

证券代码:002717

证券简称:岭南园林

公告编号:2016-072

## 岭南园林股份有限公司 关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知 书》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。

岭南园林股份有限公司(以下简称“公司”)于2016年5月27日收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(161045号)。中国证监会依法对公司提交的《岭南园林股份有限公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查,现需要公司就有关问题(附后)作出书面说明和解释,并在30个工作日内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。

公司将与相关中介机构按照上述通知书的要求及时准备有关材料,在规定的期限内将书面回复意见报送中国证监会行政许可受理部门。公司本次发行股份购买资产事宜尚需取得中国证监会核准,该事项仍存在一定的不确定性,公司将根据中国证监会审批的进展情况,及时履行信息披露义务。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

岭南园林股份有限公司

董事会

二〇一六年五月二十七日

附:《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(161045号)

# 中国证券监督管理委员会

---

---

## 中国证监会行政许可项目审查 一次反馈意见通知书

161045 号

岭南园林股份有限公司：

我会依法对你公司提交的《岭南园林股份有限公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查，现需要你公司就有关问题（附后）作出书面说明和解释。请在 30 个工作日内向我会行政许可受理部门提交书面回复意见。

2016 年 5 月 27 日



2016年5月11日，我会受理了你公司发行股份购买资产并募集配套资金的申请。经审核，现提出以下反馈意见：

1. 申请材料显示，本次交易拟募集配套资金总额不超过17,000万元，其中15,000万元将用于支付本次交易中的现金对价，2,000万元用于支付本次交易的中介费用等与重组相关的其他费用。请你公司结合上市公司交易完成后的财务状况、经营现金流、资产负债率、融资渠道、授信额度等，补充披露本次募集配套资金的必要性。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

2. 申请材料显示，德马吉（中国）为德马吉实际控制人王翔100%控股的企业，系德马吉报告期内前五大客户和供应商之一。其中，2014年度、2015年度德马吉向德马吉（中国）销售金额占比13.04%、6.39%，采购金额占比22.74%、14.04%。请你公司补充披露：1）德马吉通过德马吉（中国）销售的最终实现情况。2）向关联方采购及销售的必要性，并结合向第三方采购、销售价格及可比市场价格，补充披露关联采购及销售价格的公允性。3）上述关联交易占交易双方同类交易的比例，是否存在相互依赖，并提示风险。请独立财务顾问、律师和会计师核查并发表明确意见。

3. 申请材料显示，上海德马吉展览展示服务有限公司正在办理将注册商标转让给德马吉的相关手续，欧马腾正在办理将计算机软件著作权转让至德马吉的相关手续。请你公司

补充披露：1) 注册商标、计算机软件著作权转让是否已履行相应的决策程序。2) 转让进展、预计办毕时间及逾期未办毕的影响。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

4. 申请材料显示，德马吉股东全部权益价值为 37,618.49 万元，收益法评估增值 35,248.92 万元，增值率为 1,487.57%。按 2015 年德马吉实现净利润计算，本次交易市盈率为 34.37 倍。请你公司结合德马吉的主营业务、核心竞争力、行业特征以及同行业收购案例，补充披露德马吉评估增值率、市盈率较高的依据以及合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

5. 申请材料显示，收益法评估预测期德马吉主营业务收入在 2016 年-2018 年分别以 89%、32%、32% 的速度增长，2019-2020 年速度将有所降低，增速分别为 20%、8%。预测净利润在 2016 年-2018 年分别以 129%、30%、26% 的速度增长，2019-2020 年速度将有所降低，增速分别为 23%、6%。预期期间毛利率保持稳定，净利率平均值为 19.46%，高于报告期内平均净利率（报告期内分别为 6.75%、16.6%）。请你公司：1) 结合 2016 年最近一期营业情况，补充披露 2016 年预测数据的合理性及 2016 年预测营业收入和净利润实现的可能性。2) 结合德马吉所在行业的未来发展、主要竞争对手或可比公司经营情况，市场规模及份额变动情况等，补充披露未来期间在毛利率水平相对稳定的情况下，保持收



入、净利润增长的合理性，以及预测营业收入、成本、毛利率等重要参数的选取是否符合谨慎性要求及判断依据。3) 结合市场竞争情况，补充披露预测期间净利率高于报告期的原因及合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

6. 申请材料显示，德马吉 2016 年-2020 年评估预测平均销售费用率约为 5.73%，报告期分别为 8.9%、6.86%；德马吉 2016 年-2020 年评估预测管理费用率约为 11.2%，报告期分别为 21.47%、15.5%。请你公司：1) 结合评估预测销售费用率水平，补充披露德马吉报告期销售费用率、管理费用率的合理性。2) 就销售费用率和管理费用率对德马吉评估值的影响做敏感性分析并补充披露。请独立财务顾问、会计师和评估师核查并发表明确意见。

7. 申请材料显示，本次交易选取索菲亚、宜华木业作为可比上市公司  $\beta$  值，请结合索菲亚、宜华木业、德马吉的主营业务，补充披露上述标准选取的依据及合理性。请独立财务顾问和评估师核查并发表明确意见。

8. 申请材料显示，德马吉 2014 年、2015 年的毛利率分别为 40.34%、41.52%，净利率分别为 6.75%、16.6%，销售费用率分别为 8.9%、6.86%，管理费用率分别为 21.47%、15.5%。请你公司：1) 补充披露 2015 年销售费用率、管理费用率下降的原因以及合理性。2) 补充披露德马吉 2015 年

净利率大幅提高的原因及合理性。3) 结合竞争优势、行业地位、所占份额及经营特色, 补充披露德马吉与同行业、同类别业务上市公司毛利率、净利率差异的原因及合理性。4) 补充披露汇率变动对德马吉毛利率及盈利能力的影响。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

9. 申请材料显示, 德马吉在 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的应收账款规模分别为 665.52 万元和 241.72 万元, 占总资产的比例分别为 16.45% 和 11.21%。2014 年、2015 年, 德马吉前五大客户收入金额分别为 1478 万元、2116 万元, 占当年营业收入比例分别为 44.21%、32.19%。请你公司结合应收账款应收方情况、期后回款情况、向客户提供的信用政策以及同行业情况, 补充披露德马吉应收账款坏账准备计提的充分性、应收账款可回收性及相应的保障措施。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

10. 申请材料显示, 德马吉主要客户是大中型国企、知名民营企业, 在华外资以及上市公司如中国中车、华为、万达、阿里巴巴、中石化、TCL、海尔、中国联通。申请材料同时显示, 德马吉 2015 年前五大客户中未包含上述客户。请你公司补充披露: 1) 德马吉关于主要客户的信息披露是否存在矛盾。2) 主要客户类型及相关情况。请独立财务顾问核查并发表明确意见。

11. 申请材料显示, 德马吉展览类型主要有: 国内企业国

内展、国内企业国外展以及国外企业国外展。请你公司以列表形式补充披露不同展览类型实现的收入、占比等情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

你公司应当在收到本通知之日起30个工作日内披露反馈意见回复，披露后2个工作日内向我会报送反馈意见回复材料。如在30个工作日内不能披露的，应当提前2个工作日向我会递交延期反馈回复申请，经我会同意后在2个工作日内公告未能及时反馈回复的原因及对审核事项的影响。