

湘财证券股份有限公司

与

北京中视华闻传媒技术股份有限公司

对全国中小企业股份转让系统有限责任公司

《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司挂牌  
申请文件的反馈意见》的回复

主办券商



二〇一六年七月

## 对全国中小企业股份转让系统有限责任公司《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

根据贵公司2016年6月15日下发的《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》(以下简称“反馈意见”)的要求,湘财证券股份有限公司(以下简称“湘财证券”或“主办券商”)作为北京中视华闻传媒技术股份有限公司(以下简称“中视华闻”、“拟挂牌公司”或“公司”)申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的主办券商,已会同拟挂牌公司对反馈意见提出的问题进行了认真核查和落实,现将反馈意见的落实情况逐条报告如下:

如无特别说明,本反馈意见回复中所使用的简称与公开转让说明书中的简称具有相同含义。

本反馈意见回复所有财务数据均保留两位小数,若出现总数和各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

## 一、公司特殊问题

1、关于历史沿革。请公司补充披露股权历次变动资金来源、价款支付情况、是否存在股权代持及潜在纠纷。请主办券商及律师核查并发表意见。

公司回复：

公司历史上存在两次股权变动，分别为 2006 年 6 月于小洁将有限公司 20% 股权中的 10%（5 万元出资额）以 5 万元的价格转让给滕云鹏，以及 2011 年 1 月滕云鹏将持有有限公司 90% 的股权（四十五万元出资额）以四十五万元的价格转让给徐淑光。其中，滕云鹏与于小洁之间的股权转让存在现金支付，滕云鹏与徐淑光之间系母子关系，未实际支付股权转让对价。

公司已在公开转让说明书第一节基本情况之“四、公司股本的形成及其变化情况”中补充披露如下：

“2006 年 5 月 20 日，股东于小洁与滕云鹏签订股权转让协议，约定于小洁将其持有的公司 20% 股权中的 10%（5 万元出资）以五万元的价格转让给股东滕云鹏。其后，滕云鹏以现金形式支付了转让价款。”

“2011 年 1 月 7 日，公司股东会决议通过以下事项：滕云鹏将所持有的 90% 股权转让给徐淑光，选举徐淑光为公司董事，任命徐淑光为公司法定代表人。滕云鹏与徐淑光签署了《股权转让协议》，约定滕云鹏将所持公司 45 万元出资（占注册资本的 90%）平价转让给徐淑光。此次股权转让为母子间股权转让，未实际支付股权转让价款。”

“股份公司成立及历次股本演变已经履行了必要的法律程序，历次增资股东均以个人自有资金出资且均已缴纳认购款，历次股权转让均为转让双方真实意思且已完成变更登记，不存在股权代持或潜在纠纷。”

## **主办券商回复：**

主办券商通过对于小洁、徐淑光、滕云鹏进行访谈并查阅工商备案材料，取得股东关于股权转让真实、不存在代持等权属不清情形的声明等方式核查公司股权历次变动资金来源、价款支付情况、是否存在股权代持及潜在纠纷。

经核查，2006年股权转让中，滕云鹏将转让款5万元以现金形式支付给于小洁，2011年股权转让滕云鹏与徐淑光无价款支付。其中，对于2011年的股权转让已经股东会决议通过并完成工商变更手续履行了内部决议和外部审批程序，未侵害原股东于小洁的知情权和优先购买权。根据对徐淑光、滕云鹏和于小洁的访谈及其声明，公司股权结构清晰，不存在代持等权属不清的情形，无潜在纠纷。

## **2、请主办券商补充核查日后事项、或有事项及其他重要事项的披露是否真实、准确、完整，不存在应披露而未披露的情形。**

### **1、尽调过程：**

(1) 检查营业执照、股东会决议、工商底档；(2) 检查审计报告、验资报告；(3) 询问公司财务人员；(4) 检查公司的股票交易账户，并对所持股票的股价进行查阅、计算。

### **2、事实依据：**

(1) 营业执照、股东会决议；(2) 审计报告、验资报告；(3) 工商底档；(4) 股票收盘价格图。

### **3、分析过程：**

(1) 表一：交易性金融资产变动明细表

单位：元

证券名称	证券数量 (股)	收盘价	2015年12月 31日市值	2016年1 月18日收 盘价	2016年1月18 日市值	变动金额
合康变频	15,300.00	21.19	324,207.00	17.02	260,406.00	-63,801.00
青岛海尔	10,000.00	9.92	99,200.00	9.92	99,200.00	0.00
围海股份	20,000.00	8.88	177,600.00	8.02	160,400.00	-17,200.00
中国平安	2,600.00	36.00	93,600.00	31.07	80,782.00	-12,818.00
捷成股份	20,000.00	24.00	480,000.00	18.03	360,600.00	-119,400.00
合计			1,174,607.00		961,388.00	-213,219.00

(2) 北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“[2016]京会兴审字第 14020125 号”标准无保留意见审计报告后附的财务报表附注对资产负债表日后事项描述为：截至 2016 年 1 月 18 日，公司所持有的权益工具投资即股票投资下跌了 212,419.00 元。

(3) 2016 年 2 月 4 日，发起人股东召开创立大会，会议确认公司以发起方式设立，公司以经审计净资产 3,371,631.19 元折合成 320 万股，净资产折合股本后的余额转为资本公积；2016 年 2 月 5 日，北京兴华会计师事务所出具了[2016]京会兴验字第 14020004 号验资报告。验证截至 2016 年 2 月 5 日，股份公司（筹）已收到全体股东以其拥有的有限公司以 2015 年 12 月 31 日为基准日不高于审计值且不高于评估值的净资产按原持股比例折合的股本人民币 3,200,000.00 元（叁佰贰拾万元整），股份公司（筹）的注册资本为人民币 3,200,000.00 元，剩余净资产 171,631.19 元计入资本公积，每股面值 1 元。

2016 年 2 月 25 日，北京市工商行政管理局顺义分局核准了公司变更并

核发了统一社会信用代码为 91110113781738285T 的《企业法人营业执照》。

本次变更后，公司的股权结构如下：

股东姓名或名称	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	出资方式
徐淑光	2,880,000	90%	自然人	净资产折股
于小洁	320,000	10%	自然人	净资产折股
合计：	3,200,000	100%	-	净资产折股

2016年3月21日，中视华闻召开第一届董事会第三次会议，审议通过了将公司注册资本增加至500万人民币以及修改公司章程的议案。2016年4月5日，公司召开了2016年第二次临时股东大会，与会股东一致审议通过了《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司增加注册资本的议案》、《关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司章程修正案的议案》。新增资本由原有股东徐淑光、于小洁按照持股比例以现金方式认缴，于2016年4月30日前缴足。截至2016年4月25日，股东徐淑光及于小洁将180万元认缴款足额打入公司银行账户。2016年4月15日，北京市工商管理局顺义分局核准了此次变更并核发了新的营业执照。

此次增资后公司股权结构如下：

股东姓名或名称	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	出资方式
徐淑光	4,500,000	90%	自然人	净资产+货币
于小洁	500,000	10%	自然人	净资产+货币
合计：	5,000,000	100%	---	净资产+货币

#### 4、结论意见：

由（1）计算股票投资下跌了 213,219.00 元，与（2）中叙述的股票投资下跌了 212,419.00 元做比较相差-800 元，金额较小，影响微小，不予以调整。

对于（3）公司在公开转让说明书第四节公司财务之“六、资产负债表日后事项、或有事项和其他重要事项”中进行补充披露股本变动情况。具体如下：

“2016 年 2 月公司以经审计净资产折股，变更后股本为 320 万元，2016 年 4 月公司增资 180 万元，增资变更后股本为 500 万元。具体详见第一节基本情况之“四、公司股本的形成及其变化情况”之“（一）有限公司阶”之“5、整体改制”以及“（二）股份公司阶段”之“1、股份阶段第一次增资”。

3、关于业务资质。请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：（1）公司业务开展涉及的行业监管等法律法规情况；（2）公司日常业务开展是否符合法律法规及国家产业政策要求；（3）公司业务开展是否需取得主管部门审批；（4）公司业务开展是否取得相应的资质、许可或特许经营权等；（5）公司是否存在超越资质、范围经营的情况；（6）公司所取得的资质、许可或特许经营权等是否存在无法续期的风险。

#### 1、尽调过程：

（1）查阅公司审计报告、公司营业执照、业务合同；（2）查询广告业及广告代理行业法律法规、行业规范及产业政策文件；（3）询问公司管理层等。

#### 2、事实依据：

(1) 营业执照、业务合同；(2) 广告法、广告管理条例等广告业法律规范、行业规范及产业政策文件；(3) 央视广告管理中心文件及公司获得的央视广告代理资质证书；(4) 公司管理层业务访谈记录。

### 3、分析过程：

根据公司营业执照，公司经核准的经营范围为“设计、制作、代理、发布广告；会议服务；承办展览展示；组织文化艺术交流活动（不含演出、棋牌室）；技术开发。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司属于大类“L 租赁和商务服务业”中的子类“L72 商务服务业”；根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于门类“L 租赁和商务服务”中的大类“72 商务服务业”，细分行业为“7240 广告业”；根据全国中小企业股转系统有限公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于大类“L72 商务服务业”中的子类“L7240 广告业”。

根据产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 修正），公司业务属于第一类鼓励类之“三十二、商务服务业”，不属于限制类、淘汰类产业。《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》提出“规范提升商务服务业，促进广告、会展业健康发展”；《广告产业发展“十二五”规划》指出“广告业是我国现代服务业和文化产业的重要组成部分，加快广告业技术创新，加快广告业经营方式创新”；《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出要加强主流媒体建设，提高舆论引导水平，增强传播力、公信力、影响力。公司广告代理业务开展符合国家产业政策要



求。

公司主营业务为广告代理发布和制作业务，为广告发布代理公司，公司的监管主体主要有国家工商行政管理局和中国广告业协会、中央电视台。报告期内公司代理的央视广告主要涉及十三香调味品、葡萄酒，涉及食品及酒类广告，广告内容需要遵守《广告法》、《酒类广告管理办法》、《食品广告发布暂行规定(98 修订)》等法规以及央视关于《广告语言文字管理暂行规定》、《中央电视台广告审查暂行标准》等规定。公司服务主要涉及媒介方案策划及媒介购买、监播等服务，客户广告主要为自制，对于有制作需求的，会根据客户的要求标准采购第三方广告公司制作。公司日常经营活动均按照法律法规要求进行，业务开展按照法律法规及央视广告业务要求进行，不存在违法违规遭受工商管理、税务等机关处罚的情形。

公司目前持有北京市工商行政管理局核发的营业执照，为合法存续公司。根据《行政许可法》、《广告经营许可证管理办法》、《广告法》等，公司不涉及特许经营及需要前置审批的情形。根据《中央电视台广告合同签订等业务流程》、《中央电视台广告授权代理管理办法》等规定，央视广告发布实施广告代理制，企业发布央视广告需通过经央视授予代理权的广告代理公司进行。公司自成立之日起便历年取得有央视广告代理证。公司不从事户外广告经营业务，无需按照《户外广告登记管理规定》的相关要求办理户外广告登记证；公司不属于《广告经营许可证管理办法》规定需要办理广告经营许可证的公司。根据中国广告业协会《中国广告协会会员管理办法》及《中国广告业企业资质认定办法》，广告代理公司为自愿性入会及申请企业资质认定。报告期内公司并未申请加入中国广告业协会及申请企业资质认定，央视广告业务中管

理中心亦未要求央视广告代理公司必须具有中国广告业协会会员资格及企业资质。

报告期内公司主要从事央视广告发布代理业务，2015 年承接有部分广告制作业务，业务活动符合工商行政管理局核准的经营范围。

根据《中央电视台广告授权代理管理办法》，中央电视台广告经营管理中心《广告经营代理授权书》为年度广告经营代理授权书，有效期截止到当年年底。公司历年取得央视广告代理资格证并自 2008 年起多次获得央视年度十佳优秀广告代理公司荣誉及诚信标兵，在央视广告代理上存在较丰富的经验，不能持续获得央视广告代理资格的风险较低。广告代理制是国际通行的广告经营与运作机制，1993 年，国家工商行政管理局发布了《关于进行广告代理制试点工作的若干规定（试行）》，明确广告客户必须委托有相应经营资格的广告公司代理广告业务，不得直接通过报社、广播电台、电视台发布广告。央视作为中国最具有影响力的媒介平台之一，对央视广告代理保持较为慎重的态度，在代理商资格要求的规定上进行变更的可能性较低。

#### 4、结论性意见

(1) 公司业务开展涉及的行业监管等法律法规情况如下：

序号	相关法律法规名称	颁布机构	生效日期	主要内容/法律地位
1	中华人民共和国广告法	全国人民代表大会常务委员会	2015 年 9 月 1 日	在广告法规体系中具有最高的法律效力，是广告业行政法规、部门规章和规范性文件等的制定依据。《中华人民共和国广告法》明确了适用范围为广告主、广告经营者、广告发布者在中华人民共和国境内

序号	相关法律法规名称	颁布机构	生效日期	主要内容/法律地位
				从事的广告活动；对广告内容与广告发布形式提出了原则性要求；规定了广告的审查制度以及违法广告行为的法律责任等
2	广告管理条例	国务院	1987年12月1日	规定了广告公司的申请条件，规范了广告经营审批登记流程，对广告公司的经营管理起到明确的指导作用
3	广播电视广告播出管理办法	国家广播电影电视总局	2009年9月8日	规范了广播电视广告播出秩序，对广播电视广告的广告内容、广告播出和监督管理等事项进行了规定
4	食品广告发布暂行规定(98修订)	国家工商行政管理局	1998年12月3日	就特殊产品的广告内容予以专门规范
5	酒类广告管理办法	酒类广告管理办法	1996年1月1日	

公司已在公开转让说明书中对行业法律规范作出修改如上。

(2) 公司日常业务开展符合法律法规及国家产业政策要求；(3) 公司取得由工商行政管理局核发的营业执照，除此之外业务开展无需取得其他主管部门审批；(4) 公司持有管理中心核发的央视广告代理证及营业执照，已经获得业务开展所需的资质，无其他需要行政许可或涉及特许经营权的情形；(5) 公司不存在超越资质、范围经营的情况；(6) 公司从事央视广告发布代理业务达十年之久，历年获得央视广告代理证并多次获得优秀代理商荣誉，该资质无法续期的风险较低。

**4、关于合同签订。请主办券商和律师核查公司签署的合同是否需要通过采购、招投标程序，对相关合同的签署是否合法合规、是否有效发表意见。若是，请公司补充披露：(1) 请公司补充披露所投的标**

的来源、招标模式。（2）请公司补充披露报告期内通过招投标获得主要订单数量，金额及占当期销售收入比重。请主办券商及律师核查公司的销售渠道，就获得销售订单的合法合规性，是否对持续经营存在不利影响发表意见。（3）请主办券商补充核查与上市公司信息披露一致性。

**主办券商回复：**

**1、尽调过程：**

（1）查阅涉及招标投标的法律规范及行业规范，查询中央电视台广告经营管理模式信息；（2）查阅公司营业执照、业务合同；（3）询问公司管理层业务流程。

**2、事实依据：**

（1）营业执照、业务合同；（2）《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国招标投标法实施条例》、《中华人民共和国政府采购法》等法律规范；中国中央电视台广告经营管理中心规章制度文件；中国招投标协会、中国广告业协会行业规范文件等；（3）公司管理层业务访谈记录。

**3、分析过程：**

根据《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国招标投标法实施条例》、《中华人民共和国政府采购法》等法律规范文件，涉及工程建设项目包括项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料等的采购为强制招投标项目。

根据中央电视台网站公开的业务模式信息，中国中央电视台广告经

营管理中心（以下简称为“管理中心”）负责中央电视台所属开路频道广告的统一经营与管理，除自营部分广告资源外，会将部分资源承包给广告公司运作。

中央电视台自营广告资源采取签约认购与现场招标两种形式，其中采取现场招标的管理中心会在网站上发布招标公告，由企业及代理机构报名，于竞标日举牌号进行明标或者暗标竞价，当场确定中标机构。采取签约认购的广告资源，管理中心采取前年度广告代理机构优先续约的业务模式，会在网站上公示签约认购项目、优先续约期限及新客户认购期限，优先续约期限内前广告代理机构未续约的，新的代理机构可以在公布的优先续约期限后的认购期限内认购签约项目。央视采取广告代理制，只有具有央视广告代理授权的代理公司才能开展央视广告业务。央视广告在签约后需要缴纳履约投放保证金，以保证项目认购及签约期限内广告持续投放。

中视华闻历年均获得有央视广告代理资格，报告期内主要做中央一套《朝闻天下》栏目贴片套装项目，具有优先续约权。根据《中央电视台 2016 年签约认购广告产品销售规则》，公司优先续约了张裕葡萄酒于 CCTV-1《朝闻天下》贴片 A 套装播出广告。公司账面上备用金、投标保证金 100 万元人民币为采购央视广告的履约投放保证金，系本年度末签约认购下年度广告投放时段后缴纳的履约保证金，因公司历史上一直行使优先续约权所以未退还公司，而非投标保证金。

根据管理中心网站查询信息显示，CCTV-5 体育频道整频道广告已承包给北京未来广告有限公司（以下简称为“未来广告”）。未来广告亦未采取招投标方式销售央视广告资源，公司采购的央视体育频道时段贴

片广告为商务洽谈模式签订合同。

公司在优先续约后管理中心会向公司发送确认书并通知公司签订合同，管理中心在前代理公司续约后便会撤销相关签约认购项目的认购公告。根据《中央电视台广告业务办理介绍》及公司业务人员访谈，中央电视台的广告播放协议是在业务系统中自动生成的制式合同，系统确认并打印出业务单后下年度该时段广告便被锁定，在公司缴纳费用后开始履行。央视广告合同比较特殊，从不加盖央视公章，但业务单上有合同识别码及管理中心业务员的手签字。公司对于合同的履行状况会有监播记录，且每次打款后央视均开具有正规发票。

主办券商认为，公司报告期内签订的央视广告合同不存在招投标情形，合同签订是在双方真实意思表示情况下签订的，央视广告价格公开，透明，不存在违法违规及有失公平交易的情形。央视合同虽未加盖公章，但是合同为双方真实意思表示，双方已完成要约与承诺行为，央视在收到公司支付款项后会开具正规发票，且报告期内合同均得到实际履行。虽央视广告合同未加盖央视公章，但合同的签订合法合规、真实有效，且得到实际履行，不存在《中华人民共和国合同法》规定的无效合同情形。

#### **4、结论性意见**

公司签署的合同不需要通过采购、招投标程序，央视广告合同的签署合法合规、有效。

公司已在公开转让说明书第一节基本情况之“二、公司组织结构及主要运营流程”之“（二）公司服务流程及方式”及第二节公司业务之“五、公司商业模式”之“（二）采购模式”中修改和补充披露如下：

“ (2) 媒介购买

根据广告发布策略，媒介部进行媒体投放时段套餐下单、与媒介签订合同、与广告主和媒介进行双向沟通确定最终广告投放排期表、进行排期下单反馈、广告作品成品寄送等工作，以保证媒体投放的准确执行。”

“媒介代理业务的采购主要涉及媒介代理权的购买事宜。央视广告销售采取签约认购与现场招标两种形式，其中黄金时段广告采取现场招标形式；普通时段广告部分采取签约认购形式。签约认购模式为本年度广告代理机构优先续约下一年度时段广告代理的业务模式，公司央视贴片广告采购主要采取签约认购形式。中国中央电视台广告经营管理中心（以下简称为“管理中心”）负责中央电视台所属开路频道广告的统一经营与管理，会在网站上公示签约认购项目、优先续约期限及新客户认购期限，优先续约期限内本年度广告代理机构未续约的，新的代理机构可以在优先续约期过后的认购期限内认购签约项目。公司历年采购央视中央一套《朝闻天下》栏目时段贴片广告，支付有履约保证金，享有优先续约权。

除自营外，央视管理中心会将部分广告资源承包给具有资质的广告公司，未来广告为央视中央五套体育频道的整套承包商。报告期内公司采购体育频道时段广告为商务洽谈模式。对于其他新媒体及广告制作采购，公司亦采取商务洽谈模式。”

在公开转让说明书第四节公司财务之“三、财务报表及附注分析”之“4、现金流量分析”补充披露如下：

“上述备用金、投标保证金 100 万元为公司采购央视广告支付的签约投放保证金。行使优先续约权时继续使用，不行使时则央视退换公司。”

**5、请公司补充披露影响公司持续经营各项风险的应对措施。**

公司已在公开转让说明书中重大事项提示部分补充披露如下：

“一、大股东控制风险

公司实际控制人徐淑光直接持有公司 90%的股份，可以通过行使表决权对公司发展战略、经营决策、人事安排和利润分配等重大事项施加

影响，若实际控制人利用其控制权对公司进行不当控制，可能给公司经营带来重大风险。

**“应对措施：**

公司总经理于小洁为公司原始股东之一，在公司创立和日常经营中发挥着重要作用，拥有丰富的央视广告代理经验。徐淑光在管理经营方面充分信任总经理于小洁的工作，并不参与公司的管理经营活动，对自己的定位是公司的财务投资人，并且希望引入新的外部投资者把公司继续做大做强。”

**二、公司治理和内部控制风险**

有限公司阶段公司规模较小，加之管理层规范治理意识相对薄弱，公司治理结构简单，治理机制不够健全，公司治理机制运行中存在不规范的情形。2016年有限公司整体变更为股份公司后，公司制定了较为完备的公司章程、“三会”议事规则、关联交易管理制度、对外投资管理制度等内控管理制度，建立了较为严格的内控制度体系，逐步完善了法人治理结构，公司管理层的规范意识也大为提高。但由于股份公司成立时间较短，实践运作经验仍缺乏，公司管理层对相关制度的理解仍需一个过程。因此，公司仍存在一定公司治理和内部控制风险。

**“应对措施：**

公司董监高已经充分认识到建立现代企业制度对公司发展的重要性，已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、管理层等公司法人治理结构，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列公司治理规章制度。公司管理层将加强现代企业管理制度学习，增强公司治理规范意识，在日常工作中认真执行各项制度。”



### 三、公司对供应商采购占比较高的风险

公司 2014、2015 年度对中国中央电视台的采购金额占当年年度采购总额的比例分别为 96.75%、92.78%。

#### “对应措施:

公司自成立便与央视合作广告业务, 历年都取得央视广告代理资格证, 具有较强的稳定性, 公司未来不能持续代理央视广告业务的可能性较低。目前公司正在计划在新媒体领域拓展资源, 如户外媒体、移动媒体、网络媒体等, 以降低对中国中央电视台的采购金额比例。2016 年公司已经与视觉中国签署了合作协议, 下一步将与分众传媒、今日头条和省份地方台等寻求合作, 以降低对央视平台的依赖性。”

### 四、公司对单一客户集中度较高的风险

公司 2014、2015 年度来自张裕葡萄酒的销售收入占年度营业收入总额的比例为 100%、92.01%。

#### “对应措施:

公司代理张裕葡萄酒的广告业务已超过十年, 为张裕葡萄酒央视广告的独家代理商, 与客户存在着稳定的合作关系。目前张裕葡萄酒与公司正履行有三年广告代理协议, 未来公司不能持续与张裕葡萄酒签署代理协议的可能性较低。目前公司在积极拓展业务, 不断开发新客户, 如王守义十三香、5100 西藏冰川矿泉水等随着公司业务的拓展和客户的开发, 公司未来获取订单增多, 将逐步降低客户比较集中的风险。”

### 五、宏观经济波动风险

广告行业与商品生产、消费领域密切相关, 并通过生产和消费领域的广告投放实现效益, 广告行业规模取决于广告投放需求的大小, 因此广告行业与国民经济的增长有一定的正相关关系。近年来, 随着宏观经济和商品消费需求的高速增长, 广告需求也出现了大幅增长。但在经济

低迷时期，由于大多数广告客户将广告支出作为一项软性支出，因此可能会削减其广告投放，从而导致整体广告投放需求的减少。同时广告行业的客户来自国民经济的各个行业，客户所在行业整体发展状况、产业政策和监管措施的变化也往往会影响该行业的整体广告投放，进而传导给广告行业。因此，如果宏观经济整体下滑，经济增长减速，将会影响整个广告行业的发展，进而影响公司的业务和经营。

**“对应措施：**

公司大客户张裕集团多年来一直是国内利润最高的葡萄酒企业，并且葡萄酒行业不属于国家及央视广告限制的行业，随着国内消费习惯逐渐与国际接轨，未来行业预期较好，将继续为公司带来稳定增长的收入。公司不仅为客户代理了央视的广告业务而且还提供了很多附加服务，包括推广活动的宣传、公共媒体传播及与其他宣传平台的合作等。此外，公司正在新媒体领域拓展资源，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等以抵御宏观经济波动的风险。在资本层面，公司将积极寻找外部投资者，未来将充实公司资金规模扩展业务规模，增强公司抵御外部风险的能力。”

## 六、市场竞争风险

公司主营业务所处行业参与竞争的各类主体众多，市场整体集中度不高，行业竞争激烈。随着广告代理行业规范化程度的提高，国内广告公司之间的竞争将日趋激烈，资源规模较小、实力不强的公司将被市场逐步淘汰。公司面临着来自本地及全国其他地区的竞争压力，存在现有产品及服务市场竞争加剧的风险。

**“对应措施：**

业务方面，公司将积极拓展业务，不断开发新客户。在渠道方面除了保持与央视长期的紧密合作外，也将在新媒体领域拓展发布资源，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等。同时公司为客户提供更多增值服务，如推广境内外的活动宣传、公共媒体传播、媒体业务咨询等。

资金方面，公司股东分别在 2015 年 12 月和 2016 年 4 月完成 100 万和 180 万元的增资。公司股东用实际行动支持着公司向前发展，并且未来会积极吸引外部投资者，共同把公司做大做强。

人员方面，公司拥有稳定的人才队伍，核心员工都具有多年广告代理及媒介管理经验，在多年的项目经验基础上培养有较强的策划和执行能力，存在着较强的人才团队优势。公司与央视在多年的合作中形成良好的合作关系，员工积累有丰富的广告代理业务经验及资源整合能力，并且公司多次获得年度央视十佳优秀代理商荣誉。未来公司将继续吸引、招聘适合公司发展的专业人才，以增强公司市场竞争力。”

#### 七、公司存在非经常性损益对利润影响较大的波动风险

公司报告期内年非经常性损益占归属于股东净利润比例分别为 101.61%、60.37%，公司受非经常性损益股票投资损益影响较大。如果股市发生剧烈波动，存在对净利润影响较大的波动风险。

##### “对应措施：

目前公司积极进行业务拓展，预期将会加大业务投入，以减少股票投资损益的影响；未来随着营业收入的提高，毛利率的提升，公司盈利能力将逐步增强，非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响将会逐渐变小。”

#### 八、公司经营规模与盈利规模较小的风险

报告期内公司经营规模较小，2014 年及 2015 年度营业收入分别为 16,654,415.16 元和 18,193,967.04 元，净利润分别为 152,961.96 元和 296,723.46 元，盈利规模较小。

##### “对应措施：

公司在 2015 年及 2016 年注册资本由 50 万元增至 500 万元，能够在一定程度上提高公司资金流动性及抗风险能力。在员工结构上，公司 2016 年也招聘有多名员工以满足公司下一步业务开展的需要，缓解经营规模上的风险。报告期后，2016 年 1-

5月实现营业收入较2015年度同期增长147.48%，2016年1-5月营业毛利率较2015年度同期增幅38.78%，公司的营业收入规模扩大，规模效应凸显，整体盈利能力显著提升。”

**6、报告期内公司经营规模和盈利规模较小，关于持续经营能力。**

(1) 请公司分析并补充披露报告期收入及净利润波动的原因。(2) 请公司补充披露并对可持续经营能力进行全方位、多维度补充分析，包括并不限于公司主营业务盈利的可持续性、研发能力、行业空间、公司的后续市场开发能力、市场前景、公司是否具有核心竞争优势、期后合同签订情况及收入确认情况、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分析、结合期后财务数据的主要财务指标趋势分析、同行业主要竞争对手情况、现金获取能力分析等。(3) 请主办券商及会计师对公司的可持续经营能力进行进一步核查并发表明确意见。(4) 请主办券商说明推荐理由。

**公司回复：**

(1) 请公司分析并补充披露报告期收入及净利润波动的原因。

公司报告期2015年度营业收入较2014年度增长9.24%，一方面是因为2015年度新增销售客户驻马店市王守义十三香调味品集团有限公司、北京电视台、烟台国茶经贸有限公司、烟台国茗经贸有限公司；另一方面是因为广告费价格提升所致。

净利润波动的原因：一是公司的营业收入规模扩大，2015年度、2014年度营业收入分别为18,193,967.04元、16,654,415.16元，2015年度较2014年度增幅9.24%，收益随之增大；二是净利润波动受股票投资波动影响较大，报告期内非经营性损益-股票收益分别为252,720.39元、

174,576.40 元，税后分别为 179,132.79 元、155,428.55 元，公司报告期内年非经常性损益占归属于股东净利润比例分别为 101.61%、60.37 %。

以上在公开转让说明书“三、财务报表及附注分析之（一）最近两年一期主要财务指标”作补充披露如下：

“公司报告期 2015 年度营业收入较 2014 年度增长 9.24%，一方面是因为 2015 年度新增销售客户驻马店市王守义十三香调味品集团有限公司、北京电视台、烟台国茶经贸有限公司、烟台国茗经贸有限公司等；另一方面是因为广告费价格提升所致。

净利润波动的原因一是公司的营业收入规模扩大，2015 年度、2014 年度营业收入分别为 18,193,967.04 元、16,654,415.16 元，2015 年度较 2014 年度增幅 9.24%，收益随之增大；二是净利润波动受股票投资波动影响较大，报告期内非经营性损益-股票收益分别为 252,720.39 元、174,576.40 元，税后分别为 179,132.79 元、155,428.55 元，公司报告期内年非经常性损益占归属于股东净利润比例分别为 101.61%、60.37%。”

(2) 请公司补充披露并对可持续经营能力进行全方位、多维度补充分析，包括并不限于公司主营业务盈利的可持续性、研发能力、行业空间、公司的后续市场开发能力、市场前景、公司是否具有核心竞争优势、期后合同签订情况及收入确认情况、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分析、结合期后财务数据的主要财务指标趋势分析、同行业主要竞争对手情况、现金获取能力分析等。

回复：

1、公司主营业务盈利的可持续性

公司以往的经营经历

公司自成立以来就跟央视保持合作，多次取得央视优秀广告代理公

司的荣誉，与央视相关部门一直保持良好的沟通。央视实行广告代理制，作为国家级影响力媒体平台，在广告代理公司的选择上比较谨慎以防范业务风险。其广告代理活动规则在公开、公平透明的基础按年度招标广告代理公司并发放广告代理资质证书属于行业惯例。由于公司具有丰富的央视广告代理业务经验，未来与央视终止合作的风险比较小。此外，公司与视觉中国和分众传播已经签署了合作协议，进一步拓宽了广告发布的渠道以降低供应商单一的风险。

#### 公司重要客户的收入稳定性

张裕葡萄酒是公司最重要的客户，与公司签订有三年合作协议，聘请公司为其央视广告业务独家代理商。项目组通过对张裕宣传部门访谈，了解到张裕对公司的服务非常满意，公司不仅代理了张裕葡萄酒央视的广告业务，而且还提供了很多附加增值服务，包括推广活动的宣传、负面新闻的澄清、指导张裕葡萄酒与其他宣传平台的合作等。张裕葡萄酒多年来一直是国内利润最高的葡萄酒企业，并且葡萄酒行业不属于国家限制的产业，随着国内消费习惯逐渐与国际接轨，未来行业预期较好。项目组访谈的张裕负责对外宣传的领导表示，未来张裕将会加大广告投放的力度，尤其在央视这一权威性和影响力具有稀缺性的平台上，会继续加强与中视华闻的合作关系。

#### 公司未来新的收入增量

公司已经与“视觉中国”和分众传播签署了合作协议，并且在洽谈新的客户如“今日头条”和“5100 西藏冰川矿泉水”等，下一步将与省份地方台寻求合作，同时开拓新的客户，这些举措将有效提高公司的盈利能力。

## 公司销售模式

公司与客户确定广告投放媒介及广告时段的基础上进行媒介购买工作，根据购买结果与媒介方签订广告发布业务合同，并进行广告投放、媒介监播及数据分析等业务工作。在此模式下，公司无应收账款余额和存货余额，不占用公司的营运资金，公司的营运资金比较充足。

## 2、研发能力

公司属于轻资产类的媒体服务公司，核心技术能力体现在公司核心员工通过不断学习总结专业的行业技能，通过为客户提供定制化的媒介策略，媒介投放计划、媒介检测等，帮助客户整合资源提升品牌价值，树立符合市场定位的产品形象。

## 3、行业空间

根据国联证券研报数据，截至 2014 年末，中国广告产业的市场规模达到 4,728 亿元，较 2013 年增长 9.8%，过去 5 年复合增长率超过 15%，快于 GDP 增长率。群邑中国《今年，明年：中国媒体行业预测》报告预测 2015 年中国广告花费将达到 5,248 亿元人民币，较 2014 年增长 11%。近两年内，中国广告产业规模在 GDP 中的占比维持在 0.8%~0.9% 的区间水平。详见转让说明书（一）行业概况。

## 4、公司的后续市场开发能力

公司与国内最大的电视媒体平台央视保持着长期合作的关系，对国内外希望在央视平台投放广告提升品牌形象的客户具有较强的新引力。公司目前也在积极接触此类企业，并已经取得了一定成果，如王守义十三香、5100 西藏冰川矿泉水等。

此外，公司也在拓展其他媒体投放平台，如户外媒体、移动媒体、网络媒体等。2016 年公司已经与视觉中国签署了合作协议，下一步将与分众传媒、今日头条和省份地方台等寻求合作。因此，公司具备后续不断市场开发的能力。

## 5、市场前景

公司属于广告行业，国家颁布的产业政策对整个行业是趋于有利，近期产业政策发生不利变化的风险较小。我国广告行业市场规模逐年增长，市场容量较大。公司自成立以来，一直专注于央视的广告代理业务，依托于中央电视台的优势平台，和全国广泛的受众群体。随着公司资源整合力度的加大和市场拓展能力的提高，公司拥有广阔的市场发展前景。

## 6、公司是否具有核心竞争优势

公司的核心竞争优势来自于公司经验丰富的核心人员及与央视平台良好的合作关系。作为轻资产的广告传媒公司，专业的从业人员可以为客户提供定制化的策划案，帮助客户树立符合市场定位的产品形象，同时在广告竞标中可以精准的把握市场行情，以较低的价格获得相应的广告时段为客户降低客观的成本。

公司与央视平台有着良好的合作关系，目前已经代理央视平台的广告超过十年，并多次获得央视优秀广告代理公司称誉。央视平台的广告投放相对于其他省份电视台的审核更加严格，只有熟悉掌握央视广告标准的广告代理公司，才能为客户确保广告的准确和有效投放。此外，公司通过与央视栏目良好的合作关系，可以及时帮助客户增加在央视节目中的曝光度。



## 7、期后合同签订情况及收入确认情况

序号	合同相对方	合同金额 (元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
1	烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司	18,630,000.00	2015年10月8日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
2	烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司	7,800,256.26	2015年12月22日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
3	烟台张裕葡萄酿酒销售有限公司白兰地销售部	9,808,243.00	2015年12月22日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
合计		36,238,499.26			

如上，期后合同签订 36,238,499.26 元，履行期间为 2016 年度，2016 年度营业收入预计实现 34,187,263.45 元，较 2015 年度增长 87.90%。2016 年 1-5 月实现营业收入 18,761,326.00 元，较 2014 年度同期、2015 年度同期分别增长 9.24%、147.48 %。

## 8、盈利能力

单位：元

期间	营业毛利率	净资产收益率	基本每股收益
2014年	9.25%	7.37%	0.31
2015年	8.38%	8.80%	0.20
2016年1-5月	11.63%	5.82%	0.06

续

项目	2014年1-5月	2015年1-5月	2016年1-5月
营业收入	6,939,339.65	7,580,819.60	18,761,326.00
营业收入增长率		9.24%	147.48%

项目	2014年1-5月	2015年1-5月	2016年1-5月
营业利润	75,825.22	174,100.47	443,350.53
净利润	63,734.15	123,634.78	319,588.83
营业利润增长率		129.61%	154.65%
净利润增长率		93.99%	158.49%

期后合同签订 36,238,499.26 元，履行期间为 2016 年度，2016 年 1-5 月实现营业收入较 2015 年度同期增长 147.48%，2016 年 1-5 月营业毛利率较 2015 年度同期增幅 38.78%，公司的营业收入规模扩大，规模效应凸显，整体盈利能力显著提升。

净资产收益率、基本每股收益下降主要为公司股东加大资本投入，公司股本增大，净资产增多所致。

## 9、偿债能力

单位：元

期间	资产负债率	流动比率
2014年12月31日	77.00%	1.27
2015年12月31日	79.88%	1.24
2016年5月30日	27.92%	3.50

公司资产负债率大幅降低，流动比率提升，主要因为（1）一方面 2016 年 1-5 月正处年中，公司上年末预收和预付部分下年度的一季度的广告发布费，较 2014 年末、2015 年末相比没有大额的提前预收预付广告费款；另外一方面预收款项和预付款项进度不太一致，致使预收款项的减少幅度远大于预付款项的减少幅度，导致销售商品收到的现金、购买商品支付的现金相比 2014 年度、2015 年度相比较小；详见下表所

示：

单位：元

项目	2016年5月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预付款项 余额	1,610,040.00	7,398,436.42	3,952,500.00
预收款项 余额	980,824.30	11,131,166.54	4,854,600.00
预收款项余额减预付款项余额	-629,215.70	3,732,730.12	902,100.00

(2) 2016年1-5月公司股东加大资本投入，增资180万元。如此，公司整体的大幅偿债能力提升，抗风险能力提高。

#### 10、营运能力

期间	应收帐款周转率 (次/年)	存货周转率(次/年)
2014年12月31日	—	—
2015年12月31日	—	—
2016年5月30日	—	—

公司无应收账款余额和存货余额，不占用公司的营运资金，公司的营运资金比较充足，显示了公司良好的营运能力。

#### 11、获取现金能力

(1) 2016年1-5月经营活动产生的现金流量净额为负，主要为：

1) 2016年1-5月正处年中，公司上年末预收和预付部分下年度的一季度的广告发布费，较2014年末、2015年末相比没有大额的提前预收预付广告费款；2) 预收款项和预付款项进度不太一致，致使预收款项的减少幅度远大于预付款项的减少幅度，导致销售商品收到的现金、购买商品支付的现金相比2014年度、2015年度较小；3) 2016年1-5月支付的其

他与经营活动有关的现金主要为：支付欠滕云鹏 69.38 万元；支付审计费 18 万元；评估费 6 万元；券商服务费 45 万元；房租 15 万元；其他费用 40 多万元，其中其他费用主要包括差旅，车油，办公费用、招待费用等。

详见下表所示：

单位：元

项目	2016年5月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
预付款项 余额	1,610,040.00	7,398,436.42	3,952,500.00
预收款项 余额	980,824.30	11,131,166.54	4,854,600.00
预收款项余额减预付款项余额	-629,215.70	3,732,730.12	902,100.00

单位：元

项目	2014年度	2015年度	2016年1-5月
经营活动产生的现金流量净额	916,003.59	3,315,128.68	-4,945,114.52
投资活动产生的现金流量净额	382,419.40	-240,496.61	479,154.22
筹资活动产生的现金流量净额	-	1,000,000.00	1,800,000.00
现金及现金等价物净增加额	1,298,422.99	4,074,632.07	-2,665,960.30

续

项目	2014年度	2015年度	2016年1-5月
销售商品、提供劳务收到的现金	18,597,664.27	25,560,890.83	9,442,799.97
收到的税费返还	-	-	
收到其他与经营活动有关的现金	1,163,661.84	1,415,973.98	3,868.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>19,761,326.11</b>	<b>26,976,864.81</b>	<b>9,446,668.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	15,917,097.74	21,105,424.00	11,213,320.00

项目	2014年度	2015年度	2016年1-5月
支付给职工以及为职工支付的现金	607,627.82	665,110.72	492,580.71
支付的各项税费	254,238.94	117,952.73	734,045.81
支付其他与经营活动有关的现金	2,066,358.02	1,773,248.68	1,951,836.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>18,845,322.52</b>	<b>23,661,736.13</b>	<b>14,391,782.52</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>916,003.59</b>	<b>3,315,128.68</b>	<b>-4,945,114.52</b>

(2) 筹资活动产生的现金流量净额 180 万元，主要为股东增资。

随着股东增资，加大资本投入，出售股票，充实营运资金，公司的获取现金能力进一步增强。

## 12、同行业竞争能力

公司自成立之日起便从事央视广告代理业务，持续取得央视年广告代理证并多次获得央视优秀广告代理公司荣誉，在媒介资源获取上存在优势。报告期内公司持续拥有优质客户张裕葡萄酒的央视广告投放业务，为张裕葡萄酒央视广告的独家代理商，目前签订有三年服务协议，具有稳定、优质客户优势。公司拥有团结的人才队伍，员工大都具有多年广告代理及媒介管理经验，在多年的项目经验基础上培养有较强的策划和执行能力，存在着较强的人才团队优势。公司目前正在积极拓展媒介资源及客户群体，同时招进新员工以扩大业务能力。由于央视广告签约认购项目代理公司的客户对频道选择、采购时段的思维较为固定，像公司客户张裕葡萄酒一般就在中央一套《朝闻天下》栏目广告时段上投放，以达到深刻品牌印象的效果。公司在央视广告代理业务中存在上述竞争优势，在央视签约认购代理项目中存在明显优势。

公司已在公开转让说明书第四节公司财务部分新增“九、可持续经营

能力分析”通过上述角度对公司可持续经营能力进行补充分析。

(3) 请主办券商及会计师对公司的可持续经营能力进行进一步核查并发表明确意见

主办券商回复：

1、公司业务在报告期内具有持续的营运记录

(1) 营业收入及期后合同签订情况

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	18,193,967.04	16,668,871.54	16,654,415.16	15,114,466.52
其他业务	-	-	-	-
合计	18,193,967.04	16,668,871.54	16,654,415.16	15,114,466.52

续

序号	合同相对方	合同金额 (元)	签订时间(或有效期)	主要内容	履行情况
1	烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司	18,630,000.00	2015年10月8日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
2	烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司	7,800,256.26	2015年12月22日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
3	烟台张裕葡萄酿酒销售有限公司白兰地销售部	9,808,243.00	2015年12月22日(2016年1月1日至2016年12月31日)	广告发布	正在履行
	合计	36,238,499.26			

报告期内，公司营业收入分析详见本公开转让说明书第四节公司财务之“（一）最近两年一期主要财务指标”和第四节公司财务之“四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（一）营业收入、

利润、毛利率的重大变动及说明”。

综上，公司在报告期内具有持续的营业收入记录。

## (2) 现金流量情况

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,315,128.68	916,003.59
投资活动产生的现金流量净额	-240,496.61	382,419.40
筹资活动产生的现金流量净额	1,000,000.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	4,074,632.07	1,298,422.99

报告期内，公司产生的现金流量净额分别如上表所示。其他具体详见与公开转让说明书“第四节 公司财务”之“三、财务报表及附注分析”之“（二）财务指标分析”之“4、现金流量分析”。

综上，公司在报告期内具有持续的现金流量记录。

## (3) 交易客户情况

报告期内，公司销售集中度较高，2014 年度、2015 年度对张裕葡萄酒公司累计营业收入占当期营业收入总额的比重分别为 100%、92.01%。主要原因是当时公司管理层对公司制定的服务策略是把公司有限的资源投入到公司上下游最优质的客户上。2015 年下半年公司在巩固老客户的同时，开始不断加大对新客户的拓展力度，使得报告期内的客户有所不同，显示公司具备持续开拓新客户的能力。未来公司将继续保持与张裕葡萄酒的深入合作，在新媒体及广告制作方面展开新业务，同时也会加强业务开拓能力，挖掘新客户以减少对张裕葡萄酒公司的依赖

性。具体详见本公开转让说明书“第二节 公司业务”之“四、公司业务情况”之“（二）报告期内公司客户情况”。

综上，公司在报告期内具有持续的交易客户记录。

综上所述，公司在报告期内具有持续的现金流、营业收入、交易客户群体，具有持续的营运记录，并非仅存在偶发性交易或事项。

2、公司按照《企业会计准则》的规定编制并披露报告期内的财务报表，公司不存在《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》中列举的影响其持续经营能力的相关事项，并由具有证券期货相关业务资格的会计师事务所出具标准无保留意见的审计报告。

根据《中国注册会计师审计准则第 1324 号——持续经营》，公司财务方面不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况（《审计准则》第八条）、经营方面不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况（《审计准则》第九条）及其他方面不存在可能导致对持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况（《审计准则》第十条）。

公司聘请了具有证券期货相关业务资格的北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日的资产负债表，2014 年度、2015 年度的利润表、现金流量表、股东权益变动表及财务报表附注进行了审计，并出具了“[2016]京会兴审字第 14020125 号”标准无保留意见审计报告。审计意见认为中视华闻有限财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了中视华闻有限 2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度及 2015 年度的经营成果和现金流量。



3、公司不存在依据《公司法》第一百八十条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

公司不存在《公司法》第一百八十条规定的解散情形：（1）公司章程规定的营业期限届满或者公司章程规定的其他解散事由出现；（2）股东会或者股东大会决议解散；（3）因公司合并或者分立需要解散；（4）依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；（5）人民法院依照本法第一百八十二条的规定“公司经营管理发生严重困难，继续存续会使股东利益受到重大损失，通过其他途径不能解决的，持有公司全部股东表决权百分之十以上的股东，可以请求人民法院解散公司。”

因此，公司不存在《公司法》规定的解散情形，也不存在法院依法受理重整、和解或者破产申请的情形。

综上所述，公司具备持续经营能力，满足《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》中关于持续经营能力的挂牌条件。

#### **（4）请主办券商说明推荐理由**

##### **主办券商回复：**

公司的主营业务为提供广告代理及制作等服务。报告期内公司的客户主要有烟台张裕集团有限公司、驻马店市王守义十三香调味品集团有限公司、烟台国茶经贸有限公司等。公司所处行业系商务服务业。中国广告市场已成为全球广告行业增长最快的市场之一，经历了萌芽期和高速发展期两个阶段，目前已经进入平稳发展期。国内企业要建立品牌效应就需要在加大广告投入。目前电视媒体广告采取代理制，中央电视台只与具有央视广告代理资质的广告代理公司进行广告投放业务，因此，

广告主在央视的广告投放必须委托给具有央视广告代理资质的广告代理公司，对广告代理公司的需求巨大。

根据国联证券研报数据，截止 2014 年末，中国广告产业的市场规模达到 4728 亿元，较 2013 年增长 9.8%，过去 5 年复合增长率超过 15%，快于 GDP 增长率。群邑中国《今年，明年：中国媒体行业预测》报告预测 2015 年中国广告花费将达到 5248 亿元人民币，较 2014 年增长 11%。近两年内，中国广告产业规模在 GDP 中的占比维持在 0.8%~0.9% 的区间水平，对比欧美发达国家的广告支出情况，我国的广告产业规模与国际先进水平相比显著偏低，未来提升的空间较大。从宏观经济政策来看，自 2006 年以来，国家有关部门相继出台了包括《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》、《关于促进广告业发展的指导意见》、《文化产业振兴规划》以及《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》在内的指导意见，将促进包括广告业在内的文化产业发展提升到国家战略层面，从产业准入到金融支持等方面都明确了各项支持措施。国家宏观政策的支持将有利于广告行业的稳定发展。

中央电视台作为国内最具有权威性、影响性的媒介，在品牌塑造方面具有独特的优势，历来属于实力雄厚企业的必争之地。中视华闻在央视广告代理业务中已经开展有十年之久，历年获得由央视广告代理资格证并多次获得优秀代理商荣誉，积累有丰富的央视广告代理经验及优质的客户，具有持续经营能力。所以，主办券商认为中视华闻服务市场空间足够广阔，未来收入增长潜力大，具有持续经营能力。

**7、报告期内公司投资股票等金融资产。请公司补充披露：（1）结合资金管理制度披露投资金融资产的必要性以及公司对金融资产的**

投资决策程序。（2）公司对投资金融资产的会计确认及计量情况、报告期内损益情况以及对财务报表的影响；（3）投资金融资产存在的风险及公司的应对措施。请主办券商及会计师补充核查：（1）上述公司披露事项；（2）公司投资风险是否充分揭示，决策程序和内控制度是否建立健全并有效执行，金融资产的会计处理和列报是否合规。

公司回复：

公司已在公开转让说明书第四节公司财务之“四、报告期内主要会计数据和财务指标的重大变化及说明”之“（三）重大投资收益情况、非经常性损益情况”之“2、非经常性损益情况”中补充披露如下：

“（1）投资金融资产的必要性以及公司对金融资产的投资决策程序

公司 2008 年经营业绩不错，存在较多盈余公积。为了最大限度的提高资金利用率获取投资收益，公司于 2008 年 8 月 11 日在招商证券股份有限公司开立股票账户进行股票投资。公司投资股票市场未经过公司内部决策程序，主要系有限公司阶段公司未能建立起对外投资管理制度。但是公司对外投资股票为股东所知悉并同意，并有专门员工负责操作，公司财务进行监管。2016 年 2 月 20 日，公司全体股东在 2016 年第一次临时股东大会中对公司历史上的股票投资行为进行了追认以弥补程序上的瑕疵。

（2）公司对投资金融资产的会计确认及计量情况、报告期内损益情况以及对财务报表的影响

购买股票时，依据购买时支付的对价，不包括交易发生的手续费，也不包括交易性金融资产中包含的宣告发放而暂时未发放的应收股利，确认为股票成本：

借：交易性金融资产-成本

贷：银行存款

资产负债表日，确认股票价格变化，按当日股票的收盘价格计算公允价值变动

**损益：**

借：交易性金融资产-公允价值变动

贷：公允价值变动损益

股票出售，按当时股票价值与该股票在交易性金融资产中核算的价值差额记入投资收益并结转公允价值变动损益：

借：银行存款

借：公允价值变动损益

贷：交易性金融资产-成本

贷：交易性金融资产-公允价值变动

贷：投资收益

2015 年度、2014 年度公允价值变动收益情况为-41,630.00 元、97,985.00 元，交易性金融资产的股资收益情况为 294,350.39 元、76,591.40 元。对 2015 年度、2014 年度财务报表营业利润的影响分别为 252,720.39 元、174,576.40 元，对财务报表净利润的影响分别为 179,132.79 元，155,428.55 元，剔除该影响后的净利润分别为 117,590.67 元、-2,466.59 元。

**(3) 投资金融资产存在的风险及公司的应对措施**

如果股市发生剧烈波动，股票投资损益随之受其影响较大，进而存在对净利润影响较大的波动风险。

一方面目前公司积极进行业务拓展，预期将会加大业务投入，以减少对股票的投资损益的影响。未来随着营业收入的提高，毛利率的提升，公司盈利能力将逐步增强，非经常性损益对公司财务状况和经营成果的影响将会逐渐变小。另外一方面公司逐步减持股票，至最终处理完股票，减少股票波动对公司利润的影响。”

**券商回复：**

(1) 上述公司披露事项； (2) 公司投资风险是否充分揭示，决策

程序和内控制度是否建立健全并有效执行，金融资产的会计处理和列报是否合规。

### 1、尽调过程

(1) 检查了明细账、会计凭证及其附件；(2) 检查股票账户及其交易流水单；(3) 检查证券账户对账单；(4) 进行函证，对期末结存股票的数量等信息进行了函证；(5) 重新计算资产负债表日及其后的公允价值变动损益情况。

### 2、事实依据

(1) 股票账户及其交易流水单；(2) 证券账户对账单；(3) 询证函；(4) 股票价格图；(5) 审计报告；(6) 会计凭证及其附件；(7) 公司章程、三会议事规则、对外投资管理制度等内部制度文件。

### 3、分析过程

公司进行股票投资，以赚取差价为目的从二级市场购入股票进行短期出售。根据企业会计准则及其应用指南中金融工具规定：管理层按照取得持有金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，包括交易性金融资产或金融负债和直接指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；其中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）：取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

购买股票时，依据购买时支付的对价，不包括交易发生的手续费，也不包括交易性金融资产中包含的宣告发放而暂时未发放的应收股利，确认为股票成本：

借：交易性金融资产-成本

贷：银行存款

资产负债表日，确认股票价格变化，按当日股票的收盘价格计算公允价值变动损益：

借：交易性金融资产-公允价值变动

贷：公允价值变动损益

股票出售，按当时股票价值与该股票在交易性金融资产中核算的价值差额记入投资收益并结转公允价值变动损益：

借：银行存款

借：公允价值变动损益

贷：交易性金融资产-成本

贷：交易性金融资产-公允价值变动

贷：投资收益

2015 年度、2014 年度公允价值变动收益情况为 -41,630.00 元、97,985.00 元，交易性金融资产的股资收益情况为 294,350.39 元、76,591.40 元。对 2015 年度、2014 年度财务报表营业利润的影响分别为 252,720.39 元、174,576.40 元；对财务报表净利润的影响分别为 179,132.79 元、155,428.55 元。剔除该影响后的净利润分别为 117,590.67

元、-2,466.59 元。

股份公司成立后，公司建立起了较为完善的对外投资决策制度，制定有股东大会议事规则、董事会议事规则、对外投资管理办法等制度，对公司对外投资的决策权限、决策程序、执行状况进行规范。2016 年 2 月 5 日，公司召开第一届董事会第一次会议，审议通过《关于确认 2014 年以来公司进行股票投资情况的议案》并提交至 2016 年 2 月 20 日公司 2016 年第一次临时股东大会进行审议，2 月 20 日，与会股东审议并通过了该议案，对报告期内的股票投资进行确认。经查阅会议召开文件，公司所作决策符合公司法、公司章程的规定。

公司已在公开转让说明书重大事项提示中以二、公司治理和内部控制风险，七、公司存在非经常性损益对利润影响较大的波动风险进行风险提示。

#### 4、结论意见

(1) 上述公司披露事项真实、准确、完整；(2) 公司投资风险充分揭示，决策程序和内控制度建立健全并有效执行，金融资产的会计处理和列报符合会计准则的规定。

**8、关于现金流量表，请主办券商及会计师补充核查并发表意见：报告期各期所有大额现金流量变动项目的内容、发生额、是否与实际业务的发生相符，是否与相关科目的会计核算勾稽，特别是“销售商品、提供劳务收到的现金”、“购买商品、接受劳务支付的现金”、“收到的其他与经营活动有关的现金”、“支付的其他与经营活动有关的现金”、“收到的其他与筹资活动有关的现金”、“支付的其他与筹资活动有关的现金”、“构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现**

金”等。

**主办券商回复：**

**1、尽调过程**

(1) 检查了明细账、会计凭证及其附件；(2) 检查合同、发票；  
(3) 检查银行流水；(4) 对销售收入进行函证，对股票进行函证。

**2、事实依据**

(1) 明细账、会计凭证及其附件；(2) 合同、发票；(3) 银行单据；  
(4) 询证函；(5) 审计报告。

**3、分析过程**

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	3,315,128.68	916,003.59
投资活动产生的现金流量净额	-240,496.61	382,419.40
筹资活动产生的现金流量净额	1,000,000.00	0.00
现金及现金等价物净增加额	4,074,632.07	1,298,422.99

经营活动产生的现金流呈现净流入状态，2015 年度较 2014 年度经营活动产生的现金流量较多，主要是 2015 年度收到预收账款较多所致；2015 年投资活动产生的现金流量净额为负，主要是购买股票收回部分本金所致；2015 年筹资活动产生的现金流量净流入主要是因为股东增资所致。

销售商品、提供劳务收到现金：

单位：元



项目	2015 年度	2014 年度
主营业务收入和其他业务收入	18,193,967.04	16,654,415.16
加：增值税(销项税额)	1,090,357.25	1,040,724.61
减：应收账款原值增加额		
减：应收票据增加额		
加：预收账款增加额	6,276,566.54	902,524.50
销售商品、提供劳务收到的现金	25,560,890.83	18,597,664.27

2015 年较 2014 年销售商品、提供劳务收到现金增加，主要是由于营业收入的增加及预收账款增加所致。

购买商品、接受劳务支付现金：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
主营业务成本和其他业务支出	16,668,871.54	15,114,466.52
加：增值税（进项税额）	931,156.04	873,927.45
减：经营活动应付账款增加额	3,445,936.42	-71,296.23
减：应付票据增加额		
加：经营活动预付账款增加额		
加：存货增加额		
减：人工成本	59,460.00	
购买商品、接受劳务支付的现金	21,105,424.00	15,917,097.74

2015 年较 2014 年购买商品、接受劳务支付现金增加，主要是由于营业成本的增加及预付账款增加所致。

收到的其他与经营活动有关的现金：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
利息收入	7,418.43	3,335.71
往来款-滕云鹏	408,555.55	160,326.13
备用金、投标保证金等	1,000,000.00	1,000,000.00
合计	1,415,973.98	1,163,661.84

2015 年收到的其他与经营活动有关的现金大幅增加，主要为收到关联方-滕云鹏往来款增加所致。其中 2014 年、2015 年投标保证金为根据中央电视台协议，每年留存当年履约保证金 100 万，再收入当年履约保证金 100 万。

支付的其他与经营活动有关的现金：

项目	2015 年度	2014 年度
投标保证金	1,000,000.00	1,000,000.00
支付备用金	63,596.13	204,561.83
日常行政费用、业务费等	707,775.49	860,565.64
手续费等	1,877.06	1,230.55
合计	1,773,248.68	2,066,358.02

2015 年支付的其他与经营活动有关的现金有所减少，主要为支付的招待费减少所致。其中 2014 年、2015 年投标保证金为根据中央电视台协议，账务上每年退回当年履约保证金 100 万，再收入当年履约保证金 100 万。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金：

项目	2014 年 1-8 月	2013 年度
----	--------------	---------

项目	2014年1-8月	2013年度
购建固定资产支付的现金	-	22,153.00
购买无形资产支付的现金	-	-
购建其他长期资产支付的现金	-	-
购建固定资产、无形资产及其他长期资产所支付的现金	-	22,153.00

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金在 2014 年增加，主要为购买固定资产-电子设备支付现金所致。

#### 4、结论意见

报告期各期所有大额现金流量变动项目的内容、发生额与实际业务的发生相符，与相关科目的会计核算勾稽。

**9、关于关联方资金占用。请公司披露：报告期初至申报审查期间，公司是否存在控股股东、实际控制人及其关联方占用公司资金的情形，若存在，请说明资金占用情况，包括且不限于占用主体、发生的时间与次数、金额、决策程序的完备性、资金占用费的支付情况、是否违反相应承诺、规范情况。请主办券商、律师及会计师核查前述事项，并就公司是否符合挂牌条件发表明确意见。**

#### 公司回复：

公司存在关联方资金占用的情况。具体如下：

项目名称	关联方	2015年度	2014年度	是否已经偿付
占用公司资金	徐淑光	163,848.80	266,500.00	是

2014 年度 266,500.00 元：2014 年度发生一次，控股股东徐淑光 2014 年 12 月占用公司资金 266,500.00 元，此笔款项已于 2015 年 5 月偿

还。

2015 年度 163,848.80 元：2015 年度发生一次，控股股东徐淑光 2015 年 12 月占用公司资金 163,848.80 元，此笔款项已于 2015 年 12 月偿还。

公司存在关联方徐淑光占用公司资金的情形，对此占用公司资金的款项未收取资金占用费，系有限公司阶段，公司管理层对公司治理的意识相对薄弱，未制定规范的公司治理制度，如未制定关联交易、对外投资等决策和执行制度等。徐淑光已将占用的款项全额归还给公司，不规范的情形在公司申请挂牌前均已清理完毕。

股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，已经建立相关制度规范关联资金往来。公司控股股东、实际控制人徐淑光已出具书面承诺今后将严格执行公司关联交易管理制度，不会再占用公司资金。

自 2016 年 1 月 1 日至申报审查期间，公司不存在资金被关联方占用的情形，未发生违反相应承诺的情形。

公司已在公开转让说明书中作如下补充披露：

**“1、关联方应收应付款项**

**(1) 应收项目**

单位：元

项目名称	关联方	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他应收款	徐淑光		266,500.00
其他应收款	于小洁	15,000.00	

其他应收款-于小洁：此款项性质为备用金，支付是差旅费机票款。

其他应收款-徐淑光：2014 年度发生一次，控股股东徐淑光 2014 年 12 月占用公司资金 266,500.00 元，此笔款项已于 2015 年 5 月偿还。

## 2、关联方资金占用

公司存在关联方资金占用的情况。具体如下：

项目名称	关联方	2015 年度（元）	2014 年度（元）	是否已经偿付
占用公司资金	徐淑光	163,848.80	266,500.00	是

2014 年度 266,500.00 元：2014 年度发生一次，控股股东徐淑光 2014 年 12 月占用公司资金 266,500.00 元，此笔款项已于 2015 年 5 月偿还。

2015 年度 163,848.80 元：2015 年度发生一次，控股股东徐淑光 2015 年 12 月占用公司资金 163,848.80 元，此笔款项已于 2015 年 12 月偿还。

### （八）关联方占用资金的说明

公司存在关联方徐淑光占用公司资金的情形，系有限公司阶段，公司管理层对公司治理的意识相对薄弱，未制定规范的公司治理制度，如未制定关联交易、对外投资等决策和执行制度等。徐淑光已将占用的款项全额归还给公司，不规范的情形均已于挂牌前清理完成。

股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，已经建立相关制度规范关联资金往来。公司控股股东、实际控制人徐淑光出具书面承诺今后将严格执行公司关联交易管理制度，不会再占用公司资金。”

### 主办券商回复：

#### 1、尽调过程

（1）检查了明细账、会计凭证及其附件；（2）进行函证；（3）检查合同协议。

## 2、事实依据

(1) 明细账、会计凭证及其附件；(2) 询证函；(3) 审计报告；  
(4) 机票；(5) 合同协议。

## 3、分析过程

(1) 从往来款余额来看：

单位：元

项目名称	关联方	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	徐淑光		266,500.00
其他应收款	于小洁	15,000.00	

其他应收款-于小洁：此款项性质为备用金，支付是差旅费机票款。

其他应收款-徐淑光：此款项性质为占用公司资金，此笔款项已于2015年5月偿还。

(2) 从往来款发生额来看：

单位：元

项目名称	关联方	2015年度	2014年度	是否已经偿付
占用公司资金	徐淑光	163,848.80	266,500.00	是

2014年度 266,500.00元：2014年度发生一次，控股股东徐淑光2014年12月占用公司资金266,500.00元，此笔款项已于2015年5月偿还。

2015年度 163,848.80元：2015年度发生一次，控股股东徐淑光2015年12月占用公司资金163,848.80元，此笔款项已于2015年12月偿

还。

### （3）发生的过程

2014年12月徐淑光向公司借款266,500.00元；2015年5月由于资金周转，公司向北京七彩东方茶尚经贸有限广告公司借款462,651.20元。当月由于公司临时性资金紧张，由徐淑光代公司向北京七彩东方茶尚经贸有限广告公司支付欠款；2015年12月徐淑光从公司借款360,000.00元；2015年12月徐淑光偿还公司借款163,848.80元。至此徐淑光全部归还占用公司资金。

### （4）发生的原因

公司存在关联方徐淑光占用公司资金的情形，对此占用公司资金的款项未收取资金占用费，系有限公司阶段，公司管理层对公司治理的意识相对薄弱，未制定规范的公司治理制度，如未制定关联交易、对外投资等决策和执行制度等。徐淑光已将占用的款项全额归还给公司。

### （5）发生的资金占用相应的承诺、规范情况

徐淑光已将占用的款项全额归还给公司，不规范的情形均已得到规范。

股份公司成立后，公司逐步建立健全了法人治理结构，制定了适应企业现阶段发展的内部控制体系，已经建立相关制度规范关联资金往来。公司控股股东、实际控制人徐淑光出具书面承诺今后将严格执行公司关联交易管理制度，不会再占用公司资金。

### （6）报告期后至申报审查期间的核查

报告期后至申报审查期间，经核查，公司未发生资金被关联方占用

的情形，未发生违反相应承诺的情形。

#### (7) 对公司的影响

从财务报表来看，关联方资金占用属于偶发性事项，徐淑光已将占用的款项全额归还给公司，不规范的情形均已得到规范，不影响公司的损益情况，不会对公司产生较大影响。

#### 4、结论意见

公司存在关联方资金占用的情况。具体如下：

项目名称	关联方	2015 年度	2014 年度	是否已经偿付
占用公司资金	徐淑光	163,848.80	266,500.00	是

2014 年度 266,500.00 元：2014 年度发生一次，控股股东徐淑光 2014 年 12 月占用公司资金 266,500.00 元，此笔款项已于 2015 年 5 月偿还。

2015 年度 163,848.80 元：2015 年度发生一次，控股股东徐淑光 2015 年 12 月占用公司资金 163,848.80 元，此笔款项已于 2015 年 12 月偿还。

**10、请公司通篇阅读并修正公开转让说明书中的文字格式错误，数据勾稽关系，并检查是否按《公开转让说明书内容与格式指引》的要求进行了全面披露。请主办券商及会计师补充核查并发表意见**

**公司回复：**

已通篇阅读公开转让说明书，对于修改的标注为楷体小四、加粗格式字体。



**主办券商回复：**

经对公开转让说明书与《公开转让说明书内容与格式指引》进行比对，公司已经完善公开转让说明书进行全面披露。

**二、申报文件的相关问题**

请公司和中介机构知晓并检查《公开转让说明书》等申报文件中包括但不限于以下事项：

(1) 为便于登记，请以“股”为单位列示股份数。

回复：已按要求列式。

(2) 请列表披露可流通股股份数量，检查股份解限售是否准确无误。

回复：已按要求列表披露并核查无误。

(3) 公司所属行业归类应按照上市公司、国民经济、股转系统的行业分类分别列示。

回复：已核查并按要求列示。

(4) 两年一期财务指标简表格式是否正确。

回复：已核查格式无误。

(5) 在《公开转让说明书》中披露挂牌后股票转让方式；如果采用做市转让的，请披露做市股份的取得方式、做市商信息。

回复：已核查并进行披露。

(6) 历次修改的文件均需重新签字盖章并签署最新日期。

回复：已按要求重新签署。

(7) 请将补充法律意见书、修改后的公开转让说明书、推荐报告、审计报告（如有）等披露文件上传到指定披露位置，以保证能成功披露和归档。

回复：已按要求上传。

(8) 申请挂牌公司自申报受理之日起，即纳入信息披露监管。请知悉全国股转系统信息披露相关的业务规则，对于报告期内、报告期后、自申报受理至取得挂牌函并首次信息披露的期间发生的重大事项及时在公开转让说明书中披露。

回复：

1) 公司整体变更时存在以盈余公积及未分配利润转增股本的情形，对于新增的 170 万元注册资本，经与税务局沟通，公司在五月份完成对股东个人所得税进行纳税申报和代扣代缴。

公司已在公开转让说明书第一节基本情况之“四、公司股本的形成及其变化情况”之“（一）有限公司阶段”补充披露如下：

**“经与税务局沟通，公司在五月份对股东完成个人所得税进行纳税申报和代扣代缴。”**

2) 中视华宇公司注销正在办理税务注销手续。

(9) 请公司及中介机构等相关责任主体检查各自的公开披露文件中是否存在不一致的内容，若有，请在相关文件中说明具体情况。

回复：已核查无不一致情形。

(10) 请公司及中介机构注意反馈回复为公开文件，回复时请斟酌披露的方式及内容，若存在由于涉及特殊原因申请豁免披露的，请提交

豁免申请。

回复：已核查，无豁免披露情形。

(11) 存在不能按期回复的，请于到期前告知审查人员并将公司或主办券商盖章的延期回复申请的电子版发送至审查人员邮箱，并在上传回复文件时作为附件提交。

回复：已核查。

除上述问题外，请公司、主办券商、律师、会计师对照《全国中小企业股份转让系统挂牌条件适用基本标准指引（试行）》及《公开转让说明书内容与格式指引》补充说明是否存在涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

回复：经核查，无需要补充说明涉及挂牌条件、信息披露以及影响投资者判断决策的其他重要事项。

---

(本页无正文，为《对全国中小企业股份转让系统有限责任公司<关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司挂牌申请文件的一次反馈意见>的回复》之签章页)

项目小组人员签字

王沛

王沛

宋洪军

宋洪军

张亮

张亮

贾战战

贾战战



湘财证券股份有限公司

2016年7月6日

---

（本页无正文，为《对全国中小企业股份转让系统有限责任公司<关于北京中视华闻传媒技术股份有限公司挂牌申请文件的一次反馈意见>的回复》之签章页）

北京中视华闻传媒技术股份有限公司

（公章）

2016年7月6日