

中泰证券股份有限公司

关于推荐山东金视野教育科技股份有限公司股票

进入全国中小企业股份转让系统挂牌的

推荐报告

二〇一六年九月

中泰证券股份有限公司关于推荐山东金视野教育科技有限公司 股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告

根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）下发的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》（以下简称《业务规则》），山东金视野教育科技有限公司（以下简称“金视野”、“公司”）就其股票进入全国中小企业股份转让系统（以下简称“全国股份转让系统”）挂牌事宜经过董事会决议、股东大会批准，并向中泰证券股份有限公司（以下简称“中泰证券”或“我公司”）提交了挂牌申请。

根据全国股份转让系统公司发布的《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主办券商尽职调查工作指引（试行）》（以下简称《调查指引》）、《全国中小企业股份转让系统主办券商推荐业务规定（试行）》（以下简称《业务规定》），我对金视野的财务状况、持续经营能力、公司治理和合法合规事项等进行了尽职调查，对金视野本次申请进入全国股份转让系统挂牌出具本报告。

一、尽职调查情况

中泰证券推荐金视野挂牌项目小组（以下简称“项目小组”）根据《调查指引》、《业务规定》的要求，对金视野进行了尽职调查，调查的主要事项包括公司的基本情况、历史沿革、独立性、关联交易、同业竞争、规范运作、持续经营、财务状况、发展前景等。

项目小组与金视野董事长、总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人、员工等进行了交谈，并同公司聘请的北京德恒（济南）律师事务所、大华会计师事务所（特殊普通合伙）注册会计师进行了交流；查阅了公司章程、三会（股东大会、董事会、监事会）会议记录、公司各项规章制度、会计凭证、会计账簿、审计报告、工商行政管理部门登记资料、纳税凭证等；了解了公司的生产经营状况、内控制度、规范运作情况和发展计划。通过上述尽职调查，项目小组出具了《山东金视野教育科技有限公司尽职调查工作报告》。

二、内核意见

1. 我公司内核小组成员按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求分别对项目小组制作的《山东金视野教育科技股份有限公司尽职调查报告》进行了审阅，并对尽职调查工作底稿进行了核实。认为：项目小组已基本按照《主办券商尽职调查工作指引》的要求进行了尽职调查。对金视野采用了实地勘察、资料收集核查等手段完成调查工作；项目小组中的注册会计师、律师、行业分析师已就尽职调查中涉及的财务会计事项、法律事项、业务和技术事项出具了调查报告。

2. 根据《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则（试行）》、《全国中小企业股份转让系统挂牌申请文件内容与格式指引（试行）》及《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》等规则的要求，金视野制作了《公开转让说明书》及整套申报材料，挂牌前拟披露的信息基本符合信息披露的要求。

3. 公司的前身山东金视野信息产业有限公司成立于 2006 年 5 月 9 日。2016 年 8 月，有限公司以经审计的原账面净资产折股整体变更为股份公司。公司前两年主营业务没有发生重大变更。公司满足“依法设立且存续满两年”的要求。

公司主要业务为专注于教育信息化服务领域，依托多年来与基础运营商开展家校互联业务积累的资源，通过专业的技术服务团队，为学校及家长等提供家校互联产品及服务。报告期内，公司主要业务没有发生重大变化。公司满足“业务明确，具有持续经营能力”的要求。

股份公司成立以来，公司严格遵照《公司法》的规定制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，建立了以股东大会、董事会、监事会为核心的现代企业管理制度。公司还制定了一系列的规章制度，完善了财务管理等内部控制制度，并能在实践中贯彻执行。公司满足“公司治理机制健全，合法规范经营”的要求。

公司于 2006 年 5 月 9 日设立，公司成立时注册资本 300 万元。公司有限公司阶段共发生过一次增资，三次股权转让。历次增资均出具了验资报告，股权转让有《股权转让协议》，并办理了工商变更登记手续，股权转让合法合规。2016 年 7 月 10 日，有限公司股东会通过决议，同意以截至 2016 年 5 月 31 日大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认的有限公司净资产 45,082,804.56 元，按

照 1: 0.4436 的比例折股为 20,000,000 股，余额计入资本公积。有限公司整体变更为股份有限公司，同时更名为山东金视野教育科技股份有限公司。并于 2016 年 8 月 12 日办理了工商变更手续，符合规定。公司满足“股权明晰，股票发行和转让行为合法合规”的要求。

公司与主办券商中泰证券签署《全国中小企业股份转让系统推荐挂牌并持续督导协议》，中泰证券同意推荐金视野进入全国股份转让系统挂牌并持续督导。

综上所述，金视野符合全国股份转让系统公司颁布的《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》的全部条件，内核小组同意向全国股份转让系统推荐金视野挂牌。

三、调查情况

根据项目小组对金视野的尽职调查情况，我认为金视野符合全国股份转让系统公司关于进入全国股份转让系统所规定的挂牌条件：

（一）依法设立且存续满两年

山东金视野教育科技股份有限公司的前身为山东金视野信息产业有限公司，系由自然人马会珍、罗余勤共同出资，并经济南市工商行政管理局批准，于 2006 年 5 月 9 日依法设立。

2016年7月10日，有限公司股东会通过决议，同意以截至2016年5月31日大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计确认的有限公司净资产45,082,804.56元，按照1: 0.4436的比例折股为20,000,000股，余额计入资本公积。有限公司整体变更为股份有限公司，同时更名为山东金视野教育科技股份有限公司。

2016年7月18日，有限公司全体股东签署了《发起人协议》，就金视野有限由有限责任公司整体变更为股份有限公司的相关事宜进行了约定。

2016年7月20日，有限公司召开职工代表大会，选举周淑静为股份公司第一届监事会职工代表监事。

2016年8月3日，大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大华验字[2016]000801号《验资报告》，对上述出资予以验证。

2016年8月3日，股份公司召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，会议审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监

事会议事规则》等治理细则；会议选举马会珍、梁绪伟、莫灿新、何进耀、杨清斌为公司董事，组成公司第一届董事会；选举张正峰、刘向鲁为公司监事，与职工代表监事周淑静共同组成第一届监事会。

2016年8月3日，股份公司召开第一届董事会第一次会议，会议选举马会珍为公司董事长，聘任马会珍担任公司总经理，聘任李嘉鸿、梁绪伟担任副总经理，聘任莫灿新担任副总经理兼董事会秘书，聘任秦颖烁担任财务负责人。

2016年8月3日，股份公司召开第一届监事会第一次会议，会议选举张正峰为公司第一届监事会主席。

2016年8月12日，公司在济南高新技术产业开发区管委会市场监管局办理了变更登记手续，并换领了股份公司的《营业执照》。

近两年内，公司主营业务没有发生变更，董事、高级管理人员没有发生重大变化。改制为股份公司过程中，按经审计的账面净资产折股，没有改变历史成本计价原则，公司成立时间可自有限责任公司成立之日起连续计算，公司设立已满两年。

因此，项目小组认为：公司依法设立且存续满两年。

（二）公司业务明确，具有持续经营能力

公司主要业务为专注于教育信息化服务领域，依托多年来与基础运营商开展家校互联业务积累的资源，通过专业的技术服务团队，为学校及家长等提供家校互联产品及服务。报告期内，公司主要业务没有发生重大变化。

公司立足于教育信息化服务领域，凭借对教育行业深刻的理解和对用户需求的精准把握，采用与移动运营商合作分成的业务模式，面向3个省份7300多所学校以及教师、学生、家长等教育参与者，利用公司专业、经验丰富、规模庞大的技术团队和持续运营团队，为客户提供平安校园、校园短信、手机报、亲情语音等家校互联产品及服务，从而获取收入、利润和现金流。

公司综合管理部负责生产所需原材料的采购。市场营销部根据销售合同及订单，提出产品需求计划，综合管理部根据原材料库存情况制定采购计划并组织采购。公司结合多年管理经验，制定了《供应商管理办法》，对供应商实施统一管理。从供方证件齐备性、产品质量、生产能力、服务信誉、价格水平等多个方面

进行综合评定，从而选择更加优质的供应商，保证产品原材料质量。

市场营销部通过各种手段搜集学生、家长、教师、学校的想法、需求，对市场现状和未来趋势进行调研，根据市场调研信息提出合适可行的《立项报告》并交技术研发部评审。

技术研发部组织评审，评审内容包括需求分析、市场调研、市场规模、项目可行性和效益分析等，并出具评审结果报告。立项一旦通过，成立项目组并任命产品经理及项目经理，组建项目团队。依据《产品需求调查表》论证产品的可行性，并对需求进行立项，制定《可行性分析报告》。

技术研发部根据市场调研的结果，和相关业务组沟通，实现产品定义工作，对产品的定位、结构、特性等进行详细的描述，形成《产品开发文档》，完成产品设计。

技术研发部组织相关人员依据《立项报告》和《产品开发文档》对产品开发结果组织验收，对符合设计开发建议的产品出具《结项报告》，允许新产品上市销售。

公司的产品销售由市场营销部综合管理，并在湖北、山东、海南三个省建立业务推广团队，分别负责当地的业务推广和客户维护。公司采取与基础运营商合作分成的模式，通过参加省级基础运营商招投标或商务谈判的形式获取当地区域的业务开展资格。然后在签约学校相关部门的配合帮助下，对学生家长进行产品推介，最终实现家长订阅。

报告期内，2014年、2015年、2016年1-5月主营业务收入占营业收入的比例分别为99.57%、99.91%、99.99%，主营业务突出。主营业务收入来源方面，公司主营业务收入来源于家教互联业务收入。主营业务收入按产品类别列示如下：

年度/产品	2016年1-5月		2015年度		2014年度	
	营业收入(元)	占比	营业收入(元)	占比	营业收入(元)	占比
家校互联收入	29,394,346.64	99.99%	62,988,854.10	99.91%	46,094,692.31	99.57%
其他业务	1,709.40	0.01%	59,790.35	0.09%	197,201.08	0.43%
合计	29,396,056.04	100.00%	63,048,644.45	100.00%	46,291,893.39	100.00%

(三) 公司治理机制健全，合法规范经营

有限公司依《公司法》设立，制定了《公司章程》，设立了股东会、执行董事和监事。股份公司成立以来，公司严格按照《公司法》制定了公司章程，构建了适应公司发展的组织结构；公司股东大会是公司最高权力机构；公司董事会对股东大会负责，公司实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理具体主持公司日常生产经营管理工作；公司监事会是公司监督机构，负责检查公司财务、对董事、高级管理人员监督等工作。公司董事、高级管理人员、监事均在工商行政管理部门进行了备案。公司根据章程，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》等细则。公司三会的构成、高级管理人员的产生、公司章程及议事规则在内容上均符合《公司法》等法律法规的规定，在程序上经过了董事会、股东大会的审议，合法有效。

截至本报告签署日，公司不存在为股东及关联方进行违规担保的情形，不存在资金被股东及关联方违规占用的情形。

因此，项目小组认为：公司治理机制健全，合法合规经营。

（四）股权明晰，股票发行和转让行为合法合规

公司于2006年5月9日设立，公司成立时注册资本300万元。公司自设立以来共发生过一次增资、三次股权转让。历次增资均出具了验资报告，股权转让有《股权转让协议》，并办理了工商变更登记手续，股权转让合法合规。

公司自设立以来，历次增资行为均在工商部门办理登记变更手续。因此，公司的股权清晰，股票发行和转让行为合法合规。

因此，项目小组认为：公司股权明晰，股票发行和转让行为合法合规。

（五）主办券商推荐并持续督导

公司与主办券商中泰证券签署《全国中小企业股份转让系统推荐挂牌并持续督导协议》，中泰证券同意推荐金视野进入全国股份转让系统挂牌并持续督导。

四、推荐意见

我公司同意推荐金视野挂牌的理由包括：

（1）市场开拓优势

多年来公司深度挖掘院校需求，提升自身的服务水平和内容，不断地给客户带来更大的价值和更多的服务，并用自身的服务水平赢得了更多的客户。公司与全国3个省的7300多所教育理念先进、升学率高的初、高中名校建立了长期

合作关系，并针对客户需求提供相应的专业产品和服务。

目前，公司已建立起了多只专业能力强、业务经验丰富的区域服务团队，采取本地化的业务推广运营模式，直接分派项目人员驻扎各市区县，提供业务推广运营服务。其中，公司在山东、湖北两省已实现所有地市全覆盖，并在海南成为第一家跟中国移动开展教育信息化业务的企业。公司在上述三个省份占据了大量市场份额。同时，公司已在其他省份多次开展产品推介活动，市场反响积极，公司也将尽快实现新省份的业务布局。

（2）技术优势

为了能够满足客户多样性、差异化的需求，公司投入了大量的人力、物力给予大力支持。目前，公司拥有海量的用户资源，通过获取的大量数据进行分析，科学的调整管理团队、服务项目、增值服务等。在服务项目开发方面，公司从客户角度出发，开发适应学生需求的、易于学校、教师操作的、学生家长认可的服务项目，并由技术研发部不断进行升级改进。因此，公司能够按照客户的不同要求，快速设计出满足客户所需要的服务项目，从而为公司市场销售提供了技术保障。

（3）综合性的人才优势

公司是最早进入教育信息化行业的企业之一，凭借多年的技术探索与行业坚持获得行业客户的普遍认可。随着高素质人才不断增加，专业化的研发、管理团队与人才梯队基本成型，特别是经营性人才相对成熟、管理经验丰富，为公司进一步发展提供基础保障。

五、提请投资者关注的事项

中泰证券提醒投资者重点关注以下事项：

（一）客户集中度较高的风险

报告期内，公司的主要客户主要为中国移动的山东、湖北、海南分公司。2014年、2015年、2016年1-5月，公司前五名客户销售收入占当期营业收入的比例分别为99.98%、100.00%、100.00%，客户集中度较高，客户集中可能给公司的经营带来一定风险。若主要客户因经营发展战略发生变化，将对公司未来的经营产

生一定不利影响。

应对措施：报告期内，公司与客户均保持着长期合作关系。未来，随着公司产品市场推广力度的加大，同时公司也将进一步提高在行业内的知名度，不断改善客户结构。

（二）与现有基础运营商合作关系不稳定的风险

基础运营商为家校互联信息服务提供所需的移动通信网络，是家校互联信息服务行业中的重要参与者和合作者。报告期内，公司与基础运营商主要采取一年一签的方式签订业务推广运营合同。报告期内，虽然公司推广运营业务合同均能够顺利续签，但若因公司综合服务能力达不到基础运营商的要求，导致持续运营服务无法保证，则可能出现与现有部分基础运营商合作关系不稳定的风险，会对公司的业绩会带来一定的影响。

应对措施：针对此风险，公司将进一步加强综合服务能力，提高对客户需求的解决处理能力，通过积极有效的沟通，及时发现客户新需要，并快速提供解决方案，保证业务合作的长久稳定。

（三）公司治理风险

公司于2016年8月整体变更为股份公司。虽然股份公司制定了新的《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》等制度，建立了内部控制体系，完善了法人治理结构，提高了管理层的规范化意识，但由于股份公司成立时间较短，公司管理层及员工对相关制度的理解和执行尚需要一个过程，因此短期内公司治理存在一定的不规范风险。

应对措施：公司今后将聘任外部董事，进一步优化董事会人员结构。公司管理层将严格按照《公司法》、《公司章程》以及公司其他规章制度的规定，进一步完善公司治理结构，提高自身的规范运作意识。

（以下无正文）

(本页无正文,为中泰证券股份有限公司关于推荐山东金视野教育科技股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌的推荐报告之盖章页)

