证券代码:600146　　证券简称:商赢环球　　公告编号:临-2020-141

商赢环球股份有限公司

关于上海证券交易所《关于对商赢环球股份有限公司有关媒体报道事项的问询函》的回复公告

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。

商赢环球股份有限公司(以下简称“公司”或“上市公司”)于2020年5月20日收到上海证券交易所下发的《关于对商赢环球股份有限公司有关媒体报道事项的问询函》(上证公函【2020】0548号,以下简称“《问询函》”)。根据《问询函》的要求,现就有关情况回复公告如下:

近日,有媒体报道称,公司存在业绩差连年保壳、上市以来重组不断、环球星光未实现业绩承诺且大额亏损、业绩补偿承诺变更如儿戏、大股东套现存在内幕交易操纵股价的可能性、业绩预告大变脸涉嫌虚假陈述操纵股价违法等问题。根据本所《股票上市规则》第17.1条,请公司核实并补充披露以下事项。

一、关于非公开发行募集资金收购资产情况

1.媒体报道称,公司前期于2016年以交易价格18.80亿元收购环球星光95%股权,收购完成后即出现业绩大幅下滑,标的公司资产及业务真实性存在较大疑问。我那前期在2016-2018年定期报告审核问询函中对上述事项均予以重点关注。

请公司结合媒体报道补充披露:(1)结合前期对我那问询函的回复情况,说明公司收购环球星光后,导致标的公司经营业绩以及主要财务指标短期未实现业绩承诺且大额亏损的具体原因,说明是否存在媒体报道反映的标的公司主要资产及业务不实的情况;

回复:

1)标的公司经营业绩下滑原因

公司收购环球星光国际控股有限公司(以下简称“环球星光”)后,导致标的公司经营业绩以及主要财务指标短期未实现业绩承诺且大额亏损的具体原因:

①承诺期第一年净利润低于预测的原因主要为:

由于再融资到位时间、外汇政策、市场环境等因素,公司未按照原有计划完成对子公司的增资和补充流动资金,未能在业绩承诺期初期按照原有的计划完成其他相关的并购整合工作,对环球星光的业绩造成了一定影响。此外,承诺期第一年环球星光的主要客户Under Armour公司战略调整需求下降,影响环球星光全资子公司Apparel Production Services Global,LLC(以下简称“APS公司”)的订单量下降,造成APS公司计提了无形资产客户关系减值;同时,电商业务的发展对环球星光原下游零售业务、百货业务等产生了不利影响,从而导致环球星光业绩承诺第一年业绩不达预期。

②承诺期第二年利润大幅下滑的主要原因,具体如下:

1.主要客户流失:

Kellwood为环球星光第一大客户,由于受零售业务环境变化的挑战以及2018年中美贸易摩擦升级带来的影响,导致其自身发展缓慢,订单数量减少。同时,由于环球星光业务主要集中在中国国内采购生产,贸易战升级的影响导致Kellwood与其他美国公司一样将订单向其他国家转移。另一方面,自环球星光对其收购陷入僵局以来,双方的合作关系受此负面影响,Kellwood的订单量也随之明显下降,对未来环球星光的持续经营产生重要影响,在与Kellwood的收购谈判陷入僵局和停止此项收购的影响下,公司最大的客户Kellwood流失。公司其时从价格和时间等条款上对Kellwood进行妥协,尽了最大努力挽留该客户,但考虑到收购谈判的僵局在很大程度上负面影响了Kellwood在资本和运营层面的未来预期,所以客户挽留措施未果。2016年kellwood带来的营业收入约为人民币2.84亿元,占比达14.8%;2017年Kellwood带来的营业收入约为人民币6.4亿元,占比达30%;2018年上半年Kellwood的收入为人民币2.5亿元,占比达18%;自2018年6月开始,Kellwood不再有销售收入(有少量退货等),2018年全年Kellwood实现收入2.34亿,较2017年大幅下滑,直接影响环球星光的收入和利润。

Under Armour是环球星光大客户之一,过去多年Under Armour用美洲制造的高质量面料生产透气性较好的运动服饰产品,从而使得环球星光下属子公司APS ESs成为Under Armour的主要生产商之一。后来由于Under Armour为了迎合市场及与其他品牌的竞争,对产品结构进行调整并调整降低其产品价格,使得APS ESs逐渐失去其生产竞争优势,从而造成Under Armour对APS ESl单量下降,APS ESl于2018年12月不再有对Under Armour的销售收入。Under Armour对环球星光下属子公司2016年营业收入占比为12.4%;2017年营业收入占比为9.1%,2018年上半年对其销售金额为人民币6,464.97万元,与上年同期比下降15.5%,2018年下半年与同期比下降69.6%,并最终停止采购订单。

II.由于贸易摩擦和美国服装市场的变化,部分高端人才流失:

为保证环球星光持续稳定地开展生产经营,公司在与罗永斌方(环球星光业绩承诺方之一,系Oneworld Star Holdings Limited及其实际控制人罗永斌先生的合称)、杨军先生签署《资产收购协议》时,约定罗永斌方应协助公司在交割日前与环球星光管理层人员重新签订《劳动合同》,保证自交割日起,上述人员需至少在环球星光任职36个月,但基于美国的文化及法律背景,相关人员未与公司签订带时间约束的劳动合同。

2018年度,受贸易摩擦及美国零售业大环境的影响,环球星光流失了美国子公司的部分重要管理、设计和销售团队。环球星光原全资子公司Oneworld Apparel,LLC(以下简称“Oneworld公司”)公司创意总监Eileen Bushman于2018年7月离职,Unger公司美国团队部分员工也因为个人原因选择陆续离职,团队核心人员的流失对公司未来经营产生了较大持续影响。

III.美国传统零售业受电商冲击影响,传统零售巨头面临关店潮,业务量持续下降:

环球星光的主要客户包括梅西百货、Evine、Kohl's等在内的美国零售商对环球星光的采购量持续下降,影响业绩下滑。以梅西百货为例,梅西百货Macy's Inc.近三年度女装类的营业收入逐年递减,2017年度较2016年度减少3.36%,2018年度较2017年度减少2.27%。根据Kohl's Department Store最新披露的2018年度财务报表,其女装类收入占比由2017年度的60.25亿美元下降至2018年度的56.64亿美元。

IV.业绩下滑导致环球星光自身商誉和无形资产出现减值:

由于主要客户的流失和关键岗位人才流失对环球星光影响预计难以短期消除,同时电商对零售业的影响的持续,环球星光商誉和无形资产出现大额减值,进而影响到承诺期第二年净利润。

③承诺期第三年利润大幅下滑的主要原因,具体如下:

2019年以来,由于贸易摩擦的持续、美国传统百货业服装市场受电商及需求下滑等影响,同时,由于上年大客户的流失及人才流失等因素的持续影响,环球星光业务量出现持续下滑,第三个业绩承诺期环球星光整体销售额为140,548.52万元,较上一个业绩承诺期相比减少107,085.29万元,同比下降43.24%;另外对存货及应收账款相应计提了减值损失以上原因共同造成承诺期第三年净利润出现继续亏损。

2)不存在媒体报道反映的标的公司主要资产及业务不实的情况

上述为导致环球星光经营业绩以及主要财务指标短期未实现业绩承诺且大额亏损的具体原因。前期对标的公司收购尽调时公司管理层也赴海外进行了现场考察,并聘请了万商天勤(上海)律师事务所、北京市高朋律师事务所以及境外律师对相关资产进行了法律尽调,聘请了立信会计师事务所(特殊普通合伙)对标的公司的经营情况进行了相关审计并出具了相关审计报告,不存在媒体报道反映的标的公司主要资产及业务不实的情况。

(2)审慎核实前期收购过程中,关于标的公司经营和主要资产情况的信息披露是否真实准确完整,标的公司收购时是否已存在重要客户流失、核心设计销售团队流失、对外投资收购的项目大额亏损风险以及前期风险提示情况;

回复:

1)交易标的环球星光相关信息披露情况

上市公司在2015年1月29日公告的《非公开发行预案(修订稿)》和2015年12月22日公告的《非公开发行预案(二次修订稿)》中已按照相关要求就收购标的环球星光进行了相关披露。具体情况如下:

①标的资产基本情况

已在《非公开发行预案(修订稿)》——“第四节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金拟收购资产环球星光的具体情况”之“(一)环球星光基本情况”中披露。

②环球星光股权及控制情况

已在《非公开发行预案(修订稿)》——“第四节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金拟收购资产环球星光的具体情况”之“(二)环球星光股权及控制情况”中披露。

③环球星光的历史沿革

已在《非公开发行预案(修订稿)》——“第四节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金拟收购资产环球星光的具体情况”之“(三)环球星光的历史沿革”中披露环球星光及子公司的历史沿革。

④环球星光主营业务发展情况

已在《非公开发行预案(修订稿)》——“第四节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金拟收购资产环球星光的具体情况”之“(四)环球星光主营业务发展情况”中披露了环球星光主营业务和主要产品、各子公司的业务分工、商业模式、竞争优势、竞争劣势等。

⑤标的资产主要财务信息和盈利分析

已在《非公开发行预案(修订稿)》、《非公开发行预案(二次修订稿)》——“第四节董事会关于本次募集资金使用的可行性分析”之“二、本次募集资金拟收购资产环球星光的具体情况”之“(五)环球星光的主要财务信息”、“(六)环球星光的主要经营情况分析”中披露。

2)标的环球星光审核期间经营情况

在审核期间,标的环球星光前五大客户如下:

序号	2014年度	2015年度	2016年度
1	Under Armour Inc.	Under Armour Inc.	Kellwood Company
2	Macy's Merchandising Group	Target Stores	Target Stores
3	Target Stores	Kellwood Company	Under Armour Inc.
4	Kohl's IllinoisInc.	Macy'sMerchandising Group	Macy's Merchandising Group
5	Stage Stores Inc.	Kohl's IllinoisInc.	Kohl's IllinoisInc.

2015年,由于来自Kellwood的收入增加,Kellwood上升为前五大客户,但stage公司仍是公司的大客户之一。在会审核期间,环球星光未出现重要客户流失,其中环球星光大客户之一Under Amour的订单和销售变化在上市公司2016年年报相关公告中已披露。

收购期间,标的公司OneWorld公司创意总监Eileen Bushman(任职期间2007年3月-2018年7月)及其助手高级设计师KAUFFMAN JOAN(任职期间2012年9月-2019年1月)、STOTT BOBETTE(任职期间2013年3月-2019年1月)、SHAFFER JAMES(任职期间2013年12月-2017年3月)、GARDNER LESLIE A(任职期间2007年5月-2017年4月)等均在公司任职,未发生核心设计团队流失;同时标的公司环球星光在此期间未对外进行投资收购活动。

3)相关经营风险披露情况

公司此前在2015年1月29日公告的《非公开发行预案一次修订》(P135页-140页)、以及2015年12月22日公告的《非公开发行预案二次修订》(P156页-162页)中已就环球星光业绩承诺无法实现的情况进行了相关风险提示,具体包括业绩承诺无法实现的风险、人才流失风险、对外扩张风险、对大客户的依赖风险、服装零售渠道风险、服装市场潮流变化风险、环球星光经营的地域风险、外汇风险、非公开发行后上市公司的经营风险等。

(3)结合标的公司未实现业绩承诺且业绩补偿未落实的情况,说明公司前期收购环节存在的主要问题和责任人。

回复:

公司管理层在前期收购环节亲赴海外对标的公司进行了实地考察及尽调,并聘请了万商天勤(上海)律师事务所、北京市高朋律师事务所以及境外律师对相关资产进行了法律尽调,聘请了立信会计师事务所(特殊普通合伙)对标的公司的经营情况进行了相关审计并出具了相关审计报告。公司管理层和董事会亦在相关中介机构的协助下严格按照相关程序规定审慎地讨论了相关议案。因此,公司认为,前期收购环节公司严格按照相关程序,对项目进行全面尽调并依据各专业中介机构的专项报告进行决策,未发现存在违反上市公司重大重组相关规定的行为及损害上市公司利益的情形。

公司完成对环球星光的收购后,根据收购协议的约定,保持了环球星光经营团队的稳定,鉴于罗永斌先生为环球星光承诺业绩的主要承诺人,为此,公司任命罗永斌先生继续担任环球星光执行董事。收购后,环球星光确立了通过兼并收购做大做强服装供应链产业的战略发展目标。为此,环球星光分别于2017年、2018年先后启动了收购Kellwood、DAI Holding,LLC及Active Holdings,LLC的重大资产重组收购项目,根据资产收购协议上市公司给予了积极支持并先后向环球星光提供了4.2亿元的资金支持。

承诺期前两年,环球星光实现营业收入的原预测营业收入的80%左右,但由于2018年开始,环球星光重要客户Kellwood、Under Armour逐步流失、美国子公司部分高端人才流失、美国传统零售业受电商冲击影响以及贸易摩擦等进一步加大,受上述各种因素叠加影响导致环球星光原有业务收入大幅下滑,业绩巨额亏损。

上述影响因素主要是客观情况造成的,但同时环球星光对上述变化因素的应对不足存在直接关系。Under Armour流失、高端人才流失、美国传统零售业受电商冲击等影响因素虽然存在客观因素作用,但与环球星光管理层缺乏战略性、前瞻性应对不足存在较大关系。同时,环球星光管理层对DAI Holding,LLC及Active Holdings,LLC收购后的整合未达预期并在短期内出现大幅亏损存在应对不力的问题。

在上述情况出现后,公司与罗永斌方进行了相关沟通,罗永斌方在第一期和第二期业绩承诺期结束后,分别提前先行向公司履行了第一期全部补偿款1.85亿元和第二期部分补偿款2.85亿元,合计履行补偿款4.7亿元;在履行了业绩承诺变更程序后,罗永斌方与上市公司协商补偿了价值2.23亿元的共青城大禾投资管理合伙企业(有限合伙)的合伙份额并已完成过户;截至目前罗永斌方已累计补偿6.93亿元。公司实际控制人杨军先生作为业绩承诺人之一,也向公司表示拟通过其本人实际拥有全部权益的旭森国际控股(集团)有限公司所拥有位于上海市奉贤区的两处房地产用于业绩补偿,同时杨军先生承诺在其本人向公司履行业绩补偿之前,将负责解除用于业绩补偿的房地产上的所有抵押或以其他法律允许的方式让公司合法获得该房产,差额部分亦愿意以现金方式予以补偿。

2.媒体报道称,公司将上述环球星光业绩承诺补偿方式由现金补偿变更为非现金方式补偿,存在损害公司及中小投资者利益的情况。前期,我那于2019年11月-12月期间5次就业绩补偿及变更事项向公司发出监管问询函,公司历经多次议案取消、增加和会议延期后,最终于12月31日召开股东大会审议通过了变更业绩补偿的相关议案。截至目前,公司仍未完全收到相关业绩补偿。

请公司结合媒体报道补充披露:(1)前期审议业绩补偿承诺变更相关股东大会召开前,公司、控股股东是否存在与非关联方股东沟通或存在其他协议和利益安排等情形;

回复:

经公司自查,并经与控股股东和实际控制人确认,前期审议业绩补偿承诺变更相关股东大会召开前,公司、控股股东不存在与非关联方股东沟通或存在其他协议和利益安排等情形。

(2)后续履行业绩承诺补偿义务的具体时间以及资金安排,并审慎评估后续补偿是否切实可行,是否有利于保护上市公司利益;

回复:

环球星光出现业绩实现未达预期情况后,上市公司与罗永斌方(环球星光业绩承诺方之一,系Oneworld Star Holdings Limited及其实际控制人罗永斌先生的合称)进行了相关沟通,罗永斌方在第一期和第二期业绩承诺期结束后,分别提前先行履行了第一期全部补偿款1.85亿元和第二期部分补偿款2.85亿元,合计履行补偿款4.7亿元现金;在履行了业绩承诺变更程序后,罗永斌方与上市公司协商补偿了价值2.23亿元的共青城大禾投资管理合伙企业(有限合伙)的合伙份额并已完成过户;截至目前罗永斌方已累计补偿6.93亿元。1.1

根据《资产收购协议之第四次补充协议》,业绩承诺方将在业绩承诺期第三年的《专项审计报告》出具后12个月内,按照原《资产收购协议》和原《补充协议》及本补充协议约定向环球星光履行完成全部的业绩承诺补偿。

近期,经公司董事会和管理层再次向罗永斌先生和杨军先生就补偿事宜问询,并要求其尽快给出可行方案。截止目前公司尚未收到罗永斌先生的回复。

公司实际控制人杨军先生于2020年6月1日向公司回函,具体内容如下:

“商赢环球股份有限公司:

根据本人及其他相关方与贵司签署的《资产收购协议之第四次补充协议》,本人将在业绩承诺期第三年的《专项审计报告》出具后12个月内向贵司进行补偿。

前期本人已向贵司提供了拟用于业绩补偿的部分非现金资产,为通过本人实际拥有全部权益的旭森国际控股(集团)有限公司(以下简称“旭森国际”)所拥有位于上海市奉贤区的两处房地产(位于上海奉贤区南桥环城西路3333弄的房地产和位于上海市奉贤区西渡镇2街坊10/5丘的土地)。

截至目前上述房产存在抵押等情况,本人在此说明:

1、在本人向公司业绩补偿之前,本人负责解除用于业绩补偿的房地产上的所有抵押或以其他法律允许的方式让公司合法获得该房产。

2、在本人以上述房地产补偿后的业绩补偿的差额部分,本人愿意以现金方式予以补偿。

上述情况特此告知。”

根据中兴财光华出具的带保留意见的《专项审计报告》(中兴财光华审专字(2020)第104005号),环球星光截止2019年10月1日净资产为-23,676.02万元。按照《资产收购协议之第四次补充协议》,环球星光业绩承诺差额共计-231,465.50万元,扣除已补偿金额69,300万元,待补偿的金额为162,165.50万元。目前罗永斌对环球星光第三期专项审计报告涉及期末的资产减值事项提出异议,同时未提供拟用于补偿资产的具体安排;杨军先生拟用上述非现金资产以补偿剩余的部分业绩承诺款项,评估价值约78,020万元(但目前存在抵押和查封情况),其余部分公司将积极督促业绩承诺补偿方按约定履行补偿义务。

由于本次业绩补偿的金额较大以及非实物资产交易价值及评估的不确定性,同时本次业绩承诺方杨军先生此前提供的资产清单中的房产已经处于抵押和查封状态,且目前杨军先生控制的部分上市公司股份存在已被司法拍卖、强制被动减持等情形,资信状况恶化;罗永斌方除已补偿6.93亿元外尚未提供其他资产清单,且对环球星光第三期专项审计报告涉及期末的资产减值事项提出异议,因此存在合理判断承诺方无法按期足额补偿的风险。公司将继续积极督促相关方履行补偿义务,并确保业绩承诺方用于业绩补偿的非现金资产能准确、公允的补偿给上市公司,在需要情况下将采取相关财产保全等法律措施维护上市公司和股东利益。

罗永斌方对环球星光第三期专项审计报告涉及期末的资产减值事项提出的主要异议如下:

“对于9/30期间的营运净利润可与确认。对于以下几方面不予确认。

1、环球星光子公司SA等的存货减值计提不予确任。减值的决定是发生在2019年9月30日以后。在承诺期间发生过在帐上已确认减值可以确认。

2、应收账款计提的减值,理由同上,在2019年9月30日判断是可回收的。应为2019年9月30日后情况和环境发生了变化,不是在承诺期间的事项。”

针对罗永斌方提出的上述事项,公司认为其理由不充分,并已于2020年6月29日发函给罗永斌。根据《资产收购协议》中“第四条业绩承诺与补偿安排”的约定“甲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》。”罗永斌和Oneworld Star Holdings Limited此前已书面同意商赢环球继续聘请中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)担任第三期业绩承诺专项审计工作的审计机构。环球星光的专项审计报告在2020年6月22日完成并出具,由于期后事项的影响,特别是2020年以来疫情的影响,环球星光的存货和应收账款出现大额减值,按照期后事项的影响对相关资产计提减值,符合会计准则的相关规定。

(3)目前罗永斌方向上市公司补偿的非现金资产最新情况,是否存在资产减值或无法变现等损害上市公司利益的情形。

回复:

罗永斌方作为补偿义务方之一已经于2019年12月份将共青城大禾投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“共青城大禾”)的普通合伙人与有限合伙人的所有未有任何法律负担的权益份额补偿给上市公司,上市公司全资子公司商赢盛世财务管理(上海)有限公司承接了其10%的普通合伙人权益份额,商赢文化传播(上海)有限公司承接了其90%的有限合伙人权益份额。上述权属变更的工商登记程序已经于2019年12月份办理完成。上述补偿资产经上海众华资产评估有限公司评估,并于2019年12月20日出具了沪众评报(2019)第0829号《评估报告》。

该项补偿资产目前仍处于规划设计的报备阶段,评估价值的实现取决于最终所持有土地的商业价值能否按照预定规划设计的开发模式进行开发并加以兑现。由于该补偿交易发生不久,根据上海众华资产评估有限公司于2019年12月20日出具的沪众评报(2019)第0829号《评估报告》,自评估基准日至目前该资产未发生重大变化,该项资产未发现减值迹象,也未在市场上进行出售。考虑到目前土地开发计划处于前期规划设计的准备阶段,开发尚未完全展开,最终开发情况受市场需求和政策等多重因素影响,评估中预期利益的实现客观而言存有一定不确定性。

请公司前期非公项目财务顾问兴业证券就上述问题1-2发表明确意见。

保荐机构兴业证券回复:

(一)经履行相关核查,保荐机构认为:

1、上市公司已披露环球星光经营不达预期主要是因为客户流失导致业绩大幅下滑、美国子公司部分高端人才流失、美国传统零售业受电商冲击较大、商誉和无形资产计提了较大减值、横向并购未达预期等原因。

2、在非公开收购前环球星光的资产权属清晰已经北京市高朋律师事务所发表相关法律意见、相关期间经营情况已经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,保荐机构在前期已实地赴环球星光经营场所考察,未发现存在媒体报道反映的标的公司主要资产及业务不实的情况。

3、上市公司已在非公开预案及修订稿中披露了标的公司环球星光的基本情况、股权及控制情况、历史沿革、主营业务发展情况(主营业务和主要产品、各子公司的业务分工、商业模式、竞争优势、竞争劣势)、主要财务信息和盈利分析等信息;收购过程中环球星光不存在重要客户流失、核心设计销售团队流失,除原有子公司没有对外投资收购项目;上市公司在2016年年度报告中披露了环球星光大客户之一Under Amour的订单和销售变化。

4、上市公司在《非公开发行修订稿》、保荐机构在《发行保荐书》和《尽职调查报告》中就收购环球星光事项做了相关重点风险提示,包括环球星光的业绩承诺无法实现的风险、环球星光的人才流失风险、环球星光的对外扩张风险、对大客户的依赖风险、服装零售渠道风险、服装市场潮流变化风险、环球星光经营的地域风险、外汇风险、此次收购整合风险、未来经营管理风险等情况。

5、本次非公开发行资产收购协议及业绩补偿协议补充协议经上市公司董事会、监事会及股东大会审议,履行了相关审批程序。

6、环球星光出现业绩实现未达预期情况后,上市公司与罗永斌进行了相关沟通,并在第一期和第二期业绩承诺期结束后,分别提前先行履行了第一期全部补偿款1.85亿元和第二期部分补偿款2.85亿元,合计履行补偿款4.7亿元现金;2019年12月31日,上市公司履行了业绩承诺变更程序后,罗永斌与上市公司协商补偿了价值2.23亿元的共青城大禾投资管理合伙企业(有限合伙)的合伙份额并已完成过户;截至目前罗永斌已累计补偿6.93亿元;按照《资产收购协议之第四次补充协议》及中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的带保留意见的《专项审计报告》(中兴财光华审专字(2020)第104005号),环球星光业绩承诺差额共计-231,465.50万元,扣除已补偿金额69,300万元,待补偿的金额为162,165.50万元,因补偿缺口较大且业绩承诺方尚未提供切实可行的补偿措施安排,存在业绩承诺方无法按期足额补偿的风险。保荐机构已督促上市公司在相关公告中进行相关风险提示。

7、保荐机构已多次督促上市公司让其要求业绩承诺方积极履行补偿义务,并建议上市公司董事会尽快成立特别工作小组进一步加强业绩承诺补偿执行力度,确保业绩承诺方用于业绩补偿的非现金资产能准确、公允的补偿给上市公司,在需要情况下采取相关财产保全等法律措施维护上市公司和股东利益;同时开展内部审计事项理清内部责任人并相应进行内部整改。

8、保荐机构已经向业绩承诺方发函督促其向上市公司提供针对上述尚需进行补偿的具体资产安排和时间计划,并根据《资产收购协议之第四次补充协议》期限规定履行补偿义务,同时非现金资产过户情况需遵守中国证监会关于上市公司的相关决策流程及制度,切实保护上市公司及中小股东的利益。

(二)经履行相关核查,保荐机构认为:

1、根据公司及控股股东的相关声明及访谈,公司、控股股东在股东大会前不存在与非关联方股东沟通或存在其他协议和利益安排等情形。

2、环球星光出现业绩实现未达预期情况后,上市公司与罗永斌进行了相关沟通,罗永斌方在第一期和第二期业绩承诺期结束后,先行履行了第一期全部补偿款1.85亿元和第二期部分补偿款2.85亿元,合计履行补偿款4.7亿元现金。在履行了业绩承诺变更程序后,罗永斌与上市公司协商补偿了价值2.23亿元的共青城大禾投资管理合伙企业(有限合伙)的合伙份额并已完成过户;截至目前罗永斌已累计补偿6.93亿元;剩余部分罗永斌方尚未提供切实有效的补偿措施和履约保障,存在业绩承诺方无法按期足额补偿的风险。

3、根据《资产收购协议》中“第四条业绩承诺与补偿安排”的约定“甲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》。”罗永斌和Oneworld Star Holdings Limited此前已书面同意商赢环球继续聘请中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)担任第三期业绩承诺专项审计工作的审计机构。环球星光的专项审计报告在2020年6月22日完成并出具,由于期后事项的影响,特别是2020年以来疫情的影响,环球星光的存货和应收账款出现大额减值,按照期后事项的影响对相关资产计提减值,符合会计准则的相关规定。

(三)目前罗永斌方向上市公司补偿的非现金资产最新情况,是否存在资产减值或无法变现等损害上市公司利益的情形。

回复:

经公司自查,并经与控股股东和实际控制人确认,前期审议业绩补偿承诺变更相关股东大会召开前,公司、控股股东不存在与非关联方股东沟通或存在其他协议和利益安排等情形。

(二)后续履行业绩承诺补偿义务的具体时间以及资金安排,并审慎评估后续补偿是否切实可行,是否有利于保护上市公司利益;

回复:

1)业绩预告更正时增加计提预计负债的原因

公司近5年发布的重大资产重组、资产收购事项情况具体如下:

1、以非公开发行股票方式募集资金收购环球星光国际控股有限公司95%股权及配套项目

公司于2014年10月17日召开了第六届董事会第8次临时会议,审议通过了《关于公司非公开发行股票的预案的议案》及相关议案,后又分别于2015年1月28日、2015年7月16日、2015年8月3日、2016年6月20日召开了第六届董事会第12、17次临时会议、2015年第一次临时股东大会以及2016年第一次临时股东大会,审议通过了《关于公司非公开发行股票预案(修订稿)的议案》及相关议案,2016年9月18日,公司收到中国证监会《关于核准商赢环球股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2016]1091号)核准了本次发行。本次非公开发行股票的募集资金总额为人民币281,038.77万元,扣除各项发行费用人民币70,057,222.13元,实际募集资金净额人民币2,740,330,477.87元。本次非公开发行股票的募集资金主要用于如下项目:

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	收购环球星光的95%股权	188,000.00	188,000.00
2	环球星光品牌推广项目(注1)	10,000.00	10,000.00
3	环球星光美国物流基地项目(注1)	12,300.00	12,300.00
4	补充流动资金	63,738.77	63,738.77
合计		274,038.77	274,038.77

根据公司于2014年10月17日与罗永斌方、公司实际控制人杨军先生于2014年10月17日共同签署了《资产收购协议》(以下简称“原《资产收购协议》”),公司通过本次募集资金中的人民币188,000万元用于收购环球星光总计19,000股普通股(占环球星光95%的已发行股份),环球星光公司是一家集服装研发、设计、生产和销售于一体服装类公司,旗下有多个女性服装品牌,主要销售面对美国市场。后由于多重因素叠加致使环球星光的业绩不达预期,公司将根据原《资产收购协议》及后续签署的相关补充协议的约定,督促业绩承诺方履行业绩承诺补偿义务,但鉴于目前公司业绩补偿金额较大,存在交易对方无法按期足额补偿的风险。具体内容详见公司在上海证券交易所网站上发布的相关临时公告及定期报告。

2、以现金方式出售托里且世蜂黄金矿业有限公司72%股权的重大资产出售项目

公司于2015年10月21日召开第六届董事会第27次临时会议,审议通过了关于公司出售托里且世蜂黄金矿业有限公司(以下简称“世蜂黄金公司”)72%股权的重大资产出售预案及有关议案,世蜂黄金公司主要从事黄金开采等相关业务,本次股权转让价款为人民币7,700万元,后公司又于2015年12月7日和2015年12月23日分别召开了第六届董事会第31次临时会议和2015年第三次临时股东大会,审议通过了该次重大资产出售报告书及有关议案,具体内容详见公司分别于2015年10月22日、2015年12月8日、2015年12月24日在上海证券交易所网站上发布的相关公告。截至目前,公司原持有的世蜂黄金公司72%股权已经工商变更登记过户给台州泰润通宝股权投资管理有限公司(以下简称“台州泰润通宝公司”)。

在公司作为世蜂黄金公司股东期间,公司曾多次向世蜂黄金公司提供借款,支持世蜂黄金公司的生产与建设。由于公司已经将世蜂黄金公司72%股权出售给了台州泰润通宝公司,为理清双方之间的债权债务关系,公司与世蜂黄金公司在2015年12月签署了《还款协议》,确认世蜂黄金公司所欠公司股东借款共计人民币11,145.90元,但世蜂黄金公司未根据《还款协议》的约定履行还款义务,公司就此向新疆维吾尔自治区塔城地区中级人民法院(以下简称“塔城中院”)递交了起诉状及其他法律文书,在案件审理过程中,公司与世蜂黄金公司、台州泰润通宝公司达成《和解协议》,塔城中院确认《调解协议》效力并出具《民事调解书》,台州泰润通宝公司根据《民事调解书》的规定向公司支付了第一期款项人民币10,000,000元。此后,世蜂黄金公司及台州泰润通宝公司均未能继续履行《民事调解书》,未能向公司全额清偿所欠款项。公司于2018年6月15日向塔城中院提交了强制执行申请材料,2019年5月,公司收到托里且人民法院书面送达的《受理执行案件通知书》[(2019)新4224执26号]及其他相关法律文件,根据《受理执行案件通知书》,公司提交的材料符合法定受理条件,托里且人民法院决定立案执行。2020年3月27日,托里且人民法院与公司委托的律师进行了网上庭审,托里且人民法院告知该案件已无材料可供执行,并拟定终结本次执行程序,相关的笔录照片已交由公司留档。目前尚未收到托里且人民法院寄送的正式法律文书。

3、收购Joyful Ocean Enterprises Limited(BVI)100%股权的重大资产重组

公司因筹划重大事项,经公司申请,公司股票已于2016年6月15日起停牌,并于2016年6月22日起进入重大资产重组停牌程序。2016年8月23日,公司召开第六届董事会第40次临时会议,审议通过了《关于(商赢环球股份有限公司重大资产重组预案)及其摘要的议案》等重大资产重组的相关议案,公司拟收购Joyful Ocean Enterprises Limited(BVI)100%股权。该次重大资产收购方的交易对方为Hugo Force Enterprises Limited(BVI),标的资产为Joyful Ocean Enterprises Limited(BVI)100%股权。标的公司旗下拥有服装设计和销售业务公司,与公司国际化的服装业务相契合,根据交易协议的约定,交易对价应以经具有从事证券、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及过渡期内Hugo及自然人罗永斌对Joyful的新增投资的合计金额为依据,以9,000万元人民币与合计金额孰低作为最终交易对价。但由于标的属于境外资产,审计工作流程较为复杂,工作量大于预期,且报告期内资产尚未实现盈利,经公司董事会审慎讨论,决定终止该次重大资产重组。具体内容详见公司在上海证券交易所网站上发布的相关临时公告及定期报告。

4、以支付现金方式向Kellwood Company,LLC(USA)和Sino Jasper Holding Ltd.(BVI)购买Kellwood Apparel,LLC(USA)100%的股份单位和Kellwood HK Limited(HK)100%的股份的重大资产重组

公司因筹划重大资产收购事项,经公司申请,公司股票于2017年1月5日开市起停牌。经与有关各方论证和协商,公司拟发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的事项构成重大资产重组。

该重组方案历经多次修订后改为以公司控股子公司环球星光以支付现金的方式向【Kellwood Company,LLC(USA)和Sino Jasper Holding Ltd.(BVI)(以下简称“Sino Jasper”)】(以下合称或单称为“交易对方”)收购Kellwood Apparel,LLC(USA)100%的股份单位和Kellwood HK Limited(HK)100%的股份,并签署了一系列交易文件。该标的资产主要经营服装业务与公司的国际化服装业务相契合,根据交易文件,本次的交易价格为(ⅰ)约15,600万美元;但是,若资产包评估价值低于140,400,000美元,则各方应再对收购价格进行进一步谈判;(ⅱ)加上延期付款所增加的价款:若买方在交割日没有全额付清而通过担保本票采取三年分期支付,则相应增加交易价格不超过3,571,659美元;(ⅲ)在2018年、2019年和2020年每个会计年度中,若资产包合并利润超过由双方协商确定的基础利润(该基础利润数据将由卖方管理层根据交易文件评估师评估,最后由买卖双方协商确定),则卖方有权获得该超过部分的50%。(注:若以2018年5月25日美元兑人民币中间价6.3867折算,交易基础价格15,600万美元约人民币99,632.52万元。)最终由于多种客观因素叠加致使本次交易既定的交易方案继续实施的难度较大。因此,结合实际情况,为维护全体股东及公司利益,公司决定终止该次重大资产重组。

公司根据交易协议曾向交易对方支付了3,800万美元定金,由于公司决定终止该次重大资产重组,因此公司董事会分别于2019年4月28日、2019年5月14日召开第七届董事会第38、39次临时会议,审议通过了《关于公司确认拟终止重大资产重组交易对方定金返还计划的议案》、《关于终止重大资产重组事项的议案》,公司董事会确认并同意交易对方之一Sino Jasper发来的《承诺函》中有关定金返还计划的内容;同意终止以现金收购Kellwood项目的重大资产重组。公司与Sino Jasper均已按照《承诺函》中定金返还计划约定的第一和第二条履行了各自的义务,且公司已收到交易对方返还的第一笔2,000,000美元和第二笔2,350,321.88美元,除上述两笔还款外,交易对方于2019年5月至2019年12月期间向公司返还了定金共计540万美元(每月返还定金不少于600,000美金)。截至目前,公司已累计收到交易对方返还的定金总计10,850,321.88美元,剩余27,008,678.12美元定金尚未返还。公司将积极督促交易对方按《承诺函》中的约定履行其还款义务。在公司尚未实际收到交易对方返还的全部定金之前,定金无法全额收回的风险客观存在。敬请广大投资者注意投资风险。具体内容详见公司在上海证券交易所网站上发布的相关临时公告及定期报告。

5、以现金支付方式购买Distinctive Apparel Inc.以及其全资子公司Chasing Fireflies Holdings,LLC和Travelsmith Outfitters Holdings,LLC的经营性资产包的重大资产重组

公司于2017年6月5日召开第六届董事会第61次临时会议,审议通过了《关于(商赢环球股份有限公司重大资产购买预案)及其摘要的议案》及其相关议案。后又分别于2017年7月21日和2017年8月7日召开了第七届董事会第2次临时会议和2017年第五次临时股东大会,审议通过了《关于(商赢环球股份有限公司重大资产购买报告书(草案))及其摘要的议案》及其相关议案。该次交易方案为公司控股子公司环球星光下属全资子公司OneworldApparel,LLC之全资子公司DAI Holding,LLC以现金支付方式购买Distinctive Apparel Inc.以及其全资子公司Chasing Fireflies Holdings,LLC和Travelsmith Outfitters Holdings,LLC的经营性资产包。该次交易标的的主要业务为服装销售,销售模式为B2C模式,最终交易对价为3,398.97万美元。公司于2017年8月7日完成了该次交易的交割手续。

后由于公司控股子公司环球星光及其下属公司所欠汇丰银行债务逾期,为妥善解决该事项,公司于2019年11月1日召开了第七届董事会第45次临时会议,审议通过了《关于公司控股子公司环球星光国际控股有限公司之全资孙公司签署(公司借托托管协议)的议案》,公司董事会同意环球星光全资孙公司DAI公司与Craig R.Jalbert签署《公司借托托管协议》,不可撤销地将DAI公司所有资产信托予Craig R.Jalbert