

关于年报问询函的答复

一. 关于投资款项

你公司 2015 年 6 月购买新三板证券投资基金份额 1,400,000.00 元, 该基金应于 2017 年 6 月赎回, 截止审计报告出具日, 该基金仍未能赎回, 未来预计赎回的可能性存在不确定性。子公司无忧资产于 2016 年 12 月 6 日与自然人李金铜签订股权转让协议, 交易价格为 111.60 万元, 根据双方签订的股权转让协议, 该转让价款自 2018 年起分期支付。截止审计报告出具日, 李金铜尚未支付已到期款项, 未来预计收回的可能性存在不确定性。

你公司购买新三板证券投资基金的管理人为北京叁果资产管理有限公司 (以下简称“叁果资产”), 其法定代表人和该基金投资经理均为李金铜。你公司涉及的基金份额赎回及子公司涉及的股权转让价款的收回最终均指向李金铜一人。李金铜作为叁果资产法定代表人和上述基金的投资经理, 存在将基金投资赎回款私自截留转入个人名下 (未转入基金托管账户) 的行为, 涉嫌违反相关私募基金法律法规、职务侵占和严重侵害基金投资者利益。你公司已经将其举报到北京证监局, 并于 2021 年 1 月 4 日收到了北京证监局关于已对叁果资产采取行政监管措施的回函 (京证监答复复字第 2021-65 号)。你公司披露: 将继续推进经侦立案和法律诉讼等措施, 争取尽快全额将上述基金份额款和股权转让款收回。

你公司对上述长期未能收回的新三板证券投资基金及股权转让款计提的减值准备分别为 0 元和 516,000.00 元 (按已逾期部分计提减值)。

请你公司结合北京证监局办理进度、经侦立案和法律诉讼进展等详细情况分别说明新三板证券投资基金及股权转让款的可收回性及拟采取或已采取的应对措施, 坏账计提的充分性。

答复：

投资新三板证券投资基金事宜，公司去经侦报案，经侦未予立案，称此类金融案件不能直接在经侦报案，需要先去证监局举报，证监局认为涉及刑事案件的，再将案件移交经侦立案办理。但证监局在出具回函后并未将该案移送经侦立案，对该重大刑事案件并未给予充分重视。

在经侦以不符合立案流程为由不予立案和证监局对其中涉及的刑事犯罪未予以充分重视的情况下，公司正在搜集整理相关证据，准备近期提起法律诉讼，来追回基金投资款和逾期的股权转让款。如果公司胜诉后李金铜仍不支付相关款项的话，公司将会申请强制执行，迫使其履行支付义务。

两笔应收款的坏账计提情况：

对于投资新三板证券投资基金，公司暂未做坏账计提，因为除了采取法律手段外，公司也在直接跟李金铜个人沟通，他口头承诺该笔投资款 2021 年会尽快偿还，因此公司仍有希望今年全额收回该笔投资。

对于股权转让款，公司已做总计 51.6 万元的坏账计提，分别为 2018 年应收未收的 11.6 万元，2019 年应收未收的 20 万元，和 2020 年应收未收的 20 万元。此项坏账计提按照实际逾期情况计提充分。

二. 关于持续亏损

你公司 2020 年度收入有所增加，净利润持续亏损，截至 2020 年 12 月 31 日，累计亏损 32,939,788.08 元，累计亏损达到股本总额的 99.82%，持续经营能力存在重大不确定性。亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）针对上述情况表示你公司披露了拟采取的改善措施，但对该等改善措施是否能得以有效实

施并能取得预期结果的可行性未取得充分、适当的审计证据。你公司董事会针对会计师意见表示公司改善措施实施的效果也已经开始明显显现。经公司初步核算, 期后 (2021 年一季度), 公司业绩与 2019 年和 2020 年同期相比, 均有明显改善, 已基本实现了季度盈利。

请你公司结合持续经营能力改善措施的执行情况等说明公司 2021 年一季度收入、利润情况, 以及对公司持续经营能力的影响。

答复:

2021 年一季度, 公司在新订单的获取, 尤其是新客户的开发上, 取得了明显的成效。体现在公司业绩上, 就是收入和毛利的大幅增长。

| 2020 年 一季度收入 | 2021 年 一季度收入 | 同比 增长率 | 2020 年 一季度毛利 | 2021 年 一季度毛利 | 同比 增长率 |
|-----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------|
| 2187883 | 6309997 | 188.41% | 785862 | 1317067 | 67.60% |

公司最主要的两项固定成本, 1) 一季度人工成本在 100 万左右, 2) 一季度房租费用在 15 万左右。依此粗略估算, 公司一季度的利润约 16 万。

在人工成本和房租费用等主要成本基本保持稳定的情况下, 公司收入同比增长 188.41%, 毛利同比增长 67.60%, 这已经显著改善了公司的持续经营能力。如果这一势头继续保持下去的话, 也将显著降低公司持续经营能力的重大不确定性, 带来公司半年度和全年经营业绩的显著改观。

三. 关于客户及供应商集中度

你公司 2019 年、2020 年前五大客户年度销售占比分别为 67.82%、92.61%, 主要系第一大客户信达澳银基金管理有限公司报告期销售金额 9,699,844.00 元, 较上年同期增长 293.00%; 你公司 2019 年、2020 年前五大供应商年度采购占

比分别为 49.09%、88.10%，且前五大供应商全部发生变化，报告期内第一大供应商云账户（天津）共享经济信息咨询有限公司采购金额 8,580,290.70 元，年度采购占比 85.96%。

请你公司：

(1) 结合订单情况等说明报告期内客户、供应商集中度明显上升的原因及合理性，供应商全部发生变化的原因及合理性，对公司持续经营能力的影响；

答复：

公司 2019 年前五大客户：

| 序号 | 客户 | 销售金额 | 年度销售占比% | 是否存在关联关系 |
|----|-----------------|-------------|---------|----------|
| 1 | 信达澳银基金管理有限公司 | 2,468,142 | 25.28% | 否 |
| 2 | 北京易车互动广告有限公司 | 1,510,221 | 15.47% | 否 |
| 3 | 北京嘉合互动文化传播有限公司 | 1,400,000 | 14.34% | 否 |
| 4 | 汇添富基金管理股份有限公司 | 739,500 | 7.57% | 否 |
| 5 | 摩根士丹利华鑫基金管理有限公司 | 504,084.6 | 5.16% | 否 |
| 合计 | | 6,621,947.6 | 67.82% | - |

公司 2020 年前五大客户：

| 序号 | 客户 | 销售金额 | 年度销售占比% | 是否存在关联关系 |
|----|--------------|--------------|---------|----------|
| 1 | 信达澳银基金管理有限公司 | 9,699,844.00 | 67.06% | 否 |
| 2 | 平安基金管理有限公司 | 1,711,920.15 | 11.84% | 否 |

| | | | | |
|-----------|----------------|---------------|--------|---|
| 3 | 汇添富基金管理股份有限公司 | 952,996.00 | 6.59% | 否 |
| 4 | 北京嘉合互动文化传播有限公司 | 610,000.00 | 4.22% | 否 |
| 5 | 大成基金管理有限公司 | 419,700.00 | 2.90% | 否 |
| 合计 | | 13,394,460.15 | 92.61% | - |

客户集中度上升的原因及合理性:

公司自 2020 年度开始的总体战略是进行业务转型, 逐步摒弃传统的媒体发稿业务和需要大额垫款且毛利率低的业务, 着力开发创意、策划、设计、新媒体运营、视频拍摄与制作等高毛利率且易于进行业务外包的业务。

相对于 2019 年, 2020 年公司对信达澳银基金管理有限公司这一重要客户的开发相对比较成功, 一是设计类的高毛利率的项目订单金额明显提升, 二是市场营销类的公司可以进行业务外包的项目大幅提升。

2019 年的第二大客户北京易车互动广告有限公司 (以下简称“易车互动”), 因为需要公司大额垫款, 而且项目毛利率较低, 公司在 2020 年度主动放弃这一客户; 2019 年的第三大客户北京嘉合互动文化传播有限公司 (以下简称“嘉合互动”), 其业务主要是毛利率偏低的活动类项目, 公司 2020 年度战略上也开始大幅削减了这类业务。

2019 年第二大和第三大客户业务的放弃或大幅削减, 以及以信达澳银为代表的个别客户订单的显著增长, 导致了公司客户集中度的整体上升。

公司 2019 年前五大供应商：

| 序号 | 供应商 | 采购金额 | 年度采购占比% | 是否存在 关联关系 |
|-----------|----------------|--------------|---------|--------------|
| 1 | 楼资传媒科技（北京）有限公司 | 1,795,920.36 | 28.82% | 否 |
| 2 | 同城头条科技（北京）有限公司 | 736,005.19 | 11.81% | 否 |
| 3 | 海南嘉点未来公关策划有限公司 | 345,000 | 5.54% | 否 |
| 4 | 绍兴百草演出器材服务有限公司 | 120,000 | 1.93% | 否 |
| 5 | 武汉石宏信息技术有限公司 | 61,625 | 0.99% | 否 |
| 合计 | | 3,058,550.55 | 49.09% | - |

公司 2020 年前五大供应商：

| 序号 | 供应商 | 采购金额 | 年度采购占比% | 是否存在 关联关系 |
|-----------|---------------------|--------------|---------|--------------|
| 1 | 云账户（天津）共享经济信息咨询有限公司 | 8,580,290.70 | 85.96% | 否 |
| 2 | 北京京东世纪信息技术有限公司 | 86,000.00 | 0.86% | 否 |
| 3 | 上海辛巴兔广告有限公司 | 67,796.00 | 0.68% | 否 |
| 4 | 上海梵潇网络科技有限公司 | 30,000.00 | 0.30% | 否 |
| 5 | 《企业观察报》社有限责任公司 | 30,000.00 | 0.30% | 否 |
| 合计 | | 8,794,086.70 | 88.10% | - |

供应商集中度上升的原因及合理性：

2019 年的前两大供应商，楼资传媒科技（北京）有限公司（以下简称“楼资”）和同城头条科技（北京）有限公司（以下简称“同城”），都是作为公司供

应商专门服务于易车互动客户的。如前所述，易车互动客户在 2020 年度已经被公司战略放弃了，公司跟这两个供应商也就没有业务往来了。另外，为了尽可能减少公司在人工成本上的固定支出，2020 年增加的新订单，公司优先转为外包给灵活用工人员的方式来执行。而云账户（天津）共享经济信息咨询有限公司（以下简称“云账户”）就是公司统一使用的灵活用工平台，按照灵活用工人员实际完成任务给付劳务报酬，而不是公司聘请全职员工，除了固定的工资支出外，还要承担社保、公积金，以及分摊工位、水电等费用。以上因素，就导致了公司供应商集中度的上升。

供应商全部发生变化的原因及合理性：

如上所述，2019 年的前两大供应商楼资和同城，跟随易车互动客户的放弃，在 2020 年跟公司也就不存在业务往来了。排名第三和第四的海南嘉点未来公关策划有限公司与绍兴百草演出器材服务有限公司，都是服务于 2019 年公司客户嘉合互动的活动类供应商，如上所述，2020 年公司大幅削减了嘉合互动新的活动类项目，跟这两家供应商的业务量也就相应大幅降低了。其他供应商因为合作金额很小，很容易发生排名的变化，掉出前五大供应商。

对公司持续经营能力的影响：

客户集中度的提高，是出于需要大额垫款且毛利率偏低等原因公司主动放弃排名靠前的非优质客户或削减其业务量，以及个别客户订单显著增长的结果，这在某种程度上是公司客户结构的优化。供应商集中度的提高，一是因为 2019 年前四大供应商的合作都很有针对性（专门服务于特定客户），随着这些客户的放弃或削减新订单量，这几个供应商也就掉出了前五名，二是因为公司在承接新订单时采取了灵活用工外包的方式来执行，以尽可能控制公司固定成本，提高公

司整体盈利能力。因此,这两项变化不但不会对公司持续经营能力带来负面影响,反而会改善公司的持续经营能力。

(2) 说明云账户(天津)共享经济信息咨询有限公司成为你公司供应商的时间,结合合同内容等说明报告期内年度采购占比 85.96%的原因及合理性。

答复:

云账户是一个灵活用工平台,早在 2018 年 9 月 11 日就已经成为了公司的供应商,开始发生零星的业务往来。

2020 年度,为了尽快改善公司的经营业绩,公司从优化客户结构、业务结构和成本结构三方面入手,并且取得了不错的成效。需要大额垫款且毛利率偏低的客户逐步放弃,留存的客户及新开发的客户,创意、策划、设计类高毛利率的业务占比显著提升。创意、策划、设计类业务的一个特点,就是公司可以绕过第三方单位类供应商,直接找劳务人员个人来执行。为了提高公司整体的盈利能力,避免招聘人工成本相对较高且工资支付时间限定较严格的全职员工,而是尽量外包给外部劳务或灵活用工人员,按实际工作成果付酬,且支付时间相对灵活。再加上 2020 年的疫情,公司招聘全职的创意、策划与设计人员也比较困难,这样公司对灵活用工人员的需求就大大增加了。云账户就是这样一个一揽子解决公司灵活用工需求的平台。

客户结构的优化,导致 2019 年很有针对性地服务于被优化掉的客户的前四大供应商一并掉出了前五大供应商排名,业务结构和成本结构的优化,导致公司对云账户这样的灵活用工平台用量显著提升,这就最终导致云账户在公司的供应商采购占比中占有了比较显著的份额。

四. 关于其他应收款

你公司 2020 年末其他应收款房租押金为 306,791.49 元, 较上年同期增加 56.16%, 管理费用租赁费 365,769.01 元, 较上年同期下降 35.59%。

请你公司结合房屋租赁情况 (不限于出租人、租赁起止日、租赁地点、付款方式) 等说明租赁费下降的同时房租押金大幅增加的原因及合理性。

答复:

| 出租人 | 租赁起止日 | 租赁地点 | 付款方式 |
|------------------|----------------------------------|--|------|
| 北京中科水景科技有限公司 | 2020 年 12 月 1 日-2022 年 12 月 31 日 | 北京经济技术开发区景园北街 2 号 50 幢 6 层 2 单元 601 | 押二付六 |
| 朗姿股份有限公司 | 2018 年 1 月 1 日-2020 年 12 月 31 日 | 北京市朝阳区西大望路 27 号大郊亭南街 3 号院 1 号楼朗姿大厦 7 层北侧 | 押一付六 |
| 深圳市创富港商务服务股份有限公司 | 2018 年 5 月 11 日-2022 年 6 月 12 日 | 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 19A (莲花街道办) (深圳凤凰大厦中心) | 押一付一 |

年报中披露的“其他应收款-房租押金”为 306,791.49 元, 除包含以上三家出租方的押金 (合计 106,791.49 元) 外, 还包含了截止 2020 年 12 月付给北京中科水景科技有限公司的部分房租租金 200,000.00 元, 因当时尚未付清全部租金, 所以对方未开票给我公司, 暂挂到了“其他应收款”中。所以, 公司实际押金为 106,791.49 元。公司 2020 年年度报告披露的其他应收款明细分类有误。

北京了望投资顾问股份有限公司

2021 年 8 月 17 日