

## 四川新闻网传媒（集团）股份有限公司 关于全资子公司拟出售成都公交传媒有限公司股权的公告

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。

### 重要内容提示：

1. 四川新闻网传媒（集团）股份有限公司（以下简称“川网传媒”或“公司”）全资子公司四川新网公共网络信息管理有限公司（以下简称“新网公共”）拟以人民币 10,287.60 万元向成都传媒集团转让其持有的成都公交传媒有限公司（以下简称“公交传媒”）30%股权（以下简称“本次交易”）。转让完成后，新网公共不再持有公交传媒股权。

2. 本次股权转让预计可实现税后收益约 5,000 万元，具体数据以公司披露的 2021 年度审计报告为准。

3. 本次交易尚需提交股东大会审议并履行国有资产监督管理部门相关程序，不构成关联交易，不构成重大资产重组。

### 一、交易概述

为进一步整合资源，结合公司自身战略规划和业务发展情况，公司子公司新网公共拟以人民币 10,287.60 万元向成都传媒集团转让其持有的公交传媒 30% 股权。本次股权转让后，新网公共不再持有公交传媒股权，公司将利用自身媒体资源整合优势，重新进行资源配置和产业布局，进一步聚焦新媒体，拓展新的用户和市场，实现新的发展战略。

本次交易价格以经北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）（以下简称“北方亚事”）评估并经国有资产管理授权机构四川新传媒有限公司（以下简称“新传媒”）备案的公交传媒股东全部权益价值评估结果为基础，并结合企业现状和市场情况等综合因素协商确定。经北方亚事评估和新传媒备案，于评估基

准日 2020 年 12 月 31 日，公交传媒股东全部权益的市场价值评估值为 34,292.00 万元，较审计后账面净资产 9,224.38 万元增值 25,047.62 万元，增值率为 271.75%。新网公共持有的 30% 股权评估作价 10,287.60 万元。

本次交易已经公司第三届董事会第二十三次会议审议通过，尚需提交股东大会审议并履行国有资产监督管理部门相关程序。本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

## 二、交易对方基本情况

名称	成都传媒集团
统一社会信用代码	125101006604565212
法定代表人	母涛
住所	成都市红星路二段 159 号
开办资金	51,500.00 万元人民币
成立日期	2006 年 11 月 28 日
宗旨和业务范围	传媒经营及相关产业投资、文化旅游及相关产业投资、信息及相关产业投资和其他业务。
企业性质	事业单位
举办单位	成都市委市政府

最近一年经审计的财务数据：截止 2020 年 12 月 31 日，成都传媒集团总资产 1,175,347.53 万元，净资产 658,975.66 万元；2020 年度实现营业收入 178,609.51 万元，净利润-4,256.48 万元，经营活动产生的现金流量净额 -13,583.63 万元。

成都传媒集团与公司及除成都博瑞投资控股集团有限公司外的公司前十名其他股东在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面不存在关联关系，也不存在可能或已经造成公司对其利益倾斜的其他关系。

成都传媒集团不属于失信被执行人。

## 三、交易标的基本情况

### (一)交易标的概况

交易标的为公交传媒 30% 的股权，上述标的不存在抵押、质押或者其他第三

人权利，不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项，不存在查封、冻结等司法措施。

## (二)交易标的基本情况及其财务数据

企业名称	成都公交传媒有限公司
统一社会信用代码	91510100091285098G
法定代表人	蒋丹
住所	成都市武侯区盛隆街6号A106室
注册资本	壹仟万元人民币
成立日期	2014年2月21日
营业范围	广告设计、制作、发布、代理；公交信息网络系统开发和建设；公交广播、电视系统开发和建设；影视节目策划；企业形象策划；展览展示服务；信息咨询。（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）。

### 1、股权结构

公交传媒为国有控股公司，当前具体股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例（%）
成都传媒集团	700	70
四川新网公共网络信息管理有限公司	300	30
<b>总计</b>	<b>1,000</b>	<b>100</b>

### 2、主要财务情况

单位：元

资产负债表项目	2020年12月31日（经审计）	2021年9月30日（未经审计）
资产总额	153,548,964.62	197,361,275.90
负债总额	61,305,166.47	85,072,388.58
净资产	92,243,798.15	112,288,887.32
利润表项目	2020年度（经审计）	2021年1-9月（未经审计）
营业收入	61,202,603.58	80,480,072.78
营业利润	45,017,093.34	26,648,382.66
净利润	34,708,684.32	20,045,089.17
经营活动产生的现金流量净额	36,223,008.51	-3,725,111.49

备注：中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）对公交传媒截止2020年12月31日净资产

及经营状况进行了审计，并出具了“中证天通（2020）专字第 1300003 号”标准无保留意见审计报告。

公司不存在为公交传媒提供担保、财务资助、委托其理财，以及其他公交传媒占用公司资金的情形。

#### 四、交易的定价政策及定价依据

本次交易价格以经北方亚事评估确认并经新传媒备案的公交传媒于评估基准日 2020 年 12 月 31 日的股东全部权益价值为基础，并结合企业现状和市场情况等综合因素，经交易双方协商确定为 10,287.60 万元。

本次交易以北方亚事出具的《资产评估报告》（北方亚事评报字[2021]第 01-821 号）为定价参考依据。评估的基本情况如下：

（一）评估基准日：2020 年 12 月 31 日

（二）评估对象：成都公交传媒有限公司股东全部权益价值。

（三）评估范围：截止 2020 年 12 月 31 日成都公交传媒有限公司的全部资产和负债，具体包括流动资产、非流动资产、流动负债和非流动负债。

（四）价值类型：市场价值

（五）评估方法：资产基础法、收益法

（六）评估结果如下：

##### 1、资产基础法评估结果

在持续经营前提下，在评估基准日 2020 年 12 月 31 日成都公交传媒有限公司总资产账面价值为 15,354.90 万元，评估价值 15,394.41 万元，增值额为 39.51 万元，增值率为 0.26%；总负债账面价值为 6,130.51 万元，评估价值为 6,095.19 万元，减值额 35.32 万元，减值率为 0.58%；净资产账面价值为 9,224.38 万元，评估价值为 9,299.22 万元，增值额为 74.84 万元，增值率为 0.81%。

##### 2、收益法评估过程及结果

（1）现金流量的确定

#### 2021 年至 2027 年现金流量预测表

单位：人民币万元

项目名称	未来预测						
	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	10,159.28	11,846.30	13,588.93	15,026.07	14,985.00	15,000.07	15,617.06

项目名称	未来预测						
	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
营业成本	6,073.01	6,594.42	7,105.05	7,757.98	8,444.03	9,124.45	9,627.14
营业税金及附加	36.64	332.22	384.38	425.67	419.47	415.06	431.19
营业毛利	4,049.62	4,919.67	6,099.50	6,842.41	6,121.50	5,460.56	5,558.74
销售费用	227.41	227.41	238.74	238.74	250.64	250.64	250.64
管理费用	541.68	541.68	560.97	560.97	583.69	583.69	583.69
财务费用	0.41	0.47	0.54	0.60	0.60	0.60	0.63
<b>营业利润</b>	<b>3,280.13</b>	<b>4,150.10</b>	<b>5,299.25</b>	<b>6,042.10</b>	<b>5,286.57</b>	<b>4,625.62</b>	<b>4,723.78</b>
营业外收入							
营业外支出							
<b>利润总额</b>	<b>3,280.13</b>	<b>4,150.10</b>	<b>5,299.25</b>	<b>6,042.10</b>	<b>5,286.57</b>	<b>4,625.62</b>	<b>4,723.78</b>
加:利息支出	-	-	-	-	-	-	-
所得税	820.03	1,037.53	1,324.81	1,510.53	1,321.64	1,156.41	1,180.94
净利润	2,460.10	3,112.58	3,974.44	4,531.58	3,964.93	3,469.22	3,542.83
加:折旧/摊销	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55
<b>毛现金流</b>	<b>2,622.64</b>	<b>3,275.12</b>	<b>4,136.98</b>	<b>4,694.12</b>	<b>4,127.47</b>	<b>3,631.76</b>	<b>3,705.38</b>

2028年至2048年3月现金流量预测表

金额单位：人民币万元

项目名称	未来预测					
	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年.....2047年	2048年1-3月
营业收入	15,617.06	15,617.06	15,617.06	15,041.74	13,578.32	3,394.58
营业成本	10,020.08	10,432.67	10,865.90	11,313.38	11,294.57	2,823.64
营业税金及附加	428.36	425.39	422.27	400.63	353.93	88.08
营业毛利	5,168.62	4,759.00	4,328.90	3,327.73	1,929.82	482.86
销售费用	250.64	250.64	250.64	250.64	250.64	62.66
管理费用	583.69	583.69	583.69	583.69	583.69	145.92
财务费用	0.63	0.63	0.63	0.60	0.54	0.14
<b>营业利润</b>	<b>4,333.66</b>	<b>3,924.04</b>	<b>3,493.94</b>	<b>2,492.79</b>	<b>1,094.94</b>	<b>274.14</b>
营业外收入						
营业外支出						
<b>利润总额</b>	<b>4,333.66</b>	<b>3,924.04</b>	<b>3,493.94</b>	<b>2,492.79</b>	<b>1,094.94</b>	<b>274.14</b>
加:利息支出	-	-	-	-	-	-
所得税	1,083.42	981.01	873.48	623.20	273.74	68.54
净利润	3,250.25	2,943.03	2,620.45	1,869.59	821.21	205.61
加:折旧/摊销	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55	40.64
<b>毛现金流</b>	<b>3,412.79</b>	<b>3,105.58</b>	<b>2,783.00</b>	<b>2,032.14</b>	<b>983.75</b>	<b>246.24</b>

(2) 折现率的确定

$$r = k_e \times [E / (D + E)] + k_d \times (1 - t) \times [D / (D + E)]$$

$$= 13.31\% \times 88.58\% + 3.85\% \times (1 - 25\%) \times 11.42\%$$

$$= 12.12\%$$

### (3) 评估值测算过程与结果

根据以上分析、预测所确定的各参数，通过对收益期内各年预测自由现金流进行折现，得出企业经营性资产的价值，计算结果见下表：

#### 2021年至2027年经营性资产预测表

金额单位：人民币万元

项目名称	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
现金流量							
毛现金流	2,622.64	3,275.12	4,136.98	4,694.12	4,127.47	3,631.76	3,705.38
减：资本性支出	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55
营运资金增加（减少）	-1,642.16	167.89	204.05	-30.67	-594.59	-572.26	-201.98
<b>净现金流</b>	<b>4,102.25</b>	<b>2,944.68</b>	<b>3,770.39</b>	<b>4,562.24</b>	<b>4,559.52</b>	<b>4,041.47</b>	<b>3,744.81</b>
折现年限	0.50	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
折现率	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%
折现系数	0.9444	0.8423	0.7513	0.6701	0.5976	0.5330	0.4754
净现金流量现值	3,874.20	2,480.38	2,832.60	3,057.01	2,724.93	2,154.25	1,780.35

#### 2028年至2048年3月经营性资产预测表

金额单位：人民币万元

项目名称	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年.....2047年	2048年1-3月
现金流量						
毛现金流	3,412.79	3,105.58	2,783.00	2,032.14	983.75	246.24
减：资本性支出	162.55	162.55	162.55	162.55	162.55	40.64
营运资金增加（减少）	-333.65	-350.33	-367.85	-589.62	-	4,068.44
<b>净现金流</b>	<b>3,583.89</b>	<b>3,293.36</b>	<b>2,988.30</b>	<b>2,459.22</b>	<b>821.21</b>	<b>-3,862.84</b>
折现年限	1.00	1.00	1.00	1.00	16.00	26.75
折现率	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%	12.12%
折现系数	0.4240	0.3782	0.3373	0.3009	2.0843	0.0469
净现金流量现值	1,519.67	1,245.53	1,007.99	739.86	1,711.65	-181.11

①根据上表，企业经营性资产价值

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+r)^t} + \frac{F_n}{r(1+r)^n} = 24,947.31 \text{ 万元}$$

### ②溢余资产价值的确定

通过资产明细表中相关项目的分析，成都公交传媒有限公司在评估基准日存在溢余现金9,459.99万元。

项目	2020年
销售收入合计	6,120.26
销售成本合计	1,040.94
期间费用	624.06
营业税费	29.35
销售费用	71.05
管理费用	660.44
财务费用	-136.78
完全成本	1,665.00
非付现成本	155.87
折旧/摊销	155.87
付现成本	1,509.13
现金保有月	1.00
最低现金保有量	125.76
资产负债表中的货币资金	9,585.75
溢余现金	9,459.99

### ③非经营性资产、负债净值的确定

通过资产明细表中相关项目的分析，成都公交传媒有限公司在评估基准日非经营性资产、负债具体见下表：

金额单位：人民币万元

序号	项目	账面价值	评估值	备注
一	<b>现金类非经营性资产</b>			
1	多余现金	9,459.99	9,459.99	
2	可变现有价证券	-		
	<b>现金类非经营性资产小计</b>	<b>9,459.99</b>	<b>9,459.99</b>	
二	<b>非经营性负债</b>			
1	长期应付款	103.10	103.10	
2	递延收益	47.10	11.78	
	<b>非经营性负债小计</b>	<b>150.20</b>	<b>114.88</b>	
三	<b>非经营性资产、负债净值</b>	<b>9,309.79</b>	<b>9,345.11</b>	

非经营性资产及负债的评估方法同资产基础法。

④付息负债的价值确定

根据评估基准日会计报表分析，成都公交传媒有限公司无长、短期借款。

⑤股东全部权益价值的确定

股东全部权益价=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产、负债净值-付息负债价值

$$=24,947.31+9,459.99-114.88-0.00$$

$$=34,292.00\text{万元（取整）}$$

本次评估的评估对象为股东全部权益价值，未考虑股权流动性等特殊交易对股权价值的影响。

⑥通过以上分析、预测和计算，得出成都公交传媒有限公司评估基准日的股东全部权益价值为 34,292.00 万元，评估结果较其账面净资产 9,224.38 万元增值 25,067.62 万元、增值率 271.75%。

（七）评估结论：

资产基础法评估值与收益法相差 24,992.78 万元，差异率 268.76%。

差异原因分析：

1、资产基础法是以资产的成本重置为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动，是从资产重置角度评估资产价值。

2、收益法评估是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力的大小，两者从不同的角度对被评估单位价值进行了反映，因此评估值有所差异。

两种评估方法结果差异的主要原因是：资产基础法是指在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。该方法是以资产或生产要素的重置为价值标准，且仅对各单项有形资产进行了评估，但不能完全体现各个单项资产组合对企业价值的贡献，也不能完全衡量各单项资产间的互相匹配和有机组合因素可能产生出来的整合效应。企业拥有的资质、服务平台、营销、管理团队等人力资源及商誉等无形资源难以在资产基础法中逐一计量和量化反映。

收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业各项资产的综合获利能力。这种获利能力是企业所有环境因素和内部条件共同作用的结果，通常包括



宏观经济、政府控制以及资产的有效使用等多种条件的影响。公交传媒专业从事公共交通系统广告媒体资源的运营，其目前通过与现代传播签署《成都市公交广告经营权委托经营管理协议》，取得了成都市公交广告媒体资源的独家运营权。企业的主要价值除了营运资金等有形资源之外，还应包含企业经营资质、业务平台、人才团队等重要无形资源对企业的贡献，收益法评估结果不仅与企业账面反映的实物资产存在关联，亦能反映企业所具备的无形资源的价值贡献。

鉴于以上原因，并结合本次评估目的综合考虑，收益法评估的途径能够客观、合理地反映评估对象的价值，故以收益法的评估结果作为最终评估结论。即在未考虑股权缺少流动性折扣的前提下成都公交传媒有限公司股东全部权益在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的市场价值为 34,292.00 万元人民币（大写金额为人民币叁亿肆仟贰佰玖拾贰万元整）。

## 五、交易协议的主要内容

甲方：四川新网公共网络信息管理有限公司

乙方：成都传媒集团

### （一）股权转让的形式

新网公共拟以协议转让的方式向成都传媒集团转让其持有的公交传媒 30% 的股权，对应的注册资本为人民币 300 万元。

### （二）股权转让价款、支付方式及支付期限

成都传媒集团应向新网公共支付经第三方评估机构评估确认的标的股权转让款人民币 10,287.60 万元（大写：人民币壹万零贰佰捌十柒点陆万元）。双方以评估价作为交易对价，该价格已考虑过渡期损益，双方约定，以股权交割日为准，双方均同意不做损益调整。

自协议签署之日起 15 天内，成都传媒集团应将股权转让款支付至新网公共银行账户。

### （三）股权交割的先决条件

1、本次交易的交割以下列先决条件全部满足为前提：

1.1 本协议已经双方签署并生效；

1.2 双方已经取得签署及实施本次交易所需的全部内部批准和授权以及第三方许可（包括但不限于甲乙双方内部有权部门的批准以及本次交易所需的全部

国资监管、行业主管部门的许可、批准或同意或任何有权第三方的许可)；

1.3 公交传媒股东会已审议通过本次交易及同意修订相应章程；

1.4 甲方收到乙方支付的全部股权转让款。

2、如 2021 年 12 月 31 日之前或双方另行协商确定的较后时间，上述先决条件仍未全部满足，则任何一方有权经书面通知另一方解除本协议，双方互不承担违约责任。如乙方已向甲方支付了股权转让款，则甲方应将已支付的股权转让款无息退还给乙方。

#### **(四)协议的生效条件**

本合同自各方签字之日起成立并生效。

#### **(五)交易标的的交付状态、交付和过户时间**

股权转让协议约定的股权交割的先决条件全部满足后，双方应督促公交传媒向工商行政管理机关申请办理标的股权及股东变更登记，在 2021 年 12 月 31 日前完成该项工作。

#### **(六)违约责任**

1、除因不可抗力或其他法律规定免责事由以外，任何一方未能按照本协议约定履行义务，或违反其作出的陈述、保证或承诺，即构成违约。

2、任何一方违约并由此给本协议其他方造成经济损失的，除不可抗力等法律规定的免责情形以外，违约一方应向受损失方承担违约赔偿责任。

3、乙方未按照本协议第 1 条之规定向甲方支付股权转让款的，每延迟一日，须向甲方支付应付未付股权转让款万分之五的违约金。延迟超过十五日的，则除要求乙方按照上述规定支付违约金外，甲方还有权单方解除本协议。

4、甲方应配合公交传媒及乙方在本协议约定期限内完成股权工商变更登记，如未在本协议约定期限内完成工商变更登记的，视为甲方违约。每延迟一日，须向乙方支付股权转让款万分之五的违约金。延迟超过十五日的，则除要求甲方按照上述约定支付违约金外，乙方还有权单方解除本协议。

### **六、涉及购买、出售资产的其他安排**

本次股权转让不涉及人员安置、土地租赁等情况，不涉及交易完成后可能产生关联交易的情况；不涉及与关联人产生同业竞争。本次转让股权不涉及上市公司股权转让或者高层人事变动计划等其他安排，上市公司不涉及因这些安排导致

交易对方成为潜在关联人。

出售资产所得款项用途为补充公司日常经营所需资金。

## 七、出售资产目的和对公司的影响

### (一)本次股权转让的目的

本次股权转让系公司结合自身战略规划和业务发展情况,为进一步整合资源所作出的决定,交易完成后,公司将利用自身媒体资源整合优势,重新进行资源配置和产业布局,进一步聚焦新媒体,拓展新的用户和市场,实现新的发展战略。

### (二)对公司的影响

本次股权转让交易完成后,新网公共将不再持有公交传媒股权。转让完成后,公司预计可实现税后收益约 5,000 万元,具体数据以公司披露的 2021 年度审计报告为准。

## 八、备查文件

(一) 第三届董事会第二十三次会议决议;

(二) 关于成都公交传媒有限公司之股权转让协议书;

(三)《成都传媒集团拟收购成都公交传媒有限公司部分股权涉及的成都公交传媒有限公司股东全部权益价值资产评估报告》(北京亚事评报字(2021)第 01-821 号)。

特此公告!

四川新闻网传媒(集团)股份有限公司

董事会

2021 年 11 月 12 日