

关于对南方黑芝麻集团股份有限公司的 重组问询函

许可类重组问询函[2017]第 20 号

南方黑芝麻集团股份有限公司董事会：

8 月 19 日，你公司披露了《南方黑芝麻集团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)》(以下简称“草案”)。我部对上述披露文件进行了事后审查，现将意见反馈如下：

1、关于业绩补偿方案

草案显示，本次重组相关交易对手方承诺，重组标的上海礼多多电子商务股份有限公司(以下简称“礼多多”)2017 年、2018 年、2019 年净利润分别不低于 6,000 万元、7,500 万元、9,000 万元。

(1) 按照收益法评估，礼多多 2017 年、2018 年、2019 年净利润预测金额分别为 6,965.01 万元、8,724.91 万元、10,476.68 万元，请你公司说明 2017 年业绩承诺金额低于收益法下未来预测期间净利润金额的合理性，是否符合《上市公司重大资产重组管理办法》(以下简称“《重组管理办法》”)第三十五条和《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的规定，请独立财务顾问和律师核查并发表意见。

(2) 礼多多 2017 年上半年实现扣除非经常性损益后的净利润 2,048.89 万元，占 2017 年业绩承诺金额 6,000 万元的 34%，请你公司

结合礼多多下半年经营计划、历史经营数据预测 2017 年下半年的盈利情况，进一步说明 2017 年业绩承诺的可实现性。

(3) 本次交易涉及向控股股东发行股份购买资产，并且采用标的资产的收益法评估值作为定价参考依据。《重组管理办法》第三十五条的规定，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内制定明确可行的业绩补偿方案。请你公司补充说明重组方案在 2017 年之后完成情况下的业绩补偿安排。

2、关于评估

(1) 结合礼多多行业特征和业务开展情况，补充说明本次交易评估采用收益法和市场法的原因，评估方法选择是否合理。

(2) 草案显示，2015 年、2016 年礼多多快消品 B2B 业务毛利率分别为 12.07%、11.71%，自 2016 年礼多多开始布局和拓展服装、大山合、欧普照明等高毛利率产品线及品牌，本次预测礼多多 2017 年、2018 年、2019 年的业务毛利率分别为 18.8%、18.4%、17.9%，增幅较大。请你公司分品牌说明截至目前礼多多现有业务的毛利率及销售占比，进一步说明毛利率预测的合理性。请独立财务顾问和评估机构核查并发表意见。

3、关于股权激励

你公司于 8 月 15 日披露的《关于深圳证券交易所重组问询函回复的公告》显示，礼多多与 21 名股权激励对象签署了《员工股份认购补充协议》，取消了礼多多股权激励对象的持续工作期限条件，即股权激励对象直接取得所授予限制性股票的所有权，股权激励对象在 2016-2019 年期间发生辞职、因公司裁员而离职、退休等情况时，其持有的礼多多股份或换股后持有的黑芝麻相关股份不再回购。公司计

划股权激励费用在 2017 年一次计提。

(1)请你公司说明将股权激励费用在 2017 年一次计提的会计处理的合理性，是否计入经常性损益，与以前年度处理是否一致，并说明处理依据。

(2)请你公司说明 2017 年一次计提股权激励费用对净利润的影响，是否影响礼多多 2017 年业绩承诺的实现，相关评估中是否已考虑该因素。

(3)请会计师和评估机构核查并发表意见。

4、草案显示，礼多多截至 2016 年 12 月 31 日经审计财务报表中净资产为 31,090.11 万元，评估价值为 71,000 万元，本次交易形成商誉 39,909.89 万元；同时礼多多截至 2017 年 6 月 30 日经审计财务报表中商誉 19,145.08 万元。请你公司披露最高商誉额，并就商誉减值风险进一步作重大风险提示。

5、本次交易涉及上市公司向控股股东发行股份购买资产，请你公司按照《重组管理办法》第四十八条规定，补充披露控股股东作出的公开承诺，即本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

请你公司就上述问题做出书面说明，并在 8 月 29 日前将有关说明材料报送我部。

特此函告

深圳证券交易所
公司管理部
2017年8月25日