

关于广州普邦园林股份有限公司
发行股份购买资产申请文件反馈
意见中有关问题核查情况说明

广会专字[2016]G16037270079 号

目 录

报告正文..... 1-14

**关于广州普邦园林股份有限公司
发行股份购买资产申请文件反馈意见中
有关问题核查情况说明**

广会专字[2016]G16037270058 号

中国证券监督管理委员会：

由广发证券股份有限公司转来的中国证券监督管理委员会关于广州普邦园林股份有限公司(以下简称“普邦股份”)发行股份购买资产申请材料《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》(第 163033 号)奉悉。对此，我们作了认真研究，并根据反馈意见的要求，对普邦股份及北京博睿赛思信息系统集成有限公司(以下简称“博睿赛思”或“公司”)补充实施了若干检查程序，并对相关问题的核查情况说明如下：

一、反馈意见中问题 2 的核查情况说明

反馈材料显示，2014 年、2015 年、2016 年 1 至 6 月，标的资产主营业务收入分别为 1,265.51 万元、10,244.14 万元、12,712.44 万元，管理费用占营业收入的比例分别为 7.28%、3.86%（剔除股份支付）及 2.42%，销售费用占营业收入的比例分别为 0.95%、2.30%及 1.66%。管理费用、销售费用中与职工薪酬相关的费用分别为 18.91 万元、199.1 万元、204.76 万元，折旧及摊销费用分别为 1.65 万元、3.55 万元、3.12 万元，物业租赁费分别为 7.03、38.83、47.64 万元。请你公司补充披露报告期内标的资产员工人数、职工薪酬、折旧摊销、物业租赁费等与公司业务发展规模的匹配性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】：

一、补充披露内容

（一）报告期内职工薪酬的核查

（1）报告期内工资明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售费用-职工薪酬	1,503,818.05	1,525,260.83	90,484.20
管理费用-职工薪酬	543,759.74	465,741.30	98,647.60
管理费用-研发费-职工薪酬	1,334,594.50	1,356,093.25	413,290.20
合计	3,382,172.29	3,347,095.38	602,422.00

（2）报告期内员工变动情况如下：

截止 2014 年 12 月 31 日在职员工人数	15 人
2015 年 1-5 月平均在职人数	7 人
2015 年 6-9 月平均在职人数	41 人
2015 年 10-12 月平均在职人数	60 人
2016 年 1-3 月平均在职人数	65 人
2016 年 4-6 月平均在职人数	66 人

2015 年全年累计人次 379 人，平均每人每月工资（包括社保、公积金、福利）6,942.20 元（剔除 2015 年年终奖金）；2016 年 1-6 月累计人次 393 人，平均每人每月工资（包括社保、公积金、福利）8,606.04 元。

报告期内对职工薪酬核查程序如下：（1）获取工资计提明细表，与总账核对相符；（2）对每月工资计提表进行复核，并与员工花名册核对，未见异常情况。

同行业公司人均工资水平如下：

项目	微赢互动	亿万无线
	2015 年 3 月 31 日	2015 年 6 月 30 日
应付职工薪酬	2,027,815.20	254,356.28
员工人数	282	46
平均工资（元）	7,190.83	5,529.48
行业平均工资（元）	6,360.16	-

综上，报告期内 2014 年至 2015 年 6 月人员较少，随着标的公司业务规模不断扩大，员工人数呈现上升趋势，随着员工人数的增加，计入管理费用和销售

费用中的职工薪酬也不断增加，职工薪酬情况符合标的公司经营发展情况。对比同行业情况，标的公司人均工资水平符合同行业的平均工资水平。

（二）报告期内折旧及摊销核查情况如下：

（1）报告期内折旧及摊销明细：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售费用-折旧	6,753.92	1,138.72	-
管理费用-折旧	24,439.56	34,047.26	16,485.52
合计	31,193.48	35,185.98	16,485.52

（2）截止 2016 年 6 月 30 日公司经营在用主要办公设备使用情况如下：

使用部门	固定资产具体数量
财务部	电脑 5 台
广告部	电脑 11 台
移动娱乐事业部	电脑 12 台
海外事业部	电脑 4 台
品牌事业部	电脑 6 台
技术部	电脑 10 台、服务器 1 台、云服务器 1 批
行政人事部	打印机 2 台及其他小型设备

上表中设备来源及入账情况如下：

①对外采购并记入固定资产原值 198,809.47 元，电脑 31 台、服务器 1 台。

②对外采购，因单项金额较小直接记入管理费用—办公费，电脑 17 台、打印机 2 台及其他小型设备，2016 年 1-6 月发生办公费 43,220.14 元，2015 年度发生办公费 24,078.63 元，2014 年度发生办公费 3,800.00 元，累计发生 71,098.77 元。

③对外租赁云服务器一批，每月租金在管理费用—研发费用中核算。2016 年 1-6 月发生租赁费 84,028.77 元，2015 年度发生租赁费 130,399.54 元。

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日 /2016 年 1-6 月	2015 年 12 月 31 日/2015 年度	2014 年 12 月 31 日/2014 年度
账面原值金额	198,809.47	188,021.47	81,160.00
固定资产金额较小费用化金额	43,220.14	24,078.63	3,800.00
服务器租金合计	84,028.77	130,399.54	

对公司固定资产进行核查程序如下：（1）获取截止 2016 年 6 月 30 日固定资产清单，并与账面进行核对相符；（2）对固定资产进行折旧测试，未见异常；（3）对固定资产实物进行盘点，确认账面与实物相符；（4）对金额较小的费用化设备金额进行凭证抽查，未见异常；（5）对于租赁而来的服务器，将租赁合同金额与账面租金进行测算，账面已反应全部合同租金。

报告期内固定资产折旧已按企业会计准则正确计提，不存在异常情况。

（三）报告期内物业租赁费核查情况如下：

（1）报告期内物业租赁费明细：

单位：元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年度	2014 年度
销售费用-物业租赁费	218,028.32	258,169.80	28,331.00
管理费用-物业租赁费	258,368.98	130,050.55	42,000.00
管理费用-研发费	185,782.90	397,087.17	-
合计	662,180.20	785,307.52	70,331.00

（2）报告期内房屋租赁情况及测算租金如下：

单位：元

出租人	租赁物	租赁面积	租赁期		押金	月租金	年租金	2016年1-6月 租金	2015年度 租金	2014年度 租金
吴建萍	朝阳区工体东路20号 百富国际大厦18C、 18D	189.74 m²	2015.08.01	2016.02.07	66,846.00	33,423.00	401,076.00	33,423.00	167,115.00	-
			2016.02.08	2018.02.07		36,208.00	434,496.00	181,040.00	-	-
	朝阳区工体东路20号 百富国际大厦18E、18F	384.59 m²	2015.06.08	2017.06.07	140,375.00	70,188.00	842,256.00	421,128.00	491,316.00	-
北京普天电子 城科技孵化器 有限公司	北京市朝阳区将台路5号 院5号楼2层2079号	8 m²	2015.07.20	2016.07.19	-	583.33	7,000.00	3,500.00	2,916.67	-
北京普天电子 城科技孵化器 有限公司	北京市朝阳区将台路5号院 5号楼2层2092室	8 m²	2015.07.20	2016.07.19	-	583.33	7,000.00	3,500.00	2,916.67	-
李哲	北京市朝阳区西大望路19 号院1号楼8层A座805	68.4 m²	2013.01.01	2015.12.31	2,500.00	5,000.00	60,000.00		60,000.00	60,000.00
装修费及水电 费								19,589.20	71,043.18	331.00
合计								662,180.20	795,307.52	60,331.00

备注：公司将2015年1万元租金计入2014年度，导致2014年测算租金比账面租金少1万元，2015年测算租金比账面租金多1万元。

对公司物业租赁费进行核查程序如下：获取截止 2016 年 6 月 30 日所有房屋租赁合同，将租赁合同金额与账面租金进行测算，账面已反应全部合同租金。

综上，报告期内物业租赁费不断增加，随着标的公司业务规模不断扩大、员工人数的增加，计入管理费用和销售费用中的物业租赁费也不断增加，物业租赁费情况符合标的公司经营发展情况。

以上内容已在报告书“第九节 管理层讨论与分析”之“三、博睿赛思最近两年及一期财务状况、盈利能力分析”之“（二）交易标的盈利能力分析”之“9、管理费用、销售费用变动与营业收入变动的匹配性分析”进行了补充披露

经核查，我们认为，报告期内随着博睿赛思业务规模的不断拓展，营业收入高速增长，管理费用、销售费用中的主要构成部分亦呈现上升趋势，资产员工人数、职工薪酬、折旧摊销、物业租赁费等变动与营业收入变动符合标的公司的业务发展趋势。

二、反馈意见中问题 3 的核查情况说明

反馈材料显示，本次募集配套资金总额不超过 26,035 万元，拟用于支付中介机构费用、本次交易现金对价以及标的资产项目建设。截至 2016 年 6 月 30 日，上市公司账面货币资金余额为 85,122.21 万元，扣除募集资金余额 43,598.85 万元，余额为 41,536.36 万元，且上市公司资产负债率低于同行业可比上市公司资产负债率平均水平。请你公司结合现有货币资金的用途、未来经营现金流量情况、未来支出计划、融资渠道、授信额度等，补充披露本次交易募集配套资金的必要性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】：

一、补充披露内容

扣除前次募集资金已明确用途的货币资金后，截至 2016 年 6 月 30 日，剩余的货币资金余额为 41,536.36 万元，主要用于公司日常经营资金需求。上市公司的主营业务为园林工程施工、园林景观及建筑设计、苗木种植及园林养护，主要为住宅、旅游度假区和市政项目等提供园林的综合服务。公司所处行业受国家房地产调控政策影响较大，受制于 2010 年以来国家及各级政府出台的一系列房地产调控政策和规范房地产市场的规定，国内房地产公司的现金流管理逐

渐收紧，对公司主营业务中的资金占用期限以及应收账款的回款周期等产生一定的不利影响。

公司 2014 年、2015 年、2016 年 1-6 月的经营活动产生的现金流量净额分别为-16,678.24 万元、-40,055.93 万元、-20,902.54 万元。

根据公司 2016 年 7-11 月实际资金流入及流出情况、2016 年 12 月的资金使用计划及预计资金流入情况，公司 2016 年 7-12 月的资金流入、流出情况具体如下所示：

单位：万元

普邦股份 2016 年 7-12 月资金流入情况				普邦股份 2016 年 7-12 月资金流出情况			
项目	7-11 月实际	12 月预计	合计	项目	7-11 月实际	12 月预计	合计
主营业务收款	95,462.69	9,949.05	105,411.74	主营业务支出	97,277.82	20,185.60	117,463.42
其他业务收款	178.39	8.80	187.19	销售、管理费用和税费支出	13,485.66	3,899.92	17,385.58
利息收入	811.71	117.90	929.61	股权投资	423.30	30,000.00	30,423.30
银行借款流入	62,000.00	-	62,000.00	利息支出	582.86	219.78	802.64
其他资金净流入	1,470.87	-	1,470.87	归还银行借款	31,212.00	13,000.00	44,212.00
				固定资产购置	1,004.91	60.00	1,064.91
				其他资金净流出	1,179.57	10,650.00	11,829.57
合计	159,923.66	10,075.75	169,999.41	合计	145,166.12	78,015.30	223,181.42

根据上表，普邦股份截至 2016 年末的资金缺口=普邦股份 2016 年 7-12 月资金流出合计-普邦股份 2016 年 7-12 月资金流入合计-2016 年 6 月 30 日扣除前次募集资金已明确用途的货币资金余额=223,181.42-169,999.41-41,536.36=11,645.64 万元。

上述资金缺口已考虑普邦股份通过银行借款补充日常运营资金的影响，截至 2016 年末普邦股份仍有 11,645.64 万元的资金缺口需通过债权融资等方式解决。

普邦股份可利用的融资渠道主要有股权融资和债权融资，其中，债权融资主要为向银行贷款。普邦股份 2016 年下半年的银行授信额度及其使用情况具体如下所示：

单位：万元

项目	截至 2016 年 6 月 30 日	截至 2016 年 9 月 30 日	截至 2016 年 11 月 30 日	截至 2016 年 12 月 31 日 (预计)
授信额度	160,000.00	160,000.00	160,000.00	160,000.00
已使用额度	66,557.00	91,223.50	110,987.30	111,885.00
已使用额度占比	41.60%	57.01%	69.37%	69.93%

注：普邦股份 2016 年 12 月已使用银行授信额度变动系由工程项目的保函导致，不涉及资金流入。

截至 2016 年 6 月 30 日，普邦股份及其同行业可比上市公司的偿债指标具体如下所示：

股票代码	公司简称	资产负债率	流动比率	速动比率	现金到期 债务比	现金流量利 息保障倍数	经营活动产 生的现金流 量净额/流动 负债
002310.SZ	东方园林	63.49%	1.68	0.80	18.99	3.84	0.06
300197.SZ	铁汉生态	48.89%	1.79	1.02	-12.09	-2.54	-0.07
002717.SZ	岭南园林	51.08%	1.70	0.74	-37.72	-4.20	-0.06
002431.SZ	棕榈股份	51.08%	2.09	0.96	-21.78	-2.90	-0.07
300355.SZ	蒙草生态	57.20%	1.59	1.33	-30.04	-17.58	-0.17
002775.SZ	文科园林	40.69%	2.60	1.50	0.14	0.06	0.00
002200.SZ	云投生态	69.34%	1.24	0.35	-26.75	-11.18	-0.18
300495.SZ	美尚生态	41.07%	1.52	1.41	-72.76	-16.30	-0.32
平均值（含普邦股份）		50.78%	1.96	1.09	-25.40	-6.59	-0.10
002663.SZ	普邦股份	34.13%	3.40	1.68	-46.62	-8.54	-0.13

数据来源：wind 资讯

注 1：资产负债率=负债总额/资产总额；流动比率=流动资产/流动负债；速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；现金到期债务比=经营活动产生的现金流量净额/本期到期债务；现金流量利息保障倍数=经营活动产生的现金流量净额/利息费用

由上表可知：

1、上市公司经营活动产生的现金流量净额与流动负债比例和现金流量利息保障倍数均为负数，且低于同行业可比上市公司平均水平，说明上市公司需要保持一定的货币资金，以偿还流动负债和相关财务费用，并为日常业务开展及运作提供有利的支持。

2、虽然上市公司资产负债率较低于同行业可比上市公司资产负债率平均水平，流动比率和速动比率较高于同行业可比上市公司平均水平，但上市公司现金到期债务比为负，且低于同行业可比上市公司平均水平，说明上市公司以本次募集配套资金投资更有利于公司的稳定发展。

综上，为了保障上市公司的良好运营和未来业务的发展，使用募集配套资金支付本次交易相关中介机构费用以及用于博睿赛思移动营销综合服务平台建设项目符合公司的实际情况，有利于提高本次交易的整合绩效。

以上内容上市公司已在报告书“第五节 发行股份情况”之“三、募集配套资金情况”之“（二）募集配套资金的必要性”之“1、上市公司报告期末货币资金已有明确用途”进行了补充披露。

经核查，我们认为，结合公司的财务状况和经营所需营运资金等情况来看，使用募集配套资金支付本次交易相关中介机构费用以及用于博睿赛思移动营销综合服务平台建设项目符合公司的实际情况，更有利于公司的良好运营和稳定发展，具有必要性及合理性。

三、反馈意见中问题 4 的核查情况说明

反馈材料显示，2014 至 2015 年，博睿赛思的主营业务收入分别为 1,265.51 万元、10,244.14 万元，2016 年 1 至 6 月，博睿赛思实现主营业务收入 12,712.44 万元，收益法评估预测未来年度收入高速增长。博睿赛思截至 2016 年 6 月共有已签订合同 187 份，2016 年 7-9 月新签合同 74 份。2016 年 7-9 月，博睿赛思实现营业收入 13,912.64 万元（未经审计），实现净利润 1,873.51 万元（未经审计）。请你公司以列表形式补充披露标的资产已签订但尚未执行完毕合同的主要条款，包括但不限于客户的名称、合同签订时间、合作期间、合同金额、收入确认时间、合同项目等。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【回复】：

一、补充披露内容

博睿赛思与客户签署的业务合同一般为框架合同，通常未约定合同金额。博睿赛思考虑合同项下与客户的业务量、已实现收入情况以及客户未来的广告需求等因素，对已签署的合同在 2016 年 10-12 月实现收入情况进行了预估，其中 7-9 月已实现收入及 10-12 月预估收入金额在 200 万元以上的主要合同条款如下：

客户	合作项目（产品）	合作期限开始	合作期限结束	合作金额	收入确认时间		业务板块
					7-9 月已实现收入金额（万元）	预估 10-12 月收入金额（万元）	
杭州趣吧科技有限公司	趣吧影音	2016.05.01	2017.04.30	框架	223.08	220.00	效果广告
星际互娱（北京）科技股份有限公司	客户推广的产品	2015.12.24	2016.12.23	框架	221.87	210.00	效果广告
天津闪石科技有限公司	艺龙旅行、百度糯米、大众点评	2016.04.22	2017.04.21	框架	226.85	180.00	效果广告
北京华众世纪科技有限公司	客户推广的产品	2016.07.01	2017.06.30	框架	243.09	180.00	效果广告
北京趣拿软件科技有限公司	去哪旅行	2016.04.01	2017.03.31	框架	320.60	150.00	效果广告
Apps discover technologies Private Ltd	客户推广的产品	2016.04.11	2017.04.10	框架	663.25	600.00	效果广告
深圳市忆酷互动游戏有限责任公司	客户推广的产品	2016.07.01	2017.06.30	框架	306.46	600.00	效果广告
北京艾思通无限数码科技发展有限公司	客户推广的产品	2016.07.05	2017.07.04	框架	230.57	500.00	效果广告
江苏万圣广告传媒有限公司	客户推广的产品	2016.09.26	2016.12.31	框架	3,706.91	1,500.00	品牌广告
北京凡木盛世广告传播有限公司	客户推广的产品	2016.01.01	2016.12.31	框架	376.57	270.00	品牌广告

客户	合作项目（产品）	合作期限开始	合作期限结束	合作金额	收入确认时间		业务板块
					7-9 月已实现收入金额（万元）	预估 10-12 月收入金额（万元）	
深圳银狐游戏网络有限公司	客户推广的产品	2016.08.31	2017.08.31	框架	1,174.68	2,400.00	品牌广告
北京泛亚创世广告有限公司	客户推广的产品	2016.01.01	2016.12.31	框架	539.64	297.00	品牌广告
北京掌握时代科技股份有限公司	客户推广的产品	2016.05.20	2017.05.19	框架	297.02	150.00	品牌广告
深圳风际科技有限公司	客户推广的产品	2016.08.31	2017.08.31	框架	350.93	840.00	品牌广告
上海奇速网络科技有限公司	客户推广的产品	2016.09.09	2017.09.09	框架	257.08	375.00	品牌广告
广州乐牛软件科技有限公司	客户推广的产品	2016.08.31	2016.12.31	框架	210.66	315.00	品牌广告
上海魔谷计算机科技有限公司	客户推广的产品	2016.05.01	2017.04.30	框架	219.87	250.00	移动娱乐产品增值业务
上海前游计算机科技有限公司	客户推广的产品	2015.12.28	2017.12.27	框架	220.34	220.00	移动娱乐产品增值业务
北京亿部文化有限公司	客户推广的产品	2015.12.25	2017.12.24	框架	209.14	90.00	效果广告
北京朗亿迅联科技发展有限公司	客户推广的产品	2016.09.07	2017.09.06	框架	258.44	90.00	效果广告
杭州九赢互联广告技术有限公司	客户推广的产品	2015.12.01	2016.11.30	框架	141.66	220.00	效果广告
上海烁游信息技术有限公司	客户推广的产品	2016.07.13	2017.07.12	框架	124.40	210.00	效果广告
上海倍营网络科技有限公司	迷城物语	2016.08.22	2017.09.21	框架	142.89	315.00	品牌广告
广州市优矩广告有限公司	客户推广的产品	2016.08.31	2016.12.31	框架	71.19	252.00	品牌广告

客户	合作项目（产品）	合作期限开始	合作期限结束	合作金额	收入确认时间		业务板块
					7-9 月已实现收入金额（万元）	预估 10-12 月收入金额（万元）	
深圳和聚网络科技有限公司	客户推广的产品	2016.01.01	2016.12.31	框架	130.93	210.00	移动娱乐产品增值业务
北京炬鑫网络科技有限公司	客户推广的产品	2016.09.07	2017.09.06	框架	37.21	400.00	移动娱乐产品增值业务
合计					10,905.29	11,044.00	

上述主要合同在 2016 年 7-9 月已实现收入为 10,905.29 万元，占同期收入的比例为 78.38%。根据上表，上述合同在 2016 年 10-12 月预计实现收入金额为 11,044.00 万元，占 2016 年 10-12 月全部预计收入的比例为 74.42%，上述已有的存量合同预计成为博睿赛思 7-12 月的主要收入来源。

对 2016 年 7-9 月已实现收入核查程序如下：（1）获取客户的合同，核查了应收账款发生的交易发票、结算单、以及企业后台数据，并在全中国企业信用信息公示系统查询了上述客户的工商信息，确认交易是真实发生；（2）获取收入明细表及平台数据，将企业平台中从后台导出来的推广数据与盖章确认回来的月结算单进行核对，未见异常；（3）将企业财务账上的每月确认收入金额与后台数据进行核对，并分析后台原始数据的不存在异常情况，并查询平台上的推广的 APP，符合公司真实推广情况；（4）获取报告期内企业回款银行流水，将客户账面记录汇款情况与银行流水进行逐一核对，未见异常；（5）获取应收账款与营业收入明细账，执行分析检查程序并执行了收入的截止性测试，确认不存在收入跨期情况。

经核查，我们认为，上述合同所涉及的各项交易背景真实，相关交易凭证、银行流水情况等未发现异常情况。

本说明仅作为广州普邦园林股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送
发行股份购买资产事宜之目的使用，不得用作任何其他用途。

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙） 中国注册会计师：吉争雄

中国注册会计师：徐如杰

中国 广州

二〇一六年十二月十三日