

国融证券股份有限公司

关于北京随视传媒科技股份有限公司

回购股份之合法合规性意见

主办券商



国融证券股份有限公司
GUORONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：内蒙古自治区呼和浩特市武川县腾飞大道1号四楼)

二〇二四年十一月

目录

一、关于本次回购股份符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》有关规定的意见.....	3
二、关于本次回购股份必要性的意见.....	6
三、关于本次回购股份价格合理性的意见.....	7
四、关于本次回购股份方案可行性的意见.....	9
五、关于本次回购完成后是否可能触发降层及相关风险应对措施 的合理性.....	10
六、其他应说明的事项.....	10

国融证券股份有限公司
关于北京随视传媒科技股份有限公司
回购股份之合法合规性意见

北京随视传媒科技股份有限公司（以下简称“随视传媒”、“公司”），证券简称：随视传媒，证券代码：430240，于 2013 年 7 月 4 日在全国中小企业股份转让系统挂牌。

根据《北京随视传媒科技股份有限公司回购股份方案》（以下简称“《回购股份方案》”），随视传媒拟通过要约回购方式，以自有资金回购公司股份，本次回购股份完成后，拟将全部回购股份注销。国融证券股份有限公司（以下简称“国融证券”）作为随视传媒的主办券商，负责随视传媒在全国中小企业股份转让系统挂牌后的持续督导工作。根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》，国融证券对随视传媒本次回购股份相关事项进行了核查，现就其申请回购股份事项的合法合规性出具如下意见：

一、关于本次回购股份符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》有关规定的意见

（一）公司股票挂牌已满 12 个月

经核查，随视传媒股票于 2013 年 7 月 4 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，截至本合法合规性意见出具之日，随视传媒股票挂牌已满 12 个月，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第十一条第一款“公司股票挂牌满 12 个月”的规定。

（二）回购股份后，公司具备债务履行能力和持续经营能力

经核查，根据公司对外披露的定期报告，公司最近两年一期的主要财务数据和财务指标如下：

单位：元

项目	2024 年 1-6 月	2023 年度	2022 年度
----	--------------	---------	---------

营业收入	88,594.48	348,856.81	971,459.48
扣除非经常性损益后的净利润	-2,387,032.34	-6,008,250.06	-6,707,071.62
经营活动产生的现金流量净额	-3,471,237.33	-4,354,229.38	-3,558,795.01
加权平均净资产收益率%(扣除非经常性损益后)	-1.91%	-4.65%	-4.93%
项目	2024年6月30日	2023年12月31日	2022年12月31日
货币资金	90,335,164.81	94,541,464.23	99,536,165.90
流动资产	103,939,655.39	108,066,608.24	115,617,371.91
资产总计	124,235,142.95	128,360,447.32	134,085,593.40
流动负债	296,714.55	301,778.85	923,056.94
负债合计	826,271.94	1,331,447.26	2,825,300.25
归属于挂牌公司股东的净资产	123,279,010.87	126,901,196.88	131,138,536.89
资产负债率	0.67%	1.04%	2.11%
流动比率	350.30	358.10	125.25

注：2022年、2023年的主要财务数据和财务指标为经审计数，2024年1-6月为未经审计数据。

由上表可知，公司最近两年一期虽然净利润亏损，但整体资产状况较为稳定，公司经营所需营运资金不会出现大幅波动的情况。

截至2024年6月30日，公司总资产为124,235,142.95元，归属于挂牌公司股东的净资产为123,279,010.87元，流动资产为103,939,655.39元，流动负债为296,714.55元，公司营运资金为103,642,940.84元，不存在营运资金不足的情况。本次回购股份实施完成后，假设回购股份403.20万股，所需回购资金上限为725.76万元，按2024年6月30日的财务数据测算，回购资金上限占公司总资产的5.84%，占公司净资产的5.88%，公司流动比率由350.30降低至325.84。

截至2024年6月30日，公司流动负债为296,714.55元，公司无短期借款和长期借款，公司流动资产为103,939,655.39元，以本次回购股份所需资金上

限 725.76 万元进行测算，回购后的流动资产为 96,682,055.39 元，流动比率为 325.84，营运资金为 96,385,340.84 元，本次回购股份完成后，营运资金仍然充足，流动比率较高，能够保障公司的债务履行能力和持续经营能力。

本次回购股份完成之后，公司拟将回购股份用于注销股份，将促进公司长期健康发展，增强未来投资者信心，维护投资者利益，提升公司运营效率指标。

综上所述，主办券商认为，公司目前资产状况稳定，货币资金充足，资产负债率较低，回购资金来源充足，本次回购股份不会对公司财务状况、债务履行能力和持续经营能力产生重大不利影响，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第十一条第二款“回购股份后，公司具备债务履行能力和持续经营能力”的规定。

（三）回购方式符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》等有关规定

经核查，公司交易方式为集合竞价方式进行交易，本次要约回购价格为固定价格 1.80 元/股，公司拟采用要约方式面向全体股东回购公司部分股票至公司回购专用证券账户，并以现金方式支付要约回购股份的价款，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第三十九条“挂牌公司实施要约回购，应当公平对待公司所有股东”、第四十一条“要约回购应当以固定价格实施”、第四十二条“挂牌公司应当采用现金方式支付要约回购股份的价款”等相关规定。

（四）关于回购规模、回购资金、回购实施期限安排合理的说明

经核查，根据《回购股份方案》，公司本次回购规模、回购资金、回购实施期限等安排合理，具体如下：

1、回购价格

经核查，公司目前以集合竞价方式进行交易。本次要约回购价格为固定价格 1.80 元/股。符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第四十一条“要约回购应当以固定价格实施，且符合本细则第十五条的规定。”且符合《回购股份实施细则》第四十二条“挂牌公司应当采用现金方式支付要约回购股份的价款。”

2、回购规模

经核查，本次拟回购股份数量不超过 4,032,000 股（含本数），占回购前总股本的 10.00%，预计回购资金总额不超过 7,257,600 元。

若公司在回购期内，实施派息、送股、资本公积金转增股本及其他等除权除息事项，自股价除权除息之日起，按照中国证监会及全国股转公司的相关规定相应调整股份回购数量。

3、回购资金安排

本次拟用于回购股票的资金总额不超过 7,257,600 元（含 7,257,600 元），具体回购资金总额以回购期满时实际回购的资金为准，资金来源为公司自有资金。

4、回购实施期限

本次回购股份的实施期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过六个月。符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第十九条“竞价或做市方式回购的实施期限不超过 12 个月，自董事会或股东大会（如须）通过回购股份决议之日起算”的规定及第四十条“挂牌公司实施要约回购，应当符合本细则第十一条、第十九条的规定。”

本次回购股份的要约期限为自要约公告披露的次一交易日起 30 个自然日。

公司回购股份的要约期限符合《回购细则》第四十条“要约回购的要约期限不得少于 30 个自然日，并不得超过 60 个自然日”的规定。

综上所述，主办券商认为随视传媒本次回购股份符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》的相关规定。

二、关于本次回购股份必要性的意见

（一）本次回购股份的目的

为了促进公司长期健康发展，增强未来投资者信心，维护投资者利益，提升公司运营效率指标，在综合考虑公司经营情况、财务状况及未来盈利能力等因素的基础上，公司拟以自有资金回购公司股份，减少公司注册资本。

（二）股价情况与公司价值分析

截至第五届董事会第二次会议召开之日，公司总股本 4,032 万股，董事会通过本次回购股份决议日前 60 个交易日，公司股票共计有 13 个交易日存在集合竞价交易，成交量 318,200 股，成交额 325,229 元，成交均价 1.02 元；本次回购股份价格 1.80 元/股，未超过公司董事会通过本次回购股份决议日前 60 个交易日平均收盘价的 200%，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第十五条的规定。

公司认为公司股票在二级市场交易尚算活跃，公司股票在二级市场的交易价格具有公允性。

根据公司经审计的 2022 年、2023 年年度报告显示，截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日，公司每股净资产分别为 2.93 元、3.15 元；根据未经审计的 2024 年半年度报告显示，截至 2024 年 6 月 30 日，公司每股净资产为 3.06 元；本次回购股份价格 1.80 元/股对应截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 6 月 30 日每股净资产的市净率分别为 0.61 倍、0.57 倍和 0.59 倍。

公司以 1.80 元/股的价格进行回购，虽该价格低于上述每股净资产价格，但考虑到公司股价在二级市场上长期低于每股净资产，该股价已高于当前市场价格，即高于公司董事会审议通过回购股份方案前 1 个交易日收盘价 1.05 元/股，具有合理性。

综上所述，主办券商认为，公司回购部分股份，有利于公司长期健康发展，增强未来投资者信心，维护投资者利益，提升公司运营效率指标，因此，公司本次回购股份具有必要性。

三、关于本次回购股份价格合理性的意见

为保护投资者利益，结合公司目前的财务状况、经营情况、公司股本、回购目的、每股净资产等情况确定本次回购股份价格为 1.80 元/股。

（一）前期股票发行情况

公司自 2013 年 7 月 4 日挂牌至今共进行过一次股票定向发行。2015 年 11 月公司完成发行股票 480 万股，每股价格 30 元。现距第一次股票发行时间较远且公司经营状况差异较大，因此该发行价格不具有参考性。

（二）二级市场交易情况

截至第五届董事会第二次会议召开之日，公司总股本 4,032 万股，董事会通过本次回购股份决议日前 60 个交易日，公司股票共计有 13 个交易日存在集合竞价交易，成交量 318,200 股，成交额 325,229 元，成交均价 1.02 元；本次回购股份价格 1.80 元/股，未超过公司董事会通过本次回购股份决议日前 60 个转让日平均收盘价的 200%，符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》第十五条的规定。

公司认为公司股票在二级市场交易尚算活跃，公司股票在二级市场的交易价格具有公允性。

（三）公司前次回购情况

公司于 2020 年 9 月 18 日召开了第三届董事会第十三次会议，于 2020 年 10 月 16 日召开了 2020 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于回购股份方案》的议案。截至 2020 年 12 月 16 日，累计通过股份回购专用证券账户以要约方式回购公司股份 4,480,000 股，占回购前公司股本总额的比例为 10%，回购资金总额 10,304,000.00 元，回购价格为 2.30 元/股。现距该次回购股份时间间隔较长，期间的行业状况、企业自身经营情况均发生了较大变化。因此，该次回购股份价格不具有参考性。

（四）公司每股净资产价格

根据公司经审计的 2022 年、2023 年年度报告显示，截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日，公司每股净资产分别为 2.93 元、3.15 元；根据未经审计的 2024 年半年度报告显示，截至 2024 年 6 月 30 日，公司每股净资产为 3.06 元；本次回购股份价格 1.80 元/股对应截至 2022 年 12 月 31 日、2023 年 12 月 31 日、2024 年 6 月 30 日每股净资产的市净率分别为 0.61 倍、0.57 倍和 0.59 倍。公司 2022 年度、2023 年度和 2024 年半年度公司每股收益分别为-0.18 元、-0.17 元和-0.09 元，公司本次回购股份对应各年度的每股收益的市盈率为负。

公司以 1.80 元/股的价格进行回购，虽该价格低于上述每股净资产价格，

但考虑到公司股价在二级市场上长期低于每股净资产，该股价已高于当前市场价格，即高于公司董事会审议通过回购股份方案前 1 个交易日收盘价 1.05 元/股，具有合理性。

公司以高于市场价回购市场上投资者持有的股份，既保证了退出投资者的利益，同时又给予其他投资者信心，为公司的未来发展奠定基础。

（五）同行业可比公司情况

公司主营业务为基于互联网行业的内容生产与技术服务营销业务，为新三板基础层挂牌公司。截至 2024 年 6 月 30 日，公司归属于挂牌公司股东的每股净资产 3.06 元，同行业挂牌公司市净率等指标情况如下：

可比公司	哇棒传媒 (430346)	智子科技 (835045)	道有道 (832896)	沃捷传媒 (430174)
每股市价	0.51	2.40	2.12	0.76
每股净资产	6.88	2.82	3.56	2.12
每股收益	-0.11	0.002	0.25	-0.08
市净率	0.07	0.85	0.60	0.36
市盈率	-	1200	8.48	-

注：每股净资产及每股收益为截至 2024 年 6 月 30 日数据，每股市价为截至 2024 年 11 月 7 日的股票价格。

本次回购价格为每股 1.80 元，对应市净率 0.59 倍，略低于智子科技、道有道，略高于哇棒传媒和沃捷传媒，较同行业公司处于合理区间。

综上所述，本次回购价格综合考虑了公司财务状况、经营情况，结合公司股本、回购目的、每股净资产情况、同行业公司情况、公司二级市场交易情况等，本次公司以 1.80 元/股的价格回购公司股票定价合理，不存在损害挂牌公司和股东利益的情况。

四、关于本次回购股份方案可行性的意见

本次拟回购股份数量不高于 4,032,000 股，占公司回购前总股本的比例为 10.00%。根据本次拟回购数量及拟回购价格，预计回购资金总额不超过

7,257,600 元，资金来源为自有资金。具体回购股份使用资金总额以回购结束实际情况为准。

截至 2024 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 90,335,164.81 元，经营性负债余额为 296,714.55 元，资产负债率 0.67%，具备可用于回购的资金量。

根据公司 2022 年、2023 年年度报告及 2024 年半年度报告，公司的流动比率分别为 125.25、358.10 和 350.30；资产负债率分别为 2.11%、1.04%和 0.67%，资本结构稳定，公司整体流动性较好，短期内不存在无法偿还债务的风险。本次用于回购的资金不超过 7,257,600 元，不会对公司的持续经营能力和偿债能力产生重大影响。

综上所述，随视传媒本次回购不会对公司财务状况、债务履行能力及持续经营能力构成重大不利影响。本次回购方案符合《全国中小企业股份转让系统挂牌公司回购股份实施细则》相关规定。

五、关于本次回购完成后是否可能触发降层及相关风险应对措施合理性

公司目前属于基础层挂牌公司，回购后不存在触发全国股转公司关于分层管理相关规定中各市场层级的退出情形。

六、其他应说明的事项

（一）聘请第三方情况

主办券商于该项目中不存在直接或间接有偿聘请第三方的情形，亦不存在未披露的聘请第三方的情形。根据公司出具的情况说明，挂牌公司也不存在直接或间接有偿聘请除主办券商国融证券以外的第三方的行为。

（二）公司本次回购方案经过股东大会审议通过后，尚存在没有股东接受回购要约，导致回购股份议案无法实施等不确定性风险。

（三）公司本次回购方案存在因发生对公司股票交易价格产生重大影响的重大事项等原因终止本次回购方案等事项发生而无法实施的风险。

（四）由于回购期限较长，敬请投资者及时并持续关注公司后续发布的各类公告，了解相关事项及风险。

主办券商已经按照《回购股份实施细则》等有关规定对随视传媒本次股份回购进行了必要核查，公司本次回购股份议案符合相关法律法规要求。同时，主办券商提请公司严格按照相关规定执行本次股份回购的后续操作，加强对回购交易指令的管理，严格控制知情人范围，禁止泄露，真实、完整、准确、及时履行信息披露义务。

（以下无正文）

(本页无正文，为《国融证券股份有限公司关于北京随视传媒科技股份有限公司
回购股份之合法合规性意见》的盖章页)

