

东方花旗证券有限公司
关于上海童石网络科技有限公司股票发行合法合规的
意见

主办券商



东方花旗证券有限公司

住所：上海市黄浦区中山南路318号24层

二〇一六年三月

目 录

一、 关于本次股票发行符合豁免申请核准条件的意见	2
二、 关于公司治理规范性的意见	2
三、 关于公司是否规范履行了信息披露义务的意见	3
四、 关于本次股票发行对象是否符合投资者适当性要求的意见	4
五、 关于发行过程及结果是否合法合规的意见	9
六、 关于发行定价方式、定价过程是否公正、公平，定价结果是否合法有效的意见	12
七、 主办券商关于非现金资产认购股票发行的特殊说明	13
八、 关于公司本次股票发行现有股东优先认购安排规范性的意见	13
九、 关于本次股票发行不适用股份支付准则进行会计处理的意见	14
十、 主办券商关于股票认购对象及挂牌公司现有股东中存在私募投资基金管理人或私募投资基金，及其是否按照相关规定履行了登记备案程序的说明。	14
十一、 关于本次股票发行认购对象不存在代持情形的意见	19
十二、 主办券商认为应当发表的其他意见	19

一、关于本次股票发行符合豁免申请核准条件的意见

根据《非上市公众公司监督管理办法》第四十五条的规定，“在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让股票的公众公司向特定对象发行股票后股东累计不超过 200 人的，中国证监会豁免核准，由全国中小企业股份转让系统自律管理，但发行对象应当符合本办法第三十九条的规定。”

公司本次发行前股东为 21 名，其中包括自然人股东 6 名、机构股东 15 名；公司本次发行后股东为 32 名，其中包括自然人股东 6 名、机构股东 26 名。本次股票发行后，股东人数累计未超过 200 人。

综上，东方花旗证券有限公司（以下简称“东方花旗”或“主办券商”）认为，童石网络本次股票发行后累计股东人数未超过 200 人，符合《非上市公众公司监督管理办法》中关于豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件。

二、关于公司治理规范性的意见

公司依据《公司法》、《非上市公众公司监督管理办法》及《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》制定《公司章程》；公司建立了股东大会、董事会、监事会制度，明晰了各机构职责和议事规则；公司股东大会、董事会、监事会的召集、提案审议、通知时间、召开程序、授权委托、表决和决议等符合法律、行政法规和公司章程的规定，会议记录完整的保存；公司强化内部管理，完善了内控制度，按

照相关规定建立会计核算体系、财务管理和风险控制等制度，从而在制度基础上能够有效地保证公司经营业务的有效进行，保护资产的安全和完整，保证公司财务资料的真实、合法、完整。

综上，东方花旗认为，童石网络制定的《公司章程》内容符合《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》有关规定；各项规则、制度等能够完善公司治理结构；公司建立的股东大会、董事会、监事会职责清晰、运行规范，能够保障股东合法权利；公司自挂牌至今董事会和股东大会的召开程序、审议事项、决议情况等均合《公司法》、《公司章程》和有关议事规则的规定。公司不存在违反《非上市公众公司监督管理办法》第二章规定的情形。

三、关于公司是否规范履行了信息披露义务的意见

童石网络在申请挂牌及挂牌期间，严格按照《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》规范履行信息披露义务，不存在因信息披露违规或违法，被全国中小企业股份转让系统有限责任公司依法采取监管措施或纪律处分、被中国证监会采取监管措施或给予行政处罚的情形。

童石网络本次股票发行严格按照《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务指南》等规定履行了信息披露义务。

综上，公司在挂牌期间及本次股票发行过程中，规范履

行了信息披露义务。

四、关于本次股票发行对象是否符合投资者适当性要求的意见

根据《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条规定，“本办法所称股票发行包括向特定对象发行股票导致股东累计超过 200 人，以及股东人数超过200人的公众公司向特定对象发行股票两种情形。

前款所称特定对象的范围包括下列机构或者自然人：

- （一）公司股东
- （二）公司的董事、监事、高级管理人员、核心员工；
- （三）符合投资者适当性管理规定的自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。

公司确定发行对象时，符合本条第二款第（二）项、第（三）项规定的投资者合计不得超过 35 名。”

根据《投资者适当性管理细则》第六条规定，“下列投资者可以参与挂牌公司股票发行：

- （一）《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条规定的投资者；

- （二）符合参与挂牌公司股票公开转让条件的投资者。”

根据《投资者适当性管理细则》第三条规定，“下列机构投资者可以申请参与挂牌公司股票公开转让：

- （一）注册资本500万元人民币以上的法人机构；
- （二）实缴出资总额500万元人民币以上的合伙企业。”

根据《投资者适当性管理细则》第五条规定，“同时符合下列条件的自然人投资者可以申请参与挂牌公司股票公开转让：

（一）投资者本人名下前一交易日日终证券类资产市值500万元人民币以上。证券类资产包括客户交易结算资金、在沪深交易所和全国股份转让系统挂牌的股票、基金、债券、券商集合理财产品等，信用证券账户资产除外。

（二）具有两年以上证券投资经验，或具有会计、金融、投资、财经等相关专业背景或培训经历。

投资经验的起算时点为投资者本人名下账户在全国股份转让系统、上海证券交易所或深圳证券交易所发生首笔股票交易之日。”

童石网络本次股票发行对象的基本情况符合投资者适当性规定的说明：

本次股票发行对象共计12名，具体情况如下：

序号	投资者名称	拟认购股份数量（股）	拟认购金额（元）	认购方式
1	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航1号集合资产管理计划	400,000	10,072,000	现金
2	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航2号集合资产管理计划	600,000	15,108,000	现金
3	浙江浙商证券资产管理有限公司	200,000	5,036,000	现金

	司-浙商金惠新三板启航3号集合资产管理计划			
4	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航6号集合资产管理计划	200,000	5,036,000	现金
5	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航7号集合资产管理计划	200,000	5,036,000	现金
6	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠东证做市增强1号集合资产管理计划	400,000	10,072,000	现金
7	上海银烁资产管理有限公司-银领资产并购1期基金	800,000	20,144,000	现金
8	上海鸿凯投资有限公司	770,000	19,388,600	现金
9	光大保德信基金管理有限公司-光大保德信新三板1号资产管理计划	200,000	5,036,000	现金
10	杭州汇昂投资管理有限公司	400,000	10,071,000	现金
11	安丰创业投资有限公司	400,000	10,072,000	现金
12	上海汇骏丰资产管理有限公司	800,000	20,144,000	现金
合 计		5,370,000	135,216,600	-

发行对象基本情况：

(1) 浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航1号集合资产管理计划，已完成私募产品登记。

(2) 浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航2号集合资产管理计划，已完成私募产品登记。

(3) 浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板

启航 3 号集合资产管理计划，已完成私募产品登记。

(4) 浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板
启航 6 号集合资产管理计划，已完成私募产品登记。

(5) 浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板
启航 7 号集合资产管理计划，已完成私募产品登记。

(6) 浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠东证做
市增强 1 号集合资产管理计划，已完成私募产品登记。

(7) 上海银烁资产管理有限公司-银领资产并购 1 期基
金，已完成私募基金备案。

(8) 上海鸿凯投资有限公司，成立于：2009 年 6 月 16
日；注册号：310109000506621；类型：有限责任公司；住所：
上海市虹口区临潼路 188 号 416 室；法定代表人：林军；注
册资本：15000 万元；经营范围：投资管理（除股权投资和股
权投资管理），投资咨询，实业投资（除股权投资和股权投资
管理），商务咨询（除经纪），销售化工产品（除危险化学品、
监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒物品），橡塑
制品，矿产品（除专控），建筑材料，钢材，日用百货，纺织
品，机械设备及配件，金属材料，润滑油，燃料油（除危险
化学品），实用农产品（不含生猪产品），从事货物及技术的
进出口业务。已完成私募投资基金管理人登记。

(9) 光大保德信基金管理有限公司-光大保德信新三板 1
号资产管理计划，已完成基金专户产品登记。

(10) 杭州汇昂投资管理有限公司，成立于：2015 年 9 月 17 日；注册号：330104000304431；类型：一人有限责任公司（自然人独资）；住所：杭州市江干区同方国际大厦 2202 室；法定代表人：金诚；注册资本：500 万元人民币；经营范围：一般经营项目：服务：投资管理，投资咨询（除证券、期货），企业管理咨询，经济信息咨询（除商品中介），市场调查（除社会调查、社会调研、民意调查、民意测验），品牌管理，会展服务，房产中介，房地产营销策划，房地产信息咨询，物业管理；其他无需报经审批的一切合法项目。

(11) 安丰创业投资有限公司，成立于：2008 年 02 月 28 日；统一社会信用代码：913300006725535058；类型：私营有限责任公司（自然人控股或私营性质企业控股）；住所：杭州市上城区甘水巷 141 号 101 室；法定代表人：阮志毅；注册资本：5000 万元人民币；经营范围：一般经营项目：实业投资，投资管理，经济信息咨询，培训服务。已完成私募投资资金管理人登记。

(12) 上海汇骏丰资产管理有限公司成立于：2015 年 06 月 19 日；注册号：310118003151294；类型：有限责任公司（自然人独资）；住所：上海市青浦区练塘镇章练塘路 588 弄 15 号 1 幢 1 层 3 区 113 室；法定代表人：林晖；注册资本：1000 万元人民币；经营范围：资产管理，投资管理，实业投资，投资咨询，企业管理咨询，财务咨询（不得从事代理记

账），商务信息咨询。

本次发行对象中不包括证券公司，没有认购股份作为做市库存股的情形。

本次股票发行对象中，上海汇骏丰资产管理有限公司为公司现有股东；除此之外，本次股票发行对象之间，及发行对象与公司及主要股东之间不存在关联关系。

公司本次定向发行的发行对象为依法设立并有效存续的企业法人、私募基金、资产管理计划，符合《管理办法》第三十九条及《投资者适当性管理细则》的规定，具有认购童石网络本次定向发行股票的主体资格。且本次发行新增投资者人数未超过35名。

综上，东方花旗认为，发行人的本次发行对象符合中国证监会及全国股份转让系统公司关于投资者适当性制度的有关规定。

五、关于发行过程及结果是否合法合规的意见

概述本次股票发行的过程：

2016年01月28日，童石网络召开第一届董事会第七次会议，审议通过本次股票发行方案，并于2016年01月29日在信息披露平台进行了披露。

2016年02月16日，童石网络召开2016年第一次临时股东大会，审议通过本次股票发行方案、与认购对象签署《股份认购协议书》等议案。并于2016年02月17在信息披露平

台披露了《股票发行认购公告》。

截至 2016 年 02 月 25 日，外部投资者按照《股票发行认购公告》的要求进行了本次股票发行的认购。

童石网络本次发行已取得董事会及股东大会的审批及授权。

董事会审议程序及回避表决情况：

2016 年 01 月 28 日，童石网络召开第一届董事会第七次会议，会议通知于 2016 年 01 月 22 日以书面、电话等方式送达各位董事，各位董事均已签署会议通知回执。公司现有董事 5 人，实到董事 5 人。会议由董事长王红君主持。本次会议的召开和表决程序符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。全体董事在本次会议上以 5 票赞成、反对 0 票、弃权 0 票，审议通过《第二次股票发行方案的议案》，并同意提交股东大会审议。本次董事会决议已于 2016 年 01 月 29 日在信息披露平台进行了披露。审议本次股票发行方案时已明确发行对象，董事会审议程序不适用回避表决情况。

股东大会审议程序及回避表决情况：

2016 年 02 月 16 日，童石网络召开 2016 年第一次临时股东大会，会议通知于 2016 年 01 月 29 日在信息披露平台刊登了本次临时股东大会的通知。出席本次股东大会的股东及其代理人共计 20 人，与会人员所代表的股份数 5,481 万股，占股份公司总股份数的 98.65%。公司董事、监事列席了本次会

议。会议由公司董事会召集，本次会议召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。出席股东大会的股东一致审议通过了《第三次股票发行方案的议案》，其中同意股份 5,481 万股，反对股数 0 股，弃权股数 0 股。股东大会以 5,481 万股同意（占本次股东大会有表决权股份总数 100%），0 股弃权，0 股反对的表决结果，审议通过了《与认购对象签署认购协议的议案》。本次股东大会无需进行表决权回避。本次股东大会决议公告已于 2016 年 02 月 17 日在信息披露平台进行了披露。

认购的相关情况：

截至 2016 年 02 月 25 日，新增投资者按照《股票发行认购公告》的要求，总计认购本次定向发行的 537 万股人民币普通股。童石网络本次定向发行新增注册资本及股本已经致同会计师事务所(特殊普通合伙)审验，并出具了“致同验字（2016）第 310ZC0125 号”《验资报告》；同时国枫律师事务所也对本次定向发行出具了《国枫律师事务所关于上海童石网络科技股份有限公司定向发行股票合法合规性的法律意见书》。

综上，东方花旗认为，童石网络本次股票发行过程和结果符合《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等相关规定，发行过程及结果合法合规。

六、关于发行定价方式、定价过程是否公正、公平，定价结果是否合法有效的意见

关于股票发行定价方式的说明：

公司本次股票发行价格为每股人民币25.18元。本次股票发行定价方式为综合参考公司所处行业、成长性、每股净资产、市盈率等多种因素，并最终与投资者沟通后确定。因此，定价方式公正、公平。

关于定价过程公正、公平的说明：

本次发行定价过程充分考虑了公司基本财务指标并充分与投资者进行了协商，发行价格系基于公司与发行对象的双方真实意思表示确定，并经公司董事会及股东大会审议通过，价格决策程序合法。因此，定价过程公正、公平。

关于定价结果合法有效的说明：

截至2014年12月31号，公司经审计净资产为67,940,727.23元，每股净资产1.70元，基本每股收益0.21元。按本次发行后总股本6,093万股计算，全面摊薄后基本每股收益为0.11元。摊薄后发行市盈率为240倍。本次发行价格定价合理，不存在显失公允的情形。且已经公司董事会及股东大会审议通过，发行对象也已按价格参与认购。因此，定价结果合法有效。

综上，东方花旗认为，童石网络股票发行价格的定价方式合理、价格决策程序合法、发行价格不存在显失公允，不存在

损害公司及股东利益的情况。

七、主办券商关于非现金资产认购股票发行的特殊说明

经查验公司与本次定向发行的发行对象签订的认购协议等法律文件。

认购协议就认购数量、认购方式和价格、验资及股份登记、生效条件、违约责任、法律适用及争议解决方式等内容作了约定。根据上述认购协议，本次定向发行的新增股份全部由发行对象以现金方式认购，不存在以非现金资产认购发行股份的情形。

八、关于公司本次股票发行现有股东优先认购安排规范性的意见

本次股票发行现有股东无优先认购权。

根据公司章程第二十条的规定，公司非公开发行股份，由董事会制定新股发行方案并报股东大会审议通过，除董事会制定方案时作出特别安排外，公司现有股东对所发行的新股不存在优先认购权。根据本次定向发行的股票发行方案以及公司第一届董事会第七次会议、2016年第一次临时股东大会审议通过的本次定向发行相关议案，本次定向发行明确了股权登记日（2016年02月10日）登记在册的现有股东无优先认购安排。

根据《发行业务细则》第八条的规定，“挂牌公司股票发行以现金认购的，公司现有股东在同等条件下对发行的股票

有权优先认购。每一股东可优先认购的股份数量上限为股权登记日其在公司的持股比例与本次发行股份数量上限的乘积。公司章程对优先认购另有规定的，从其规定”。

综上，本次定向发行依据公司章程的规定排除适用现有股东优先认购安排符合相关法律、法规和规范性文件的要求。

九、关于本次股票发行不适用股份支付准则进行会计处理的意见

本次发行的目的系募集资金用于补充企业流动资金，并非是公司获取职工和其他方提供服务而授予其权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。因此，东方花旗认为，本次股票发行并非用于员工激励，不适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》进行会计处理。

十、主办券商关于股票认购对象及挂牌公司现有股东中存在私募投资基金管理人或私募投资基金，及其是否按照相关规定履行了登记备案程序的说明。

1、现有股东

通过查阅公司的股东名册并对在册股东中的机构投资者进行调查，截至本次股票发行的股权登记日（2016年02月10日）公司在册股东共计21名，其中有15名机构投资者，如下所示：

序号	机构投资者名称	登记备案情况
----	---------	--------

1	无锡华映文化产业投资企业（有限合伙）	私募投资基金备案
2	北京和光博雅投资中心（有限合伙）	私募投资基金备案
3	上海达晨恒胜创业投资中心（有限合伙）	私募投资基金备案
4	北京和光致远投资管理中心（有限合伙）	私募投资基金管理人 登记
5	上海东方证券创新投资有限公司	私募投资基金管理人 登记
6	上海益菁汇资产管理有限公司-菁 华新三板5号私募投资基金	私募投资基金备案
7	新余盛亚投资管理中心（有限合伙）	私募投资基金备案
8	青岛城市传媒股份有限公司	未进行私募基金管理人或私募基金的登记备案，已声明其不属于私募基金管理人或 私募基金
9	北京敏闻投资有限责任公司	未进行私募基金管理人或私募基金的登记备案，已声明其不属

		于私募基金管理人或 私募基金
10	东方证券股份有限公司	为证券公司，不属于 私募基金管理人或私 募基金
11	天津合众基石商务咨询合伙企业 (有限合伙)	未进行私募基金管理 人或私募基金的登记 备案，已声明其不属 于私募基金管理人或 私募基金
12	天津助力基石商务咨询合伙企业 (有限合伙)	未进行私募基金管理 人或私募基金的登记 备案，已声明其不属 于私募基金管理人或 私募基金
13	天津无量基石商务咨询合伙企业 (有限合伙)	未进行私募基金管理 人或私募基金的登记 备案，已声明其不属 于私募基金管理人或 私募基金
14	上海汇骏丰资产管理有限公司	未进行私募基金管理 人或私募基金的登记

		备案，已声明其不属于私募基金管理人或私募基金
15	深圳市岚悦网络科技有限公司	未进行私募基金管理人或私募基金的登记备案，已声明其不属于私募基金管理人或私募基金

上述私募基金管理人或私募投资基金均已按照相关规定履行了登记备案程序。

2、新增股东：

童石网络本次股票发行的新增股东如下所示：

序号	新增股东名称	登记备案情况
1	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航1号集合资产管理计划	证券公司私募产品登记
2	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航2号集合资产管理计划	证券公司私募产品登记
3	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航3号集	证券公司私募产品登记

	合资产管理计划	
4	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航6号集合资产管理计划	证券公司私募产品登记
5	、浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠新三板启航7号集合资产管理计划	证券公司私募产品登记
6	浙江浙商证券资产管理有限公司-浙商金惠东证做市增强1号集合资产管理计划	证券公司私募产品登记
7	光大保德信基金管理有限公司-光大保德信新三板1号资产管理计划	基金专户产品登记
8	上海鸿凯投资有限公司	私募投资基金管理人登记
9	上海银烁资产管理有限公司-银领资产并购1期基金	私募投资基金备案
10	杭州汇昂投资管理有限公司	未进行私募基金管理人或私募基金的登记备案，已声明其不属于私募基金管理人或私募基金
11	安丰创业投资有限公司	私募投资基金管理人

		登记
上述私募投资基金管理人或私募投资基金均已按照相关规定履行了登记备案程序。 东方花旗认为，本次发行对象以及公司现有股东中属于私募基金管理人或私募基金的，已按照《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》的相关规定履行登记备案手续，不存在单纯以认购股份为目的而设立的持股平台。		

十一、关于本次股票发行认购对象不存在代持情形的意见

经过核查发行对象出具的声明及其缴款凭证，发行对象用于认购童石网络定向增发股份的资金均为其自有资金，本次定向增发所获得的股份为其真实持有，不存在任何委托持股、信托持股等接受第三方委托代为持有童石网络股份的情况。

十二、主办券商认为应当发表的其他意见

1、经查验认购协议及公司提供的收款回单，其中安丰创业投资有限公司、光大保德信新三板 1 号资产管理计划、杭州汇昂投资管理有限公司、上海汇骏丰资产管理有限公司、银领资产并购 1 期基金于股东大会召开前向公司缴纳相应款项，系其根据认购合同约定履行缴纳股份认购意向金的合同义务，该行为不影响其股份认购行为的有效性。

2、2015 年以来，公司在动漫领域的业务拓展较快，其中

手机动漫平台大角虫漫画 APP 的运营及拓展均需要较大金额的资金支出，由于公司系轻资产公司，融资渠道狭窄，因此，为满足公司业务拓展需要，本次募集资金将全部用于补充公司流动资金。

除此之外，童石网络本次股票发行不存在应当发表的其他意见。东方花旗认为，童石网络本次股票发行合法合规。

(本页为《东方花旗证券有限公司关于上海童石网络科技股份有限公司股票发行合法合规的意见》签署页)

法定代表人或授权代表签字：崔洪军

项目负责人签字：李旭巍



东方花旗证券有限公司

2016年3月29日

东方花旗证券有限公司

单项授权委托书

兹授权崔洪军同志代表我司签订三板业务意石网络项目的
相关文件。

委托期限：自2016年1月25日至2016年12月31日。

授权单



授权人（签章）：

A handwritten signature in black ink, appearing to be '马' followed by a stylized character, is written next to the '授权人（签章）' (Authorized person (signature)) label.

签发日期：2016年1月25日