

证券代码:601900 证券简称:南方传媒 公告编号:临2023-005

南方出版传媒股份有限公司关于以现金方式购买股权解决同业竞争暨关联交易的补充说明公告

本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

南方出版传媒股份有限公司(以下简称“南方传媒”、“公司”),于2023年3月14日发布了《南方出版传媒股份有限公司关于以现金方式购买股权解决同业竞争暨关联交易的公告》(公告编号:临2023-004号),南方传媒拟分别出资18,813.44万元、2,392.09万元,共计21,205.53万元购买广东省出版集团有限公司(以下简称“广版集团”)所持广东岭南美术出版社有限公司(以下简称“广东岭南社”),广东省地图出版社有限公司(以下简称“广东地图社”)100%股权。现将相关情况补充说明如下:

一、评估基本情况
中联国际评估咨询有限公司对广东岭南社及广东地图社的股东全部权益价值进行了评估,并于2023年1月13日出具了中联国际评字[2023]第YVCGA0020号、中联国际评字[2023]第YVGPAA021号资产评估报告,评估基准日为2022年10月31日,价值类型为市场价值。评估方法为资产基础法和收益法,并选用收益法结果作为评估结论。其中:
于评估基准日,广东岭南社账面净资产值为人民币6,537.64万元,评估值为人民币18,813.44万元,评估增值人民币12,275.80万元,增值率187.7%;增值原因为广东岭南社创建于1981年,是广东省唯一的专业美术出版社,具有本版出版物批发零售的出版物经营许可证、图书出版许可证、音像制品出版许可证、电子出版物出版许可证以及《周末画报》报纸和《摄影》《大众》等期刊类出版物出版许可证,主要从事义务教育阶段小学美术、硬笔书法教材及教学、以及一般图书的出版业务,并开展经营版权型业务,各类报刊的广告及发行业务、物业出租业务、文创产品销售业务以及展会服务等多项业务,拥有可持续发展的盈利能力。其价值不仅体现在评估基准日存量实物资产及可辨认无形资产上,更主要体现在其所具备的行业资质、市场地位、渠道资源等方面。同时,广东岭南社在广州中心城区被评估单位拥有4套房产(面积2,995.85 m²,详见第五点的说明),购置于2008年广州地产价格低位时,十几年来广州房地产市场增长较大,因此房产评估增值较大。

于评估基准日,广东地图社账面净资产值为人民币1,316.98万元,评估值为人民币2,392.09万元,评估增值人民币1,075.11万元,增值率81.63%;增值原因为地图社创建于1980年,是广东省唯一一家以地图出版以及地理、地图知识读物出版为主的专业出版机构,全国九家专业地图出版社之一,拥有乙级测绘、出版物发行经营、出版物印刷等经营资质,形成了出版、测绘、印刷三大业务板块。地图社出版了“双区”地图、全国地名普查成果转化“图典”“图志”、岭南乡土地名系列书、岭南文化丛书等系列服务社会发展的精品图书,以及广东省城市系列地图、少儿多元化系列图书、“海空陆”科普系列图书等专业特色市场畅销图书。截至2022年,共有50余种图书入选国家级和省部级奖项和期刊,其中,4种入选国家出版基金资助项目,2种入选广东出版政府奖,18种入选优秀出版物奖,1种入选科技类优秀科普图书,3种入选自然资源部优秀科普图书,拥有可持续发展的盈利能力。其价值不仅体现在评估基准日存量实物资产及可辨认无形资产上,更主要体现在其所具备的行业资质、市场地位、渠道资源等方面。

广版集团为加强集团货币资金管理,提高资金整体运营效率,归集广版集团直属全资及控股企业资金。本次收益法评估时,将评估基准日广东岭南社和广东地图社其他应收款中归集到广版集团的资金及利息作为非经营性资产评估,本次收益法评估结论不受资金归集行为的影响;广版集团将于协议签订当日,将归集资金归还广东岭南社、广东地图社。

二、关于选择收益法作为评估定价依据的原因
本次交易标的为广东岭南社及广东地图社100%股权,资产基础法评估是以资产的账面重置价值为基础,反映的是评估基准日所拥有的资产、负债及可辨认的无形资产价值,无法体现经营资质、客户资源、团队优势等整体无形资产价值;广东岭南社和广东地图社均独立拥有出版物经营许可证等经营资质,并在行业内深耕多年,经营稳健,具有稳定的经营效益,并形成了一定的品牌效应,其价值不仅体现在评估基准日存量有形资产及账务已记录的无形资产上,更主要体现在包括行业资质、客户资源、团队优势等方面的整体无形资产上。收益法评估从整体资产预期收益出发,能够更加充分、全面地反映评估对象的整体价值,故选用收益法评估结果作为评估定价依据。

三、收益法评估过程
1.折现率的确定过程
由于收益法评估模型采用企业自由现金流折现模型,按照预期收益额与折现率口径统一的原则,折现率r选取加权平均资本成本模型(WACC)计算确定。

(1)债务成本r_d的选取
评估基准日,被评估单位无付息债务,且预计未来年度将不会新增付息债务,因此企业债务成本r_d取0.00%。

(2)无风险收益率r_f
本次评估以持续经营假设前提,选取对应的收益期限作为无限年期,根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协[2018]018号)的要求,采用剩余期限为十年期或十年期以上国债的到期收益率作为无风险利率,本次评估采用10年期国债收益率作为无风险利率,即r_f=2.64%。

(3)市场期望报酬率r_m
根据《资产评估专家指引第12号——收益法评估企业价值中折现率的测算》(中评协[2018]018号)的要求,利用中国的证券市场指数计算市场期望报酬率时,通常选择有代表性的指数,例如沪深300指数、上证综指综合指数等,计算指数一段历史时间内的超额收益率,时间跨

度可以选择10年以上,数据频率可以选择周数据或者月数据,计算方法可以采取算术平均或者几何平均。

根据中联资产评估集团研究院对于中国A股市场的跟踪研究,并结合上述指引的规定,评估过程中选取有代表性的上证综指作为基准指数,分别以周、月为数据频率采用算术平均法进行计算并年化至年收益率,并分别计算其算术平均值、几何平均值、调和平均值,经综合分析确定市场预期超额率,即r_m=9.40%。

市场风险溢价β_e=r_e-r_f=9.40%-2.64%=6.76%。
(4)权益资本预期市场风险系数β_e值
以WIND“可选消费—媒体Ⅱ—媒体Ⅲ—出版”行业沪深上市公司股票为基础,考虑被评估企业与可比公司在业务类型、企业规模、盈利特性、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的相似性,选择适当的可比公司,以上证综指为基准的指数,经WIND资讯金融终端,以截至评估基准日的市场价格进行测算,计算周期为评估基准日前250周,得到可比公司股票预期无财务杠杆风险系数β_u,按照行业平均资本结构进行计算,得到被评估单位权益资本的预期市场风险系数β_e。
本次评估选取适用于行业的剔除财务杠杆β_u系数为0.9407。
(5)特性风险调整系数ε
在确定折现率时综合考虑评估对象与上市公司在公司规模、企业发展阶段、核心竞争力、对大客户和关键供应商的依赖、企业融资能力及融资成本、盈利预测的稳健程度等方面的差异,确定特性风险系数ε=1.45%。

(6)价值口径L₁的确定
评估基准日被评估单位无付息债务,且预计未来年度也不会新增付息债务,因此D/E取0。
D. 收益法评估结果
广东岭南社收益法计算结果详见下表:

项目	2022年11-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续年度
一、营业收入	405.43	9,271.96	9,549.83	9,833.74	10,129.88	10,432.75	10,432.75
减:营业成本	309.45	5,721.78	5,911.99	6,088.46	6,354.74	6,521.53	6,521.53
税金及附加	12.63	41.68	42.91	44.26	45.54	46.98	46.98
销售费用	72.47	822.05	844.25	867.11	890.59	914.73	914.73
管理费用	338.86	2,036.16	2,126.77	2,221.32	2,293.37	2,373.96	2,373.96
研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:其他收益	0.00	602.20	616.68	599.35	313.12	323.08	323.08
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信用减值损失	-1,547.54	1,147.17	1,202.25	1,121.36	816.49	751.89	298.03
营业利润	-10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10
利润总额	0.918	0.9359	0.8474	0.7627	0.6762	0.6289	0.6185
净利润	157.86	21.48	47.94	93.88	109.96	121.81	696.81
加:盈余公积	222.06	35.04	42.36	118.08	147.85	187.52	154.37
减:资本公积	157.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所有者权益	222.06	35.04	42.36	118.08	147.85	187.52	154.37
归属于母公司所有者权益	5.05	33.03	36.90	39.58	43.72	45.64	45.64
利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减:资本性支出	12.76	20.00	20.00	25.00	25.00	30.00	45.64
营运资金增加额	55.19	25.59	6.40	10.28	8.35	9.48	0.00
五、企业自由现金流量	159.17	22.50	52.86	122.37	138.22	193.68	115.78
六、折现率	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%
折现期	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	
折现系数	0.918	0.9359	0.8474	0.7627	0.6946	0.6289	0.6185
七、企业自由现金流折现值	1,246.81	21.48	47.94	93.88	109.96	121.81	696.81
加:溢余资产	166.10						
减:非经营性资产评估	979.46						
股权投资资产评估	0.00						
八、企业整体价值	2,392.09						
减:付息债务	0.00						
九、股东全部权益价值	2,392.09						
减:少数股东权益价值	0.00						
十、归属母公司股东全部权益价值	2,392.09						

项目	2022年11-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续年度
一、营业收入	405.43	9,271.96	9,549.83	9,833.74	10,129.88	10,432.75	10,432.75
减:营业成本	309.45	5,721.78	5,911.99	6,088.46	6,354.74	6,521.53	6,521.53
税金及附加	12.63	41.68	42.91	44.26	45.54	46.98	46.98
销售费用	72.47	822.05	844.25	867.11	890.59	914.73	914.73
管理费用	338.86	2,036.16	2,126.77	2,221.32	2,293.37	2,373.96	2,373.96
研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加:其他收益	0.00	602.20	616.68	599.35	313.12	323.08	323.08
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
信用减值损失	-1,547.54	1,147.17	1,202.25	1,121.36	816.49	751.89	298.03
营业利润	-10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10	10,475.10
利润总额	0.918	0.9359	0.8474	0.7627	0.6762	0.6289	0.6185
净利润	157.86	21.48	47.94	93.88	109.96	121.81	696.81
加:盈余公积	222.06	35.04	42.36	118.08	147.85	187.52	154.37
减:资本公积	157.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
所有者权益	222.06	35.04	42.36	118.08	147.85	187.52	154.37
归属于母公司所有者权益	5.05	33.03	36.90	39.58	43.72	45.64	45.64
利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减:资本性支出	12.76	20.00	20.00	25.00	25.00	30.00	45.64
营运资金增加额	55.19	25.59	6.40	10.28	8.35	9.48	0.00
五、企业自由现金流量	159.17	22.50	52.86	122.37	138.22	193.68	115.78
六、折现率	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%	10.43%
折现期	0.08	0.67	1.67	2.67	3.67	4.67	
折现系数	0.918	0.9359	0.8474	0.7627	0.6946	0.6289	0.6185
七、企业自由现金流折现值	1,246.81	21.48	47.94	93.88	109.96	121.81	696.81
加:溢余资产	166.10						
减:非经营性资产评估	979.46						
股权投资资产评估	0.00						
八、企业整体价值	2,392.09						
减:付息债务	0.00						
九、股东全部权益价值	2,392.09						
减:少数股东权益价值	0.00						
十、归属母公司股东全部权益价值	2,392.09						

对于被评估单位未来主营业务收入的预测是根据公司目前的经营状况、竞争情况及企业自身生产力的情况等因素综合分析的基础上进行的。
溢余资产为货币资金,是指被评估单位拥有的超过其正常经营周转所需最低现金保有量外的货币资金。非经营性资产(负债)是与标的公司经营性现金流缺乏直接、显著关联或不产生效益的,未纳入现金流量预测范围的资产(负债)。广东岭南社的非经营性资产(负债)主要为归集到广版集团的资金及利息,对外出租的房地产、计提的改制补差基金、无需返还的递延收益等资产(负债)。广东地图社的非经营性资产(负债)主要为归集到广版集团的资金及利息、预计不投入使用及设备购置款、无需返还的递延收益等资产(负债)。

广东岭南社非经营性资产主要包括资金归集及利息归集7042.51万元,非自用房产6339.68万元,非经营性负债主要包括改制补差基金4450.00万元。广东地图社非经营性资产主要包括资金归集605.56万元,印刷机械356.64万元。广东岭南社、广东地图社对广版集团不存在应收账款。
广东岭南社的主营业务收入包括教材出版收入、一般图书出版收入、版权(租)费收入。教材收入主要来自岭南社销售美术类图书收入、版权(租)费收入为岭南社在除广东省以外各版区的教材租型管理费用。

教材收入是教材的出版及发行总收入。其他收入主要为文创及衍生品、会务费收入。上述收入均在考虑未来不确定性基础上,考虑一定谨慎性进行预测。
租型收入涉及的对外的出租的房产作为非经营性资产评估,故不在营业收入中预测。销售材料收入为一定的偶发收入,故不进行预测。
营业收入预测如下:

类别	子类型	2022年11-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
主营业务收入	教材出版	189.53	7,475.08	7,699.35	7,930.32	8,168.23	8,413.28
	一般图书出版	24.14	1,527.60	1,570.33	1,614.24	1,659.27	1,705.73
	版权(租)费收入	68.06	80.48	81.89	83.32	84.78	86.26
	小计	281.73	9,083.16	9,351.59	9,627.88	9,912.28	10,205.27
	房产出租	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	管理材料收入	123.72	148.80	153.26	157.86	162.60	167.48
其他业务收入	印刷机械	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其他	123.72	148.80	153.26	157.86	162.60	167.48
	合计	123.72	148.80	153.26	157.86	162.60	167.48
	合计	405.43	9,271.96	9,549.83	9,833.74	10,129.88	10,432.75

广东地图社收益法计算结果详见下表:

项目	2022年11-12月	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	永续年度
一、营业收入	551.07	1,806.49	1,966.84	2,142.61	2,335.34	2,546.69	2,546.69
减:营业成本	258.36	1,149.78	1,274.19	1,354.16	1,495.44	1,645.42	1,645.42

游族网络股份有限公司关于持股5%以上股东减持股份的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
游族网络股份有限公司(以下简称“公司”)近日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询,获悉公司股东林滴、林芮璋及林小溪所持有的公司部分股份办理了解除质押登记手续,具体事项如下:

一、本次解除质押基本情况

股东名称	是否首次解除	本次解除质押股份数量(股)	占其所持股份比例	占公司总股本比例	起始日	解除日期	质权人
林滴	否	18,316,478	48.61%	2.00%	2023年2月7日	2023年3月15日	上海游加企业管理合伙企业(有限合伙)
林芮璋	否	19,364,467	51.39%	2.11%	2023年3月1日	2023年3月15日	上海游加企业管理合伙企业(有限合伙)
林芮璋	否	18,316,478	48.61%	2.00%	2023年2月7日	2023年3月15日	上海游加企业管理合伙企业(有限合伙)
林小溪	否	13,653,425	36.23%	1.49%	2023年3月1日	2023年3月15日	上海游加企业管理合伙企业(有限合伙)
林小溪	否	18,316,477	48.61%	2.00%	2023年2月7日	2023年3月15日	上海游加企业管理合伙企业(有限合伙)
林小溪	否	19,364,467	51.39%	2.11%	2023年3月1日	2023年3月15日	上海游加企业管理合伙企业(有限合伙)
合计	-	107,331,792	94.95%	11.72%	-	-	-

注:1.公司正处于可转债转股期,股本总数处于动态变化中,故计算比例时采用的是截至2023年3月16日的总股本。

2.林滴、林芮璋及林小溪与上海游加企业管理合伙企业(有限合伙)的协议转让事宜已完成,已于2023年3月15日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成转让过户手续。本次协议转让过户登记(以下简称“本次过户”)完成后,公司的第一大股东将由林滴、林芮璋及林小溪变更为上海游加企业管理合伙企业(有限合伙),具体内容详见公司同日披露在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于股东协议转让股份过户完成暨公司第一大股东发生变更

京蓝科技股份有限公司关于持股5%以上股东减持股份达到1%的公告

公司持股5%以上的股东北京杨树嘉业投资中心(有限合伙)保证向本公司提供的信息内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
本公司及董事会全体成员保证公告内容与信息披露义务人提供的信息一致。
京蓝科技股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”、“京蓝科技”)于2022年11月16日在指定信息披露媒体巨潮资讯网披露了《关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告》(公告编号:2022-127)。公司持股5%以上的股东北京杨树嘉业投资中心(有限合伙)(以下简称“杨树嘉业”)计划在如上公告披露之日起六个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份16,448,365股(占本公司总股本比例1.61%)。

截至本公告披露日,本次减持计划的时间已过半,公司与杨树嘉业就减持计划实施情况进行了核实。现将杨树嘉业减持计划实施进展情况公告如下:
一、减持基本情况

股东名称	减持方式	减持时间	减持均价(元/股)	减持数量(万股)	占公司总股本比例(%)
杨树嘉业	集中竞价	2022年12月7日 2023年1月7日	2.77	1,023.6679	1

(二)减持股份来源
公司于2016年度完成了以发行股份及支付现金方式收购京蓝节水装备有限公司100%股权,并募集配套资金的重大资产重组项目(以下简称“本次交易”)。北京杨树嘉业投资中心(有限合伙)为本次募集配套资金认购方之一,其所持公司股份均为认购本次非公开发行股票所得。
减持股份比例达到1%的具体情况

基本信息	北京杨树嘉业投资中心(有限合伙)
信息披露义务人	北京杨树嘉业投资中心(有限合伙)
住所	北京市海淀区白塔岭甲1号5层5551
权益变动期间	2022年12月7日至2023年3月7日
股票简称	京蓝科技
股票代码	000711
变动类型	增加 □ 减少 √
是否为公司第一大股东或实际控制人	是 □ 否 √

2.本次减持变动情况

减持前	减持后
股份数量(万股)	1,023.6679
占总股本比例	1
合计	1,023.6679
1	1

3.本次变动前后,投资者及其一致行动人拥有上市公司权益的情况

本次变动前持有股份	本次变动后持有股份
股份数量(万股)	1,023.6679
占总股本比例	1
合计持有股份	6,360.6769
占总股本比例	6.21
其中:无限条件股份	6,360.6769
占总股本比例	6.21
有限条件股份	0
占总股本比例	0

4.承诺、计划实施进展情况