证券代码 601857　　证券简称 中国石油　　公告编号 临 2022-017

中国石油天然气股份有限公司 关于公司监事辞任的公告

特别提示

本公司监事会及全体监事保证本公告内容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个别及连带责任。

中国石油天然气股份有限公司（以下简称公司）监事会谨此宣布，吕波先生因工作变动原因，已向公司提交辞呈，辞去公司监事会主席、监事职务，张凤山先生因年龄原因、姜力孚先生和卢耀忠先生因工作变动原因，已向公司提交辞呈，辞去公司监事职务，前述辞任即日生效。

吕波先生、张凤山先生、姜力孚先生和卢耀忠先生确认其与董事会、监事会和公司无不同意见，亦不存在须提请公司股东注意的其他事项。

吕波先生、张凤山先生、姜力孚先生和卢耀忠先生自任职以来，勤勉敬业、恪尽职守，对公司业务发展、价值提升、股东回报等方面作出了重要贡献，公司监事会谨此表示诚挚的感谢。

特此公告。

中国石油天然气股份有限公司监事会
二〇二二年六月九日

证券代码 601857　　证券简称 中国石油　　公告编号 临 2022-018

中国石油天然气股份有限公司 第八届监事会第十二次会议决议公告

特别提示

本公司监事会及全体监事保证本公告内容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个别及连带责任。

一、监事会会议召开情况

中国石油天然气股份有限公司（以下简称公司）监事会于 2022 年 5 月 27 日向公司全体监事发出会议通知，会议于 2022 年 6 月 9 日在北京以现场和视频连线的方式召开。应到会监事 8 人，实际到会 8 人（何江川先生和金庶江先生通过视频连线方式出席会议）。会议由全体监事共同推举蔡安辉先生主持。本次会议符合《中华人民共和国公司法》和《中国石油天然气股份有限公司章程》的规定，合法、有效。

二、监事会会议审议情况

监事会审议通过了《关于选举公司监事会主席的议案》，并形成决议。经全体与会监事表决，一致同意选举蔡安辉先生为公司监事会主席。

上述议案的同意票为 8 票，无反对票或弃权票。

三、备查文件

中国石油天然气股份有限公司第八届监事会第十二次会议决议

特此公告。

中国石油天然气股份有限公司监事会
二〇二二年六月九日

证券代码：601857　　证券简称：中国石油　　公告编号：临 2022-016

中国石油天然气股份有限公司 2021 年年度股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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个别及连带责任。

重要内容提示：

● 本次会议是否有否决议案：无

一、会议召开和出席情况

（一）股东大会召开的时间：2022 年 6 月 9 日

（二）股东大会召开方式：视频会议

（三）出席会议的普通股股东及其持有股份情况：

1、出席会议的股东和代理人人数	72
其中：A 股股东人数	71
境外上市外资股股东人数（H 股）	1
2、出席会议的股东所持有表决权的股份总数（股）	157,552,706,643
其中：A 股股东持有股份总数	147,811,188,433
境外上市外资股股东持有股份总数（H 股）	9,741,518,210
3、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例（%）	86.084507
其中：A 股股东持股占股份总数的比例（%）	80.761883
境外上市外资股股东持股占股份总数的比例（%）	5.322624

（四）表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定，大会主持情况等。

本次中国石油天然气股份有限公司（以下简称公司）2021 年年度股东大会由公司董事会召集，由董事长戴厚良先生主持。本次年度股东大会的召集、召开和表决符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（五）公司董事、监事和董事会秘书的出席情况

1、公司在任董事 11 人，出席 8 人，副董事长候启军先生、独立董事梁爱诗女士、西蒙·亨利先生因故不能参会；

2、公司在任监事 8 人，出席 5 人，监事会主席吕波先生、监事张凤山先生、姜力孚先生因故不能参会；

3、公司董事会秘书柴守平先生出席了会议；部分高管列席了会议。

二、议案审议情况

（一）非累积投票议案

1、议案名称：2021 年度董事会报告

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,808,270,633	99.998026	2,914,800	0.001972	3,000	0.000002
H 股	9,528,263,843	97.810871	203,668,467	2.090726	9,585,900	0.098403
普通股合计：	157,336,534,476	99.862794	206,583,267	0.131120	9,588,900	0.006086

2、议案名称：2021 年度监事会报告

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,808,262,533	99.998021	2,914,800	0.001971	11,100	0.000008
H 股	9,390,361,343	96.395255	341,335,467	3.503925	9,821,400	0.100820
普通股合计：	157,198,623,876	99.775261	344,250,267	0.218498	9,832,500	0.006241

3、议案名称：2021 年度财务报告

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,791,583,129	99.986736	19,594,204	0.013256	11,100	0.000008
H 股	9,215,084,664	94.595980	516,752,246	5.304638	9,681,300	0.099382
普通股合计：	157,006,667,793	99.653425	536,346,450	0.340423	9,692,400	0.006152

4、议案名称：2021 年度利润分配方案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,810,396,533	99.999464	783,700	0.000530	8,200	0.000006
H 股	9,730,418,310	99.886056	1,373,600	0.014100	9,726,300	0.099844
普通股合计：	157,540,814,843	99.992452	2,157,300	0.001369	9,734,500	0.006179

5、议案名称：关于授权董事会决定公司 2022 年中期利润分配方案的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,810,471,933	99.999515	708,300	0.000479	8,200	0.000006
H 股	9,729,359,810	99.875190	2,808,300	0.028828	9,350,100	0.095982
普通股合计：	157,539,831,743	99.991828	3,516,600	0.002232	9,358,300	0.005940

6、议案名称：关于公司聘用 2022 年度境内外会计师事务所的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,809,287,133	99.998714	1,890,300	0.001279	11,000	0.000007
H 股	9,311,701,413	95.587784	420,308,297	4.314608	9,508,500	0.097608
普通股合计：	157,120,988,546	99.725985	422,198,597	0.267973	9,519,500	0.006042

7、议案名称：关于公司 2022 年度相关担保事项的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,312,913,640	99.662898	498,263,693	0.337094	11,100	0.000008
H 股	2,411,441,357	24.754266	7,319,798,853	75.140227	10,278,000	0.105507
普通股合计：	149,724,354,997	95.031281	7,818,062,546	4.962188	10,289,100	0.006531

8、议案名称：关于给予董事会发行债务融资工具一般性授权事宜的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,810,684,233	99.999659	493,200	0.000334	11,000	0.000007
H 股	9,692,074,810	99.492447	2,960,200	0.030387	46,483,200	0.477166
普通股合计：	157,502,759,043	99.968298	3,453,400	0.002192	46,494,200	0.029510

9、议案名称：关于修订公司章程的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,810,808,733	99.999743	368,700	0.000250	11,000	0.000007
H 股	9,723,316,910	99.813157	7,841,000	0.080491	10,360,300	0.106352
普通股合计：	157,534,125,643	99.988206	8,209,700	0.005211	10,371,300	0.006583

10、议案名称：关于选举公司董事的议案

审议结果：通过

表决情况：

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
A 股	147,793,091,506	99.987757	18,034,327	0.012201	62,600	0.000042
H 股	8,933,336,852	91.703743	794,532,158	8.156143	13,649,200	0.140114
普通股合计：	156,726,428,358	99.475554	812,566,485	0.515743	13,711,800	0.008703

（二）累积投票议案表决情况

11、关于选举公司监事的议案

议案序号	议案名称	得票数	得票数占出席会议有效表决权的比例（%）	是否当选
11.01	关于选举蔡安辉为公司监事的议案	156,410,141,454	99.274804	是
11.02	关于选举谢海兵为公司监事的议案	156,409,693,755	99.274520	是
11.03	关于选举赵颖为公司监事的议案	156,409,865,660	99.274629	是
11.04	关于选举蔡勇为公司监事的议案	156,409,712,956	99.274532	是

（三）涉及重大事项，5%以下股东的表决情况

议案序号	议案名称	同意		反对		弃权	
		票数	比例（%）	票数	比例（%）	票数	比例（%）
4	2021 年度利润分配方案	928,057,397	99.914744	783,700	0.084373	8,200	0.000883
7	关于公司 2022 年度相关担保事项的议案	430,574,504	46.355690	498,263,693	53.643115	11,100	0.001195
8	关于给予董事会发行债务融资工具一般性授权事宜的议案	928,345,097	99.945718	493,200	0.053098	11,000	0.001184
9	关于修订公司章程的议案	928,469,597	99.959121	368,700	0.039694	11,000	0.001185
10	关于选举公司董事的议案	910,752,370	98.051683	18,034,327	1.941577	62,600	0.006740
11.01	关于选举蔡安辉为公司监事的议案	860,226,715	92.612087				
11.02	关于选举谢海兵为公司监事的议案	860,226,716	92.612087				
11.03	关于选举赵颖为公司监事的议案	860,228,521	92.612281				
11.04	关于选举蔡勇为公司监事的议案	860,226,717	92.612087				

（四）关于议案表决的有关情况说明

第 8 项、第 9 项议案为特别决议议案，已获得出席本次年度股东大会的股东或股东授权代理人所持表决权股份总数的三分之二以上通过。

三、律师见证情况

1、本次股东大会见证的律师事务所：北京市金杜律师事务所

律师：高怡敏、吴寒

2、律师见证结论意见：

公司本次股东大会的召集和召开程序符合《公司法》《证券法》等相关法律、行政法规、《股东大会规则》和《公司章程》的规定；出席本次股东大会的人员和召集人的资格合法有效；本次股东大会的表决程序和表决结果合法有效。

四、备查文件目录

1、经与会董事和记录人签字确认并加盖董事会印章的股东大会决议；

2、经见证的律师事务所主任签字并加盖公章的法律意见书。

中国石油天然气股份有限公司
2022 年 6 月 9 日

（上接D46 版）

2）市场期望报酬率 rm

市场风险溢价是指投资者对与整体市场平均风险相同的股权投资所要求的预期超额收益，即超过无风险利率的风险补偿。市场风险溢价通常可以利用市场的历史风险溢价数据进行测算。本次评估中以中国 A 股市场指数的长期平均收益率作为市场期望报酬率 rm，将市场期望报酬率超过无风险利率的部分作为市场风险溢价。

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【2020】38 号）的要求，利用中国的证券市场指数计算市场风险溢价时，通常选择有代表性的指数，例如沪深 300 指数、上海证券综合指数等，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标的指数，分别以周、月为数据频率采用算术平均值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，经综合分析后确定市场期望报酬率，即 rm =10.47%。

市场风险溢价=rm-rf=10.47%-2.88%=7.59%。

3）权益资本预期市场风险系数 βe 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、盈利能力、成长性、行业竞争力、企业发展阶段等因素的可比性，选择适当的可比公司，以上证综指为标的指数，经查询 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的估计 βu，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 βe。

4）特性风险调整系数 ε 和权益资本成本 re

在确定折现率时需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，确定特定风险系数。在评估过程中，评估人员对企业与可比上市公司进行了比较分析，得出特性风险系数 ε=1.23%，具体过程见下表：

特性风险系数分析表

序号	风险因素	影响因素描述	影响因素取值	权重	调整系数
1	企业规模	被评估单位企业规模相比可比上市公司平均水平略差	0.5	25	0.13
2	企业发展阶段	被评估单位为成熟期企业，业务发展较可比公司无重大差异	0	10	0
3	企业核心竞争力	企业拥有独立发行资质，业务发展具有较强的自主能力，相比可比上市上市无重大差异	0	20	0
4	企业对上下游的依赖程度	相比可比上市公司无重大差异	0	10	0
5	企业融资能力及融资成本	融资能力较好，且需求资金较少	1	10	0.1
6	盈利预测的稳健程度	盈利预测较为稳健，未来年度增长率与行业水平相关，但新业务存在快速发展存在一定的风险	5	20	1
7	其他因素	盈利预测的支撑材料较为充分，可实现性程度较高	0	5	0
合计				100	1.23

5）债务成本 rd 的选取

评估基准日，被评估单位无经营性有息负债，预计未来年度也不需要增加经营性借款，因此本次评估债务成本 rd 取 0。

6）负债权益比 D/E 的确定

评估基准日，被评估单位无经营性有息负债，本次评估预计未来年度不需要投入大额资金，因此评估基准日负债权益比 D/E 取 0.00。

7）折现率 r(WACC)

将以上得到的各参数，代入公式，得到折现率如下表：

折现率参数		折现率
折现率即加权平均资本成本	WACC=Ke×E/(D+E)+Kd×D/(D+E)×(1−T)	11.18%
权益资本成本	Ke=Rf+β×RPm+Rc	11.18%
无风险报酬率	Rf	2.8800%
无财务杠杆的 Beta	βU	0.9311
有财务杠杆的 Beta	βL=(1+(1−T)×D/E)×βU	0.9311
所得税税率	T	25.00%
市场风险溢价	RPm	7.59%
企业特定风险调整系数	Rc	1.23%
目标企业资本结构	D/E	0.00%
债务资本成本	Kd	0.00%

（1）经营性资产价值 P

将得到的预期企业自由现金流量代入经营性资产计算公式，从而得出发行集团的经营性资产价值。计算结果详见下表：

金额单位：人民币万元

项目	2021 年 10-12 月	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	永续年度
一、营业收入	119,520.54	489,431.69	520,097.12	557,048.15	597,259.96	643,795.62	643,795.62
减：营业成本	91,868.04	372,579.65	395,909.81	425,211.07	457,315.90	494,667.27	494,667.27
税金及附加	233.78	751.46	772.27	811.95	867.41	953.19	1,768.55
销售费用	15,701.20	54,615.57	58,620.51	62,820.23	67,191.27	72,075.43	72,075.43
管理费用	10,778.54	38,700.66	41,041.33	43,410.03	45,887.03	48,823.86	48,823.86
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
信用减值损失	2,004.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
资产减值损失	1,005.82	−339.52	−361.81	−387.62	−414.40	−442.97	−442.97
资产处置收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
二、营业利润	3,949.70	22,444.83	23,391.39	24,407.25	25,583.95	26,832.90	26,017.54
加：营业外收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：营业外支出	99.26	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
三、利润总额	3,850.43	22,334.83	23,281.39	24,297.25	25,473.95	26,722.90	25,907.54
减：所得税	77.01	446.70	465.63	485.95	509.48	534.46	6,476.88
四、净利润	3,773.43	21,888.13	22,815.76	23,811.31	24,964.47	26,188.44	19,430.65
加：折旧摊销	1,717.96	8,047.33	7,960.89	7,828.56	7,699.00	7,644.79	7,644.79
税后利息支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
减：资本性支出	400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	4,400.00	7,644.79
营运资金增加额	−51,458.90	−123.43	−2,713.72	−3,116.11	−3,176.52	−3,314.61	0.00
五、企业自由现金流量	56,550.29	25,658.89	29,090.37	30,355.98	31,439.99	32,747.84	19,430.65
六、折现率	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%	11.18%
折现期	0.13	0.75	1.75	2.75	3.75	4.75	
折现系数	0.9868	0.9236	0.8307	0.7471	0.6720	0.6044	5.4057
折现值	55,803.83	23,698.55	24,165.37	22,678.96	21,127.68	19,792.80	105,036.29
七、企业自由现金流折现值	272,303.48						

（2）溢余或非经营性资产价值

溢余资产是指与被评估单位收益无直接关系的，超过被评估单位经营所需的多余资产。经分析，被评估单位溢余资产为货币资金，溢余资产评估值为 4,680.57 万元。

非经营性资产（负债）是与被评估单位经营性现金流缺乏直接、显著关系或不产生效益的，未纳入净现金流量预测范围的资产（负债）。经分析，被评估单位非经营性资产和负债主要包括在收益预测中未计及收益的受限货币资金、其他流动资产、对外出租的固定资产、非控股股权投资、其他非流动金融资产、递延所得税资产、其他应收款、在建工程、其他非流动资产等资产；应付账款、其他应付款、递延收益、长期借款等负债。非经营性资产和负债主要采用成本法、收益法、市场法评估。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

序号	科目名称	业务内容	账面价值	评估价值
非经营性资产及负债净额			140,228.26	241,172.43
一	非经营性资产		307,365.53	376,605.04
1	货币资金	保证金等受限资金	13,235.71	13,235.71
2	交易性金融资产	理财产品	300.00	300.00
3	其他应收款	应收利息及资金归集	116,333.21	116,333.21
4	一年内到期的非流动资产	分期销售商品	152.28	152.28
5	其他流动资产	留底税金	1,735.75	1,735.75
6	长期应收款	分期销售商品	225.76	225.76
7	其他权益工具投资		428.38	1,311.58
8	其他非流动金融资产		38,275.58	39,837.02
9	投资性房地产		13,364.80	18,500.51
10	递延所得税资产		175.85	175.85
11	其他非流动资产	预付款及待抵扣进项税	1,035.36	1,035.36
12	使用权资产		9,574.35	–
13	在建工程	新华文化中心	36,806.07	82,244.93
14	无形资产	亚运大道地块一及出租物业相关土地	58,236.17	
15	固定资产	出租及闲置物业	17,486.25	101,517.07
二	非经营性负债		167,137.27	135,432.61
1	其他应付款	应付股利及转制专项金	13,757.14	13,757.14
2	其他流动负债	待转销项税	68.01	68.01
3	长期借款	为在建工程借款	14,130.70	14,130.70
4	租赁负债		9,944.78	–
5	长期应付款	教装业务采购	1,326.64	1,326.64
6	递延收益	与资产相关递延收益，免税	21,759.88	–
7	递延所得税负债		10,431.25	10,431.25
8	应付账款	关联方往来	95,718.87	95,718.87

其中：对于标的公司在建工程、出租及闲置物业本次评估按照收益法、市场法、成本法、假设开发法等进行估算，具体情况详见下文“非经营性资产（在建工程及房屋建筑物）评估技术说明”。其他权益工具投资及其他非流动金融资产情况详见下文“股权投资价值 I”。

本次评估对上述溢余或非经营性资产（负债）价值进行单独评估，得到被评估单位于评估基准日的溢余或非经营性资产（负债）评估值为：

C=C1+C2=245,853.00（万元）

（3）股权投资价值 I

评估基准日，被评估单位非控股的长期股权投资为珠海国图贸易有限公司、珠新图书有限公司、广东湾区一号数字文化产业投资合伙企业（有限合伙）、中山市小榄购书中心有限公司，账面值为 5,244.97 万元，由于被评估单位持有的股权比例较小、无法展开对被投资单位进行评估，本次评估以被投资单位的基准日报表净资产乘以实缴投资比例进行估值，长期股权投资 I 评估值为 5,258.17 万元。

截至评估基准日，被评估单位及其子公司持有的其他非流动金融资产为广州银行股份有限公司、南方出版传媒股份有限公司以及广东教育出版社珠海出版有限公司的股权，持股比例较小；对于持有的上市公司股份（南方出版传媒股份有限公司），本次评估以基准日前 30 日成交均价 * 持股数量确定评估值；对于持有的非上市公司股份，可以采用市场法评估的（广州银行股份有限公司）采用市场法评估，无法采用市场法评估的（广东教育出版社珠海出版有限公司），本次评估以被投资单位的基准日报表净资产乘以实缴投资比例进行估值，其他非流动金融资产评估值为 39,837.02 万元。

截至评估基准日，被评估单位及其子公司持有的其他权益工具投资为深圳图书贸易有限公司、珠海经济特区拱图贸易有限公司和新华互联电子商务有限责任公司，对于可以获取到基准日财务报表的（深圳图书贸易有限公司、新华互联电子商务有限责任公司），本次本次评估以被投资单位的基准日报表净资产 * 实缴投资比例进行估值；对于无法提供基准日或基准日附近的财务报表或审计报告的，本次评估按照审定后账面值进行估算，其他权益工具投资评估值为 1,311.58 万元。

具体情况详见下表：

金额单位：人民币万元

序号	被投资单位名称	持股数量 & 投资比例%	合并口径会计科目	账面价值	评估方法	股权评估值
1	珠海国图贸易有限公司	40.00%	长期股权投资	40.89	基准日报表净资产 * 实缴股比	40.89
2	珠新图书有限公司（澳门）	33.33%	长期股权投资	141.02	基准日报表净资产 * 实缴股比	153.50
3	广东湾区一号数字文化产业投资合伙企业（有限合伙）	49.00%	长期股权投资	4,902.85	基准日报表净资产 * 实缴股比	4,903.57
4	中山市小榄购书中心有限公司	30.00%	长期股权投资	160.21	基准日报表净资产 * 实缴股比	160.21
5	广州银行股份有限公司	13,300.00	其他非流动金融资产	38,083.22	市场法	39,634.00
6	南方出版传媒股份有限公司	5.81	其他非流动金融资产	41.67	基准日前 30 日成交均价 * 持股数量	42.89
7	南方出版传媒股份有限公司	17.61	其他非流动金融资产	126.27	基准日前 30 日成交均价 * 持股数量	129.96
7	深圳图书贸易有限公司	10.04%	其他权益工具投资	355.98	基准日报表净资产 * 实缴股比	1,256.01
8	珠海经济特区拱图贸易有限公司	4.17%	其他权益工具投资	30.00	被评估单位无法提供基准日或基准日附近的财务报表或审计报告，按照审定后账面值评估	30.00
9	广东教育出版社珠海出版有限公司	10.00%	其他非流动金融资产	24.43	基准日报表净资产 * 实缴股比	30.17
10	新华互联电子商务有限责任公司	0.27%	其他权益工具投资	42.40	基准日报表净资产 * 实缴股比	25.57

（4）收益法评估结果

1）企业整体价值 B

企业整体价值 B=经营性资产价值 P+溢余和非经营性资产（负债）的价值 C+股权投资价值 I

=272,303.48+245,853.00+5,258.17

=523,414.65（万元）

2）付息债务价值 D

截止评估基准日，被评估单位的长期借款为在建工程项目借款，该项目已识别为非经营性资产，相关长期借款已在非经营性负债中评估，因此评估基准日被评估单位付息债务价值为 0。

3）少数股东权益价值 M

根据发行集团于评估基准日合并报表披露，发行集团合并范围内少数股东权益账面余额共计 19,706.60 万元，少数股东损益共计 972.59 万元。本次评估对于 2020 年经营性净利润大于 0 的子公司，按照合并经营性资产的评估结果的 PE 倍数，以 2020 年子公司的净利润为基础，并考虑子公司的非经营性资产评估情况，确定少数股东权益评估值；对于 2020 年经营性净利润小于 0 的子公司，以子公司评估基准日合并审定后的净资产为基础，并考虑子公司的非经营性资产评估情况，确定少数股东权益评估值；少数股东权益评估值为 35,865.81 万元。

4）股东全部权益价值 E

根据上述评估工作，被评估单位的股东全部权益价值为：

股东全部权益价值=企业整体价值 B−付息债务价值 D−少数股东权益价值 M

=523,414.65−0.00−35,865.81

=487,548.84（万元）

（5）增值原因分析

发行集团主要从事图书发行业务，拥有广东省中小学教材发行资质，且已在行业深耕多年，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，更多体现于发行集团所具备的行业资质、市场地位、渠道资源等方面。同时，发行集团拥有较多的房地产，近几年随着房地产市场快速发展，发行集团房地产也产生了较大的增值。

1. 评估结论有效使用期限

按照资产评估准则和有关监管规定，在本报告载明的评估假设和限制条件没有重大变化的基础上，通常，当评估基准日与经济行为实现日相距不超过一年时，即二〇二一年九月三十日起至二〇二二年九月二十九日以内，可以使用本评估报告。

（三）本次交易的定价政策及定价依据

1. 根据公平、公允的定价原则，本次交易定价以公司与发行集团共同聘请的符合《证券法》规定的资产评估机构广东联信、中联国际的资产评估结果为依据，根据交易双方签署的《股份认购协议》，在参考上述评估值并综合考虑教育书店期后分红事项后，经交易双方友好协商，公司以教育书店 100% 股权作价人民币壹拾亿零肆仟柒佰陆拾捌万柒仟陆佰元整（RMB104,768.76 万元）认购发行集团本次增资发行的全部股票 6,495.6543 万股，每股 16.129054 元。本次交易完成后，公司将持有发行集团 17.68794% 股份。

2. 交易对方未提供补偿承诺的理由

（1）本次交易不构成重大资产重组，交易双方均无须按照《上市公司重大资产重组管理办法》及相关配套法规要求设置业绩承诺。根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号——交易与关联交易》第二十七条的规定：“上市公司向关联人购买资产，按照规定须提交股东大会审议且成交价格相比交易标的账面值溢价超过 100%的，如交易对方未提供在一定期限内交易标的盈利担保、补偿承诺或者交易标的回购承诺，上市公司应当说明具体原因，是否采取相关保障措施，是否有利于保护上市公司利益和中小股东合法权益”，即上市公司向关联人购买资产亦未硬性要求设置业绩承诺。

（2）本次交易基于解决教育书店与发行集团同业竞争问题所需。本次交易后，公司将从发行集团竞争对手转变成其股东身份，本次交易有利于发行集团进一步放大竞争优势及提升未来业绩，将为公司带来可观的投资收益，符合最大化保证股东权益的需求。同时，通过本次交易，公司将集中经历和资源，聚焦大食品产业，进一步提升食品主业核心竞争优势，巩固行业地位，有利于上市公司集中资源做强主业，保障上市公司及股东权益。

（3）同时，公司与发行集团七股东或授权代表签署《股东协议》，对发行集团在本次交易交割完成日至 2025 年 6 月 30 日期间的利润分配作出安排，明确前述期间公司每半年收取红利 5,000 万元，实际收取红利总额不低于期间红利总额目标 30,000 万元。该安排是保护公司利益和中小股东合法权益的有力举措。

一、关联交易协议的主要内容

（一）《股份认购协议》

1. 协议主体

甲方：广东广弘控股股份有限公司

乙方：广东新华发行集团股份有限公司

2. 增资方案

（1）增资

根据本协议条款并在遵守本协议条件的前提下，在交割时：

①乙方本次交易拟发行股份 6,495.6543 万股，每股 16.129054 元，由甲方按照第 1.02 款规定的认购价格全部认购。

②本次交易完成后，乙方的注册资本将由 30,227.9881 万元人民币变更为 36,723.6424 万元人民币，甲方应持有本次交易完成后乙方注册资本的 17.68794%的权益。

（2）交易价格

甲方所持的教育书店 100%股权评估值为人民币壹拾壹亿肆仟肆佰伍拾叁万柒仟陆佰元整（RMB114,453.76 万元）。考虑本次交易的基准日后教育书店分红人民币玖仟陆佰捌拾伍万元整（RMB9,685 万元），经协商一致，甲乙双方同意以教育书店 100%股权作价人民币壹拾亿零肆仟柒佰陆拾捌万柒仟陆佰元整（RMB104,768.76 万元）认购乙方本次增资发行的全部股票 6,495.6543 万股。

（3）乙方的股份结构

在本次交易前，乙方的股份结构如下表格所示：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
1	南方出版传媒股份有限公司	30,042.9881	99.38798%
2	广东科技出版社有限公司	100.00	0.33082%
3	广东新世纪出版社有限公司	20.00	0.06616%
4	广东经济出版社有限公司	20.00	0.06616%
5	广东花城出版社有限公司	20.00	0.06616%
6	广东人民出版社有限公司	15.00	0.04962%
7	广州市增城新华书店有限公司	10.00	0.03308%
合计		30,227.9881	100%

在本次交易交割后，乙方的股份结构如下表格所示：

序号	股东名称	股份数（万股）	持股比例
1	南方出版传媒股份有限公司	30,042.9881	81.80830%
2	广东广弘控股股份有限公司	6495.6543	17.68794%
3	广东科技出版社有限公司	100.00	0.27230%
4	广东新世纪出版社有限公司	20.00	0.05446%
5	广东经济出版社有限公司	20.00	0.05446%
6	广东花城出版社有限公司	20.00	0.05446%
7	广东人民出版社有限公司	15.00	0.04085%
8	广州市增城新华书店有限公司	10.00	0.02723%
合计		36,723.6424	100%

3. 本次交易的实施程序

（1）认购款的缴付

本次交易交割时，乙方作为教育书店股东登记入股东名册并完成工商登记变更即视为甲方完成认购款的缴付。

（2）交割的前提