证券代码:002640　　证券简称:百圆裤业　　上市地点:深圳证券交易所

百圆裤业 BaiYuan Trousers

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

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
珠海横琴安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

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

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
睿景公司	指	山西睿景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
君美瑞	指	深圳市君美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	珠海横琴安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
安赐叁号	指	珠海横琴安赐文化互联叁号股权投资基金企业(有限合伙)
信达澳银	指	信达澳银基金管理有限公司
本次交易总金额	指	百圆裤业根据中国证券监督管理委员会最终核准发行股份及支付现金所购买资产的交易价格与募集配套资金之和
《发行股份及支付现金购买资产协议》	指	《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	百圆裤业与安赐叁号、信达澳银分别签订的股份认购协议
承诺利润	指	环球易购经上市公司认可的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)
中喜会计师事务所	指	中喜会计师事务所(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》
《百圆裤业审计报告》	指	中喜会计师事务所出具的中喜审字[2014]第0761号《审计报告》
《环球易购审计报告》	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》
《环球易购盈利预测审核报告》	指	正中珠江出具的广会专字[2014]G14013390028号《盈利预测审核报告》
《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
《减值测试报告》	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
兰亭集势	指	兰亭集势控股有限责任公司,纽交所挂牌企业,交易代码为"LITB"
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(Conformité Européenne)。
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 (库存量单位),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,即搜索引擎优化,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明细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终端客户,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;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全体股东徐佳东、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65,854.5493万元,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	65,854.5493	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
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

上市公司拟向安赐叁号、信达澳银非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额15,000万元,不超过交易总额(交易标的成交价+配套募集资金)的25%。按照发行价格14.30元/股计算,各认购对象认购资金折股数不足一股的余额计入上市公司资本公积,配套融资的发行数量为10,489,509股。本次募集的配套资金将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。

二、本次交易的评估情况

本次交易的评估基准日为2014年3月31日。根据中和评估出具《资产评估报告》(中和评报字(2014)第BJV3032号),截至2014年3月31日,环球易购(母公司)净资产账面价值为7,336.55万元,资产基础法下的评估值为14,021.84万元,评估增值6,685.29万元,增值率为91.12%。收益法下净资产(股东权益)评估价值为104,549.00万元,增值额为97,212.45万元,增值率为1,325.04%;合并会计报表归属于母公司所有者净资产为11,655.63万元,相对于合并报表,净资产(股东权益)评估增值额为92,893.37万元,增值率为796.98%。

参照上述资产评估值,经交易双方协商,交易标的环球易购100%股权的交易价格为103,200.00万元。

三、本次交易构成关联交易

本次交易完成前,上市公司与环球易购之间不存在关联关系和关联交易,与交易对方之间亦不存在关联关系和关联交易。

本次交易完成后,徐佳东持有上市公司20.19%的股份;深创投持有红土创投44%的股权,为红土创投的第一大股东,本次交易完成后,深创投和红土创投合计持有百圆裤业5%以上股份。根据深交所《上市规则》,本次交易系上市公司与潜在持有上市公司5%以上股份的股东之间的交易,故本次交易构成关联交易。

四、本次交易构成重大资产重组

本次重组中上市公司拟购买环球易购100%的股权。

根据上市公司、环球易购经审计的2013年度财务数据以及交易作价情况,相关财务比例计算如下:

单位:元

项目	百圆裤业	环球易购	财务指标占比
资产总额	977,697,069.89	1,032,000,000.00	105.55%
资产净额	700,985,801.48	1,032,000,000.00	147.22%
营业收入	446,354,615.89	466,350,609.80	104.48%

注:百圆裤业的资产总额、资产净额取自经审计的2013年12月31日资产负债表;环球易购的资产总额、资产净额指标均根据《重组办法》的相关规定,取本次交易标的资产的交易金额。

根据《重组办法》的规定,本次交易构成中国证监会规定的上市公司重大资产重组行为,且涉及发行股份购买资产及募集配套资金,须提交中国证监会并购重组审核委员会审核。

五、本次交易不会构成借壳上市

本次交易完成后,上市公司实际控制人未发生变更。本次交易并不构成《重组办法》第十二条所规定的借壳上市。

六、股份锁定安排

(一)发行股份及支付现金购买资产所涉股份的锁定期

交易对方徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投承诺:自股份交割日起12个月内不转让其在本次发行中取得的百圆裤业新增股份(包括锁定期内因百圆裤业就该新增等股份分配股票股利、资本公积转增股本等原因取得的股份)。同时,为保证约定的补偿责任的可实现性,自股份交割完成届满12个月之日起,徐佳东、李鹏臻、田少武本次认购的全部百圆裤业股份按以下方式解锁,具体如下表所示:

解锁期		可解锁股份数
第一期	自股份交割完成届满12个月之日起	可转让或上市交易(即"解锁")的公司股份不超过本次认购的全部公司股份的20%。如按照《发行股份及支付现金购买资产协议》已补偿股份的,则解锁股份须扣除该部分已补偿股份,即:解锁股份数=本次认购的全部公司股份数×20%-已补偿股份数
第二期	自股份交割完成届满24个月之日起	累计解锁(含本期及本期之前全部解锁期,下同)的公司股份不超过本次认购的全部公司股份的30%,如按照《发行股份及支付现金购买资产协议》已补偿股份的,则解锁股份须扣除该部分已补偿股份,即:解锁股份数=本次认购的全部公司股份数×30%-已补偿股份数
第三期	自股份交割完成届满36个月之日起	累计解锁的公司股份不超过本次认购的全部公司股份的50%,如按照《发行股份及支付现金购买资产协议》已补偿股份的,则解锁股份须扣除该部分已补偿股份,即:解锁股份数=本次认购的全部公司股份数×50%-已补偿股份数
第四期	自股份交割完成届满48个月之日起	累计解锁的公司股份不超过本次认购的全部公司股份的70%,如按照《发行股份及支付现金购买资产协议》已补偿股份的,则解锁股份须扣除该部分已补偿股份,即:解锁股份数=本次认购的全部公司股份数×70%-已补偿股份数
第五期	自股份交割完成届满60个月之日起	登记在徐佳东、李鹏臻、田少武名下的本次认购的全部百圆裤业股份

若监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于本条约定的锁定期的,上市公司、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。

(二)募集配套资金发行股份的锁定期

参与配套募集资金认购的特定投资者以现金认购的股份自股份发行结束之日起三十六个月内不得转让。

本次发行完成后,由于上市公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份,亦应遵守上述约定。待股份锁定期届满后,本次发行的股份将依据中国证监会和深交所的相关规定在深交所交易。如中国证监会、深交所对股份限售有更为严格的规定,则适用中国证监会、深交所的相关规定。

七、业绩承诺与补偿安排

(一)业绩承诺

本次交易的业绩承诺期为2014年度、2015年度、2016年度和2017年度。

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。

净利润指按照中国会计准则编制的且经具有证券、期货业务资格的审计机构审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司所有者股东的净利润。

(二)盈利预测补偿安排

1、如在承诺期内,环球易购截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数,则徐佳东、李鹏臻应在当年度《专项审核报告》在指定媒体披露后的十个工作日内,向上市公司支付补偿;田少武、深创投、红土创投不参与业绩补偿承诺。当年的补偿金额按照如下方式计算:

当期应补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数)÷承诺期内各年度承诺净利润之和×本次交易的总对价-已补偿金额

当期应补偿金额中徐佳东、李鹏臻分别所占比例,按照徐佳东、李鹏臻在本次交易中各自取得的交易对价占上述两方合计取得的交易对价的比例进行分担。

2、如徐佳东、李鹏臻当年度需向公司支付补偿的,则先由徐佳东、李鹏臻以其自本次交易取得的现金进行补偿,不足部分以其因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿,如还有不足部分由各方自筹现金补偿。具体补偿方式如下:

(1)先由徐佳东、李鹏臻以其自本次交易取得的现金进行补偿,徐佳东、李鹏臻需在收到上市公司要求支付现金补偿的书面通知之后30日内将所需补偿的现金支付至上市公司指定的银行账户内。

(2)不足部分由徐佳东、李鹏臻以其因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿,具体如下:

①当年应补偿股份数量的计算公式为:

当年应补偿股份数量=(当年应补偿金额-已补偿现金)/本次发行的股份价格

②公司在承诺期内实施转增或股票股利分配的,则应补偿股份数量相应调整为:

当年应补偿股份数量(调整后)=当年应补偿股份数(调整前)×(1+转增或送股比例)

③公司在承诺期内已分配的现金股利应作相应返还,计算公式为:

返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利(以税前金额为准)×当年应补偿股份数量

④徐佳东、李鹏臻应按照本协议的约定,发出将当年应补偿的股份划转至公司董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令。当期应补偿的股份全部划转至专门账户后,由公司董事会负责办理公司以总价1.00元的价格向徐佳东、李鹏臻定向回购并注销当年应补偿股份的具体手续。

(3)按照以上方式计算出的补偿金额仍不足以补偿的,差额部分由徐佳东、李鹏臻以自筹现金补偿。徐佳东、李鹏臻需在收到公司要求支付现金补偿的书面通知之后30日内将所需补偿的现金支付至公司指定的银行账户内。

(4)在各年计算的应补偿金额少于或等于0时,按0取值,即已经补偿的金额不冲回。

(三)减值测试及补偿方式

在承诺期届满后六个月内,公司聘请本公司、徐佳东、李鹏臻认可的具有证券、期货业务资格的审计机构对标的股权进行减值测试,并出具《减值测试报告》。如:标的股权期末减值额>已补偿股份总数×本次发行的股份价格+已补偿现金,则徐佳东、李鹏臻应对公司另行补偿。补偿时,先以徐佳东、李鹏臻因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿,不足的部分由徐佳东、李鹏臻以现金补偿。

因标的股权减值应补偿金额的计算公式为:应补偿的金额=期末减值额-承诺期内因实际利润未达承诺利润已支付的补偿额。

无论如何,徐佳东、李鹏臻向上市公司支付的股份补偿与现金补偿总计不超过标的股权的交易总对价。

各方同意由上市公司在承诺期内各会计年度结束后的5个月内聘请的具有证券、期货业务资格的审计机构出具《专项审核报告》。

(四)补偿安排的可行性分析

《发行股份及支付现金购买资产协议》对业绩补偿金额的计算方式、补偿方式等均进行了明确规定。

本次交易对方徐佳东、李鹏臻具有较强的资金实力,业绩补偿承诺实施的违约风险相对较小,主要理由如下:通过本次交易,徐佳东可以取得4,702.00万元现金及42,764,020股上市公司股份;李鹏臻可以取得998.00万元现金及9,070,982股上市公司股份;此外,上市公司与交易对方均约定了股票对价的锁定期,尽可能确保承诺期内标的公司业绩未达标时,交易对方具有一定的履约保障。

八、本次交易涉及的股票发行价格及发行数量

本次交易涉及的股份发行包括发行股份购买资产和发行股份募集配套资金两部分,定价基准日均为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,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。

在本次重组方案中,上市公司拟总计发行78,461,535股股票。其中,根据交易各方商定的以股份支付的交易价格97,200.00万元以及发行价格14.30元/股计算,拟向交易对方合计发行67,972,026股;根据拟配套募集资金15,000.00万元以及发行价格14.30元/股计算,拟向配套募集资金的认购方合计发行10,489,509股。

九、本次交易仍需获得相关机构的批准或核准

根据《重组办法》的相关规定,本次交易构成重大资产重组,适用《重组办法》。

本次交易已经公司第二届董事会第十二次会议审议通过,仍需获得如下批准:

(1)公司股东大会审议通过本次交易;

(2)中国证监会核准本次交易;

(3)如本次交易实施前,本次交易适用的法律法规予以修订并提出其他强制性审批要求或豁免部分行政许可事项的,则以届时生效的法律、法规为准调整本次交易实施的先决条件。

本次交易方案能否获得相关主管部门的批准或核准,以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性,特此提请广大投资者注意投资风险。

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意见,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对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金额的商誉。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、李鹏臻签订了业绩补偿协议,对环球易购未来经营利润承诺期末减值补偿等事项进行了约定,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承诺四年(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、李鹏臻股份将分批解禁。

根据本次交易协议的约定,公司本次交易对价的现金对价部分将一次性完成支付,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批解禁。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,避免其业务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》等法律规定的担任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名董事会成员均由上市公司委派,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、组织行为、管理机制、企业文化等内部因素,加强与各方沟通及反馈,随时调整优化整合方案。

八、跨境出口零售电商行业政策风险

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《国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》中正式公布了跨境电子商务的支持政策,并提出要从建立电子商务出口新型海关监管模式、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更严格的业务资质或许可,而环球易购未能达到新的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。环球易购除了在行业已上市跨境出口零售电商中如兰亭集势、DX控股的竞争外,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,目前其拥有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、宏观经济波动影响公司业务风险

环球易购主要从事服装服饰类产品、3C电子产品类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"也面临人力原材料成本上涨、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,环球易购又面临产品高性价比降低的风险。如果未来"中国制造"商品特别是服装、3C电子商品的成本持续走高,性价比优势显著降低,而环球易购又未能通过改变供应渠道、调整产品结构等方式来降低该不利因素的影响,则存在竞争优势减弱、经营业绩下滑等经营风险。

4、交易纠纷风险

环球易购为跨境出口零售电商,以网上零售的方式将产品销售给终端客户,直接面对海外终端消费者。在线B2C交易中,难免会出现由于双方对于商品质量、物流运输、售后服务等方面出现意见不统一而导致争执与纠纷的产生。交易纠纷的产生一方面会给电商带来额外的成本支出,另一方面还可能直接影响到平台及电商的口碑。尽管环球易购已经通过设立专门的质量控制部门从源头上保证产品质量、通过与大型物流公司建立合作并明确责任义务等方式降低交易纠纷,报告期环球易购未出现重大交易纠纷及由交易纠纷产生的诉讼,但若未来环球易购出现数量较多或严重的交易纠纷,将可能会对环球易购的口碑及盈利能力产生不利,影响其实现未来的盈利目标。

十、核心人才流失风险

作为互联网电商运营企业,核心技术和管理人员是其未来技术、业务模式和产品不断创新、保持企业持续盈利的重要因素。企业团队的稳定性是决定本次交易目标实现与否的重要保证。本次交易完成后,环球易购成为上市公司的全资子公司,环球易购的管理制度及企业文化均需与上市公司进行融合。若环球易购与上市公司在管理制度及企业文化方面未能有效地融合,可能会造成环球易购技术和管理人员的流失,以及相应的技术和业务信息流失和泄密,将对环球易购的经营产生不利,影响其实现未来的盈利目标。

十一、汇率波动风险

作为国内领先的跨境出口零售电商之一,环球易购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,主要采用美元、加元、欧元、英镑、澳元、日元等货币进行结算。报告期初至2013年底,人民币对美元等主要币种汇率整体呈单边上升的局面,2014年上半年有所缓解。若人民币升值,将影响环球易购商品的销售价格,削弱商品在国际市场的竞争力,同时还将产生汇兑损失。报告期内各期,环球易购汇兑损益金额分别为45.70万元、107.76万元和-17.38万元。未来如果人民币对美元等主要币种升值趋势加大,则环球易购将面临人民币汇率波动的风险。

十二、税收优惠风险

2012年9月,环球易购取得深圳市科技工贸和信息化委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局和地方税务局联合批准颁发的高新技术企业证书(证书编号:GR201244200018),有效期3年。根据税收法规的相关规定,环球易购从2012年起连续三年享受15%的企业所得税税率优惠。在高新技术企业资质证书到期后,若环球易购未通过高新技术企业资质复审或者国家关于税收优惠法规的变化,则环球易购可能在未来无法继续享受税收优惠。

十三、互联网系统安全性的风险

环球易购为跨境出口零售电商,业务主要在其互联网电商平台完成,客观上互联网运营模式存在网络设施故障、软硬件漏洞、黑客攻击、信息泄露等风险。如果环球易购不能及时发现并阻止这种外部干扰,可能对其经营业绩造成不利影响。

十四、上市公司股价波动风险

股价的波动不仅受公司的盈利水平和发展前景的影响,而且受国家宏观经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此,股票市场价格可能出现波动,从而给投资者带来一定的风险。由于以上多种不确定因素的存在,公司股票可能会产生脱离其本身价值的波动,从而给投资者带来投资风险。投资者在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解,并做出审慎判断。

十五、其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害等其他不可控因素带来不利影响的可能性。

第一章 交易概述

一、本次交易的背景与目的

(一)本次交易的背景

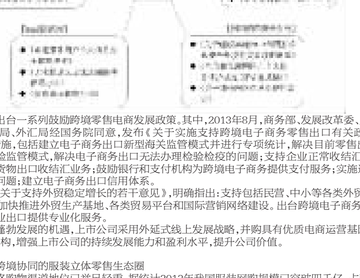
1、跨境电商行业快速增长,服装为主要品类之一

2013年度中国跨境电商进出口交易为2.3万亿元,同比增长近30%。随着全球人均购买力增强、网购观念的普及、消费习惯的养成、第三方支付软件的进一步成熟、物流等配套设施的完善,艾瑞预测,未来三年中国跨境电商交易规模将持续高速发展,2016年跨境电商交易规模将达6.5万亿元,年均增长率在40%左右,行业处于流量爆发的蓬勃发展期。其中,在中国跨境电商主要目标国中,根据PayPal《全球跨境电子商务报告》,美国、德国、英国、澳大利亚和巴西五大跨境电子商务目标市场对中国商品的网购需求在2013年将达679亿人民币,至2018年,这一数字预计将翻两倍,增至1,440亿人民币。

在产品品类方面,跨境电商交易主要商品品类为服装服饰、3C电子产品、家居园艺和汽车配件。其中,因服装类商品标准化程度较高、产品单价不高、重复购买率高、退货率低的特点,便于通过线上电商渠道推广。根据eBay发布的《站在更高的起点上—2014年大中华区跨境电商零售出口产业发展趋势报告》,在2013年大中华区跨境线上零售销售额最高的美国、德国、英国和澳大利亚等四大市场中,服装服饰销售额均排在商品品类前两名,为跨境出口零售电商主要产品品类。

2、跨境出口零售电商利好政策不断出台

服装线上零售的快速发展得益于我国日趋完善的政策体系。近10年来,政府部门相继出台和完善了一系列政策和法律法规,支持、规范线上零售业态,主要涵盖"电商发展大环境、互联网购物、电商物流、电子支付、网络信息安全、跨境电商规范"等方面内容。



在跨境电商政策方面,政府相继出台一系列鼓励跨境零售电商发展政策。其中,2013年8月,商务部、发展改革委、财政部、人民银行、海关总署、税务总局、工商总局、质检总局、外汇局经国务院同意,发布《关于实施支持跨境电子商务零售出口有关政策的意见》[国办发(2013)89号],提出6项具体的扶持措施,包括建立电子商务出口新型海关监管模式并进行专项统计,解决目前零售出口无法办理海关监管统计的问题;建立电子商务出口检验监管模式,解决电子商务出口无法办理检验检疫的问题;支持企业正常收结汇,允许经营主体申请设立外汇账户,凭海关报关信息办理货物出口收结汇业务;鼓励银行和支付机构为跨境电子商务提供支付服务;实施适应电子商务出口的税收政策,解决无法办理出口退税的问题;建立电子商务出口信用体系。

2014年5月,国务院办公厅印发《关于支持外贸稳定增长的若干意见》,明确指出:支持包括民营、中小等各类外贸企业发展,引导外贸企业结构调整、兼并重组、提质增效。加快推进外贸生产基地、各类贸易平台和国际营销网络建设。出台跨境电子商务贸易便利化措施。支持外贸综合服务企业发展,为小微企业出口提供专业化服务。

综上,为把握跨境出口零售电商蓬勃发展的机遇,上市公司采用外延式线上发展战略,并购具有优质电商运营基因的跨境零售电商企业,延伸业务链条,丰富公司的产品结构,增强上市公司的持续发展能力和盈利水平,提升公司价值。

(二)本次交易的目的

1、打造线上线下资源联动、内销跨境协同的服装立体零售生态圈

根据近年来消费趋势的转变,网络购物渠道地位已举足轻重,据统计2013年我国服装网购规模已突破四千亿,占整体网购规模比重四分之一以上。针对消费者购物方式的转变,未来百圆裤业将积极拥抱互联网,运用互联网思维(用户体验、数据、互动)推动线上业务发展,着力打造电商销售模式升级,提升消费者购物体验,增强配送和售后服务,实现对不同地区、不同消费群体覆盖。

本次重组完成后,环球易购将成为公司全资子公司,上市公司可利用环球易购在电子零售商务的精准营销和运营经验、沉淀的客户资源和已经取得的细分领域品牌优势,融合其B2C、大数据运营、网络广告、垂直类和第三方电商平台零售经验等优质互联网基因,依托上市公司深厚的品牌积淀、庞大的线下营销网络以及成熟的供应链资源整合能力,打造上市公司线上线下资源联动、数字营销与供应链优化相结合、内销跨境协同的服装立体零售生态圈。

(1)线上与线下相结合

公司可以实现:一是通过互联网的便捷性和海量覆盖面,有效消化线下库存;二是利用大数据采集和分析,进行产品精准营销和品牌宣传;三是依托线下品牌沉淀以更短的时间完成线上品牌影响力的塑造;四是上市公司线下门店将进行升级,更多承载着样品实物展示、互动消费体验以及品牌宣传等核心功能。

(2)数字营销与供应链优化相结合

在本次交易完成后,环球易购将凭借其多年的跨境出口零售电商运营积淀强化上市公司包括消费行为分析、广告投放效果监测、会员系统优化、线上线下价格管控、供应链资源整合等方面在内的整体数字化运营能力。

(3)内销与跨境相结合

上市公司是国内裤装连锁的领先品牌,产品价格集中在150-300元区间,市场定位主要面向具有较高消费存量的3、4线城市的25-55岁人群。环球易购在跨境电商业务中的客群定位、产品定位与上市公司高度契合,此外其近20万个型号的产品细分及近200个国家和地区的客群规模是对上市公司产品梯队和市场覆盖的重要补充。通过本次交易,将双方资源进行整合,可极大丰富上市公司的品牌内涵同时有效拓宽其市场覆盖面,增强上市公司综合盈利预期。

2、标的资产互联网基因是上市公司成功触网的关键利器

环球易购是一家专注于线上跨境出口零售的垂直类电商,目前拥有以服装类平台Sammydress、3C电子产品类平台Everbuying为代表的多个自建专业品类垂直B2C电商平台,同时在Amazon、eBay等大流量综合门户类电商平台上开设旗舰店,销售覆盖全球逾200个国家和地区,累计拥有超过600万注册用户,报告期内实际购买用户规模超200万,其中重复购买率达38%。2013年环球易购实现主营业务收入4.66亿元,同比增速达135.06%。

环球易购盈利能力的快速增长得益于其优秀的互联网基因:在新品导入方面,环球易购依靠数据库提供的产品市场数据、客户行为分析数据等,寻找符合用户需求的适销产品并保持合理备货,确保产品开发的成功率,实现库存规模的最小化和仓库坪效的最大化;在精准营销能力方面,环球易购主要是依赖于社区化营销、关键词竞价排名、搜索引擎优化、论坛营销、邮件营销等多维度立体营销模式进行推广,凭借对境外终端消费者的消费需求、习惯和互联网趋势的准确把握,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等方面进行大数据分析和精准营销推广,提高流量销售转化率和广告投资回报率。过去两年一期公司广告投资回报率达4.46。

同时,随着智能手机和平板电脑等移动智能终端的快速普及、网购界面的进一步美化、消费习惯的改变和移动支付的成熟和优化,移动电子商务市场处于流量红利的爆发时期。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Sammydress APP,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。

环球易购跨境电商运营的核心能力符合公司向互联网延伸的战略需求,本次并购完成后,公司可以直接利用环球易购的平台资源和用户资源开展其跨境线上业务,在降低公司开发自有平台风险的同时,实现其整体战略发展目标。

3、资源整合增强盈利能力

公司收购环球易购后,能够实现在跨境电商领域的业务开拓,汲取行业经验丰富的管理和技术人才,降低进入新业务领域的管理和运营风险。本次并购完成后,徐佳东、李鹏臻承诺环球易购2014年、2015年、2016年、2017年环球易购分别实现净利润6,500万元、9,100万元、12,600万元和17,000万元,预期能够优化上市公司的业务组合和盈利能力,提高上市公司的可持续发展能力,切实提升上市公司的价值,保护中小投资者的利益。

4、将优秀的电商企业引入A股资本市场

近年来,当当网、兰亭集势、唯品会、聚美优品、京东等境内电商企业接踵登陆境外资本市场。为实现信息化条件下的转型升级,推动互联网企业的发展,国务院等相关部门先后出台多项政策,鼓励创新型、成长型互联网企业进入A股资本市场。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。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,已形成一定的平台优势和知名度。

通过本次交易,环球易购成为上市公司的全资子公司,在为A股引入优秀电商企业的同时也实现了环球易购影响力和知名度的提高,摆脱其长期以来单纯依靠自有资金的滚动积累来发展,受制于资本、自有流量等因素约束而导致市场份额提升空间受限的不利局面。

二、本次交易的决策过程

1、2014年4月22日,公司发布《关于重大资产重组停牌公告》,初步确定筹划重大资产重组事项;

2、2014年4月24日,公司召开第二届董事会第十次会议,审议通过了《关于筹划重大资产重组事项的议案》;

3、2014年6月25日,深创投投资决策委员会作出《2014年第三十次投资项目评审会决议》,同意本次重组方案;

4、2014年6月27日,红土创投投资决策委员会作出《投资决策委员会评审决议》,同意本次重组方案;

5、2014年6月29日,环球易购召开临时股东会,审议通过了全体股东向百圆裤业转让环球易购100%股权的议案;

6、2014年7月15日,公司与徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投签订了附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》;

7、2014年7月15日,公司与安赐叁号、信达澳银分别签订了《股份认购协议》;

8、2014年7月15日,公司召开第二届董事会第十二次会议,审议通过了《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)》及相关议案。

截至本摘要签署日,尚需履行的审批程序包括但不限于:1、公司召开股东大会审议通过本次交易;2、中国证监会核准本次交易。

三、本次交易的基本情况

(一)交易主体

交易标的出让方:徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投。

交易标的购买方:百圆裤业。

募集配套资金认购方:安赐叁号、信达澳银。

(二)交易对方

1、徐佳东

姓名	徐佳东
性别	男
国籍	中国
身份证号	22012219771******
住所	北京市海淀区教育部留学服务中心学院路******
通讯地址	广东省深圳市南山区创业路中兴工业城8栋2楼201室
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

2、李鹏臻

姓名	李鹏臻
性别	男
国籍	中国
身份证号	142723197401******
住所	广东省深圳市罗湖区宝安北路******
通讯地址	广东省深圳市南山区创业路中兴工业城8栋2楼201室
是否取得其他国家或者地区的居留权	否

3、田少武

(下转A34版)

证券代码:002640　　证券简称:百圆裤业　　公告编号:2014-034

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司第二届董事会第十二次会议决议公告

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。

特别提示:

1、山西百圆裤业连锁经营股份有限公司(以下简称"公司")因筹划重大事项,公司股票于2014年4月8日起停牌,4月21日发布《关于筹划重大资产重组的停牌公告》。公司于2014年7月17日披露本次董事会决议及重大资产重组草案等相关文件,公司股票将于2014年7月17日开市起复牌。

2、公司拟以发行股份及支付现金的方式购买深圳市环球易购电子商务有限公司100%的股权,并向特定投资者发行股份募集配套资金,配套资金总额不超过交易总金额的25%。

3、截至本决议公告日,本次重大资产重组尚需经公司股东大会审议批准,并经中国证监会核准后方可实施。

4、为能准确理解本次交易事项,提醒投资者仔细阅读公司刊登在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》及巨潮资讯(www.cninfo.com.cn)的有关本次交易的草案,并注意投资风险。

一、董事会会议召开情况:

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司(以下简称"公司")董事会于2014年7月9日以书面送达或者电子邮件方式向公司全体董事发出召开第二届董事会第十二次会议(以下简称"本次会议")的通知,本次会议于2014年7月15日以现场会议的方式召开,会议应出席董事7名,实际出席董事7名。本次会议的召开程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

二、董事会会议审议情况:

与会董事经认真审议,通过了以下议案:

(一)审议通过《关于公司符合向特定对象非公开发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》;

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、行政法规、规章及其他规范性文件的相关规定,经公司自查论证,公司董事会认为,公司符合向特定对象发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的各项条件。

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审议。

(二)审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的议案》;

1、本次重组的整体方案

公司本次交易拟收购深圳市环球易购电子商务有限公司(以下简称"环球易购")100%的股权。本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的方案由发行股份及支付现金购买资产、发行股份募集配套资金两项内容组成:

(1)发行股份及支付现金购买资产

公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买徐佳东、李鹏臻、田少武、深圳市创新投资集团有限公司(以下简称"深创投")、深圳市红土信息创业投资有限公司(以下简称"红土创投")持有的环球易购100%的股权。

本次标的资产的评估值为人民币104,549万元,根据交易双方友好协商,拟定交易价格为103,200万元,其中公司以现金支付6,000万元,另外97,200万元以发行股份的方式支付。

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。

(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,即向安赐叁号、信达澳银非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额15,000万元,不超过交易总额(交易标的成交价+配套募集资金)的25%。按照发行价格14.30元/股计算,各认购对象认购资金折股数不足一股的余额计入上市公司资本公积,配套融资的发行数量为10,489,509股。本次募集的配套资金将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。

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方案的主要内容,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

标的资产于评估基准日2014年3月31日的评估值为104,549万元,交易各方协商确定的交易价格为103,200万元。

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。

本次发行股份募集配套资金的发行对象为珠海横琴安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

本次发行的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;

定价基准日均为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。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。

在定价基准日至发行日期间,上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,将按照深交所的相关规则对发行价格和发行数量作相应调整。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(7)发行数量

按照交易对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15,000万元以及上述发行价格计算,公司拟向投资者珠海横琴安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的股份数合计为10,489,509股,具体如下:

本次交易向交易对方发行数量为:

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)
珠海横琴安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、田少武按照其各自持有环球易购的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、田少武方可转让其剩余的于本次发行获得的公司全部新增股份。

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。

配套募集资金认购者:

参与配套募集资金认购的珠海横琴安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

本次交易募集的配套资金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或损益。

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。

(三)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调效应,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。本次重大资产重组实施后,杨建新仍为公司的控股股东、杨建新、樊梅花夫妇仍为公司实际控制人。公司董事会认为,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。

(四)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》

公司董事会经审慎判断后认为,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。

截至公司本次董事会会议召开日,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。

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。

(五)审议通过《关于本次重大资产重组构成关联交易的议案》

本次发行股份及支付现金购买资产的交易对方深创投、红土创投、徐佳东与公司存在法律、法规、规章及规范性文件规定的关联关系,根据《深圳证券交易所股票上市规则》,公司与未来12个月内持股5%以上股份的股东发生的交易构成关联交易,本次重组完成后,徐佳东将持有公司5%以上股份,成为公司的关联自然人,红土创投和深创投将合计持有公司5%以上股份,成为公司的关联法人,本次交易为公司与潜在持股5%以上主要股东之间的交易,构成关联交易。

本次发行股份及支付现金购买资产构成关联交易。

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。

(六)审议通过《关于签署附条件生效的〈发行股份及支付现金购买资产协议〉和〈股份认购协议〉的议案》

审议并通过了关于公司与徐佳东、李鹏臻、田少武、深创投、红土创投签署的附条件生效的《发行股份及支付现金购买资产协议》和公司与珠海横琴安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分别签署附生效条件的《股份认购协议》。

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。

(七)审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产利润补偿的议案》

同意公司与交易对方签署附生效条件的《发行股份及支付现金购买资产协议》中的盈利承诺和补偿条款并提请股东大会授权董事会负责办理利润补偿承诺涉及的应补偿股份回购及注销的具体法律手续。盈利承诺和补偿条款主要内容如下:

1.利润承诺

1.1本次交易涉及的盈利承诺之承诺期为2014年度、2015年度、2016年度和2017年度。

1.2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。

1.3环球易购于承诺期内实际实现的净利润按照如下原则计算:

(1)环球易购的财务报表编制应符合《企业会计准则》及其他法律、法规、规章、规范性文件的规定;

(2)除非根据法律、法规、规章、规范性文件的规定或监管部门要求,否则,承诺期内,未经公司董事会批准,不得改变环球易购的会计政策、会计估计;

(3)净利润指按照中国会计准则编制的且经具有证券、期货业务资格的审计机构审计的合并报表中扣除非经常性损益后归属于母公司股东的税后净利润。

2.利润补偿金额

如在承诺期内,环球易购截至当期期末累积实现净利润数低于截至当期期末累积承诺净利润数,则徐佳东、李鹏臻应在当年度《专项审核报告》在指定媒体披露后的十个工作日内,向公司支付补偿。当年的补偿金额按照如下方式计算:

当期应补偿金额=(截至当期期末累积承诺净利润数-截至当期期末累积实现净利润数)÷承诺期内各年度承诺净利润之和×本次交易的总对价-已补偿金额

当期应补偿金额中徐佳东、李鹏臻分别所占比例,按照徐佳东、李鹏臻在本次交易中各自取得的交易对价占徐佳东、李鹏臻在本次交易中二方合计取得的交易对价的比例进行分担。

3.利润补偿的方式及履行

如徐佳东、李鹏臻当年度需向公司支付补偿的,则先由徐佳东、李鹏臻以其自本次交易取得的现金进行补偿,不足部分以徐佳东、李鹏臻因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿,如还有不足部分由徐佳东、李鹏臻以自筹现金补偿。具体补偿方式如下:

3.1先由徐佳东、李鹏臻以其自本次交易取得的现金进行补偿,徐佳东、李鹏臻需在收到公司要求支付现金补偿的书面通知之后30日内将所需补偿的现金支付至公司指定的银行账户内。

3.2不足部分由徐佳东、李鹏臻以其因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿,具体如下:

3.2.1 当年应补偿股份数量的计算公式为:

当年应补偿股份数量=(当年应补偿金额-已补偿现金)/本次发行的股份价格

3.2.2 公司在承诺期内实施转增或股票股利分配的,则应补偿股份数量相应调整为:

当年应补偿股份数量(调整后)=当年应补偿股份数(调整前)×(1+转增或送股比例)

3.2.3 公司在承诺期内已分配的现金股利应作相应返还,计算公式为:

返还金额=截至补偿前每股已获得的现金股利(以税前金额为准)×当年应补偿股份数量

3.2.4 徐佳东、李鹏臻应按照协议约定,发出将当年应补偿的股份划转至公司董事会设立的专门账户并对该等股份进行锁定的指令。当期应补偿的股份全部划转至专门账户后,由公司董事会负责办理公司以总价1.00元的价格向徐佳东、李鹏臻定向回购并注销当年应补偿股份的具体手续。

3.3按照以上方式计算出的补偿金额仍不足以补偿的,差额部分由徐佳东、李鹏臻以自筹现金补偿。徐佳东、李鹏臻需在收到公司要求支付现金补偿的书面通知之后30日内将所需补偿的现金支付至公司指定的银行账户内。

3.4在各年计算的应补偿金额少于或等于0时,按0取值,即已经补偿的金额不冲回。

3.5在承诺期届满后六个月内,公司聘请公司、徐佳东、李鹏臻三方一致认可的具有证券、期货业务资格的审计机构对标的股权进行减值测试,并出具《减值测试报告》。如:标的股权期末减值额>已补偿股份总数×本次发行的股份价格+已补偿现金,则徐佳东、李鹏臻应对公司另行补偿。补偿时,先以徐佳东、李鹏臻因本次交易取得的尚未出售的股份进行补偿,不足的部分由徐佳东、李鹏臻以现金补偿。因标的股权减值应补偿金额的计算公式为:应补偿的金额=期末减值额-承诺期内因实际利润未达承诺利润已支付的补偿额。

3.6无论如何,徐佳东、李鹏臻向上市公司支付的股份补偿与现金补偿总计不超过标的股权的交易总对价。

3.7各方同意由公司在承诺期内各会计年度结束后的5个月内聘请的具有证券、期货业务资格的审计机构出具《专项审核报告》。

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。

(八)审议通过《关于聘请相关中介机构的议案》

董事会同意公司聘请广发证券股份有限公司为独立财务顾问、国浩律师(北京)事务所为法律顾问、中和资产评估有限公司为资产评估机构、正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)、中喜会计师事务所(特殊普通合伙)为审计机构,为本次公司重大资产重组事宜提供相关服务。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票,获得通过。

(九)审议通过《关于批准本次现金及发行股份购买资产相关审计报告、盈利预测审核报告及评估报告的议案》

董事会批准正中珠江会计师事务所(特殊普通合伙)、中喜会计师事务所(特殊普通合伙)为本次交易事项出具的审计报告和盈利预测审核报告,中和资产评估有限公司为本次交易事项出具的资产评估报告。

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。

(十)审议通过《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性的议案》

公司聘请中和资产评估有限公司(以下简称"中和评估")担任本次交易的评估机构,其已就环球易购出具了中和评报字(2014)第BJV3032号《资产评估报告》。公司董事会根据相关法律、法规和规范性文件的规定,在详细核查了有关评估事项以后,现就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性发表如下意见:

1、本次评估机构具备独立性

公司聘请中和评估承担本次交易的评估工作,并签署了相关协议,选聘程序合规。中和评估作为本次交易的评估机构,具有有关部门颁发的评估资格证书,具有从事评估工作的专业资质和丰富的业务经验,能胜任本次评估工作。除因本次聘请外,中和评估及其评估人员与公司、交易对方、标的公司无其他关联关系,具有独立性。

2、本次评估假设前提合理

本次评估假设的前提均按照国家有关法规与规定进行,遵循了市场的通用惯例或准则,符合评估对象的实际情况,未发现与评估假设前提相悖的事实存在,评估假设前提合理。

3、评估方法与评估目的相关性一致

根据标的公司的特性以及评估准则的要求,确定采用资产基础法和收益法两种方法对标的公司进行评估,最终采用了收益法评估结果作为本次交易标的公司最终评估结论。

鉴于本次评估的目的系确定标的资产于评估基准日的公允价值,为公司本次交易提供价值参考依据,本次评估机构所选评估方法恰当,评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况,评估方法与评估目的的相关性一致。

4、本次评估定价具备公允性

本次评估实施了必要的评估程序,遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则,评估结果客观、公正地反映了评估基准日评估对象的实际状况,各类资产的评估方法适当,本次评估结论具有公允性。本次拟交易标的资产以评估值作为定价的基础,交易价格公平、合理,不会损害公司及广大中小股东利益。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(十一)审议通过《关于<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)>及其摘要的议案》

审议并通过了《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)》及其摘要并刊载于中国证监会指定的信息披露网站。

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。

(十二)审议通过《关于本次重大资产重组履行法定程序完备性、合规性及提交法律文件的有效性的议案》

公司董事会认为,公司本次重大资产重组事项履行的法定程序完整,符合相关法律法规、部门规章、规范性文件及公司章程的规定。公司董事会认为本次向深圳证券交易所提交的法律文件合法有效。

公司董事会及全体董事保证公司就本次交易所提交的法律文件不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对提交法律文件的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

(十三)审议通过《关于提请股东大会授权董事会办理本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金相关事宜的议案》

为保证本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有关事宜的顺利进行,公司董事会特提请公司股东大会授权公司董事会全权处理本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的一切有关事宜,包括但不限于:

1、制定和实施本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的具体方案,并根据公司股东大会的批准和中国证监会的核准情况及市场情况,全权负责办理和决定本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的具体事宜;

2、修改、补充、签署、递交、呈报、执行与本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有关的一切协议和文件,包括但不限于《发行股份及支付现金购买资产协议》、《股份认购协议》等;

3、本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金完成后,办理公司章程相关条款修改、非公开发行股份登记及股份限售、上市事宜及相关工商变更登记手续;

4、如有权部门对本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有新的规定或具体要求,根据新规定和具体要求对本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案进行必要的调整;根据中国证监会的要求制作、修改、报送本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的申报材料;

5、办理与本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金有关的其他事宜。

本次授权自股东大会通过之日起12个月内有效。但如果公司已于该有效期内取得中国证监会对本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的核准文件,则该有效期自动延长至本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金完成日。

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。

(十四)审议通过《关于"营销网络建设项目"变更部分实施主体和实施地点的议案》

公司独立董事及保荐机构对此发表了独立意见和保荐意见。

《关于"营销网络建设项目"变更部分实施主体及地点的公告》详见指定信息披露媒体巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》。

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。

(十五)审议通过《关于修订<公司章程>的议案》

公司对《公司章程》部分条款进行修订。章程修订对照表附后。

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。

(十六)审议通过《关于召开公司2014年第一次临时股东大会的议案》

经董事会提议,公司拟定于2014年8月4日在公司会议室召开山西百圆裤业连锁经营有限公司2014年第一次临时股东大会,本次股东大会主要审议公司第二届董事会第十二次会议提请股东大会审议的议案。

本议案具体内容详见刊登于中国证监会指定信息披露网站的《山西百圆裤业连锁经营股份有限公司关于召开2014年第一次临时股东大会通知的公告》。

表决结果:同意7票,反对0票,弃权0票。

三、备查文件

《山西百圆裤业连锁经营股份有限公司第二届董事会第十二次会议决议》。

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司董事会

二〇一四年七月十七日

公司章程修正对照表

条款编号	原条款内容	修改后条款内容
第七十九条	股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,每一股份享有一票表决权。 公司持有的本公司股份没有表决权,且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。 董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以征集股东投票权。 前款中"条件"系指: (一)代表公司发行在外有表决权股份总数的5%以上; (二)征集投票权必须是采取无偿的方式进行; (三)有合理的理由和依据征集股东投票权,并向被征集投票权的股东充分披露有关信息; (四)按照征集投票权时对被征集投票权的股东所作的承诺和条件行使投票权。	股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,每一股份享有一票表决权。 股东大会审议影响中小投资者利益的重大事项时,对中小投资者表决应当单独计票。单独计票结果应当及时公开披露。 公司持有的本公司股份没有表决权,且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。 董事会、独立董事和符合相关规定条件的股东可以公开征集股东投票权。征集股东投票权应当向被征集人充分披露具体投票意向等信息。禁止以有偿或者变相有偿的方式征集股东投票权。 前款中"条件"系指: (一)有合理的理由和依据征集股东投票权,并向被征集投票权的股东充分披露有关信息; (二)按照征集投票权时对被征集投票权的股东所作的承诺和条件行使投票权。
第八十一条	公司应在保证股东大会合法、有效的前提下,通过各种方式和途径,包括提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段,为股东参加股东大会提供便利。	公司应在保证股东大会合法、有效的前提下,通过各种方式和途径,优先提供网络形式的投票平台等现代信息技术手段,为股东参加股东大会提供便利。

证券代码:002640　　证券简称:百圆裤业　　公告编号:2014-035

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司第二届监事会第七次会议决议公告

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。

一、监事会会议召开情况:

山西百圆裤业连锁经营股份有限公司(以下简称"本公司"或"公司")第二届监事会第七次会议于2014年7月9日以书面送达方式发出会议通知,于2014年7月15日在公司会议室以现场方式召开。会议应参会监事3名,实际参会监事3名,董事长、财务总监、董事会秘书列席,会议由公司监事会主席韩高荣先生主持,符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。

二、监事会会议审议情况:

与会监事经过充分的讨论,一致通过以下决议:

(一)审议通过《关于公司符合向特定对象非公开发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》;

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》和《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律、行政法规、规章及其他规范性文件的相关规定,经公司自查论证,公司监事会认为,公司符合向特定对象发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的各项条件。

表决结果:同意3票,反对0票,弃权0票。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

(二)审议通过《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的议案》;

1、本次重组的整体方案

公司本次交易拟收购深圳市环球易购电子商务有限公司(以下简称"环球易购")100%的股权。本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的方案由发行股份及支付现金购买资产、发行股份募集配套资金两项内容组成:

(1)发行股份及支付现金购买资产

公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买徐佳东、李鹏臻、田少武、深圳市创新投资集团有限公司(以下简称"深创投")、深圳市红土信息创业投资有限公司(以下简称"红土创投")持有的环球易购100%的股权。

本次标的资产的评估值为人民币104,549万元,根据交易双方友好协商,拟定交易价格为103,200万元,其中公司以现金支付6,000万元,另外97,200万元以发行股份的方式支付。

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。

(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,即向安赐叁号、信达澳银非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额15,000万元,不超过交易总额(交易标的成交价+配套募集资金)的25%。按照发行价格14.30元/股计算,各认购对象认购资金折股数不足一股的余额计入上市公司资本公积,配套融资的发行数量为10,489,509股。本次募集的配套资金将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

(下转A34版)