

广州普邦园林股份有限公司

关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

二次反馈意见的回复

中国证券监督管理委员会：

广州普邦园林股份有限公司（以下简称“普邦股份”、“上市公司”）于2016年12月2日收到贵会下发的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》（163033号）。上市公司会同独立财务顾问广发证券股份有限公司、法律顾问北京市中伦律师事务所和审计机构广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）按照反馈意见的要求对相关问题进行了认真讨论、核查，并出具了《广州普邦园林股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金二次反馈意见的回复》（以下简称“反馈意见回复”），现提交贵会，请予审核。

本反馈意见回复中所称各项简称或专有名词之定义如无特别说明，皆与《广州普邦园林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报告书》之“释义”部分所列含义一致。

目录

目录	2
----------	---

反馈问题 1、反馈材料显示，本次交易拟发行股份及支付现金购买博睿赛思 100% 股权，作价 95,800 万元。其中，40%以现金方式购买。目前，博睿赛思已完成将其 40%的股权过户至普邦股份名下的工商变更登记和董事会成员变更备案手续，已支付价款 2.5 亿元，剩余 13,320 万元拟通过募集资金发行，如配套募集资金发行不成功或未足额募集，普邦股份将以自筹资金支付。请你公司补充披露：1) 40%现金购买已完成股权过户及工商变更登记。且上市公司披露在募集资金不足的情况下将自筹资金支付，该次交易是否系独立的交易，是否与 60% 发股购买资产的交易为可分离的两次交易。2) 如系一次性交易，本次交易未经中国证监会批准前即实施博睿赛思 40%股权转让过户是否合规。3) 如是两次交易，本次募集配套资金用于购买博睿赛思 40%股权部分的现金支付是否符合我会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。 4

反馈问题 2、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划的匹配性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。 7

反馈问题 3、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。11

反馈问题 4、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。 15

反馈问题 1、反馈材料显示，本次交易拟发行股份及支付现金购买博睿赛思 100%股权，作价 95,800 万元。其中，40%以现金方式购买。目前，博睿赛思已完成将其 40%的股权过户至普邦股份名下的工商变更登记和董事会成员变更备案手续，已支付价款 2.5 亿元，剩余 13,320 万元拟通过募集资金发行，如配套募集资金发行不成功或未足额募集，普邦股份将以自筹资金支付。请你公司补充披露：1) 40%现金购买已完成股权过户及工商变更登记。且上市公司披露在募集资金不足的情况下将自筹资金支付，该次交易是否系独立的交易，是否与 60%发股购买资产的交易为可分离的两次交易。2) 如系一次性交易，本次交易未经中国证监会批准前即实施博睿赛思 40%股权转让过户是否合规。3) 如是两次交易，本次募集配套资金用于购买博睿赛思 40%股权部分的现金支付是否符合我会《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的相关规定。请独立财务顾问和律师核查并发表明确意见。

回复：

一、补充披露内容

(一) 上市公司以现金方式收购博睿赛思 40%股权的第三期现金对价支付和配套募集资金总额、用途以及发行股份数量的调整（下称“本次调整”）

1、本次调整的主要内容

根据《发行股份及支付现金购买资产协议》的约定，截至本反馈意见回复出具之日，交易对方已将博睿赛思 40%的股权过户至普邦股份，普邦股份亦按照约定支付了两期现金对价合计 25,000 万元。

鉴于第三期现金对价 13,320 万元的支付条件尚未成就，普邦股份于 2016 年 12 月 13 日召开第三届董事会第七次会议，审议通过普邦股份以现金收购博睿赛思 40%股权的第三期现金对价 13,320 万元，由普邦股份以自筹资金支付。

基于上述调整，本次交易中的现金对价由普邦股份以自筹资金支付，本次交易的募集配套资金总额也将由不超过 26,035 万元调整为不超过 12,715 万元。按照 6.81 元/股的发行底价计算，普邦股份募集配套资金的非公开发行股份上限为不超过 18,671,071 股。

2、本次调整后的交易方案

2016 年 12 月 13 日，普邦股份第三届董事会第七次会议审议通过关于本次

调整后的交易方案，具体内容如下：

本次交易中，普邦股份以现金方式购买博睿赛思 40%的股权在股东大会审议通过后实施，由普邦股份以自有资金支付；以发行股份方式购买博睿赛思 60%的股权，需在获得中国证监会核准后实施。

同时，普邦股份将向特定对象发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 12,715 万元，所配套资金比例未超过拟购买资产交易价格的 100%，其中“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，即 57,480 万元。按照 6.81 元/股的发行底价计算，普邦股份募集配套资金的非公开发行股份上限为不超过 18,671,071 股。

本次募集配套资金拟用于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。募集配套资金具体使用计划情况如下：

单位：万元

序号	用途	金额/投资金额
1	支付本次交易的相关中介机构费用	1,715.00
2	博睿赛思移动营销综合服务平台建设项目	11,000.00
合计		12,715.00

3、本次调整履行的审批程序

根据中国证监会于 2015 年 9 月 18 日发布的《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》的相关规定，股东大会作出重大资产重组的决议后，上市公司拟对交易对象、交易标的、配套募集资金等作出变更，达到一定的程度将构成重组方案的重大调整。

在本次交易中，上市公司仍以支付现金及发行股份相结合的方式购买博睿赛思 100%的股权，普邦股份收购博睿赛思 40%的股权在普邦股份股东大会审议后实施，收购博睿赛思 60%的股权在中国证监会审核后实施。本次调整的内容为收购博睿赛思 40%股权的第三期现金对价的支付方式，以及配套募集资金金额和对应的非公开发行股份上限的调减。本次调整的内容不涉及交易对方和交易标的的变更，配套募集资金涉及总额调减事项以及对应的非公开发行股份上限的调整，配套募集资金总额由不超过 26,035 万元调整为不超过 12,715 万元，募集配套资金的非公开发行股份上限由不超过 38,230,543 股调整为不超过

18,671,071 股，上述调整内容不构成对本次交易方案的重大调整。

根据普邦股份 2016 年第三次临时股东大会审议通过的《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》，2016 年 12 月 13 日，普邦股份第三届董事会第七次会议审议通过关于调整后的本次交易方案及相关议案。独立董事就本次方案调整发表了独立意见。截至本反馈意见回复出具之日，普邦股份已履行本次调整所需履行的审批程序。

（二）本次交易在中国证监会批准前即实施博睿赛思 40%股权转让过户，不违反相关法律法规的规定

本次交易方案中，普邦股份收购博睿赛思 40%的股权在股东大会审议后实施。2016 年 10 月 12 日，普邦股份 2016 年第三次临时股东大会已审议本次交易方案，博睿赛思 40%股权转让过户的前提条件已满足。截至本反馈意见回复出具之日，博睿赛思 40%股权转让过户已办理完毕，这一实施情况符合交易各方约定的条件，上市公司已履行必要的审批程序，标的公司已办理相关的工商变更登记手续，不存在违反相关法律法规规定的情况。

（三）本次调整后，普邦股份不存在以募集配套资金用于支付交易现金对价的情况

根据本次调整后的交易方案，普邦股份以现金方式购买博睿赛思 40%的股权，在普邦股份股东大会审议通过后实施，由普邦股份以自有资金支付；以发行股份方式购买博睿赛思 60%的股权，需在获得中国证监会核准后实施。因本次调整后，上市公司将以自有资金支付第三期现金对价，因此不存在以募集配套资金用于支付交易现金对价的情况。

以上内容已在报告书“重大事项提示”之“一、本次交易方案概述”之“（六）本次交易方案的调整情况”和“第一节 本次交易概况”之“三、本次交易的具体方案”之“（六）本次交易方案的调整情况”对相关内容进行了补充披露，并在报告书涉及本次交易方案调整内容部分进行了相应的修订。

二、独立财务顾问和律师核查意见

经核查，独立财务顾问和律师认为：

本次调整后，本次交易由普邦股份以自有现金方式购买博睿赛思 40%的股

权，在公司股东大会通过后实施；以发行股份方式购买博睿赛思 60%的股权，在获得中国证监会核准后实施。在中国证监会批准前即实施博睿赛思 40%股权转让过户，未违反相关法律法规的规定。本次调整后，普邦股份不存在以募集配套资金用于支付交易现金对价的情况。

反馈问题 2、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情况

1、报告期内职工薪酬明细

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-研发费用-工资	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

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 年按全年累计人次 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。

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（元）	2,027,815.20	254,356.28
员工人数（人）	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情况

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 日标的公司经营在用主要设备使用情况

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	-

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情况

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情况

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		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

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。

综上，报告期内物业租赁费不断增加，主要是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。

二、独立财务顾问和会计师核查意见

经核查，独立财务顾问和会计师认为：

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。

反馈问题 3、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。

二、独立财务顾问和会计师核查意见

经核查，独立财务顾问和会计师认为：

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，更有利于公司良好运营和稳定发展，具有必要性及合理性。

反馈问题 4、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 10-12 月的主要收入来源。

以上内容上市公司已在报告书“第六节 交易标的的评估情况”之“七、上市公司董事会对本次交易评估合理性及定价公允性的分析”之“（二）评估依据的合理性分析”之“4、现有合同和期后合同的签订与执行情况、意向性合同情况”进行了补充披露。

二、独立财务顾问和会计师核查意见

经核查，独立财务顾问和会计师认为：

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。

（以下无正文）

（本页无正文，为《广州普邦园林股份有限公司关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金二次反馈意见的回复》之盖章页）

广州普邦园林股份有限公司

年 月 日