

中国出版传媒股份有限公司
2022 年度非公开发行 A 股股票
募集资金运用的可行性分析报告（修订稿）

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行募集资金总额 327,501,581.02 元，将全部用于补充偿还中国出版集团有限公司（以下简称“出版集团”）委托贷款 327,501,581.02 元的流动资金。

二、本次发行募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次发行募集资金拟全部用于补充偿还委托贷款的流动资金，不涉及募投项目审批、核准或备案、环境影响评价等相关报批事项，亦不涉及使用建设用地的情况。

三、本次募集资金使用的必要性分析

（一）满足国资预算资金的相关规定

根据财政部下发的《加强企业财务信息管理暂行规定》（财企〔2012〕23 号）文件规定：“企业集团母公司将资本性财政性资金拨付所属全资或控股法人企业使用的，应当作为股权投资。母公司所属控股法人企业暂无增资扩股计划的，列作委托贷款，与母公司签订协议，约定在发生增资扩股、改制上市等事项时，依法将委托贷款转为母公司的股权投资。”

根据财政部下发的《关于加强中央文化企业国有资本经营预算资金管理工作的通知》（财文资〔2015〕7 号）文件规定：“中央文化企业集团母公司将资本性财政性资金拨付所属全资或控股法人企业

使用的，应当作为股权投资。母公司所属控股法人企业暂无增资扩股计划的，列作委托贷款，与母公司签订协议。”

出版集团以委托贷款方式拨付中国出版的国资预算资金应及时转为出版集团对中国出版传媒股份有限公司（以下简称“中国出版”或“公司”）的股权投资。

（二）降低中国出版资产负债率

出版集团将国资预算资金以委托贷款的形式拨付给中国出版，增加了中国出版的负债，提高了公司的资产负债率。截至 2022 年 6 月 30 日，中国出版资产合计为 144.60 亿元，负债合计为 57.43 亿元，资产负债率为 39.71%（合并报表口径）。

若本次非公开发行完成后，中国出版资产负债率将降至 37.45%（合并报表口径）。

（三）减少中国出版的财务费用

此前出版集团拨付的国资预算资金以委托贷款的方式下发给中国出版，公司需要向出版集团定期支付贷款利息，增加了公司的财务费用。

获得中国证监会同意注册后，公司将偿还出版集团的委托贷款 327,501,581.02 元。待本次发行完成后，将利用本次发行募集资金补充此次偿还委托贷款的流动资金，每年可降低公司的利息成本约 490 万元，相应地增加公司利润。

（四）减少持续关联交易

出版集团以委托贷款方式向中国出版拨付国资预算资金，构成了持续关联交易。本次发行将出版集团所取得的国资预算资金转为出版

集团对中国出版的股权投资，能规范并减少持续关联交易，使公司治理更加规范与完善，从而保障公司及中小股东的利益。

四、本次募集资金使用的可行性分析

（一）本次非公开发行募集资金使用符合法律法规的规定

公司本次非公开发行募集资金使用符合财政部《加强企业财务信息管理暂行规定》（财企〔2012〕23号）和《关于加强中央文化企业国有资本经营预算资金管理工作的通知》（财文资〔2015〕7号）等相关政策和法律法规的规定。

本次非公开发行募集资金到位后，公司资产负债率将有所降低，有利于减少利息支出，从而提升盈利水平，提高持续发展能力，符合全体股东的利益。

（二）本次非公开发行的发行人治理规范、内控完善

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，并通过不断改进和完善，形成了规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。

在募集资金管理方面，公司按照监管要求建立了《募集资金管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更、检查与监督等进行了明确规定。本次非公开发行募集资金到位后，全部用于补充偿还委托贷款的流动资金。公司董事会将持续监督公司对募集资金的存储及使用，并对使用情况进行内部检查与考核，以保证募集资金规范、有效使用，防范募集资金使用风险。

五、本次非公开发行的具体实施步骤

出版集团以现金认购的方式实施本次非公开发行，具体实施步骤

如下：

第一步：本次交易获得中国证监会同意注册后，中国出版先以自有资金偿还与出版集团之间国资预算资金形成的委托贷款；

第二步：出版集团取得还款资金后，以现金方式认购中国出版本次非公开发行的股份；

公司筹资活动产生的现金流量中吸收投资收到的现金流入和偿还债务支付的现金流出一致，整体经营资金没有变化。

六、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司财务状况的影响

本次发行将在一定程度上提升公司净资产规模，降低资产负债率，增强偿债能力。截至 2022 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 39.71%（合并报表口径）。以 2022 年 6 月 30 日数据为计算基础，假设不考虑发行费用，本次募集资金全部用于补充偿还委托贷款的流动资金，本次发行完成后，公司合并报表口径资产负债率将下降为 37.45%。本次非公开发行在一定程度上能够优化公司资本结构，降低财务风险，提高持续发展能力。

（二）对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，公司将利用本次发行募集资金补充偿还委托贷款的流动资金，可以减少委托贷款规模，降低利息支出，相应提升公司利润规模。

（三）对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流量中吸收投资收到的现金流入和偿还债务支付的现金流出一致，公司经营资金不发生变

化。

由于本次交易将减少公司的委托贷款规模，降低了利息支出，有利于减少后续现金流出。

七、可行性结论

综上所述，本次发行募集资金运用符合相关政策、法律法规以及未来公司整体的发展规划，具有充分的必要性和良好的可行性。本次募集资金使用计划的实施将降低公司负债水平，增强公司的可持续发展能力和抗风险能力，有利于维护公司及全体股东的利益。

中国出版传媒股份有限公司

2023年2月20日