证券代码：002354　　证券简称：天神娱乐　　公告编号：2017-085

大连天神娱乐股份有限公司 第三届董事会第四十八次会议决议公告

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、误导性陈述或者重大遗漏。

大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“天神娱乐”）第三届董事会第四十八次会议通知于2017年7月10日以电子邮件或传真方式发出，并于2017年7月14日下午14时在北京市东城区白桥大街15号嘉禾国信大厦6层会议室举行。公司董事均出席了会议。会议应出席董事9名，实际出席董事9名，公司监事和高级管理人员列席了会议。会议召集、召开符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的规定，会议合法有效。本次会议由公司董事长朱晔先生主持，公司董事审议通过如下议案：

一、审议通过了《关于修改公司经营范围的议案》；

根据公司实际经营发展，结合公司董事会运作实际需要，同意公司对经营范围进行修订。

修改前：娱乐性展览；软件开发及相关的技术咨询与服务。（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）。

修改后：娱乐性展览；软件开发及相关的技术咨询与服务；互联网信息服务（禁止投资的项目除外）（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）。

本议案尚需提交股东大会审议。

表决结果：同意票9票，反对票0票，弃权票0票。

二、审议通过了《关于修订<公司章程>及授权办理工商变更登记的议案》；

鉴于公司经营范围的变更，同意公司对《公司章程》做相应的修改，并授权董事会或相关授权人办理公司工商变更登记业务。具体修改情况如下：

	修订前	修订后
第十三条	经依法登记，公司经营范围：娱乐性展览；软件开发及相关的技术咨询与服务。（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）。	经依法登记，公司经营范围：娱乐性展览；软件开发及相关的技术咨询与服务；互联网信息服务（禁止投资的项目除外）（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）。

具体内容详见公司同日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《大连天神娱乐股份有限公司章程修正案》。

本议案尚需提交股东大会审议。

表决结果：同意票9票，反对票0票，弃权票0票。

三、审议通过了《关于公司向重庆海尔小额贷款有限公司申请贷款的议案》；

同意公司与重庆海尔小额贷款有限公司（以下简称“重庆海尔”）签订《借款合同》，同意公司向重庆海尔申请贷款不超过人民币5,000万元，用于补充公司流动资金，贷款期限为自贷款发放日起不超过6个月，利率以最终签署的相关合同为准。

具体内容详见公司同日在巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）披露的《关于公司申请贷款的公告》（公告编号：2017-086）。

表决结果：同意票9票，反对票0票，弃权票0票。

四、审议通过了《关于召开2017年第四次临时股东大会的议案》。

公司定于2017年7月31日（星期一）召开2017年第四次临时股东大会，审议上述相关议案。

具体内容详见公司同日在巨潮资讯网披露的《大连天神娱乐股份有限公司关 于召开2017年第四次临时股东大会的通知》（公告编号：2017-087）。

表决结果：同意票9票，反对票0票，弃权票0票

特此公告。

大连天神娱乐股份有限公司董事会
2017年7月14日

证券代码：002354　　证券简称：天神娱乐　　公告编号：2017-086

大连天神娱乐股份有限公司 关于公司申请贷款的公告

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。

一、交易概述

1、基本情况

2017年7月14日，大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“公司”或“天神娱乐”）第三届董事会第四十八次会议审议通过了《关于公司向重庆海尔小额贷款有限公司申请贷款的议案》，同意公司向重庆海尔小额贷款有限公司（以下简称“重庆海尔”）申请贷款不超过人民币5,000万元，用于补充公司流动资金，贷款期限为自贷款发放日起不超过6个月，利率以最终签署的相关合同为准。

2、根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，本次交易未达到公司股东大会审议程序标准，经公司董事会审议通过后即可实施。

3、本次交易不构成关联交易。

二、交易对方基本情况

公司名称：重庆海尔小额贷款有限公司

公司类型：有限责任公司(法人独资)

统一社会信用代码：91500000094941775C

法定代表人：汪传国

注册资本：101495.000000万

成立日期：2014年03月27日

住所：重庆市渝北区龙兴镇迎龙大道19号

经营范围：在全国范围内办理各项贷款、票据贴现、资产转让（以上经营范围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）

重庆海尔与公司不存在关联关系，未曾直接或间接持有公司股份，未曾拟增 持公司股份，未曾与公司存在相关利益安排，未曾与第三方存在其他影响公司利 益的安排的情况。

三、协议主要内容

贷款人：重庆海尔小额贷款有限公司

借款人：大连天神娱乐股份有限公司

贷款金额：不超过5,000万元人民币

贷款期限：不超过6个月

贷款利息：以最终签署的相关合同为准。

贷款用途：补充日常运营资金。

担保方式：公司控股股东、实际控制人朱晔先生为上述贷款提供连带责任保证。

四、本次交易对上市公司的影响

本次融资是基于公司实际经营情况需求，符合公司的融资计划安排，有助于补充公司的流动资金，更好的支持公司的业务拓展，保障了公司的稳定及可持续发展。

五、备查文件

公司第三届董事会第四十八次会议决议。

特此公告。

大连天神娱乐股份有限公司董事会
2017年7月14日

证券代码：002354　　证券简称：天神娱乐　　公告编号：2017-087

大连天神娱乐股份有限公司 关于召开2017年第四次临时股东大会的通知

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。

大连天神娱乐股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第四十八次会议（以下简称“会议”）于2017年7月14日召开，会议决议于2017年7月31日（星期一）召开公司2017年第四次临时股东大会。本次股东大会采用现场投票及网络投票相结合的方式进行。

一、会议召开的基本情况

1、股东大会届次：2017年第四次临时股东大会

2、会议召集人：公司董事会

3、会议召开的合法、合规性：董事会召集召开本次股东大会会议符合《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规以及《公司章程》的规定。

4、会议召开的日期、时间：

（1）现场会议召开时间：2017年7月31日（星期一）下午14时

（2）网络投票时间：2017年7月30日—2017年7月31日。其中：通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为2017年7月31日9:30至11:30，13:00至15:00；通过深圳证券交易所互联网投票的具体时间为：2017年7月30日15:00至2017年7月31日15:00期间的任意时间。

5、会议的召开方式：本次股东大会采取现场投票及网络投票相结合的方式。公司将通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统向全体股东提供网络形式的投票平台，公司股东可以在上述网络投票时间内通过上述系统行使表决权。同一股份只能选择现场投票和网络投票中的一种表决方式，表决结果以第一次有效投票结果为准。

6、会议的股权登记日：本次股东大会的股权登记日为2017年7月24日（星期一）。

7、出席对象

（1）在股权登记日持有公司股份的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）或其代理人。

于股权登记日下午收市时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公司全体股东（含表决权恢复的优先股股东）均有权出席股东大会，并可以以书面形式委 托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是本公司股东。

（2）公司董事、监事和高级管理人员。

（3）公司聘请的见证律师。

8、现场会议召开地点：北京市东城区白桥大街15号嘉禾国信大厦6层会议室。

二、会议审议事项

1、审议《关于修改公司经营范围的议案》；

2、审议《关于修订<公司章程>及授权办理工商变更登记的议案》。

三、提案编码

提案编码	提案名称	备注
		该列打勾的栏目可以投票
100	总议案：除累积投票提案外的所有提案	(
非累计投票提案		
1.00	《关于修改公司经营范围的议案》	(
2.00	《关于修订<公司章程>及授权办理工商变更登记的议案》	(

上述议案已经公司第三届董事会第四十八次会议审议通过；上述议案将对中小投资者单独计票；上述议案2须经出席本次股东大会有表决权股份总数的三分之二以上通过。上述议案相关内容详见巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）的相关公告。

四、会议登记等事项

1、登记方式：现场登记或以书面信函、传真登记，信函或传真以抵达本公司的时间为准。本公司不接受电话方式登记。

2、登记时间：2017年7月28日上午9:30-11:30、下午13:00-17:00

3、登记地点：公司证券部

4、登记手续：

（1）自然人股东须持本人身份证和持股凭证进行登记；委托代理人出席会议的，须持本人身份证、授权委托书（见附件2）和持股凭证进行登记；

（2）法人股东由法定代表人出席会议的，需持营业执照复印件、法定代表人身份证明和持股凭证进行登记；由法定代表人委托的代理人出席会议的，需持本人身份证、营业执照复印件、授权委托书和持股凭证进行登记。

5、联系方式

公司地址：北京市东城区白桥大街15号嘉禾国信大厦6层

邮　　编：100000

联系人：张执交、桂瑾

联系电话：010-87926860

传　　真：010-87926860

电子邮箱：ir@tianshenyule.com

本次会期半天，凡参加会议的股东食宿及交通费自理。

五、参加网络投票的具体操作流程

本次股东大会向全体股东提供网络形式的投票平台，股东可以通过深交所交易系统或互联网投票系统（http://wltp.cninfo.com.cn）参加网络投票。网络投票的具体操作流程详见附件1。

六、备查文件

第三届董事会第四十八次会议决议。

特此通知。

大连天神娱乐股份有限公司董事会
2017年7月14日

附件1：

参加网络投票的具体操作流程

一、网络投票的程序

1、普通股的投票代码与投票简称：投票代码为“362354”，投票简称为“天神投票”。

2、填报表决意见或选举票数，对于上述投票提案，填报表决意见：同意、反对、弃权。

3、股东对总议案进行投票，视为对除累积投票议案外的其他所有议案表达相同意见。

在股东对同一议案出现总议案与分议案重复投票时，以第一次有效投票为准。 如股东先对分议案投票表决，再对总议案投票表决，则以已投票表决的分议案的表决意见为准，其他未表决的议案以总议案的表决意见为准；如先对总议案投票表决，再对分议案投票表决，则以总议案的表决意见为准。

二、通过深交所交易系统投票的程序

1、投票时间：2017年7月31日的交易时间，即9:30—11:30 和13:00—15:00。

2、股东可以登录证券公司交易客户端通过交易系统投票。

三、通过深交所互联网投票系统投票的程序

1、互联网投票系统开始投票的时间为2017年7月30日（现场股东大会召开前一日）下午3:00，结束时间为2017年7月31日（现场股东大会结束当日）下午3:00。

2、股东通过互联网投票系统进行网络投票，需按照《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务指引（2016年修订）》的规定办理身份认证，取得“深交所数字证书”或“深交所投资者服务密码”。具体的身份认证流程可登录互联网投票系统http://wltp.cninfo.com.cn规则指引栏目查阅。

3、股东根据获取的服务密码或数字证书，可登录http://wltp.cninfo.com.cn在规定时间内通过深交所互联网投票系统进行投票。

附件2：

授权委托书

兹全权授权先生、女士作为股东代理人，代理本人（本公司）出席大连天神娱乐股份有限公司2017年第四次临时股东大会现场会议，授权人有权依照本授权委托书的指示对该次会议审议的各项议案进行投票表决，并代为签署本次会议需要签署的相关文件。

提案编码	提案名称	备注	同意	反对	弃权
		该列打勾的栏目可以投票			
100	总议案：除累积投票提案外的所有提案	(			
非累计投票提案					
1.00	《关于修改公司经营范围的议案》	(			
2.00	《关于修订<公司章程>及授权办理工商变更登记的议案》	(			

（说明：请在“表决事项”栏目相对应的“同意”或“反对”或“弃权”空格内填上“√”号。投票人只能表明“同意”、“反对”或“弃权”一种意见，涂改、填写其他符号、多选或不选的表决票无效，按弃权处理。）

委托人签字（章）：

委托人持股数：（股）

持股性质：________________

委托人股东帐号：

委托人身份证号码：

受托人身份证号码：

受托人签名：

委托日期：　　年　月　日至　　年　月　日

证券代码：000546　　证券简称：金圆股份　　编号：临2017-061号

金圆水泥股份有限公司 2017年第三次临时股东大会决议公告

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。

特别提示：

1. 本次股东大会无增加、变更、否决提案的情况。

2. 本次股东大会以现场方式召开，并采取现场与网络投票相结合的方式，所有议案均全部通过，不涉及变更以往股东大会已通过的决议。

一、会议召开和出席情况

金圆水泥股份有限公司（以下简称“公司”）2017年第三次临时股东大会于2017年7月14日在杭州滨江区江虹路1750号润和信雅达创意中心1号楼22楼会议室召开，会议采取现场与网络投票相结合方式。

出席本次会议的股东及股东代表3人，代表有表决权的股份307,373,006股，占公司股份总额的51.6389%。其中：出席现场投票的股东及股东代表3人，代表有表决权的股份307,373,006股，占公司总股本的51.6389%；通过网络投票股东0人，代表有表决权股份0股，占公司总股本的0%。

本次股东大会由公司董事会召集，会议由公司董事长赵辉先生主持，公司部分董事、监事、高级管理人员及见证律师出席了会议。本次会议的召集、召开符合《公司法》及《公司章程》等规定。

二、提案审议情况

本次股东大会议案表决采用现场与网络投票相结合的方式，具体情况如下：

1.审议通过《关于为子公司申请银行授信提供担保的议案》，同时授权公司总经理在股东大会决议范围内具体签署相关合同。

表决结果：同意307,373,006股，占出席会议股东(含网络投票)所持有效表决权股份总数的100%；反对0股，占出席会议股东(含网络投票)所持有效表决权股份总数的0%；弃权0股，占出席会议股东(含网络投票)所持有效表决权股份总数的0%。其中单独持有公司5%以下股份的参会股东同意50,000股，占出席会议中小股东(含网络投票)所持股份的100%；反对0股，占出席会议中小股东(含网络投票)所持股份的0%；弃权0股，占出席会议中小股东(含网络投票)所持股份的0%。

2. 审议通过《关于选举公司第九届董事会董事的议案》

经股东累积投票表决，公司第九届董事会当选非独立董事为赵辉先生、方岳亮先生、吴仲时先生、匡鸿先生，任期三年。具体表决情况如下：

2.1 选举通过赵辉先生为公司第九届董事会董事。

赵辉先生获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

2.2 选举通过方岳亮先生为公司第九届董事会董事。

方岳亮先生获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

2.3 选举通过吴仲时先生为公司第九届董事会董事。

吴仲时先生获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

2.4 选举通过匡鸿先生为公司第九届董事会董事。

匡鸿先生获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

3. 审议通过《关于选举公司第九届董事会独立董事的议案》

经股东累积投票表决，公司第九届董事会当选独立董事为李政辉先生、俞乐平女士、尹大强先生，任期三年。具体表决情况如下：

3.1 选举通过李政辉先生为公司第九届董事会独立董事。

李政辉先生获得总选举票数307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

3.2 选举通过俞乐平女士为公司第九届董事会独立董事。

俞乐平获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

3.3 选举通过尹大强先生为公司第九届董事会独立董事。

尹大强先生获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

4. 审议通过《关于选举公司第九届监事会监事的议案》

经股东累积投票表决，选举通过汪赛成女士、赵兰贞女士为公司第九届监事会监事，任期三年。具体表决情况如下：

4.1 选举汪赛成女士为公司第九届监事会监事。

汪赛成女士获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

4.2 选举赵兰贞女士为公司第九届监事会监事。

赵兰贞女士获得总选举票数 307,373,006 票，占出席本次股东大会有效表决权股份总数的100%；获得中小股东选举票数50,000票，占出席会议中小股东所持股份的 100%。

表决结果为当选。

三、律师出具的法律意见

上海东方华银律师事务所律师对本次股东大会出具了法律意见书，发表法律意见：公司2017年第三次临时股东大会的召集和召开程序、出席会议人员资格及表决程序等事宜，均符合法律、法规和《公司章程》的规定，本次股东大会通过的各项决议均合法有效。

四、备查文件

1. 公司2017年第三次临时股东大会决议；

2. 上海东方华银律师事务所出具的《关于金圆水泥股份有限公司2017年第三次临时股东大会的法律意见书》。

特此公告。

金圆水泥股份有限公司
2017年7月15日

证券代码：000546　　证券简称：金圆股份　　编号：临2017-062号

金圆水泥股份有限公司 关于选举第九届监事会职工监事的公告

本公司监事会及全体监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。

金圆水泥股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年7月14日在公司会议室召开职工代表大会。经审议表决，会议通过如下决议：

鉴于公司第八届监事会已于2017年7月10日任期届满，根据《公司法》及《公司章程》有关规定，经全体与会职工代表投票表决，选举鲍维江先生为公司第九届监事会职工监事，任期三年，与公司2017年第三次临时股东大会选举产生的其他监事共同组成公司第九届监事会。职工监事简历详见附件。

特此公告。

金圆水泥股份有限公司
监事会
2017年7月15日

附件：

金圆水泥股份有限公司
第九届监事会监事候选人简历

鲍维江，男，1975年生，本科学历，中国籍，无境外居留权。最近5年先后主要担任本公司投资发展部总监、本公司行政人资部总监。

截至本公告日，鲍维江先生未持有公司股票，与持有公司百分之五以上股份的股东、实际控制人之间不存在关联关系；与公司其他董事、监事、高级管理人员不存在关联关系；不存在不得提名为上市公司监事的情形；未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒；不是失信被执行人；其任职资格符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件、《股票上市规则》及交易所其他相关规定等要求的任职条件。

证券代码：000546　　证券简称：金圆股份　　编号：临2017-063号

金圆水泥股份有限公司 第九届董事会第一次会议决议公告

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。

金圆水泥股份有限公司（以下简称“公司”）第九届董事会第一次会议通知于2017年7月4日以电子邮件形式发出，会议于2017年7月14日在杭州市滨江区江虹路1750号润和信雅达1号楼22楼会议室以现场方式召开。会议应参加并表决董事7名，实际参加并表决董事7名。会议由赵辉先生主持，公司部分监事会成员与高级管理人员列席了会议，会议的召开与表决程序符合《公司法》、《公司章程》等有关规定。经与会董事审议表决，做出如下决议：

一、审议通过《关于选举公司第九届董事会董事长的议案》，表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

同意选举赵辉先生为公司第九届董事会董事长，任期与本届董事会一致。

二、逐项审议通过《金圆水泥股份有限公司关于选举公司第九届董事会专业委员会成员的议案》。

（一）公司第九届董事会战略委员会成员：赵辉、方岳亮、匡鸿、尹大强，任期与本届董事会一致。主任委员由董事长赵辉先生担任。表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

（二）公司第九届董事会审计委员会成员：俞乐平（会计专业人士）、李政辉、吴仲时，任期与本届董事会一致。主任委员由独立董事俞乐平女士担任。表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

（三）公司第九届董事会提名委员会成员：李政辉、俞乐平、方岳亮，任期与本届董事会一致。主任委员由独立董事李政辉先生担任。表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

（四）公司第九届董事会薪酬与考核委员会成员：尹大强、俞乐平、方岳亮，任期与本届董事会一致。主任委员由独立董事尹大强先生担任。表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

三、逐项审议通过《关于聘任公司高级管理人员的议案》（高级管理人员简历见附件）

（一）同意聘任方岳亮先生为公司总经理，聘期与本届董事会一致。

表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

（二）同意聘任邱永平先生为公司副总经理，聘期与本届董事会一致。

表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

（三）同意聘任黄旭升先生为公司财务负责人、总会计师，聘期与本届董事会一致。

表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

（四）同意聘任王函颖女士为公司董事会秘书，聘期与本届董事会一致。

表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

四、审议通过《关于聘任公司证券事务代表的议案》，表决情况：7票同意，0票反对，0票弃权。

同意聘任马康先生为公司证券事务代表，聘期与本届董事会一致。（简历及通讯方式见附件）

五、备查文件

1、金圆水泥股份有限公司第九届董事会第一次会议决议

特此公告。

金圆水泥股份有限公司董事会
2017年7月15日

附件：

高级管理人员简历：

方岳亮，男，1963年生，硕士学位，高级工程师，中国籍，无境外居留权。1982年参加工作，曾先后主要担任康恩贝集团有限公司董事、副总裁、党委书记、金圆控股集团有限公司水泥事业部总裁，现任本公司董事、总经理。

方岳亮先生持有公司股份3,068,088股（占公司股份总数0.5154%）；不存在不得提名为上市公司高级管理人员的情形；未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒；其任职资格符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件、《股票上市规则》及交易所其他相关规定等要求的任职条件。

邱永平，男，1968年，本科学历，中国籍，无境外居留权。曾先后担任太原金圆水泥有限公司法定代表人，朔州金圆水泥有限公司法定代表人，金华金圆水泥技术服务有限公司法定代表人；现任本公司副总经理，青海互助金圆水泥有限公司法定代表人、董事，青海宏扬水泥有限公司法定代表人，河源市金杰环保建材有限公司法定代表人，杭州连威贸易有限公司（原金华敬诚贸易有限公司）法定代表人，青海民和金圆水泥有限公司法定代表人，河源金圆环保科技有限公司法定代表人，互助金圆环保科技有限公司法定代表人，格尔木宏扬环保科技有限公司法定代表人。

邱永平先生持有公司股份36,814,141股（占公司股份总数6.18%）；不存在不得提名为上市公司高级管理人员的情形；未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒；其任职资格符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件、《股票上市规则》及交易所其他相关规定等要求的任职条件。

黄旭升，男，1966年生，本科学历，高级会计师，中国籍，无境外居留权。曾先后主要担任浙江巨化股份有限公司财务部经理、会计机构负责人，金圆控股集团有限公司水泥事业部总会计师，现担任本公司财务负责人、总会计师。

黄旭升先生持有公司股票200,000股（占公司股份总数0.03%）；不存在不得提名为上市公司高级管理人员的情形；未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒；其任职资格符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件、《股票上市规则》及交易所其他相关规定等要求的任职条件。

王函颖，女，1977年生，本科学历，中国籍，无境外居留权。1999年参加工作，曾经主要担任浙江康恩贝制药股份有限公司证券事务代表、杭州国芯科技股份有限公司董事会秘书助理、杭州方相投资管理有限公司总经理助理及投资部经理、金圆控股集团有限公司水泥事业部行政总监，现任金圆水泥股份有限公司董事会秘书。

王函颖女士持有公司股票120,000股（占公司股份总数0.02%），不存在不得提名为上市公司高级管理人员的情形；未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒；其任职资格符合《公司法》等相关法律法规、规范性文件、《股票上市规则》及交易所其他相关规定等要求的任职条件。

证券事务代表简历及通讯方式：

马康，男，1992年5月出生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2014年11月进入本公司董事会办公室工作，现任公司证券事务代表。在公司任职期间，马康先生勤勉尽责，协助公司董事会秘书完成公司的信息披露、三会组织、投资者关系维护等工作。马康先生已取得董事会秘书资格证书，具备担任公司证券事务代表职务的能力。

马康先生未持有公司股票，不存在深圳证券交易所有关规定的不符合担任公司证券事务代表的情形。

联系地址：杭州市滨江区江虹路1750号润和信雅达创意中心1号楼22楼

办公电话：0571-86602265　　传真：0571-85286821

邮编：310052　　电子邮箱：jygf @jysn.com

证券代码：000546　　证券简称：金圆股份　　编号：临2017-064号

金圆水泥股份有限公司 第九届监事会第一次会议决议公告

本公司监事会及全体监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。

金圆水泥股份有限公司（以下简称“公司”）第九届监事会第一次会议通知于2017年7月4日以电子邮件形式发出，会议于2017年7月14日在杭州市滨江区江虹路1750号润和信雅达1号楼22楼会议室以现场方式召开。会议应到监事3名，实到监事3名。会议由汪赛成女士主持，公司部分董事会成员与高级管理人员列席了会议，会议的召开与表决程序符合《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》的有关规定。经与会监事审议表决，做出如下决议：

一、审议通过《关于选举汪赛成女士为公司第九届监事会主席的议案》，表决情况：3票同意，0票反对，0票弃权。

选举汪赛成女士为公司第九届监事会主席，任期与本届监事会一致。

二、备查文件

1、金圆水泥股份有限公司第九届监事会第一次会议决议。

特此公告。

金圆水泥股份有限公司监事会
2017年7月15日

证券代码：002248　　证券简称：*ST东数　　公告编号：2017-065

威海华东数控股份有限公司 2017年半年度业绩预告修正公告

本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整，并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、预计的本期业绩情况

1、业绩预告期间：2017年1月1日-2017年6月30日。

2、前次业绩预告情况：公司于2017年4月26日披露的《2017年第一季度报告全文》中对2017年半年度经营业绩的预计为：归属于上市公司股东的净利润为-4,500 ~ -3,500万元。

3、修正后的预计业绩

□亏损 □扭亏为盈　□同向上升　√同向下降 □其他

项 目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	亏损：-9,000万元 ~ -7,000万元	亏损：-5,438.68万元

二、业绩预告修正预审计情况

本次业绩预告修正未经注册会计师审计。

三、业绩修正原因说明

1、市场需求偏弱，尤其是数控大型机床产品订单持续下滑，市场竞争压力加大。

2、资金状况较紧张，投入不足，产量下降致使产品成本大幅上升，无批量生产和规模效益，利润空间被大幅压缩。

3、应收账款账龄增长，回收难度大，导致坏账准备增加，以及存货等资产随着库龄的增长，存在很大程度的减值损失。

4、融资成本上升等因素导致财务费用增加。

四、其他相关说明

1、公司董事会因业绩预告修正带来的不便向广大投资者表示歉意。

2、本次业绩预告修正是公司财务部门的初步测算结果，具体财务数据以公司2017年半年度报告为准，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

威海华东数控股份有限公司董事会
二〇一七年七月十五日

证券代码：002168　　股票简称：深圳惠程　　编号：2017-070

2017年半年度业绩预告修正公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、预计的本期业绩情况

1、业绩预告期间：2017年1月1日-2017年6月30日

2、前次业绩预告情况：

深圳市惠程电气股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017年4月24日在公司指定信息披露媒体《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（http://www.cninfo.com.cn）上公布的《深圳市惠程电气股份有限公司2017年第一季度报告正文》（编号：2017-045）及其全文中，预计2017年半年度归属于上市公司股东的净利润变动区间在亏损800万元至1,200万元。

3、修正后的预计业绩：√亏损(扭亏为盈　(同向上升　(同向下降

项目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	亏损：6,000.00万元至6,900.00万元	亏损：2,102.16万元

二、业绩预告修正预审计情况

本次业绩预告未经会计师事务所预审计。

三、业绩修正原因说明

1、报告期公司电气业务规模扩大，销售毛利下降，对公司利润影响较大；

2、报告期公司投资业务损益波动超预期，对公司利润影响较大。

四、其他相关说明

1、本次业绩预告数据是公司财务部门的初步测算数据，具体财务数据将在公司2017年半年度报告中予以详细披露。

2、公司董事会对因业绩预告修正给投资者带来的不便致以诚挚的歉意，敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

五、备查文件

1、公司董事会的有关说明；

2、深交所要求的其他文件。

特此公告。

深圳市惠程电气股份有限公司
董事会
二零一七年七月十五日

证券代码：300645　　证券简称：正元智慧　　公告编号：2017-025

浙江正元智慧科技股份有限公司 2017年半年度业绩预告

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。

一、本期业绩预计情况

1、业绩预告期间：2017年1月1日至2017年6月30日。

2、预计的业绩：■亏损 □扭亏为盈 □同向上升 □同向下降

项 目	本报告期	上年同期
归属于上市公司股东的净利润	盈利（或亏损）：-200万元 – -145万元	盈利（或亏损）：-588.23万元

二、业绩预告预审计情况

本次业绩预告相关财务数据未经注册会计师审计。

三、业绩变动原因说明

董事会关于业绩亏损原因的说明：由于公司所处一卡通教育行业的季节性原因，通常上半年利润为负，去年1-6月份净利润为-588.23万元，今年上半年公司主营业务保持稳定增长，预计净利润为-200万元 — -145万元，业绩好于去年同期。

四、其他相关说明

本次业绩预告数据是经公司财务部门初步估算得出，未经审计机构审计，具体业绩的详细数据以公司2017年半年度报告披露的数据为准。敬请广大投资者谨慎决策，注意投资风险。

特此公告。

浙江正元智慧科技股份有限公司
董事会
二〇一七年七月十四日

证券代码：002502　　证券简称：骅威文化　　公告编号：2017-063

骅威文化股份有限公司 关于全资子公司对外投资的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、投资概述

骅威文化股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司浙江梦幻星生园影视文化有限公司（以下简称“梦幻星生园”）拟使用自有资金2亿元人民币向东阳曼荼罗影视文化有限公司（以下简称“东阳曼荼罗”）增资，增资完成后梦幻星生园持有东阳曼荼罗10%的股权。

根据《公司章程》、公司《对外投资管理制度》等有关规定，本次梦幻星生园对外投资属董事会审批权限，无需提交股东大会审议。

本次对外投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组行为。

二、交易对手方介绍

交易对手方之一：

张悦（又名 张语芯），女，1978年4月出生。凤凰卫视－能量影视传播有限公司总经理助理兼发行总监、维亚康姆亚洲-MTV中国商务拓展总监、北京爱奇艺科技有限公司副总裁、版权管理中心总经理，现任东阳曼荼罗总裁。

采购项目成功案例：《花千骨》，《琅琊榜》，《来自星星的你》，《太阳的后裔》等；担任制作人成功案例：《老九门》，《余罪》，《蜀山战纪》，《灵魂摆渡》等。

交易对手方之二：

唐锐，男，1982年5月出生，毕业于西北大学，会计学本科。曾任北京搜狐新媒体信息技术有限公司市场部项目主管、娱乐视频频道副主编、北京爱奇艺科技有限公司娱乐中心、音乐中心高级总监，现任东阳曼荼罗副总裁。

主推及制作项目成功案例：首档互联网娱乐评论脱口秀《娱乐猛回头》、《爱奇艺早班机》、《晓松奇谈》、《TFboys偶像手记》、《大牌对王牌》、《爱奇艺尖叫之夜》等。

交易对手方之三：

程阳，女，1975年12月出生，毕业于中国传媒大学，播音系播音与主持专业本科。曾任凤凰卫视记者/导演/制片人，文化中国传播集团电视节目事业部制作总监、北京元纯传媒有限公司节目制作中心总监、欢乐传媒集团副总裁兼电视节目事业部总经理、北京爱奇艺科技有限公司高级总监PIKARU工作室总经理，现任东阳曼荼罗副总裁。

主推&制作项目成功案例：

综艺项目：《欢脱定律》、《欢乐喜剧人》 第二季、《笑傲江湖》 第二季、《人生第一次》、《案藏玄机》等；

纪录片项目：《视野》、《马文与大熊猫》、《马文探秘海南》、《时代》、《义者》等。

交易对手方之四：

刘巧，女，1981年4月出生。曾任浙江电视台公共频道制片人、杭州银河文化传媒有限公司总经理助理、现任东阳曼荼罗副总裁。

交易对手方之五：

向莉，女，1974年12月出生。曾任浙江长城影视文化有限公司广告部主任、横店影视文化传媒有限公司演艺经纪部主任，现任东阳曼荼罗副总裁。

交易对手方之六：

1、名称：长兴曼荼罗企业管理咨询合伙企业（有限合伙）（以下简称“长兴曼荼罗”）

2、统一社会信用代码：91330522MA28CMBB3M

3、执行事务合伙人：刘巧

4、主要经营场所：长兴经济技术开发区明珠路1278号长兴世贸大厦A楼6层697室

5、经营范围：企业管理咨询，商务信息咨询（除期货、证券），人力资源信息咨询，市场调查，市场营销策划。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

6、经营期限：2016年12月15日至长期

7、主要出资人及实际控制人

截止目前，长兴曼荼罗的出资比例如下：

合伙人	出资额（万元）	出资比例（%）	合伙人类别
刘巧	25	10%	普通合伙人
向莉	225	90%	有限合伙人
合计	250	100%	

张悦、唐锐、程阳、刘巧、向莉、长兴曼荼罗（以下简称“原股东”）与本公司不存在关联关系。

三、投资标的基本情况

1、名　　称：东阳曼荼罗影视文化有限公司

2、注册资本：5,000万元

3、法定代表人：刘巧

4、经营期限：自2016年6月30日至2036年6月29日

5、住　　所：浙江横店影视产业实验区商务楼

6、经营范围：制作、复制、发行：专题、专栏、综艺、动画片、广播剧、电视剧；影视娱乐类网络游戏、手机游戏产品的创作、制作、发行；微电影、网络剧创作、制作、发行；影视服装、道具、器材租赁；影视剧本创作、策划和影视版权交易；影视文化信息咨询；影视衍生产品开发、设计、推广、实体和网上交易；影视类网络数字技术服务；组织策划综艺文化活动；艺人经纪；影视后期制作；制作、代理、发布：电子和数字媒体广告及影视广告。

7、股东情况

股东	认缴注册资本（人民币/万元）	实缴注册资本（人民币/万元）	出资比例
刘巧	900	900	18%
向莉	1,400	1,400	28%
张悦	2,150	2,150	43%
程阳	150	150	3%
唐锐	150	150	3%
长兴曼荼罗	250	250	5%
合计	5,000	5,000	100%

8、主要财务指标

截止2016年12月31日，东阳曼荼罗资产总额7,917,009.04元，所有者权益3,583,145.97元；截止2017年5月31日东阳曼荼罗资产总额146,009,720.04元，所有者权益45,627,189.80元；2016年6-12月东阳曼荼罗实现净利润1,333,863.07元，2017年1-5月实现净利润-5,706,673.27元。（以上财务数据未经审计。）

9、主营业务

东阳曼荼罗主要从事电视剧、电影、综艺、娱乐整合化营销业务等业务，包括影视剧、综艺、经纪casting三大业务板块，嫁接传统及互联网影视的双重经验，以整合娱乐圈最优质资源，致力于力求打造“互联网基因及传统媒体经验相结合的影视内容制作公司”。截止目前东阳曼荼罗及其子公司共投资、制作或发行8部影视作品，有3部综艺节目正在前期策划。

四、协议的主要内容

（一）增资

1、增资数额：东阳曼荼罗股东会决定增加东阳曼荼罗的注册资本，并同意由梦幻星生园认购该等新增注册资本，原股东同意放弃本次增资的优先认购权利。其中：梦幻星生园出资人民币20,000万元，555.5555万元作为东阳曼荼罗的注册资本，其余部分计入东阳曼荼罗资本公积。

本次增资后，东阳曼荼罗注册资本将增至5,555.5555万元，增资后东阳曼荼罗的股权结构如下：

股东名称	增资前的出资额（万元）	增资完成后的出资额（万元）	本次增资完成后的持股比例（%）
张悦	2,150	2,150	38.7
向莉	1,400	1,400	25.2
刘巧	900	900	16.2
程阳	150	150	2.7
唐锐	150	150	2.7
长兴曼荼罗	250	250	4.5
梦幻星生园	—	555.5555	10
合计	5,000	5,555.5555	100

2、出资方式：本次投资全部是以自有现金进行增资，分三次增资。

3、增资用途：本次增资仅用于东阳曼荼罗董事会批准的项目及补充流动资金。

（二）增资款缴付方式

1、第一笔增资款人民币5,000万元梦幻星生园应于协议生效后7个工作日内向东阳曼荼罗的验资专用账户支付。

2、第二笔增资款人民币1亿元在东阳曼荼罗按协议约定签署销售合同之后得到梦幻星生园验证后7个工作日之内支付。

3、第三期增资款人民币5,000万元在东阳曼荼罗完成合同约定销售总额并得到梦幻星生园验证后7个工作日内支付。

（三）业绩约定

为了尽快实现东阳曼荼罗上市目标，东阳曼荼罗承诺：作为拟上市主体，东阳曼荼罗经梦幻星生园指定的具有证券从业资格的会计师事务所审计的扣除非经常损益的净利润为：2017年不少于人民币5000万、2018年不少于2亿、2019年不少于2.5亿，三年合计不少于人民币5亿元。

如果2017年至2019年东阳曼荼罗经梦幻星生园指定的具有证券从业资格的会计师事务所审计的扣除非经常损益的净利润之和低于5亿元的90%，则由原股东向梦幻星生园进行现金补偿。补偿金额的公式如下：（5亿元-2017年至2019年东阳曼荼罗经梦幻星生园指定的具有证券从业资格的会计师事务所审计的扣除非经常损益的净利润之和）÷5亿*2亿。

补偿时间：2017年至2019年审计报告完成并得到三方认可后20个工作日内，原股东向梦幻星生园补偿。

（四）股份回购

如果非因梦幻星生园过错、不可抗力、意外事件等原因导致东阳曼荼罗不能在2023年12月31日前实现在深圳证券交易所或上海证券交易所（以下简称沪/深交易所）的上市目标或与沪/深交易所已上市公司完成资产重组，经梦幻星生园同意，回购价格为梦幻星生园实际出资额与按年利率8%（单利）计算（按实际占款时间及占款额计算）的利息之和（扣除历年分红所得）。

（五）公司治理

1、本次增资完成后，梦幻星生园有权委派一名董事进入东阳曼荼罗董事会。

2、张悦保证，除投资东阳曼荼罗外，不以任何方式从事与东阳曼荼罗相同或相似的业务，包括但不限于投资参股、经营与东阳曼荼罗相同或相似业务的其他企业。东阳曼荼罗应与原股东或主要管理层成员签署竞业禁止协议，保证该等人员在其离开公司后一年内，不得从事与东阳曼荼罗相竞争的业务。

3、东阳曼荼罗在执行利润分配、对外担保、贷款和激励决策前必须征得梦幻星生园书面同意。

（六）股权出售限制

东阳曼荼罗、原股东同意督促有关各方遵守如下关于股权出售的约定：东阳曼荼罗在完成上市之前，原股东未经梦幻星生园同意不得向股东以外的机构和自然人转让其股权，但梦幻星生园按照同样的比例共同出售其所持东阳曼荼罗股权的情况除外。

东阳曼荼罗在完成上市之前，梦幻星生园未经原股东同意不得向股东以外的机构和自然人转让其股权，但原股东按照同样的比例共同出售其所持东阳曼荼罗股权的情况除外。

（七）东阳曼荼罗和梦幻星生园的权利和义务

1、东阳曼荼罗在开发影视项目时，包括但不限于电视剧、网络剧、电影、综艺等（以下简称“影视剧”），优先使用梦幻星生园旗下的艺人。

2、梦幻星生园在拍摄影视剧时，如使用东阳曼荼罗旗下的艺人，东阳曼荼罗同意给予梦幻星生园20%的价格优惠。

3、东阳曼荼罗开发的影视剧项目，梦幻星生园享有优先投资权或联合制作权，单个项目的投资比例不得超过20%，具体投资事宜双方另签协议。

4、如东阳曼荼罗在未来发展良好的情况下，有被上市公司收购的想法，在同等条件下则骅威文化有优先收购的权利。

五、投资目的、存在的风险和对公司的影响

（一）目的

1、资源协同，共赢共生

（1）人才价值挖掘和业务协同

人才在影视类公司的发展中占据十分重要的地位。梦幻星生园历来重视人才的培养和人才团队的建设，稳定和强大的人才团队亦为梦幻星生园快速发展奠定了坚实的基础。

东阳曼荼罗是一家影视行业的新锐公司，该公司拥有强有力的策划运营人才团队，以及丰富的项目资源储备，特别是公司的核心团队，都具有优秀的业内资源和能力，拥有良好的过往业绩，能够推动该公司快速成长。该公司的人才团队和业务，与梦幻星生园的现有业务有很强的协同效应。本次交易后，梦幻星生园将与曼荼罗在IP资源、项目投资、影视剧制作与发行等方面展开深度的合作，有利于梦幻星生园进行主业拓展和行业整合。

（2）丰富影视剧类型，扩大收视群体

东阳曼荼罗影视剧的剧类涉及范围较广，包括党史剧、神话剧、历史战争剧等题材作品，而梦幻星生园业务发展始终坚持走精品言情剧路线，有着广大年轻、女性为主的收视群体。通过与东阳曼荼罗的合作，便于梦幻星生园创作言情剧题材以外的影视剧作品，丰富梦幻星生园创作的影视剧类型和题材，扩大用户群体和市场影响力。

（3）拓展网络剧业务，推动台网共同发展

网络剧逐步成为影视剧的重要类型，与传统电视台分庭抗礼，占领网络剧市场份额显得十分迫切。

东阳曼荼罗主要业务负责人皆有着良好的网络视频平台相关资历，十分熟悉网络剧对精品剧、优质剧的要求。本次交易后，梦幻星生园将于东阳曼荼罗在网络剧、电影方面展开深度合作，对优质剧进行联合投资，从而推动梦幻星生园的网络剧质量，提升梦幻星生园在网络剧的市场份额。

2、开拓综艺市场，拓展产业链布局

东阳曼荼罗在综艺创作上拥有着丰富的成功经验，创造出众多脍炙人口的畅销综艺节目。一直以来，梦幻星生园拟开展综艺节目市场，提升公司品牌知名度。本次交易，将为梦幻星生园开拓综艺市场提供良好的机会，从而改变梦幻星生园主业单一的局面，增加利润增长点。

3、补强短板，快速推动演艺经纪业务

东阳曼荼罗的经纪业务是普通演艺经纪业务的升级版，致力于打造全流程的演艺经纪服务。梦幻星生园近年来逐步推进演艺经纪业务。本次交易，将有利于公司借鉴其优秀的管理和运营经验，推动公司演艺经纪业务的快速发展。

（二）影响

目前东阳曼荼罗项目储备丰富，对影视剧制作发行的计划安排有序，管理层股东对未来发展有充分信心，承诺2017年至2019年三年扣除非经常性损益净利润合计不少于人民币5亿元，本次合作可能为公司带来一定投资收益，对公司财务业绩有积极影响。

（三）风险

1、行业政策风险

影视剧行业的监管政策贯穿于影视业务的整个生产流程中， 对影视业务的正常开展构成较为重要的影响。一方面，如果东阳曼荼罗在业务发展中未能严格把握好政策导向，违反行业政策，可能面临作品无法通过审核、损失投资成本、被监管部门处罚甚至取消市场准入资格的风险；另一方面，如果资格准入和监管政策进一步放宽，影视剧行业整体将会面临更为激烈的竞争，外资制作机构、进口影视剧将会对国内市场带来更大冲击，从而对东阳曼荼罗的业务发展产生影响。

2、行业竞争风险

东阳曼荼罗由影视剧、综艺、演艺经纪三大业务板块构成。近年来，在国内影视剧行业及综艺节目发展迅速，市场容量不断增加，行业产值屡创新高的背景下，大量的资本和企业进入电视剧制作、综艺节目等领域，带动电视剧制作、综艺节目制作机构数量快速增长，影视剧、综艺节目供应量迅速增加，行业竞争较为激烈。

3、经营风险

公司成立时间较短，虽然团队行业经验丰富，但在业务发展、商业模式等方面需要较长的时间实践检验，公司治理方面需要有待进一步的完善。

4、估值风险

本次对外投资估值是基于东阳曼荼罗现有核心团队人员在传媒影视行业拥有丰富经验、未来业务计划和盈利预期，如东阳曼荼罗未来出现预期之外的重大变化，可能导致其评估值与实际情况不符，敬请投资者注意相关风险。

特此公告。

骅威文化股份有限公司
董事会
二〇一七年七月十五日

股票代码：600146　　股票简称：商赢环球　　编号：临–2017–137

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发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》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""上市公司""商赢环球"）于2017年6月5日召开了第六届董事会第61次临时会议，审议通过了《关于<商赢环球股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》及其相关议案。2017年6月22日，公司收到了上海证券交易所下发的《关于对商赢环球股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函[2017]0771号，以下简称"问询函"）。公司与各中介机构就问询函中提及的问题进行了认真核查，现回复如下：

如无特别说明，本回复中的简称均与《商赢环球股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》（以下简称"预案"）中相同。

本次交易的背景和进程

本回复中较多问题的说明均涉及本次交易的背景和进程，为方便投资者阅读和理解，公司对本次交易的背景和进程说明如下：

2017年1月5日停牌后，上市公司与Kellwood Company等达成收购的意向性协议，并于2017年2–3月份组织了相关中介机构开展对资产包的初步尽调工作。

考虑到各种潜在的收购方案，2017年3月，上市公司联系吴宇昌，达成了共同出资收购资产包的意向，其中Kellwood Apparel为资产包的主要资产，由上市公司与Kellwood Company等先行进行谈判。

2017年3月下旬，Kellwood Company等向上市公司发出了商务谈判邀请，2017年4月上旬，上市公司赴美国与Kellwood Company等进行洽谈。

2017年4月中旬，上市公批司在按照意向性协议支付意向金后，与Kellwood Company等进行了正式的收购条款谈判。随后，上市公司在与Kellwood Company等的谈判过程中遇到了阻碍，Kellwood Company等提出的全额现金支付、不进行业绩承诺等诉求不能满足上市公司的既定投资方案。上市公司将谈判情况告知吴宇昌，询问吴宇昌是否有单独购买资产包的意向并接受Kellwood Company等提出的商业条件。同时，上市公司表示对该收购项目看好，如吴宇昌收购资产包，上市公司会考虑从吴宇昌处收购资产包的可能性。

吴宇昌表示该收购项目无论从财务投资角度出发后期出售获取差价，还是日后自主管理获得投资收益，都符合其个人利益预期。因此在2017年4月下旬，吴宇昌决定以上海创开作为实施前次交易的特殊目的公司开始与Kellwood Company等进行谈判，并于2017年5月3日最终达成了以12.98亿元收购Kellwood Apparel100%股权和100港币收购Kellwood HK100%股权的交易，即前次交易，并签订了UPA和SPA。

在吴宇昌和Kellwood Company等就资产包收购事项开展谈判的同时，上市公司与吴宇昌就上市公司发行股份购买上海创开100%股权事宜进行了初步谈判，并在上海创开与相关方签署UPA和SPA的同日，上市公司与吴宇昌、杨勇剑签署了《发行股份购买资产初步意向协议》。

随后，上市公司经过与上海创开股东的多轮谈判，于2017年6月5日签署了本次交易相关的交易协议。

一、关于关联交易非关联化及重组上市的风险

公司控制权于2014年4月变更，实际控制人变更为杨军。本次交易公司拟发行股份购买上海亿桌、宁波景丰和与吴丽珠合计持有的上海创开100%股权，并募集配套资金。标的公司上海创开为持股平台，其目前没有经营性资产，拟收购Kellwood Apparel（以下简称KA）100%股权，即KA为本次交易的真正标的。

1、预案披露，2017年4月8日，上海创开的股东发生根本变化，吴宇昌、杨勇剑受让其100%股权。2017年4月14日，上海创开的注册资本由20万增至18亿元。2017年5月25日，吴宇昌、杨勇剑将其持有的全部股权转让给上海亿桌、宁波景丰和与吴丽珠。另经查询，杨勇剑与公司实际控制人杨军存在共同投资关系。请补充披露：（1）吴宇昌、杨勇剑受让上海创开股权的原因、价格，增资上海创开收购KA后立即出售给上市公司的原因及合理性；（2）前述约18亿元增资资金是否出资完毕。如是，说明资金来源；如否，说明拟出资资金来源。前述资金来源应穿透披露至最终自然人或银行借款；（3）根据前述资金来源，说明前述资金是否来源于上市公司或其实际控制人杨军及其关联方，交易对方与杨军是否存在一致行动关系或其他关联关系；（4）如前述资金部分来源于借款，结合吴宇昌、杨勇剑的个人资产情况，说明其借贷能力及还款能力，说明是否存在结构化安排；（5）上市公司或其实际控制人杨军及其关联方是否与上海创开及其股东存在任何资金往来、借贷或担保等关系；（6）结合前述关联关系等，说明本次交易是否构成重组上市；（7）请财务顾问核查前述资金来源、资金往来至最终出资方，对本次交易是否为关联交易非关联化发表意见。请财务顾问和律师发表意见。

（一）回复

1、吴宇昌、杨勇剑受让上海创开股权的原因、价格，增资上海创开收购KA后立即出售给上市公司的原因及合理性

（1）前次交易属于跨境并购项目，为顺利推进前次交易，吴宇昌及杨勇剑决定收购上海创开，并将其作为收购资产包的特殊目的公司。

2017年4月8日，张红兵、朱小平与吴宇昌、杨勇剑签订了《股权转让协议》，张红兵、朱小平将其持有的上海创开的全部股权转让给吴宇昌、杨勇剑。吴宇昌自张红兵处受让上海创开95%的股权，交易对价为9.50万元；吴宇昌自朱小平处受让上海创开4%的股权，交易对价为0.4万元；杨勇剑自朱小平处受让上海创开1%的股权，交易对价为0.1万元。

（2）吴宇昌、杨勇剑增资上海创开收购Kellwood Apparel后立即出售给上市公司的原因及合理性详见本回复之"本次交易的背景和进程"。

2、18亿增资资金的出资情况及资金来源

截至本回复出具日，上海创开18亿元注册资本尚未实缴到位。

经与交易对方沟通，交易对方拟向上海创开出资的资金均为自筹资金，主要包括自有资金和借款。由于目前ODI（对外直接投资）的相关审批备案尚在进行中，考虑到资金成本，最终的资金来源尚未完全确定。待ODI的审批备案完成后，交易对方将如期筹集完毕前次交易所需要的全部资金，并向上市公司和相关中介机构如实提供具体的资金来源证明。

3、前述资金不来源于上市公司或其实际控制人杨军及其关联方，交易对方与杨军不存在一致行动关系或其他关联关系

交易对方拟向上海创开出资的资金来源尚未完全确定。

上市公司不会向交易对方提供其增资上海创开所需的资金支持。同时，根据杨军、吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠出具的承诺，杨军及其关联方不会向吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠提供用于对上海创开实缴出资的资金；吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠与杨军亦不存在一致行动关系或其他关联关系。

4、吴宇昌、杨勇剑具备一定的借贷能力及还款能力，其资金来源不会涉及结构化安排

根据吴宇昌和杨勇剑提供的资料以及吴宇昌和杨勇剑的确认，吴宇昌拥有较多的土地、房产、股权等资产，杨勇剑拥有一定的公司股权资产，均具备一定的借贷能力和还款能力。

交易对方拟向上海创开出资的资金来源尚未完全确定。根据吴宇昌和杨勇剑出具的承诺，其自筹资金来源不会涉及任何结构化安排。

5、上市公司或其实际控制人杨军及其关联方与上海创开及其股东存在的资金往来、借贷或担保等关系

根据上市公司与Sino Jasper、Kellwood Company、Kellwood Apparel和Kellwood HK共同签署的意向书，上市公司于2017年4月12日通过环球星光向Kellwood Company支付了2,800万美元的意向金。之后，上市公司在与Kellwood Company等的谈判过程中遇到了阻碍，Kellwood Company等提出的全额现金支付、不进行业绩承诺等诉求不能满足上市公司的既定投资方案。为继续推进交易，上市公司同意上海创开作为单一买方与Kellwood Company等就收购资产包重新进行谈判。谈判过程中，Kellwood Company等要求前次交易的相关协议签署当日，上海创开必须向其支付2,800万美元的意向金，但上海创开当时因尚未办妥对外投资备案登记，无法向境外支付意向金。鉴于上市公司前期已向Kellwood Company支付相等数额的意向金，为简化流程促成交易，上海创开即向上市公司提出借款请求，将上市公司前期已支付的2,800万美元意向金转为上海创开向Kellwood Company支付的意向金，与此同时环球星光形成对上海创开的相应金额的债权。因此，2017年5月3日，在上海创开与相关方签署UPA和SPA的同时，环球星光与上海创开、吴宇昌签署了关于2,800万美元的借款协议。

此外，上市公司实际控制人杨军直接和间接持有乐源资产100%的股权，杨勇剑直接持有浙江誉融金属有限公司20%的股权。乐源资产与浙江誉融金属有限公司共同投资了乐源财富管理有限公司，其中，乐源资产持有78%的股权，浙江誉融金属有限公司持有20%的股权。因此，杨军与杨勇剑存在间接共同投资的关系。

通过查阅相关方提供的银行流水以及杨军、上海创开、交易对方、吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠出具的承诺，除上述2,800万美元的借贷外，上市公司和实际控制人杨军及其关联方与上海创开及其直接或间接股东不存在其他任何资金往来、借贷或担保等关系。

6、本次交易不构成重组上市

根据杨军、吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平以及吴丽珠出具的承诺，吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠与杨军不存在一致行动关系或其他关联关系。本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形。

7、本次交易不涉及关联交易非关联化的情形

交易对方拟向上海创开出资的资金来源尚未完全确定。根据杨军、吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠的承诺，上市公司和杨军及其关联方不会向吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠提供用于对上海创开实缴出资的资金；吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠与杨军亦不存在一致行动关系或其他关联关系。

但本次交易构成关联交易，具体情况如下：

本次发行股份购买资产的交易对方在本次交易前与上市公司不存在关联关系。

本次交易完成后，交易对方上海亿桌将持有上市公司10.46%的股份。根据《上市规则》的有关规定"根据与上市公司或者其关联人签署的协议或者作出的安排，在协议或者安排生效后，或在未来十二个月内，将成为持有上市公司5%以上的股份的法人或自然人，应当视同为上市公司的关联人"。

同时，上市公司实际控制人杨军控制的旭森投资为本次募集配套资金的认购方之一。

因此，本次交易构成关联交易。

综上所述，本次交易不涉及关联交易非关联化的情形。

（二）补充披露

公司已在预案"重大事项提示"之"四、（一）本次交易的进程"、预案"重大事项提示"之"七、本次交易未导致上市公司控制权的变化亦不构成借壳上市"、预案"第一节 本次交易概况"之"八、本次交易未导致上市公司控制权的变化亦不构成借壳上市"、预案"第三节 交易对方基本情况"之"四、上市公司或其实际控制人杨军及其关联方与上海创开及其股东存在的资金往来、借贷或担保等关系"、预案"第四节 交易标的基本情况"之"二、（四）1、上海创开的简要历史沿革"、预案"第四节 交易标的基本情况"之"三、（五）交易对方的资金来源及相关情况"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：吴宇昌、杨勇剑增资上海创开收购Kellwood Apparel后立即出售给上市公司具有合理性；截至本核查意见签署日，上海创开18亿元注册资本尚未实缴到位，交易对方拟向上海创开出资的资金来源尚未完全确定；上市公司和杨军及其关联方不会向吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠提供用于对上海创开实缴出资的资金；吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠与杨军不存在一致行动关系或其他关联关系；吴宇昌、杨勇剑具备一定的借贷能力和还款能力，其自筹资金来源不会涉及任何结构化安排；除2,800万美元的借贷外，上市公司和实际控制人杨军及其关联方与上海创开及其直接或间接股东不存在其他任何资金往来、借贷或担保等关系；本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市的情形；本次交易不涉及关联交易非关联化的情形。

经核查，律师认为：吴宇昌、杨勇剑增资上海创开收购Kellwood Apparel后立即出售给商赢环球具有合理性；截至本核查报告出具之日，上海创开18亿元注册资本对应的增资资金目前尚未实缴到位；交易对方向上海创开出资的资金来源尚未完全确定；商赢环球和杨军及其关联方不会向吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠提供用于对上海创开实缴出资的资金；吴宇昌、李洋、杨勇剑、陈宇平和吴丽珠与杨军不存在一致行动关系或其他关联关系；吴宇昌、杨勇剑具备一定的借贷能力和还款能力，其自筹资金来源不会涉及任何结构化安排；除2,800万美元的借贷外，商赢环球及实际控制人杨军及其关联方与上海创开及其直接或间接股东不存在任何资金往来、借贷或担保等关系；本次交易不构成《重组管理办法》第十三条所规定的重组上市；本次交易不涉及关联交易非关联化的情形。

2、预案披露，KA的主要资产来源于Kellwood Company（以下简称KC），2017年1月KA通过与KC合并的方式重组KC，继承了KC的主要经营业务。而预案同时披露，KC长期处于亏损状态，且KC为上市公司子公司环球星光的前5大客户，2016年度环球星光对KC的销售收入约4,305万美元。请补充披露：（1）KC的实际控制人情况，与杨军之间是否存在关联关系；（2）本次交易是否为公司及其实际控制人杨军与KC谈判而成；（3）结合谈判进程及交易方案设计，说明吴宇昌、杨勇剑等交易对方在本次交易中的主要作用。请财务顾问和律师发表意见。

（一）回复

1、Kellwood Company的实际控制人情况，及其与杨军的关联关系情况

前次交易完成前，资产包的控制权结构如下：

@

注：架构图中资产包以蓝色填充示意。

由上图可知，Wong Tak Hau为Kellwood Company的实际控制人。Wong Tak Hau的基本情况如下：

Wong Tak Hau，男，中国国籍，拥有香港永久居留权，1975年5月出生。Wong Tak Hau在服装领域拥有超过16年的行业经验，对服装行业的市场营销、财务管理等方面具有较强的专业能力。

根据Wong Tak Hau和杨军出具的承诺，Wong Tak Hau与杨军之间不存在关联关系。

2、本次交易并非公司及其实际控制人杨军与Kellwood Company谈判而成

上海创开收购资产包的相关交易文件系吴宇昌与Kellwood Company等谈判而成。在前次交易经谈判确定后，上市公司与上海创开股东完成了本次交易的相关谈判工作。前次交易和本次交易的项目进程详见本回复之"本次交易的背景和进程"。

因此，本次交易并非公司及其实际控制人杨军与Kellwood Company谈判而成。

3、吴宇昌、杨勇剑等交易对方在本次交易中的主要作用

吴宇昌、杨勇剑等交易对方在本次交易中的主要作用详见本回复之"本次交易的背景和进程"。

（二）补充披露

公司已在预案"重大事项提示"之"四、（一）本次交易的进程"、预案"第四节 交易标的基本情况"之"三、前次交易概述"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：Wong Tak Hau为Kellwood Company的实际控制人，Wong Tak Hau与杨军之间不存在关联关系；上海创开收购资产包的相关交易文件系吴宇昌与Kellwood Company等谈判而成，因此，本次交易并非公司及其实际控制人杨军与Kellwood Company谈判而成。

经核查，律师认为：Kellwood Company的实际控制人Wong Tak Hau与杨军之间不存在关联关系；上海创开收购资产包的相关交易文件系吴宇昌与Kellwood Company和Sino Jasper谈判而成，因此，本次交易并非公司及其实际控制人杨军与Kellwood Company谈判而成。

3、根据公司2017年5月4日披露的《第六届董事会第五十八次临时会议决议公告》，公司子公司环球星光与上海创开、吴宇昌签订借款协议，约定由环球星光向标的资产股东支付2800万美元意向金。请补充披露：（1）通过上海创开收购境外资产的原因、必要性及主要考虑；（2）公司是否存在直接收购标的资产的实质性障碍；（3）本次交易为发行股份购买资产，公司支付近2亿人民币意向金的原因及合理性。请财务顾问及律师发表意见。

（一）回复

1、通过上海创开收购境外资产的原因、必要性及主要考虑

（1）前次交易中，吴宇昌及杨勇剑通过上海创开收购境外资产的原因、必要性主要为：前次交易属于跨境并购项目，为顺利推进前次交易，吴宇昌及杨勇剑决定收购上海创开，并将其作为收购资产包的特殊目的公司；

（2）上市公司未直接收购资产包的原因、必要性详见本回复之"本次交易的背景和进程"。

2、公司直接收购资产包不存在实质性障碍

上市公司直接收购资产包不存在实质性障碍。

但上市公司在与Kellwood Company等的谈判过程中遇到了阻碍，Kellwood Company等提出了全额现金支付、不进行业绩承诺等无法满足上市公司既定投资方案的要求。故上市公司放弃了直接收购资产包的计划。

因此，上市公司不直接收购资产包是出于商业因素的考量，而非存在实质性障碍。

3、公司支付近2亿人民币意向金的原因及合理性

前期，为确保上市公司与Kellwood Company等进行商业谈判的排他期权利，上市公司通过环球星光向Kellwood Company支付了2,800万美元的意向金，且支付该等意向金是Kellwood Company等与上市公司开启谈判的前提条件。

之后，上市公司在与Kellwood Company等的谈判过程中遇到了阻碍，Kellwood Company等提出的全额现金支付、不进行业绩承诺等诉求不能满足上市公司的既定投资方案。为继续推进交易，上市公司同意上海创开作为单一买方与Kellwood Company等就收购资产包重新进行谈判。谈判过程中，Kellwood Company等要求前次交易的相关协议签署当日，上海创开必须向其支付2,800万美元的意向金，但上海创开当时因尚未办妥对外投资备案登记，无法向境外支付意向金。鉴于上市公司前期已向Kellwood Company支付相等数额的意向金，为简化流程促成交易，上海创开即向上市公司提出借款请求，将上市公司前期已支付的2,800万美元意向金转为上海创开向Kellwood Company支付的意向金，与此同时环球星光形成对上海创开的相应金额的债权。因此，2017年5月3日，在上海创开与相关方签署UPA和SPA的同时，环球星光与上海创开、吴宇昌签署了关于2,800万美元的借款协议。

综上所述，公司前期支付2,800万美元的意向金以及后期将该笔资金转为对上海创开的债权，其目的均为促成本次交易，具有商业合理性。

（二）补充披露

公司已在预案"重大事项提示"之"四、本次交易的进程"、预案"第四节 交易标的基本情况"之"二、（四）1、（4）股权转让"、预案"第四节 交易标的基本情况"之"二、（十二）公司直接收购资产包不存在实质性障碍"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：通过上海创开收购境外资产具有合理原因及必要性；上市公司不直接收购资产包是出于商业因素的考量，而非存在实质性障碍；公司前期支付2,800万美元的意向金以及后期将该笔资金转为对上海创开的债权具有商业合理性。

经核查，律师认为：通过上海创开收购境外资产具有合理原因及必要性；商赢环球直接收购Kellwood Apparel和Kellwood HK不存在实质性障碍；商赢环球前期支付2,800万美元的意向金以及后期将该笔资金转为对上海创开的债权具有商业合理性。

二、关于标的资产作价公允性的风险

4、预案披露，目前上海创开尚未完成对主要标的KA的收购。拟收购价格为人民币12.98亿元，同时以16.98亿元的价格出售给上市公司。相差4亿元。请补充披露：（1）上海开创收购KA的作价依据，结合可比交易，补充披露前次交易作价的合理性；（2）上海创开以12.98亿元购买资产的同时以16.98亿元出售给上市公司的合理性，本次交易作价的公允性，是否存在侵害公司及其他股东利益的情形。请财务顾问和评估师发表意见。

（一）回复

1、前次交易的作价依据及合理性

前次交易中，上海创开与Sino Jasper、Kellwood Company、Kellwood Apparel及Kellwood HK经过多轮谈判，结合国际并购的通行惯例，最终协商确定了Kellwood Apparel100%股权在"全额现金支付+无业绩承诺"的条件下12.98亿元的交易作价（Kellwood HK目前无主要实际经营业务，其100%股权的交易作价为100港币）。

根据资产包管理层按照GAAP编制的资产包模拟合并报表数据（未经国内具有相关资质的会计师事务所审计），2016年度资产包实现的净利润为1,832.73万美元。按照2016年12月31日人民币兑美元中间价6.9370折算，估值市盈率为10.21倍。同时，考虑资产包管理层在盈利预测中考虑两项盈利增长计划的影响因素，按照Kellwood Apparel2017年适用的平均税率25%来模拟测算Kellwood Apparel2016年应缴纳的所得税，2016年度资产包实现的净利润为1,374.55万美元，估值市盈率为13.61倍。

近年来国内A股市场同行业可比的上市公司收购非上市公司股权或资产的交易案例如下表：

序号	市场案例	标的公司主营业务	市盈率	交易价格（亿元）
1	潮宏基收购FION LIMITED（菲安妮有限公司）62.97%股权	FION女包品牌	12.72	8.79
2	凯诺科技购买海澜之家100%股权	男士全系列服装以及配饰	15.23	130.00
3	维格娜丝收购衣念香港及其关联方持有的Teenie Weenie品牌及该品牌相关的资产和业务	Teenie Weenie品牌服装及相关产品的设计、品牌运营和销售	11.25	49.32
平均市盈率		–	13.07	–

注：潮宏基分别受让Hunters Worldwide Group Limited和卓凌科技融资有限公司持有的FION LIMITED合计62.97%股权。

由上表可知，前次交易的估值市盈率倍数与上述交易案例的市盈率倍数相当，其交易作价具有合理性。

2、本次交易价格和前次交易价格存在差异具有合理性

前次交易中，Kellwood Apparel100%股权的交易作价为12.98亿元，Kellwood HK100%股权的交易作价为100港币。本次交易的交易价格暂定为16.98亿元。本次交易价格和前次交易价格存在差异的理由如下：

（1）前后两次交易的交易条款不同

基于国际并购的通行惯例，上海创开与Sino Jasper、Kellwood Company、Kellwood Apparel及Kellwood HK经过多轮谈判，最终协商确定了"全额现金支付+无业绩承诺"的交易形式。而在本次交易中，上市公司为充分保护自身和中小投资者的利益，经过与交易各方的多轮谈判，在补偿协议中约定交易对方在一定条件下需承担盈利预测补偿义务和标的资产减值补偿义务。同时，基于对目前上市公司自身资金实力的考量，交易各方约定本次交易以股份支付。上述交易条款的不同导致前后两次交易价格存在合理差异的原因如下：

① 按照商业惯例，交易对方在前次交易中享受了一定的现金折扣；同时，交易对方因本次交易所取得的股份存在36个月的锁定期，且在交易对方完全履行补偿义务前不得转让，交易对方需承担未来股价波动的风险，由此导致前后两次交易价格存在合理差异；

② 交易对方因补偿义务的存在需承担相应风险。同时，上市公司基于资产包管理层提供盈利预测，经过财务分析和论证，认为资产包未来保持业绩增长并实现承诺业绩的可行性较高，且具有业绩承诺的保障。因此，上市公司与交易对方在本次交易的协商谈判过程中，在资产包未来的业绩预期上达成了合理共识，并合理地纳入了交易价格的考量因素中，导致前后两次交易价格存在合理差异；

（2）前后两次交易的交割时间不同

前次交易完成为交易协议的生效条件。因此，完成前次交易的价款支付与交易对方获得本次交易对价之间预计存在半年以上的时间间隔，交易对方因完成前次交易所筹集的资金将产生一定的成本，同样导致前后两次交易价格存在合理差异。

综上所述，本次交易价格和前次交易价格存在差异具有合理性。

3、本次交易作价的公允性

本公司聘请银信资产评估有限公司担任本次交易的评估机构，对标的资产出具评估报告。本次交易的交易价格将以评估机构出具的评估报告确定的评估值为依据，由交易各方协商确定。

截至2017年3月31日，资产包模拟合并口径下的全部权益价值预估值为180,789万元（按2017年3月31日人民币兑美元中间价6.8993换算）。鉴于上海创开为持股型公司，无主要经营业务和资产，经交易各方协商，本次交易的交易价格暂定为169,800万元。

交易各方同意，本次交易的最终交易价格将根据具有相关证券业务资格的评估机构出具的评估报告确定的标的资产的评估值进行调整。若标的资产的评估值高于暂定交易价格16.98亿元（含本数）的，交易各方同意最终交易价格确定为16.98亿元；若标的资产的评估值低于暂定交易价格16.98亿元的，交易各方同意最终交易价格以上述评估报告确定的标的资产的评估值为准。

综上所述，本次交易作价是公允的。

4、本次交易不存在损害公司及其他股东利益的情形

本次交易价格和前次交易价格存在差异具有合理性，且本次交易作价是公允的。同时，根据资产包及上市公司目前的利润水平，本次交易完成后，上市公司的利润增幅将显著高于因本次交易增发股本的比例。因此，本次交易有利于增加公司每股收益。待本次交易相关的审计、评估工作完成以及备考报表编制完成后，公司将在《商赢环球股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中就本次交易对上市公司的影响进行进一步分析。

综上所述，本次交易不存在损害公司及其他股东利益的情形。

（二）补充披露

公司已在预案"第一节 本次交易概况"之"四、本次交易对标的资产的预估值及定价合理性分析"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：前次交易的交易作价为商业谈判的结果，且较为合理；本次交易价格和前次交易价格存在差异具有合理性，本次交易作价较为公允；本次交易不存在损害公司及其他股东利益的情形。

经核查，评估师认为：前次交易的交易作价为商业谈判的结果，且较为合理；本次交易价格和前次交易价格存在差异具有合理性，本次交易作价较为公允；本次交易不存在损害公司及其他股东利益的情形。

5、预案披露，交易对方承诺标的资产2018至2020年扣非归母净利润数分别不低于1.7亿、1.9亿和2.1亿，交易对方的应补偿金额以盈利预测应补偿金额与标的资产减值应补偿金额中孰高者为准，合计不超过6亿元。本次暂定交易对价为16.98亿人民币。请补充披露：（1）结合标的资产的历史业绩，说明本次业绩承诺的合理性；（2）本次交易作价的依据及合理性，并结合美国市场可比交易说明交易作价是否合理；（3）本次业绩承诺方案采取"孰高"原则及"不超过6亿元"的原因及合理性，量化测算业绩承诺的补偿比例。请财务顾问和评估师发表意见。

（一）回复

1、本次业绩承诺的合理性

报告期内，资产包的业绩情况如下：

单位：万美元

项目	2017年1–3月	2016年度	2015年度
销售收入	12,393.27	41,181.53	38,497.91
营业利润	591.05	1,832.73	640.96
净利润	591.05	1,832.73	640.96

注：1、上表为资产包管理层按照GAAP编制的资产包模拟合并报表数据。上表中数据未经国内具有相关资质的会计师事务所审计；

2、由于Kellwood Apparel的相关业务历史上属于Kellwood Company，而Kellwood Company长期处于亏损状态，因此Kellwood Apparel的相关业务报告期内实际无需缴纳所得税。上表中的净利润未考虑所得税的影响。根据相关规定，Kellwood Apparel适用的所得税税率为40%，Kellwood HK适用的所得税税率为16.50%。

资产包管理层根据实际运营情况和未来市场的发展趋势，预计2017–2020年资产包的营业收入将保持每年增长4%–8%的趋势，同时综合考虑税务筹划方案和成本削减计划的实施对资产包产生的影响，资产包2018–2020年的综合所得税税率预计在18%左右，净利润率预计在5%–6%之间。基于上述预测，资产包实现承诺业绩的可能性较大。待本次交易相关的审计、评估工作完成后，公司将公告评估机构出具的评估报告，其中包含资产包未来盈利预测的具体内容，特提请广大投资者注意。

因此，本次业绩承诺较为合理。

2、本次交易作价的依据及合理性

（1）本次交易作价的依据及公允性

本公司聘请银信资产评估有限公司担任本次交易的评估机构，对标的资产出具评估报告。本次交易的交易价格将以评估机构出具的评估报告确定的评估值为依据，由交易各方协商确定。

截至2017年3月31日，资产包模拟合并口径下的全部权益价值预估值为180,789万元（按2017年3月31日人民币兑美元中间价6.8993换算）。鉴于上海创开为持股型公司，无主要经营业务和资产，经交易各方协商，本次交易的交易价格暂定为169,800万元。

交易各方同意，本次交易的最终交易价格将根据具有相关证券业务资格的评估机构出具的评估报告确定的标的资产的评估值进行调整。若标的资产的评估值高于暂定交易价格16.98亿元（含本数）的，交易各方同意最终交易价格确定为16.98亿元；若标的资产的评估值低于暂定交易价格16.98亿元的，交易各方同意最终交易价格以上述评估报告确定的标的资产的评估值为准。

因此，本次交易作价是公允的。

（2）可比交易

由于美国市场缺少公开披露的同类可比交易案例，公司以近年来国内A股市场同行业可比的上市公司收购非上市公司股权或资产的交易作为可比交易，具体情况如下：

序号	市场案例	标的公司主营业务	市盈率	交易价格（亿元）
1	潮宏基收购FION LIMITED（菲安妮有限公司）62.97%股权	FION女包品牌	12.72	8.79
2	凯诺科技购买海澜之家100%股权	男士全系列服装以及配饰	15.23	130.00
3	维格娜丝收购衣念香港及其关联方持有的Teenie Weenie品牌及该品牌相关的资产和业务	Teenie Weenie品牌服装及相关产品的设计、品牌运营和销售	11.25	49.32
平均市盈率		–	13.07	–

注：潮宏基分别受让Hunters Worldwide Group Limited和卓凌科技融资有限公司持有的FION LIMITED合计62.97%股权。

本次交易的交易价格暂定为16.98亿元，根据交易对方作出的业绩承诺，标的资产在承诺期间内平均每年实现扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润1.9亿元，估值市盈率为8.94倍，与上表中交易的估值市盈率水平相比较低。

综上，本次交易作价是合理的。

3、本次业绩承诺方案采取"孰高"原则及"不超过6亿元"的原因及合理性，量化测算业绩承诺的补偿比例

（1）采取"孰高"原则是合理的

根据交易各方签订的补偿协议，交易对方在本次交易中的相关补偿义务包括盈利预测补偿义务和标的资产减值补偿义务。交易对方作出的业绩承诺是上市公司考量交易价格合理性的重要因素之一，如在承诺期间内，标的资产未实现承诺净利润数，则交易对方需承担相应的盈利预测补偿义务；此外，如承诺期末，标的资产的股权价值出现减值且低于交易价格，交易对方需承担相应的标的资产减值补偿义务。上述两项补偿义务的设置，均为上市公司出于充分保证自身及中小投资者的利益，通过与交易对方反复协商谈判确定的。

采取"孰高"原则的原因及合理性有以下两点：

① 盈利预测补偿义务和标的资产减值补偿义务可能存在重复计算。在承诺期间发生导致标的资产股权价值大幅减值的原因，同样有可能对标的资产的业绩水平造成不利影响。如采用"相加"原则而非"孰高"原则，则类似原因造成的影响被重复计算，导致交易对方需承担双重补偿义务，不符合商业的合理性。

同时，盈利预测补偿义务的设置存在"倍数效应"，即交易对方需按未实现承诺净利润数的比例注销其因本次交易获得的上市公司股份，该条款设置已较为严格，因此采用"相加"原则的必要性较小；

② 标的资产减值补偿义务并非必要的商业条款。在商业并购中，盈利预测补偿义务为较为常见的条款。上市公司通过协商谈判最终设置了标的资产减值补偿义务。因此，相较于一般商业并购，采取"孰高"原则更有利于上市公司及中小投资者的利益。

综上所述，采取"孰高"原则是合理的。

（2）"不超过6亿元"是合理的

前次交易的价格约为12.98亿元，本次交易价格暂定为16.98亿元。"不超过6亿元"的补偿金额上限意味着交易对方最终获得不低于10.98亿元的股份对价，但同时承担一定的风险。上述补偿金额的上限是交易各方基于各方的利益，经过反复协商谈判最终确定的。虽然存在补偿金额的上限，但补偿义务的相关条款设置已较为严格，能够较好地保障上市公司的利益。

（3）业绩承诺的补偿比例

补偿金额的上限为6亿元，占交易价格的35.34%。根据补偿协议中约定的盈利预测应补偿金额的计算方式，盈利预测的补偿比例为35.34%，即承诺期间内各年的承诺净利润数总和为5.7亿元，当承诺期间内实际净利润数总和（以下简称"实际净利润数"）在3.69亿元（5.7亿元*（1–35.34%）=3.69亿元）至5.7亿元区间内，交易对方按盈利预测差异数占承诺净利润数的比例计算应补偿金额；当实际净利润数低于3.69亿元，交易对方按照实际净利润数为3.69亿元，即补偿上限6亿元进行补偿。

根据资产包管理层按照GAAP编制的未经审计的财务数据，资产包2016年实现的净利润约为1.27亿元（按照2016年末人民币兑美元中间价6.9370折算），假设资产包在承诺期间仅维持2016年的业绩水平，则实际净利润数为3.81亿元。因此，交易各方在谈判过程中认为上述盈利预测的补偿比例较为合理，上市公司因补偿金额上限的存在而遭受额外损失的可能性较小。

（二）补充披露

公司已在预案"重大事项提示"之"三、（六）盈利预测补偿义务与标的资产减值补偿义务"、预案"第一节 本次交易概况"之"四、（二）3、与可比交易的对比分析"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：本次业绩承诺较为合理；本次交易的交易价格将以评估机构出具的评估报告确定的评估值为依据，由交易各方协商确定，本次交易作价较为公允合理；本次业绩承诺方案采取"孰高"原则及"不超过6亿元"较为合理；盈利预测的补偿比例为35.34%，较为合理，上市公司因补偿金额上限的存在而遭受额外损失的可能性较小。

经核查，评估师认为：本次业绩承诺较为合理；本次交易的交易价格将以评估机构出具的评估报告确定的评估值为依据，由交易各方协商确定，本次交易作价较为公允合理；本次业绩承诺方案采取"孰高"原则及"不超过6亿元"较为合理；盈利预测的补偿比例为35.34%，较为合理，上市公司因补偿金额上限的存在而遭受额外损失的可能性较小。

三、关于标的资产权属清晰的风险

6、预案披露，上海创开取得KA和KH股权是本次交易的前提条件，但截至预案出具日其尚未取得。请补充披露：（1）上海创开取得KA和KH股权的相关审批事项及最新进展情况，预计完成时间，是否存在法律障碍；（2）现金支付过程中是否会将KA或KH股份或标的公司股权向银行等金融机构质押取得融资，是否会影响本次交易标的资产的权属清晰或交割过户；（3）现金支付是否需要外汇审批。如有，请披露进展。（4）对前述事项进行重大风险提示。请财务顾问和律师发表意见。

（一）回复

1、上海创开取得Kellwood Apparel和Kellwood HK股权的相关审批事项及最新进展情况，预计完成时间，是否存在法律障碍

截至本回复出具日，前次交易尚需履行的审批（或备案）程序包括但不限于：

（1）上海创开完成相关的主管发改委部门的备案；

（2）上海创开完成相关的主管商务部门的备案；

（3）前次交易通过美国反垄断审查；

（4）其他可能涉及的批准或备案程序。

目前，上海创开正在准备相关的资料，并已与相关部门进行了积极的沟通协调。前次交易的完成是本次交易协议的生效条件之一。基于前次交易的实际情况，前次交易尚需履行的审批（或备案）程序不存在重大法律障碍。

根据UPA和SPA的约定，除非各方一致同意延长，前次交易应于2017年10月底前完成。目前，前次交易的相关方正在积极推进前次交易在约定时间内完成交割，但不排除前次交易无法完成导致本次交易终止的风险。公司已在预案中充分提示相关风险，提请广大投资者注意。

2、现金支付过程中是否会将Kellwood Apparel或Kellwood HK股份或标的公司股权向银行等金融机构质押取得融资，是否会影响本次交易标的资产的权属清晰或交割过户

根据交易协议的约定，自交易协议签署之日起，交易对方不会对标的资产进行再次出售、抵押、质押、托管或设置任何形式的权利负担或第三方权利（包括优先购买权等），亦不就标的资产的转让、抵押、质押、托管或设置任何形式的权利负担或第三方权利等事宜，不与其它任何第三方进行交易性接触或签署与拟购买资产转让相冲突或包含禁止或限制拟购买资产转让条款的合同或备忘录等各种形式的法律文件。

根据交易对方和上海创开出具的承诺，其不会通过直接或间接质押任何上海创开股权、Kellwood Apparel股份单位或Kellwood HK股份的方式向银行等金融机构质押取得融资。在交易对方和上海创开严格履行上述交易文件和承诺的情况下，不会影响本次交易标的资产的权属清晰或交割过户。

3、现金支付是否需要外汇审批。如有，请披露进展

根据《国家外汇管理局关于进一步简化和改进直接投资外汇管理政策的通知》的相关规定，境外投资项目资金出境在完成相关的主管发改委部门和商务部门的备案后，直接在银行办理，不需要进行外汇审批。

因此，前次交易在完成相关的主管发改委部门和商务部门的备案后，现金支付不涉及外汇审批。

4、对前述事项进行重大风险提示

公司已在预案"重大风险提示"之"三、本次交易的审批风险"中进行了重大风险提示。

（二）补充披露

公司已在预案"第四节 交易标的基本情况"之"三、前次交易概述"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：基于前次交易的实际情况，前次交易尚需履行的审批（或备案）程序不存在重大法律障碍；前次交易的相关方正在积极推进前次交易在约定时间内完成交割，但不排除前次交易无法完成导致本次交易终止的风险；根据交易文件和承诺，交易对方和上海创开不会通过直接或间接质押任何上海创开股权、Kellwood Apparel股份单位或Kellwood HK股份的方式向银行等金融机构质押取得融资；在交易对方和上海创开严格履行上述交易文件和承诺的情况下，不会影响本次交易标的资产的权属清晰或交割过户；前次交易在完成相关的主管发改委部门和商务部门的备案后，现金支付不涉及外汇审批。

经核查，律师认为：基于前次交易的实际情况，前次交易尚需履行的审批（或备案）程序不存在重大法律障碍；前次交易的相关方正在积极推进前次交易在约定时间内完成交割，但不排除前次交易无法完成导致本次交易终止的风险；基于上述交易文件和承诺，交易对方和上海创开不会直接或间接将任何上海创开股权、Kellwood Apparel股份单位或Kellwood HK股份向银行等金融机构质押取得融资；在交易对方和上海创开严格履行上述交易文件和承诺的情况下，不会影响本次交易标的资产的权属清晰或交割过户；前次交易在完成相关的主管发改委部门和商务部门的备案后，现金支付不涉及外汇审批。

四、关于标的资产的经营风险及行业情况

7、预案披露，资产包的财务数据显示，2015年、2016年、2017年一季度净利润依次为640.96万美元、1,832.73万美元、591.05万美元。资产包的主要财务指标数据中，净利润未考虑所得税的影响。请公司：（1）对比KC公司的主要财务数据，说明KC公司亏损，KA公司盈利的原因及合理性；（2）结合行业特征、业务构成、成本费用、销售收入等情况，说明各报告期净利润大幅波动的原因及合理性；（3）明确资产包财务数据的并表范围，并提供考虑所得税之后的净利润；（4）穿透披露KA和KH的财务数据，包括但不限于总资产、净资产、营业收入、净利润及报告期期内变动的主要原因。请财务顾问和会计师发表意见。

（一）回复

1、Kellwood Company亏损，Kellwood Apparel盈利的原因及合理性

Kellwood Company财务数据由Fast Fashion业务运营数据（账套编号100）和集团数据（账套编号800）两部分组成。Fast Fashion业务运营数据核算了Kellwood Company拥有的各个Fast Fashion品牌的销售收入、成本、销售和管理费用，以及位于洛杉矶的Fast Fashion业务运营中心的仓储物流费用等；集团数据核算了Kellwood集团（即Kellwood Company合并口径项下）的相关资产和负债，包括集团整体运营需要的固定资产、无形资产，集团发行的债券及发行成本，借入的长期借款及借款费用，集团高管和其他管理人员的工资费用，维持集团运营发生的管理费用，为其他非Fast Fashion品牌及休眠子公司提供管理职能服务的费用等。Kellwood Company账面财务报表涵盖了Fast Fashion业务经营性的财务数据、非Fast Fashion品牌的经营性数据以及非经营性的财务数据，造成账面亏损。

根据Kellwood Company于2017年1月24日与Kellwood Apparel签订并生效的出资协议，Kellwood Company将拥有的Fast Fashion业务相关的经营性资产（以下简称"经营性资产"）注入Kellwood Apparel，因此Kellwood Apparel模拟报表反映的是Kellwood Apparel被注入的经营性资产在报告期的经营状况和经营成果，管理层提供的财务数据为将Kellwood Company报告期的财务数据进行剥离，分拆出经营性资产对应的资产负债和损益并进行模拟调整后的结果。

综上所述，报告期内，Kellwood Company账面亏损但Kellwood Apparel盈利是合理的。

2、结合行业特征、业务构成、成本费用、销售收入等情况，说明各报告期净利润大幅波动的原因及合理性

资产包由Kellwood Apparel和Kellwood HK构成。Kellwood HK为2016年10月设立的公司，报告期内无主要实际经营业务。因此，报告期内，资产包的财务数据波动主要受Kellwood Apparel财务数据波动的影响。

报告期内，Kellwood Apparel利润表的主要数据如下：

单位：万美元

科目名称	2017年1–3月	2016年	2015年
营业收入	12,393.27	41,181.53	38,497.91
减：营业成本	9,025.90	29,624.97	28,453.84
销售毛利	3,367.37	11,556.56	10,044.07
减：销售费用	375.31	1,435.91	1,454.78
管理费用	2,358.46	8,276.51	7,942.16
财务费用	38.31	11.41	6.17
营业利润	595.29	1,832.73	640.96
净利润	595.29	1,832.73	640.96

注：1、上表为Kellwood Apparel管理层按照GAAP编制的Kellwood Apparel模拟报表数据。上表中数据未经国内具有相关资质的会计师事务所审计；

2、由于Kellwood Apparel的相关业务历史上属于Kellwood Company，而Kellwood Company长期处于亏损状态，因此Kellwood Apparel的相关业务报告期内实际无需缴纳所得税。上表中的净利润未考虑所得税的影响。根据相关规定，Kellwood Apparel适用的所得税税率为40%。

2017年1–3月，得益于销售渠道的稳定和品牌认可度提升带来的更多订单，Kellwood Apparel的营业收入同比增长约6%，净利润相应增长，与资产包管理层的预期较为符合。同时，Kellwood Apparel2017年1–3月的净利润年化数和2016年相比，有较大增加，主要是由于Fast Fashion业务的销售存在淡季和旺季造成的。第一季度和第三季度是Fast Fashion业务的传统旺季，主要由于各品牌的主力消费群体为年轻女性和学生，会在寒假和暑假时添置新衣以迎接新学期，各大百货公司也会在冬季到春季，夏季到秋季的时候大规模更新商品。因此使用2017年第一季度收入得到的年化收入，较2016年全年增加较多，而管理费用相对固定，净利润有较大增幅。

Kellwood Apparel2016年净利润和2015年相比大幅增加的主要原因是2016年收入的增加，特别是高毛利业务的收入增加带来的毛利大幅增加，而费用相对固定并未同比变动。具体变动项目如下：

（1）销售收入增加主要是由于Juniors and Girls大类销售收入的大幅度上涨造成的。Juniors and Girls包括了Fast Fashion业务最热门的一些品牌，比如My Michelle、Rewind、Democracy和Jolt等，除此之外还包括美国大型商场和服装超市Target Store（以下简称"Target"）和Kohl's Department Stores Inc.（以下简称Kohl's）的多个自有商标，比如Xhilaration和KnoxRose等。由于设计上的优势，Fast Fashion业务自有品牌的产品在2016年销售量有所增长，同时Target和Kohl's也将更多的自有商标产品的生产订单给了Kellwood Company。综合上述原因，Fast Fashion业务2016年销售给Target的收入增长了约2,900万美元，销售给Kohl's的收入增长了约1,200万美元。

（2）销售毛利率从26%上升到28%，这主要是由于Juniors and Girls和Briggs的平均毛利率均有所上升，同时Dresses的平均毛利率基本保持稳定。其中，Juniors and Girls大类的产品收入在整体收入中占比较高，其2016年收入比重和平均毛利率的提升为Kellwood Apparel整体毛利率提升的主要原因。2016年，Juniors and Girls的平均毛利率由27.00%增至29.31%，同时其收入比重从2015年的71.33%上升到了73.90%。收入和毛利率的增加使销售毛利增加了约1,500万美元。

（3）管理费用增加334.35万美元，较2015年增加4.21%，主要由于随着业务量的提高，应收应付管理团队、会计团队、售前售后团队等产生的工资薪酬和相关费用也相应有所增加。但由于管理费用中仍有一部分为固定费用，因此管理费用增幅小于收入增幅。

综上所述，Kellwood Apparel及资产包报告期内净利润波动较为合理。

3、明确资产包财务数据的并表范围，并提供考虑所得税之后的净利润；穿透披露KA和KH的财务数据，包括但不限于总资产、净资产、营业收入、净利润及报告期期内变动的主要原因

资产包的并表范围包括Kellwood Apparel和Kellwood HK两部分，其中Kellwood Apparel的模拟财务报表是基于模拟编制假设在Kellwood Company原始报表基础上进行模拟调整之后编制的；而Kellwood HK为2016年10月新成立的公司，2017年开始产生少量运营费用，但在报告期内并无主要实际经营业务，因此Kellwood HK合并的报表为原始报表。

报告期内，资产包模拟报表数据如下：

单位：万美元

项目	Kellwood Apparel			Kellwood HK			合并抵消			资产包合并		
	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31	2017.03.31	2016.12.31	2015.12.31
流动资产	11,313.68	9,293.60	9,023.37	53.82	–	–	–	–	–	11,367.50	9,293.60	9,023.37
非流动资产	7,013.45	7,133.86	7,812.55	1.19	–	–	–50.00	–	–	6,964.64	7,133.86	7,812.55
总资产	18,327.12	16,427.46	16,835.92	55.01	–	–	–50.00	–	–	18,332.14	16,427.46	16,835.92
净资产	8,939.53	8,495.42	5,215.57	–4.36	–	–	–	–	–	8,935.16	8,495.42	5,215.57
项目	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年
营业收入	12,393.27	41,181.53	38,497.91	0.11	–	–	–0.11	–	–	12,393.27	41,181.53	38,497.91
营业利润	595.29	1,832.73	640.96	–4.24	–	–	–	–	–	591.05	1,832.73	640.96
净利润（40%所得税税率）	357.17	1,099.64	384.58	–3.54	–	–	–	–	–	353.63	1,099.64	384.58
净利润（25%所得税税率）	446.46	1,374.55	480.72	–3.54	–	–	–	–	–	442.93	1,374.55	480.72

注：1、上表为Kellwood Apparel管理层按照GAAP编制的Kellwood Apparel模拟报表数据。上表中数据未经国内具有相关资质的会计师事务所审计；

2、由于Kellwood Apparel的相关业务历史上属于Kellwood Company，而Kellwood Company长期处于亏损状态，因此Kellwood Apparel的相关业务报告期内实际无需缴纳所得税。在模拟测算所得税时，资产包管理层选用了两个税率来计算，一是按照Kellwood Apparel适用的法定所得税税率40%来计算；二是按照资产包管理层在盈利预测中考虑两项盈利增长计划的影响因素，Kellwood Apparel2017年适用的平均税率25%来测算Kellwood Apparel模拟税前利润应缴纳的所得税。

从上表可以看出，Kellwood HK的经营数据占资产包比重很小，且大部分为资产包内部往来，已经进行合并抵消，资产包财务数据的变动主要受Kellwood Apparel财务数据变动影响。

2016年末较2015年末，Kellwood Apparel总资产、净资产基本持平，较为平稳。Kellwood Apparel流动资产2017年3月31日较2016年末增加较多，主要由于第一季度为销售旺季，截至3月底Kellwood Apparel应收账款大部分仍在信用期内，余额较高，导致总资产和净资产相应增加。

报告期内Kellwood Apparel收入和净利润的变动原因详见本题第（2）问的回复。

综上所述，资产包报告期内相关财务指标的变动较为合理。

（二）补充披露

公司已在预案"第四节 交易标的基本情况"之"二、（七）2、资产包的主要财务指标"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：报告期内，Kellwood Company账面亏损但Kellwood Apparel盈利是合理的；Kellwood Apparel及资产包报告期内净利润波动较为合理；资产包的并表范围包括Kellwood Apparel和Kellwood HK两部分，资产包报告期内相关财务指标的变动较为合理。

经核查，会计师认为：报告期内，Kellwood Company账面亏损但Kellwood Apparel盈利是合理的；Kellwood Apparel及资产包报告期内净利润波动较为合理；资产包的并表范围包括Kellwood Apparel和Kellwood HK两部分，资产包报告期内相关财务指标的变动较为合理。

8、预案披露，KA主要从事快速时尚女性服装设计和线下销售。请公司：（1）按照KA的服装品牌分类，补充披露近三年各品牌的营业收入、营业成本、毛利率的金额以及重大变动的原因；（2）结合美国市场传统服装行业的行业特征、竞争格局、线上线下的销售模式、影响行业发展的主要因素，进一步补充说明本次交易完成后，如何保持KA销售渠道的稳定可持续。请财务顾问和会计师发表意见。

（一）回复

1、按照KA的服装品牌分类，补充披露近三年各品牌的营业收入、营业成本、毛利率的金额以及重大变动的原因

公司根据资产包系统中的销售报告，按照品牌种类对收入和成本进行了拆分（未经审计），具体如下：

（1）Juniors and Girls按品牌分析

单位：万美元

业务中心/品牌名称	销售收入			销售成本			销售毛利率		
Juniors and Girls	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年
My Michelle	1,709.44	6,201.90	5,610.20	1,167.87	4,366.78	3,999.96	31.68%	29.59%	28.70%
Xhilaration	1,342.14	6,130.43	4,385.76	1,036.25	4,662.30	3,411.45	22.79%	23.95%	22.22%
Rewind	919.53	3,697.75	2,993.86	678.91	2,716.58	2,204.71	26.17%	26.53%	26.36%
Democracy	1,225.52	3,328.52	2,888.37	782.78	2,129.47	1,933.78	36.13%	36.02%	33.05%
Jolt	603.46	2,993.85	3,340.51	431.82	2,126.78	2,411.44	28.44%	28.96%	27.81%
XOXO	350.49	1,516.85	2,112.12	289.06	1,031.20	1,609.87	17.53%	32.02%	23.78%
其他品牌	2,511.57	6,562.91	6,128.89	1,765.59	4,480.44	4,473.06	29.70%	31.73%	27.02%
合计	8,662.15	30,432.21	27,459.71	6,152.28	21,513.55	20,044.27	28.98%	29.31%	27.00%

Juniors and Girls中主要品牌为My Michelle，Xhilaration，Rewind，Democracy和Jolt，占Juniors and Girls类产品销售收入的70%左右。在Juniors and Girls所有品牌中，Democracy的毛利率较高，2015年为33.05%，2016年和2017年1–3月约为36%；My Michelle随着品牌认可度的提高，销量和毛利率逐年有所提高；Jolt和Rewind居中，毛利率约在26%–29%之间；Xhilaration维持在22%以上。

My Michelle是Juniors and Girls中的主打品牌，报告期内收入占比稳定在20%左右。报告期内，随着品牌认可度的不断提高，My Michelle的销售收入和毛利率呈上升趋势；

Xhilaration为Target Store的自有品牌，Kellwood Apparel为其提供ODM服务。得益于出色的设计能力，Xhilaration的销售收入2016年较2015年增长了约39%，同时毛利率比较稳定；

Rewind是Kellwood Apparel自有的主力品牌，特供Khol's。Rewind2016年收入相比2015年增长了约23%，主要得益于市场对Rewind相关设计团队设计能力的更加认可，Rewind在Khol's的销售量不断增加；

Democracy为Fast Fashion业务近年来力捧的品牌，Kellwood Apparel集中了最好的资源，投入了大量的人力物力在精心培养Democracy，因此该品牌的销量和毛利率持续攀升。2016年，Democracy收入相比2015年增长了约15%，毛利率超过了36%；

特许经营品牌XOXO报告期内的销售收入呈下降趋势，主要是由于该品牌的定位不清晰，经营业绩一般，Kellwood Apparel在2017年12月31日后将不再经营XOXO相关的业务。

（2）Briggs按品牌分析

单位：万美元

业务中心/品牌名称	销售收入			销售成本			销售毛利率		
Briggs	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年
Briggs	669.29	1,988.13	2,091.40	525.03	1,569.25	1,669.41	21.55%	21.07%	20.18%
Dana Buchman	337.38	1,258.45	1,196.69	257.30	981.09	925.42	23.73%	22.04%	22.67%
Kim Rogers	514.86	919.66	547.44	380.64	697.68	427.95	26.07%	24.14%	21.83%
CROFT & BARROW	251.94	552.40	496.26	200.78	434.26	390.10	20.30%	21.39%	21.39%
DEPT222	105.32	355.70	479.95	71.12	256.01	355.71	32.47%	28.03%	25.89%
其他品牌	1,049.57	3,371.13	3,400.04	777.34	2,591.18	2,710.65	25.94%	23.14%	20.28%
合计	2,928.36	8,445.47	8,211.78	2,212.21	6,529.47	6,479.24	24.46%	22.69%	21.10%

Briggs主要品牌的收入波动较为平稳，其中Briggs和专供Kohl's的Dana Buchman两个品牌收入比重较大。该类业务销售毛利率总体与Juniors and Girls相比较低，普通品牌Briggs毛利率为20%–22%，为客户专供的品牌毛利率则相对较高。

（3）Dresses按品牌分析

单位：万美元

业务中心/品牌名称	销售收入			销售成本			销售毛利率		
Dresses	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年	2017年1–3月	2016年	2015年
Sangria	201.52	850.57	1,054.08	189.30	575.59	738.16	6.07%	32.33%	29.97%
JAX	100.73	504.65	857.09	79.21	350.79	557.80	21.36%	30.49%	34.92%
Sangria Private Label	300.80	472.21	442.88	244.98	329.06	295.25	18.56%	30.31%	33.33%
其他品牌	199.71	476.42	472.37	147.92	326.51	339.12	25.93%	31.47%	28.21%
合计	802.76	2,303.85	2,826.42	661.41	1,581.95	1,930.33	17.61%	31.33%	31.70%

Dresses产品中主要品牌为Sangria和JAX，销售收入2015–2016年占Dresses总体收入的80%以上。Dresses的毛利率相对高但由于Dresses产品的同质性不高，不同的产品订价的差别比较大，导致2015年和2016年毛利率波动较大。从整体来看，Dresses产品2016年收入和毛利率均有所降低，一方面由于市场周期原因导致这两年收入萎缩，另一方面Dresses部门原先一名关键负责人因个人原因暂时离职（目前已回到Dresses部门工作），接手人员短期内在客户关系维护和产品设计方面的把控不太到位，导致收入下滑。2017

年1–3月Dresses各品牌的毛利率大幅下降，主要是由于Dresses部门2016年的业绩不及预期，导致出现存货积压的情况，Dresses部门在2017年1月以低价处置的方式处理了积压的存货。

2、Kellwood Apparel销售渠道的稳定可持续性

Kellwood Apparel主要从事快速时尚女性服装设计和销售，在服装行业中属于典型的品牌设计类企业。快速时尚女装更新速度快，潮流趋势和消费者的口味较难把控，同时各种类型的服装通常会经历热度的周期性变化，因此，该领域对服装企业的设计效率和质量要求较高，而设计团队的质量和规模在一定程度上决定了企业的市场地位。随着市场的成熟，美国传统服装行业正呈现出品牌竞争取代价格竞争、设计水平主导溢价能力的特点。因此，美国的快速时尚女性服装行业存在较高的品牌壁垒和研发设计壁垒。

而Kellwood Apparel所经营的Fast Fashion业务已经有超过50年的运营历史，旗下拥有多个流行女装品牌。同时，设计能力是Kellwood Apparel的核心竞争力之一。目前，Kellwood Apparel的Fast Fashion业务拥有上百名设计师，基本上每个品牌都会配备独立的设计团队，以专门研究市场潮流，形成该品牌特有的产品理念。Kellwood Apparel庞大的设计师团队平均每月能推出1–2千个服装设计方案，充分保证了其能够在快速时尚女装市场迎合消费者日新月异的口味，并引领市场的流行趋势。虽然Kellwood Apparel的客户全部为美国大型商场和服装超市，但终端消费者对Kellwood Apparel品牌和产品的认可是大型商场和服装超市与Kellwood Apparel保持稳定合作关系的保障。

根据Kellwood Apparel管理层提供的数据，报告期内，Kellwood Apparel所经营的Fast Fashion业务的前十大客户未发生变化，仅相互之间的排名有所调整，且前十大客户的销售收入稳定在70%以上，销售渠道较为稳定，这与美国零售终端（卖场/商场）的集中度较高也有很大关系。

在本次交易完成后，为延续与原有客户良好的合作模式，上市公司将充分关注Kellwood Apparel人员的稳定性，以保持销售渠道的稳定可持续性。

在UPA第3.17条中，Sino Jasper、Kellwood Company和Kellwood Apparel已就员工福利计划向上海创开作出了明确的陈述与保证，其中包括Kellwood Apparel在前次交易交割日需向员工提供的员工福利的计划表，以及员工福利计划需满足相关法律法规的条款。

同时，交易各方在交易协议中明确约定，本次交易不影响标的公司员工与标的公司签订的劳动合同关系，原劳动合同继续履行。

通过上述措施，上市公司将尽可能地保留Kellwood Apparel的核心员工团队，以降低人员流失影响Kellwood Apparel正常经营的风险，充分维护上市公司及中小投资者的利益。

（二）补充披露

公司已在预案"第四节 交易标的基本情况"之"二、（八）Kellwood Apparel分品牌的收入分析"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：报告期内，Kellwood Apparel各品牌盈利指标的重大变动具有合理原因；上市公司已制定相关措施，在本次交易完成后尽可能地保持Kellwood Apparel销售渠道的稳定可持续。

经核查，会计师认为：报告期内，Kellwood Apparel各品牌盈利指标的重大变动具有合理原因；上市公司已制定相关措施，在本次交易完成后尽可能地保持Kellwood Apparel销售渠道的稳定可持续。

9、预案披露，KA前身KC为环球星光的前五大客户，未来KA将与环球星光在供应链集中管理、集中采购、对客户的议价能力上产生协同效应。请补充披露：（1）KC与环球星光同属于较为成熟的服装企业，且KC长期处于亏损状态，结合环球星光的员工结构、运营模式等，分析公司将如何实现KA与环球星光之间的协同；（2）截至目前，KC与环球星光往来款的金额、产生原因、具体内容，是否存在资金占用，本次交易是否新增关联交易。请财务顾问和会计师发表意见。

（一）回复

1、Kellwood Apparel与环球星光的协同效应

Kellwood Company长期处于亏损状态，主要原因是Kellwood Company历史上经历了多次资产重组，体内存在盈利能力较差的不良资产和费用部门。而Kellwood Apparel拥有的Fast Fashion业务在报告期内则持续保持盈利状态。本次交易完成后，Kellwood Apparel与环球星光之间的协同效应主要将体现在以下方面：

（1）供应链共享

在供应链模式上，Kellwood Apparel与环球星光具有较高的相似度，即基本采用以销定产的经营理念，综合考虑报价等多种因素后选择劳动力成本相对较低地区的OEM厂商进行代工，并由注册在香港的公司提供供应链管理服务。同时，2016年度，Kellwood Company为环球星光的前五大客户，环球星光对其实现销售收入约4,305万美元。2017年度环球星光预计将对资产包（Kellwood Apparel继承了Kellwood Company的Fast Fashion业务）实现销售收入1.5亿美元。该业务主要为环球星光为Kellwood Apparel提供OEM服务。因此，本次交易完成后，随着服装业务体量的扩充，Kellwood Apparel与环球星光在优质OEM厂商共享、集中议价、供应链集中管理、物流与仓储的共享等方面均具有较高的协同可行性，并有利于上市公司进一步打通上述业务的上下游，尽可能地将利润留存在上市公司体内。

（2）客户共享

Kellwood Apparel与环球星光的主要客户均包含美国大型商场和服装超市。而基于美国大型商场和服装超市集中度较高的特点，Kellwood Apparel与环球星光的主要客户群存在一定的重合度。因此，本次交易完成后，上市公司在拥有Kellwood Apparel与环球星光两大板块的服装业务后，在美国服装行业的地位将进一步提升，随之具有更强的商业谈判能力，包括议价权等。

2、Kellwood Company与环球星光的往来款及资金占用情况

截至2017年4月30日，环球星光对Kellwood Company的应收账款为415.85万美元，均为环球星光为Kellwood Company提供OEM业务服务产生。除此之外，环球星光与Kellwood Company无其他往来款，亦不存在资金占用的情形。

3、本次交易不会新增关联交易

本次交易完成后，Kellwood Apparel和环球星光将成为上市公司合并报表范围内的子公司，两者之间的交易为上市公司内部的交易，不会造成关联交易的增加。

（二）补充披露

公司已在预案"第一节 本次交易概况"之"二、（三）Kellwood Apparel与环球星光能够发挥较大的协同效应"、预案"第四节 交易标的基本情况"之"二、（七）3、Kellwood Company与环球星光的往来款情况"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：本次交易完成后，Kellwood Apparel与环球星光之间的协同效应主要将在供应链共享和客户共享等方面得以体现；截至2017年4月30日，Kellwood Company与环球星光的往来款均为正常经营业务产生，不存在资金占用的情形；本次交易不会新增关联交易。

经核查，会计师认为：本次交易完成后，Kellwood Apparel与环球星光之间的协同效应主要将在供应链共享和客户共享等方面得以体现；截至2017年4月30日，Kellwood Company与环球星光的往来款均为正常经营业务产生，不存在资金占用的情形；本次交易不会新增关联交易。

10、预案披露，上海创开报告期其所有者权益为负数，资产不足以清偿全部债务。请补充披露截至目前，上海创开的债务的具体构成、形成时间、具体原因以及逾期债务情况，是否存在破产清算的可能性及对本次交易的影响，并相应提示风险。请财务顾问和会计师发表意见。

（一）回复

根据上海创开提供的未经审计的财务报表，截至2017年3月31日，上海创开的负债主要由预收账款和其他应付款构成。其中，预收账款和其他应付款的形成主要为2014年至2015年上海张臣投资发展有限公司（以下简称"张臣公司"）支付给上海创开的款项，合计为人民币36.50万元，预收账款23.29万元主要为代收代付的租金，其他应付款13.21万元主要为代收的租赁保证金。

截至本回复出具日，张臣公司并未向上海创开追讨租赁保证金，也未要求其退还预付租金，上海创开的实际控制人吴宇昌已出具承诺，如果出现债权人追讨债权的情况，会保证通过借款或增资的形式使上海创开具有相应资金归还债务，不会导致其出现破产清算的可能。

综上所述，上海创开存在破产清算的可能性极小，不会对本次交易产生影响。

（二）补充披露

公司已在预案"第四节 交易标的基本情况"之"二、（七）1、上海创开的主要财务指标"中进行了补充披露。

（三）中介机构核查意见

经核查，独立财务顾问认为：上海创开的负债主要为代收代付的租金及代收的租赁保证金，截至本核查意见签署日，未出现相关方向上海创开追讨或要求退还的情形。基于上海创开的实际控制人吴宇昌出具的承诺，上海创开存在破产清算的可能性极小，不会对本次交易产生影响。

经核查，会计师认为：上海创开的负债主要为代收代付的租金及代收的租赁保证金，截至本核查意见签署日，未出现相关方向上海创开追讨或要求退还的情形。基于上海创开的实际控制人吴宇昌出具的承诺，上海创开存在破产清算的可能性极小，不会对本次交易产生影响。

11、请结合KA公司的经营及盈利模式，说明其管理团队、核心员工在公司经营中的作用，本次交易是否考虑前述人员的可能变动，及对未来公司日常经营及盈利能力的影响。请财务顾问发表意见。

（一）回复