.本公司未有在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持美的集团股份的计划，本公司不会在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持所持有的美的集团股份。 3.本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，若因本公司违反本承诺函项下承诺内容而导致美的集团受到损失的，本公司将依法承担相应赔偿责任。
TITONI	关于股份减持计划的说明	1.本公司未有在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持小天鹅股份的计划，本公司不会在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持所持有的小天鹅股份。本公司所持有的小天鹅股份将于本次换股吸收合并完成后予以注销。 2.本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，若因本公司违反本承诺函项下承诺内容而导致小天鹅受到损失的，本公司将依法承担相应赔偿责任。
美的集团董监高	关于所提供的信息真实、准确、完整的承诺函	1.保证本次换股吸收合并的信息披露和申请文件所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者或参与本次换股吸收合并的中介机构造成损失的，美的集团全体董事、监事、高级管理人员将依法承担个别及连带责任。 2. 如本次换股吸收合并所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在美的集团拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交美的集团董事会，由美的集团董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权美的集团董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；美的集团董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
	关于处罚情况、诚信情况的说明	1.截至本函出具之日，本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 2.截至本函出具之日，本人最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况，不存在其他重大失信行为。
	关于股份减持计划的说明	1.本人未有在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持美的集团股份的计划，本公司不会在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持所持有的美的集团股份。 2.本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函项下承诺内容而导致美的集团受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。
小天鹅董监高	关于所提供的信息真实、准确、完整的承诺函	1.保证本次换股吸收合并的信息披露和申请文件所提供的信息真实、准确、完整，如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者或参与本次换股吸收合并的中介机构造成损失的，小天鹅全体董事、监事、高级管理人员将依法承担个别及连带责任。 2. 如本次换股吸收合并所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在小天鹅拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交小天鹅董事会，由小天鹅董事会代本人向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权小天鹅董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息并申请锁定；小天鹅董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本人的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本人承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。
	关于处罚情况、诚信情况的说明	1.截至本函出具之日，本人不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证券监督管理委员会立案调查的情形。 2.截至本函出具之日，本人最近五年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情形；亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证券监督管理委员会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分等情况，不存在其他重大失信行为。
	关于股份减持计划的说明	1.本人未有在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持小天鹅股份的计划，本人不会在本次换股吸收合并复牌之日起至实施日完毕期间减持所持有的小天鹅股份。 2.本承诺函自签署之日起对本人具有法律约束力，若因本人违反本承诺函项下承诺内容而导致小天鹅受到损失的，本人将依法承担相应赔偿责任。

十、待补充披露的信息提示

本次换股吸收合并相关各项工作尚未完成，本摘要中涉及的部分数据尚未经过具有证券业务资格的会计师事务所审计，请投资者审慎使用。美的集团、小天鹅董事会及董事会全体成员保证本摘要所引用的相关数据的真实性和合理性。

在本次换股吸收合并相关各项工作完成后，美的集团和小天鹅将另行召开董事会审议与本次换股吸收合并相关的其他未决事项，并编制换股吸收合并报告书，同时履行相应股东大会审议程序。经审计的历史财务数据、备考财务数据及估值情况将在换股吸收合并报告书中予以披露。

美的集团股份有限公司
2018年10月23日

无锡小天鹅股份有限公司
2018年 10月23日

（上接A25版）

资质、人员、合同以及其他一切权利和义务的过户、移交、变更等手续；7) 办理本次换股吸收合并涉及的税务及工商注销登记等事宜。

2. 根据相关法律法规及规范性文件的规定，在不超出公司股东大会决议的原则的前提下，根据本次换股吸收合并的实际情况或应相关审批机关和监管部门的要求对本次换股吸收合并的具体方案作出相应调整，或对本次换股吸收合并相关交易文件进行修改和补充。

3. 按照相关审批机关和监管部门的要求，在不超出公司股东大会决议的原则的前提下，制作、修改、报送本次换股吸收合并的相关申报文件及其他有关文件。

4. 办理本次换股吸收合并涉及的小天鹅退市事宜。

5. 办理与本次换股吸收合并相关的其他一切具体事宜。

6. 授权董事会在获得本议案所载各项授权的前提下，除有关法律法规及规范性文件以及《公司章程》另有规定外，将本议案所载各项授权转授予公司董事长以及董事长所授权之人士行使。

7. 本授权自股东大会审议通过之日起12个月有效。但如果公司于该有效期内取得中国证监会关于本次换股吸收合并的核准文件，则该有限期自动延长至本次换股吸收合并完成日。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

十三、以 9 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于继续执行股票期权激励计划和限制性股票激励计划的议案》；

董事会同意，就截至目前公司正在实施的第一期股票期权激励计划、第二期股票期权激励计划、第三期股票期权激励计划、第四期股票期权激励计划及第五期股票期权激励计划，以及2017年限制性股票激励计划、2018年限制性股票激励计划，在本次吸收合并完成后，继续执行，各激励计划不作变更、也不中止及终止，继续按照各激励计划规定的内容执行。

特此公告。

美的集团股份有限公司董事会
2018年10月24日

证券代码：000333　　证券简称：美的集团　　公告编号：2018-088

美的集团股份有限公司 第三届监事会第二次会议决议公告

本公司及监事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

美的集团股份有限公司（下称"美的集团"、"公司"或"本公司"）于2018年10 月18日专人送达、电子邮件或电话通知方式向各位监事发出召开第三届监事会第二次会议通知，并于 2018年10月23日召开通讯会议，会议应到监事3人，实到监事3人，会议的召集、召开符合《中华人民共和国公司法》及《公司章程》的规定。经会议认真讨论，形成如下决议：

一、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于美的集团股份有限公司发行A股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司符合相关法律、法规规定的议案》；

公司拟发行A股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司（下称"小天鹅"）（下称"本次换股吸收合并"或"本次吸收合并"）。本次换股吸收合并完成后，公司作为存续公司，公司或公司全资子公司将承继及承接小天鹅的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务，小天鹅将终止上市并注销法人资格。

公司监事会认为公司本次吸收合并符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

二、逐项审议通过《关于美的集团股份有限公司发行A股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司之方案的议案》；

1. 合并主体

本次换股吸收合并的合并方为美的集团，被合并方为小天鹅。

表决结果：3 票同意、0票反对、0票弃权

2. 合并方式

公司拟发行A股股份换股吸收合并小天鹅，即公司向小天鹅除公司及Titoni Investments Development Ltd（下称"Titoni"）之外的全体股东（包括在合并实施股权登记日登记在册的且未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的小天鹅全体A、B股股东，以及现金选择权提供方，下称"换股股东"）发行A股股票交换其所持有的小天鹅股票。换股股东持有的小天鹅股票将按照换股比例转换为公司的A股股票并申请在深圳证券交易所（下称"深交所"）上市流通。公司及Titoni持有的小天鹅股票不参与换股，也不行使现金选择权，并将于本次换股吸收合并后予以注销。

本次换股吸收合并完成后，美的集团为存续公司，公司或公司全资子公司将承继及承接小天鹅的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务，小天鹅将终止上市并注销法人资格。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

3. 合并生效日和合并完成日

本次合并生效日为下述条件均获满足之日：

(1)《美的集团股份有限公司与无锡小天鹅股份有限公司换股吸收合并协议》（下称"《换股吸收合并协议》"）经合并双方的法定代表人或授权代理人签署并加盖法人公章；

(2) 本次换股吸收合并方案获得合并双方董事会、股东大会的批准；

(3) 本次换股吸收合并方案获得中国证券监督管理委员会（下称"中国证监会"）的批准。

本次合并完成日为美的集团就本次换股吸收合并完成相应的工商变更登记手续之日或小天鹅完成工商注销登记手续之日，以两者中较晚之日为准。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

4. 换股发行的股票种类及面值

美的集团为本次换股吸收合并发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

5. 换股发行的对象

本次换股吸收合并的发行对象为合并实施股权登记日收市后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的除公司及Titoni之外的小天鹅的下列股东：(1)未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的小天鹅全体A、B股股东；(2) 向行使现金选择权的小天鹅股东支付现金的现金选择权提供方。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

6. 美的集团的发行价格

本次换股吸收合并中，美的集团A股股票发行价格以本次换股吸收合并首次董事会决议公告日（下称"定价基准日"）前20个交易日的股票交易均价42.04元/股为基准，确定公司本次股票发行价格为42.04元/股。

自定价基准日至换股日前，若美的集团发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述发行价格将做相应调整。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

7. 小天鹅的换股价格

小天鹅A股的换股价格以定价基准日前20个交易日的股票交易均价46.28元/股为基准，并在此基础上给予10%的换股溢价率，确定换股价格为50.91元/股。

小天鹅B股的换股价格以定价基准日前20个交易日的股票交易均价37.24港元/股为基准，并在此基础上给予30%的换股溢价率，确定换股价格为48.41港元/股（采用小天鹅B股停牌前一交易日即2018年9月7日中国人民银行公布的人民币兑换港元的中间价 （1港元=0.8690元人民币）进行折算，折合人民币42.07元/股）。

自定价基准日至换股日前，若小天鹅发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述换股价格将做相应调整。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

8. 换股比例

小天鹅A股股票的换股比例=小天鹅的A股股票换股价格/公司本次吸收合并的股票发行价格（计算结果按四舍五入保留四位小数）。根据上述发行价格和换股价格，小天鹅A股股票的换股比例为1:1.2110，即小天鹅A股股东所持有的每股小天鹅A股股票可以换得1.2110股美的集团本次发行的A股股票。

小天鹅B股股票的换股比例=小天鹅的B股股票换股价格/公司本次吸收合并的股票发行价格（计算结果按四舍五入保留四位小数）。根据上述发行价格和换股价格，小天鹅B股股票的换股比例为1:1.0007，即小天鹅B股股东所持有的每股小天鹅B股股票可以换得1.0007股美的集团本次发行的A股股票。

自定价基准日至换股日前，除非合并双方任一方发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项或者发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对发行价格或换股价格进行调整的情形外，换股比例在任何其他情形下均不作调整。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

9. 美的集团换股发行的股份数量

以小天鹅的A股股本为441,451,892股，B股股本为191,035,872股为基数，剔除公司及Titoni持有的小天鹅股份，参与本次换股的小天鹅A股为202,503,775股、B股为96,830,930股，公司因本次换股吸收合并将发行的股份数量合计为342,130,784股，将全部用于换股吸收合并小天鹅。

自定价基准日至换股日前，若合并双方中的任一方发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述换股发行的股份数量将做相应调整。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

10. 美的集团异议股东的收购请求权

为充分保护公司全体股东特别是中小股东的权益，本次换股吸收合并将由美的集团（包括其下属公司）及/或其指定的无关联第三方向公司异议股东提供收购请求权。收购请求权提供方将在审议本次换股吸收合并的股东大会召开前确定并公告。

公司异议股东收购请求权价格以定价基准日前一个交易日的收盘价40.30元/股的90%确定，即36.27元/股，公司异议股东可以在收购请求权申报期自行选择以其持有的公司股票按36.27元/股的价格全部或部分申报行使收购请求权。同时，行使收购请求权的公司异议股东将相对应的股份过户到相关收购请求权提供方的名下，该等行使收购请求权的公司异议股东无权再就申报行使收购请求权的股份向公司或任何同意本次换股吸收合并的公司股东主张收购请求权。

登记在册的美的集团异议股东行使收购请求权需同时满足以下条件：(1) 在美的集团召开的本次换股吸收合并的股东大会上就关于本次换股吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案和就关于本次合并双方签订换股吸收合并协议的相关议案表决时均投出有效反对票；(2)自美的集团审议本次换股吸收合并股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的美的集团股东，持续持有代表该反对权利的股票至美的集团收购请求权实施日；(3) 在收购请求权申报期内成功履行相关申报程序。

公司异议股东在美的集团审议本次换股吸收合并的股东大会股权登记日之后发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有收购请求权的股份数量相应减少；公司异议股东发生股票买入行为的，享有收购请求权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的公司异议股东无权就其所持股份主张行使收购请求权：(1) 存在权利限制的美的集团股份；(2) 其合法持有人以书面形式向美的集团承诺放弃美的集团异议股东收购请求权的股份；(3)其他根据适用法律不得行使收购请求权的股份。

已提交美的集团股票作为融资融券交易担保物的美的集团异议股东，须在收购请求权申报期截止日前将美的集团股份从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使收购请求权。已开展约定购回式证券交易的美的集团异议股东，须在收购请求权申报期截止日前及时办理提前购回手续，方可行使收购请求权。

自定价基准日至公司收购请求权实施日期间，如公司发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述收购请求权价格将进行相应调整。

如果本次吸收合并未能获得合并双方股东大会或相关政府部门的批准或核准，导致本次吸收合并最终不能实施，则公司异议股东不能行使收购请求权，也不能就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

11. 小天鹅异议股东的现金选择权

为充分保护小天鹅全体股东特别是中小股东的权益，本次换股吸收将由美的集团（包括其下属公司）及/或其指定的无关联第三方作为小天鹅A股异议股东现金选择权提供方，由美的集团（包括其下属公司）及/或其指定的无关联第三方作为小天鹅B股异议股东现金选择权提供方。现金选择权提供方将在审议本次换股吸收合并的股东大会召开前确定并公告。

小天鹅A股异议股东的现金选择权价格以小天鹅A股定价基准日前一个交易日的收盘价46.50元/股的90%确定，即41.85元/股。行使现金选择权的小天鹅A股异议股东可就其有效申报的每一股小天鹅A股股份，在现金选择权实施日获得由相关现金选择权提供方按现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户至相关现金选择权提供方名下。该等行使现金选择权的股东无权再就申报行使现金选择权的股份向小天鹅或任何同意本次换股吸收合并的小天鹅股东主张现金选择权。

小天鹅B股异议股东的现金选择权价格以小天鹅B股定价基准日前一个交易日的收盘价36.17港元/股的90%确定，即32.55港元/股（采用小天鹅B股停牌前一交易日即2018年9月7日中国人民银行公布的人民币兑换港元的中间价（1港元=0.8690元人民币）进行折算，折合人民币28.29元/股）。行使现金选择权的小天鹅B股异议股东可就其有效申报的每一股小天鹅B股股份，在现金选择权实施日获得由相关现金选择权提供方按现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户至相关现金选择权提供方名下。该等行使现金选择权的股东无权再就申报行使现金选择权的股份向小天鹅或任何同意本次换股吸收合并的小天鹅股东主张现金选择权。

登记在册的小天鹅异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：(1) 在小天鹅召开的本次换股吸收合并的股东大会上就关于本次换股吸收合并方案的相关议案及逐项表决的各项子议案和就关于本次合并双方签订换股吸收合并协议的相关议案表决时均投出有效反对票；(2) 自小天鹅审议本次换股吸收合并股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的小天鹅股东，持续持有代表该反对权利的股票至小天鹅现金选择权实施日；(3) 在现金选择权申报期内成功履行相关申报程序。

小天鹅异议股东在小天鹅审议本次换股吸收合并的股东大会股权登记日之后发生股票卖出行为（包括但不限于被司法强制扣划等）的，享有现金选择权的股份数量相应减少；小天鹅异议股东发生股票买入行为的，享有现金选择权的股份数量不增加。

持有以下股份的登记在册的小天鹅异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：(1)存在权利限制的小天鹅股份；(2) 其合法持有人以书面形式向小天鹅承诺放弃小天鹅异议股东现金选择权的股份；(3)其他根据适用法律不得行使现金选择权的股份。该等无权主张现金选择权的股份将于换股实施日按照换股比例转换成公司本次发行的股票。

已提交小天鹅股票作为融资融券交易担保物的小天鹅异议股东，须在现金选择权申报期截止日前将小天鹅股份从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的小天鹅异议股东，须在现金选择权申报期截止日前及时办理完提前购回手续，方可行使现金选择权。

于换股实施日，未申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的小天鹅股东持有的小天鹅股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的小天鹅股票，将全部按照换股比例转换为美的集团换股发行的A股股票。

自定价基准日至现金选择权实施日期间，如小天鹅发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则上述现金选择权价格将进行相应调整。

如果本次吸收合并未能获得合并双方股东大会或相关政府部门的批准或核准，导致本次吸收合并最终不能实施，则小天鹅异议股东不能行使现金选择权，也不能就此向合并双方主张任何赔偿或补偿。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

12. 美的集团异议股东收购请求权价格及小天鹅异议股东现金选择权价格的调整机制

(1) 美的集团异议股东收购请求权价格的调整机制

2) 调整对象

调整对象为美的集团异议股东收购请求权价格。

3) 可调价期间

美的集团审议通过本次换股吸收合并的股东大会决议公告日至中国证监会核准本次换股吸收合并前。

4) 可触发条件

A、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前美的集团每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日美的集团的交易均价跌幅超过20%；或

B、申万白色家电指数（801111.SI）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过 20%，且在该交易日前美的集团每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日美的集团的交易均价跌幅超过20%。

1) 调整机制及调价基准日

当上述调价触发情况出现时，美的集团在调价触发条件成就之日起10个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对美的集团异议股东收购请求权价格进行调整。

调价基准日为上述触发条件成就之日的次一交易日。调整后的美的集团异议股东收购请求权价格为调价基准日前一个交易日收盘价的90%。

(2) 小天鹅异议股东现金选择权价格的调整机制

5) 调整对象

调整对象为小天鹅异议股东现金选择权的价格。

3) 可调价期间

小天鹅审议通过本次换股吸收合并的股东大会决议公告日至中国证监会核准本次换股吸收合并前。

4) 可触发条件

C. 小天鹅A股异议股东现金选择权调整机制的可触发条件

c、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅A股每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日小天鹅A股的交易均价跌幅超过20%；或

d、申万白色家电指数（801111.SI）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅A股每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日小天鹅A股的交易均价跌幅超过20%。

D. 小天鹅B股异议股东现金选择权调整机制的可触发条件

c、深证综指（399106.SZ）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅B股每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日小天鹅B股的交易均价跌幅超过20%；或

d、申万白色家电指数（801111.SI）在任一交易日前的连续二十个交易日中有至少十个交易日收盘点位较定价基准日前一交易日收盘点位跌幅超过20%，且在该交易日前小天鹅B股每日的交易均价在连续二十个交易日中有至少十个交易日较定价基准日前二十个交易日小天鹅B股的交易均价跌幅超过20%。

5) 调整机制及调价基准日

当上述调价触发情况出现时，小天鹅在调价触发条件成就之日起10个交易日内召开董事会会议审议决定是否按照价格调整方案对小天鹅异议股东现金选择权价格进行调整。小天鹅A股异议股东现金选择权和小天鹅B股异议股东现金选择的调整分别单独召开董事会会议进行审议，单独进行调整。

调价基准日为小天鹅A股及B股上述各自所述触发条件成就之日的次一交易日。调整后的小天鹅A股及B股异议股东现金选择权价格为各自调价基准日前一个交易日收盘价的90%。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

13. 换股实施日

换股实施日为换股股东将其所持小天鹅的股份按换股比例转换为公司股票之日，该日期将由公司与小天鹅另行协商确定并公告。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

14. 换股方法

合并实施股权登记日收市后登记在册的小天鹅除公司及Titoni以外的全体A股、B股股东（包括此日收市后登记在册的现金选择权提供方）所持的小天鹅股票将按照换股比例转换为公司本次吸收合并发行的A股股票。

本次换股吸收合并中，换股股东通过换股持有的公司本次发行的股票所涉股份登记及管理等事宜，按合并双方相关股东大会决议及本次换股吸收合并的方案等文件执行。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

15. 公司发行的股票上市流通

美的集团因本次换股吸收合并发行的A股股票将申请于深交所上市。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

16. 零碎股处理方法

换股股东取得的美的集团A股股票应当为整数，如其所持有的小天鹅股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，每一位股东依次送一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

17. 权利受限的小天鹅股份的处理

对于存在权利限制的小天鹅股份，该等股份在换股时均应转换成美的集团的股份，但原在小天鹅股份上已存在的权利限制状态将在换取的相应美的集团的股份上继续维持有效。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

18. 滚存未分配利润安排

除经合并双方各自股东大会批准进行的利润分配方案之外，美的集团及小天鹅截至换股日的滚存未分配利润由存续公司的新老股东按持股比例共同享有。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

19. 本次吸收合并涉及的债权债务

公司、小天鹅将按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告等程序，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或提供担保。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

20. 本次换股吸收合并的过渡期安排

在本次换股吸收合并的过渡期内，合并双方应当，并且应当促使其各个下属企业：(1)在正常业务过程中按照以往惯例及谨慎商业惯例一致的方式经营主营业务，(2) 为了小天鹅及其下属企业的权益，尽最大努力维护构成主营业务的所有资产保持良好状态，维护与政府主管部门、客户、员工和其他相关方的所有良好关系，及(3)制作、整理及保管好各自的文件资料，及时缴纳有关税费，且不会进行任何异常交易或引致任何异常债务。

在过渡期内，合并双方的任何一方应主动应对对方的合理请求，及时向对方提供有关资产、财务账簿、会议记录、重大债权债务等相关文件。在确有必要的情况下，一方在业务的开展过程中需要另一方予以配合（包括但不限于提供相关资料、出具说明、共同向主管部门开展申报行为等），则另一方对此予以积极配合。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

21. 本次吸收合并涉及的员工安置

本次换股吸收合并完成后，公司员工将按照其与公司签订的聘用协议或劳动合同，继续在公司工作。本次换股吸收合并完成后，小天鹅的全体员工将由公司全部接收，该等员工的劳动合同由公司继续履行。小天鹅作为其现有员工的雇主的任何及全部权利和义务将自本次换股吸收合并交割日起由公司享有和承担。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

22. 本次吸收合并的交割

(1) 资产交割：自交割日起，小天鹅所有资产的所有权（包括但不限于所有物业、商标、专利、特许经营权等资产）和与之相关的权利、利益和负债，均由美的集团享有和承担。小天鹅同意自交割日起将协助美的集团办理小天鹅所有要式财产由小天鹅转移至美的集团名下的变更手续。小天鹅承诺将采取一切行动或签署任何文件，或应美的集团要求（该要求不得被不合理地拒绝）采取一切行动或签署任何文件以使得前述资产、负债和业务能够尽快过户至美的集团名下。美的集团需因此办理上述相关资产的变更登记手续，如由于变更登记手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响美的集团对上述资产享有权利和承担义务。

(2) 债务承继：除基于债权人于法定期限内提前清偿要求而提前清偿的债务外，合并双方所有未予偿还的债务在本次吸收合并完成后将由美的集团承继。

(3) 合同承继：在本次吸收合并完成日之后，小天鹅在其签署的一切有效的合同/协议下的权利、义务及权益的合同主体变更为美的集团。

(4) 资料交接：小天鹅应当于交割日将其开立的所有银行账户资料、预留印鉴以及公司的所有印章移交予美的集团。小天鹅应当自交割日起，向美的集团移交对其后续经营有重要影响的任何及全部文件，该等文件包括但不限于小天鹅自成立以来的股东大会、董事会、监事会文件、小天鹅自成立以来的所有组织性文件及工商登记文件、小天鹅自成立以来获得的所有政府批文、小天鹅自成立以来所有与政府部门的往来函件（包括但不限于通知、决定、决议）、小天鹅自成立以来的纳税文件等。

(5) 股票过户：美的集团应当在换股日将作为本次换股吸收合并对价而向小天鹅股东发行的A股股份过户至小天鹅股东名下。小天鹅股东自新增股份登记于其名下之日起，成为美的集团的股东。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

23. 决议有效期

本次换股吸收合并决议的有效期为公司股东大会审议通过本次换股吸收合并方案之日起十二个月。但如果公司已于该有效期内取得中国证监会关于本次换股吸收合并的核准文件，则该有效期自动延长至合并完成日。

表决结果：3票同意、0票反对、0票弃权

本议案尚需逐项提交公司股东大会审议。

三、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于公司本次换股吸收合并不构成关联交易的议案》；

本次换股吸收合并的合并方为公司，被合并方为小天鹅。小天鹅系公司的控股子公司，因此，公司本次换股吸收合并不构成关联交易。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

四、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于公司本次换股吸收合并不构成重大资产重组的议案》；

根据公司2017年年度审计报告及小天鹅2017年年度审计报告确定的公司、小天鹅相关财务数据，以及本次换股吸收合并的交易价格（交易价格=小天鹅A股换股价格×小天鹅A股股本（除美的集团持有的股份）+小天鹅B股换股价格×小天鹅B股股本（除TITONI持有的股份），为143.83亿元）测算，小天鹅2017年年末经审计的合并财务会计报告资产总额及成交金额占美的集团的同期经审计的合并财务会计报告资产总额未达到50%，小天鹅2017年所产生的营业收入占美的集团同期经审计的营业收入的比例未达到50%，小天鹅2017年年末经审计的合并财务会计报告资产净额及成交金额占美的集团同期经审计的资产净额的比例未达到50%，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，本次换股吸收合并不构成公司重大资产重组。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

五、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于公司本次换股吸收合并不构成重组上市的议案》；

本次换股吸收合并前，公司的控股股东为美的控股有限公司（下称"美的控股"），实际控制人为何享健，不存在近60个月内发生控制权变更的情形。本次换股吸收合并完成后，公司为存续公司，公司的控股股东仍为美的控股，实际控制人仍为何享健，未发生变更。因此，本次换股吸收合并不构成《上市公司重大资产重组管理办法》第十三条规定的情形，即不构成重组上市。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

六、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于审议〈美的集团股份有限公司发行A股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司暨关联交易预案〉及其摘要的议案》；(具体内容请参见公司于同日披露于巨潮资讯网的《美的集团股份有限公司换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司暨关联交易预案》及其摘要)

七、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于签署附条件生效的〈换股吸收合并协议〉的议案》；

本议案尚需提交公司股东大会审议。

八、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于本次换股吸收合并符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十一条以及〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定议案》；

公司监事会认为，本次换股吸收合并符合《上市公司重大资产重组管理办法》第十一条及《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。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

九、以 3 票同意、0票反对、0票弃权审议通过《关于本次换股吸收合并符合〈上市公司重大资产重组管理〉第四十三条规定的议案》；

公司监事会认为，本次换股吸收合并符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

特此公告。

美的集团股份有限公司监事会
2018年10月24日

证券代码：000333　　证券简称：美的集团　　公告编号：2018-089

美的集团股份有限公司 关于换股吸收合并事项的一般风险提示暨暂不复牌公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

美的集团股份有限公司（以下简称"美的集团"或"公司"）正在筹划发行A股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司（以下简称"小天鹅"）（以下简称"本次换股吸收合并"）。根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《主板信息披露业务备忘录第9 号——上市公司停复牌业务》的相关规定，经公司申请，公司股票自2018年9月10日开市时起停牌。停牌期间，公司至少每五个交易日公告一次有关事项的进展情况。

2018年10月23日，公司召开第三届董事会第二次会议，审议通过了《关于美的集团股份有限公司发行A股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司之方案的议案》及其他相关议案，具体内容详见公司同日于巨潮资讯网和公司指定信息披露报刊的相关公告。

根据中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）《关于〈上市公司重大资产重组管理办法〉实施后有关监管事项的通知》及《深圳证券交易所上市公司信息披露直通车业务指引》文件的要求，深圳证券交易所需对本次换股吸收合并的相关文件进行审核。因此，为保证公平披露信息，维护广大投资者利益，避免造成公司股价异常波动，公司股票自《美的集团股份有限公司发行A股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司暨关联交易预案》披露之日起继续停牌；公司将及时履行相关信息披露义务并按照规定复牌。

根据《上市公司重大资产重组管理办法》等有关法律法规的规定，公司本次换股吸收合并尚需公司及小天鹅再次召开董事会审议通过、公司及小天鹅股东大会审议通过以及中国证监会核准，本次换股吸收合并能否取得上述批准、核准以及最终取得核准的时间均存在不确定性。

根据《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的通知》规定，如公司本次换股吸收合并停牌前股票交易存在明显异常，可能存在涉嫌内幕交易被立案调查，导致本次换股吸收合并被暂停、被终止的风险。

鉴于本次换股吸收合并事项尚存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

美的集团股份有限公司董事会
2018年10月24日