

众华会计师事务所
关于上海新文化传媒集团股份有限公司
重组问询函的回复

众华会计师事务所
关于上海新文化传媒集团股份有限公司
重组问询函的回复

深圳证券交易所：

由上海新文化传媒集团股份有限公司转来的贵所创业板许可类重组问询函【2016】第 21 号（以下简称“问询函”）奉悉。对此，我们作了认真研究，并对相关事项说明如下：

一、关于问询函 1（2）：结合标的公司过往经营业绩、已签订合同、在拍节目等补充披露承诺业绩大幅增加的合理性，请财务顾问及会计师就此进行核查并发表明确意见。

【回复】：

（一）业绩大幅增加的合理性

1、过往经营业绩情况

千足文化自 2007 年设立以来即从事电视栏目制作业务，并在近年将栏目的经营模式从单纯的节目制作拓展到共同经营模式。千足文化近五年的营业收入快速增长，特别是采用共同经营模式后，2014 年度和 2015 年度的营业收入同比增长了 92.77%和 181.50%。从净利润角度来看，千足文化采用节目制作模式时所能赚取的利润有限，而将经营模式向共同经营拓展并做出相应调整后，2015 年千足文化归属于母公司股东的净利润已达 2,011.93 万元，盈利能力快速提升。

从节目制作向共同经营模式转变的过程中，千足文化从电视台等播出平台所获取的收益已从单纯的委托制作费拓展到了按比例进行广告分成，栏目运营的盈利能力大大提高。从 2016 年起，千足文化凭借已积累的平台资源和栏目资源进一步拓展了包盘经营的经营模式，并从《二胎时间》开始进行全面的实践，实现了栏目经营模式的进一步扩张，大大提升了千足文化进行栏目运营的商业价值。

2、已签订合同及在拍项目

截至 2016 年 3 月 20 日，标的公司已签订节目制作合同、广告合同和广告意向的金额已超过 5 亿元，合同签约金额与 2015 年同期相比大幅增长，与 2015 年全年收入之比超 3 倍。

其中已经播出和即将拍摄和播出的栏目主要包括：

序号	栏目名称	经营模式	播出平台及时段	简要介绍
1	《天作之合》	节目制作	广东卫视 每周六晚 21:00	一档恋爱类真人秀，《天作之合》打破传统的一对多相亲模式，全新原创多对多交友模式
2	《二胎时代》	包盘经营	北京卫视 每周五晚 21:00	一档明星亲子类真人秀，通过主题体验、任务、状况等形式，近距离真实地记录明星家庭中孩子的日常生活
3	《花漾梦工厂》	包盘经营	山东卫视 每周日晚 21:00	一档素人挑战类真人秀，寻找顶级影视人才
4	《战斗吧，男神》 (暂定名)	包盘经营 (暂定)	一线卫视 预计每周五晚 22:00	一档明星户外竞技类真人秀
5	《加油美少女》(暂定名)	共同经营 (暂定)	一线卫视 预计每周六晚 22:00	一档大型女子团体选秀

3、承诺业绩大幅增长的合理性

千足文化于 2007 年设立，过往业绩主要来自于节目制作的收入，自 2014 年将经营模式拓展至共同经营以来，其主营业务收入已从单纯的委托制作费拓展到了按比例进行广告分成，并实现了大幅增长。随着经营模式的进一步拓展，包盘经营将成为千足文化栏目运营体系中的重要模式，可以进一步提升栏目运营的商业价值和盈利能力，提升业绩增长的可实现性。

与此同时，截至 2016 年 3 月 20 日，标的公司已签订节目制作合同、广告合同和广告意向的金额已超过 5 亿元，合同签约金额与 2015 年同期相比大幅增长，与 2015 年全年收入之比超 3 倍，预计 2016 年业绩将大幅增长。随着包盘经营模式的进一步开发，千足文化将形成节目制作、共同经营和包盘经营三种经营模式并举的业务结构，进一步稳固千足文化的业务收入，保障业绩承诺期内业绩增长

的实现。”

（二）会计师的核查意见

会计师经核查后认为：随着经营模式的不断发展，千足文化从节目制作和共同经营进一步拓展到包盘经营，从电视台等播出平台所获取的收益可以进一步增长，截至 2016 年 3 月 20 日，标的公司已签订节目制作合同、广告合同和广告意向的金额已超过 5 亿元，合同签约金额与 2015 年同期相比大幅增长，与 2015 年全年收入之比超 3 倍，业绩增长与经营模式的进一步拓展与开发相匹配，具备业绩大幅增长的合理性。

众华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016年3月29日