

山东金正动画股份有限公司

中泰证券股份有限公司

关于《山东金正动画股份有限公司挂牌申请文件的反
馈意见》的回复



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD

二〇一五年十一月

山东金正动画股份有限公司、中泰证券股份有限公司 关于《山东金正动画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：

贵公司审查反馈意见已收悉，感谢贵公司对山东金正动画股份有限公司申请全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件的审核。根据反馈意见的要求，中泰证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）会同山东金正动画股份有限公司（以下简称“公司”或“金正动画”）以及北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”）、山东德衡律师事务所（以下简称“律师”）对贵公司提出的反馈意见中提出的问题进行了核查、说明，并分别针对反馈意见提出的问题出具了回复文件。涉及对《山东金正动画股份有限公司公开转让说明书》（以下简称“《公开转让说明书》”）进行修改和补充的部分已在《公开转让说明书》中以楷体加粗标明。

本回复中的字体代表以下含义：

● 黑体（不加粗）：	反馈意见所列问题
● 宋体（不加粗）：	对反馈意见所列问题的回复
● 楷体（加粗）：	对公开转让说明书（申报稿）的修改或补充披露部分

现就《反馈意见》中提及的问题逐项说明如下：

（一）财务部分

请公司结合营运记录（可采用多维度界定，如：现金流量、营业收入、交易客户、研发费用、合同签订情况、行业特有计量指标等情况）、资金筹资能力（如：挂牌并发行）等量化指标，以及行业发展趋势、市场竞争情况、公司核心优势（如：技术领先性）、商业模式创新性、风险管理、主要客户及供应商情况、期后合同签订以及盈利情况等方面评估公司在可预见的未来的持续经营能力。如果评估结果表明对持续经营能力产生重大怀疑的，公司应在公开转让说明书中披露导致对持续经营能力产生重大怀疑的因素以及公司拟采取的改善措施。请主办券商结合上述情况论证公司持续经营能力，并就公司是否满足《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要求发表意见。

【公司回复】

公司结合营运记录，以及行业发展趋势、市场竞争情况、公司核心优势（如：技术领先性）、商业模式创新性、风险管理、主要客户及供应商情况、期后合同签订以及盈利情况等方面对自身在可预见的未来的持续经营能力进行了分析，主要有以下方面：

1、业务拓展加速，经营收入增加

（1）公司业务量稳步增长

公司期后（申报期截至 2015 年 5 月）业务增长速度较快，自 2015 年 6 月 1 日起，截至 2015 年 10 月，公司先后与 40 余家企业签订合同，合同总金额 832.86 万元；公司及其子公司实现收入 347.47 万元（未经审计）。公司期后主要合同签订情况及回款情况如下表所示：

A、履行完毕的大额合同

序号	签订时间	客户名称	合同标的	合同金额（元）	履行情况
1	2015.10.11	聊城市文化广电新闻出版局	美德聊城系列动画	172,000.00	履行完毕
2	2015.6.8	聊城市第四人民医院	聊城市心理健康服务中心文化包装项目	73,500.00	履行完毕
3	2015.6.15	南京橡胶果实动漫设计有限公司	楼盘演示动画	69,000.00	履行完毕

序号	签订时间	客户名称	合同标的	合同金额（元）	履行情况
4	2015.8.13	聊城市政务服务中心	包装设计安装合同	39,400.00	履行完毕
5	2015.9.16	聊城创业大学	宣传视频	34,200.00	履行完毕
6	2015.7.28	山东天工岩土工程设备有限公司	天工广告牌设计制作、移装	31,000.00	履行完毕
7	2015.10	聊城市文化广电新闻出版局	惠民文化演出	30,000.00	履行完毕
8	2015.9.9	山东鑫亚工业股份有限公司	鑫亚公司产品画册	25,000.00	履行完毕
9	2015.9.16	聊城创业大学	申报材料设计	24,878.00	履行完毕
10	2015.7.12	聊城鑫鹏源金属制造有限公司	宣传片制作	15,000.00	履行完毕
11	2015.6.17	徐意如	歌曲 MV《月色未央》	12,500.00	履行完毕
12	2015.9.8	山东宏运达电梯股份有限公司	宏运达电梯形象片	12,500.00	履行完毕
13	2015.8.1	山东世博华创动漫传媒有限公司	大众网动画宣传片	10,000.00	履行完毕
合计				548,978.00	

B.正在履行的大额合同

序号	签订时间	客户名称	合同标的	合同金额（元）	履行情况
1	2015.6.30	新华网股份有限公司	科普信息化项目视频拍摄与制作	6,200,000.00	正在履行
2	2015.9.1	聊城市高新区乐享生活食品营销有限公司	动漫吉祥物、动漫包装、衍生漫画、动漫视频	543,000.00	正在履行
3	2015.10.19	莘县国环污水处理厂	广场设计、制作	530,000.00	正在履行
4	2015.9.1	聊城市高新区乐享生活食品营销有限公司	香辣五侠商标授权使用	150,000.00	正在履行
5	2015.7.30	聊城市美在简装饰工程有限公司	甲方需要制作的建筑动画及效果图表现产品	100,000.00	正在履行
6	2015.5.1	山东鑫丰种业有限公司	包装设计安装合同	100,000.00	正在履行
7	2015.6.21	国家电网聊城分公司	企业形象包装合同	89,700.00	正在履行
合计				7,712,700.00	

C.公司期后大额回款情况如下：

序号	回款日期	回款金额（元）	客户名称
1	2015.11.6	656,700.00	新华网股份有限公司
2	2015.11.3	531,550.00	新华网股份有限公司
3	2015.9.29	253,878.00	新华网股份有限公司
4	2015.10.8	67,100.00	新华网股份有限公司
5	2015.9.22	59,078.00	聊城创业大学
6	2015.6.12	47,359.80	聊城市人力资源和社会保障局
7	2015.7.13	36,000.00	山东国环投资产业有限公司
8	2015.7.2	35,700.00	聊城市鑫海港酒水有限公司
9	2015.7.13	34,500.00	南京橡胶果实动漫设计有限公司
10	2015.7.9	25,200.00	新华网股份有限公司
11	2015.9.15	25,000.00	山东鑫亚工业股份有限公司
12	2015.7.10	25,000.00	聊城市民政局
13	2015.10.15	24,500.00	聊城市文化广电新闻出版局
14	2015.7.24	23,900.00	济南重工隧道建设装备有限公司
15	2015.10.27	20,000.00	国网山东省电力公司聊城供电公司
合计		1,865,465.80	

（2）公司客户群体范围扩大

为提升公司在动漫文化产业领域的影响力，公司在稳固聊城市场地位的同时，不断开拓外部市场，拓宽客户群体，大幅缩减关联交易金额和比例。截至本反馈回复之日，公司与一家关联方签订合同，合同金额 31,000.00 元，占新增合同总金额的比例为 0.37%。公司目前的主要客户有新华网股份有限公司、聊城市高新区乐享生活食品营销有限公司、莘县国环污水处理厂、聊城市文化广电新闻出版局、国家电网聊城分公司等企事业单位，客户资源优质，信誉良好，群体范围不断扩大，有利于保证公司主营业务的快速增长态势。

公司几个主要客户情况介绍如下：

序号	客户名称	客户基本情况	与公司合作情况
1	新华网股份有限公司	新华网创办于 1997 年 11 月 7 日，前身是新华通讯社网站，2000 年 3 月正式更名为新华网。党中央直接部署，国家通讯社新华社主办的中央重点新闻网站。	长期合作关系； 主要合作内容：科普动画制作； 预计可实现收入约 500 万元/年。
2	聊城市高新区乐享生活食品	乐享生活成立于 2015 年，该公司以“快乐、分享、生活”为经营理念，整合资源，打造微	长期合作关系； 主要合作内容：动漫形象及动

序号	客户名称	客户基本情况	与公司合作情况
	营销有限公司	信营销第一平台。公司致力为会员打造一个更好的享受生活的平台，更多折扣选择的平台；为品牌产品提供展示与营销的最佳平台，实现线下与线上粉丝的双向互动，服务大众与企业。	画片开发； 预计可实现收入约 50 万元/年。
3	聊城市文化广电新闻出版局	聊城市政府工作部门，承担全市文化艺术、文物保护、广播影视、新闻出版、著作权等方面的工作。	长期合作关系； 主要合作内容为：常年文化文物宣传视频；美德动画； 预计可实现收入约 50 万元/年。
4	国家电网聊城分公司	国家电网聊城分公司成立于 1980 年，属山东电力集团公司大型供电企业，供电区域辖二区七县（市），承担规划、建设、运营聊城电网，为聊城市经济社会发展提供安全、可靠、优质电力供应，优化全市电力资源配置的重要责任。	长期合作关系； 主要合作内容为：企业文化形象包装； 预计可实现收入约 30 万元/年。

（3）公司新作品持续推出

报告期后，截至 2015 年 10 月，公司制作完成动画、影视作品合计总时长约 650 分钟，其中原创动画作品 100 余集，约 450 分钟，影视宣传片 24 部，应用动漫 5 部，形象包装 39 个，公司子公司金正演艺策划 3D 画展 4 场，商业演出 3 场，政府惠民演出 50 场，动漫夏令营活动 3 场。

A.具体产品展示如下：

作品类型	作品名称	作品展示	作品描述
原创动画	新华网科普动画代表作		新华网“科普中国”系列动画片，用于推广和普及科学知识
	《鲁义姑》		聊城市文广新局委托创作的美德聊城系列动画片之一，目的是为了宣传聊城市文化

作品类型	作品名称	作品展示	作品描述
影视动画	《创业大厦》宣传片		聊城创业大厦宣传视频
应用动画	盾构机演示动画		为济南重工制作的盾构机演示动画，用于展示盾构机的制作工艺
形象包装	《聊城市第四人民医院》形象包装		为聊城市第四人民医院制作的文化长廊策划和包装

B.公司主要作品网络播放情况如下：

作品名称	内容简介	网络链接
《香辣五侠》预告片	该片是国内首部以葱、姜、蒜、芥末、辣椒等香辛料作为主角，同时融合了我国传统武术、传统美食、民俗民风等众多独特的文化元素的中国味十足的动画片。	http://v.pps.tv/play_3HGL44.html
《上班记》	该片通过想象，利用夸张手法将上班族一些困扰、生活现状进行演绎。	http://v.youku.com/v_show/id_XNzQ5Njk5NTE2.html?from=y1.7-2
《鲁义姑》	该片以动漫的形式讲述了聊城传统故事《鲁义姑》。	http://www.56.com/u32/v_OTkzMDE2ODU.html
《济南重工动画演示宣传片》	该片主要是对济南重工的企业简介和隧道施工设备进行介绍，表现盾构机在地下的运行原理和产品的透视结构。	
《聊城创业大厦（创业大学）宣传片》	该片通过影视与动漫特效结合的方式，对聊城创业大学的业务和状况进行宣传。	http://v.youku.com/v_show/id_XOTMwOTUxMTgw.html?from=y1.7-2
《MERS 是什么？》	与新华网合作，通过二维动画的形式，向公众普及什么是 MERS（中东呼吸综合征），MERS 的传播渠道，致死率等问题。	http://v.youku.com/v_show/id_XMTI1NzQ2MTUxMg==.html?from=y1.7-2

2、行业发展迅速，产业扶持增强

中国的动漫行业经历了十多年的尝试和积淀，更趋于理性，逐步摆脱单一原创模式，从传媒模式的单一商业模式向多层次多需求开发迈进，走个性化发展道路。资本的进入和多平台时代的到来，特别是互联网信息时代的强势推力，使动漫产业发展获得更大的发展机遇。行业发展背景：近年来，中国动漫产业发展日新月异，从动漫产业总产值来看，据《中国动漫产业发展报告（2014）》统计，我国动漫产业总产值从 2011 年的 621.72 亿元增长到 2014 年的超过 1000 亿，年化复合增长率约为 17.17%。尽管经历了多年的快速成长，中国动漫产业在文化产业中的占比仍然较低，动漫产值同美国日本相比仍然存在较大差距。据日本数字内容协会 2012 年发布的《数字内容白皮书》来看，2014 年日本的动漫产值达到 4 兆 4804 亿日元，约合人民币 2,338.77 亿元。

从国内动漫内容消费市场构成上来看，中国本土动漫产品占比仍然较低。中国的动漫内容消费市场仍然被日本和欧美的动漫所占据，提高中国本土动漫产业实力，提升中国原创动漫在国内市场的占有率是中国动漫发展的重点。

从消费需求角度来看，居民消费能力的提高带动动漫消费需求增长。中国国家统计年鉴(2014)的数据显示，2013 年中国城镇人均可支配收入为 26,955.1 元，同比增长 9.70%。同时，中国居民的文化消费支出也在不断提升。2013 年中国城镇居民居民文化消费支出达到了 2,294.00 元，同比增长 12.81%；2013 年文化消费在人均消费构成中的占比为 12.7%，比上年同期上升 0.5 个百分点。中国居民收入的提升，带动起文化消费能力的提升，而动漫作为文化产业的重要组成部分，收入的提升也成为动漫产品需求提升的潜在增长动力。

由此可以看出，我国的动漫产业在经历了十多年的快速发展后，未来具有广阔的发展空间和市场潜力。

此外，国家积极扶持动漫产业的发展，其政策支持主要体现在以下方面：

支持层面	支持方向	发起时间	支持内容
国家新闻出版广电总局	建立国家动画产业基地	2005 年 4 月 6 日（按批次公布）	从 2005 年起五年内国家建立国产动画片精品发展专项资金，专项用于资助国家级动画产业基地、精品国产动画片的创作、生产、出口和译制，并列入国家广电总局部门预算。各级广电部门也要积极争

支持层面	支持方向	发起时间	支持内容
			取当地财政部门的支持。
文化部	《关于扶持动漫产业发展的若干意见》	2008 年 8 月 13 日	中国动漫产业的发展与旺盛的市场需求还不相适应，提出在原创能力、人才培养、技术开发、产业链整合、知识产权保护等方面的一系列扶持政策。
文化部	国家文化产业创新实验区	2014 年 7 月 31 日	国家文化产业创新实验区由文化部于 2014 年 7 月 31 日批复设立，以文化产业改革探索区、文化经济政策先行区和产业融合发展示范区为建设目标，是文化产业政策先行先试的试验田。
国家文化部	弘扬社会主义核心价值观动漫扶持计划	2014 年 8 月 27 日	发挥优秀动漫产品对青少年教育宣传作用，引导动漫创作者为保护、传承和弘扬中华优秀传统文化，培育和践行社会主义核心价值观做出更大贡献，引导动漫内容创作与产品生产，并筛选一批具有较高思想性、艺术性、观赏性的优秀动漫创意和产品，采取多种形式扶持创作生产，加大推广力度，扩大社会影响
国家新闻出版广电总局	中国原创动漫出版扶持计划	2015 年 5 月 8 日（每年一届）	鼓励扶持原创动漫作品的创作生产，加快推动我国动漫出版产业的繁荣发展

3、文化创意导向，竞争优势显现

（1）公司的行业地位

公司成立于 2010 年 5 月，是聊城市第一家专业动画公司，拥有员工百余人，是山东省文化产业示范基地。公司打造动漫产业链，坚持用原创动画树品牌、应用动画和影视传媒做市场、演艺经纪做品牌宣传和资源整合平台的发展道路，稳步延伸动漫全产业链条。

（2）公司的竞争优势分析

①专业高效的创意管理团队

公司核心管理层行业经验丰富，有较强的策划和创意能力，能及时了解行业动态，并迅速做出正确的判断。

公司拥有专业的创意策划团队，该团队是公司产品创作的核心部门，由公司总经理直接管理。公司创意团队 17 人，其中本科学历 14 人，硕士研究生学历 3 人。团队成员毕业于中国海洋大学、华中农业大学、太远理工大学、青岛大学、

济南大学、福建师范大学等大学院校，毕业于国家“985、211 工程院校”的专业人才数量占创意策划团队人数的一半以上。公司总经理、策划总监任家斌，从业 12 年，策划组织七届动漫艺术展，获得业界好评，主要作品有《上班记》、《香辣五侠》、《福禄吉祥》、《带爱回家》等，其中《上班记》荣获 2014 年“中国好动漫”称号；艺术总监张哲，有着 14 年的相关工作经历，先后在深圳、广州、南京、济南等地从事相关创意类工作，作品有央视的《西游记》、《迪斯尼巴士光年》、《熊猫京京历险记》、《人猿泰山》，法国电影片《幸运卢克西征记》，动画电影《莉莉公主》，法国知名动画连续剧《坏小子图塔夫》等。公司仍然不断引进高端人才，补充新鲜血液，保证创意最新、创意不断。

②健全有效的人才培养机制

在人才培养程序上，公司通过阶梯状的人才培养体系，对应聘的人员按照实训、实习、试用、正式四个层级进行管理，有效形成后续梯队，保证动漫产品的持续性输出。将刚进入公司实践经验欠缺的初级项目人员安排到实训岗，加强其专业技能的培养。公司人力部门根据参与实训人员的实际表现和部门反馈，挑选优秀人员进入实习岗，参与公司项目制作。根据工作表现，经过实习岗到试用岗的层层选拔筛选表现突出人员进入正式岗开展工作。

公司自主研发内部员工培训课件，使员工培训符合公司具体实情和需求，真正做到员工培训高效实用。

③系统的品牌营销理念

公司从创立之初，就树立品牌意识和品牌概念，金创意、正能量的发展理念，诚信为金、中道至正的服务理念以及梦想、责任、担当、感恩的团队价值观等，为公司的持久发展打下观念和关键基石。

公司通过公司网站、组织和参加各种展会、文化创意活动等方式提升公司产品知名度。公司网站推广和参加展会情况如下：

名称	时间和地点	相关图片	取得的成果
----	-------	------	-------

名称	时间和地点	相关图片	取得的成果
公司网站宣传 http://www.jinzheng.tv	PC 网页		方便客户及时、直观的了解公司情况
	手机网页		
2015 小微文化企业投融资路演暨项目推介活动山东站	2015.08.27 山东曲阜		参观学习，了解文化产业发展及投融资路演状况
2015 第 23 届国际广告四新（济南秋季）展览会	2015.10.11 山东济南		了解商业类文化产业发展现状，获取商业类新信息
第九届（2015）杭州文化创意产业博览会（简称杭州文博会）	2015.10.18 浙江杭州		了解各地文化产业发展现状，获取文化产业及动漫产业发展最新资讯，推广金正品牌
山东省动漫行业协会-山东动漫高级研修班	2015.10.25-28 上海复旦大学		学习和掌握行业最新动态，宣传金正企业文化
山东聊城外国专家供需交流会暨技术项目洽谈会	2015.10.26 山东聊城		与韩国 INNO PARTNERS 设计公司专家柳香杰沟通，达成人才培养交流和项目合作事项。

名称	时间和地点	相关图片	取得的成果
第十届中国北京国际文化创意产业博览会 (简称北京文博会)	2015.11.01		掌握行业动态，获取行业客户资源

④较强的动漫创作能力

公司拥有 30 项版权认证，后续待开发动漫知识产权（ip）都已进行备案保护，相关作品商标（6 类）已经注册，保护版权并进行后续授权开发。经过多年稳步经营，公司已构建高效流畅的自主动漫制作流程，具备独立完成高难度优质动画影视作品制作的能力。

⑤区域内竞争对手较少

山东是文化大省，历史悠久，文化底蕴深厚，公司立足山东聊城，深耕地方文化，以开发聊城本土文化原创动画为基础，逐步面向全省、全国及需求行业，市场范围及客户类型范围逐步拓展。且公司以原创为主，产品主要结合区域历史文化，与其他动漫竞争单位的业务重合度不高，商业竞争性影响较小。

4、商业模式

公司是处于动漫行业的动漫产品和服务提供商，公司拥有高素质的策划创意团队和专业的设计人员，已申请获得 7 项著作权，取得广播电视节目制作经营许可证和营业性演出许可证。公司为政府机关、事业单位及企业单位提供富有创意的形象设计、包装、宣传片的策划案与制作服务；为儿童、青少年和动漫爱好者提供优秀的原创动画作品及动漫衍生品。公司通过与客户签订合作协议、制作企业宣传册和网站、参加行业活动以及主动搜集和跟踪市场信息等方式获得业务资讯，以直销的方式开拓业务，公司主要收入来源是应用动漫领域的定制化产品销售和文化动漫创意服务收费。

目前我国动漫企业整体的经营管理能力较低，需要推行现代企业制度，整合行业资源做到优势互补。传统动漫企业必须摆脱单一的依靠产品授权维持生计的理念，从线性业务模式转向复合式平台化的业务运营，以提供更为全面的产品服

务。

公司拥有完备的文化产业外围层的技术门类，利用自身技术、人才和资质等资源，通过融合动漫产业链的方式，从策划到设计、影视、动漫制作、衍生品开发，为客户提供一体化的文化动漫设计包装服务，节约了客户在广告宣传、产品推广、整体文化包装等各环节寻找不同服务商的时间成本，得到了众多客户的认可，以此来获得动漫文化包装服务业务收入。

公司通过对聊城文化进行深度挖掘开发，总结建立起了一套专业的区域文化开发体系模式。这套体系模式有助于公司对全国各地文化的发掘、开发和保护作出专业高效的文化开发策划方案，增强公司在文化创意运营业务方面的拓展。

此外，公司拟在挂牌后通过定向增发筹集资金，目前正与部分投资者进行接洽，减少间接融资比重和财务费用支出，改善公司的资产结构，确保公司财务风险管控。

综上，公司认为，公司业务收入持续增加，客户群体不断扩大，营运状况良好；公司所处行业具有较大的增长空间，国家出台多项产业扶持政策支持行业发展；公司商业模式具有创新性，拥有开展各项业务所需的技术和人才资源，具有较强的可持续经营能力。

请主办券商结合上述情况论证公司持续经营能力，并就公司是否满足《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要求发表意见。

【主办券商回复】

1、尽调程序

主办券商履行了相应的核查程序，具体包括：

- （1）与管理层分析和讨论现金流量、盈利及其他相关预测；
- （2）分析和讨论可获得的公司最近的中期财务报表；
- （3）阅读公司债券和借款合同的条款并确定是否存在违约情况；

(4) 向公司的律师询问是否存在诉讼或索赔，管理层对诉讼或索赔结果的评估以及对其财务影响的估计是否合理；

(6) 向关联方或第三方确认提供或保持财务支持的协议的存在性、合法性和可执行性，并对其提供额外资金的能力作出评估；

(7) 评价公司处理尚未完成的客户订单的计划；

(8) 针对期后事项实施核查程序，以识别那些能够改善或影响公司持续经营能力的事项；

(9) 确认授信合同的存在性、条款和充分性；

(10) 获取并复核有关监管行动的报告。

2、事实依据

国民经济行业分类、行业政策、行业报告、访谈记录、公司签订的业务合同、发票凭证、产成品和作品等营运记录。

3、分析过程

主办券商对公司的持续经营能力进行了分析，具体情况如下：

(1) 从财务角度分析（下述财务数据尚未经审计）：

①盈利能力分析

指标类型	财务指标	2015 年 1-9 月	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
盈利能力指标	毛利率	53.58%	25.84%	63.41%	64.77%

2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月和 2015 年 1-9 月的综合毛利率分别为 64.77%、63.41%、25.84%和 53.58%。2015 年 1-5 月毛利率较 2013、2014 年有较大幅度的下降，主要原因为 2015 年公司组织了多场文化演出，其中人偶剧《小鸡总动员》、《新年喜乐会》、《高唐 3D 画展》三个活动由于门票未达到预期、赞助商家少以及活动场地费用偏高等原因导致收入远低于成本的情况。随着公司业务量的上升和收入的增加，公司 1-9 月份毛利率较之 2015 年 1-5 月大幅上升，并逐渐接近往年水平。

公司非生产制造企业，其成本主要为人工成本，毛利率水平随承接合同的不同而变化较大，因此公司项目收入的毛利不稳定，波动较大属正常现象，对公司的盈利能力不构成重大影响。

②偿债能力分析

指标类型	财务指标	2015 年 1-9 月	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
偿债能力指标	资产负债率	39.63%	39.09%	54.48%	16.86%
	流动比率（倍）	3.01	3.03	2.10	5.22
	速动比率（倍）	2.89	2.90	2.08	5.22

公司资产负债率一直处于低水平，2014 年资产负债率较 2013 年提高的主要原因为 2014 年公司为购置车辆在汽车金融公司取得长期车辆抵押贷款所致；2015 年公司资产负债率下降的主要原因为 2015 年公司注册资金由 301 万元增加至 501 万元，增资后自有资金充足资产负债率下降。

公司 2015 年 1-9 月资产负债率、流动比率和速动比率较之报告期内变化不大，处于较稳定状态，公司的短期偿债能力较强。

③营运能力分析

指标类型	财务指标	2015 年 1-9 月	2015 年 1-5 月	2014 年度	2013 年度
营运能力指标	应收账款周转率(次)	3.16	0.55	4.42	4.51
	存货周转率（次）	4.30	2.44	44.55	1,603.36

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月应收账款周转率分别为 4.51、4.42、3.16，2014 年应收账款周转率与 2013 年基本持平；公司 2015 年应收账款周转率较 2014 年略有下降主要原因为部分业务付款集中在第四季度所致。公司无大额长期挂账的应收款项，预计发生坏账的可能性较低。

公司 2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月存货周转率分别为 1,603.36、44.55、4.30。公司产品生产周期短，成本构成主要为人工成本，无需大额备货，公司存货余额低从而保持了良好的存货周转速度。

公司应收账款周转率、存货周转率较报告期相比有所改善，呈现向好趋势。

④现金流量分析

指标类型	财务指标	2015年1-9月	2015年1-5月	2014 年度	2013 年度
获取现金能力指标	经营活动产生的现金流量净额（元）	20,374.59	893,851.19	1,374,034.75	-1,759,633.51
	投资活动产生的现金流量净额	-4,423,456.00	-1,748,667.00	-925,871.25	-412,869.00
	筹资活动产生的现金流量净额	3,283,377.49	3,314,543.05	-38,956.95	2,400,000.00
	现金及现金等价物净增加额	-1,119,703.92	2,459,727.24	409,206.55	227,497.49

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-5 月和 2015 年 1-9 月现金及现金等价物净增加额分别为-1,759,633.51 元、1,374,034.75 元、893,851.19 元和 20,374.59 元。2014 年经营活动产生的现金流量较 2013 年大幅增加，主要原因为：2013 年销售收入较低，另外公司 2013 年的支付的其他与经营活动有关的现金较多，由此导致公司 2013 年经营活动产生的现金流量净额为负值。公司正处于快速发展阶段，现金流量稳定性较弱，存在现金流不足的风险。

综上，公司正逐步从亏损转向盈利，产品销售情况良好。但是，公司经营活动现金流大幅波动，存在现金流不足的风险。公司在公开转让说明中补充披露如下：

资金短缺的风险：

2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-5 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-1,759,633.51 元、1,374,034.75 元和 893,851.19 元，现金及现金等价物净增加额分别为 227,497.49 元、409,206.55 元和 2,459,727.24 元，目前公司主要通过自筹资金和经营所得获得资金，尚能够保持营运资金基本满足业务发展需求，未来随着公司业务规模的快速扩大，公司将需要更多的资金来满足日常经营需求及购置房产等。如若未来公司经营活动产生的现金流量净额依然较少或者公司不能多渠道及时筹措资金来偿还短期借款，公司将面临资金短缺的风险。

（2）从业务角度分析：

公司定位：公司是致力于为客户提供“一体化文化包装，一站式推广服务”

的专业文化创意机构，自设立以来，公司确立了以原创动画树立品牌，以应用动画对接市场，通过动漫周边衍生产品开发拓展产业空间的发展道路，稳步发展全文化创意产业的链条。

所处行业：公司所处行业属于动漫行业，属于国家扶持发展的产业。《“十二五”时期国家动漫产业发展规划》提出鼓励原创作品、重点打造精品，动漫产业上升为国家战略。自 2006 年启动产业化进程以来，中国动漫产业处于从幼稚期向发展期转变的过渡阶段，市场增长率高、需求增长速度快成为这一时期动漫市场的基本特征。

业务模式：公司开拓了一条“产业融合化”的经营模式。从策划到设计、影视、动漫制作、衍生品开发，公司拥有完备的文化产业外围层的技术门类，为公司原创作品及文化创意项目运营提供了一体化的服务，通过融合动漫产业链的方式，极大提高项目推进效率，提升了公司竞争力，有助于公司品牌的建设和推广，实现公司业务量在全产业链的持续增长。

稳定及优质客户群体：公司拥有稳定的客户资源。公司与新华网的合作采用定期供片的方式，合作周期较长且稳定；公司主要客户包括政府机关单位、大型国有企业等企事业单位，客户信誉度高，资质优异，大大降低了公司因客户违约造成款项收入无法收回的风险。

（3）其他方面：公司高管及核心技术人员稳定；公司业务流程完备，具有生产经营所需的许可资质；公司依法纳税，不存在重大或有事项、重大诉讼，不存在法院依法受理重整、和解或者破产申请事项；不存在违反有关资本或其他法定要求、未决诉讼或监管程序，或可能导致其无法支付索赔金额的情况。

4、结论意见

公司在报告期内业务收入持续增加，且增速较快，具有持续的运营记录；公司客户群体稳定，新拓展客户群体明显增加；公司所处行业未来具有较大的增长空间，公司目前商业模式和创意能力具有较强的竞争优势，产能仍有较大增长空间，具备持续获得订单的能力；公司虽然存在一定的现金短缺风险，但公司目前业务发展趋势良好，且存在多项积极应对风险措施，其对公司的影响仍处于可控

范围；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，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；公司不存在依据《公司法》第一百八十一条规定解散的情形，或法院依法受理重整、和解或者破产申请。

综上所述，主办券商认为，公司业务发展状况良好，风险可控，具有持续经营能力。

（二）非财务部分

1. 业务资质

请公司披露：公司业务资质及其齐备性；公司业务资质存在瑕疵的，请披露公司的规范措施及实施情况。

请主办券商、律师核查以下事项并发表明确意见：

（1）公司是否具有经营业务所需的全部资质、许可、认证、特许经营权，并对公司业务资质的齐备性、相关业务的合法合规性发表意见。

（2）公司是否存在超越资质、范围经营、使用过期资质的情况，若存在，请核查公司的规范措施、实施情况以及公司所面临的法律风险、相应风险控制措施，并对其是否构成重大违法行为发表意见。

（3）公司是否存在相关资质将到期的情况，若存在，请核查续期情况以及是否存在无法续期的风险，若存在无法续期的风险请核查该事项对公司持续经营的影响。

【公司回复】

金正动画的经营范围：动画设计；游戏软件开发；企业形象策划；会展服务。（上述经营项目依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

金正演艺的经营范围：大型文艺活动、会议庆典承办；影视制作；明星经纪；文艺演出服务代理。（需许可经营的，凭许可证经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

公司主营业务为动漫及其衍生品的创造及营销，具体可划分为原创动漫系列、应用动漫系列、动漫周边衍生等三大领域，主要包括原创动画、影视动画、应用动画、形象包装、创意策划、媒体营销以及动漫相关演艺活动等多项业务品种。公司取得的资质和许可情况已经在《公开转让说明书》“第二节公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）公司的无形资产”部分进行了阐述，并作出如下补充披露：

“

3、经营许可和资质

序号	证书名称	证书编号	单位	经营范围	发证机关	发证时间	有效期
1	广播电视节目制作经营许可证	（鲁）字第188号	金正有限	广播电视节目制作经营	山东省新闻出版广电局	2015.4.1	2017.4.1
2	营业性演出许可证	鲁聊演字010号	金正演艺	大型文艺活动；会议庆典承办；影视制作；明星经纪；文艺演出服务代理。	聊城市文化广电新闻出版局	2014.10.10	2016.10.10
3	营业性演出许可证	370000120122	金正演艺	经营演出及经济业务	山东省文化厅	2015.09.21	2017.09.20

”

公司业务资质及其齐备性情况如下：

序号	主要产品和服务	对应资质	资质主体
1	创意策划	无需资质开展业务	金正动画
2	媒体营销	无需资质开展业务	金正动画
3	形象包装	无需资质开展业务	金正动画
4	影视动画、原创动画	《广播电视节目制作经营许可证》	金正动画
5	应用动画	无需资质开展业务	金正动画
6	演艺活动	《营业性演出许可证》	金正演艺

根据2006年7月7日国家广电总局颁发的《国产电视动画片制作备案公示管理制度暂行规定》的规定：“凡持有《广播电视节目制作经营许可证》的制作机构均可申请制作动画片。国产电视动画片经国家广电总局备案公示后方可投产

制作。未经备案公示的国产电视动画片，不予审查完成片，不予发放《动画片发行许可证》，各级电视播出机构不予播出。”

根据《广电总局关于实行国产电视动画片发行许可制度的通知》的规定，国家开始实行国产电视动画片发行许可制度。自 2005 年 7 月 1 日开始，全国所有电视播出机构一律不得播放未取得《国产电视动画片发行许可证》的国产电视动画片。

公司计划将原创动画《福禄吉祥》、《香辣五侠》制作成电视动画片，其中，《香辣五侠》已经于 2014 年 6 月 6 日经国家新闻出版广电总局备案公示（《国家新闻出版广电总局关于 2014 年 5 月全国国产电视动画片制作备案公示的通知》新广电发[2014]123 号），现正处于制作阶段；《福禄吉祥》尚未经国家新闻出版广电总局备案公示，公司已经暂停该片制作，并计划按照国家新闻出版广电总局的要求和市场需求调整策略后重新提交备案申请。上述原创动画均未制作完成，均未在电视播出机构播出，金正动画也未从上述原创动画业务中获得任何收入，同时，公司控股股东做出承诺：上公司将对原创动画作品根据国家广电总局的要求，申请备案及发行许可。本人愿承担因上述作品未办理备案及发行许可及受到主管部门的处罚而遭受的全部经济损失。”

【主办券商回复】

1、尽调程序

查询公司的《营业执照》、查询公司取得的许可证、查询国家新闻出版广电总局网站信息，查看会计师出具的《审计报告》，访谈公司高管。

2、事实依据

《营业执照》、《广播电视节目制作经营许可证》、《营业性演出许可证》、国家新闻出版广电总局网站信息、《审计报告》、访谈记录。

3、分析过程及结论意见

（1）关于公司是否具有经营业务所需的全部资质、许可、认证、特许经营权的分析：

公司已经取得的资质如下：

序号	证书名称	证书编号	单位	经营范围	发证机关	发证时间	有效期
1	广播电视节目制作经营许可证	(鲁)字第 188 号	金正有限	广播电视节目制作经营	山东省新闻出版广电局	2015.4.1	2017.4.1
2	营业性演出许可证	鲁聊演字010号	金正演艺	大型文艺活动；会议庆典承办；影视制作；明星经纪；文艺演出服务代理。	聊城市文化广电新闻出版局	2014.10.10	2016.10.10
3	营业性演出许可证	370000120122	金正演艺	经营演出及经济业务	山东省文化厅	2015.09.21	2017.09.20

公司业务资质及其齐备性情况如下：

序号	主要产品和服务	对应资质	资质主体
1	创意策划	无需资质开展业务	金正动画
2	媒体营销	无需资质开展业务	金正动画
3	形象包装	无需资质开展业务	金正动画
4	影视动画、原创动画	《广播电视节目制作经营许可证》	金正动画
5	应用动画	无需资质开展业务	金正动画
6	演艺活动	《营业性演出许可证》	金正演艺

结论意见：

综上，经主办券商查询相关信息、检查企业取得的相关资质后认为，公司具有经营业务所需的全部资质及许可，公司相关业务的开展合法合规。

(2) 关于公司是否存在超越资质、范围经营、使用过期资质的情况的分析

公司主要业务为动漫及其衍生品的创造及营销，公司具备承接主营业务的资质，足以支持公司开展主营业务；目前，公司不存在超越资质、范围经营的情况。

2015 年 8 月聊城市工商行政管理局出具证明，确认公司自设立以来每年按规定参加工商年检、年报，未发现该公司有违反工商行政管理法律法规、规章及规范性文件而受处罚的情形。

结论意见：

主办券商认为：公司不存在超越资质、范围经营、使用过期资质的情况，所有开展的业务均有合法资质和合法授权，不存在相应的法律风险。

（3）关于公司是否存在相关资质将到期的情况的分析

公司前述资质许可皆是通过合法程序申请取得，最早到期时间为 2016 年 10 月 10 日，不存在相关资质将要到期的情况。

结论意见：

主办券商认为，公司的相关资质均在合理有效期内，不存在相关资质将要到期的情况。

2. 知识产权

请公司披露：（1）公司拥有的知识产权的具体情况（公司动画著等著作权权属情况，包括但不限于是否存在质押等）。（2）若存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，公司相对应的解决措施及其有效性。（3）若存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁，应披露具体事由和进展情况，对公司的具体影响，以及公司的应对措施。

请主办券商、律师核查前述披露事项并就如下事项发表明确意见：（1）公司在知识产权方面是否存在对他方的依赖，是否影响公司资产、业务的独立性。（2）若存在诉讼或仲裁，该事项是否影响公司持续经营能力。

【公司回复】

截至本回复签署之日，金正动画取得的知识产权包括：30 项著作权、6 项注册商标、15 个网络域名，公司已在《公开转让说明书》“第二节公司业务”之“三、公司业务相关的关键资源要素”之“（二）公司的无形资产”部分对上述知识产权情况进行了阐述，并作出了如下补充披露：

“1、著作权

截至本公开转让说明书签署之日，金正动画取得的著作权具体情况如下：

序号	作品名称	作品类型	著作权人	作品完成日期/首次出版/	作品登记日期	登记号
----	------	------	------	--------------	--------	-----

				制作日期		
1	《福禄吉祥》原画形象	文学作品	金正有限	2011.6.5	2011.12.15	15-2011-A-2050
2	《福禄吉祥》人物原画形象	美术作品		2011.8.5	2011.12.15	15-2011-F-2050
3	《过年》	影视作品		2011.9.15	2011.12.15	15-2011-I-2048
4	《鲁班建造光岳楼》	影视作品		2011.6.7	2011.12.15	15-2011-I-2049
5	《古船驳闸》	影视作品		2011.7.8	2011.12.15	15-2011-I-2051
6	《夜游东昌湖》	影视作品		2011.6.10	2011.12.15	15-2011-I-2052
7	《廉政动画》	影视作品		2011.10.15	2011.12.15	15-2011-I-2054
8	动画片《上班记》剧中卡通人物造型系列	美术	金正动画	2014.05.20	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-024986
9	动画片《香辣五侠》剧中卡通人物造型系列	美术	金正动画	2015.04.01	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-024987
10	动画片《香辣五侠》剧中卡通人物造型	美术	金正动画	2015.04.01	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-024988
11	动画片《福禄吉祥》本土系列剧之巧设葫芦计人物造型系列	美术	金正动画	2013.02.15	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-025016
12	动画片《福禄吉祥》本土系列剧之狮子红眼陷九州人物造型系列	美术	金正动画	2013.09.10	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-025018
13	动画片《福禄吉祥》本土系列剧之石牛流芳人物造型系列	美术	金正动画	2014.04.15	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-025019
14	动画片《福禄吉祥》本土系列剧之武大郎正传人物造型系列	美术	金正动画	2013.04.01	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-025020
15	动画片《福禄吉祥》本土系列剧之四知堂人物造型系列	美术	金正动画	2013.07.08	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-025021
16	人偶剧《小鸡总动员》人物造型系列	美术	金正动画	2014.12.03	2015.09.17	鲁作登字-2015-F-025359
17	人偶剧《小鸡总动员》剧本	文字	金正动画	2014.11.25	2015.09.17	鲁作登字-2015-A-025360
18	动画片《福禄吉祥》本土系列剧之巧设葫芦计	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2013.04.08	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036640

19	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之石牛流芳	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2014.05.31	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036641
20	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之鲁义姑传	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2012.12.18	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036642
21	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之四知堂	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2013.09.16	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036656
22	动画片《上班记》	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2014.10.10	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036659
23	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之仁义胡同	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2014.02.20	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036716
24	动画片《福祿吉祥》人物造型系列	美术	金正动画	2014.11.25	2015.10.21	鲁作登字-2015-F-036717
25	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之仁义胡同人物造型系列	美术	金正动画	2013.12.10	2015.10.21	鲁作登字-2015-F-036718
26	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之鲁义姑传人物造型系列	美术	金正动画	2012.09.20	2015.10.21	鲁作登字-2015-F-036719
27	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之武大郎正传	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2013.05.10	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036720
28	动画片《福祿吉祥》本土系列剧之狮子红眼陷九州	类似摄制电影方法创作的作品	金正动画	2013.11.30	2015.10.21	鲁作登字-2015-I-036721
29	人偶剧《阿虎成长记》人偶形象	美术	金正演艺	2013.03.15	2015.09.08	鲁作登字-2015-F-025022
30	人偶剧《阿虎成长记》剧本	文字		2014.03.10	2015.09.08	鲁作登字-2015-A-025023

《著作权法》规定：“法人或者非法人单位的作品、著作权（署名权除外）由法人或者非法人单位享有的职务作品，其发表权、使用权和获得报酬权的保护期为五十年，截止于作品首次发表后第五十年的十二月三十一日，保护期限为50年。”上述共计30项著作权，均在法律规定的有效保护期限内，且权利范围皆为全部权利，取得方式均为原始取得。”

上述知识产权均为金正动画或金正演艺独立、完整地享有，不存在质押、担

保或其他权利限制的情形；不存在权利瑕疵、权属争议纠纷或权属不明的情形，公司不存在知识产权纠纷的诉讼或仲裁。

【主办券商回复】

1、尽调程序

查阅公司知识产权权属证明材料，对公司高级管理人员进行访谈，公司管理层出具的《书面声明》，查询山东省版权保护与服务平台、查询国家知识产权局网站(<http://www.sipo.gov.cn/>)、查阅全国法院被执行人信息查询系统、裁判文书查询系统等网站信息。

2、事实依据

知识产权权属证明材料、访谈记录、《书面声明》、山东省版权保护与服务平台及全国法院被执行人查询系统信息、裁判文书查询系统等网站相关信息。

3、分析过程及结论意见

(1) 公司在知识产权方面是否存在对他方的依赖，是否影响公司资产、业务的独立性。

经查阅专利证书、查询国家知识产权局网站(<http://www.sipo.gov.cn/>)，公司上述知识产权均为自行申请取得，不存在对第三方的依赖，不影响公司的资产和业务的独立性。

结论意见：

综上，主办券商认为，公司知识产权方面不存在对他方的依赖，未对公司资产、业务独立性构成影响。

(2) 若存在诉讼或仲裁，该事项是否影响公司持续经营能力。

经主办券商询问公司主要管理人员，查阅中国裁判文书网及其它信息，公司不存在涉及知识产权纠纷的诉讼或仲裁的情形。

3. 增资及股权转让

公司历史沿革中存在多次增资和转让。请公司：(1) 补充披露历次增资、股权转让价格、定价依据以及支付情况；(2) 公司多次股权转让针对不同的投资者

转让价格不同，请补充说明转让价格不同的原因。请主办券商和律师补充核查：

(1) 转让价格是否公允、合法；(2) 历次增资是否合法合规、是否已实缴货币增资、是否存在抽逃出资等情况；(3) 历次不同价格的股权转让是否双方真实意愿的体现，是否存有代持情形，是否存在潜在争议或利益安排。

【公司回复】

公司历史沿革中共存在两次增加注册资本和两次股权转让，公司已在《公开转让说明书》“第一节基本情况”之“五、公司股本形成及变化”部分对上述情况进行了阐述，并作出了如下补充披露：

“2、2013年4月，金正有限第一次增加注册资本暨第一次股权转让

2013年4月28日，金正有限召开股东会，通过决议：注册资本变更为301万元，新增注册资本200万元由李永强以货币出资160万元、王双喜以货币出资20万元、李秀玲以货币出资20万元共同出资，**增资价格为1元注册资本等于1元人民币**；同意股东刘学红将其持有的90万元股权转让给李永强，原股东放弃优先购买权。

2013年4月28日，刘学红与李永强签署《股权转让协议》，本次转让的情况如下：

转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
刘学红	李永强	900,000.00	900,000.00

刘学红所持有的90万元股权实际上为代任家斌持有，本次股权转让实际上是股权还原，因此上述股权转让款并未实际支付。

2013年4月27日，山东舜天信诚会计师事务所有限公司聊城分所出具鲁舜诚聊会验字（2013）第1-331号《验资报告》，经审验：截至2013年4月27日，**金正有限已收到股东缴纳的新增注册资本（实收资本）合计200万元整，股东出资方式为货币出资**，金正有限变更后的累计注册资本为301万元，实收资本为301万元。

2013年4月28日，聊城市工商行政管理局核准了本次变更。

本次变更后，金正有限的股权结构如下：

序号	股东名称	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
----	------	------	--------	---------

序号	股东名称	出资方式	出资额（元）	出资比例（%）
1	李永强	货币	2,500,000.00	83.06
2	王双喜	货币	260,000.00	8.64
3	李秀玲	货币	200,000.00	6.64
4	赵红艳	货币	50,000.00	1.66
合计			3,010,000.00	100.00

3、2015年5月，金正有限第二次增加注册资本暨第二次股权转让

2015年4月18日，金正有限召开股东会，通过决议：同意股东李永强、王双喜、李秀玲、赵红艳将其分别持有的公司股权250万元、26万元、20万元、5万元转让给任家斌，将股权代持予以还原，其他股东放弃优先购买权；同意注册资本变更为501万元，新增注册资本200万元由任家斌、韩二娟等29人以货币出资缴足。

2015年4月18日，任家斌分别与李永强、王双喜、李秀玲、赵红艳签署《股权转让协议书》，本次转让的情况如下：

转让方	受让方	转让出资额（元）	转让价格（元）
李永强	任家斌	2,500,000.00	2,500,000.00
王双喜		260,000.00	260,000.00
李秀玲		200,000.00	200,000.00
赵红艳		50,000.00	50,000.00

李永强、王双喜、李秀玲、赵红艳所持有的股权实际上全部为代任家斌持有，本次股权转让实际上是解除股权代持，将公司实际的股权予以还原，因此上述股权转让款并未实际支付。

2015年4月20日至4月30日，金正有限分别与任家斌、韩二娟等29人签订《股权认购协议》，双方分别约定了股权认购数额和认购价格，之后，任家斌、韩二娟等29人陆续通过银行转账、现金、委托他人代为支付等方式将股权认购款项支付给金正有限，出资方式均为货币出资。截至2015年4月30日，金正有限新增200

万元股权款全部到位。

本次股权认购的情况如下：

序号	认购人	出资数额（元）	认购价格（元）	认购款（元）
1	任家斌	880,500.00	1.00	880,500.00
2	韩二娟	200,000.00	1.50	300,000.00
3	孙光天	120,000.00	1.50	180,000.00
4	李秀玲	110,000.00	1.50	165,000.00
5	周亚力	110,000.00	1.50	165,000.00
6	仙立文	75,000.00	4.00	300,000.00
7	孙文强	50,000.00	4.00	200,000.00
8	任爱青	50,000.00	4.00	200,000.00
9	孙瑞阳	50,000.00	1.50	75,000.00
10	李桂萍	50,000.00	4.00	200,000.00
11	孙海云	40,000.00	4.00	160,000.00
12	张文成	30,000.00	4.00	120,000.00
13	刘凡勐	30,000.00	1.50	45,000.00
14	刘福雪	22,000.00	1.50	33,000.00
15	赵红艳	20,000.00	1.50	30,000.00
16	代玉起	20,000.00	1.50	30,000.00
17	张哲	20,000.00	1.50	30,000.00
18	赵慧民	12,500.00	4.00	50,000.00
19	李文凤	10,000.00	1.50	15,000.00
20	韩璐	10,000.00	1.50	15,000.00
21	谢静芳	10,000.00	1.50	15,000.00
22	洪桂云	10,000.00	1.50	15,000.00
23	田立田	10,000.00	1.50	15,000.00
24	孙盈	10,000.00	1.50	15,000.00
25	李秀环	10,000.00	1.50	15,000.00
26	胡月	10,000.00	1.50	15,000.00
27	李然	10,000.00	4.00	40,000.00

序号	认购人	出资数额（元）	认购价格（元）	认购款（元）
28	逯义民	10,000.00	1.50	15,000.00
29	王双喜	10,000.00	1.50	15,000.00
合计		2,000,000.00	-	3,353,500.00

2015年5月18日，聊城市工商行政管理局核准了本次变更。”

公司历次股权转让价格均为1元/股，2013年4月增资价格为1元/股，2015年5月增资时，公司按照当时在册股东、公司员工、公司外部人员划分不同认购标准，任家斌认购价格为1元/股，员工为1.5元/股，公司外部人员为4元/股。增资的公允价格为4元/股，系公司与外部人员协商一致、自愿达成。公司参照《挂牌公司股票发行常见问题解答——股份支付》，“向公司高管、核心员工、员工持股平台或者其他投资者发行股票的价格明显低于市场价格或者低于公司股票公允价值的”适用股份支付的会计准则对本次认购价格差异进行了会计处理。

增资价格存在差异的原因是：一方面公司根据认购人对公司贡献的大小采取不同的认购价格；另一方面，员工看好公司的前景和未来，同时公司为保持员工团队的稳定性和工作的积极性，通过增资方式吸纳员工成为公司股东。

【主办券商回复】

1、尽调程序

访谈任家斌、刘学红、王双喜、赵红艳、李永强、李秀玲，查阅任家斌委托他人出资的协议，任家斌与代持人各方出具的《关于对聊城金正动画有限公司出资情况的承诺》、《关于聊城金正动画有限公司股权代持及解除代持的说明与承诺》，查询公司的工商档案、《股权认购协议》、《代为支付协议》、付款凭证及银行流水、《验资报告》，查看会计师出具的《审计报告》。

2、事实依据

《访谈记录》、《委托出资协议》、《关于对聊城金正动画有限公司出资情况的承诺》、《关于聊城金正动画有限公司股权代持及解除代持的说明与承诺》、工商档案、《股权认购协议》、《代为支付协议》、付款凭证及银行流水、《验资报告》、《审计报告》。

3、分析过程及结论意见

(1) 转让价格是否公允、合法分析过程及结论意见

经访谈任家斌、刘学红、王双喜、赵红艳、李永强、李秀玲，查阅任家斌委托他人出资的协议，任家斌与代持人各方出具的《关于对聊城金正动画有限公司出资情况的承诺》、《关于聊城金正动画有限公司股权代持及解除代持的说明与承诺》，主办券商了解到，金正有限设立之初的实际控制人及出资人均为任家斌。2013年4月，金正有限新增注册资本200万元，其中李永强（任家斌妹夫）出资160万元、王双喜出资20万元、李秀玲出资20万元均为代任家斌出资。同时，刘学红将其代持的90万元出资转让给李永强继续代持。公司存在的历次股权转让实为变更股权代持人和解除股权代持，公司历次股权转让价格均为1元/股，目的是将公司实际的股权结构予以还原。经查阅公司的工商档案，访谈公司管理人员，主办券商、律师认为，公司历次股权转让事宜均按照《公司法》及《公司章程》的规定履行了必要程序，转让价格系各方协商一致、自愿达成，转让价格公允、合法。

(2) 历次增资是否合法合规、是否已实缴货币增资、是否存在抽逃出资等情况分析过程及结论意见

公司历次增资均通过了股东会决议并修改了公司章程，在工商行政管理局办理了工商变更登记，全部实缴货币增资，不存在抽逃出资的情况。

结论意见：

经查阅公司的工商档案、《股权认购协议》、《代为支付协议》、付款凭证及银行流水、《验资报告》，查看会计师出具的《审计报告》，主办券商认为，公司历次增资均按照《公司法》及《公司章程》的规定履行了必要程序，历次增资合法合规，增资方式均为货币增资，注册资本已经缴足，不存在出资不实、虚假出资、抽逃出资等情况。

(3) 历次不同价格的股权转让是否双方真实意愿的体现，是否存有代持情形，是否存在潜在争议或利益安排的分析过程及结论意见

公司历次股权转让价格和增资价格系各方协商一致、自愿达成，是各方真实意愿的体现，有限公司股权代持及解除情况已在《公开转让说明书》“第一节基

本情况”之“五、公司股本形成及变化”之“(二) 有限公司股权代持及解决情况”部分进行了阐述。

截至本回复签署之日，公司股权结构清晰，权属分明，真实确定，合法合规，不存有代持情形，不存在潜在争议或利益安排。

二、中介机构执业质量问题

金正动画申报全国中小企业股份转让系统，中介机构包括：中泰证券股份有限公司，北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）、山东德衡律师事务所和北京中企华资产评估有限责任公司。上述中介机构均具备承做挂牌企业在全国股转系统挂牌的业务资质和业务能力。

三、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】

已核查，确认无误。

(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】

已列表，确认无误。

(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，确认无误。

(4) 两年一期财务指标简表格式是否正确。

【回复】

已核查，确认无误。

(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，披露信息确认无误。

(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】

已按要求修改。

(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】

将按要求修改。

(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】

主办券商等中介机构已对公司申报受理至本反馈回复之日的金正动画情况进行核查，以及公司说明，确认根据股转系统信息披露业务规则，金正动画暂无应披露未予披露的事项。

(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】

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，无不一致的内容。

(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】

已检查，无豁免披露情形。

(11)请主办券商提交股票初始登记申请表(券商盖章版本和可编辑版本)。

【回复】

已提交。

(以下无正文)

(本页无正文，为山东金正动画股份有限公司《关于山东金正动画股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的回复的盖章页)



(本页无正文，为中泰证券股份有限公司《关于山东金正动画股份有限公司挂牌申请文件的反馈意见》的回复的签字盖章页)

项目负责人：

张元成 张元成

项目小组成员：

薛连云 薛连云 严加太 严加太 杨文君 杨文君

内核专员：

尹珩 尹珩

