万联证券股份有限公司
关于
广州云图动漫设计股份有限公司
股票发行合法合规性意见

主办券商

万联证券股份有限公司
WANLIAN SECURITIES COMPANY LIMITED

（广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 18、19 层）

二O一八年七月

释义

除非文意另有所指，下列词语在本文具有如下含义：

公司、本公司、云图动漫	指	广州云图动漫设计股份有限公司
星辉创投	指	新疆星辉创业投资有限公司
仙峰网络	指	苏州仙峰网络科技股份有限公司
云图投资	指	广州云图动漫股权投资中心(有限合伙)
高级管理人员	指	总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《广州云图动漫设计股份有限公司章程》
主办券商、万联证券	指	万联证券股份有限公司
会计师、会计师事务所	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、律师事务所	指	国浩律师（广州）事务所
元、万元	指	人民币元、万元
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
IP	指	intellectual property，知识产权,在文化产业中， IP 特指具有重复开发能力的一种文化形态。 IP 的形式可以多种多样，既可以是一个完整的故事，也可以是一个概念、一个形象甚至一句话；IP 可以用在多种领域，包括音乐、戏剧、电影、电视、动漫、游戏等； IP 还可以授权到其他消费品上
IP 孵化	指	泛指将文学、动漫、影视等文化娱乐领域里单一的知识产权作品，作为素材版权进行二次开发，孵化成多元化的、变现能力高的影视、动画、音乐、游戏、演出、衍生品等其他商业形态
泛娱乐	指	是基于互联网与移动互联网的多领域共生，以 IP 为核心，打通游戏、动漫、文学、影视等全生态的大行业总称

敬请注意：本合法合规性意见中可能存在部分合计数与各分项数值之和略有差异的情况，该等差异是由于四舍五入原因造成。

目录

一、关于本次股票发行符合豁免申请核准条件的意见 5
二、关于公司治理规范性的意见 5
三、关于公司是否规范履行了信息披露义务的意见 6
四、本次股票发行对象是否符合投资者适当性要求的意见 6
五、关于发行过程及结果是否合法合规的意见 8
六、关于发行定价、定价过程是否公正、公平，定价结果是否合法有效的意见 10
七、关于非现金资产认购股票发行的特殊说明 11
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 ..11
九、本次股票发行涉及股份支付准则进行会计处理的意见 12
十、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.....13
十一、本次发行的认购对象是否符合证监会发布的《非上市公众公司监管问答——定向发行（二）》的要求。 14
十二、本次股票发行认购对象是否存在股权代持情形的说明.....14
十三、关于本次股票发行是否存在任何形式的对赌条款或估值调整内容.....15
十四、关于本次发行是否存在取得新增股份备案登记函前使用募集资金情形的意见 15

十五、本次股票发行募集资金的专户管理情况 15
十六、关于本次发行是否符合募集资金信息披露要求的说明 16
十七、公司控股股东及其关联方的资金占用情况 20
十八、本次发行是否涉及失信联合惩戒对象的意见 20
十九、本次发行是否涉及连续发行的意见 20
二十、关于本次发行募集资金用途是否涉及宗教投资；是否涉及投向房地产理财产品、购买住宅类房产或从事住宅房地产开发业务，是否用于购置工业楼宇或办公用房的意见 20
二十一、关于发行人前次发行中是否存在构成收购的承诺、非现金资产认购的承诺或者私募基金备案的承诺的核查意见 21
二十二、需要说明的其他事项 21

为保护新投资者和原股东的利益，以及保证本次广州云图动漫设计股份有限公司（以下简称“云图动漫”或“公司”、“发行人”）股票发行工作的顺利实施，万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”或“主办券商”）作为云图动漫的主办券商，对云图动漫本次股票发行行为的合法性、合规性等进行尽职调查，并出具本意见。

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 6 名，其中包括自然人股东 3 名、机构投资者 3 名；公司本次发行后股东为 6 名，其中包括自然人股东 3 名、机构投资者 3 名，股东人数累计未超过 200 人。

根据公司股票发行方案及实际认购结果，公司发行对象符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条规定，详见“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”。

综上，主办券商认为，发行人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，主办券商认为，云图动漫制定的《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、决议情况等均符合《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

云图动漫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》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。

云图动漫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、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》第三十九条规定的公司股东、董事、监事、高级管理人员、核心员工，以及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；

（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）实收资本或实收股本总额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。”

本次股票发行拟向1名机构投资者发行股票。该发行对象为公司原股东，符合《非上市公众公司监督管理办法》第三十九条以及《投资者适当性管理细则》的规定，可以认购公司本次发行的股份。

本次发行对象具体认购数量及认购方式如下：

序号	投资者姓名	认购数量（股）	认购对价金额（元人民币）	投资者类型
1	仙峰网络	321,059	14,383,443.20	股东
合计	——	**321,059**	**14,383,443.20**	——

本次发行对象基本情况如下：

本次发行对象仙峰网络的公司类型为股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)，成立于2014年09月03日，统一社会信用代码为91320594313891705E，法定代表人为易黎明，注册资本为3,000.00万元，住所为苏州工业园区若水路388号B1501室，经营范围为计算机网络技术开发及服务、游戏开发、网页开发、软件的开发及维护；计算机网络工程；电脑及周边产品的销售，计算机辅助设备的上门安装及维修，电子产品及配件的上门安装及销售；利用信息网络经营游戏产品（含网络游戏虚拟货币发行）；软件及信息技术的进出品（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）。

综上，主办券商认为，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

经核查，本次股票发行的过程及结果情况如下：

（一）董事会审议程序

2018 年 6 月 4 日，云图动漫召开第一届董事会第十一次会议，实到董事 5 名，审议通过了①《关于<广州云图动漫设计股份有限公司 2018 年第一次股票发行方案>的议案》、②《关于设立募集资金专用账户并签订三方监管协议的议案》、③《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行股票相关事宜的议案》、④《关于签署附条件生效的股份认购协议的方案》、⑤《关于因本次股票发行修改公司章程的议案》、⑥《关于召开公司 2018 年第二次临时股东大会的议案》等相关议案，并决议将前五项议案提交公司股东大会审议。上述议案不涉及关联交易，不存在回避表决的情形。

（二）股东大会审议程序

2018 年 6 月 20 日，云图动漫召开 2018 年第二次临时股东大会，会议由董事长主持，出席本次股东大会的股东（包括股东授权委托代表）共 6 人，持有表决权的股份 2,126,000 股，占公司股份总数的 100.00%。会议上审议通过了①《关于<广州云图动漫设计股份有限公司 2018 年第一次股票发行方案>的议案》、②《关于设立募集资金专用账户并签订三方监管协议的议案》、③《关于授权董事会全权办理本次发行股票相关事宜的议案》、④《关于签署附条件生效的股份认购协议的议案》、⑤《关于因本次股票发行修改<公司章程>的议案》。《关于<广州云图动漫设计股份有限公司 2018 年第一次股票发行方案>的议案》、《关于授权董事会全权办理本次发行股票相关事宜的议案》、《关于签署附条件生效的股份认购协议的方案》、《关于因本次股票发行修改<公司章程>的议案》等议案涉及关联交易，关联股东仙峰网络回避表决，其他议案不涉及关联交易，不存在回避表决的情形。

（三）与本次股票发行相关的合同等法律文件合法合规性的说明

公司于 2018 年 6 月 4 日与参与本次股票发行的 1 名发行对象签订附生效条件的股份认购协议。

经核查公司与 1 名发行对象订立的股份认购协议，协议当事人主体资格均合法有效，当事人意思表示真实，自愿，且协议内容不违反法律、法规的强制性规定和社会公共利益，其协议合法有效。该协议约定了认购数量、认购价格、认购款项支付、双方的权利与义务、保密条款、违约责任、争议解决等事宜，其约定合法有效。根据股份认购协议，本次股票发行的新增股份全部由投资者以现金方式认购，不存在以非现金资产认购发行股份的情形。

（四）验资的相关情况

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 7 月 20 日出具了中天运〔2018〕验字第 90046 号《验资报告》。《验资报告》显示：截至 2018 年 6 月 26 日止，公司已收到股东认缴投资款人民币 14,383,443.20 元，其中记入股本 321,059 元，全部由仙峰网络出资。

经核查，中天运会计师事务所（特殊普通合伙）已取得《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号：000410），具有从事证券、期货相关业务的资格。

（五）律师意见

2018 年 7 月 25 日，国浩律师（广州）事务所出具了《国浩律师（广州）事务所关于广州云图动漫设计股份有限公司股票发行合法合规的法律意见》，认为：

1、本次发行股票不会导致公司股东人数超过 200 人，符合豁免向中国证监会申请核准股票发行的条件；

2、本次发行股票的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；

3、本次股票发行过程中，公司合法规范履行了董事会、股东大会议事程序，发行结果合法有效；

4、发行人与本次发行对象签署的《股票发行认购协议》系双方真实意思表示，内容真实有效，与本次股票发行相关的合同等法律文件合法合规，对发行人及发行对象具有法律约束力；

5、本次股票发行认购协议中不涉及业绩承诺及补偿、股份回购、反稀释等特殊条款，符合《股票发行问答(三)》的相关规定；

6、本次发行中有关现有股东优先认购的安排符合《股票发行业务细则》等规范性文件的要求；

7、本次发行对象和现有股东中不存在私募投资基金管理人或私募投资基金，无需履行相关登记备案程序；

8、根据本次发行股票认购对象的声明，本次发行的股票均为发行对象以其自有资金认购，不存在股权代持的情形；

9、云图动漫本次发行对象不存在持股平台；

10、云图动漫已根据《股票发行问答(三)》要求制定了《募集资金管理制度》；云图动漫已为本次发行设立了募集资金专项账户，且本次发行的募集资金均已缴存至该募集资金专项账户；云图动漫、主办券商万联证券股份有限公司及中国银行股份有限公司广州珠江支行已签订了《募集资金三方监管协议》，明确约定了本次发行募集资金的专款专用要求；

11、截至本法律意见书出具之日，发行人、发行人控股子公司及发行人的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及本次发行对象不属于失信联合惩戒的对象，发行人本次发行符合全国股份转让系统公司发布的《关于对失信主体实施联合惩戒措施的监管问答》的相关要求。

综上，主办券商认为发行人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、定价过程是否公正、公平，定价结果是否合法有效的意见

（一）关于股票发行定价方式的说明

云图动漫本次股票发行价格为每股人民币 44.80 元。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司 2017 年度报告披露的归属于挂牌公司股东的净资产为 1,608.60 万元，股本为 212.6 万元，归属于挂牌公司股东的每股净资产为 7.57 元/股，2017 年年度归属于挂牌公司股东的净利润为 341.59 万元。

公司于 2017 年 6 月 21 日完成第一次股票发行，发行价格为每股人民币 13.70 元。经过近一年的发展，公司完善了业务线条，培育了实力雄厚的动漫制作团队，拥有了完整的动画制作经验，公司的经营理念也得到了发行对象的充分认可，发行对象对公司的原创动漫 IP 项目亦较为认同，因此，本次股票发行价格较上一次高，是合理的。

本次定向发行价格系在综合考虑公司所处行业、最近一期的净利润、每股净资产、公司估值水平、公司自身经营情况及成长性等多种因素，并与发行对象沟通的基础上最终确定的。

（二）关于定价过程公正、公平的说明

公司在综合考虑多方面因素，与投资者多次沟通后最终确定了本次股票发行价格，定价过程公正、公平。

（三）关于定价结果合法有效的说明

2018 年 6 月 4 日，公司董事会审议《关于<广州云图动漫设计股份有限公司 2018 年第一次股票发行方案>的议案》的议案，并提请股东大会审议。2018 年 6 月 20 日，该方案经公司股东大会审议通过。公司本次发行价格决策程序符合《公司法》、《公司章程》的有关规定。公司本次股票发行定价结果合法有效。

综上，主办券商认为，发行人本次股票发行价格的定价方式、定价过程公正、公平，定价结果合法、有效，发行价格不存在显失公允的情况，不存在损害公司及股东利益的情况。

七、关于非现金资产认购股票发行的特殊说明

本次股票发行不存在以非现金资产认购的情况。

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

根据《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》相关规定，挂牌公司股票发行以现金认购，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。

公司现行有效的公司章程未对现有股东的优先认购权做出特别规定。王翔、张小龙、邱炜、广州云图动漫股权投资中心(有限合伙)、新疆星辉创业投资有限公司等公司五名在册股东已明确表示放弃本次股票发行的优先认购权，并签署了书面的放弃优先认购承诺函。

综上，主办券商认为，公司本次股票发行现有股东优先认购的程序和结果符合《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》和《公司章程》等规范性要求，股东出具的放弃优先认购权的承诺代表股东意志、真实有效。

九、本次股票发行涉及股份支付准则进行会计处理的意见

（一）发行对象

本次股票发行的对象为符合《投资者适当性管理细则》的投资者。发行对象具体情况参见本意见“四、本次股票发行对象是否符合投资者适当性要求的规定”有关章节。根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》第二条：“股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易”，本次股票发行的对象并非公司职工或供应商，不满足股份支付准则的发行对象要求，因此，本次股票发行不涉及股份支付。

（二）发行目的

本次募集资金将用于 T1、T2、T3 等原创动漫项目的 IP 孵化及运营，其目的并不是为了获取职工和其他方提供服务，因此，不满足《企业会计准则第 11 号——股份支付》第二条 “股份支付，是指企业为获取职工和其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易”的规定。故本次股票发行不涉及股份支付。

（三）发行价格

本次股票发行价格为每股人民币 44.80 元。高于公司 2017 年末的每股净资产 7.57 元/股。

（四）股票的公允价格

截至 2017 年 12 月 31 日，公司 2017 年度报告披露的归属于挂牌公司股东的净资产为 1,608.60 万元，股本为 212.6 万元，归属于挂牌公司股东的每股净资产为 7.57 元/股，2017 年年度归属于挂牌公司股东的净利润为 341.59 万元。

2018 年 6 月 29 日，公司股票收盘价为 44.80 元/股。

本次发行价格是在每股净资产的基础，综合考虑公司所处行业、公司成长性等因素后确定，发行价格高于 2017 年 12 月 31 日每股净资产，本次股票发行价格系发行人与发行对象考虑上述因素协商而成，体现了公允性。故本次发行不涉及股份支付。

（五）本次股票发行是否适用股份支付准则的结论

综上，主办券商认为，发行人本次股票发行所募集资金用于 T1、T2、T3 等原创动漫项目的 IP 孵化及运营，发行价格相对公允，同时本次发行的价格未低于公司的每股净资产，本次发行不适用《企业会计准则第 11 号——股份支付》准则的有关规定。

十、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

根据《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》，主办券商对云图动漫本次股票发行认购对象和现有股东中是否存在私募投资基金管理人或私募投资基金及其登记备案程序履行情况进行核查。

（一）本次股票发行认购对象

公司本次股票发行对象为 1 名机构投资者，不属于私募基金管理人或私募投资基金，不需要履行相应的登记备案程序。

（二）现有股东

公司本次发行前股东为 6 名，其中包括自然人股东 3 名、机构投资者 3 名。其中，自然人股东不属于私募投资基金管理人或私募基金，无需按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案方法（试行）》的规定进行登记或备案。

其中 3 名非自然人股东分别是云图投资、星辉创投、仙峰网络。

云图投资为公司实际控制人王翔及其配偶资明芳与公司员工出资设立的持股平台；星辉创投系上市公司星辉互动娱乐股份有限公司(证券代码：300043)的全资子公司；仙峰网络系一家非上市股份有限公司。云图投资、新疆创投、仙峰网络均不存在以非公开方式向投资者募集资金设立的情形，且未指定专业的基金管理人管理企业的投资行为，均不是私募投资基金管理人或私募投资基金，无需按照《私募投资基金监督管理暂行办法》及《私募投资基金管理人登记和基金备案方法(试行)》的规定进行登记或备案。

综上，主办券商认为，公司现有非自然人股东不属于私募投资基金管理人或私募投资基金，因而也无需进行私募投资基金和私募投资基金管理人备案。

十一、本次发行的认购对象是否符合证监会发布的《非上市公众公司监管问答——定向发行（二）》的要求。

本次发行的发行对象仙峰网络成立于 2014 年，为一家主要经营业务为计算机网络技术开发及服务、游戏开发、软件的开发与维护的公司，具有实际经营业务，不涉及持股平台、员工持股计划（单纯以认购股份为目的而设立的公司法人、合伙企业等持股平台，不具有实际经营业务）。

十二、本次股票发行认购对象是否存在股权代持情形的说明

本次发行对象参与本次发行的认购款项均以发行对象的名义存入公司指定账户。根据本次发行对象出具的声明函，其参与本次发行的认购款项均为自有资金，不存在任何代他人持有公司股权、信托持股或其他股权行使受到他人限制或支配的情形。

综上，主办券商认为，本次发行的股票均为发行对象以其自有资金认购，不存在股权代持的情形。

十三、关于本次股票发行是否存在任何形式的对赌条款或估值调整内容

根据本次发行对象出具的声明函，声明：

发行对象与公司签署的股票认购协议中不存在业绩承诺及补偿、股份回购、反稀释等特殊条款，亦未就特殊条款与公司另行订立其他协议或存在其他类似安排；发行对象未就特殊条款与公司股东（包括但不限于控股股东）订立协议或其他类似安排。

经核查，主办券商认为本次股票发行不存在任何形式的对赌条款或估值调整内容。

十四、关于本次发行是否存在取得新增股份备案登记函前使用募集资金情形的意见

截至本合法合规意见签署日，公司不存在提前使用募集资金的情形，且公司出具承诺："在取得全国股份转让系统《股票发行股份登记的函》之前，不提前使用本次股票发行所募集资金；若发生提前使用股票发行募集资金的情形，我司将承担一切法律责任。"

因此，主办券商认为，本次股票发行不存在取得新增股份备案登记函前发行人使用募集资金的情形。

十五、本次股票发行募集资金的专户管理情况

2018 年 6 月 4 日，云图动漫召开第一届董事会第十一次会议，审议通过了

《关于设立募集资金专用账户并签订三方监管协议的议案》。2018 年 6 月 5 日，公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露了公告编号为 2018-021 的《广州云图动漫设计股份有限公司第一届董事会第十一次会议决议公告》。

2018 年 6 月 20 日，云图动漫召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于设立募集资金专用账户并签订三方监管协议的议案》。同日，公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露了《广州云图动漫设计股份有限公司 2018 年第二次临时股东大会决议公告》，公告编号为 2018-024。

2018 年 7 月 18 日，公司、主办券商和中国银行股份有限公司广州珠江支行（以下简称：开户银行）签订了《募集资金三方监管协议》，本次股票发行募集资金专项账户的账号为 697769850744。中天运会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 7 月 20 日出具了中天运〔2018〕验字第 90046 号《验资报告》，《验资报告》显示公司收到认购款 14,383,443.20 元人民币。截至本股票发行情况报告书出具日，募集资金尚未使用。

云图动漫根据《非上市公众公司监督管理办法》、《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》等有关法律法规的规定，结合公司实际情况，已制订了《募集资金管理制度》，对募集资金的存储、使用、项目投向变更、使用管理与监督等事项进行了规定，以保证募集资金专款专用，提高资金使用效率，保证资金使用安全。

主办券商认为：公司已经按照全国中小企业股份转让系统于 2016 年 8 月 8 日发布的《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的要求设立的募集资金专户，公司、主办券商和开户银行已就本次定增募集资金监管签订了《募集资金三方监管协议》，公司已制定了相应的募集资金专项存储及使用管理制度并及时披露了与本次股票发行相关的公告。公司对募集资金的管理符合全国中小企业股份转让系统的相关管理规定，本次股票发行符合募集资金的信息披露要求，募集资金尚未实际使用，不存在变更资金用途使用情况，不存在违规使用募集资金的情形。

十六、关于本次发行是否符合募集资金信息披露要求的说明

2018 年 6 月 4 日，云图动漫召开第一届董事会第十一次会议，审议并通过了《关于<广州云图动漫设计股份有限公司 2018 年第一次股票发行方案>的议案》，披露了募集资金使用用途、募集资金必要性和可行性分析。次日，公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露了《广州云图动漫设计股份有限公司第一届董事会第十一次会议决议公告》，公告编号为 2018-021。2017 年 6 月 20 日，云图动漫召开 2017 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于<广州云图动漫设计股份有限公司 2018 年第一次股票发行方案>的议案》，同日，公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露了《广州云图动漫设计股份有限公司决议公告》，公告编号为 2018-024。

经核查公司的《2018 年第一次股票发行方案》（以下简称《发行方案》），公司在《发行方案》中披露本次发行募集资金的用途为用于 T1 项目、T2 项目、T3 项目的制作及孵化运营，并进行了必要性和可行性分析，并对公司前次募集资金的使用情况进行了披露，具体如下：

1、募集资金的的必要性和可行性

2011 年以来，随着我国网络基础设施的逐步完善及网络强国建设步伐加快，网络游戏、网络影视、网络文学、网络动漫、网络音乐、周边产品等“互联网+文化娱乐”业态广泛互联并深度整合，形成“泛娱乐”产业，成为社会和资本关注的热点。泛娱乐产业以 IP 为核心，IP 可以是一个故事、一个角色或者其他任何大量用户喜爱的事物。而泛娱乐产业的本质是内容产品在多元文化娱乐形态之间的迭代开发，可以降低前期风险，减少边际成本，扩大受众范围，提高投资回报率，从而实现产品的长尾价值，获得规模效应。

公司是一家为游戏软件、动漫作品和影视作品等提供美术资源制作以及原创 IP 动漫的综合性泛娱乐动漫公司，公司围绕“泛娱乐数字艺术服务”为核心点，经过不断的努力，已经形成游戏美术设计制作服务、三维影视动画设计制作服务、原创动漫 IP 孵化以及泛娱乐数字艺术培训四大业务模块生态圈。

本次拟募集资金投入用于 T1、T2、T3 等项目的 IP 孵化及运营，这些项目的实施有助于孵化公司原创内容，培育商业 IP，绑定核心粉丝群，以漫画动画联合培育作为第一步形态，有助于探索动漫 IP 自我造血的可持续发展模式；同

时可以将公司的技术优势转变为竞争优势，培育新的利润增长点。

公司实施 T1、T2、T3 项目需要较大的资金，但目前公司现有的资金不足以满足实施项目所需的资金，因此公司将通过本次股票发行募集的资金，用于实施上述项目，具有合理性与必要性。

2、前次发行募集资金使用情况

本次股票发行前，共计进行了一次股票发行（以下简称“前次股票发行”），具体情况如下：

（1）募集资金基本情况

2017 年 3 月 15 日，公司第一届董事会第四次会议审议通过《关于<广州云图动漫设计股份有限公司 2017 年第一次股票发行方案>的议案》。根据该方案，公司向王翔、张小龙、邱炜等三名股东发行股票，每股价格为人民币 13.70 元，拟发行股票数量不超过 126,000 股（含 126,000 股），预计募集资金不超过人民币 1,726,200.00 元（含人民币 1,726,200.00 元）。该方案已于 2017 年 3 月 31 日由公司 2017 年第二次临时股东大会审议通过，并在股转系统指定信息披露平台（http://www.neeq.com.cn）披露了《股票发行认购公告》。

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）于 2017 年 5 月 31 日出具的致同验字(2017)第 440ZC0177 号《验资报告》，《验资报告》显示公司截至 2017 年 04 月 27 日收到认购款 1,726,200.00 人民币元。

前次股票发行于 2017 年 6 月 21 日取得全国股份转让系统出具的登记函（股转系统函[2017]3275 号）。

（2）募集资金管理情况

2017 年 3 月 15 日，云图动漫召开第一届董事会第四次会议，审议通过了《关于制定<广州云图动漫设计股份有限公司募集资金管理制度>的议案》、《关于设立募集资金专用账户并签订三方监管协议的议案》。2017 年 3 月 16 日，公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露了公告编号为 2017-009 的《广州云图动漫设计股份有限公司募集资金管理制度》及公告编号为 2017-006 的《广州云图动漫设计股份有限公司第一届董事会第四次会议决议公告》。

2017 年 3 月 31 日，云图动漫召开 2017 年第二次临时股东大会，审议通

过了《关于制定<广州云图动漫设计股份有限公司募集资金管理制度>的议案》、《关设立募集资金专用账户并签订三方监管协议的议案》。同日，公司在全国中小企业股份转让系统指定的信息披露平台上披露了《广州云图动漫设计股份有限公司 2017 年第二次临时股东大会决议公告》，公告编号为 2017-015。

2017 年 4 月 28 日，公司、主办券商和中国建设银行股份有限公司广州天河支行（以下简称：开户银行）签订了《募集资金三方监管协议》，前次股票发行募集资金专项账户的账号为 44050158051900000189。

（3）前次募集资金对公司经营和财务状况的影响

根据前次股票发行的发行方案（公告编号：2017-008），公司前次股票发行的募集资金主要用于补充公司流动资金。该次股票发行完成后，公司整体财务状况得到改善，对公司经营发展有积极的促进作用。截止 2018 年 7 月 3 日，公司前次募集资金使用情况如下：

项目	金额（单位:元）
一、募集资金总额	1,726,200.00
二、可使用募集资金金额	1,726,200.00
三、加：利息收入	4,733.19
四、减：银行手续费	720
五、募集资金使用	1,730,213.19
六、剩余募集资金金额	0

根据公司资金使用计划，前次募集资金全部用于发放员工工资，已经使用完毕。

（4）其他说明事项

公司前次股票发行的募集资金用途为补充流动资金，公司采用销售百分比法预测流动资金需求，公司预测 2017 年营业收入较 2016 年增长 40%，实际增长率为 12.06%，实际增长率与预测数存在差异。经核查，造成差异的主要原因为：①公司美术设计服务收入的增长速度不如预期，主要原因为公司收缩了该部分业务，对原创类项目加大了投入，外包市场的波动也对该类收入造成了影响；②公司动画剧集的制作进度比原计划进度慢，造成部分项目还未达到收入确认条件，

尚不能确认收入。因此，上述差异系公司内外部因素发生变动导致，具有合理性。

综上，主办券商认为，本次发行股票主体按照《挂牌公司股票发行常见问题解答（三）——募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》的要求，在《股票发行方案》中披露了公司本次募集资金用途，并进行了必要性及可行性分析，符合募集资金信息披露要求。

十七、公司控股股东及其关联方的资金占用情况

主办券商通过核查公司的财务账，查看公司的银行流水，确认公司 2017 年度不存在控股股东及其关联方占用公司资金的情况。

综上，主办券商认为，公司不存在控股股东及其关联方资金占用的情形。

十八、本次发行是否涉及失信联合惩戒对象的意见

根据云图动漫及相关主体（包括云图动漫的法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员，以及控股子公司）和本次发行认购对象出具的《承诺函》，并经登陆国家企业信用信息公示系统（http://www.gsxt.gov.cn/index.html）、证券期货市场失信记录查询平台（http://shixin.csrc.gov.cn）、信用中国（http://www.creditchina.gov.cn/）、全国法院被执行人信息查询（http://zhixing.court.gov.cn/search/）、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台（http://shixin.court.gov.cn/index.html）等网站查询公司及相关主体和本次发行认购对象涉及的失信情况，公司及相关主体和本次发行认购对象均未被列入失信被执行人名单，均不属于失信联合惩戒对象。

综上，主办券商认为，本次发行不涉及失信联合惩戒对象。

十九、本次发行是否涉及连续发行的意见

本次股票发行是公司挂牌以来的第二次发行，公司上一次发行的股票已经于 2017 年 7 月 15 日在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让，因此不存在连续发行之情形。

二十、关于本次发行募集资金用途是否涉及宗教投资；是否

涉及投向房地产理财产品、购买住宅类房产或从事住宅房地产开发业务，是否用于购置工业楼宇或办公用房的意见

本次通过股票发行募集的资金将用于 T1、T2、T3 等原创动漫项目的 IP 孵化及运营，不属于《挂牌公司股票发行常见问答（三）--募集资金管理、认购协议中特殊条款、特殊类型挂牌公司融资》中规定的财务性投资等禁止性用途，也不涉及投向房地产理财产品、购买住宅类房产或从事住宅房地产开发业务，不用于购置工业楼宇或办公用房，宗教投资等。

二十一、关于发行人前次发行中是否存在构成收购的承诺、非现金资产认购的承诺或者私募基金备案的承诺的核查意见

公司前次发行中不存在构成收购的承诺、非现金资产认购的承诺或者私募基金备案的承诺。

二十二、需要说明的其他事项

1、本次股票发行股票认购结束后，由具有证券、期货相关业务资格的中天运会计师事务所（特殊普通合伙）出具了验资报告。

2、国浩律师（广州）事务所出具了《国浩律师（广州）事务所关于广州云图动漫设计股份有限公司股票发行合法合规的法律意见》，并认为公司本次股票发行过程、发行对象及发行结果合法合规。

3、主办券商认为云图动漫本次股票发行符合《公司法》、《证券法》、《全国中小企业股份转让系统股票发行业务细则（试行）》等有关法律、法规和规范性文件的要求，本次股票发行合法合规。

（以下无正文）

（本页无正文，为《万联证券股份有限公司关于广州云图动漫设计股份有限公司股票发行合法合规性意见》之签字盖章页）

法定代表人：

张建军

项目负责人：

罗哲辉

项目经办人：

罗哲辉

万联证券股份有限公司

2018 年 7 月 25 日