

关于深圳非常城市股份有限公司
挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复



主办券商



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

二〇一六年九月

关于深圳非常城市股份有限公司 挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵司《关于深圳非常城市股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》（以下简称“《反馈意见》”）的内容要求，安信证券股份有限公司（主办券商）组织拟挂牌公司、会计师事务所、律师事务所对贵司提出的《反馈意见》进行了认真核查和进一步调查，已逐条落实。现将《反馈意见》的落实情况逐条报告如下：

（本回复说明中的简称与《公开转让说明书》中的简称具有相同含义）

特此说明。

一、公司特殊问题

1、关于持续经营能力。请主办券商和申报会计师补充核查公司期后利润实现情况，并结合期后盈利能力、偿债能力、营运能力、获取现金流能力等期后财务指标评估公司在可预见的未来的持续经营能力，并就公司符合“持续经营能力”的挂牌条件发表明确意见并详细说明判断依据。

【主办券商回复】

项目组针对公司在可预见的未来的经营能力评估，及公司是否符合“持续经营能力”的挂牌条件，实施了如下核查程序

(1) 2014 年度及 2015 年度，公司净利润分别为 23.23 万元及 35.93 万元，同时项目组获取了获取了公司期后（2016 年 3 月-7 月）财务报表（未经审计），公司在 2016 年 1-7 月合计亏损 234.48 万元（未经审计），2016 年度前七个月公司亏损金额较大，主要原因系，一方面，公司当年为员工进行一定幅度的薪资涨幅，因此 2016 年公司员工整体基本工资较往年有一定幅度增加，加之非常城市为扩大商品销量提高了销售人员的激励提成比例，导致非常城市管理费用和销售费用中的工资、福利费、社保金及公积金等人工成本支出较 2015 年度同期分别提高了 22.78 万元和 64.17 万元；另一方面，非常城市子公司弗莱德扩大店面规模，增加较多工作人员，以及工资也有一定幅度提高，导致子公司弗莱德 2016 年度 1-7 月管理费用和销售费用中的工资、福利费、社保金及公积金等人工成本支出较 2015 年度同期分别提高了 9.74 万元和 44.32 万元；另一方面，公司实施开拓市场的阶段性战略，为提高市场占有率，加了大市场推广力度，导致非常城市销售费用中的差旅费、业务招待费及广告宣传费较 2015 年度同期增加了 63.60 万元；另外，子公司弗莱德扩大店面面积，导致租赁费、物业管理费及水电费较 2015 年度同期增加了 20.80 万元；最后，公司 2016 年进行股改及挂牌三板，支付了较高金额的中介服务费，较往年同期中介服务费合计增加 42.6 万元，进一步降低了公司净利润。综上所述，以上四个方面原因共同导致公司净利润出现较大亏损。

根据期后未审报表，公司 2016 年 1-7 月实现销售收入 1,863.24 万元，较上年同期增长 40% 以上，销售收入实现较大幅度增长，公司开拓市场战略获得比较

显著的成效。公司期后收入、利润及毛利率等财务指标具体如下：

单位：元

项目	3月	4月	5月	6月	7月	总计
主营收入	3,111,478.62	3,249,204.27	3,137,633.32	3,323,880.32	2,661,896.05	15,484,092.58
主营成本	2,252,175.03	2,395,136.76	2,187,546.34	2,406,015.73	1,792,145.91	11,033,019.77
毛利率	27.62%	26.29%	30.28%	27.61%	32.67%	28.75%

由上述数据分析得知，公司在期后5个月度中主营业务收入未见异常波动，毛利率波动较为稳定，未出现大幅、异常波动情况。

从实际经营情况看，2014年度、2015年度、2016年1-2月及2016年3-7月，公司综合毛利率分别为31.08%、27.93%、24.98%及28.75%（未经审计），2016年度1至2月公司综合毛利率较低，主要原因系2016年度1至2月为公司主营的汽车音响配件产品销售淡季，公司为促销对功放等产品进行了一定程度的降价销售，导致公司主营的汽车音响配件产品的综合毛利率出现较大幅度下降，进而导致公司2016年度1-2月综合毛利率出现一定下降。由于销售淡季已过，公司逐渐降低促销力度，因此2016年3-7月公司综合毛利率较当年1-2月已经显著回升，并略高于2015年度公司综合毛利率，表明公司主营业务盈利能力获得一定改善，不存在盈利能力下滑情况。综上所述，从盈利能力指标来看，公司主营业务盈利能力较为稳定，销售规模显著增加，未来持续经营能力较强

报告期内，公司与全国中小企业股份转让系统中同行业可比公司毛利率指标具体列示如下：

公司名称	2016年1-6月	2015年度	2014年度
奉天电子（430293）	24.78%	23.47%	22.53%
汇通控股（831204）	33.94%	31.33%	24.70%
正海合泰（832818）	25.58%	24.94%	25.78%
可比公司平均指标	28.10%	26.58%	24.34%
非常城市	28.11%	27.93%	31.08%

注：可比公司数据取自全国中小企业股份转让系统公开转让说明书以及年度报告；非常城市2016年毛利率为1-7月综合毛利率

通过与同行业可比挂牌公司毛利率指标对比分析得知，公司综合毛利率水平与同行业可比公司类似，处于同行业可比挂牌公司平均水平，表明公司盈利能力较强，具有较好的持续经营基础。

从偿债能力、营运能力指标分析，2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-7 月，公司资产负债率为 85.83%、11.06%和 4.11%（未经审计），流动比率分别为 1.15、8.92 和 24.35（未经审计），公司资产负债率逐渐降低，流动比率逐渐提高，尤其是 2015 年度股东完成两次增资并偿还所欠股东款项后，公司资产负债率显著下降，流动比率显著提高，尤其是 2016 年 1-7 月公司资产负债率为 4.11%（未经审计），资产负债率很低，公司偿债能力显著改善。2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-7 月，公司存货周转率分别为 0.52、0.82 和 0.70，2016 年 1-7 月公司存货周转率较低，主要原因系 2016 年当期收入仅为 1-7 月份，因此存货周转率较低，但已经高于 2014 年度、接近 2015 年度存货周转率，表明公司营运能力获得一定改善。

从获取现金流能力指标分析，公司期后经营活动的现金净流量指标良好，具体如下表：

项目	2016 年 3-7 月
一、经营活动产生的现金流量：	
销售商品、提供劳务收到的现金	16,399,193.00
收到的税费返还	
收到其他与经营活动有关的现金	337,274.58
经营活动现金流入小计	16,736,467.58
购买商品、接收劳务支付的现金	8,741,152.04
支付给职工以及为职工支付的现金	2,774,384.03
支付的各项税费	1,741,589.11
支付其他与经营活动有关的现金	791,308.54
经营活动现金流出小计	14,048,433.72
经营活动产生的现金流量净额	2,688,033.86

2014 年度、2015 年度及 2016 年 1-2 月，公司经营活动现金流量净额为 -2,038,008.49 元、-24,873,375.34 元及 -1,425,612.71 元；从上表中可分析出，公司在期后（2016 年 3-7 月）的经营活动产生的现金流量为 2,688,033.86 元（未经审计），公司经营活动现金流量净额由负转正，表明公司经营活动获取现金流能力

有所改善，持续经营能力显著增强。

从市场前景分析，汽车音响改装在我国是一个新兴行业，《2013-2017 中国汽车后市场蓝皮书》数据显示，在发达国家市场，汽车制造与销售利润约占整个汽车产业利润的 20%，零部件供应利润约占 20%，其他 60% 的利润是在服务领域中产生的，而在我国汽车销售利润占比近 60%，与成熟市场形成极大反差。随着中国汽车市场的升温，汽车音响更新换代和升级将出现热潮。汽车音响改装服务消费逐渐成为一种日常消费，提供产品销售、安装、维修、保养等一站式的服务模式越来越受广大车主青睐，国内汽车后市场发展空间广阔。

从公司上下游角度分析，公司主营汽车音响配件的进口与销售，目前已经取得意大利电波公司汽车音响品牌 Hertz、Audison、Connection 在中国大陆的长期代理权和法国 Focal 公司 Focal 品牌在中国大陆、香港和澳门的长期代理权，掌握了非常关键的上游资源。意大利电波公司拥有雄厚的技术实力和研发能力，屡次斩获 CES 大奖，非常城市从 2005 年起便是意大利电波公司旗下欧迪臣、赫兹品牌汽车音响中港澳总代理商。法国 FOCAL 作为法国本土第一音响品牌，尤其是“乌托邦”系列，多次被权威杂志 Stereophile 列入 A 级榜的十大最佳扬声器，甚至被推崇为欧洲最高档次的扬声器系统，公司与多家实力雄厚的供应商签定了长期合作合同，确保商品质量和供货稳定性不受限制。

同时，公司已经逐步建立了遍布多个省份的销售渠道，已在全国拥有近两百家经销商。公司为各经销商免费提供专业培训服务，建立了完善的技术服务指导平台。并且公司通过参加北京、深圳的汽车用品展以召集全国各地经销商参观展览以增加经销商的粘度，维持更好的合作关系。公司经过多年的努力，已经初具一定规模的影响力，与上下游建立了良好的合作关系。

除上述事项外，项目组获取公司的组织架构图、薪金计提及发放情况、公司期后的销售合同、采购合同的签署及执行情况，并对企业管理层、财务人员进行询问，查核企业的经营团队的稳定性和运营能力。经查核，公司董监高及核心运营团队稳定，无重大变化变动。

综上所述，报告期内及期后，公司综合毛利率稳定，资产负债率逐渐下降，营业收入同比大幅增加，上下游关系稳定，同时公司所处汽车后市场发展空间广阔。因此，项目组认为公司具备较强的持续经营能力，符合《全国中小企业股份

转让系统股票挂牌条件适用基本标准指引（试行）》第二条第（三）款规定的持续经营能力的规定。

2、关于坐支。请主办券商及会计师补充核查相关内部控制有效性及财务规范性，并发表明确核查意见。

【主办券商回复】

有限公司阶段，公司内部治理机制尚不健全，存在现金坐支情况，即收取的部分销售回款不及时存放银行，直接用于内部日常费用报销、付租金及水电费等开支。

股份公司成立后，公司依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，逐步建立和完善了内部控制体系及制度，建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层“三会一层”的法人治理结构，制定了三会议事规则、总经理工作细则，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成科学有效的职责分工和制衡机制。针对坐支现金情况，公司进行了深入整改，逐渐完善和严格执行《财务管理制度》、《出纳岗位职责》、《现金管理制度》等内部控制制度，并通过一系列措施加强了对公司资金的管控。项目组针对现金坐支情况，实施了如下核查程序：

（1）获取公司报告期内及期后现金日记账、银行存款日记账、记账凭证及报表等资料实施账账相符性测试；

（2）获取公司出纳登记的现金登记台账、现金收款收据、现金存款单据等资料，核查公司的现金处理是否符合公司的资金管理制度，公司的现金收支是否有存在违规现象；

（3）采用抽样方式抽取部分记账凭证，检查其后附的原始单据是否齐全，审批是否符合财务制度、资金管理制度；

（4）通过对销售人员、出纳、财务负责人等实施询问程序，核查公司的《财务管理制度》、《出纳岗位职责》、《现金管理制度》等各项制度的执行情况。

通过以上核查程序，项目组认为，报告期内公司存在现金坐支情况，公司已加强资金管理和财务制度执行等改进措施，以确保公司日常运行过程中实施收支

两条线核算；股份公司成立后，项目组通过上述核查程序未发现公司坐支现金及期后财务处理上有明显不规范情况；未发现公司的内控制度存在显著失效情况，且未发现公司存在因内控制度执行不力而对经营情况产生重大影响。

（本页无正文，为深圳非常城市股份有限公司《关于深圳非常城市股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》之盖章页）



(本页无正文,为安信证券股份有限公司《关于深圳非常城市股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》之签字盖章页)

内核专员: 雷雯

雷雯

项目负责人: 张浩

张浩

项目小组成员: 张浩

张浩

杨君

杨君

李慧颖

李慧颖

李志勇

李志勇

