

关于浙江银太郎动漫文化股份有限公司 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：

根据贵公司《关于浙江银太郎动漫文化股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见》的内容要求，我公司作为主办券商组织拟挂牌公司、会计师事务所、律师事务所对反馈意见提出的问题进行了认真核查和进一步调查，逐条落实，现将反馈意见的落实情况逐条报告如下：

一、关于负面清单核查。请公司根据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》，着重从以下方面充分论证说明公司是否存在负面清单所列情形：1) 公司是否属于科技创新类公司；2) 若属于科技创新类公司，且因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于1000万元，请论证说明“新产品研发或新服务培育”对公司经营的影响；3) 若属于非科技创新类公司，请论证说明最近两年累计营业收入是否低于行业同期平均水平；4) 若属于非科技创新类公司且最近两年及一期持续亏损，请论证说明“最近两年营业收入是否持续增长，且年均复合增长率超过50%”；5) 公司最近一年及一期的主营业务中是否存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。请主办券商、律师、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。

【公司及主办券商】回复：

1) 公司是否属于科技创新类公司

根据《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答-关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》，科技创新类公司是指“最近两年及一期主营业务均为国家战略性新兴产业的公司，包括节能环保、新一代信息技术、生物产业、高端装备制造、新材料、新能源、新能源汽车”。

根据《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》，科技创新类产业包括有节能环保产业、新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新能源产业、新材料产业、新能源汽车产业、数字创意产业、高技术服务业。

报告期内，公司主营业务为科学教育类玩具的研发、制造和销售。主要产品为益智类玩具、膨胀类玩具、塑胶类玩具，主营业务收入占比为 100.00%。根据中国国家统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2011），公司属于“C 制造业”中的“24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”，进一步可归类为“C2450 玩具制造”行业。按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司目前所处行业属于“C24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”。根据股转公司《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司属于门类“C 制造业”中的子类“24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业”中的子类“245 玩具制造”中的子“2450 玩具制造”。

综上所述，报告期内，公司主营业务为科学教育类玩具的研发、制造和销售，主营业务收入占营业收入的 100.00%，公司不属于科技创新类公司。

2) 若属于科技创新类公司，且因新产品研发或新服务培育原因而营业收入少于 1000 万元，请论证说明“新产品研发或新服务培育”对公司经营的影响。

公司不属于科技创新类公司，故此问题不适用。

3) 若属于非科技创新类公司，请论证说明最近两年累计营业收入是否低于行业同期平均水平

主办券商根据公司所属行业特点，考虑行业可比、公司体量对标和数据获取等因素，通过东方财富 Choice 金融终端选取了上市公司、新三板已挂牌企业的公开市场数据，进行了以下行业平均营业收入水平测算：

单位：万元、个

行业	数据来源	市场类别	2014		2015		两年平均之和
			行业平均营业收入	样本数	行业平均营业收入	样本数	
可比大类行业：C24 文教、工美、体育和娱乐用品制造业	公开市场数据	上市公司	129,319.18	12	134,041.67	12	263,360.85
		新三板挂牌公司	9,894.00	56	14,640.76	56	24,534.75
可比细分行业：C2450 玩具制造	公开市场数据	新三板挂牌公司	6,959.05	22	10,766.88	22	17,725.93

①数据来源说明

上市公司和新三板已挂牌公司数据均来源于国家统计局、工信部以及东方

财富 Choice 数据库，数据提取时间为 2016 年 12 月 5 日。

②营业收入对标比较

公司 2014 年度与 2015 年度营业收入之和为 9,489.50 万元，低于上市公司文教、工美、体育和娱乐用品制造业数据。目前，上市公司数据不适用于与公司进行对比，主要原因系上市公司中，按照证监会发布的《上市公司行业分类指引》分类，该分类未细分至公司所属的玩具制造行业。参考公司的主营业务与主要产品，公司所属行业大类产品与服务种类繁多，服务内容、产品用途差异较大，上市公司中与公司相似的玩具制造企业较少，数据比较存在局限性。其中邦宝益智（603398.SH）、奥飞娱乐（002292.SZ）相比较下与公司较接近，但是均为行业内的龙头企业，规模较大，数据可比性较低。

公司 2014 年度与 2015 年度营业收入之和低于新三板挂牌企业玩具制造业数据，主要原因系玩具制造业中，不同的玩具产品面对的市场均不相同，以新三板挂牌公司裕利智能（836405）为例，其主要为 Tomy、SMV、Caterpillar 等国际大型玩具及模型经营商提供产品，主要产品为合金车模、塑胶玩具和智能玩具，上述大型玩具经营商所面向市场为全球市场，因此裕利智能 2014 年度与 2015 年度营业收入之和为 42,287.82 万元，处于新三板挂牌玩具制造类企业中领先水平。新三板挂牌企业中，与公司具有可比性的企业为利美隆（839632），其 2014 年度与 2015 年度营业收入之和为 10,144.11 万元，与公司处于同一水平。另外，上述测算中新三板挂牌企业中玩具制造行业样本数为 22 个，按照 2014 年度与 2015 年度营业收入之和是否大于 16,000 万元可以分为两个层次，两个层次企业数各为 11 个，公司营业收入规模水平与第二个层次中规模水平靠前的企业相当。根据主营业务及产品来看，公司营业规模处于新三板挂牌企业中的中等水平。具体情况如下表：

序号	名称	2014与2015营业收入之和(万元)	两年之和是否大于16,000万元
1	裕利智能	42,287.82	是
2	佳奇科技	29,443.79	是
3	美乐雅	28,756.24	是
4	无人机	27,307.61	是
5	小白龙	26,887.98	是
6	新泰阳	26,173.93	是
7	彩珀科教	26,004.54	是
8	东信车模	22,198.16	是
9	凯迪威	20,656.41	是

10	奇士达	19,701.12	是
11	欧仕股份	19,041.94	是
12	天衡股份	15,465.07	否
13	大汉印邦	14,002.86	否
14	美嘉欣	10,649.74	否
15	利美隆	10,144.11	否
16	栋马童车	9,481.81	否
17	蓝帽互动	8,013.71	否
18	家大夫	7,938.19	否
19	顺林模型	7,264.48	否
20	明旺橡塑	7,258.31	否
21	信宇科技	6,528.14	否
22	创意双星	4,764.57	否

根据工信部数据，2014年1-12月我国玩具行业主营业务收入为1964.9亿元，2015年1-12月我国玩具行业主营业务收入为2,106.8亿元，据统计我国玩具出口总家数约为6326家，据此计算出我国玩具行业企业2014年与2015年营业收入之和平均约为6,436.45万元，小于公司2014年度与2015年度营业收入之和9,489.50万元，公司营业规模处于行业整体平均水平之上。

综上，主办券商、会计师及律师认为公司营业规模处于新三板挂牌企业中玩具制造行业中的主流水平，高于玩具行业整体平均水平。

4) 若属于非科技创新类公司且最近两年及一期持续亏损，请论证说明“最近两年营业收入是否持续增长，且年均复合增长率超过50%”

2014年、2015年、2016年1-7月，公司净利润分别为2,681,002.86元、3,180,177.19元、775,038.77元，均不存在连续亏损的情况。

5) 公司最近一年及一期的主营业务中是否存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

自报告期起初至今，公司主营业务为教育类玩具的研发、制造和销售。根据国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，公司最近两年及一期的主营业务中不存在国家淘汰落后及过剩产能类产业。

综上所述，主办券商、会计师、律师认为，报告期内，公司符合《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）》及《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答——关于挂牌条件适用若干问题的解答（一）》中所列有关持续经营能力的要求，不存在《全国中小企业股份转让系统挂牌业务问答

——关于挂牌条件适用若干问题的解答（二）》中关于挂牌准入负面清单中所列的情形，符合挂牌条件。

(本页无正文，为国海证券股份有限公司《关于浙江银太郎动漫文化股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》的签字页)

项目负责人: 彭小勇
彭小勇

项目小组成员: 陈新昊 彭小勇 黄雨灏
陈新昊 彭小勇 黄雨灏

内核专员: _____
袁辉



(本页无正文，为国海证券股份有限公司《关于浙江银太郎动漫文化股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》的签字页)

项目负责人：_____

彭小勇

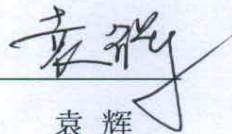
项目小组成员：_____

陈新昊

彭小勇

黄雨灏

内核专员：_____



袁辉

国海证券股份有限公司

2016年12月



(本页无正文，为浙江银太郎动漫文化股份有限公司《关于浙江银太郎动漫文化股份有限公司挂牌申请文件的第二次反馈意见的回复》的签章页)



浙江银太郎动漫文化股份有限公司

2016年12月9日