

广发证券股份有限公司

关于

湖北省楚天数字电视有限公司、湖北楚天金纬

广播电视信息网络有限公司、楚天襄阳有线

电视股份有限公司收购

武汉塑料工业集团股份有限公司

之

财务顾问报告



二〇一二年七月

声 明

广发证券股份有限公司接受委托，担任湖北省楚天数字电视有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司和楚天襄阳有线电视股份有限公司收购武汉塑料工业集团股份有限公司之财务顾问。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司收购管理办法》等法律、法规的有关规定，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本财务顾问经过审慎调查，出具本财务顾问报告。

本财务顾问特作如下声明：

1、本财务顾问报告所依据的文件、材料由收购方湖北省楚天数字电视有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司和楚天襄阳有线电视股份有限公司提供。有关资料提供方已对本财务顾问作出承诺：保证所提供信息的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并声明承担个别和连带的法律责任；

2、对于对财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持或需要法律、审计、评估等专业知识来识别的事实，本财务顾问依据有关政府部门、律师事务所、会计师事务所、资产评估机构及其他有关单位出具的意见、说明及其他文件做出判断；

3、本财务顾问按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，经过审慎调查，出具本财务顾问报告并发表财务顾问意见；

4、本财务顾问特别提醒投资者注意，本财务顾问报告不构成对本次收购各方及其关联公司的任何投资建议，投资者根据本财务顾问报告所作出的任何投资决策而产生的相应风险，本财务顾问不承担任何责任；

5、本财务顾问特别提醒投资者认真阅读武汉塑料工业集团股份有限公司收购报告书以及相关的上市公司公告全文、备查文件；

6、本财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本财务顾问报告中列载的信息和对本报告作任何解释或说明。

目 录

第一节	释 义	1
第二节	绪 言	3
第三节	财务顾问承诺	4
第四节	收购人介绍	5
	一、收购人基本情况	5
	二、收购人股权及控制关系情况	7
	三、收购人的主要业务情况及财务状况	11
	四、收购人最近五年之内受过行政处罚的情况	13
	五、收购人董事、监事、高级管理人员情况介绍	13
	六、收购人、控股股东及实际控制人持有、控制其他上市公司股份的情况	13
	七、本次收购中各收购人之间的一致行动关系	16
第五节	收购方式	17
第六节	财务顾问核查情况	19
	一、关于收购报告书所披露的内容是否真实、准确、完整	19
	二、关于本次收购的目的	19
	三、关于收购人的主体资格、经济实力、诚信记录、是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力	19
	四、关于财务顾问对收购人进行证券市场规范化运作的辅导情况	24
	五、关于收购人的股权控制结构及其控股股东、实际控制人支配收购人的方式	25
	六、关于收购人的收购资金来源及其合法性	25
	七、关于本次收购是否涉及收购人以证券支付收购价款	26
	八、关于收购人是否已经履行了必要的授权和批准程序	26
	九、关于收购人是否已对收购过渡期间保持上市公司稳定经营作出安排，及该安排是否符合有关规定	27
	十、关于本次收购对上市公司经营独立性和持续发展可能产生的影响	28

十一、关于在收购标的上是否设定其他权利及是否在收购价款之外还作出其他补偿安排	33
十二、关于收购人及其关联方与上市公司之间的业务往来	34
十三、关于上市公司原控股股东、实际控制人及关联方是否存在未清偿对上市公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形	35
十四、关于收购人申请豁免要约收购	35
第七节 备查文件	37

第一节 释 义

本报告中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

本报告/本报告书	指	《广发证券股份有限公司关于湖北省楚天数字电视有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司、楚天襄阳有线电视股份有限公司收购武汉塑料工业集团股份有限公司之财务顾问报告》
收购报告书	指	《武汉塑料工业集团股份有限公司收购报告书》
楚天数字	指	湖北省楚天数字电视有限公司
楚天金纬	指	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司
楚天襄阳	指	楚天襄阳有线电视股份有限公司
收购人/楚天数字及其一致行动人/信息披露义务人	指	楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳，上述各方构成一致行动人
上市公司/武汉塑料	指	武汉塑料工业集团股份有限公司
武汉经开	指	武汉经开投资有限公司
武汉有线	指	武汉有线广播电视网络有限公司
武汉总台	指	武汉广播电视总台
中信国安	指	中信国安信息产业股份有限公司
武汉广电	指	武汉广电数字网络有限公司
楚天网络	指	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司
湖北有线	指	湖北有线电视网络有限责任公司
本次收购	指	楚天数字受让武汉经开所持武汉塑料4,032万股股份，并和楚天金纬、楚天襄阳一起以各自资产分别认购武汉塑料发行的新股3,816.60万股、4,204.03万股、2,548.29万股，楚天数字及其一致行动人合计持有武汉塑料14,600.91万股，占武汉塑料发行后总股本的37.56%，超过30%而构成的收购行为。
本次交易/本次重大资产重组/本次重组	指	武汉塑料拟与楚天数字进行重大资产置换，拟置入楚天数字全部资产及负债扣除 17,500 万元现金后的余额，拟置出武汉塑料全部资产及负债；武汉塑料以非公开发行股份的方式向楚天数字购买其与武汉塑料资产置换差额部分；同时以非公开发行股份的方式分别向武汉有线、武汉总台、中信国安购买其拥有的武汉广电 26.75%、26.25%以及 47%的股权；向楚天襄阳、楚天金纬购买其全部资产及负债；楚天数字以置换出的武汉塑料全部资产及负债以及 17,500 万元现金协议收购

		武汉经开持有的武汉塑料 4,032 万股存量股份；上述方案互为条件、组合操作、同步实施。
置出资产/拟置出资产	指	武汉塑料拥有的截至评估基准日的全部资产及负债
置入资产/拟置入资产	指	楚天数字拥有的截至评估基准日的全部资产及负债扣除 17,500 万元现金后的余额
《股份转让协议》	指	《武汉经开投资有限公司与湖北省楚天数字电视有限公司关于转让所持武汉塑料工业集团股份有限公司股份之股份转让协议》
《股份转让协议之补充协议》	指	《武汉经开投资有限公司与湖北省楚天数字电视有限公司关于转让所持武汉塑料工业集团股份有限公司股份之补充协议》
《重组框架协议》	指	《武汉经开投资有限公司、湖北省楚天数字电视有限公司、武汉广播电视总台、武汉有线广播电视网络有限公司、中信国安信息产业股份有限公司、楚天襄阳有线电视股份有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司与武汉塑料工业集团股份有限公司关于重大资产重组之框架协议》
《重组框架协议之补充协议》	指	《武汉经开投资有限公司、湖北省楚天数字电视有限公司、武汉广播电视总台、武汉有线广播电视网络有限公司、中信国安信息产业股份有限公司、楚天襄阳有线电视股份有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司与武汉塑料工业集团股份有限公司关于重大资产重组之补充协议》
评估基准日	指	2010 年 3 月 31 日
中证天通	指	北京中证天通会计师事务所有限公司
深圳鹏城	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
中企华	指	北京中企华资产评估有限责任公司
国务院国资委	指	国务院国有资产管理监督委员会
省国资委	指	湖北省人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
《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》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法》
元	指	人民币元

第二节 绪言

1、2010年4月25日，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉总台、武汉有线、中信国安六方与武汉经开、武汉塑料签署《重组框架协议》，约定：（1）武汉塑料与楚天数字进行重大资产置换，拟置入楚天数字全部资产及负债扣除17,500万元现金后的余额，拟置出武汉塑料全部资产及负债；（2）武汉塑料以非公开发行股份的方式向楚天数字购买其与武汉塑料资产置换差额部分；同时以非公开发行股份的方式分别向武汉有线、武汉总台、中信国安购买其拥有的武汉广电26.75%、26.25%以及47%的股权；向楚天襄阳、楚天金纬购买其全部资产及负债；（3）楚天数字以置换出的武汉塑料全部资产及负债以及17,500万元现金协议收购武汉经开持有的武汉塑料4,032万股存量股份；（4）上述方案互为条件、组合操作、同步实施。

2、2010年4月25日，楚天数字、武汉经开与武汉塑料签署《股份转让协议》，约定：武汉经开将其持有的4,032万股武汉塑料股份转让给楚天数字，楚天数字以其置换出的武汉塑料全部资产和负债加17,500万元现金作为支付对价。

3、2010年9月26日，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉总台、武汉有线、中信国安六方与武汉塑料签署《重组框架协议之补充协议》，约定：武汉塑料向上述六方非公开发行21,127.28万股股份，发行对象以资产或股权认购。其中，向楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳非公开发行3,816.60万股、4,204.03万股和2,548.29万股。

4、本次收购完成后，楚天数字及其一致行动人合计持有武汉塑料14,600.91万股股份，占武汉塑料发行后总股本37.56%，触发要约收购义务。2012年7月27日，楚天数字及其一致行动人因本次重组武汉塑料触发要约收购义务获得中国证监会豁免。

第三节 财务顾问承诺

根据《收购管理办法》第六十八条，本财务顾问特作如下承诺：

- 1、已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与收购人申报文件的内容不存在实质性差异；
- 2、已对收购人申报文件进行核查，确信申报文件的内容与格式符合规定；
- 3、有充分理由确信本次收购符合法律、行政法规和中国证监会的规定，有充分理由确信收购人披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；
- 4、就本次收购所出具的专业意见已提交其内核机构审查，并获得通过；
- 5、在与收购人接触后到担任财务顾问期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈问题；
- 6、与收购人已订立持续督导协议。

第四节 收购人介绍

一、收购人基本情况

(一) 楚天数字基本情况

企业名称：湖北省楚天数字电视有限公司

注册地址：湖北省武汉市经济技术开发区 22MB 地块高科技工业园综合楼

法定代表人：王友弟

注册资本：62,150万元

营业执照注册号：420000000012742

公司类型：有限责任公司

经济性质：国有控股公司

经营范围：对全省有线数字电视产业的投资及运营管理；有线数字电视技术的开发及应用；有线数字电视相关设备的销售；经广电总局批准开办并可在当地落地的广播电视有线数字付费频道的传送（有效期至 2013 年 4 月 15 号）；影视剧、动画片、影视广告、影视专题片的策划、制作、发行（有效期至 2014 年 6 月 20 日）；设计、制作、代理发布国内各类广告

营业期限：二零零六年六月二十一日至二零二六年六月二十一日

税务登记证：鄂国地税武字 420101790553733 号

股东名称或姓名：湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司持股 73.62%、湖北省广播电视总台持股 8.05%、宜昌三峡广播电视总台持股 6.51%、东风汽车公司持股 4.1%、无锡红益国际创业投资有限公司持股 4.31%、无锡红福国际创业投资中心 3.41%。

通讯地址：湖北省武汉市沌口经济开发区神龙大道 159 号

邮政编码：430056

联系电话：027—84254525

传真：027—84254523

(二) 楚天金纬基本情况

企业名称：湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司

注册地址：荆州市荆东路 30 号

法定代表人：王友弟

注册资本：30,600 万元

营业执照注册号：421000000022636

公司类型：有限责任公司

经济性质：国有控股公司

经营范围：广播电视网络的规划、建设、管理、运营、维护和公共节目传输；数字电视、图文电视、电视会议、数据广播；组建集团专网、多媒体传输、数据业务、信息业务。

营业期限：长期

税务登记证：地税鄂字 421001676483807 号

股东名称或姓名：湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司持股 50.98%、荆州市金纬广播电视信息网络有限公司 49.02%。

通讯地址：荆州市荆东路 30 号

邮政编码：434000

联系电话：0716-8450832

传真：0716-8450832

（三）楚天襄阳基本情况

企业名称：楚天襄阳有线电视股份有限公司

注册地址：襄阳市襄城区檀溪路 200 号

法定代表人：王友弟

注册资本：26,000 万元

营业执照注册号：420600000168685

公司类型：股份有限公司

经济性质：国有控股公司

经营范围：广播电视节目传送（凭有效许可证经营，有效期至 2012 年 3 月 26 日止）；公共安全技术防范工程的设计、施工、维护；计算机信息系统集成及综合布线工程施工；电视设备器材及通讯器材（均不含卫星地面接收设施或无线广播电视发射设备）、计算机及配件的销售、安装与维护；电视设备租赁。

营业期限：长期

税务登记证：地税鄂字 420602553915104

股东名称或姓名：湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司持股 50%、襄樊市广播电视局 38.78%、襄阳广电网络传输有限公司 11.22%。

通讯地址：襄阳市襄城区檀溪路 200 号

邮政编码：441001

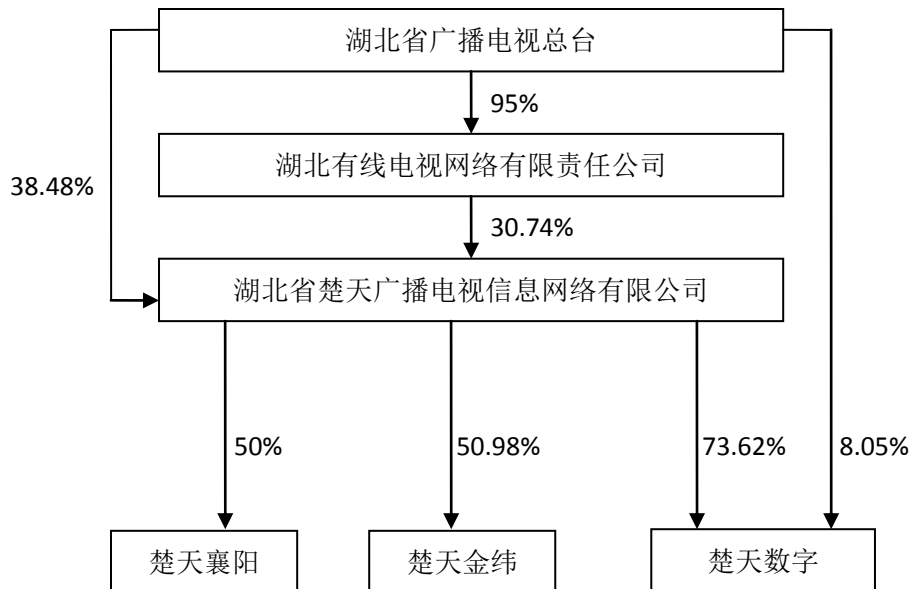
联系电话：0710-3563865

传真：0710-3560858

二、收购人股权及控制关系情况

（一）收购人与控股股东、实际控制人之间的股权及控制关系图

楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳的控股股东为湖北省楚天广播电视信息网络有限公司，系经国家广电总局和湖北省人民政府批准成立的省级大型国有文化企业；实际控制人为湖北省广播电视总台。截至本报告书签署日，楚天数字及其一致行动人与控股股东和实际控制人间的股权控制关系结构图如下：



（二）收购人的控股股东、实际控制人有关情况

1、控股股东楚天网络的基本情况

企业名称：湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司

注册地址：武汉市武昌区粮道街紫金村特 1 号

法定代表人：张良成

注册资本：95,743.31 万元

营业执照注册号：420000000016251

公司类型：有限责任公司

经济性质：国有控股公司

经营范围：广播电视信息网络的建设、经营；广播电视网络增值业务及与网络相关的技术、产品的开发；广播电视设备的销售；广播电视信息咨询（不含中介）；远程信息传递服务。

营业期限：长期

税务登记证：鄂国地税武字 420101741758273 号

主要股东名称：湖北有线电视网络有限责任公司、湖北省广播电视总台

通讯地址：湖北省武汉市武昌区中北路 1 号楚天都市花园 B 座

邮政编码：430071

联系电话：027-87129500

传真：027-87129606

楚天网络是经湖北省人民政府和国家广电总局批准成立的省级大型国有高新科技文化企业，是湖北省唯一负责全省广播电视信息网络规划、设计、建设、管理、运营和开发与应用的广电网络综合运营商。

2010 年上半年，发展有线电视用户 16.9 万户，用户总量突破 340 万户，其中双向宽带接入用户突破 10 万户，平移数字电视用户 39.97 万户，业务发展良好。同期，楚天网络公司共实现营业收入 4.63 亿元，同比大幅增长。

截至本报告书签署日，楚天网络控制的核心企业及主营业务情况如下：

子公司名称	注册资本 (万元)	楚天网络 持股比例	主营业务
湖北省楚天数字电视有限公司	62,150	73.62%	对全省有线数字电视产业的投资及运营管理；有线数字电视技术的开发及应用；有线数字电视相关设备的销售；经广电总局批准开办并可在当地落地的广播电视有线数字付费频道的传送（有效期至 2013 年 4 月 15 号）；影视剧、动画片、影视广告、影视专题片的策划、制作、发行（有效期至 2014

			年6月20日);设计、制作、代理发布国内各类广告。
湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司	30,600	50.98%	广播电视网络的规划、建设、管理、运营、维护和公共节目传输;数字电视、图文电视、电视会议、数据广播;组建集团专网、多媒体传输、数据业务、信息业务。
楚天襄阳有线电视股份有限公司	26,000	50%	广播电视节目传送(凭有效许可证经营,有效期至2012年3月26日止);公共安全技 术防范工程的设计、施工、维护;计算机信息系统集成及综合布线工程施工;电视设备器材及通讯器材(均不含卫星地面接收设施或无线广播电视发射设备)、计算机及配件的销售、安装与维护;电视设备租赁。
湖北省楚天视讯网络有限公司	10,000	51%	广播电视网络的建设、经营;公司所属分配网内的广播电视节目传输、信息业务应用;广播电视网络增值业务技术产品的开发;广播电视设备的销售。
湖北鄂广信息网络有限公司	6,000	51%	广播电视网络的建设、经营;数字电视及网络增值业务的开发经营;信息发布及咨询服务;与网络相关的技术、服务、产品开发及设备产品的销售(国家有专项规定需审批的,必须持有相关批准文件或许可证经营)。
湖北省楚天中视网络有限公司	5,000	51%	广播电视无线数字信息网络的建设、经营及增值业务和技术产品的开发;广播电视设备的销售;远程信息传递服务。
湖北东风电视文化传媒有限公司	5,000	51%	设计、制作、发布电视广告、户外广告、平面广告;网络工程建设;大型活动现场摄影制作活动;展览、展示及演出的策划、组织活动;形象设计;电子产品的销售、维修(不含无线电发射设备)。(国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定期限内经营)
湖北黄梅楚天广播电视信息网络有限责任公司	3,500	51%	广播电视网络的建设、经营;数字电视及网络增值业务的开发经营;信息发布及咨询服务;与网络相关的技术服务及产品开发及产品开发(以上经营范围中涉及法律法规规定需经审批或持证经营的,应先经审批或持证后方可经营)。
湖北楚天众和科技有限公司	3,000	51%	广播电视信息网络的建设、管理、技术服务;计算网络技术及产品的研发;计算机网络设备及产品的销售和技术服务(国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营)
湖北楚天视通网络有限公司	1,000	33%	广播电视网络的建设、经营;广播电视网络增值业务技术产品的开发;广播电视设备的

			销售；远程信息传递服务（上述经营范围中有国家法律法规规定需审批的经营项目，经审批后方可经营）。
荆门市太乙数字电视传播有限公司	800	51%	数字电视广播业务；视频点播；准视频点播；付费数字电视，数字电视增值业务；远程教育、数据广播、商务服务（上述经营范围中，国家法律、行政法规或国务院决定规定必须报经批准的，凭许可证在规定的范围及有效期内经营）

2、实际控制人省总台的基本情况

湖北省广播电视总台是根据国家广播电影电视总局《关于同意成立湖北省广播电视总台的批复》（广发办字〔2004〕1539号）和中共湖北省委、湖北省人民政府《关于同意成立湖北省广播电视总台的批复》（鄂文〔2004〕63号）文件精神于2006年3月成立的正厅级事业单位，是一家以省级广播电视事业产业为主体、涵盖影视制作、报刊音像、有线电视传输网络、物业管理等综合业务的大型现代化传媒实体。湖北省广播电影电视局依法对其履行行业监管职能。

省总台内设综合办公室、总编室等7个管理部门，影视节目购销管理中心等4个直属管理中心；拥有新闻综合广播、交通体育广播等10套广播频率，湖北卫视、电视综合频道、电视经济频道等9个电视频道（含数字电视节目部），城市电视、移动电视、手机电视、网站（火凤网）等新媒体，下设湖北广播电视报社、湖北电影制片有限责任公司、湖北广播电视学校、楚天广播电视信息网络有限公司、龟山广播电视发射台等40多家所属单位。旗下核心子公司及主营业务情况如下：

核心子公司名称	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	95,734.31	38.48%	广播电视信息网络的建设、经营；广播电视网络增值业务及与网络相关的技术、产品的开发；广播电视设备的销售；广播电视信息咨询（不含中介）；远程信息传递服务。
湖北广电美嘉商贸有限公司	18,824	51%	商业零售（包括代销、寄售）经营：日用化学品（不含化学危险品）、日用百货、集邮用品、通讯器材、首饰珠宝、鞋帽、皮具、箱包、家用电器、化妆品、床上用品、五金、交电、计算机及配件、办公设备、家具、玩

			具、日用杂品、金银饰品、工艺美术品、厨具、建筑装饰材料、汽车装饰品、摩托车装饰品；组织国内产品的出口业务；自营商品的进出口业务；经营相关的配套服务，包括：自营商品的咨询及售后服务；佣金代理；库房出租；物流仓储；旅游产品开发、销售，旅游信息咨询、服务；活动策划、展览、培训，贸易信息咨询、企业策划咨询；设计、制作、代理、发布广告（于2008年2月25日批准）；食品、酒、保健用品、饮料（许可证有效期至2012年3月4日）。
湖北有线电视网络 有限责任公司	12,000	95%	设计、制作、代理国内电视广告业务；有线电视网络建设、维护；网络信息传输服务，网络传输软件及设备开发；网络传输材料和设备的销售。

三、收购人的主要业务情况及财务状况

（一）楚天数字

1、楚天数字的主要业务情况

楚天数字公司主营业务为湖北省全省有线数字电视产业的投资及运营管理；有线数字电视技术的开发及应用；广播电视有线数字付费频道的传送；传输、服务平台建设和运营工作（安全播出与传输、经营资源要素协调、平台建设、市场运营、客户服务、收费管理等）；基于有线电视网络平台开发的增值服务及扩展服务等。

截至2011年12月31日，楚天数字拥有数字电视用户100.68万户，模拟用户13.32万户，网络传输100余套数字电视节目。主要用户分布在武汉、天门、潜江、仙桃、宜昌等优质用户聚集的地区。2011年楚天数字公司完成营业收入约2.9亿元。楚天数字有线电视业务近三年发展状况良好。

2、楚天数字的财务状况

楚天数字近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	103,544.95	96,521.67	75,774.55
总负债	33,418.39	30,683.50	42,782.00

所有者权益	70,126.56	6,5838.17	32,992.55
资产负债率	32.27%	31.79%	56.46%
项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	29,019.40	23,754.47	16,127.73
利润总额	4,278.65	3,929.97	2,145.72
净利润	4,288.38	3,934.96	1,785.85
净资产收益率	6.12%	5.98%	5.41%

注：2009年、2010年、2011年数据已经深圳鹏城审计。

（二）楚天金纬

1、楚天金纬主要业务情况

楚天金纬公司主营业务为广播电视网络的规划、建设、管理、运营、维护和公共节目传输；数字电视、图文电视、电视会议、数据广播；组建集团专网、多媒体传输、数据业务、信息业务等。

截至2011年12月31日，楚天金纬拥有数字电视用户近62万户，模拟电视用户7.7万余户，主要用户分布在江陵、松滋、石首、监利、洪湖、荆州等6个县市公司和90个乡镇经营部。

2、楚天金纬的财务状况

楚天金纬近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	49,331.61	46,674.19	45,472.26
总负债	13,152.96	13,020.54	21,014.40
所有者权益	36,178.65	33,653.65	24,457.86
资产负债率	26.66%	27.90%	46.21%
项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业收入	19,013.51	16,275.46	13,803.38
利润总额	2,504.71	2,089.10	1,992.47
净利润	2,525.00	2,126.49	2,000.29
净资产收益率	6.98%	6.32%	8.18%

注：2009年、2010年、2011年数据已经深圳鹏城审计。

（三）楚天襄阳

楚天襄阳成立于2010年4月2日，未满三年，因此披露其控股股东楚天网络的主要业务情况及近三年的财务状况。

1、楚天襄阳及其控股股东的主要业务情况

(1) 楚天襄阳的主要业务情况

楚天襄阳主营业务为广播电视节目传送。截至 2011 年 12 月 31 日，楚天襄阳拥有数字电视用户 21.74 余万户。

(2) 楚天网络主要业务情况

楚天襄阳控股股东楚天网络见本报告“第四节 收购人介绍/二、收购人股权及控制关系情况/(二) 收购人的控股股东、实际控制人有关情况/1、控股股东楚天网络的基本情况”。

2、楚天襄阳控股股东近三年的财务状况

楚天网络近三年合并财务报表主要数据如下：

单位：元

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	486,490.31	453,697.25	353,591.27
总负债	335,990.84	312,997.81	236,075.71
归属于母公司的所有者权益	81,321.42	77,105.51	70,591.89
资产负债率	69.06%	68.99%	66.77%
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	110,449.27	91,124.69	70,106.39
利润总额	8,362.15	1,240.35	185.42
归属于母公司所有者的净利润	4,215.91	-1,792.88	-2,957.86
净资产收益率	5.18%	-2.33%	-4.19%

注：2011 年数据已经深圳鹏城审计。

四、收购人最近五年之内受过行政处罚的情况

楚天数字及其一致行动人楚天金纬、楚天襄阳在最近五年内，均没有受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

五、收购人董事、监事、高级管理人员情况介绍

(一) 楚天数字董事、监事及高级管理人员基本情况表

姓名	职务	国籍	长期居住地	其它国家/
----	----	----	-------	-------

王友弟	董事长	中国	湖北武汉	无
胡 浩	副董事长、总经理	中国	湖北武汉	无
陈文明	董事	中国	湖北武汉	无
胡 波	董事	中国	湖北武汉	无
易则华	董事	中国	湖北武汉	无
刘志聪	董事、副总经理	中国	湖北武汉	无
吴 玲	副董事长	中国	湖北宜昌	无
胡信东	董事	中国	湖北武汉	无
魏国华	董事	中国	北京	无
李忠诚	监事会主席	中国	湖北武汉	无
高远熙	监事	中国	湖北武汉	无
余汉江	监事	中国	湖北宜昌	无
肖瀚鸿	副总经理	中国	湖北武汉	无
彭运泽	副总经理	中国	湖北武汉	无
苗 荣	副总经理	中国	湖北武汉	无
倪敏莉	副总经理	中国	湖北武汉	无
郭友韬	副总经理	中国	湖北武汉	无
张宏棣	总工程师	中国	湖北武汉	无

上述人员声明在最近五年之内均没有受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

(二) 楚天金纬董事、监事及高级管理人员基本情况表

姓 名	职 务	国 籍	长期居住地	其它国家/ 地区居留权
王友弟	董事长	中国	湖北武汉	无
李海昌	副董事长	中国	湖北荆州	无
李忠诚	董事	中国	湖北武汉	无
陈涛	董事	中国	湖北潜江	无
邱军	董事	中国	湖北武汉	无
刘 炜	董事	中国	湖北武汉	无
兰佑春	董事	中国	湖北松滋	无
郑兴国	董事	中国	湖北监利	无
王兴鹤	董事	中国	湖北洪湖	无
廖红星	董事	中国	湖北石首	无
叶于之	董事	中国	湖北江陵	无
吴林元	董事、总经理	中国	湖北荆州	无
尹又斌	董事、副总经理	中国	湖北荆州	无
袁玉波	监事会主席	中国	湖北荆州	无
夏复萍	监事	中国	湖北武汉	无
张宏明	监事	中国	湖北监利	无

周成松	党委书记	中国	湖北荆州	无
马成彬	副总经理	中国	湖北荆州	无
陈义友	副总经理	中国	湖北荆州	无
周能云	财务总监	中国	湖北荆州	无
祁美	总经理助理	中国	湖北松滋	无
陈玲	总经理助理	中国	湖北公安	无

上述人员声明在最近五年之内均没有受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

(三) 楚天襄阳董事、监事及高级管理人员基本情况表

姓名	职务	国籍	长期居住地	其它国家/地区居留权
王友弟	董事长	中国	湖北武汉	无
闫敏	副董事长	中国	湖北襄阳	无
李忠诚	董事	中国	湖北武汉	无
陈万祥	董事	中国	湖北武汉	无
韦玉忠	董事、总经理	中国	湖北襄阳	无
鲁礼刚	董事	中国	湖北随州	无
王志勇	董事	中国	湖北襄阳	无
杨泽文	董事、副总经理	中国	湖北襄阳	无
郑建	监事会主席	中国	湖北襄阳	无
李明发	监事	中国	湖北襄阳	无
高远熙	监事	中国	湖北武汉	无
张明亮	监事	中国	湖北襄阳	无
李俊峰	监事	中国	湖北襄阳	无
周淑林	常务副总经理	中国	湖北襄阳	无
任道林	副总经理	中国	湖北襄阳	无
肖存昌	副总经理	中国	湖北襄阳	无
胡晓平	总工程师	中国	湖北襄阳	无
王涛	副总经理	中国	湖北襄阳	无
谢文才	财务总监	中国	湖北武汉	无

上述人员声明在最近五年之内均没有受过行政处罚(与证券市场明显无关的除外)、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

六、收购人、控股股东及实际控制人持有、控制其他上市公司股份的情况

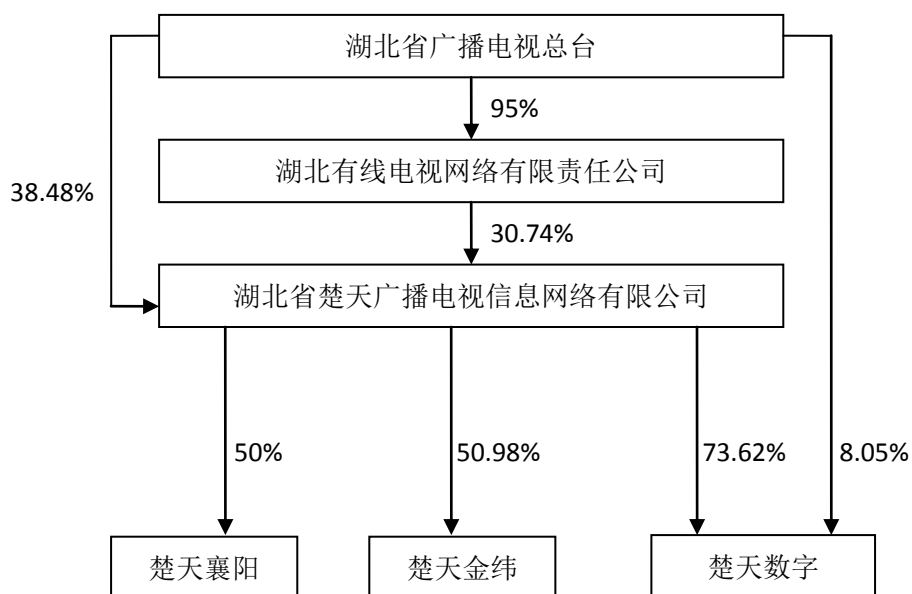
截止本报告书出具日,楚天数字及其一致行动人、控股股东楚天网络及实际

控制人省总台未持有或控制其他上市公司百分之五以上的发行在外的股份。

七、本次收购中各收购人之间的一致行动关系

（一）收购人之间的股权控制关系

收购人之间的股权控制关系图如下：



（二）收购人之间的一致行动关系

本次收购前，楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳均不持有武汉塑料股份；本次收购，楚天数字在受让武汉经开持有的武汉塑料 4,032 万股股份的同时，以资产认购武汉塑料发行的新股 3,816.60 万股，楚天金纬以资产认购武汉塑料发行的新股 4,204.03 万股、楚天襄阳以资产认购武汉塑料发行的新股 2,548.29 万股。

楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳是楚天网络的控股子公司，属于《收购管理办法》第八十三条第二款规定的“投资者受同一主体控制”之情形。因此，楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳在本次收购中互为一致行动人。

本次收购人为楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳，楚天金纬、楚天襄阳以书面形式约定由楚天数字作为指定代表以共同名义负责统一编制报送收购报告书和豁免要约收购申请文件，并依照《收购管理办法》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 16 号-上市公司收购报告书》的规定披露相关信息，并同意授权楚天数字在信息披露文件上签字盖章。

第五节 收购方式

本次收购前，楚天数字及其一致行动人未持有武汉塑料的股份。

本次收购由楚天数字受让存量股份、楚天数字及其一致行动人以资产认购股份两部分构成，具体如下：

（一）楚天数字受让存量股份

楚天数字与武汉经开于 2010 年 4 月 25 日、2010 年 9 月 26 日分别签署了《股份转让协议》和《股份转让协议之补充协议》，约定楚天数字以 17,500 万元现金和置换出的上市公司全部资产和负债作为对价受让 4,032 万股目标股份，占武汉塑料发行前总股本的 22.72%。

（二）楚天数字及其一致行动人以资产认购股份

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉总台、武汉有线、中信国安与武汉塑料于 2010 年 4 月 25 日、2010 年 9 月 26 日分别签署了《重组框架协议》和《重组框架协议之补充协议》，约定武汉塑料向上述六方非公开发行 21,127.28 万股股份，认购人以各自的资产或股权作为对价进行支付。其中，向楚天数字发行 3,816.60 万股，向楚天金纬发行 4,204.03 万股，向楚天襄阳发行 2,548.29 万股。

本次收购完成后，楚天数字及其一致行动人共持有武汉塑料 14,600.91 万股，占武汉塑料发行后总股本的 37.56%。

本次收购前后，武汉塑料股权结构变化情况如下：

股东名称	收购前		收购后	
	数量（万股）	比例	数量（万股）	比例
武汉经开	4,032	22.72%	0	0
楚天数字			7,848.60	20.19%
楚天金纬			4,204.03	10.81%
楚天襄阳			2,548.29	6.55%
武汉总台			2,771.57	7.13%
武汉有线			2,824.36	7.27%
中信国安			4,962.43	12.76%

其他流通股东	13,716.86	77.28%	13,716.86	35.28%
总股本	17,748.86	100%	38,876.14	100.00%

第六节 财务顾问核查情况

本财务顾问依据《收购管理办法》第六十六条所涉及的下列事项发表专业意见：

一、关于收购报告书所披露的内容是否真实、准确、完整

在对收购人进行审慎调查和认真阅读收购人提供的资料的基础上，本财务顾问认为：收购人在其制作的收购报告书中所披露的内容真实、准确、完整。

二、关于本次收购的目的

湖北省广播电影电视局为完成省级有线网络整合，加快“三网融合”的步伐，决定由湖北省广播电视总台通过下属控股公司对武汉塑料进行重大资产重组，将其优质有线电视网络资产注入上市公司，并将上市公司打造成湖北省有线电视网络资源整合平台，实现“全省一网、一个法人、三级贯通、四个统一（管理、规划、标准、营运）”的整体战略目标。

本次交易完成后，武汉塑料将成为一家规模较大、具备较强竞争力的致力于有线电视网络传输业务的上市公司，公司的盈利能力将得到明显提高，中小股东的利益能得到充分保障。

经核查，本财务顾问认为：收购人上述关于收购目的的描述不存在一般性的错误或与收购人在本次收购所披露的其他任何信息有相互矛盾的地方。在有相反的证据出现之前，本财务顾问认为收购人关于上述收购目的的描述是可信的。

三、关于收购人的主体资格、经济实力、诚信记录、是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力

根据收购人提供的所有必备证明文件，本财务顾问对收购人的实力、从事的主要业务、持续经营状况、财务状况和诚信情况进行了核查，情况如下：

（一）关于收购人的主体资格

1、楚天数字

2006年6月21日，经湖北省广播电视总台《关于成立湖北省楚天数字电视有限公司的批复》（鄂广电发【2006】30号文）、湖北省广播电视局《关于同意湖北省楚天数字电视有限公司开展有线电视接收端数字化改造业务的批复》（鄂广电社字【2006】27号文）批准，楚天数字由楚天网络、统和投资发起设立。设立时公司注册资本6,000万元，实收资本3,601.48万元，楚天网络以实物资产出资2,061.48万元（评估价值2,061.48万元），统和投资以货币出资1,540万元，该出资情况已经湖北金地会计师事务所有限公司出具的鄂金地验字【2006】第167号《验资报告》验证。2006年6月21日，楚天数字经湖北省工商局核准登记成立。

2006年10月，楚天网络以经评估的无形资产（数字电视平台技术）996.16万元（评估价值996.16万元）和现金2.36万元，统和投资以现金1,400万元缴清了其认缴的楚天数字设立时的注册资本，楚天数字的实收资本从3,601.48万元增加至6,000万元。湖北金地会计师事务所有限公司出具了鄂金地验字【2006】第172号《验资报告》，验证了本次增资事宜。2006年11月10日，楚天数字办理工商变更完毕。

2008年2月，根据楚天数字股东会审议通过的对公司进行增资扩股的决议，公司注册资本增加至12,000万元人民币，其中：楚天网络用其纳入评估范围的部分网络资产作价3,060万元用于出资（评估价值3,074.62万元）；统和投资控股有限公司用2,940万元现金用于出资。湖北金地会计师事务所有限公司出具了鄂金地验字【2008】第183号《验资报告》，验证了本次增资事宜。2008年2月1日，楚天数字办理工商变更完毕。

2008年6月，根据楚天数字股东会审议通过的对公司进行增资扩股的决议，公司注册资本增加至30,000万元，楚天网络以实物资产增资7,650万元（评估价值7,650万元），统和投资以现金形式增资7,350万元，湖北康慈投资有限责任公司3,000万元现金对楚天数字进行增资。湖北中安信会计师事务所有限公司出具了鄂中安信验字【2008】004号《验资报告》，验证了本次增资事宜。2008年6月18日，楚天数字办理工商变更完毕。

2009年11月，根据楚天数字相关股东会决议，公司将资本公积2,000万元和未分配利润1,600万元按股东出资比例转增注册资本，转增后注册资本增加至33,600万元。湖北同兴会计师事务所有限公司出具了鄂同兴审验【2009】第5号

《验资报告》，验证了本次增资事宜。2009年11月5日，楚天数字办理工商变更完毕。

2010年1月，根据楚天数字有关股东会决议，公司进行增资扩股，注册资本由33,600万元增加至62,150万元。其中，省总台以其下属的三个数字电视频道的除节目编排、审查、播出等权利以外的收视业务资源作价4,998.19万元（2010年8月，省总台以现金4,998.19万元置换其原来的收视业务资源出资，该现金出资已验资完毕。）和现金1.81万元认购5,000万元注册资本，楚天网络以其拥有的宜昌网络存量资产（评估价值6,963.52万元）认购6,957万元注册资本；武汉普天高科信息技术有限公司以其位于武汉市经济开发区神龙大道的数字电视大楼资产（评估价值5,814.88万元）认购5,800万元注册资本；统和投资以现金认购4,200万元注册资本；宜昌三峡广播电视总台以其自身宜昌网络的增量资产（评估价值4,043.05万元）认购4,043万元注册资本；东风汽车公司以其下属湖北东风文化传媒有限公司51%的股权（评估价值2,550万元）认购2,550万元注册资本。湖北同兴会计师事务所有限公司出具了鄂同兴审验【2010】第3号《验资报告》，验证了本次增资事宜。2010年1月25日，楚天数字办理工商变更完毕。

2010年2月，根据楚天数字2010年临时股东会决议，统和投资将其持有的4.31%和3.41%股权分别转让给无锡红益国际创业投资有限公司和无锡红福国际创业投资中心；武汉普天高科信息技术有限公司将其持有的9.33%股权转让给深圳领航兴邦科技有限公司；湖北康慈投资有限责任公司将其持有的4.83%股权转让给湖北艾维通信有限公司。2010年3月9日，楚天数字办理工商变更完毕。

2010年4月，根据楚天数字股东会决议，统和投资、深圳领航兴邦科技有限公司、湖北艾维通信有限公司、湖北康慈投资有限责任公司分别将其持有的楚天数字股权全部（合计占总注册资本的37.61%）转让给楚天网络。2010年4月26日，楚天数字办理工商变更完毕。

2、楚天金纬

楚天金纬系经荆州市人民政府同意，由楚天网络和荆州市金纬广播电视信息网络有限公司共同出资成立，注册资本30,600万元，其中，楚天网络、荆州市金纬广播电视信息网络有限公司分别认缴15,600万元、15,000万元注册资本。2008

年7月30日，楚天金纬首次出资到位，共收到全体股东缴纳的注册资本（实收资本）共21,240万元，其中楚天网络以货币出资6,240万元，荆州市金纬广播电视信息网络有限公司以实物资产（评估价值15,002万元）出资15,000万元。该出资情况已经湖北五环会计师事务所有限公司出具的鄂五环验字【2008】第099号《验资报告》验证。2008年8月1日，楚天金纬经荆州市工商行政管理局核准登记成立。

2010年2月，楚天网络以现金出资9,360万元，楚天金纬实收资本因此增加至30,600万元。2010年2月20日，湖北五环会计师事务所有限公司出具了鄂五环验字【2010】018号《验资报告》，验证了本次出资事宜。楚天金纬相应办理了工商变更完毕。

3、楚天襄阳

楚天襄阳系经襄阳市人民政府以襄阳政函【2010】12号《市人民政府关于同意湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司、襄阳市广播电视局、襄阳广电网络传输有限公司合资合作合同书》批准，由楚天网络、襄阳市广播电视局以及襄阳广电网络传输有限公司共同发起设立的股份有限公司，其中，楚天网络以经评估确认的襄阳广播电视网络资产（评估价值13,000.63万元）作价13,000万元出资，襄阳市广播电视局以货币10,084万元出资，襄阳广电网络传输有限公司以经评估确认的所属广播电视网络资产（评估值2916.05万元）作价2,916万元出资。2010年4月2日，利安达会计师事务所有限责任公司出具了利安达验字【2010】第A1014号《验资报告》，验证了首期出资，并于同日完成工商登记。

2010年8月，根据楚天襄阳股东会决议，楚天网络以现金414.23万元，襄阳广电网络传输有限公司以现金515.60万元缴清了其认缴的楚天襄阳设立时的注册资本，楚天襄阳的实收资本从25,070.17万元增加至26,000万元。

经核查，楚天数字及其一致行动人不存在下列情形：

- （1）负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；
- （2）最近3年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- （3）最近3年有严重的证券市场失信行为；
- （4）法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购上市公司的其他情形。

经核查，本财务顾问认为：楚天数字及其一致行动人系中华人民共和国境内

依法设立并有效存续的企业法人，不存在《收购管理办法》第六条情形及法律法规禁止收购上市公司的情形，具备收购上市公司的主体资格。

（二）关于收购人收购的经济实力

本次股份转让，楚天数字支付的对价为置出资产加17,500万现金。置出资产价值经中企华出具的中企华评报字（2010）第436号《资产评估报告书》评估确认并经武汉经济技术开发区管理委员会核准后确定为18,908.39万元，楚天数字全部资产和负债的价值经中企华出具的中企华评报字（2010）第437号《资产评估报告书》评估确认并经湖北省财政厅备案后确定为76,101.02万元，具备与武汉塑料进行置换的实力；楚天数字本次受让股权所支付的17,500万现金来源于其合法的自有资金，无直接或者间接来源于武汉塑料及其关联方。

本次股份发行，武汉塑料向包括楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳在内的六位交易对象发行股份购买其拥有的资产或股权，发行价格为10.40元/股。根据中企华出具的中企华评报字（2010）第437号《资产评估报告书》、中企华评报字（2010）第438号《资产评估报告书》、中企华评报字（2010）第439号《资产评估报告书》，楚天数字以其全部资产和负债扣除17,500万元现金与上市公司全部资产和负债进行置换后差额部分的价值为39,692.62万元，认购股份3,816.60万股，楚天金纬全部资产和负债价值为43,721.88万元，认购股份4,204.03万股，楚天襄阳全部资产和负债价值为26,502.18万元，认购股份2,548.29万股。

收购人承诺：合法持有以上用于认购股份的资产，有权利、权力和权限转让该等资产；该等资产之上不存在质押、被查封或被法院冻结等情形。

经核查，本财务顾问认为：楚天数字及其一致行动人具备收购上市公司的经济实力，且用于收购的资产权属清晰，不存在限制转移的法律障碍。

（三）关于收购人的诚信记录

本财务顾问根据《收购管理办法》及《16号准则》要求，对楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳及其控股股东楚天网络进行必要的核查与了解，对与楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳和楚天网络存在业务关系的商业银行、税务部门、工商部门进行了走访和了解，并获得有关资信证明材料。经核查，本财务顾问认为：截止本报告书出具日，收购人资信状况良好，未见不良诚信记录。

（四）关于收购人是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳与武汉塑料于2012年2月29日签署了《关于盈利补偿的协议书》，主要内容为：

1、各方同意聘请具有证券期货从业资格的审计机构对注入资产在盈利补偿期内的盈利情况分别进行专项审计，并出具专项审核报告，该专项审核报告应与武汉塑料相应年度的审计报告同时出具并予以公告；

2、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳相应资产的盈利补偿期限为2012年。若楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳本次注入资产在2012年的实际利润数（以专项审核报告中的数据为准）未能达到利润承诺数，其差额部分由上述三家在专项审核报告公告后三十个工作日内以现金方式向武汉塑料全额补足；

3、对前述利润差额补偿义务，楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳将承担连带责任。

楚天数字、楚天襄阳、楚天金纬在有关资产注入上市公司后成为了持股型公司。为保证上述业绩补偿的实现，收购人的实际控制人省总台、控股股东楚天网络分别作出承诺如下：本次重组经中国证监会审核通过并实施完毕后，如楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳的注入资产2012年度的实际利润数未能达到会计师出具的盈利预测报告中所载明的盈利预测数，由楚天网络和省总台对楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳所需承担的差额补足义务承担连带保证责任。

本财务顾问认为：收购人对用以认购股份的资产实际盈利数不足利润预测数的上述补偿安排是可行的、合理的，收购人实际控制人省总台、控股股东楚天网络承担连带保证责任有助于收购人履行《盈利补偿协议》所涉的有关义务。

四、关于财务顾问对收购人进行证券市场规范化运作的辅导情况

本报告出具日前，本财务顾问已向收购人及其董事、监事和高级管理人员等进行了与证券市场有关的法律法规、财务规范等方面的辅导，介绍了作为上市公司控股股东应承担的义务和责任，包括上市公司的治理要求、避免同业竞争、减少和规范关联交易、与上市公司实现业务、资产、人员、机构、财务“五分开”等。收购人及其董事、监事和高级管理人员等相关人员通过接受辅导熟悉了与证券市场有关的法律、法规和规范性文件，并了解了其应承担的义务和责任。

本财务顾问认为：收购人基本具备规范化运作上市公司的管理能力；同时，

财务顾问也将承担起持续督导的责任，督促收购人及其控股股东、实际控制人遵守有关法律、法规和监管部门制定的部门规章的规定和要求，协助收购人规范化运作和管理上市公司。

五、关于收购人的股权控制结构及其控股股东、实际控制人支配收购人的方式

本财务顾问核查了收购人及收购人控股股东、实际控制人工商登记注册资料以及收购人的有关内部决策文件。

收购人的股权结构控制图详见本报告第四节。

经核查，本财务顾问认为：收购人的股权控制结构真实、准确、完整，收购人控股股东、实际控制人对收购人重大事项的支配系通过相关有权机关作出决议进行的。

六、关于收购人的收购资金来源及其合法性

根据本节第三条第二款，本次股份转让，楚天数字以置出资产和17,500万元现金作为对价进行支付。置出资产由楚天数字以自身合法拥有的资产与其置换而来，现金来源于楚天数字合法的自有资金；本次股份发行，武汉塑料向包括楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳在内的六位交易对象发行股份购买其拥有的资产或股权。其中，向楚天数字发行3,816.60万股，由楚天数字以置入资产超过置出资产差额部分价值进行认购，向楚天金纬发行4,204.03万股，由楚天金纬以其全部资产和负债进行认购，向楚天襄阳发行2,548.29万股，由楚天襄阳以其全部资产和负债进行认购。

收购人承诺：合法持有以上用于资产置换、认购股份的资产，有权利、权力和权限转让该等资产；该等资产之上不存在股权质押、被查封或被法院冻结等情形。同时收购人郑重声明：本次收购所需资金不存在利用本次收购的股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，也无直接或间接来源于武汉塑料及其关联方的资金。

经核查，本财务顾问认为：本次用于收购的资产为收购人合法拥有的资产，

不存在利用本次收购的股份向银行等金融机构质押取得融资的情形，也无直接或间接来源于武汉塑料及其关联方的资金。

七、关于本次收购是否涉及收购人以证券支付收购价款

经核查，本财务顾问认为：本次收购不涉及收购人以证券支付收购价款。

八、关于收购人是否已经履行了必要的授权和批准程序

(一) 本次交易已经武汉塑料 2010 年 4 月 25 日第七届董事会第七次会议、2010 年 9 月 26 日第七届董事会第十次会议审议通过；

(二) 楚天数字本次重大资产重组于 2010 年 4 月取得董事会、股东会批准；

(三) 楚天金纬本次重大资产重组于 2010 年 4 月取得董事会、股东会批准；

(四) 楚天襄阳本次重大资产重组于 2010 年 4 月取得董事会、股东会批准；

(五) 2010 年 4 月，湖北省国资委出具《关于同意武汉经开协议转让所持武汉塑料国有股预审核意见的函》；

(六) 2010 年 4 月 9 日，湖北省财政厅审议并通过《关于对湖北省楚天数字电视有限公司等公司重大资产重组上市事项的批复》，并出具鄂财行资复字【2010】321 号文，同意楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳三家公司对武汉塑料重大资产重组，并受让武汉经开所持武汉塑料 4,032 万股股份；

(七) 2010 年 4 月 15 日，中宣部出具了《关于同意湖北省楚天数字电视有限公司借壳上市融资和整合重组全省有线电视网络的函》(中宣办发函[2010]169 号)；2010 年 4 月 15 日，国家广电总局出具了《广电总局关于同意湖北楚天数字电视有限公司借壳上市的审核意见》([2010]广函 91 号)；2010 年 9 月 2 日，国家广电总局出具了《广电总局关于同意楚天襄阳等参与湖北省楚天数字电视有限公司重大资产重组上市的函》([2010]广函 242 号)；

(八) 2010 年 9 月，中企华出具的楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳中企华评报字(2010)第 437 号、中企华评报字(2010)第 438 号、中企华评报字(2010)

第 439 号《资产评估报告》已经湖北省财政厅备案通过；

(九) 2010 年 10 月 19 日，湖北省财政厅出具《关于同意湖北省楚天数字电视有限公司、楚天襄阳有线电视股份有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司参与武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产重组的批复》(鄂财行资复字[2010]1010 号)，同意楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳本次重大资产重组具体方案；

(十) 2010 年 10 月 19 日，湖北省国资委出具了鄂国资产权[2010]341 号《湖北省国资委关于武汉塑料工业集团股份有限公司国有控股股东协议转让所持上市公司股份的请示》，同意本次股份转让；同日，湖北省人民政府出具了鄂政函[2010]314 号《省人民政府关于武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产重组涉及国有控股股东转让所持上市股份的批复》，原则同意本次股份转让；2010 年 11 月 20 日，国务院国资委出具了国资产权[2010]1315 号《关于武汉塑料工业集团股份有限公司国有股东转让所持股份有关问题的批复》，同意本次股份转让；

(十一) 2010 年 10 月 22 日，武汉塑料 2010 年第二次临时股东大会审核通过本次交易并同意豁免收购人的要约收购义务；

(十二) 2011 年 10 月 17 日，武汉塑料召开 2011 年第二次临时股东大会，审议通过关于延长重大资产重组决议有效期等相关议案；

(十三) 2012 年 7 月 27 日，中国证监会核准本次重大资产重组并豁免楚天数字及其一致行动人的要约收购义务。

经核查，本财务顾问认为：收购人本次收购行为履行了必要的授权和批准手续。

九、关于收购人是否已对收购过渡期间保持上市公司稳定经营作出安排，及该安排是否符合有关规定

根据《重组框架协议》，对过渡期间保持上市公司稳定经营作出如下安排：

(一) 过渡期内，武汉塑料应对置出资产尽善良管理义务。

(二) 过渡期内，武汉塑料如实施新的担保、重组、长期股权投资、合并或

收购交易等日常生产经营以外可能引发武汉塑料资产发生重大变化的决策，应征求楚天数字的同意。

（三）武汉塑料在公开场合发布信息或公告应同时征求武汉经开、重组方的意见；重组方有权在武汉塑料召开董事会时列席。

经核查，本财务顾问认为：收购人已对收购过渡期间保持上市公司稳定经营作出妥善安排，且该安排符合有关规定。

十、关于本次收购对上市公司经营独立性和持续发展可能产生的影响

（一）收购报告书对武汉塑料收购后的收购人后续计划进行了详细陈述，收购人在收购后对武汉塑料资产出售、购买资产、业务、人员、分红政策、章程等方面的安排，一方面能够保持武汉塑料的经营独立，同时通过注入盈利能力较强的资产能够提高武汉塑料的资产质量和盈利能力，有利于武汉塑料的持续发展。

（二）本次收购完成后，武汉塑料仍具有完善的法人治理结构，与楚天数字及其一致行动人在业务、资产、人员、机构、财务等方面独立，具有独立经营能力。楚天数字及其一致行动人、控股股东楚天网络和实际控制人省总台承诺本次交易完成后与上市公司做到业务、资产、人员、机构、财务“五分开”，确保上市公司人员独立、资产完整、业务独立、财务独立、机构独立。

原为楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳提供劳务的人员中有部分员工系事业单位职工身份，为了确保收购人的资产注入上市公司后上市公司人员的独立性，楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳已开展相关人员身份转换工作。

根据《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和支持文化企业发展两个规定的通知》（国办发【2008】114号）、《湖北省委省政府关于扶持文化产业发展的有关意见》（鄂发【2008】7号）和湖北省文化体制改革与文化产业发展领导小组出具的《关于湖北楚天广播电视网络有限公司相关人员参见社会保险的意见》（鄂文改文【2010】5号）、《关于〈湖北广播电视网络上市（转企改制）人员安置方案〉的批复》（鄂文改文【2010】6号）文件精神，2010年7月、8月及2011年11月，楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳职工代表大会审议通过员工安置方案并形成决议，同意对行政事业编制人员，按照“人

随事走，事随企转”、“属地管理”原则进行身份置换，签订劳动合同；对劳动合同制和劳务派遣制人员按照随原单位整体转制进入新公司原则进行身份置换，转制后楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳仍旧依法实行劳动合同制管理。

截至本报告书出具日，为楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳提供劳务的事业单位职工人员身份转换工作已获得政府机关批准以及职工代表大会通过，楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳已与进入公司工作的职工签署劳务合同，关键员工均已进入公司。

（三）本次交易完成后，上市公司主营业务将转型为有线电视网络建设与运营，拥有垄断的市场、稳定的客户资源，有利于优化上市公司资产质量和财务状况，提升可持续发展能力。

1、有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

上市公司重组前汽车塑料制造业务规模较小、主要客户依赖程度高，盈利能力较弱。本次重组完成后，上市公司置入有线电视网络传输资产，资产质量优良、持续盈利能力强，为进一步发展提供强有力的支撑。根据本次重组相关的审计报告、资产评估报告和盈利预测报告，本次交易完成后，上市公司净资产规模、资产质量和盈利能力均得到较大的提高，竞争实力得到增强，抗风险能力提高。

2、同业竞争情况

本次收购完成后，楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳将仅持有上市公司股份，无实际经营业务，不与上市公司形成同业竞争。其控股股东楚天网络将间接控制上市公司，而省总台将成为上市公司实际控制人。

省总台下属事业单位及控股、参股企业除楚天网络外均不从事有线电视传输业务，因此除楚天网络外省总台未来与上市公司也不存在同业竞争。除本次重组中注入上市公司的有线电视网络资产外，楚天网络在其他区域还拥有部分相同或相似的业务，与未来上市公司形成间接同业竞争，具体如下：

公司名称	经营范围	用户分布区域	用户总数 (万户)
湖北省楚天视讯网络有限公司	广播电视网络的建设、经营；公司所属分配网内的广播电视节目传输、信息业务应用；广播电视网络增值业务技	随州、广水、曾都、京山、沙洋、沙洋监狱、屈家岭、钟祥、荆襄、公安、人民大垸、罗田、英山、龙感湖、麻城、神农架、远安、当阳、保康、宣城、赤	119.17

	术产品的开发；广播电视设备的销售	壁、通城、崇阳 23 个市县	
湖北楚天视通网络有限公司	广播电视网络的建设、经营；广播电视网络增值业务技术产品的开发；广播电视设备的销售；远程信息传递服务等	未开展业务	0
湖北鄂广信息网络有限公司	广播电视网络的建设、经营；数字电视及网络增值业务的开发经营；信息发布及咨询服务；与网络相关的技术、服务、产品开发及设备产品的销售	鄂州	12.27
湖北黄梅楚天广播电视信息有限责任公司	广播电视网络的建设、经营；数字电视及网络增值业务的开发经营；信息发布及咨询服务；与网络相关的技术服务及产品开发及产品开发	黄梅	9.17
荆门市太乙数字电视传播有限公司	数字电视广播业务；视频点播；准视频点播；付费数字电视，数字电视增值业务；远程教育、数据广播、商务服务等	荆门	9.21
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司荆门分公司	广播电视信息网络的建设，广播电视网络增值业务及与网络相关的技术、产品的开发、广播电视设备的销售等	荆门	9.87
合计			159.69

本次交易拟注入资产公司楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳主要在武汉、宜昌、天门、潜江、仙桃、荆州、洪湖、松滋、监利、江陵、石首等地经营，与未注入上市公司的资产分布在不同的区域。

针对未来可能存在的同业竞争情况，控股股东楚天网络及实际控制人省总台已做出承诺，主要内容如下：一、除已存在的业务外，未来不再新增以直接或间接的方式从事与上市公司相同或相似的业务；二、对已存在的可能与上市公司构成潜在同业竞争的业务，将采取转让等方式以减少和避免与上市公司之间的同业

竞争，本次重组完成后半年内在拥有的有线电视网络运营、数字电视等可能与上市公司构成潜在同业竞争的业务资产满足注入条件后将全部注入上市公司；三、本次重组完毕后的二年内，省台及楚天网络将积极推动上市公司采用定向增发等措施整合省内其他有线电视网络资产；四、如果本次重组实施完毕后二年内仍未能将相关资产全部注入到上市公司，自本次重组实施完毕后第三年起将未注入资产托管给上市公司经营。

3、关联交易情况

本次收购完成后，收购人及其关联方与上市公司在购买节目、节目传输方面将存在部分关联交易，根据深圳鹏城出具的深鹏所专审字[2012]0017号《审阅报告》，假定本次交易后的公司架构于备考财务报表列报之最早期初已经存在，收购人及其其关联方与上市公司存在以下关联交易：

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易类型	关联交易定价	2011 年度		2010 年度	
		方式及决策程序	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
湖北省楚天广播电视信息网络有限公司	股权转让	协议作价	-	-	25,500,000.00	100
	提供设备管理服务	协议作价	-	-	10,000.00	100
	节目收入	协议作价	367,386.67	1.91	649,730.00	8.11
	传输收入	协议定价	670,000.00	10.84	600,000.00	21.49
	专线收入	协议定价	151,200.00	4.68	-	-
	电视安装	协议定价	-	-	8,240.00	0.06
	材料采购	协议作价	-	-	319,330.00	0.003
湖北省楚天视讯网络有限公司	节目收入	协议作价	1,000,000.00	5.21	321,600.00	4.01
湖北鄂广信息网络有限公司	节目收入	协议作价	303,333.33	1.58	256,666.67	3.2
湖北黄梅楚天广播电视信息网络有限公司	节目收入	协议作价	80,000.00	0.42	102,140.00	1.27

关联方	关联交易类型	关联交易定价	2011 年度		2010 年度	
		方式及决策程序	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
荆门市太乙数字电视传播有限公司	节目收入	协议作价	200,000.00	1.04	-	-
湖北省广播电视总台	收视费	市场价	-	-	100,000.00	-
湖北东风电视文化传媒有限公司	节目收入	协议作价	649,333.33	3.38	499,312.64	6.23
湖北省楚天中视网络有限公司	无线机顶盒成本	协议定价	1,560,047.41	100	570,203.70	100

(2) 关联担保情况

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	湖北省楚天数字电视有限公司	30,000,000.00	2009-5-8	2010-5-7	是
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	湖北省楚天数字电视有限公司	40,000,000.00	2010-4-23	2011-4-22	是
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	湖北省楚天数字电视有限公司	50,000,000.00	2011-10-31	2012-11-20	否

(3) 关联方应收应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2011-12-31	2010-12-31
应收账款	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	921,318.00	833,385.00
应收帐款	湖北省广播电视总台	-	100,000.00
应收帐款	湖北东风电视文化传媒有限公司	313,833.33	-
其他应收款	湖北有线电视网络有限责任公司	9,000.00	-

预付款项	湖北省楚天中视网络有限公司	757,657.77	238,190.70
应付帐款	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	762,392.83	692,201.36
应付帐款	湖北东风电视文化传媒有限公司	33,333.33	-
其他应付款	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	10,788,308.34	-
其他应付款	湖北有线电视网络有限责任公司	286,326.22	118,670.72
预收帐款	湖北东风电视文化传媒有限公司	-	55,000.00
预收帐款	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	31,680.00	57,386.67
预收帐款	湖北鄂广信息网络有限公司	116,666.67	140,000.00

为了规范、减少将来可能产生的关联交易，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、楚天网络、省总台已分别出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，主要内容如下：①将采取措施尽量减少直至避免与未来上市公司发生关联交易；对于无法避免的关联交易，将按照“等价有偿、平等互利”的原则，依法与上市公司签订关联交易合同，参照市场通行的标准，公允确定关联交易的价格；②严格按相关规定履行必要的关联董事/关联股东回避表决等义务，遵守批准关联交易的法定程序和信息披露义务；③保证不通过关联交易损害未来上市公司或上市公司其他股东的合法权益；④相关承诺人愿意承担由于违反上述承诺给上市公司造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出。

经核查，本财务顾问认为：收购人在收购后对武汉塑料资产置换、资产注入、业务、人员、避免同业竞争、减少和规范关联交易等方面的安排，能够保持武汉塑料的经营独立，有利于提高武汉塑料的资产质量和盈利能力，有利于武汉塑料的持续发展。

十一、关于在收购标的上是否设定其他权利及是否在收购价款之外还作出其他补偿安排

（一）股权转让所涉及的目标股份

截至本报告出具日，武汉经开持有的 4,032 万股武汉塑料股份尚未解除限售

状态。武汉经开承诺：拟出让股份是武汉经开在武汉塑料的真实出资，是其合法拥有的股份，拥有完全的处分权，没有设定任何质押等担保及其他第三方权利限制。

（二）本次发行股份的转让限制或承诺

收购人承诺：本次交易完成后，楚天数字及其一致行动人对武汉塑料拥有权益的股份自股份登记完成之日起三十六个月内不转让，之后按中国证监会和深交所的规定执行。

（三）其他补偿安排

见“第六节 财务顾问核查情况/三、关于收购人的主体资格、经济实力、诚信记录、是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力/（四）关于收购人是否需要承担其他附加义务及是否具备履行相关义务的能力”。

经核查，本财务顾问认为：除上述情形外，目标股份和本次发行的股份上没有设定其他权利，也没有在收购价款之外作出其他补偿安排。

十二、关于收购人及其关联方与上市公司之间的业务往来

除本次收购涉及的交易外，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳及其董事、监事、高级管理人员在本报告出具之日前 24 个月内，未与武汉塑料及其下属控股企业进行合计超过 3,000 万元或高于武汉塑料最近经审计合并报表净资产的 5%以上的交易；未与武汉塑料的董事、监事、高级管理人员进行合计金额超过人民币 5 万元以上的交易；不存在对拟更换的武汉塑料的董事、监事、高级管理人员进行补偿或者存在其他任何类似安排；除与武汉塑料正在协商本次重大重组事项外，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳及其董事、监事、高级管理人员没有对武汉塑料有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

经核查，本财务顾问认为：收购人及其关联方与上市公司之间不存在业务往来，收购人也未与上市公司的董事、监事、高级管理人员就其未来任职安排达成任何协议或者默契。

十三、关于上市公司原控股股东、实际控制人及关联方是否存在未清偿对上市公司的负债、未解除公司为其负债提供的担保或者损害公司利益的其他情形

经中证天通出具的中证天通[2012]证审字 1-1001 号《审计报告》，截至 2011 年 12 月 31 日，武汉塑料控股股东及其关联方不存在对上市公司未清偿的负债，不存在武汉塑料为其控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

根据楚天数字与武汉经开签署的《股份转让协议》、《重组框架协议》：武汉经开将最终取得置出资产，根据“债务随资产走”的原则，武汉塑料应根据相关法律及公司章程的规定，就与置出资产相关的债权债务转移事项及时履行债权人通知或债务人同意程序。如武汉塑料的债权人要求提供担保，武汉经开应负责和保证及时提供担保。

经核查，本财务顾问认为：截至 2011 年 12 月 31 日，武汉塑料原控股股东、实际控制人及关联方不存在对上市公司未清偿的负债，不存在上市公司为其控股股东、实际控制人及其关联方提供担保或者损害上市公司利益的其他情形。武汉塑料原来的全部资产和负债本次重组完成后将由原控股股东武汉经开承接，《股份转让协议》中已对债权债务转移及担保事项做出安排，通过该等安排的实施，上市公司的利益能够得到保障和维护。

十四、关于收购人申请豁免要约收购

本次收购完成后，楚天数字及其一致行动人持有股份占武汉塑料发行后总股本的 37.56%，触发要约收购义务。

根据《收购管理办法》第六十二条第三款的规定，经上市公司股东大会非关联股东批准，收购人取得上市公司向其发行的新股，导致其在该公司拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%，收购人承诺 3 年内不转让其拥有权益的新股，且公司股东大会同意收购人免于发出要约，收购人可以向中国证监会提出免于以要约方式增持股份的申请。

由于楚天数字及其一致行动人本次收购系取得武汉塑料向其发行的新股，导致其在武汉塑料拥有的股份超过武汉塑料已发行股份的 30%，且楚天数字及其一

致行动人承诺：若本次交易得以完成，楚天数字及其一致行动人对武汉塑料拥有权益的股份自股份登记完成之日起三十六个月内不转让，之后按中国证监会和深交所的规定执行。

2010年9月26日，武汉塑料召开第七届董事会第十次会议，会议提请武汉塑料股东大会审议通过同意发行对象免于以要约方式增持公司股份有关的议案。2010年10月22日，武汉塑料召开2010年第二次临时股东大会审议通过了该议案。2011年10月17日，武汉塑料召开2011年第二次临时股东大会，审议通过关于延长重大资产重组决议有效期。

经核查，本财务顾问认为：本次收购符合上述《收购管理办法》第六十二条第三款规定之情形，收购人可以向中国证监会提出免于以要约方式增持股份的申请。楚天数字及其一致行动人承诺：若本次交易得以完成，楚天数字及其一致行动人对武汉塑料拥有权益的股份自股份登记完成之日起三十六个月内不转让，之后按中国证监会和深交所的规定执行。楚天数字及其一致行动人具备履行上述承诺的实力。

第七节 备查文件

一、备查文件目录

- (一) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳工商营业执照和税务登记证；
- (二) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳的董事、监事、高级管理人员的名单及其身份证复印件；
- (三) 楚天数字关于本次股份转让接触及洽谈情况的说明；
- (四) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳关于本次交易的股东会决议；
- (五) 与本次收购相关的协议；
- (六) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳关于实际控制人最近两年未变更的说明；
- (七) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳及其董事、监事和高管及上述人员直系亲属名单及停牌前6个月买卖武汉塑料股票情况的自查报告；
- (八) 亢卫桥、吕波、余凤苹等14人关于买卖武汉塑料股票的声明；
- (九) 收购人财务顾问、法律顾问及经办人员停牌前6个月买卖武汉塑料股票情况的自查报告；
- (十) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳关于不存在《收购办法》第六条规定情形及符合第五十条规定说明；
- (十一) 楚天数字、楚天网络、省总台关于保证武汉塑料独立性承诺函；
- (十二) 楚天数字、楚天网络、省总台关于避免与武汉塑料同业竞争的承诺函；
- (十三) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、楚天网络、省总台关于规范和减少与武汉塑料关联交易的承诺函；
- (十四) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳关于股份锁定期的承诺；
- (十五) 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳和楚天网络最近三年财务会计报表及2011年审计报告；

- (十六) 湖北省财政厅关于本次交易的批文；
- (十七) 湖北省人民政府关于本次股权转让的批文；
- (十八) 国务院国资委关于本次股权转让的批文；
- (十九) 收购报告书；
- (二十) 法律顾问意见；
- (二十一) 楚天金纬、楚天襄阳授权委托书。

二、查阅方式

投资者可在下列地点查阅本报告及有关备查文件：

(一) 武汉塑料工业集团股份有限公司

地址：武汉市经济技术开发区沌阳大道156号武塑工业园1号楼

电话：027—59405215

传真：027—59405210

联系人：王琳

(二) 广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市天河北路183号大都会广场19楼

电话：020-87555888转

传真：020-87554504

联系人：占志鹏

另外，投资者可在中国证监会指定网站：www.cninfo.com.cn查阅本报告书全文。

【本页无正文，为《广发证券股份有限公司关于湖北省楚天数字电视有限公司、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司、楚天襄阳有线电视股份有限公司收购武汉塑料工业集团股份有限公司之财务顾问报告》签署页】

法定代表人（或授权代表）： 蔡文生

部门负责人： 蔡文生

内核负责人： 何宽华

财务顾问主办人： 宋兵荣 占志鹏

广发证券股份有限公司

2012年7月31日