

证券代码：000665

证券简称：武汉塑料

上市地：深圳证券交易所

# 武汉塑料工业集团股份有限公司

## 重大资产置换及发行股份购买资产 暨关联交易报告书（修订稿）



- 交易对方之一：湖北楚天数字电视有限公司  
住 所：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  
通 讯 地 址：湖北省武汉市沌口经济开发区神龙大道 159 号
- 交易对方之二：湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司  
住 所：湖北省荆州市荆东路 30 号  
通 讯 地 址：湖北省荆州市荆东路 30 号
- 交易对方之三：楚天襄阳有线电视股份有限公司  
住 所：湖北省襄阳市襄城区檀溪路 200 号  
通 讯 地 址：湖北省襄阳市襄城区檀溪路 200 号
- 交易对方之四：武汉广播电视总台  
住 所：湖北省武汉市汉口建设大道 677 号  
通 讯 地 址：湖北省武汉市汉口建设大道 677 号
- 交易对方之五：武汉有线广播电视网络有限公司  
住 所：湖北省武汉市江汉区香港路 229 号  
通 讯 地 址：湖北省武汉市江汉区香港路 229 号
- 交易对方之六：中信国安信息产业股份有限公司  
住 所：北京市海淀区海淀南路 32 号  
通 讯 地 址：北京市朝阳区关东店北街 1 号国安大厦五层

独立财务顾问：



二〇一二年七月

## 特别提示

公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易方案于 2012 年 6 月 12 日经中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核，获得有条件通过，并于 2012 年 7 月 31 日收到中国证监会出具的证监许可【2012】988 号《关于核准武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产重组及向湖北省楚天数字电视有限公司等发行股份购买资产的批复》、根据中国证券监督管理委员会《中国证监会行政许可申请材料补正通知书》（101827 号）、《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（101827 号）及《关于武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产重组方案反馈意见的函》（上市部函[2012]298 号）对 2010 年 9 月 30 日披露的《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及其摘要（全文披露于深圳证券交易所网站 <http://www.szse.cn> 及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>、全文摘要披露于《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网）进行了补充和完善。主要内容如下：

1、本次重大资产重组涉及的拟注入资产以 2011 年 12 月 31 日为基准日进行了加期审计和资产评估，同时更新调整了备考审计报告及盈利预测数据。在重组报告书“重大事项提示”、“第一章 本次交易概述”、“第三章 交易对方基本情况”、“第四章 本次交易标的情况”、“第五章 本次发行的基本情况”、“第八章 董事会关于本次交易定价依据及公平合理性的分析”、“第九章 董事会关于本次交易对公司影响的讨论分析”、“第十一章 财务会计信息”等涉及标的资产介绍及财务数据披露部分进行了相应的更新及补充。

2、对上市公司的置出资产以 2011 年 12 月 31 日为基准日进行了加期审计和资产评估。在重组报告书“重大事项提示”、“第二章 上市公司基本情况”、“第四章 本次交易标的情况”、“第五章 本次发行的基本情况”、“第七章 本次交易的合规性分析”、“第八章 董事会关于本次交易定价依据及公平合理性分析”、“第九章 董事会关于本次交易对本公司影响的分析”、“第十一章 财务会计信息”、等涉及置出资产介绍及财务数据披露部分进行了相应的更新或补充。

3、“重大事项提示”第四点，补充说明了相关资产的加审、加评不存在任何

不利于上市公司及股东的变化。对本次交易投入的资产和置出资产作价维持不变，仍以交易基准日 2010 年 3 月 31 日评估机构作出评估报告中确认的资产评估净值为定价依据。

4、删除“重大事项提示”第七点。又“重大事项提示”第八点，补充披露了 VOD 视频点播资质及宽带接入等电信增值业务资质的最新办理情况及独立财务顾问和律师的意见。

5、“重大事项提示”第九点，补充说明为进一步细化避免同业竞争，楚天网络、省总台共同签署了《关于细化未来避免同业竞争的承诺函》及独立财务顾问和律师的意见。

6、“重大事项提示”第十一点，补充披露楚天网络、统和投资、无锡红益、无锡红福、北京红石签署协议书解决股份代持产生的异议及独立财务顾问和律师的意见。

7、“重大事项提示”第十四点，增加披露本次交易获得中国证监会的核准。

7、在“第一章 本次交易概况”之“五、本次交易的授权与批准情况”补充披露了 2011 年 10 月 17 日，本公司召开 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。更新了本次交易已经履行的程序及获得的批准以及获得中国证监会的批准。

8、在“第三章 交易对方基本情况”补充披露了楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳原董事长、楚天网络原总经理熊鲜停违法行为的最新进展及独立财务顾问和律师的意见。

补充披露了荆州市金纬广播电视信息网络有限公司、襄阳广电网络传输有限公司的股份构成。

9、在“第四章 本次交易标的情况”之“一、拟置出资产”的资产权属、负债转移、尚未了结诉讼进展作了更新，之“拟注入资产的业务与技术情况”补充细化了盈利模式，补充说明了各类资质延续、办理的最新进展及独立财务顾问和律师的意见。

10、在“第五章 本次发行的基本情况”之“三、申请豁免要约收购义务”补充披露已获得中国证监会豁免楚天数字及其一致行动人的要约收购义务。

11、在“第六章 本次相关协议与安排内容”之“四、交易对方对重组后上市公司的补偿协议与相关承诺”补充交易对方与上市公司重新签署的《关于盈利补偿的协议书》。补充披露了本次重组可能产生的税费。

12、在“第七章 本次交易的合规性分析”之“一、本次交易符合《重组管理办法》第十条规定”做了补充披露。

13、在“第九章 董事会关于本次交易对上市公司影响的讨论分析”补充披露了“三网融合”政策背景下有线电视网络运营商面临的机遇和挑战。

14、在“第十章 风险因素及对策分析”补充披露了各类资质办理的最新进展。删除了“五、本次交易风险”之“(一) 审批风险”。

15、在“第十二章 同业竞争和关联交易”细化了未来避免同业竞争的措施。

16、在“第十三章 本次交易对公司治理结构的影响”补充披露了重组完成后人员、资产的有效整合。

17、在“第十四章 其他需要说明的情况”之“四、有关主体买卖股票的自查情况”部分更新了自查情况。

18、在“第十八章 备查文件和备查地点”之“一、备查文件”部分补充披露了武汉塑料临时股东大会决议、补充独立财务顾问报告书、补充法律意见书。

## 董事会声明

本公司及董事会全体成员保证本报告书内容的真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告书内容中财务会计报告的真实、准确、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次重大资产重组所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本报告书内容存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本报告书所述事项并不代表审批机关对于本次重大资产重组相关事项的实质性判断、确认或批准，本报告书所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

武汉塑料工业集团股份有限公司董事会

2010年7月30日

# 目 录

特别提示 .....	2
目 录 .....	6
释义 .....	9
重大事项提示 .....	14
<b>第一章 本次交易概述 .....</b>	<b>20</b>
一、本次交易的背景和目的.....	20
二、本次交易方案概述.....	22
三、本次交易构成重大资产重组.....	23
四、本次交易构成关联交易.....	23
五、本次交易的授权与批准情况.....	24
<b>第二章 上市公司基本情况 .....</b>	<b>27</b>
一、基本情况.....	27
二、历史沿革.....	27
三、业务构成及最近三年主营业务发展情况.....	29
四、最近三年主要财务数据.....	30
五、最近三年控股权变动及重大资产重组情况.....	31
六、控股股东、实际控制人概况.....	31
七、股本结构.....	33
八、前十大股东情况.....	34
<b>第三章 交易对方基本情况 .....</b>	<b>36</b>
一、湖北省楚天数字电视有限公司.....	36
二、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司.....	59
三、楚天襄阳有线电视股份有限公司.....	63
四、湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司.....	66
五、武汉广播电视总台.....	82
六、武汉有线广播电视网络有限公司.....	84
七、中信国安信息产业股份有限公司.....	87
<b>第四章 本次交易标的情况 .....</b>	<b>90</b>
一、拟置出资产情况.....	90
二、拟注入资产情况.....	102
三、拟注入资产的业务与技术情况.....	148
<b>第五章 本次发行的基本情况 .....</b>	<b>161</b>
一、发行基本方案.....	161
二、本次发行前后主要财务数据变化情况.....	164

三、申请豁免要约收购义务.....	164
<b>第六章 本次交易相关协议与安排内容 .....</b>	<b>166</b>
一、关于重大资产重组《框架协议》、《重组补充协议》的主要内容.....	166
二、《股份转让协议》的主要内容.....	172
三、《股份转让补充协议》 .....	176
四、交易对方对重组后上市公司的补偿协议与相关承诺.....	177
<b>第七章 本次交易的合规性分析 .....</b>	<b>180</b>
一、本次交易符合《重组管理办法》第十条规定.....	180
二、本次发行股份购买资产符合《重组管理办法》第四十一条规定.....	187
<b>第八章 董事会关于本次交易定价依据及公平合理性的分析 .....</b>	<b>190</b>
一、评估机构的独立性分析.....	190
二、本公司拟置出资产定价的公平合理性分析.....	190
三、本公司拟注入资产定价的公平合理性分析.....	193
四、本次发行股份定价的合理性分析.....	200
五、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性及评估定价的公允性的意见.....	200
<b>第九章 董事会关于本次交易对本公司影响的讨论分析 .....</b>	<b>201</b>
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析.....	201
二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析.....	206
三、本次交易后上市公司财务状况及盈利能力分析.....	231
<b>第十章 风险因素及对策分析 .....</b>	<b>240</b>
一、行业风险.....	240
二、经营风险.....	241
三、财务风险.....	242
四、政策风险.....	243
五、本次交易风险.....	245
六、其它风险.....	247
<b>第十一章 财务会计信息 .....</b>	<b>249</b>
一、拟置出资产的财务会计信息.....	249
二、拟注入资产的财务会计信息.....	254
三、根据本次交易模拟编制的本公司备考财务会计信息.....	274
四、拟注入资产盈利预测.....	279
五、未来上市公司盈利预测.....	290
<b>第十二章 同业竞争和关联交易 .....</b>	<b>294</b>
一、同业竞争.....	294
二、上市公司关联方及关联交易.....	302
<b>第十三章 本次交易对公司治理结构的影响 .....</b>	<b>312</b>

一、本次交易后拟采取完善公司治理结构的措施.....	312
二、省总台、楚天网络、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳关于保证上市公司“五独立”的承诺.....	315
三、重组完成后资产的有效整合.....	317
<b>第十四章 其他需要说明的情况 .....</b>	<b>321</b>
一、本次交易后，公司是否存在资金、资产被实际控制人或者其他关联人占用的情形.....	321
二、本次交易后，公司是否存在为实际控制人或者其他关联人提供担保的情形.....	321
三、股价波动超过 20%的说明 .....	321
四、有关主体买卖股票的自查情况.....	321
五、本次交易中保护非关联股东利益的措施.....	330
六、本次交易中的信息披露.....	331
七、上市公司最近 12 个月重大资产交易情况.....	331
<b>第十五章 独立财务顾问、律师和独立董事意见 .....</b>	<b>332</b>
一、独立财务顾问意见.....	332
二、律师意见.....	332
三、独立董事意见.....	332
<b>第十六章 与本次交易有关的证券服务机构 .....</b>	<b>334</b>
一、独立财务顾问.....	334
二、上市公司法律顾问.....	334
三、财务审计机构.....	334
四、资产评估机构.....	335
<b>第十七章 上市公司董事会、交易对手方及有关中介机构声明 .....</b>	<b>336</b>
一、公司全体董事声明.....	336
二、交易对手方声明.....	348
三、中介机构声明.....	354
<b>第十八章 备查文件和备查地点 .....</b>	<b>359</b>
一、备查文件.....	359
二、备查地点.....	360

# 释义

在本报告书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

## 一、普通术语

公司/本公司/上市公司/ 武汉塑料	指	武汉塑料工业集团股份有限公司
楚天数字	指	湖北省楚天数字电视有限公司
楚天襄樊	指	楚天襄樊有线电视股份有限公司
楚天襄阳	指	即原来楚天襄樊有线电视股份有限公司，2011年3月名称变更为楚天襄阳有线电视股份有限公司
楚天金纬	指	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司
一致行动人	指	楚天数字、楚天襄阳和楚天金纬
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
武汉有线	指	武汉有线广播电视网络有限公司
中信国安	指	中信国安信息产业股份有限公司（上市公司，证券代码：000839）
武汉经开	指	武汉经开投资有限公司
统和投资	指	统和投资控股有限公司
武汉普天	指	武汉普天高科信息技术有限公司
湖北艾维	指	湖北艾维通信有限公司
深圳领航	指	深圳领航兴邦科技有限公司
康慈投资	指	湖北康慈投资有限责任公司
北京红石		北京红石国际资本管理有限责任公司
无锡红益	指	无锡红益国际创业投资有限公司
无锡红福	指	无锡红福国际创业投资中心（有限合伙）
本次重组/本次重大资产重组/本次交易	指	1、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； 2、武汉塑料拟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；同时拟以非公开

		<p>发行股份的方式分别向武汉有线、市总台、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；</p> <p>3、楚天数字拟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 万股股份；</p>
本次资产置换	指	<p>本次重大资产重组的组成部分，即武汉塑料与楚天数字进行重大资产置换，拟置入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，拟置出武汉塑料拥有的截至评估基准日的全部资产及负债，置换差额部分由武汉塑料向楚天数字非公开发行股份购买</p>
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
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
拟注入资产	指	本次交易拟整体注入上市公司的资产合称，包括拟置入资产、武汉广电 100% 股权、楚天襄阳及楚天金纬全部资产及负债
标的资产	指	拟注入资产和拟置出资产的合称
评估基准日	指	2010 年 3 月 31 日
《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》
《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》
《股份转让补充协议》		《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补充协议》

《关于盈利补偿的协议书》		《武汉塑料工业集团股份有限公司与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关于盈利补偿的协议书》
股份转让	指	武汉经开将所持武汉塑料的股份全部转让给楚天数字的行为
本报告书	指	《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》
重组预案	指	《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案（修订稿）》
国务院国资委	指	国务院国有资产管理监督委员会
市总台	指	武汉广播电视总台
省总台\省台	指	湖北省广播电视总台（现已改名为湖北广播电视台）
省国资委	指	湖北省人民政府国有资产监督管理委员会
市财政局	指	武汉市财政局
省财政厅	指	湖北省财政厅
省广电局	指	湖北省广播电影电视局
国家广电总局	指	国家广播电影电视总局
中宣部	指	中共中央宣传部
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
中登公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
独立财务顾问/东方证券	指	东方证券股份有限公司
上市公司法律顾问/国枫凯文	指	北京国枫律师事务所（现已更名为“北京国枫凯文律师事务所”）
拟注入资产审计机构/鹏城会计师	指	深圳市鹏城会计师事务所有限公司
拟置出资产审计机构/中证天通	指	北京中证天通会计师事务所有限公司
拟注入资产、拟置出资产评估机构/中企华评估	指	北京中企华资产评估有限责任公司

《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》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第 53 号）
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》（证监会公告[2008]13 号）
元	指	人民币元

## 二、专业术语

数字电视	指	将音频、视频和数据信号进行数字压缩、传输、解压缩等一整套系统
互动电视	指	英文为 ITV 或 INTERACTIVE, 电视用户可以与电视机人机互动、交流的一种电视形式。
机顶盒	指	以电视机为显示终端的信息接收和处理设备。数字机顶盒接收各种传输介质传输过来的数字电视和各种数据信息, 通过解调、解复用、解扰、解码, 并处理数据业务和完成多种应用的解析, 在电视机上呈现数字电视节目和各种应用
干线	指	在前端和分前端之间或各分前端之间传输信号用的线路
分配网	指	连接信号源（包括总前端、分前端、光节点等）和用户接入网的网络部分, 用于信号分配的网络
光缆网	指	完成光信号的传输、放大和功率分配功能, 由光缆和光传输设备组成的信息传输网络
卫星接收系统	指	接收卫星信号的系统, 其功能是对需要的卫星信号进行分离、放大、变频、调制、解调、混合、复用以及对重要指标进行调整和控制, 对干扰信号进行抑制和滤除等
节目传输收入/ 频道转播费	指	其它地方的卫星电视落地, 通过本地有线电视网转播给用户, 由落地的卫星电视台向本地传输网支付的转播费
双向改造	指	有线电视网络双向化改造, 即通过建立回传通道以满足终端用户的双向化需求。
IP 电话	指	通过互联网或其他使用 IP 技术的网络, 来实现新型的电话通讯
PPV	指	全称为 Pay Per View, 即付费点看

PVR	指	全称为 Personal Video Recorder，即个人视频录像机，实际功能超出名称表述
VOD	指	全称为 Video on Demand，即视频点播技术的简称，也称为交互式电视点播系统，意即根据用户的需要播放相应的视频节目。
HFC	指	光纤同轴电缆混合网
HDTV	指	高清晰度电视
ARPU	指	全称为 Average Revenue Per User，指从每个用户获得的平均收入
IPTV	指	在 IP 网络上传送包含电视、视频、文本、图形和数据等，提供 QoS/QoE、安全、交互性和可靠性的可管理的多媒体业务
CMTS	指	电缆调制解调器终端系统（Cable Modem Terminate System）的英文缩写，是一个位于有线电视网前端的设备系统，用于有线电视运营商向用户提供高速 Internet 接入服务

说明：本报告中可能存在个别数据加总后与相关汇总数据存在尾差，系数数据计算时四舍五入造成。

## 重大事项提示

一、武汉塑料拟和楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉有线、市总台、中信国安、武汉经开多方进行重大资产重组，具体方案为：

1、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；

2、武汉塑料拟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；同时拟以非公开发行股份的方式分别向武汉有线、市总台、中信国安购买其拥有的武汉广电 26.75%、26.25%以及 47%的股权；向楚天金纬、楚天襄阳购买其全部资产及负债；

3、楚天数字拟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 万股股份；

4、上述方案互为条件、组合操作、同步实施。

二、本次重大资产重组完成后，上市公司主营业务将由汽车塑料零部件配套转变为有线电视网络的建设和运营。公司目前的经营制度、管理模式和管理团队将随之作出调整和完善。

三、本次非公开发行股份的定价基准日为武汉塑料第七届董事会第七次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前 20 个交易日本公司 A 股股票交易均价，即 10.40 元/股，该发行价格已经本公司股东大会批准。在本次发行的定价基准日至发行日期间，本公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照深圳证券交易所的相关规则对发行价格进行相应调整。

四、本次拟注入资产和置出资产的评估基准日为 2010 年 3 月 31 日，注入资产的评估净值 2,561,320,981.77 元，置出资产的评估净值 189,083,999.63 元，本次交易中拟注入资产、置出资产的作价以经过具有证券从业资格的评估机构所出具评估报告中确认的资产评估净值为定价依据。

鉴于拟注入资产和置出资产的资产评估报告有效期已到期，拟注入资产及置

出资产的评估机构以 2011 年 12 月 31 日对本次拟注入资产、拟置出资产进行了再次评估，拟注入资产、拟置出资产补充评估基准日的评估净值分别为 288,001.22 万元、24,253.82 万元，考虑到拟注入资产在交易基准日（2010 年 3 月 31 日）至补充评估基准日期间产生的评估净值增值额远大于置出资产在相应期间产生的评估净值增值额，相关资产的再次评估结果不构成任何不利于公司和公司股东的变化。故仍以交易基准日 2010 年 3 月 31 日评估机构所出具评估报告中确认的资产评估净值为定价依据。

2011 年 10 月 17 日，公司 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的议案》。

五、本次非公开发行股份数量为 21,127.28 万股（其中各重组参与方认购所获股份余额不足一股的部份无偿赠予给上市公司）。其中楚天数字、楚天金纬及楚天襄阳承诺：通过本次非公开发行获得的公司新增股份自过户至其名下之日起三十六个月不转让；武汉有线、市总台及中信国安承诺：通过本次非公开发行获得的公司新增股份自过户至其名下之日起十二个月内不转让，其中 50%的股份自过户至其名下之日起三十六个月内不转让；之后分别按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

六、本次重大资产重组资产交割的前提条件包括：本次交易获得国务院国资委、省财政厅批准，公司股东大会通过，以及中国证监会核准。中国证监会核准至完成资产交割，还需要履行必要的手续，因此资产交割日具有一定的不确定性。

#### 七、对武汉广电 100%股权评估使用收益法的主要理由说明

1、武汉广电自 2003 年成立以来，企业规模稳步增长，盈利持续增长；目前武汉广电数字电视整转工作（模拟信号转数字信号）绝大部分已完成，至基准日覆盖城区已基本确定；武汉广电具有良好的持续经营基础，适合采用收益法评估；

2、此次评估对象是武汉广电 100%的股权，对该股权资产评估采用收益法更为妥当。

八、本次拟注入资产楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电开展的有线宽带运营、VOD 等业务尚未取得主管部门运营资质证书。该等资质需要向湖北省

通信管理局、省广电局、国家广电总局申请办理，由于正处于“三网融合”试点和湖北省网络整合阶段，上述资质仍处于办理过程中。上述两项业务收入 2009 年、2010 年 1-6 月分别占总收入的 3.39%和 2.95%，比重较小；同时，各公司已经出具承诺，如果有关业务资质证书没有取得，相关业务得不到主管部门的经营许可，未来将不从事具体业务。

2011 年 4 月，湖北省电视总台、楚天网络、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电签署视频点播授权协议，拟注入资产可以在协议约定的框架内从事 VOD 业务。

2011 年 4 月 12 日，湖北省通信管理局出具了“鄂通信局函[2011]21 号”《说明函》，明确表明：

1、因历史原因和目前上市前申请增值电信业务经营许可证的主体不明确，湖北省内部分广电网络公司暂时未办理互联网接入等增值电信业务经营许可证；

2、楚天襄阳、武汉广电、楚天金纬、楚天数字最近三年没有受到湖北省通信管理局行政处罚；

3、湖北省通信管理局将依法对上市后的广电网络公司提交的互联网接入等电信业务经营许可证申报工作积极支持，进行审核后，作出决定。

九、本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人下属存在部分未注入上市公司资产从事有线传输业务的情形，但由于处于不同行政区域，其与本次注入上市公司资产之间不存在实质的同业竞争。

在全省网络整合背景下，为彻底解决上市公司同业竞争问题，并进一步避免未来可能发生的同业竞争情况，省台、楚天网络特承诺如下：

①本次重组完毕后的二年内，省总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。

②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。

十、根据《财政部 国家税务总局关于部分省市有线数字电视基本收视维护

费免征营业税的通知》（财税[2010]33号）的规定，本次拟注入资产自2010年1月1日起收取有线数字电视基本收视维护费免征营业税3年，本次重组交易的相关财务审计及盈利预测并未考虑该税收优惠的影响，根据该税收减免政策，本次拟注入资产的实际盈利能力及未来上市公司备考盈利预测数据将得以明显改善及提高。

十一、国家广电总局认为楚天数字公司民营资本持股比例过高，建议降低，故统和投资系后期逐步退出。

根据统和投资分别与无锡红益、无锡红福于2009年11月和12月签订的股权转让协议，统和投资向无锡红益、无锡红福承诺：如果股权转让完成后一年内楚天数字未能公开发行上市，则无锡红益、无锡红福有权在任何时间内书面通知统和投资回购所转让的股权，统和投资在收到书面通知后30日内无条件向无锡红益、无锡红福回购股权。上述约定可能导致楚天数字的股权比例发生变动，即无锡红益、无锡红福目前合计持有的楚天数字7.72%的股权（合计4,840万元注册资本）由统和投资回购并持有，但该股权回购事宜不会对楚天网络持有的楚天数字股权造成影响，不会影响楚天网络对楚天数字的控股地位和控制力，亦不会影响省总台、楚天网络通过楚天数字、楚天襄阳、楚天金纬对未来上市公司的控制力。

此外，根据统和投资实际控制人黄书映及无锡红益法定代表人、无锡红福执行事务合伙人赵巍的访谈结果，统和投资代无锡红益持有楚天数字1.72%的股权（合计1,072万元注册资本），代无锡红福持有1.36%的股权（合计848万元注册资本）。无锡红益、无锡红福因统和投资于2010年4月转让给楚天网络的楚天数字股权中包括上述代持股权，但未经无锡红益、无锡红福同意而提出异议。

根据楚天网络、统和投资、无锡红益、无锡红福、北京红石签署的《协议书》，统和投资与无锡红益、无锡红福已达成补偿方案：即由统和投资退还无锡红益、无锡红福股权转让款及补偿款合计9,200万元，其与无锡红益、无锡红福签署的上述《<股权转让协议>之补充协议》和《委托持股协议》失效，无锡红益和无锡红福与统和投资的原有代持关系解除。《<股权转让协议>之补充协议》和《委托持股协议》中有关统和投资与无锡红益、无锡红福原承诺的股权回购事宜的约定

因尚未履行而终止。截至本重组报告书签署日，无锡红益、无锡红福已收到统和投资委托楚天网络支付的 9,200 万元款项。

十二、本次重组涉及备考财务报告采用非同一控制下企业合并(非反向购买)符合企业会计准则的相关规定,对武汉塑料2012年备考盈利预测表影响为减少利润5,909.83万元。如果重组成功后,本次合并的会计处理达到“反向购买”的条件,将增加相关的折旧摊销额为2,165.37万元(指较按账面值持续计算而言),对武汉塑料2012年备考盈利预测表的影响为减少利润。

十三、除本次重大资产重组所涉及行政审批不确定性外,投资者在评价武汉塑料本次重大资产重组时,还应特别认真地考虑下述各项风险因素:

#### (一) 行业竞争风险

2010年6月,经国务院“三网融合”工作协调小组审议批准,确定了第一批“三网融合”试点地区(城市)名单,其中湖北省武汉市为试点城市之一,作为本次注入资产之一的武汉广电将面临电信网络运营商和计算机通信网络运营商的竞争,未来随着国内“三网融合”的发展,广播电视有线网络运营商将在更多的业务地区和业务品种方面面临电信网络运营商和计算机通信网络运营商的竞争,因此上市公司面临“三网融合”带来的行业竞争风险。

#### (二) 资产整合风险

本次注入资产包括楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳三家公司的经营性资产以及武汉广电100%的股权,上述注入资产所涉范围较广、人员较多,未来本次注入资产将面临管理整合、文化整合的风险。

#### (三) 资金需求风险

广播电视有线网络运营商的主要资产为网络线路资产和相关设备,随着模拟网络的数字化改造和“三网融合”的逐步开展,广播电视有线网络运营商每年需投入大量的资金进行设备升级和固定资产投资,企业正常的经营活动现金流入难以满足投资需求,未来面临资金需求不断增加的风险。

#### (四) 盈利预测风险

本次交易分别对拟注入资产及本次交易完成后上市公司 2010 年度和 2011 年度的经营业绩进行了盈利预测。该盈利预测是根据截至盈利预测报告签署之日已知的情况和资料对武汉塑料及拟注入资产的经营业绩所作出的预测。该预测基于一定的假设，其中有些假设的实现取决于一定的条件，该等条件可能会发生变化。同时，意外事件也可能对盈利预测的实现造成重大影响。

对拟注入资产及本次交易完成后上市公司 2012 年度的经营业绩进行了盈利预测。

#### （五）税收补缴风险

根据《关于支持文化企业发展若干税收政策问题的通知》（财税[2009]31 号）的规定：“2010 年底前，广播电视运营服务企业按规定收取的有线数字电视基本收视维护费，经省级人民政府同意并报财政部、国家税务总局批准，免征营业税，期限不超过 3 年。”

本次注入资产符合财税[2009]31 号文的要求，并取得国家税务总局批文，自 2010 年 1 月 1 日起对符合财税[2009]31 号文的营业收入免征营业税，免征 3 年。本次注入资产计提了自 2010 年 1 月 1 日前相关的营业税金但实际未缴纳上述营业税金，存在营业税金补缴及处罚的风险。

#### （六）资质办理及转移风险

本次重组交易将楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳的全部经营性资产注入上市公司，未来上市公司将从事广播电视有线网络运营业务，需要包括传输许可、增值业务许可等一系列的业务资质许可，上市公司存在资质办理及转移的风险。

十四、本次交易已获得中国证监会核准及豁免楚天数字及其一致行动人要约收购义务。

本报告书根据目前项目进展情况以及可能面临的不确定性，就本次重组的有关风险因素做出了特别说明，提醒投资者认真阅读本报告书第十章所披露的风险提示内容，注意投资风险。

# 第一章 本次交易概述

## 一、本次交易的背景和目的

### （一）本次交易的背景

本公司目前主营业务为汽车塑料零部件配套，业务模式主要依附于其上游汽车产业。受全球金融危机及国内宏观政策的影响，最近三年我国汽车产业波动较大，由此本公司经营业绩也随之有较大幅度波动。

根据合并财务报表数据，2007年、2008年和2009年，本公司主营业务收入分别为56,755.73万元、44,795.47万元和63,915.86万元；归属于上市公司股东的净利润分别为1,807.02万元、573.56万元和454.80万元。可见，公司财务状况受行业波动影响较大，并对公司持续盈利能力产生一定的影响。

2010、2011年公司主营业务收入分别为88,552.57万元、96,113.31万元；归属于上市公司股东的净利润分别为1,017.75万元、1,709.57万元。

此外，公司目前产品销售严重依赖于东风汽车公司等主要客户，最近三年公司前五名客户销售收入总额占公司全部销售收入的比例均超过85%。因此，公司产品销售受制于主要客户，经营风险较大，对公司持续经营能力具有一定的影响。

鉴于上述情况，本公司拟进行重大资产重组，引进有实力的重组方，在置出本公司原有资产及负债的同时，注入具有持续经营能力和较强盈利能力的优质资产，做大做强上市公司，保护上市公司广大股东特别是中小股东的利益。

### （二）本次交易的目的

#### 1、增强上市公司的持续经营能力

上市公司现有主营业务为汽车塑料零部件配套业务。近年来公司业务受行业波动影响较大，经营业绩不稳定，扣除非经常性损益后，公司2008年业绩甚至处于亏损状态。同时公司目前业务严重依赖于东风汽车公司等主要客户，经营风

险较大。通过本次重大资产重组，武汉塑料的主营业务将转变为经营更为稳定的有线电视网络运营，上市公司持续经营能力将得到增强。

## **2、提升上市公司盈利能力，保护股东利益**

本次拟注入上市公司的资产包括楚天数字全部资产及负债扣除 17,500 万元现金后的余额、武汉广电 100%股权、楚天襄阳及楚天金纬全部资产及负债。根据鹏城会计师审阅的备考财务报告，本次交易完成后，上市公司 2009 年备考每股收益将达到 0.25 元，比上市公司 2009 年实际每股收益 0.027 元大幅提升。

上市公司 2010、2011 年备考每股收益分别为 0.36 元、0.43 元。

此外，本次重组完成后，楚天数字控股股东、实际控制人及相关重组方将在条件成熟时启动将其拥有的有线电视网络运营、数字电视资产全部注入上市公司事宜。届时，未来上市公司作为湖北省广电网络资源整合平台，其资产质量、盈利能力将得到进一步大幅提升。

## **3、抓住“三网融合”机遇，做大做强上市公司**

2010 年 1 月，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，决定加快推进电信网、广播电视网和互联网三网融合。会议同时提出了三网融合的时间表：2010 年至 2012 年重点开展广电和电信业务双向进入试点；2013 年至 2015 年，总结推广试点经验，全面实现三网融合发展。随后，国家工业和信息化部及国家广电总局就推进三网融合明确提出，为促使广电、电信业务双向进入，要加快有线数字电视网络建设和整合，积极推进各地分散运营的有线电视网络整合。

通过本次重大资产重组，将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。同时，本次重大资产重组完成后，湖北省广播电视总台等相关重组方均已承诺条件成熟时将其拥有的有线电视网络运营、数字电视等可能与未来上市公司构成潜在同业竞争的优质资产注入上市公司，最终将上市公司打造成为一家具有较强竞争力的有线电视网络运营商。

## 二、本次交易方案概述

### （一）方案介绍

本次交易由资产置换、发行股份购买资产、股份转让三部分组成，三部分同时进行、互为条件，为整体方案不可分割的部分，本次交易方案内容如下：

#### 1、资产置换

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。

#### 2、发行股份购买资产

武汉塑料拟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；同时拟以非公开发行股份的方式分别向武汉有线、市总台、中信国安购买其拥有的武汉广电 26.75%、26.25%以及 47%的股权；向楚天金纬、楚天襄阳购买其全部资产及负债。

#### 3、股份转让

楚天数字拟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 万股股份。

### （二）本次交易价格及溢价情况

1、根据《框架协议》及其《重组补充协议》，本次拟置出资产以经国资管理部门核准的评估结果作为定价依据，根据中证天通出具的审计报告和中企华评估出具的评估报告，本次拟置出资产的评估及溢价情况：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A
净资产	14,092.23	18,908.39	4,816.16	34.18%

上述交易标的资产具体评估情况参见“第四章 本次交易标的情况/第一节拟

置出资产情况”。

2、根据《框架协议》及其《重组补充协议》，本次拟注入资产以经国资管理部门备案的评估结果作为定价依据，根据鹏城会计师出具的审计报告和中企华评估出具的评估报告，本次拟注入资产的评估及溢价情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A*100
楚天数字净资产	62,489.10	76,101.02	13,611.92	21.78
楚天金纬净资产	31,818.99	43,721.88	11,902.88	37.41
楚天襄阳净资产	25,070.16	26,502.18	1,432.01	5.71
武汉广电 100%股权	68,894.15	109,807.02	40,912.87	59.39
合计	<b>188,272.40</b>	<b>256,132.10</b>	<b>67,859.68</b>	<b>36.04</b>

上述交易标的资产具体评估情况参见“第四章本次交易标的情况/第二节拟注入资产情况”。

### 三、本次交易构成重大资产重组

本次拟注入资产经评估后资产净额（已扣除 1.75 亿元现金）为 238,632.10 万元，武汉塑料 2009 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产为 25,004.66 万元。拟注入资产净额超过武汉塑料 2009 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的 50%，且超过 5,000 万元人民币，达到了《重组管理办法》中关于重大资产重组的标准。因此，本次交易构成重大资产重组，同时由于上市公司涉及出售全部资产及负债，并非公开发行股份购买其他资产，故需提交中国证监会并购重组委审核。

### 四、本次交易构成关联交易

本次交易前，武汉经开系上市公司目前第一大股东。根据本次交易方案，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 万股股份。本次交易完成后，楚天数字将获得上市公

司控股权，为上市公司潜在控股股东；其他交易对方在本次交易完成后持有上市公司股份均超过 5%；同时，武汉经开将最终承接上市公司置出的全部资产及负债。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易，公司关联董事及关联股东实行回避表决。

## 五、本次交易的授权与批准情况

1、2010 年 4 月，楚天数字董事会、股东会审议通过了楚天数字以全部资产及负债以资产置换、资产认购股份的形式参与本次重组，同时受让武汉经开所持全部的武汉塑料 4,032 万股股份的议案；同月，楚天金纬和楚天襄阳的董事会和股东（大）会审议通过以全部资产和负债认购武汉塑料发行的 A 股股份的议案。

其中，楚天数字参会股东一致通过相应股东会议案，已超过公司全部表决权的 2/3。股东无锡红益、无锡红福接到股东会通知后，未予参会，未予表决。根据《公司法》以及楚天数字《公司章程》的规定，楚天数字召开本次股东会的程序完备，决策合法有效；楚天金纬、楚天襄阳股东会决议获得全体股东一致通过。

2、2010 年 4 月，市总台形成决议，同意市总台及其下属公司武汉有线以其共同持有的武汉广电 53%股权认购上市公司增发股份的形式参与本次重组。

3、2010 年 4 月 9 日，湖北省财政厅审议并通过了《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》，并出具了鄂财行资复字[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。

4、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）。

5、2010 年 4 月 23 日，武汉市财政局审议并通过了《关于同意市广播影视

局（总台）下属武汉广电数字网络公司有线电视网络资产投资上市公司的函》，并出具了[2010]第 260 号文，同意武汉市广播影视局（总台）以所占下属武汉广电数字网络公司 53%股份认购武汉塑料增发的股份。

6、中信国安信息产业股份有限公司第四届董事会第四十九次会议于 2010 年 4 月 25 日审议通过了《关于公司以参股公司股权参与认购“武汉塑料”向本公司非公开发行的股票的议案》。

7、2010 年 4 月，湖北省国资委出具了《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》，同意本次交易所涉及的股份转让事项。

8、2010 年 4 月 25 日，本公司召开第七届董事会第七次会议，审议通过《关于公司重大资产重组及发行股份购买资产方案的议案》。相关各方同时签署了《框架协议》及《股份转让协议》。

9、2010 年 9 月 25 日，本次注入资产评估报告已分别经湖北省财政厅、武汉市财政局备案。2010 年 9 月 26 日，本次置出资产评估报告已经武汉经济技术开发区国有资产管理办公室核准。

10、2010 年 9 月 26 日，本公司召开第七届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司重大资产重组及发行股份购买资产方案的议案》等相关议案。相关各方同时签署了相关补充协议。

11、2010 年 10 月 19 日，省财政厅出具了鄂财行资复字[2010]010 号《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》，同意本次重大资产重组的具体方案。

12、2010 年 10 月 19 日，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。

13、2010年10月22日，本公司召开2010年第二次临时股东大会，审议通过了关于公司重大资产重组具体方案等相关议案。

14、2011年10月17日，本公司召开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。

15、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。

综上所述，上市公司法律顾问国枫律师认为：重组方向上市公司出售资产已经依法履行内部决策程序，决策程序合法合规。

独立财务顾问东方证券认为：（1）交易对手方上述董事会、股东会是依照公司章程规定的程序召开的。根据我国现行法律、法规、规范性文件以及公司章程的规定，上述董事会、股东会召开的程序合法有效；（2）根据《公司法》、《证券法》和公司章程的规定，上述董事会、股东会的内容合法合规有效。

## 第二章 上市公司基本情况

### 一、基本情况

公司名称	武汉塑料工业集团股份有限公司
注册资本	177,488,586 元人民币
法定代表人	徐亦平
注册地址	武汉市经济技术开发区工业区
办公地址	武汉经济技术开发区沌阳大道 156 号武塑工业园 1 号楼
营业执照注册号	420100000119712
税务登记证号	国税鄂字 420101177721567 鄂地税武字 420152177721567
组织机构代码	17772156-7
联系地址	武汉经济技术开发区沌阳大道 156 号武塑工业园
邮政编码	430056
联系电话	027-59405215
传真	027-59405210
经营范围	开发、制造、经营汽车零部件、高新科技工程塑料制品及其他塑料制品、塑料化工原辅材料；承接装饰建筑工程业务；汽车客运出租业及汽车维修的管理；国内商业物资供销、仓储；组织三产业投资业务；塑料材料及制品的检测；科技、经济信息咨询；计算机工程设计、施工与维修；人才技术培训服务；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；仓储服务，配送服务。（涉及到国家行政许可项目的凭有效许可证方可经营）

### 二、历史沿革

#### （一）公司设立

1988 年 11 月，武汉塑料工业集团公司经武汉市体改委武体改（1988）40 号文批准设立。1989 年 1 月，中国人民银行武汉分行以武银管（1989）3 号文批准，武汉塑料工业集团公司向社会按面值以平价发行股票（由公司自办发行）。四家发起人分别以 1988 年 12 月 31 日账面经营性资产净值折股，武汉市国营武

汉塑料三厂和武汉市国营武汉塑料七厂分别以 673.1 万元和 476.8 万元折国家股 673.1 万股和 476.8 万股，集体企业武汉市塑料工业公司和武汉市亚光塑料制品厂用 512.95 万元和 114.95 万元折为法人股 512.95 万股和 114.95 万股，根据发起人协议书，这两家集体企业资产折成的法人股均委托武汉塑料工业联合公司持有。另向社会个人发行 867.05 万元。截至 1989 年 2 月 18 日，公司股本总额为 2,644.85 万股，其中，国家股 1,149.9 万股，占总股本 43.48%；法人股 627.9 万股，占总股本 23.74%；个人股 867.05 万股，占总股本 32.78%。发行后的股本金额与股权结构如下：

股份类别	股份数量 (万股)	股份比例 (%)	股份性质
一、发起人股	1,777.8	67.22	
1、国家股	1,149.9	43.48	
武汉市国营武汉塑料三厂	673.1	25.45	定向法人国有法人股
武汉市国营武汉塑料七厂	476.8	18.03	定向法人国有法人股
2、法人股	627.9	23.74	
武汉塑料工业联合公司	627.9	23.74	定向法人境内法人股
二、个人股	867.05	32.78	社会公众股
三、总股本	<b>2,644.85</b>	<b>100.00</b>	

## （二）设立后历次股本变动情况

1992 年 2 月，公司经市体改委武体改（1992）3 号文批准实施增资扩股。经中国人民银行武汉市分行武银办（1992）6 号文批准，公司向社会增发股票 1,980 万股，每股面值 1 元，平价发行，公司总股本变为 4,624.85 万股。

1993 年 4 月，公司经武汉市体改委出具的武体改（1993）102 号文同意，将评估后国有土地使用权价值折为 384.48 万股国家股。本次变更后，公司股本总额为 5,009.33 万股。

1996 年 12 月 10 日，公司 1,374 万股存量股在深交所上市，公司总股本不变。

1997 年 11 月 6 日，公司根据临时股东大会审议通过的公司 1995 年度、1996 年度利润分配方案，以送股前总股本 5,009 万股为基数，每 10 股送 2 股红股，

共送 1,002 万股，本次送股后公司总股本变为 6,011 万股。

1998 年 6 月 22 日，公司根据临时股东大会关于配股的决议内容，以 1996 年末总股本 5,009.33 万股为基数，每 10 股配 3 股，以配股之前的总股本 6,011.196 万股为基数，每 10 股配 2.5 股，共发行 921 万股，配股后总股本变为 6,932 万股。

1998 年 7 月 20 日，公司根据 1997 年度股东大会表决通过的 1997 年度利润分配及资本公积金转增股本方案，按公司 1997 年末总股本 6,011 万股为基数，向全体股东每 10 股送 6 股红股、每 10 股转增 4 股，公司股本共增加 6,011 万股，本次送转后，公司总股本变为 12,943 万股。

2000 年 9 月 22 日，公司根据 1999 年度股东大会通过的 2000 年配股决议，公司实施配股方案，以公司 1999 年末总股本 12,943 万股为基数，向全体股东每 10 股配售 3 股，实际配售 1,154 万股，本次发行后公司总股本变为 14,097 万股。

2006 年 12 月 12 日，武汉塑料实行股权分置改革，以流通股本 5,001 万股为基数，用资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每 10 股转增 5 股股份，共计转增 2,501 万股；以资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的控股股东武汉经开投资有限公司及非流通股股东武汉市城镇集团工业联社每 10 股转增 2.6 股股份，共计转增 1,151 万股。武汉塑料增加股本 3,652 万股，全部由资本公积转增。转增后公司股本变更为 17,749 万股。

股权分置改革后，公司总股本未发生变化。

### **三、业务构成及最近三年主营业务发展情况**

公司最近三年主营业务均为汽车塑料零部件配套和塑料贸易等，主要拥有塑料燃油箱、彩色塑料保险杠、中小颜色注塑件和同步物流配送等四个业务板块。公司最近三年主营业务构成较为稳定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2011年		2010年		2009年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)	收入	占比(%)
主营业务收入	96,113.31	94.00%	88,552.57	94.51%	63,915.86	96.09%
其中：汽车塑料零部件 配套	94,763.34	92.67%	87,080.98	92.94%	62,826.04	94.45%
塑料贸易	0.56	0.001%	-	-	140.6	0.21%
其他	1349.42	1.32%	1,471.59	1.57%	949.22	1.43%
其他业务收入	6,144.21	6.01%	5,139.08	5.49%	2,600.35	3.91%
营业收入合计	102,257.5	100.00%	93,691.65	100.00%	66,516.21	100.00%

#### 四、最近三年主要财务数据

上市公司最近三年经审计的主要财务数据如下：

##### (一) 合并资产负债表主要财务数据

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
资产总额	96,678.58	98,716.65	94,340.09
负债总额	66,247.45	70,658.72	69,335.43
所有者权益	30,431.13	28,057.93	25,004.66
归属于母公司的所有者权益	16,947.17	15,261.15	14,243.39

##### (二) 合并利润表主要财务数据

单位：万元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
营业总收入	102,257.52	93,691.65	66,516.21
营业利润	6,430.26	6,070.30	5,599.24
利润总额	6,679.83	6,195.61	4,208.02
净利润	5,396.76	4,053.27	2,579.48
归属于母公司所有者的净利润	1,709.57	1,017.75	454.80

### （三）合并现金流量表主要财务数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	12338.38	12,877.30	540.91
投资活动产生的现金流量净额	-4,632.11	-3,380.11	-2,557.76
筹资活动产生的现金流量净额	-9,624.12	-2,038.12	1,676.84
现金及现金等价物净增加额	-1,967.88	7,496.13	-337.64

### （四）其他财务指标

项目	2011 年 12 月 31 日 /2011 年度	2010 年 12 月 31 日 /2010 年度	2009 年 12 月 31 日 /2009 年度
基本每股收益（元/股）	0.10	0.06	0.026
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.06	0.026
加权平均净资产收益率（%）	10.61	6.90	3.29
扣除非经常性损益后的加权 平均净资产收益率（%）	9.18	15.21	10.04
归属于上市公司股东的每股 净资产（元/股）	0.955	0.860	0.802

## 五、最近三年控股权变动及重大资产重组情况

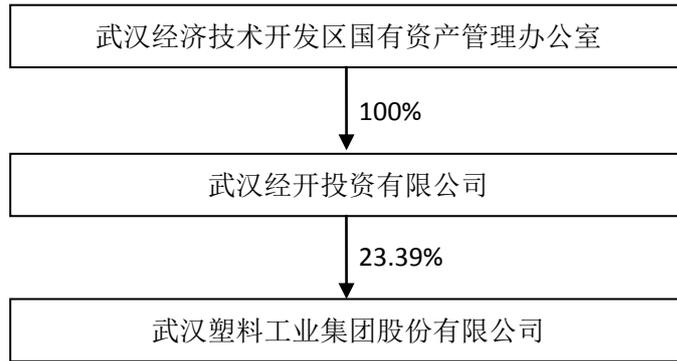
最近三年，公司控股股东为武汉经开，实际控制人为武汉经济技术开发区国有资产管理办公室，控股权未发生变动。

公司最近三年内无重大资产重组事项。

## 六、控股股东、实际控制人概况

### （一）产权控制关系

上市公司与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系如下：



## （二）控股股东情况

### 1、基本情况

公司名称	武汉经开投资有限公司
注册资本	185,000 万元
法定代表人	刘茂华
注册地址	武汉经济技术开发区绿岛大厦五楼
营业执照注册号	420100000115960
税务登记证号	鄂地税武字 420101725761130 号
组织机构代码	72576113-0
企业性质	国有独资
经营范围	授权范围内国有资产的经营管理；财政委托投资和项目管理；直接投资和委托投资；为企业资本运作提供投资咨询、财务顾问服务；房地产开发和商品房销售（凭有效的许可证经营）

### 2、最近三年主要业务发展概况

武汉经开主营业务为开发区内国有资产的经营管理，主要承担开发区内重大建设项目，物业资产的运营与管理，为开发区内基础设施建设和重大建设项目提供融资载体等。武汉经开最近三年主营业务未发生变化。

### 3、最近三年主要财务数据

根据中勤万信会计师事务所有限公司出具的勤信审字[2010]2052 号审计报告，武汉经开最近三年主要财务数据（合并报表数据）如下所示：

单位：万元

项目	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
资产总额	732,617.82	620,732.99	389,587.98
负债总额	515,589.85	410,676.31	316,514.82
所有者权益	217,027.96	210,056.68	73,037.34
项目	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	11,820.90	7,328.63	7,855.09
利润总额	9,223.95	5,527.27	5,055.65
净利润	7,160.36	4,802.29	3,940.67

### （三）实际控制人情况

上市公司目前实际控制人武汉经济技术开发区国有资产管理办公室，是武汉经济技术开发区管理委员会下设的直属办事机构，代表区管理委员会履行出资人职责，监管区属国有资产，业务上接受武汉市国有资产监督管理委员会办公室指导。

## 七、股本结构

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司股本结构如下：

	股份数量（股）	比例
<b>一、有限售条件股份</b>		
国有法人股	40,320,000	22.71%
境内法人持有股份	0	0
高管持有股份	1,800	0.001%
<b>有限售条件股份合计</b>	<b>40,321,800</b>	<b>22.72%</b>
<b>二、无限售条件股份</b>		
人民币普通股	137,166,786	77.28%
<b>无限售条件股份合计</b>	<b>137,166,786</b>	<b>77.28%</b>
<b>三、股份总数</b>	<b>177,488,586</b>	<b>100.00%</b>

## 八、前十大股东情况

### (一) 公司前十大股东

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	武汉经开投资有限公司	41,506,840	23.39%
2	武汉市城镇集体工业联社	12,531,920	7.06%
3	中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	5,474,162	3.08%
4	姜国忠	4,465,881	2.52%
5	中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	4,423,223	2.49%
6	招商银行股份有限公司-中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金	3,115,422	1.76%
7	光大证券-光大-光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管	3,056,385	1.72%
8	长江经济联合发展（集团）股份有限公司武汉公司	2,800,825	1.58%
9	中国工商银行-中银持续增长股票型证券投资基金	2,721,820	1.53%
10	汪海燕	2,462,700	1.39%
合计		82,559,178	46.52%

### (二) 公司前十大无限售条件流通股股东

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司前十大无限售条件流通股股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	武汉市城镇集体工业联社	12,531,920	7.06%
2	中国建设银行—华夏优势增长股票型证券投资基金	5,474,162	3.08%
3	姜国忠	4,465,881	2.52%
4	中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	4,423,223	2.49%
5	招商银行股份有限公司-中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金	3,115,422	1.76%
6	光大证券-光大-光大阳光基中宝（阳光 2 号二期）集合资产管	3,056,385	1.72%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
7	长江经济联合发展（集团）股份有限公司武汉公司	2,800,825	1.58%
8	中国工商银行-中银持续增长股票型证券投资基金	2,721,820	1.53%
9	汪海燕	2,462,700	1.39%
10	中国工商银行－中银中国精选混合型开放式证券投资基金	2,226,172	1.25%
合计		43,278,510	24.38%

## 第三章 交易对方基本情况

本次交易所涉交易对方包括楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉有线、市总台及中信国安。楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳均为楚天网络下属控股子公司，为一致行动人，本次交易完成后楚天网络、省总台将间接控制未来上市公司；本章将同时披露楚天网络及省总台有关内容。

### 一、湖北省楚天数字电视有限公司

#### （一）基本情况

公司名称：	湖北省楚天数字电视有限公司
公司性质：	有限责任公司
成立时间：	2006年6月21日
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
主要办公地址：	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
营业执照注册号码：	420000000012742
税务登记证号码：	鄂国地税武字 420101790553733
组织机构代码证：	79055373-3
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 日）；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 2012 年 4 月 21 日）；设计、制作；代理发布国内各类广告。

#### （二）历史沿革

##### 1、2006 年公司设立

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;统和投资以货币出资 1,540 万元。具体股权结构情况如下:

股东名称	认缴情况		实缴情况	
	认缴金额 (万元)	出资比例	实缴金额 (万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	3,060.00	51%	2,061.48	51%
统和投资控股有限公司	2,940.00	49%	1,540.00	49%
合计	<b>6,000.00</b>	<b>100%</b>	<b>3,601.48</b>	<b>100%</b>

### 2、2006 年 10 月,实收资本增加至 6,000 万元

2006 年 10 月,楚天网络以 996.16 万元资产和 2.36 万元现金,统和投资以现金 1,400 万元对楚天数字进行出资,本次出资后楚天网络的实收资本从 3,601.48 万元增加至 6,000 万元。本次实收资本增加后楚天数字股东出资实缴情况如下:

股东名称	认缴情况		实缴情况	
	认缴金额 (万元)	出资比例	实缴金额 (万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	3,060.00	51%	3,060.00	51%
统和投资控股有限公司	2,940.00	49%	2,940.00	49%
合计	<b>6,000.00</b>	<b>100%</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100%</b>

### 3、2008 年 2 月,第一次增资

根据楚天数字 2007 年 5 月股东会决议,楚天网络以资产 3,060 万元;统和投资以 2,940 万元现金进行增资,本次增资后楚天数字注册资本增加至 12,000 万元人民币。2008 年 2 月 1 日,楚天数字办理完毕相应工商变更登记。本次增资前后楚天数字股权结构变动情况如下:

股东名称	变更前		变更后	
	出资额(万元)	出资比例	出资额(万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	3,060.00	51.00%	6,120.00	51.00%

股东名称	变更前		变更后	
	出资额(万元)	出资比例	出资额(万元)	出资比例
统和投资控股有限公司	2,940.00	49.00%	5,880.00	49.00%
<b>合计</b>	<b>6,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、2008年6月，第二次增资

2008年6月，根据楚天数字股东会决议，楚天网络7,650万元实物资产；统和投资以7,350万元现金；湖北康慈投资有限责任公司5,000万元现金对楚天数字进行增资（其中2,000万元计入资本公积）。增资后楚天数字注册资本增加至30,000万元。2008年6月18日，楚天数字办理完毕相应工商变更登记。本次增资前后楚天数字股权结构变动情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额(万元)	出资比例	出资额(万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	6,120.00	51.00%	13,770.00	45.90%
统和投资控股有限公司	5,880.00	49.00%	13,230.00	44.10%
湖北康慈投资有限责任公司	-	-	3,000.00	10.00%
<b>合计</b>	<b>12,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>30,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、2009年12月，第三次增资

根据楚天数字2009年10月股东会决议，楚天数字将资本公积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。2009年12月18日，楚天数字办理完毕相应工商变更登记。本次增资前后楚天数字股权结构变动情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额(万元)	出资比例	出资额(万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	13,770.00	45.90%	15,422.40	45.90%
统和投资控股有限公司	13,230.00	44.10%	14,817.60	44.10%
湖北康慈投资有限责任公司	3,000.00	10.00%	3,360.00	10.00%
<b>合计</b>	<b>30,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,600.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、2010年1月，第四次增资

根据楚天数字2009年10月股东会决议，楚天数字进行增资扩股，注册资本由33,600万元增加至62,150万元。其中，省总台以4,998.19万元三个数字电视

频道可经营性资产和 1.81 万元现金、楚天网络以 6,957 万元资产；武汉普天高科信息技术有限公司以 5,800 万元资产；统和投资以 4,200 万元现金；宜昌三峡广播电视总台以 4,043 万元资产；东风汽车公司 2,550 万元资产认缴本次增资。2010 年 1 月 23 日，楚天数字办理完毕相应工商变更登记。本次增资前后楚天数字股权结构变动如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	出资比例	出资额（万元）	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	15,422.40	45.90%	22,379.40	36.01%
统和投资控股有限公司	14,817.60	44.10%	19,017.60	30.60%
武汉普天高科信息技术有限公司	-	-	5,800.00	9.33%
湖北省广播电视总台	-	-	5,000.00	8.05%
宜昌三峡广播电视总台	-	-	4,043.00	6.51%
湖北康慈投资有限责任公司	3,360.00	10.00%	3,360.00	5.41%
东风汽车公司	-	-	2,550.00	4.10%
<b>合计</b>	<b>33,600.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,150.00</b>	<b>100.00%</b>

2010 年 8 月，省总台以现金 4,998.19 万元置换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出资，该现金出资已验资完毕。

#### 7、2010 年 2 月，股权转让

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和无锡红福；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。本次股权转让前后，楚天数字股权结构变动情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	出资比例	出资额（万元）	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	22,379.40	36.01%	22,379.40	36.01%
统和投资控股有限公司	19,017.60	30.60%	14,217.60	22.88%
湖北省广播电视总台	5,000.00	8.05%	5,000.00	8.05%
武汉普天高科信息技术有限公司	5,800.00	9.33%	-	-
深圳领航兴邦科技有限公司	-	-	5,800.00	9.33%

股东名称	变更前		变更后	
	出资额 (万元)	出资比例	出资额 (万元)	出资比例
宜昌三峡广播电视总台	4,043.00	6.51%	4,043.00	6.51%
湖北艾维通信有限公司	-	-	3,000.00	4.83%
无锡红益国际创业投资有限公司	-	-	2,680.00	4.31%
东风汽车公司	2,550.00	4.10%	2,550.00	4.10%
无锡红福国际创业投资中心（有限合伙）	-	-	2,120.00	3.41%
湖北康慈投资有限责任公司	3,360.00	5.41%	360.00	0.58%
<b>合计</b>	<b>62,150.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,150.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 8、2010年4月，股权转让

国家广电总局认为楚天数字公司民营资本持股比例过高，建议降低，故统和投资系后期逐步退出。

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。本次股权转让完成后，楚天数字股权结构变动情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额 (万元)	出资比例	出资额 (万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	22,379.40	36.01%	45,757.00	73.62%
湖北省广播电视总台	5,000.00	8.05%	5,000.00	8.05%
宜昌三峡广播电视总台	4,043.00	6.51%	4,043.00	6.51%
东风汽车公司	2,550.00	4.10%	2,550.00	4.10%
统和投资控股有限公司	14,217.60	22.88%	-	-
深圳领航兴邦科技有限公司	5,800.00	9.33%	-	-
湖北艾维通信有限公司	3,000.00	4.83%	-	-
无锡红益国际创业投资有限公司	2,680.00	4.31%	2,680.00	4.31%
无锡红福国际创业投资中心（有限合伙）	2,120.00	3.41%	2,120.00	3.41%
湖北康慈投资有限责任公司	360.00	0.58%	-	-
<b>合计</b>	<b>62,150.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,150.00</b>	<b>100.00%</b>

上述2010年第一次股权转让行为中，统和投资与无锡红福、无锡红益除股权转让协议外，尚存在其他协议安排，具体情况如下：（1）2010年4月2日，统和投资与无锡红益、无锡红福签订《<股权转让协议>之补充协议》和《委托持

股协议》，约定统和投资自愿将所持楚天数字 1.72%的股权（合计 1,072 万元出资）、1.36%的股权（合计 848 万元出资）补偿给无锡红益、无锡红福，并由统和投资代持；（2）2012 年 2 月 29 日，根据楚天网络、统和投资、无锡红益、无锡红福、北京红石国际资本管理有限责任公司（以下简称“红石资本”）签署的五方《协议书》，统和投资与无锡红益、无锡红福已达成补偿方案：即由统和投资退还无锡红益、无锡红福股权转让款及补偿款合计 9,200 万元，其与无锡红益、无锡红福签署的上述《<股权转让协议>之补充协议》和《委托持股协议》失效，无锡红益和无锡红福与统和投资的原有代持关系解除，《<股权转让协议>之补充协议》和《委托持股协议》中有关统和投资与无锡红益、无锡红福原承诺的股权回购事宜的约定因尚未履行而终止。

根据两次股权转让中各转让方与受让方签署的相关协议、股权转让价款的支付凭证以及对各转让方与受让方的访谈和/或书面确认，除上述统和投资与无锡红福、无锡红益曾有其他支付协议外其余项股权转让的转让方与受让方之间不存在其他支付对价行为。

根据楚天网络、统和投资、无锡红益、无锡红福、北京红石国际资本管理有限责任公司（以下简称“红石资本”）2012 年 2 月 29 日签署的五方《协议书》，楚天网络尚未支付给统和投资、深圳领航股权转让款合计 1.65 亿元，具体支付安排如下：

楚天网络同意支付统和投资延期付款利息 2,000 万元，楚天网络应付统和投资股权转让款及利息合计 1.85 亿元。① 统和投资委托楚天网络向无锡红益、无锡红福支付 9,200 万元股权转让款及补偿款，截至本反馈意见回复出具日，楚天网络已按照统和投资的委托，向无锡红益、无锡红福支付 2,500 万元，余款在协议签订后 45 日内支付，无锡红益、无锡红福已承诺在上述支付协议履行的前提下，与统和投资及楚天网络已不存在任何的争议或纠纷；② 楚天网络于协议签署后 15 日内向深圳领航支付 1,902 万元（后统和投资同意延期至协议签署后 30 日）；③ 统和投资委托楚天网络向湖北宏泰国资产管理公司支付 3,898 万元；④ 剩余 3,500 万元股权转让价款由楚天网络及统和投资另行商议。

截至本重组报告书签署日，无锡红益、无锡红福已收到统和投资委托楚天网

络支付的 9,200 万元款项。

独立财务顾问认为：上述股权转让及代持协议的解除履行了必要的内部决策程序，尚未支付的股权转让款也进行了后续的安排并签订协议，不会对未来上市公司造成损失。

### （三）主要业务情况

楚天数字公司目前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。

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。

### （四）主要财务数据

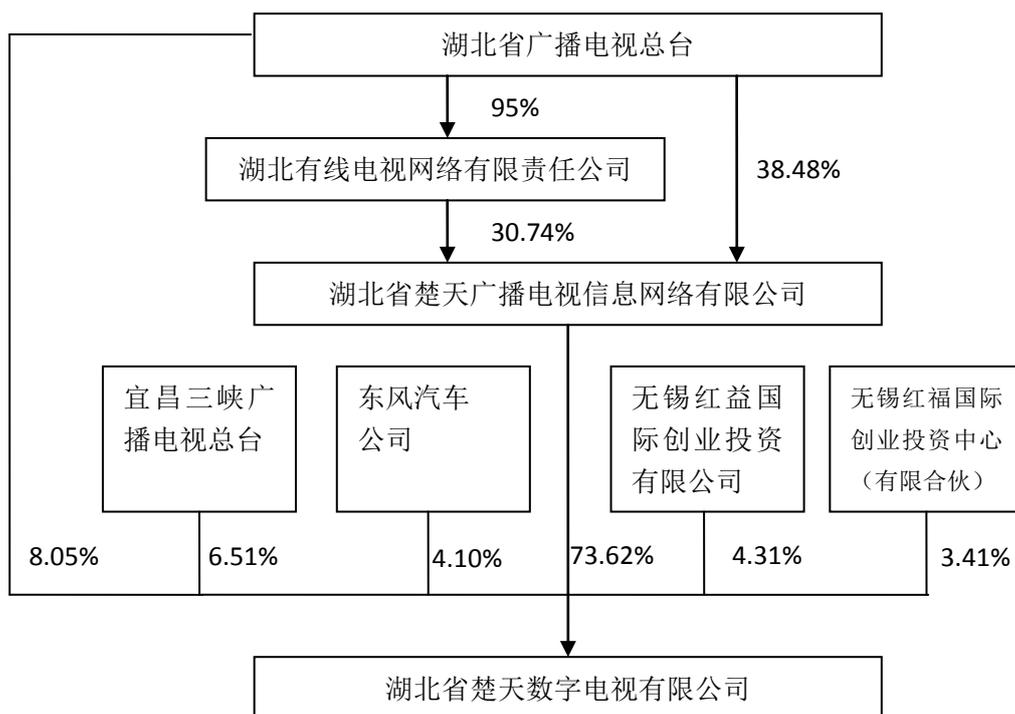
楚天数字最近三年主要财务状况如下所示：

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
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

### （五）产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，楚天数字与控股股东、实际控制人间的产权控制关系结构图如下：



## （六）控股股东及实际控制人情况

楚天数字目前控股股东为楚天网络，实际控制人为省总台。楚天网络、省总台具体情况参见本章“四、湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司”

除楚天网络、省总台外，楚天数字自设立以来历次股东情况如下：

### 1、股东演变情况

楚天数字自设立以来，各股东及其持股比例变化情况如下表所示：

股东名称	2006年 公司设立	2008年2月 第一次增资	2008年6月 第二次增资	2009年12月 第三次增资	2010年1月 第四次增资	2010年2月 股权转让	2010年4月 股权转让
楚天网络	51.00%	51.00%	45.90%	45.90%	36.01%	36.01%	73.62%
统和投资	49.00%	49.00%	44.10%	44.10%	30.60%	22.88%	-
康慈投资	-	-	10.00%	10.00%	5.41%	0.58%	-
省总台	-	-	-	-	8.05%	8.05%	8.05%
武汉普天	-	-	-	-	9.33%	-	-
宜昌三峡广播电视总台	-	-	-	-	6.51%	6.51%	6.51%
东风汽车公司	-	-	-	-	4.10%	4.10%	4.10%
深圳领航	-	-	-	-	-	9.33%	-

股东名称	2006年 公司设立	2008年2月 第一次增资	2008年6月 第二次增资	2009年12月 第三次增资	2010年1月 第四次增资	2010年2月 股权转让	2010年4月 股权转让
湖北艾维	-	-	-	-	-	4.83%	-
无锡红益	-	-	-	-	-	4.31%	4.31%
无锡红福	-	-	-	-	-	3.41%	3.41%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

上述股东中，楚天网络为省总台控股子公司；统和投资、武汉普天、湖北艾维均属同一实际控制人控制，与深圳领航属关联关系；无锡红益与无锡红福属关联关系；武汉普天与康慈投资法人代表为同一自然人。除上述关系外，楚天数字其他股东之间均不存在其他关联关系。

## 2、历次股东具体情况

除楚天网络、省总台外，楚天数字自设立以来历次股东具体情况如下：

### (1) 统和投资控股有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称：	统和投资控股有限公司
公司性质：	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立时间：	2004年12月22日
注册地址：	北京市平谷区林荫北街13号信息大厦803室
法定代表人：	丁健越
注册资本：	18,800万元
营业执照注册号：	420100000023257
经营范围：	对房地产、城市基础设施、高新技术、工业、农业、水利、电力、教育、交通能源业、通信的投资；投资咨询；委托资产管理；酒店管理；电子产品销售。
控股股东：	黄书映（持股63%）

#### 2) 股东情况

统和投资目前股东情况如下所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	黄书映	11,844	63.00%
2	柯开明	6,460	34.36%
3	黄修俊	376	2.00%
4	刘伟	120	0.64%
合计		18,800	100.00%

### 3) 主要业务情况

统和投资主营业务为对外投资，目前持有艾维通信集团有限公司、武汉普天高科信息技术有限公司等多家公司股权。

### 4) 主要财务数据

统和投资 2009 年及 2010 年上半年的主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	84,576.75	85,299.03
总负债	66,550.45	67,205.75
所有者权益	18,026.30	18,093.28
项目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入	-	-
净利润	-66.98	-3.96

注：以上财务数据未经审计。

## (2) 湖北康慈投资有限责任公司

### 1) 基本情况

公司名称：	湖北康慈投资有限责任公司
公司性质：	有限责任公司（法人独资）
成立时间：	2006 年 4 月 13 日
注册地址：	武汉市洪山区东湖南路 16 号
法定代表人：	陈亚斌
注册资本：	500 万元
营业执照注册号：	4200001203147
经营范围：	企业投资、贸易咨询；有色金属材料、汽车配件、化工原料及产品（不含危险化学品）、机电设备、珠宝首饰销售。
控股股东：	湖北省慈善总会（100%持股）

### 2) 股东情况

康慈投资为湖北省慈善总会全资子公司。湖北省慈善总会是全省性非营利公益社会团体，依法登记注册，具有独立法人资格，接受社团登记管理机关湖北省民政厅的业务指导和监督管理，同时接受中华慈善总会的业务指导。

### 3) 主要业务情况

康慈投资作为湖北省慈善总会下属全资子公司，本着保值、增值的目的，主要从事企业投资等相关业务。

### (3) 武汉普天高科信息技术有限公司

#### 1) 基本情况

公司名称:	武汉普天高科信息技术有限公司
公司性质:	有限责任公司(法人独资)
成立时间:	2008年4月25日
注册地址:	武汉经济技术开发区高科技工业园武汉普天通信设备集团有限公司内
法定代表人:	陈亚斌
注册资本:	14,123万元
营业执照注册号:	420100000072083
经营范围:	通信科技产品(不含无线电发射装置)的研发、生产、批零兼营及相关服务;系统集成与工程施工;场地租赁;物业管理;生产、生活设施配套服务。(涉及行政许可的项目凭许可证方可经营)
控股股东:	统和投资控股有限公司(100%持股)

#### 2) 股东情况

武汉普天为统和投资全资子公司。统和投资具体情况详见上述“(1)统和投资控股有限公司”相关内容。

#### 3、主要业务情况

武汉普天主营业务通信科技产品的研发、生产及销售等。

#### 4、主要财务数据情况

武汉普天2009年及2010年上半年的主要财务数据如下所示:

单位:万元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产	19,383.02	19,453.65
总负债	6,197.63	6,140.29
所有者权益	13,185.39	13,313.36
项目	2010年1-6月	2009年度
营业收入	128.66	72.88
净利润	-127.98	-673.69

注：以上财务数据未经审计。

#### (4) 宜昌三峡广播电视总台

##### 1) 基本情况

单位名称：	宜昌三峡广播电视总台（宜昌市广播电影电视局）
单位性质：	事业单位
注册地址：	宜昌市西陵二路 88 号
开办资金：	3,894.9 万元
法定代表人：	吴玲
事业单位法人证书号：	事证第 142050000355 号
业务范围：	管理广播电影电视事业，促进社会经济文化发展，广播电影电视行业管理，广播电视网络发展规划管理，卫星电视广播接收设施管理，有线电视管理，广播电视节目播出管理，信息网络视听节目服务和公共视听载体播出节目业务监管，广播电视技术研究、推广和运用，广播电视学术研究，新闻广播，专题广播，文艺广播，资讯服务，广播业务培训，电视节目制作，电视节目播出，电视节目传输，广播电视产业经营与开发，广播、电视广告经营

##### 2) 股东情况

宜昌三峡广播电视总台成立于 2001 年 12 月，由原宜昌人民广播电台、宜昌三峡电视台、宜昌有线电视台合并组建而成，与宜昌市广播电影电视局实行“局台合一”，履行全市广播电视宣传职能，是宜昌市政府直属事业单位。

##### 3) 主要业务情况

宜昌三峡广播电视总台作为宜昌市政府直属的自收自支事业单位，履行全市广播电视宣传职能，业务范围涵盖新闻广播、专题广播、文艺广播、电视节目制作、播出、传输及广播电视产业经营与开发等。

宜昌三峡广播电视总台下属除持有楚天数字、楚天网络股权外，还持有宜昌三峡广电传媒有限公司 80% 股权。宜昌三峡广电传媒有限公司注册资本 50 万元，业务范围为广告经营、制作、发布等。

##### 4) 主要财务数据

宜昌三峡广播电视总台 2009 年及 2010 年上半年的主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	29,666.55	28,849.53
总负债	4,289.99	3,745.39
所有者权益	25,376.56	25,104.14
项目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入	1,967.38	2,772.00
利润总额	413.43	-666.14

注：以上财务数据未经审计。

## (5) 东风汽车公司

### 1) 基本情况

公司名称：	东风汽车公司
公司性质：	全民所有制
成立时间：	1991 年 6 月 25 日
注册地址：	武汉经济技术开发区东风大道特 1 号
法定代表人：	徐平
注册资本：	506,378 万元
营业执照注册号：	100000000011519
经营范围：	汽车及汽车零部件、金属机械、铸金锻件、启动电机、粉末冶金；工具和模具的开发、涉及、制造、销售；进出口业务；组织管理本公司直属企业的生产经营活动；对电力、燃气、汽车运输、工程建筑实施投资管理；与上述项目有关的技术咨询、技术服务、信息服务和售后服务。
控股股东：	中国汽车工业总公司（100%持股）

### 2) 股东情况

东风汽车公司为中国汽车工业总公司全资子公司。中国汽车工业总公司是我国汽车工业综合性的大型国家独资公司。

### 3) 主要业务情况

东风汽车公司始建于 1969 年，是中国汽车行业骨干企业之一。公司主要业务分布在十堰、襄樊、武汉、广州四大基地，形成了“立足湖北，辐射全国，面向世界”的事业布局。公司总部设在武汉，主营业务涵盖全系列商用车、乘用车、

发动机及汽车零部件和汽车水平事业。

#### 4) 主要财务数据

东风汽车公司 2009 年及 2010 年上半年的主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	11,462,490.25	9,983,189.74
总负债	7,041,405.07	6,300,117.50
所有者权益	4,421,085.18	3,683,072.24
项目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入	7,591,411.96	10,393,278.43
净利润	107,780.12	748,712.27

注：以上财务数据未经审计。

#### (6) 深圳领航兴邦科技有限公司

##### 1) 基本情况

公司名称：	深圳领航兴邦科技有限公司
公司性质：	有限责任公司（自然人独资）
成立时间：	2010 年 1 月 12 日
注册地址：	深圳市福田区梅华路深华科技工业园 1 栋 6 层东 6A12
法定代表人：	金红岩（先变更为孙滨）
注册资本：	100 万元
营业执照注册号：	440301104461536
经营范围：	电子产品的技术开发与销售，国内贸易（不含专营、专控、专卖产品）；货物及技术进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可证后方可经营）
控股股东：	周淑清

##### 2) 股东情况

深圳领航为周淑清控股的全资子公司。周淑清为统和投资控股股东黄书映配偶的母亲。

##### 3) 主要业务情况

深圳领航自设立后，除持有楚天数字股权外，未从事其他业务。

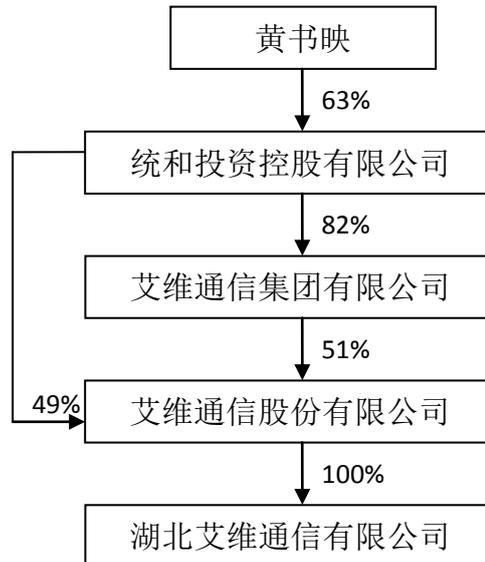
#### (7) 湖北艾维通信有限公司

### 1) 基本情况

公司名称:	湖北艾维通信有限公司
公司性质:	有限责任公司(法人独资)
成立时间:	2009年7月2日
注册地址:	武汉东湖高新技术开发区珞瑜路789号
法定代表人:	张俊
注册资本:	10,000万元
营业执照注册号:	420100000153674
经营范围:	无线上网技术的研发、计算机软件开发、生产、销售;计算机网络工程的研发与施工;通信设备的研制及销售;研发生产半导体激光发射器及相关激光器产品(以上经营范围涉及许可证的,凭许可证经营)。
控股股东:	艾维通信股份有限公司(100%持股)

### 2) 股东情况

湖北艾维为艾维通信股份有限公司全资子公司,实际控制人为黄书映。具体股权结构如下:



### 3) 主要业务情况

湖北艾维作为艾维集团下属分支公司之一,主要从事湖北省区域宽带无线网络运营相关业务。

### 4) 主要财务数据

湖北艾维 2009 年及 2010 年上半年的主要财务数据如下所示：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日
总资产	9,838.57	10,002.53
总负债	1.83	2.50
所有者权益	9,836.74	10,000.03
项目	2010 年 1-6 月	2009 年度
营业收入	-	72.88
净利润	-163.29	0.03

注：以上财务数据未经审计。

## (8) 无锡红益国际创业投资有限公司

### 1) 基本情况

公司名称：	无锡红益国际创业投资有限公司
公司性质：	有限公司（自然人控股）
成立时间：	2009 年 9 月 30 日
注册地址：	无锡市锡山区安镇街道安国东路原建设管理委员会大楼 101 室
法定代表人：	赵巍
注册资本：	7,860 万元
营业执照注册号：	320205000129978
经营范围：	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（上述经营范围涉及国家法律法规禁止、限制的领域除外，涉及行政许可的凭有效许可证明经营。）

### 2) 股东情况

无锡红益目前股东情况如下所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	钱德霞	420	5.34%
2	方燕	360	4.58%
3	秦英娟	300	3.82%
4	吴震	300	3.82%
5	余亚芬	300	3.82%
6	苏燕华	210	2.67%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
7	杜建英	210	2.67%
8	王宁	210	2.67%
9	李菁	200	2.54%
10	陈玉华	200	2.54%
11	徐国义	200	2.54%
12	吴建东	200	2.54%
13	仲方华	200	2.54%
14	俞芳峰	200	2.54%
15	贾云	200	2.54%
16	牟金华	200	2.54%
17	毛子健	200	2.54%
18	周春妹	200	2.54%
19	宜兴市连铸耐火材料厂有限公司	200	2.54%
20	鲍秀清	160	2.04%
21	宋香	140	1.78%
22	徐中英	130	1.65%
23	李叶芬	130	1.65%
24	吴雪芬	130	1.65%
25	蔡秋红	120	1.53%
26	李群	120	1.53%
27	毛国强	120	1.53%
28	施卫东	100	1.27%
29	张雪玲	100	1.27%
30	郭忠	100	1.27%
31	彭晓昀	100	1.27%
32	苏长洋	100	1.27%
33	夏建红	100	1.27%
34	邹建军	100	1.27%
35	刘玉娥	100	1.27%
36	顾美英	100	1.27%
37	唐惠伦	100	1.27%
38	陈娟芬	100	1.27%
39	张峰	100	1.27%
40	华静亚	100	1.27%
41	储华锦	100	1.27%
42	陈玉龙	100	1.27%
43	许良平	100	1.27%
44	周军	100	1.27%
45	韩旭芳	100	1.27%
46	韦梅华	100	1.27%
47	夏彬其	100	1.27%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
48	吕杏娟	100	1.27%
49	陈琴芳	100	1.27%
50	汤杰	100	1.27%
合计		7,860	100.00%

### 3) 主要业务情况

无锡红益作为私募股权投资机构，主要从事股权投资业务，与无锡红福为关联关系。

### 4) 主要财务数据

无锡红益近两年的基本财务状况如下所示（未经审计）：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2011年12月31日
总资产	7,872.86	7,870.98
总负债	24.88	48.91
所有者权益	7,847.98	7,822.07
项目	2010年度	2011年度
主营业务收入	--	--
利润总额	-7.87	-21.98
净利润	-7.87	-21.98

## (9) 无锡红福国际创业投资中心（有限合伙）

### 1) 基本情况

企业名称：	无锡红福国际创业投资中心（有限合伙）
合伙企业类型：	有限合伙企业
成立时间：	2008年12月4日
主要经营场所：	无锡市锡山经济开发区芙蓉三路科技园9号楼201室
执行事务合伙人：	北京红石国际资本管理有限责任公司、北京红石国际创业投资中心（有限合伙）（委派代表赵巍）
注册号：	320200000171367
经营范围：	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。（上述经营范围凡涉及专项审批的经批准后方可经营）

## 2) 合伙人情况

无锡红福目前合伙人情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	北京红石国际资本管理有限责任公司	3	0.02%
2	北京红石国际创业投资中心（有限合伙）	10	0.07%
3	江阴科玛金属制品有限公司	2,990	19.90%
4	孙旭峰	1,200	7.99%
5	沈向峰	670	4.46%
6	诸培贤	670	4.46%
7	孙建强	500	3.33%
8	施国卫	500	3.33%
9	洪金芳	500	3.33%
10	陈晓明	470	3.13%
11	焦艳双	470	3.13%
12	龚建芬	470	3.13%
13	钱卫红	330	2.20%
14	唐庆华	300	2.00%
15	陶红	290	1.93%
16	严丹柯	270	1.80%
17	徐国义	270	1.80%
18	唐晓栋	270	1.80%
19	史瑞娟	270	1.80%
20	王胜新	270	1.80%
21	杨庆	260	1.73%
22	朱秋芬	240	1.60%
23	王世峰	240	1.60%
24	俞海琳	240	1.60%
25	李未	240	1.60%
26	何珏	240	1.60%
27	唐晓荣	200	1.33%
28	华杏英	160	1.07%
29	沈忠	160	1.07%
30	高克明	160	1.07%
31	黄建良	150	1.00%
32	李春江	140	0.93%
33	徐锦辰	140	0.93%
34	黄璐萍	140	0.93%
35	高海根	140	0.93%
36	单洪青	140	0.93%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
37	钱霞	140	0.93%
38	卫东	140	0.93%
39	李建煌	120	0.80%
40	吴智跃	110	0.73%
41	吴海滨	100	0.67%
42	刘志军	100	0.67%
43	赵震伟	100	0.67%
44	毛良	100	0.67%
45	钱峰	100	0.67%
46	李建明	100	0.67%
47	吴明强	100	0.67%
48	无锡禾鼎物资有限公司	100	0.67%
合计		15,023	100%

### 3) 主要业务情况

无锡红福作为私募股权投资机构，由北京红石国际资本管理有限责任公司进行相应的资产投资管理，主要从事股权投资业务，与无锡红益为关联关系。

### 4) 主要财务数据

无锡红福最近两年的基本财务数据（未经审计）如下表所示：

单位：万元

项目	2010年12月31日	2011年12月31日
总资产	14,868.24	14,927.80
总负债	7.09	47.59
所有者权益	14,861.15	14,880.21
项目	2010年度	2011年度
主营业务收入	-	-
利润总额	-147.13	-18.05
净利润	-147.13	-18.05

### 3、楚天数字最近三年实际控制人情况

根据上述楚天数字历次股东变动情况，自楚天数字设立开始至其 2008 年 6 月第二次增资前，楚天网络拥有楚天数字 51% 股权，对其拥有绝对控制力。楚天

数字 2008 年 6 月第二次增资后至 2010 年 4 月第二次股权转让前，楚天网络始终为其第一大股东。楚天数字 2010 年 4 月股权转让后，楚天网络与省总台合计持有其 81.67%的股权，对其具有绝对控制力（楚天数字历次股权变更情况详见上述“1、股东演变情况”相关内容）。

楚天数字自 2008 年至今历届董事会成员变动情况如下表所示：

序号	股东会聘任时间	董事会成员及提名股东
1	2008.01.29	熊鲜停、胡浩、乐五四、易则华（楚天网络提名） 黄书映、李志勇、戴斌（统和投资提名）
2	2008.06.10	熊鲜停、胡浩、乐五四、易则华、向培凤（楚天网络提名） 黄书映、李志勇、戴斌、俞杰（统和投资提名）
3	2008.12.26	熊鲜停、胡浩、乐五四、易则华、向培凤（楚天网络提名） 黄书映、李志勇、刘志聪、俞杰（统和投资提名）
4	2009.10.24	熊鲜停、胡浩、陈文明、冷智宏（楚天网络提名） 黄书映、刘志聪、张俊（统和投资提名） 吴玲（由宜昌三峡广播电视总台提名） 胡信东（由东风汽车公司提名）
5	2010.08.10	王友弟、胡浩、陈文明、胡波、易则华、刘志聪（楚天网络提名） 吴玲（由宜昌三峡广播电视总台提名） 胡信东（由东风汽车公司提名） 魏国华（由无锡红益、无锡红福提名）

楚天数字自 2008 年至今高级管理人员变动情况如下表所示：

序号	聘任时间	高级管理人员及提名股东
1	2008 年 1 月	总经理：俞杰（由统和投资提名）； 副总经理：曾柏林、周刚、彭运泽（由楚天网络提名）、李钰（由统和投资提名）； 财务总监：戴斌（由统和投资提名）； 总工程师：易则华（由楚天网络提名）
2	2008 年 3 月	总经理：胡浩（由楚天网络提名）； 副总经理：肖翰鸿、彭运泽、苗荣（由楚天网络提名）；李钰、李志勇（由统和投资提名）； 财务总监：戴斌（由统和投资提名）； 总工程师：孙柏华（由楚天网络提名）
3	2008 年 10 月	总经理：胡浩（由楚天网络提名）； 副总经理：肖翰鸿、彭运泽、苗荣（由楚天网络提名）；刘志聪、李志勇（由统和投资提名）； 财务总监：戴斌（由统和投资提名）； 总工程师：孙柏华（由楚天网络提名）

序号	聘任时间	高级管理人员及提名股东
4	2008年12月	总经理：胡浩（由楚天网络提名）； 副总经理：肖翰鸿、彭运泽、苗荣、陈万祥（由楚天网络提名）；刘志聪（由统和投资提名）； 财务总监：刘志聪（由统和投资提名）； 总工程师：孙柏华（由楚天网络提名）
5	2009年10月	总经理：胡浩（由楚天网络提名）； 副总经理：肖瀚鸿、彭运泽、苗荣（由楚天网络提名）；刘志聪（由统和投资提名）；倪敏莉（由宜昌三峡广播电视总台提名）； 财务总监：刘志聪（由统和投资提名）； 总工程师：孙柏华（由楚天网络提名）
6	2010年8月	总经理：胡浩（由楚天网络提名）； 副总经理：肖瀚鸿、彭运泽、苗荣、刘志聪（由楚天网络提名）；倪敏莉（由宜昌三峡广播电视总台提名）； 财务总监：刘志聪（由楚天网络提名）； 总工程师：孙柏华（由楚天网络提名）

综上，最近三年，省总台与楚天网络在股权比例上对楚天数字占据控股地位，在董事委派上一直占据多数席位，主要管理人员多数由楚天网络提名或委派。因此，楚天数字控股股东均为楚天网络，实际控制人均为省总台。

#### 4、律师及独立财务顾问意见

上市公司法律顾问国枫律师认为：“楚天数字控股股东一直为楚天网络，楚天数字的实际控制人一直为省总台，未发生变更。”

独立财务顾问东方证券认为：“楚天数字自设立以来，其控股股东均为楚天网络，实际控制人为省总台，且均未发生过变化。”

### （七）楚天数字下属公司情况

#### 1、子公司情况

楚天数字目前无控股子公司，参股子公司为湖北海广科技发展有限公司。

湖北海广科技发展有限公司（以下简称“湖北海广”）成立于2007年9月27日，目前注册资本600万元。经营范围计算机信息系统集成；网络工程建设、安装、维护；计算机软件开发及咨询；计算机及辅助设备销售。

湖北海广股东为湖北纵横科技发展有限责任公司、楚天数字，分别拥有湖北

海广 51%、49%的股权。其中，湖北纵横科技发展有限责任公司为中船重工七一〇所控制的全资子公司，其实际控制人为国务院国资委。

## 2、分公司情况

楚天数字的主要下属公司情况简介如下表：

序号	名称	成立时间	目前盈利状况
1	湖北省楚天数字电视有限公司武汉分公司	2008年7月22日	盈利
2	湖北省楚天数字电视有限公司宜昌分公司	2009年6月10日	盈利
3	湖北省楚天数字电视有限公司天门分公司	2008年9月19日	盈利
4	湖北省楚天数字电视有限公司潜江分公司	2008年9月26日	盈利
5	湖北省楚天数字电视有限公司仙桃分公司	2008年9月23日	略亏

### （八）楚天数字与上市公司的关联关系

本次交易前，楚天数字未持有本公司股份。本次交易完成后，楚天数字将持有本公司 7,848.60 万股股份，占总股本的 20.19%，为上市公司的第一大股东。

### （九）楚天数字向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，不存在楚天数字向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况。

### （十）楚天数字及主要管理人员最近五年受处罚的情况

截至本报告书签署日，楚天数字及其现任董事、监事、高级管理人员声明，最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，亦不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。同时，楚天数字的主要管理人员不存在《中华人民共和国公司法》等相关法律法规规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形。

根据武汉市人民检察院就楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳原董事长熊鲜停涉嫌受贿事宜签发的“武检公诉刑诉[2011]67号”《起诉书》以及湖北省高级人民法

院就该事宜作出的“[2011]鄂刑三终字第 214 号”《刑事裁定书》，熊鲜停作为国家工作人员，利用职务便利收受业务往来单位及个人的贿赂，为他人谋取利益，其行为构成受贿罪，被判处有期徒刑 12 年。上述《起诉书》和《刑事裁定书》均未涉及重组方的其他董事、监事和高级管理人员。

根据《刑事裁定书》对本案的认定，熊鲜停受贿案属于其个人职务行为，非楚天数字或楚天网络的单位行为，且楚天数字已就本次重组事宜已取得湖北省财政厅、国家广电总局和中宣部的批准。

独立财务顾问认为：根据《刑事裁定书》对本案的认定，熊鲜停受贿案属个人职务行为，非楚天数字或楚天网络的法人行为。楚天数字不存在《上市公司收购管理办法》第六条第二款所述的不得收购上市公司的情形，具备作为收购人的主体资格。

律师认为：《起诉书》和《刑事裁定书》均未涉及重组相关各方现任的其他董事、监事和高级管理人员，亦未将重组相关各方法人主体纳入被告。

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳不存在《上市公司收购管理办法》第六条第二款所述的不得收购上市公司的情形，具备作为收购人的主体资格。

## 二、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司

### （一）基本情况

公司名称：	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司
公司性质：	有限责任公司
成立时间：	2008 年 8 月 1 日
注册地址：	荆州市荆东路 30 号
主要办公地址：	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
税务登记证号：	地税鄂字 421001676483807
组织机构代码证号：	67648380-7

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。
-------	--------------------------------------------------------------------------

### (三) 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。

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。

### (二) 历史沿革

#### 1、2008 年公司设立

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责任公司共同出资成立，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责任公司分别认缴 15,600 万元、15,000 万元注册资本。

2008 年 7 月，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出资 15,000.46 万元（其中计入实收资本 15,000 万元，计入资本公积 0.46 万元）。具体股权结构情况如下：

股东名称	认缴情况		实缴情况	
	认缴金额 (万元)	出资比例	实缴金额 (万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	15,600	50.98%	6,240	29.38%
荆州市金纬广播电视信息网络有限公司	15,000	49.02%	15,000	70.62%
合计	30,600	100.00%	21,240	100.00%

#### 2、2010 年 2 月，实收资本增加至 30,600 万元

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。本次实收资本变动前后，楚天金纬出资实缴情况如下：

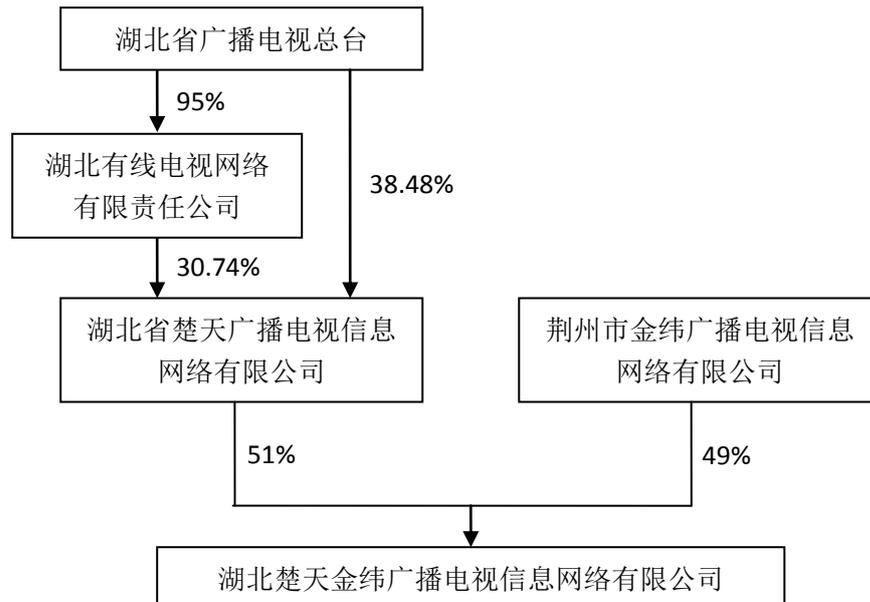
股东名称	变更前		变更后	
	实缴金额 (万元)	出资比例	实缴金额 (万元)	出资比例
湖北楚天广播电视信息网络有限公司	6,240	29.38%	15,600	50.98%
荆州市金纬广播电视信息网络有限公司	15,000	70.62%	15,000	49.02%
合计	21,240	100.00%	30,600	100.00%

#### (四) 主要财务数据

楚天金纬主要财务指标参见“第四章本次交易标的情况/二、拟注入资产的基本情况”。

#### (五) 产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，楚天金纬与控股股东和实际控制人间的产权控制关系结构图如下：



其中，荆州市金纬广播电视信息网络有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	监利县广播电视局	3,752.33	25.02%
2	荆州市广播电视局	782.49	5.22%
3	洪湖市广播电视局	3,338.75	22.26%
4	松滋市广播电视台	3,247.26	21.65%
5	江陵县广播电视局	1,374.50	9.16%
6	石首市广播电视局	2504.67	16.70%
合计		15,000.00	100.00%

#### （六）控股股东及实际控制人情况

楚天金纬控股股东为楚天网络，实际控制人为省总台。具体情况参见本章“四、湖北省楚天广播电视信息网络有限公司”。

#### （七）楚天金纬下属公司情况

楚天金纬下属无子公司，其主要下属分公司情况如下表：

序号	名称	成立时间	盈利状况
1	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司荆州分公司	2008年8月12日	盈利
2	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司洪湖分公司	2008年8月20日	盈利
3	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司松滋分公司	2008年8月13日	盈利
4	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司监利分公司	2008年9月16日	盈利
5	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司江陵分公司	2008年8月29日	盈利
6	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司石首分公司	2008年8月13日	盈利

#### （八）楚天金纬与上市公司的关联关系

本次交易前，楚天金纬未持有本公司股份。本次交易完成后，楚天金纬将持有本公司 4,204.03 万股股份，占总股本的 10.81%，为本公司的关联方。

#### （九）楚天金纬向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，不存在楚天金纬向上市公司推荐董事、监事和高级管

理人员的情况。

### （十）楚天金纬及主要管理人员最近五年受处罚的情况

截至本报告书签署日，楚天金纬及其现任董事、监事、高级管理人员声明，最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，亦不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

楚天金纬原董事长熊鲜停案件已审理终结，见前述楚天数字相关部分。

## 三、楚天襄阳有线电视股份有限公司

### （一）基本情况

公司名称：	楚天襄阳有线电视股份有限公司
公司性质：	股份有限公司
成立时间：	2010年4月2日
注册地址：	襄阳市襄城区檀溪路200号
主要办公地址	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
税务登记证号：	地税鄂字420602553915104
组织机构代码证号：	55391510-4
经营范围：	广播电视节目传送（凭有效许可证经营，有效期至2013年3月26日止）；公共安全防范工程的设计、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。

### （二）历史沿革

#### 1、2010年4月，公司设立

楚天襄阳系经襄樊市人民政府以襄樊政函[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、襄樊市广播电视局、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、襄樊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 13,000 万元实物资产出资；襄樊市广播电视局以 10,084 万元现金出资，襄阳广电网络传输有限公司 2,916 万元实物资产出资。首次出资后，楚天襄阳股权结构图如下：

股东名称	认缴情况		实缴情况	
	认缴金额 (万元)	出资比例	实缴金额 (万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	13,000.00	50.00%	12,585.77	50.20%
襄樊市广播电视局	10,084.00	38.78%	10,084.00	40.22%
襄阳广电网络传输有限公司	2,916.00	11.22%	2,400.40	9.57%
<b>合计</b>	<b>26,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,070.17</b>	<b>100.00%</b>

## 2、2010 年 8 月，实收资本增加至 26,000 万元

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。本次实收资本增加后，楚天襄阳股东出资实缴情况如下：

股东名称	认缴情况		实缴情况	
	认缴金额 (万元)	出资比例	实缴金额 (万元)	出资比例
湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司	13,000.00	50.00%	13,000.00	50.00%
襄樊市广播电视局	10,084.00	38.78%	10,084.00	38.78%
襄阳广电网络传输有限公司	2,916.00	11.22%	2,916.00	11.22%
<b>合计</b>	<b>26,000.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>26,000.00</b>	<b>100.00%</b>

3、2011 年 3 月，公司名称变更为“楚天襄阳有线电视股份有限公司”，已办理工商变更登记。

### (三) 主要业务情况

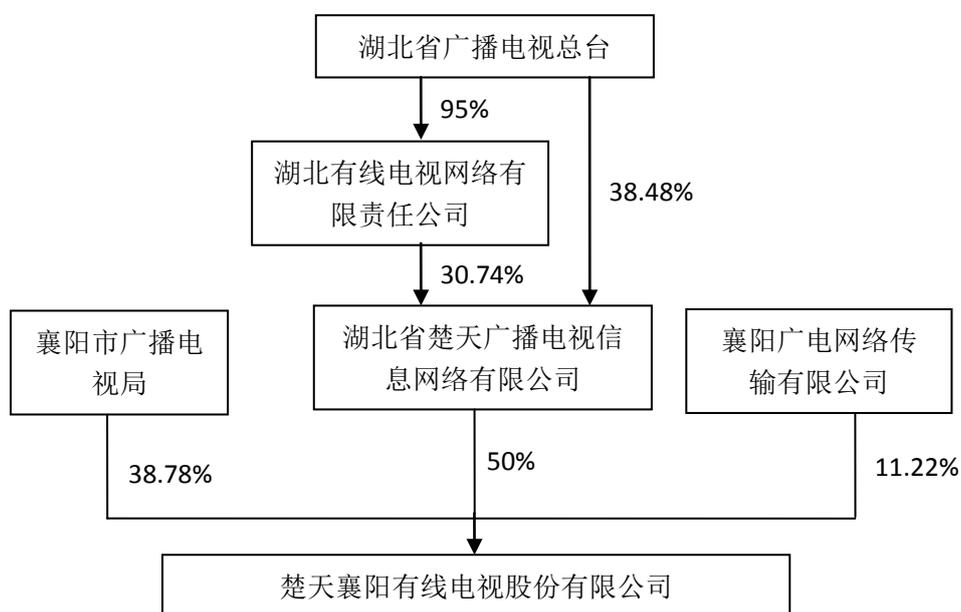
楚天襄阳主营业务为广播电视节目传送。截至 2011 年 12 月 31 日，楚天襄阳拥有数字电视用户 21.74 余万户。

#### （四）主要财务数据

楚天襄阳主要财务指标参见“第四章/二、拟注入资产的基本情况”。

#### （五）产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，楚天襄阳与控股股东和实际控制人间的产权控制关系结构图如下：



其中，襄阳广电网络传输有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	襄阳市襄州区广播电视台	40	80%
2	襄阳市襄州区广播电视台工会委员会	10	20%
合计		50	100%

注：襄樊市广播电视局与襄阳广电网络传输有限公司无关联关系

#### （六）控股股东及实际控制人情况

楚天襄阳控股股东为楚天网络，实际控制人为省总台。具体情况参见本章“四、湖北省楚天广播电视信息网络有限公司”

## （七）楚天襄阳下属公司情况

截至本报告书签署日，楚天襄阳下属无子公司，仅有襄州分公司，为管理机构，未独立核算。

## （八）楚天襄阳与上市公司的关联关系

本次交易前，楚天襄阳未持有本公司股份。本次交易完成后，楚天襄阳将持有本公司 2,548.29 万股股份，占总股本的 6.55%，为本公司的关联方。

## （九）楚天襄阳向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，不存在楚天襄阳向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况。

## （十）楚天襄阳及主要管理人员最近五年受处罚的情况

截至本报告书签署日，楚天襄阳及其现任董事、监事、高级管理人员声明，最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，亦不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

楚天襄阳原董事长熊鲜停案件已审理终结，见前述楚天数字相关部分。

## 四、湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司

### （一）基本情况

公司名称：	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司
公司性质：	有限责任公司
成立时间：	2002 年 8 月 23 日
注册地址：	武汉市武昌区粮道街紫金村特 1 号
主要办公地址：	武汉市武昌区楚天都市花园 B 座

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
税务登记证号	鄂国地税武字 420101741758273
组织结构代码证	74175827-3
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(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)

## (二) 历史沿革

### 1、设立

楚天网络经国家广播电影电视总局“(2001)广发计字 1371 号”《关于同意组建湖北省广播电视信息网络股份有限公司的复函》及湖北省人民政府办公厅“鄂政办发[2001]134 号”《省人民政府办公厅转发省广电局关于湖北省广播电视信息网络股份有限公司组建方案的通知》批准,由湖北省广播电视局、黄石市广播电视局、宜昌广播电视局、襄樊广播电视局、孝感广播电视局、黄冈广播电视局、荆门广播电视局共同出资设立。

设立时楚天网络注册资本 50,000 万元,实收资本 50,000 万元。具体情况如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例	出资形式
1	湖北省广播电视局	14,900	29.80%	实物
2	襄樊市广播电视局	10,107	20.21%	实物、货币
3	黄石市广播电视局	6,808	13.62%	实物、货币
4	宜昌市广播电视局	5,202	10.40%	实物、货币
5	荆门市广播电视局	5,153	10.31%	实物、货币
6	黄冈市广播电视局	4,566	9.13%	实物、货币
7	孝感市广播电视局	3,264	6.53%	实物、货币
合计		50,000	100.00%	

### 2、2003 年 10 月增资

2003年8月27日，楚天网络召开股东会，决议将楚天网络注册资本由50,000万元增资至93,449.23万元。本次增资完成后，楚天网络的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖北有线电视网络有限公司	29,437.09	31.50%
2	湖北省广播电视局	14,900.00	15.94%
3	襄樊市广播电视局	10,399.00	11.13%
4	黄石市广播电视局	6,808.00	7.92%
5	宜昌市广播电视局	6,822.00	7.30%
6	荆门市广播电视局	6,087.00	6.51%
7	黄冈市广播电视局	5,006.00	5.36%
8	恩施广播电视局	4,671.88	5.00%
9	孝感市广播电视局	3,821.00	4.09%
10	潜江市广播电视局	3,163.91	3.39%
11	咸宁市广播电视局	2,333.35	2.50%
合 计		<b>93,449.23</b>	<b>100.00%</b>

### 3、2005年12月股权转让、增资

2005年10月，楚天网络召开股东会，同意潜江市广播电视局将其所持楚天网络3.39%的股权转让给随州市广播电视局，同时随州市广播电视局以2,294.08万元资产增资楚天网络。本次股权转让和增资完成后，楚天网络的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖北有线电视网络有限公司	29,437.09	30.74%
2	湖北省广播电视局	14,900.00	15.56%
3	襄樊市广播电视局	10,399.00	10.86%
4	宜昌市广播电视局	6,822.00	7.13%
5	黄石市广播电视局	6,808.00	7.11%
6	荆门市广播电视局	6,087.00	6.36%
7	随州市广播电视局	5,457.99	5.70%
8	黄冈市广播电视局	5,006.00	5.23%
9	恩施广播电视局	4,671.88	4.88%
10	孝感市广播电视局	3,821.00	3.99%
11	咸宁市广播电视局	2,333.35	2.44%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
合 计		95,743.31	100.00%

#### 4、2008年3月股权转让

2008年3月，湖北省广播电视局与省总台签订了《股份转让协议》，同意将其持有楚天网络 15.56%的股份转让给省总台。本次股权转让完成后，股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖北有线电视网络有限公司	29,437.09	30.74%
2	湖北省广播电视总台	14,900.00	15.56%
3	襄樊市广播电视局	10,399.00	10.86%
4	宜昌市广播电视局	6,822.00	7.13%
5	黄石市广播电视局	6,808.00	7.11%
6	荆门市广播电视局	6,087.00	6.36%
7	随州市广播电视局	5,457.99	5.70%
8	黄冈市广播电视局	5,006.00	5.23%
9	恩施广播电视局	4,671.88	4.88%
10	孝感市广播电视局	3,821.00	3.99%
11	咸宁市广播电视局	2,333.35	2.44%
合 计		95,743.31	100.00%

#### 5、2008年股权转让

2008年8月，楚天网络召开股东会，同意随州市广播电视局将其所持有楚天网络 5.7%的股权转让给省总台。本次股权转让完成后，楚天网络的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖北有线电视网络有限公司	29,437.09	30.74%
2	湖北省广播电视总台	20,357.99	21.26%
3	襄樊市广播电视局	10,399.00	10.86%
4	宜昌市广播电视局	6,822.00	7.13%
5	黄石市广播电视局	6,808.00	7.11%

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
6	荆门市广播电视局	6,087.00	6.36%
7	黄冈市广播电视局	5,006.00	5.23%
8	恩施广播电视局	4,671.88	4.88%
9	孝感市广播电视局	3,821.00	3.99%
10	咸宁市广播电视局	2,333.35	2.44%
合 计		<b>95,743.31</b>	<b>100.00%</b>

#### 6、2010年4月股权转让

2009年，楚天网络召开股东会，同意荆门市广播电视局将其所持楚天网络6.36%的股权转让给省总台、襄樊市广播电视局将其所持楚天网络10.86%的股权转让给省总台。2010年4月，楚天网络完成了工商变更登记。本次股权转让后，楚天网络的股权结构变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	湖北省广播电视总台	36,843.99	38.48%
2	湖北有线电视网络有限公司	29,437.09	30.74%
3	宜昌市广播电视局	6,822.00	7.13%
4	黄石市广播电视局	6,808.00	7.11%
5	黄冈市广播电视局	5,006.00	5.23%
6	恩施广播电视局	4,671.88	4.88%
7	孝感市广播电视局	3,821.00	3.99%
8	咸宁市广播电视局	2,333.35	2.44%
合 计		<b>95,743.31</b>	<b>100.00%</b>

### （三）主要业务情况

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，是湖北省一家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。

#### (四) 主要财务数据

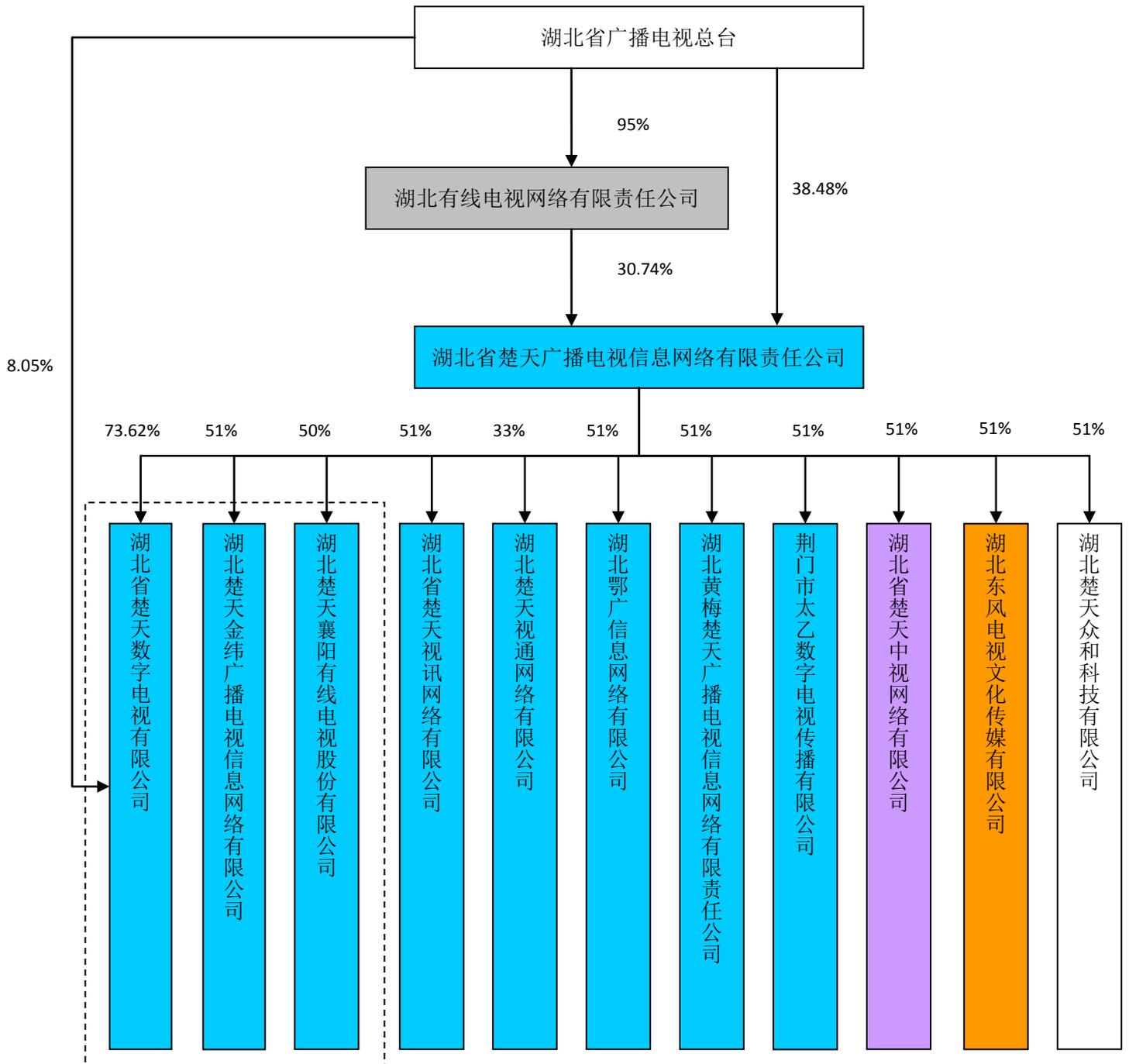
单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	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
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

注：以上 2011 年财务数据(合并)已经鹏城会计师审计。

#### (五) 产权结构及控制关系

截至本报告书签署日，楚天网络产权结构及控制的下属公司如下所示：



本次重组注入上市公司资产

有线传输业务
  无线传输业务
  内容制作业务
  无实际运营资产
  其它业务

## （六）控股股东及实际控制人情况

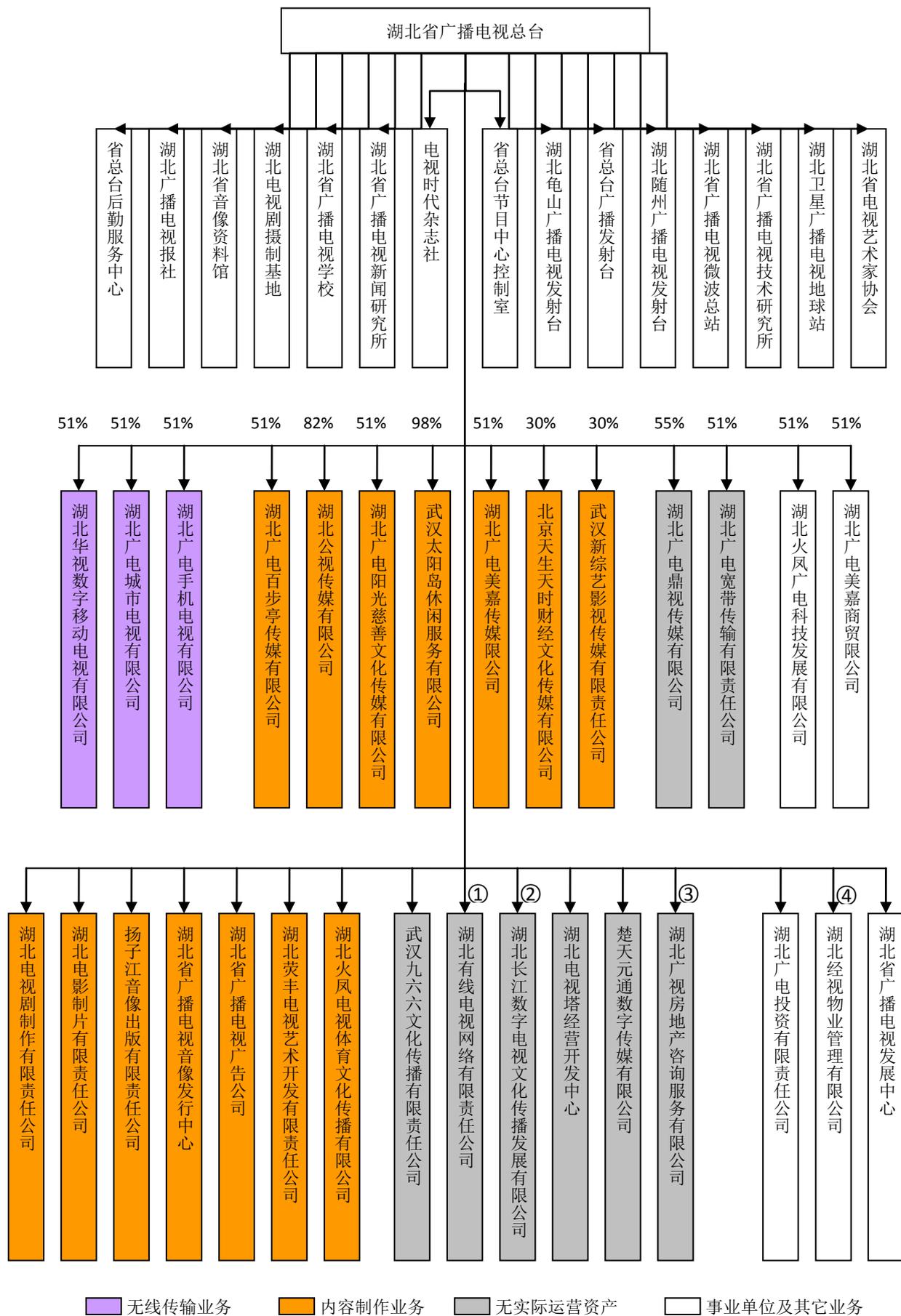
楚天网络的控股股东及实际控制人都是省总台。

### 1、基本情况

湖北省广播电视总台是 2006 年 3 月经国家广电总局和湖北省省委、省政府批准成立的省级文化事业单位，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。2009 年，省总台实现营业收入合计 18.37 亿元。

### 2、组织结构



注：①湖北省广播电视总台持股 95%，湖北广电投资有限公司持股 5%  
 ②湖北广电投资有限公司持股 95%，湖北火风电视体育文化传播有限公司持股 5%  
 ③湖北省广播电视技术研究所及其职工持股 100%  
 ④湖北广电投资有限公司持股 80%，湖北荧丰电视艺术开发公司持股 20%  
 ⑤不包括楚天网络和楚天数字

截止本报告书签署日，新增受省总台、楚天网络控制的除上市公司以外的其他单位亦为上市公司本次重组后的关联方的具体情况如下：

序号	名称	与上市公司关系	主营业务
1	湖北省扬子江影音有限责任公司	受同一实际控制人控制	音像制品出版、发行、销售（限湖北省内，具体出版范围见许可证，有效期至 2011 年 3 月 31 日）；影视专业摄像、非线性音视频编辑制作（需行政许可或审批经营的除外）；广播电视录像设备的批零兼营及其技术服务；文化与艺术交流策划服务
2	湖北香蕉传媒有限公司	受同一实际控制人控制	文化艺术交流策划、舞台艺术造型策划、企业形象策划、市场营销策划；上午信息咨询（不含证券期货咨询）；企业图文设计制作、展览展示服务、礼仪服务、摄影服务、广告制作与代理发布
3	湖北楚天交广信息传播有限公司	受同一实际控制人控制	设计、制作、发布、代理国内各类广告业务；摄像、摄影服务；会务会展服务；文化活动策划；计算机软硬件开发及应用；文化用品、计算机软硬件、电子产品销售（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效的许可证方可经营）

## （七）楚天网络下属公司情况

楚天网络除了本次重组注入上市公司的 3 家控股子公司楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳外，还有 7 家控股子公司、1 家参股子公司以及 1 家分公司，具体情况如下：

### 1、湖北省楚天视讯网络有限公司

#### （1）基本情况

公司名称：	湖北省楚天视讯网络有限公司
公司性质：	有限责任公司
成立时间：	2008 年 5 月 15 日
注册地址：	武汉市武昌区中北路楚天都市花园 B 座 12 楼
注册资本：	10,000 万元

营业执照注册号:	420000000020197
经营范围:	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
股东情况:	湖北省楚天广播电视信息网络有限公司和济南有线通网络技术有限责任公司分别持有 51% 和 49% 的股权

## (2) 主营业务情况说明

湖北省楚天视讯网络有限公司主要从事广播电视信息网络的建设、经营；公司所属分配网的广播电视节目传播、信息业务应用。公司已建成 10G 的省级光缆干网 6600 公里，光缆支干网 32000 公里。

## (3) 财务信息

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日
总资产	98,785.38
总负债	79,387.90
所有者权益	19,397.47
项目	2011 年度
营业收入	33,150.02
净利润	5,007.06

## 2、湖北楚天视通网络有限公司

### (1) 基本信息

公司名称:	湖北楚天视通网络有限公司
企业性质:	有限责任公司
成立时间:	2009 年 4 月 10 日
注册地址:	武昌区中北路一号楚天都市花园 B 幢 1 单元 7 楼
注册资本:	1,000 万元
营业执照注册号:	420106000072259
经营范围:	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）。
股东情况:	湖北省楚天广播电视信息网络有限公司、北京视通融合技术有限公司、北京国创富盛通信技术有限公司及自然人刘中武分别持有 33%、32%、30%、5% 的股权

## (2) 主营业务情况说明

湖北楚天视通网络有限公司是楚天网络下属一家开展互联网增值业务的子公司，主要经营互联网接入业务、大客户专线业务、互动电视业务、可视电话等增值业务，截至本重组报告书签署日，湖北楚天视通网络有限公司已不开展业务。

## (3) 财务信息

单位：万元

项目	2011年12月31日
总资产	883.33
总负债	431.86
所有者权益	451.47
项目	2011年度
营业收入	-
净利润	-

## 3、湖北鄂广信息网络有限公司

### (1) 基本信息

公司名称：	湖北鄂广信息网络有限公司
公司性质：	有限责任公司
成立时间：	2007年9月5日
注册地址：	鄂州市西山街办七里界村广电大楼
注册资本：	6,000万元
营业执照注册号：	420700000000126
经营范围：	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）。
股东情况	湖北省楚天广播电视信息网络有限公司、鄂州市广播电视局分别持有51%、49%股权

### (2) 主营业务情况说明

湖北鄂广信息网络有限公司主要经营湖北省鄂州广播电视网络的设计、建设、改造、运营和管理及广播电视节目的传输等业务。

### (3) 财务信息

单位：万元

项目	2011年12月31日
总资产	10,333.40
总负债	3,017.27
所有者权益	7,316.13
项目	2011年度
营业收入	4,413.40
净利润	766.96

#### 4、湖北黄梅楚天广播电视信息网络有限责任公司

##### (1) 基本信息

公司名称：	湖北黄梅楚天广播电视信息网络有限责任公司
企业性质：	有限责任公司
成立时间：	2008年1月10日
注册地址：	湖北省黄梅县黄梅镇二环路47号
注册资本：	3,500万元
营业执照注册号：	421127000020529
经营范围：	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）。
股东情况：	湖北省楚天广播信息网络有限公司、黄梅县广播电视局分别持有51%、49%股权

##### (2) 主营业务情况说明

湖北黄梅楚天广播电视信息网络有限责任公司负责湖北省黄梅县广播电视网络的统一规划建设和经营管理。

##### (3) 财务信息

单位：万元

项目	2011年12月31日
总资产	5,935.14
总负债	2,912.81
所有者权益	3,022.33
项目	2011年度

营业收入	2,195.50
净利润	17.35

## 5、湖北省楚天中视网络有限公司

### (1) 基本信息

公司名称:	湖北省楚天中视网络有限公司
公司性质:	有限责任公司
成立时间:	2009年8月25日
注册地址:	武昌区中北路壹号楚天都市花园B幢7层
注册资本:	5,000万元
营业执照注册号:	420100000162361
经营范围:	广播电视无线数字信息网络的建设、经营及增值业务技术产品的开发；广播电视产品设备的销售；远程信息传递服务（以上经营范围中，国家有专项规定须经审批的项目，经审批后或凭有效许可证方可经营）。
股东情况:	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司、北京中郎投资有限公司及自然人刘中武分别持有51%、47%、2%股权

### (2) 主营业务情况说明

湖北省楚天中视网络有限公司主营广播电视无线数字信息网络的建设、经营及增值业务技术产品的开发等业务。

### (3) 财务信息

单位：万元

项目	2011年12月31日
总资产	12,068.17
总负债	8,417.25
所有者权益	3,650.92
项目	2011年度
营业收入	1,230.92
净利润	-932.93

## 6、荆门市太乙数字电视传播有限公司

(1) 基本信息

公司名称:	荆门市太乙数字电视传播有限公司
公司性质:	有限责任公司
成立时间:	2006年11月22日
注册地址:	荆门市长宁大道51号
注册资本:	800万元
营业执照注册号:	420800000033496
经营范围:	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)
股东情况:	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司、深圳同洲电子股份有限公司分别持有51%、49%股权

(2) 主营业务情况说明

荆门市太乙数字电视传播有限公司主要经营荆门中心城区有线数字电视网络终端的建设、开发、经营、管理和维护。

(3) 财务信息

单位: 万元

项目	2011年12月31日
总资产	2,578.95
总负债	3,279.51
所有者权益	-700.56
项目	2011年度
营业收入	451.53
净利润	-105.04

7、湖北东风电视文化传媒有限公司

(1) 基本情况

公司名称:	湖北东风电视文化传媒有限公司
公司性质:	有限责任公司
成立时间:	2009年10月12日
注册地址:	武汉经济技术开发区车城西路阳光城明雅苑3座2单元107号

注册资本:	5,000 万元
营业执照注册号:	420100000168990
经营范围:	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）
股东情况:	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司、东风汽车公司分别持有 51%、49% 股权

### (2) 主营业务情况说明

湖北东风电视文化传媒有限公司主要从事设计、制作、发布各类广告。

### (3) 财务信息

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日
资产总额	9,083.97
负债总额	3,413.60
所有者权益	5,670.37
项目	2011 年度
营业收入	3,647.95
净利润	303.99

## 8、湖北楚天众和科技有限公司

### (1) 基本信息

名称:	湖北楚天众和科技有限公司
注册地址:	武昌区中北路一号楚天都市花园 B 幢一单元 15 层
注册资本:	3000 万元
营业执照注册号:	420106000119786
企业类型:	有限责任公司
经营范围:	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）
设立时间:	2010 年 4 月 9 日
股东情况:	湖北省楚天广播电视信息网络有限公司、武汉汉高楚讯科技有限公司分别持有 51%、49% 股权

### (2) 主营业务情况说明

楚天众和科技有限公司主要经营网络设备及产品的销售和技术服务，目前尚未开展业务。

## 9、湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司荆门分公司

### (1) 基本信息

名称:	湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司荆门分公司
营业场所:	荆门市长宁大道 25 号
营业执照注册号:	420800000028074
经营范围:	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、广播电视信息咨询(不含中介)、远程信息传递服务(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可经营)。
设立时间:	2003 年 2 月 27 日

### (2) 主营业务情况说明

楚天网络荆门分公司主要从事荆门中心城区及城郊东宝区、掇刀区所辖 9 个乡镇有线数字电视及农村无线数字电视的规划、建设、经营, 开展电视网络增值业务。

### (3) 财务信息

公司 2011 年资产总额 10650.94 万元, 收入 3004.74 万元, 净利润-209.57 万元。

## 五、武汉广播电视总台

### (一) 基本情况

单位名称:	武汉广播电视总台
单位性质:	事业单位
注册地址:	武汉市汉口建设大道 677 号
开办资金:	67,871.3 万元
法定代表人:	吕值友
事业单位法人证书号:	142010000529

业务范围:	制播、传输广播电视节目，制作优秀电视剧目，出版影视音像作品与报刊，促进社会经济文化发展。广播电视节目制作、播出、转播、传输；广播电视广告、产业开发、经营；制作电视剧目；出版影视音像作品和报刊；广播电视研究；技术服务；资讯服务及增值业务；广播电视网络规划、设计、施工、传输及其业务开发；指导电影发行、放映；监管广播影视节目制作的民办机构；对动漫节目进行管理
-------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## （二）历史沿革

2000年武汉市广播电视局（后更名为武汉市广播影视局）、武汉人民广播电台、武汉电视台、武汉有线电视台及其他局属事业单位的基础上组建武汉广播电视集团。2009年武汉广播电视集团更名为武汉广播电视总台。

## （三）主要业务情况

武汉广播电视总台主要以广播电视为主业，兼营网络传输、报刊出版、影视艺术、音像制作、科技开发、广告与节目经营等的综合性传媒实体。现有5个广播频率，8个电视频道，1份广电周刊，1个新闻性综合网站等。

## （四）主要财务数据

市总台最近三年主要财务状况如下：

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	130,444.59	127,546.39	120,543.00
总负债	24,173.73	33,013.07	31,277.42
所有者权益	106,270.86	94,533.32	89,265.58
项目	2011年度	2010年度	2009年度
主营业务收入	40,428.17	33,468.37	35,769.93
利润总额	7,663.05	3,624.27	191.66
净利润	7,204.55	5,267.74	-420.96

注：以上财务数据未经审计。

## （五）市总台与上市公司的关联关系

本次交易前，市总台未持有本公司股份。本次交易完成后，市总台将持有本公司 2,771.57 万股股份，占总股本的 7.13%，为本公司的关联方。

## （六）市总台向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，不存在市总台向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况。

## （七）市总台及主要管理人员最近五年受处罚的情况

截至本报告书签署日，市总台及其现任主要管理人员声明，最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，亦不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

# 六、武汉有线广播电视网络有限公司

## （一）基本情况

公司名称：	武汉有线广播电视网络有限公司
公司性质：	有限责任公司
成立时间	2001 年 7 月 23 日
注册地址：	江汉区香港路 229 号
主要办公地址：	江汉区香港路 229 号
法定代表人：	吕值友
注册资本：	22,000 万元
营业执照注册号：	4201001102540
税务登记证号：	鄂地税武字 420103731076949 号
组织结构代码证	73107694-9
经营范围：	有线电视网络的建设、管理、运营（国家有专项规定的经审批后方可经营）；网络设备的生产、销售。

## （二）历史沿革

### 1、设立

2001年7月,经武汉市国有资产管理委员会办公室出具的武国资办[2001]128号文《市国资办关于组建武汉有线广播电视网络有限公司的批复》批准,武汉有线由武汉电视台、武汉人民广播电台发起设立。设立时公司注册资本 22,000 万元,实收资本 22,000 万元。具体股权结构情况如下:

股东名称	认缴情况		实缴情况	
	认缴金额 (万元)	出资比例	实缴金额 (万元)	出资比例
武汉电视台	21,560	98%	21,560	98%
武汉人民广播电台	440	2%	440	2%
合计	22,000	100%	22,000	100%

### 2、股权变更

2010年武汉有线股东由武汉电视台、武汉人民广播电台正式变更为武汉广播电视总台。市总台持有武汉有线 100%股权。

## （三）主要业务情况

武汉有线近三年不经营具体业务,主要持有对武汉广电的长期股权投资。

## （四）主要财务数据

武汉有线最近三年主要财务状况如下所示:

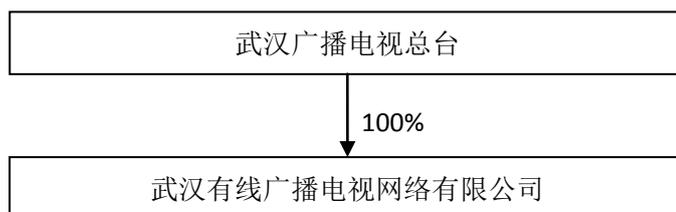
单位:万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
总资产	27,115.94	27,561.84	28,007.73
总负债	-	-	-
所有者权益	27,115.94	27,561.84	28,007.73
项目	2011年度	2010年度	2008年度
营业收入	-	-	-

利润总额	-445.90	-445.90	-445.90
净利润	-445.90	-445.90	-445.90

注：以上财务数据未经审计。

## （五）产权结构及控制关系



## （六）控股股东及实际控制人情况

武汉有线系武汉广播电视总台全资子公司。武汉有线控股股东及实际控制人均为武汉广播电视总台。武汉广播电视总台具体情况详见本章“五、武汉广播电视总台”。

## （七）武汉有线下属公司情况

武汉有线下属子公司为武汉广电，其具体情况参见“第四章 本次交易标的情况/二、拟注入资产情况/（四）武汉广电 100%股权情况”相关内容。

## （八）武汉有线与上市公司的关联关系

本次交易前，武汉有线未持有本公司股份。本次交易完成后，武汉有线将持有本公司 2,824.36 万股股份，占总股本的 7.27%，为本公司的关联方。

## （九）武汉有线向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况

截至本报告书签署日，不存在武汉有线向上市公司推荐董事、监事和高级管理人员的情况。

## （十）武汉有线及主要管理人员最近五年受处罚的情况

截至本报告书签署日，武汉有线及其现任董事、监事、高级管理人员声明，最近五年内未受到过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，亦不涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

## 七、中信国安信息产业股份有限公司

### （一）基本情况

公司名称：	中信国安信息产业股份有限公司
公司性质：	股份有限公司
成立时间	1997年10月14日
注册地址：	北京市海淀区海淀南路32号
主要办公地址：	北京市朝阳区关东店北街1号国安大厦五层
法定代表人：	李士林
注册资本：	156,793.05万元
营业执照注册号：	100000000027871
税务登记号：	110108100027876
组织机构代码证	10002787-6
经营范围：	信息产业、广告行业项目的投资；卫星通讯工程、计算机信息传播网络工程、有线电视网络工程的施工、设备安装及技术服务；移动通信的技术开发、技术服务、技术咨询；房地产开发及经营；物业管理；装饰装修；电子计算机、办公设备、五金交电、机械设备、电子设备的销售。

### （二）历史沿革

中信国安信息产业股份有限公司是经中国国际信托投资公司资安字[1997]14号文和国家经济体制改革委员会体改生[1997]128号文批准，并经中国证券监督管理委员会证监发字[1997]443号文和证监发字[1997]444号文批准，由中信国安总公司独家发起，以社会募集方式设立的股份有限公司。公司于1997年10月14日在国家工商局注册设立，注册资本20000万元，并于10月31日在

深圳交易所挂牌上市。

1998年5月13日,根据1997年度股东大会决议,以1997年末的总股本20000万股为基数,对全体股东实施每10股送4股转增6股的分配方案。1998年6月10日,公司完成变更登记,变更后的注册资本为40000万元。

2000年3月21日,根据1999年第二次临时股东大会决议,以1998年末的总股本40000万股为基数,以每10股配3股的比例向全体股东配股。根据财政部财管字[1999]265号文批准,国家法人股股东放弃全部配股权,公司实际向社会公众股股东配售3000万股。2000年5月24日,实施1999年度利润分配方案,即以配股后的总股本43000万股为基数,向全体股东每10股送3.72093股派0.93元(含税)。2000年9月25日,公司完成变更登记,变更后的注册资本为589,999,989元。

2002年5月,根据2001年5月15日召开的2000年度股东大会决议,公司增发普通股7000万股,2003年3月31日,公司完成变更登记,变更后的注册资本为659,999,989元。

2006年1月20日,公司股权分置改革方案经公司股权分置改革相关股东会议审议通过,股改后注册资本仍为659,999,989元。

2006年8月,根据公司2006年第一次临时股东大会决议,经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]60号文《关于核准中信国安信息产业股份有限公司非公开发行股票的通知》的核准,公司非公开发行人民币普通股(A股)12000万股,每股面值1.00元,发行价格为每股12元;变更后的注册资本为人民币779,999,989元。

2008年5月,根据2007年度股东大会决议,以2007年末的总股本779,999,989股为基数,以每10股转增10股的比例向全体股东转增股本。本次方案实施后总股本增至1,559,999,978股。

2009年9月,根据《中信国安信息产业股份有限公司认股权证上市公告书》的约定,中信国安信息产业股份有限公司“国安GAC1”认股权证行权,增加7,930,563股,变更后的股本为1,567,930,541股。

### （三）主要业务情况

中信国安是深圳证券交易所上市企业，证券代码 000839，主要从事信息网络基础设施业务中的有线电视网、卫星通信网的投资建设，信息服务业中的增值电信业务服务、网络系统集成、应用软件开发，高科技产业中的新材料开发和生产、盐湖资源开发，以及房地产开发和物业管理等业务。

截至 2011 年 6 月 30 日，中信国安投资的有线电视项目所在行政区域入网用户总数超过 2,200 万户，数字电视用户超过 1,300 万户，互动电视用户约 90 万户。

### （四）主要财务数据

中信国安最近三年主要财务状况如下所示（合并报表）：

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	10,963,46.06	10,845,02.46	10,818,33.09
总负债	501,761.99	482,965.02	489,389.30
归属于母公司股东权益	580,282.64	583,650.93	575,800.52
项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	177,170.96	201,039.20	196,824.79
利润总额	17,142.69	30,274.47	75,301.05
归属于母公司股东的净利润	14,625.47	26,219.36	61,175.19

注：以上财务数据来自上市公司中信国安年报。

## 第四章 本次交易标的情况

### 一、拟置出资产情况

#### (一) 拟置出资产基本情况、历史沿革

本次交易拟置出资产为武汉塑料全部资产及负债，其基本情况、历史沿革等情况参见“第二章 上市公司基本情况”相关内容。

#### (二) 拟置出资产的主要财务情况

参见“第二章 上市公司基本情况/一、基本情况”相关内容。

#### (三) 拟置出资产的主要业务情况

参见“第二章 上市公司基本情况/二、历史沿革”相关内容。

#### (四) 拟置出资产评估情况

中企华评估以 2010 年 3 月 31 日为基准日，采用资产基础法对武汉塑料拟置出资产进行了评估，并出具了中企华评报字（2010）第 436 号《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换项目之置出资产资产评估报告》，确认评估净值 18,908.39 万元。截至本次交易的评估基准日，本次拟置出资产评估结果汇总如下：

#### 武汉塑料资产评估结果汇总表

评估基准日：2010 年 3 月 31 日

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A*100%
流动资产	6,496.94	6,496.94	-	-

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A*100%
非流动资产	35,108.48	39,924.64	4,816.16	13.72
长期股权投资	19,114.00	20,503.00	1,389.00	7.27
固定资产	12,880.51	12,978.53	98.02	0.76
在建工程	7.24	7.24	-	-
无形资产	3,106.73	6,435.87	3,329.14	107.16
其中:土地使用权	3,070.66	6,372.87	3,302.21	107.54
<b>资产总计</b>	<b>41,605.42</b>	<b>46,421.58</b>	<b>4,816.16</b>	<b>11.58</b>
流动负债	27,073.19	27,073.19	-	-
非流动负债	440.00	440.00	-	-
<b>负债总计</b>	<b>27,513.19</b>	<b>27,513.19</b>	-	-
<b>净资产</b>	<b>14,092.23</b>	<b>18,908.39</b>	<b>4,816.16</b>	<b>34.18</b>

本次拟置出资产评估主要项目增减值情况分析如下：

### 1、长期股权投资情况

截至本次评估基准日，武汉塑料长期股权投资评估结果如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资比例 (%)	账面价值	评估结果	增值率 (%)
1	武汉神光模塑有限公司	100.00	7,000.00	8,058.61	15.12
2	武汉神威汽车塑料件有限责任公司	100.00	500.00	480.67	-3.87
3	武汉亚普汽车塑料件有限公司	50.00	1,720.00	4,433.09	157.74
4	武汉塑料城股份有限公司	78.50	3,925.00	1,461.98	-62.75
5	中国石化上海石油化工股份有限公司 (600688)	(20 万股)	60.00	153.58	155.97
6	武汉燎原模塑有限公司	50.00	5,909.00	5,915.08	0.10
7	武汉普全家私装潢设计工程公司	14.57	51.00	-	-100.00
<b>长期股权投资合计</b>			<b>19,165.00</b>	<b>20,503.00</b>	<b>6.98</b>
长期股权投资减值准备			51.00	-	
<b>长期股权投资净额</b>			<b>19,114.00</b>	<b>20,503.00</b>	<b>7.27</b>

长期股权投资增值原因：长期股权投资账面值为企业初始投资成本，① 被投资单位（武汉神光模塑有限公司、武汉神威模塑有限公司、武汉亚普汽车塑料件有限公司、武汉燎原模塑有限公司）近几年经营良好，投资后净资产有一定程度的增值，且被投资单位整体评估后也有一定程度的增值，导致长期股权投资增值；② 投资的中国石化上海石油化工股份有限公司非流通股，上市前投资成本

低，上市后增值大。

## 2、机械设备

截至本次评估基准日，武汉塑料机器设备评估结果如下：

单位：万元

项目名称	账面价值		评估价值		比较	
	原值	净值	原值	净值	增值额（净值）	增值率
机器设备	232.05	144.61	220.31	175.43	30.82	21.31%
车辆	176.06	44.87	74.80	58.05	13.17	29.36%
电子设备	240.85	88.95	120.52	56.31	-32.64	-36.69%
合计	<b>648.96</b>	<b>278.43</b>	<b>415.63</b>	<b>289.79</b>	<b>11.36</b>	<b>4.08%</b>

增减值原因分析：

（1）机器设备评估原值减值是因为根据财政部、国家税务总局财税[2008]170号《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》，对于本次评估重置全价不考虑增值税；净值增值是因为企业计提折旧的年限小于实际的经济寿命年限。

（2）车辆评估原值减值是因为车辆市场价格逐年下降造成，评估净值增值主要是因为企业计提折旧的年限小于车辆实际的经济寿命年限，致使车辆评估净值增值。

（3）电子设备评估原值、净值均减值是因为电子设备的市场价格近几年整体呈下降的趋势。

## 3、房屋建筑物

截至本次评估基准日，武汉塑料房屋建筑物评估结果如下：

单位：万元

科目名称	账面值		评估价值		比较	
	原值	净值	原值	净值	增值额（净值）	增值率
房屋建筑物	15,567.48	12,592.90	13,803.47	12,648.85	55.95	0.44%
构筑物及其他辅助设施	9.57	9.18	74.88	39.89	30.71	334.44%

房屋建筑物类合计	15,577.05	12,602.08	13,878.35	12,688.74	86.66	0.69%
----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-------	-------

房屋建筑物类净值增值原因为：公司计提折旧的年限小于房屋建筑物类实际的经济寿命年限，故造成评估增值。

#### 4、土地使用权

截至本次评估基准日，武汉塑料土地使用权评估结果如下：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估值	增值额	增值率%
土地使用权	3,070.66	6,372.87	3,302.21	107.54

土地评估增值的主要原因是公司取得土地时间早，近年来武汉经济技术开发区内工业发展迅速，土地价格有一定涨幅，故出现评估增值。

以 2011 年 12 月 31 日为基准日，中企华评估以资产基础法对拟置出资产进行补充评估，并出具了中企华评报字(2012)第 3041 号《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换项目之置出资产评估报告》，其中拟置出资产的评估净值为 24,253.82 万元。

### (五) 拟置出资产权属及抵押、担保情况

#### 1、拟置出资产的权属情况

截至本报告书签署之日，武汉塑料（母公司报表范围）共拥有房屋建筑物 8 项，共计面积 45,513.86 平方米；土地使用权共 6 宗，分别位于武汉经济技术开发区、汉阳区汉阳大道 630 号、江汉区新华街亚洲广场等，共计面积 55,263.72 平方米。具体资产情况如下：

##### (1) 房屋建筑物

序号	建筑物名称	权证编号	对应土地证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
已取得所有权证的房屋建筑物：				
1	开发区工业园(综合楼)	武房权证经字第 200500222 号	武开国用(2001)字第 14 号	1,234.22

2	汉阳大道 630 号	武房权证阳字第 9900825 号	武国用(2003)字第 1696 号	13,563.21
3	汉阳大道 630 号	武房权证阳字第 9900825 号	武国用(2003)字第 1697 号	8,131.45
4	江汉区新华街亚洲广场 A 栋 10-12 层写字楼	武房权证江字第 200401391 号	江国用(商 2004)第 73234 号	2,228.49
5	车间	武房权证阳字第 2007008883 号	武国用(2007)第 996 号	7,808.65
6	配电房	武房权证阳字第 2007008884 号	武国用(2007)第 996 号	271.68
7	物流厂房	武房权证经字第 200900159 号	武开国用(2001)字第 14 号	11,491.16
小计				<b>44,728.86</b>
<b>尚未取得所有权证的房屋建筑物:</b>				
8	仓库	暂无	武国用(2007)第 996 号	785
小计				<b>785</b>
合计				<b>45,513.86</b>

(2) 土地使用权

序号	土地使用权证号	用途	使用权面积 (平方米)	使用权性质
1	武开国用(2001)字第 14 号	工业	41,087.37	出让
2	武国用(2007)第 996 号	工业	7,655.96	出让
3	武国用(2003)字第 1696 号	其他商服用地	3,353.61	出让
4	武国用(2003)字第 1697 号	其他商服用地	1,846.51	出让
5	武国用(2009)字第 755 号	工业	1,257.57	划拨
6	江国用(商 2004)第 73234 号	其他商服用地	62.70	划拨
合计			<b>55,263.72</b>	

上述土地使用权中，证号为武开国用（2001）字第 14 号的土地使用权，证载面积 88,972.04 平方米，实际拥有土地使用权面积 41,087.37 平方米，其余 47,884.67 平方米为其全资子公司武汉神光模塑有限公司所有，尚未办理产权分割。

综上，除上述 1 项尚未取得所有权证的房屋建筑物以及 1 宗尚未办理产权分割的土地使用权外，武汉塑料其他主要资产权属清晰，不存在产权纠纷及产权转移障碍。

根据《湖北省城镇国有土地使用权出让和转让实施办法》第四十条的规定，“同时符合下列条件，并经市、县土地管理、房产管理部门批准，划拨土地使用权和地上建筑物、其他附着物所有权可以转让、出租、抵押：（一）土地使用者为公司、企业、其他组织和个人；（二）领有国有土地使用证或持有合法的土地权属证明；（三）具有地上建筑物、其他附着物合法的产权证明；（四）依照本办法的规定补签了土地使用权出让合同，补交了土地出让金，或者以转让、出租、抵押的收益抵交了土地使用权出让金”。因此，上述划拨用地的流转不存在实质性法律障碍。

同时，中企华评估师于 2010 年 6 月 30 日出具“中企华评报字[2010]第 436 号”《置出资产评估报告》对于评估方法的说明，“对于划拨土地，按出让土地评估值扣除出让金后作为土地评估值”。武汉经开针对上述划拨用地出具了承诺函：“根据上市公司重大资产重组的方案，本公司将最终取得上市公司全部资产与负债，如在上市公司重大资产重组实施过程中的任何时点，根据国家法律需要将上述土地性质由划拨变更为出让的，本公司将积极协助上市公司办理相关手续，并愿意承担一切费用（包括但不限于土地出让金、国家法律规定的各项税费、国有土地使用权证书的变更登记费用等）”。

独立财务顾问经核查认为：上述划拨用地的流转不存在实质性法律障碍且对本次交易作价不构成影响。

律师认为：根据中企华评估师于 2010 年 6 月 30 日出具的“中企华评报字[2010]第 436 号”《置出资产评估报告》对于评估方法的说明，“对于划拨土地，按出让土地评估值扣除出让金后作为土地评估值”；同时武汉经开已经承诺承担因土地性质由划拨变更为出让而产生的一切费用。因此，上述划拨地的存在不会对本次交易作价构成影响。

## 2、拟置出资产的抵押情况

武汉塑料以其自身工业园区土地使用权及地上建筑物、江汉区新华街亚洲广场土地使用权及地上建筑物抵押给招商银行武汉经济技术开发区支行；以汉阳大道土地使用权及地上建筑物抵押给中信银行武汉分行。

截至本报告书签署之日，上述抵押资产的抵押权人中信银行武汉分行、招商银行武汉经济技术开发区支行已分别出具了《关于同意解除抵押担保的函》，同意在武汉塑料资产置出过程中，抵押资产办理完毕过户登记前，解除相关抵押资产上所设定的抵押担保。同时，在武汉塑料所有资产及负债办理完毕过户登记后，于上述资产（即原抵押资产）之上重新设定抵押。

综上，对于上述资产权属瑕疵、划拨土地转移以及资产抵押等情况，作为本次拟置出资产的置换交易方及最终承接方，楚天数字以及武汉经开已分别出具了相关声明及承诺，明确表明已知悉武汉塑料资产及其经营状况，同意承担该等资产及其相关业务的风险。同时，根据重组各方签订的《框架协议》及《重组补充协议》的相关规定，重组各方按照有关法律各自承担相应法定税费。

上市公司法律顾问国枫律师认为：武汉塑料上述 1 项房产未办理所有权证书对本次重组不构成障碍。

独立财务顾问东方证券认为：武汉塑料由于拟置出资产存在部分资产状态或权属受到限制等情况而需在框架协议项下向楚天数字/武汉经开承担违约责任的风险已得到解除；楚天数字/武汉经开已充分了解拟置出资产存在部分资产状态或权属受到限制等情况，拟置出资产所存在的部分资产状态或权属受到限制等情况不会构成本次交易的实质性障碍。

### **3、拟置出资产对外担保情况**

截至本报告书签署之日，武汉塑料仅为成都航天模塑股份有限公司提供反担保 1,000 万元。

截至本报告书签署之日，武汉塑料、武汉经开和成都航天模塑股份有限公司已共同签署了《成都航天模塑股份有限公司、武汉塑料工业集团股份有限公司与武汉经开投资有限公司担保责任转移协议书》，各方达成一致：若武汉塑料重大

资产重组事宜获得证监会审核通过，成都航天模塑股份有限公司同意于审核结果发布之日起 10 日内解除武汉塑料所提供的担保责任；担保责任解除后，武汉经开同意代替武汉塑料提供相应的保证担保。

## （六）拟置出资产长期股权投资情况

武汉塑料持有的长期股权投资基本情况如下表所示：

序号	被投资单位名称	注册资本 (万元)	投资比例 (%)	主营业务
1	武汉神光模塑有限公司	7,000	100.00	塑料保险杠、塑料模具及其它汽车塑料件的生产销售
2	武汉神龙汽车塑胶件制造有限公司	500	100.00	汽车塑料件、其他塑料制品的生产销售
3	武汉塑料城股份有限公司	5,000	78.50	开发和经营管理塑料原材料市场，塑料原材料、辅料、塑料制品等销售
4	武汉燎原模塑有限公司	10,000	50.00	开发、设计、制造、销售工程注塑模具
5	武汉亚普汽车塑料件有限公司	4,480	50.00	汽车塑料油箱生产及销售
6	中国石化上海石油化工股份有限公司(600688)	720,000	(20 万股)	石化产品

武汉塑料在上述长期股权投资转移过程中：

1、已取得武汉燎原模塑有限公司、武汉亚普汽车塑料件有限公司其他股东关于放弃优先购买权的承诺函；

2、由于武汉塑料城股份有限公司、中国石化上海石油化工股份有限公司（S 上石化，600688）系股份制公司，其股份转让无需取得其他股东关于放弃优先购买权的承诺函；

## （七）拟置出资产负债转移情况

截至 2010 年 3 月 31 日，武汉塑料经审计的母公司报表负债总额为 27,513.19 万元，其中：已取得债权人关于债务转移同意函的金额为 24,524.36 万元，占武汉塑料 2010 年 3 月 31 日母公司报表负债总额的 89.14%；未取得债权人关于债

务转移同意函的债务中，武汉塑料所欠控股股东武汉经开及其控股子公司债务合计 1,254.37 万元；除此之外，其他未取得债权人关于债务转移同意函的金额为 1,734.46 万元，占武汉塑料 2010 年 3 月 31 日母公司报表负债总额的 6.30%。

根据中证天通会计师于 2012 年 2 月 9 日出具的“中证天通[2012]证审字 1-1001 号”《武汉塑料工业集团股份有限公司 2011 年度财务报表审计报告》，截至 2011 年 12 月 31 日，武汉塑料母公司报表相关债权债务情况如下：应收票据 471.79 万元，应收账款 435.90 万元，其他应收款 1,966.76 万元，短期借款 23,000.00 万元，应付账款 113.50 万元，其他应付款 2,138.01 万元，非流动负债 440.00 万元，负债合计 27,956.99 万元。经查验，武汉塑料已经就置出资产项下的债权债务转移事项取得银行等相关债权人出具的债务转移同意函。

对于尚未出具债务转移同意函的债权人，武汉塑料将继续进行沟通。为保证本次交易的顺利实施以及武汉塑料及相关债权人利益不受损害，武汉塑料控股股东武汉经开，作为拟置出资产的最终承接方，已在重组《框架协议》及武汉经开关于本次交易的承诺函中承诺：如本次重组获得中国证监会审核通过，对于武汉塑料未取得债权人同意函而无法合法转移的债务，由武汉经开承担偿还责任，武汉塑料可指令武汉经开向相关债权人代为清偿债务或在清偿债务后向武汉经开追偿；武汉塑料因上述债务所导致的其他经济支出，亦由武汉经开承担。

## （八）拟置出资产尚未了结诉讼情况

截至本报告书签署之日，拟置出资产尚未了结诉讼情况如下：

1) 武汉塑料诉武汉中英实业有限公司（以下简称“中英实业”）土地使用权转让合同纠纷案

1994 年 7 月 22 日，武汉塑料和中英实业签订了《土地房产转让协议》，约定武汉塑料将其位于武汉市汉口新华路 287 号（原武汉塑料四厂）的全部土地（面积 7,359.23 m<sup>2</sup>）以及地上建筑物和水电设施按总价值 2,300 万元转让给中英实业公司。后因中英实业尚欠转让费 352 万元未支付，武汉塑料对其提起诉讼。

对于上述土地房屋转让欠款纠纷案，2001 年湖北省高级人民法院（以下简

称“湖北省高院”)作出“[2001]鄂民终字第 13 号”民事判决书,判决中英实业偿还武汉塑料债务,由中英实业的母公司中英集团股份有限公司(以下简称“中英集团”)对中英实业的应付款项承担连带责任。由于中英集团未履行相关义务,武汉塑料申请强制执行,武汉市中级人民法院(以下简称“武汉市中院”)下达“[2001]武立执字第 543 号”民事裁定书,中英集团以其所有的位于汉口新华路 287 号第 2 号楼所占面积为 1,195.85 m<sup>2</sup>的土地及土地上附着物,14 号、15 号楼(房屋已拆除)所占面积为 810 m<sup>2</sup>的土地(经评估折价 484.48 万元)抵偿武汉塑料。汉口新华路 287 号房地产于 2004 年通过拍卖的方式以 1,340 万元转让至武汉信泰置业有限公司,武汉塑料收取了拍卖所得的款项。

事后,最高人民检察院以“[2001]鄂民终字第 13 号”民事判决书认定中英集团对中英实业公司的债务承担连带责任的事实主要证据不足、适用法律错误为由提出抗诉。2008 年 1 月 15 日,湖北省高院另行组成合议庭进行再审,2008 年 8 月 14 日,湖北省高院以“[2008]鄂民监一再终字第 00039 号”民事判决维持“[2001]鄂民终字第 13 号”民事判决。2008 年 12 月 9 日,武汉市中院作出“[2008]武执监字第 2 号”民事裁定书,裁定:① 撤销原武汉市中院“[2001]武立执字第 543 号”民事裁定;② 将原武房地籍江字第 03565 号载明的、位于江汉区新华路 287 号第 2 号楼房屋及所占面积为 1,195.85 m<sup>2</sup>的土地和 14、15 号楼(房屋已拆除)所占面积为 810.00 m<sup>2</sup>的土地,回转至中英集团名下;③ 对湖北省高院“[2001]鄂民终字第 13 号”民事判决书继续执行。

武汉塑料不服上述裁定,目前正在积极准备上诉的相应工作,目前无法可靠预计诉讼事项带来的损失。

## 2) 中英实业、中英集团诉武汉塑料土地使用权转让合同纠纷案

如前所述,1994 年 7 月 22 日,武汉塑料和中英实业签订了《土地房产转让协议》和《投资建房还房协议书》,其后双方又先后签订了两份《补充协议》。2004 年 7 月 10 日,中英实业以武汉塑料职工逾期搬迁以及欠付水电费等为由,起诉武汉塑料。武汉市中级人民法院(以下简称“武汉中院”)作出“[2004]武民初字第 58 号”民事判决书,判决如下:① 武汉塑料于判决生效之日起 30 日内一次性给付中英实业、中英集团违约金人民币 350.11 万元;② 武汉塑料于判决生效之日

起 30 日内将全部职工宿舍搬迁完毕；③武汉塑料于判决生效之日起 30 日内一次性给付中英实业、中英集团拆迁安置款人民币 648,324.00 元；④武汉塑料于判决生效之日起 30 日内一次性给拖欠的中英实业、中英集团的水电费共计人民币 189,855.80 元。

武汉塑料不服判决，上诉至湖北省高院，湖北省高院经过二审以“[2005]鄂民一终字第 107 号”民事判决书，判决武汉塑料需向中英实业和中英集团支付违约金、拆迁安置费、水电费等款项本金共计 434 万元人民币，同时还需承担案件受理费 51,376.00 元。武汉塑料不服，向最高人民法院提起再审申请，被驳回。

上述判决生效并进入执行程序后，中英实业向武汉市中院申请中止强制执行，武汉市中院下达了中止强制执行的裁定书，且至今尚未恢复执行。根据判决结果，武汉塑料对上述案件所涉金额全额计提 440 万元预计负债。

3) 武汉塑料诉武汉华寅工贸有限责任公司（以下简称“华寅工贸”）土地转让款案

2001 年 3 月 20 日，武汉塑料与华寅工贸签订《土地使用权转让协议书》，双方约定由武汉塑料将原塑料六厂的 7.80 亩土地使用权及其地上附着物转让给华寅工贸，由华寅工贸向武汉塑料支付转让费共计 468 万元，同时约定分别于 2001 年 3 月 23 日、2001 年 9 月 20 日、2002 年 3 月 20 日三期各支付 156 万元。此后，武汉塑料按照约定办理了相关手续，履行了合同义务。但华寅工贸仅支付 186 万元后，便不再履行付款义务。武汉塑料于 2004 年 7 月 27 日向武汉仲裁委员会递交了仲裁申请书。2005 年 2 月 21 日，武汉仲裁委员会以“（2005）武仲裁字第 0094 号”裁决书裁定华寅工贸偿还武汉塑料本金及违约金等共计 3,147,438.20 元。

由于华寅工贸拒绝主动履行发生法律效力裁决，武汉塑料已向武汉市江汉区人民法院提交申请执行书，查封了华寅工贸所有的位于武汉市江汉区常青街经济发展区江旺路 20 号的房屋，查封日期至 2010 年 10 月。到期后，武汉塑料继续办理了封存手续，查封日期至 2012 年 10 月。

2012年3月2日，公司与华寅工贸达成和解，华寅工贸共计支付189.1万元了解此案，目前该款项已支付完毕。

#### 4) 武汉塑料与中国对外贸易开发总公司担保债务追偿纠纷案

武汉塑料提供担保的中国对外贸易开发总公司550万元贷款于2003年4月28日到期，但中国对外贸易开发总公司截至2003年6月30日仍未归还该笔贷款，为此武汉塑料承担连带责任，并已向招商银行深圳华侨城支行支付350万元。武汉塑料就此对中国对外贸易开发总公司提起诉讼，武汉市中院下达“[2003]武经初字第306号”民事判决书，判决中国对外贸易开发总公司向武汉塑料偿还债务350万元，并应赔偿相关利息损失、案件受理费、保全费、差旅费等，但上述强制执行未果。根据武汉市中院“[2004]武执字第00174-3号”民事裁定书，因被执行人中国对外贸易开发总公司已停止经营，资产已因另案被人民法院查封，且该被执行人的对外投资权益短期内也不能处置，本案执行工作已不能继续开展，因此裁定“[2003]武经初字第306号”民事判决书中止执行。

独立财务顾问认为：《重大资产重组框架协议》已明确：“自本协议生效后，若上市公司发生或遭受与置出资产、与置出资产相关的人员安排相关的任何或有债务及其他负债、义务或损失，均有武经开负责处理及承担。”，上述诉讼事项不会对未来的上市公司造成实质性影响。

律师认为：除武汉塑料诉中英实业土地使用权转让合同纠纷案无法可靠预计诉讼事项带来的具体影响、武汉塑料诉华寅工贸土地转让款案执行终结外，武汉塑料已就其他两项未结诉讼涉及的损失进行了预提或核销；同时，根据本次重组的方案以及重组各方签署的《重大资产重组框架协议》，武汉经开为置出资产的承接方，若武汉塑料发生或遭受与置出资产相关的任何或有债务及其他债务、义务或损失，均由武汉经开负责处理及承担。因此，上述诉讼事项不会对重组后的上市公司造成重大不利影响。

### （九）拟置出资产人员安置情况

2010年9月4日，武汉塑料职工代表大会通过决议，同意按照“人随资产走”

的原则，武汉塑料与置出资产相关的全部人员（包括但不限于高级管理人员、在册在岗的普通员工、离退休员工、下岗职工、内退人员、工伤人员及遗属）的人事劳动关系和保障义务（包括社会保障义务和其他保障义务）均由武汉经开继受并负责安置，本次重大资产重组经中国证监会核准后，与置出资产相关的员工有关的全部已有或潜在债权债务、劳动纠纷，均由武汉经开负责解决；同意在本次重大资产重组生效实施后，武汉塑料与置出资产相关并需进入武汉经开工作的全部职工与武汉塑料解除劳动合同，由武汉经开与该等职工签订新的劳动合同。

## 二、拟注入资产情况

### （一）楚天数字拟置入资产情况

本次交易中，楚天数字拟置入其全部资产与负债扣除 1.75 亿元现金后的余额。不考虑扣除 1.75 亿元现金的情况下，楚天数字主要资产情况如下：

#### 1、基本情况和历史沿革

参见“第三章交易对方基本情况/一、湖北省楚天数字电视有限公司/（一）基本情况和（二）历史沿革”。

#### 2、楚天数字最近三年的主要财务指标

根据鹏城会计师事务所出具的审计报告，楚天数字最近三年的主要财务数据如下表所示：

资产负债表简表

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产	19,863.00	22,243.57	12,943.01
非流动资产	83,681.95	74,278.10	62,831.53
<b>资产总计</b>	<b>103,544.95</b>	<b>96,521.67</b>	<b>75,774.55</b>
流动负债	33,418.39	30,683.49	34,782.00
非流动负债	-	-	8,000.00
<b>负债合计</b>	<b>33,418.39</b>	<b>30,683.49</b>	<b>42,782.00</b>

所有者权益（或股东权益）合计	70,126.56	65,838.18	32,992.55
----------------	-----------	-----------	-----------

### 利润表简表

单位：万元

项目	2011 年	2010 年度	2009 年度
营业收入	29,019.40	23,754.47	16,127.73
营业利润	4,059.87	3,886.63	2,145.57
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

### 现金流量表简表

单位：万元

项目	2011 月	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,114.33	12,645.75	2,413.42
投资活动产生的现金流量净额	-17,998.80	-13,364.01	-7,137.02
筹资活动产生的现金流量净额	3,307.61	4,822.54	6,600.91
现金及现金等价物净增加额	-5,576.86	4,104.28	1,877.30

楚天数字具体的财务数据详见“第十二章财务会计信息/二、本公司拟购买资产的财务资料”。

### 3、楚天数字主要业务情况

参见“第三章交易对方基本情况/一、湖北省楚天数字电视有限公司/（三）主要业务情况”。

### 4、本次交易楚天数字拟置入资产评估情况

根据中企华资产评估出具的中企华评报字(2010)第 437 号资产评估报告，本次楚天数字拟置入资产采用资产基础法和收益法两种方法进行评估。基于本次经济行为，本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结论。

以 2010 年 3 月 31 日为评估基准日，中企华评估对楚天数字全部资产和负债进行了评估。根据评估结果，楚天数字评估后的总资产为 97,653.44 万元，总负

债为 21,552.42 万元，净资产为 76,101.02 万元，净资产增值 13,611.92 万元，增值率 21.78 %。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=(B-A)/A*100
流动资产	18,669.12	18,691.08	21.96	0.12
非流动资产	65,372.40	78,962.36	13,589.95	20.79
长期股权投资	2,550.00	2,550.00	-	-
固定资产	47,232.68	59,379.09	12,146.41	25.72
在建工程	3,218.76	3,218.76	-	-
无形资产	1,406.30	2,753.85	1,347.55	95.82
其中：土地使用权	193.38	934.62	741.24	383.32
其他资产	10,964.67	11,060.66	95.99	0.88
<b>资产总计</b>	<b>84,041.52</b>	<b>97,653.44</b>	<b>13,611.92</b>	<b>16.20</b>
流动负债	16,552.42	16,552.42	-	-
非流动负债	5,000.00	5,000.00	-	-
<b>负债总计</b>	<b>21,552.42</b>	<b>21,552.42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产</b>	<b>62,489.10</b>	<b>76,101.02</b>	<b>13,611.92</b>	<b>21.78</b>

(1) 固定资产

截至本次评估基准日，楚天数字固定资产评估结果如下：

单位：万元

项目名称	账面价值		评估价值		比较	
	原值	净值	原值	净值	增值额（净值）	增值率（净值）
房屋建筑物类	8,805.73	8,195.40	8,239.85	7,566.33	-565.88	-6.90%
设备类	56,349.04	39,037.28	76,401.53	51,812.76	12,775.48	32.73%
<b>合计</b>	<b>65,154.77</b>	<b>47,232.68</b>	<b>84,641.38</b>	<b>59,379.09</b>	<b>12,209.60</b>	<b>25.84 %</b>

固定资产评估增值主要原因是设备类资产增值，主要原因如下：

- 1) 机器设备原值评估减值是因为 a.评估值未包含增值税； b.目前部分机器设备市场价下降所致。净值增值是因为部分设备经济寿命年限大于其折旧年限。
- 2) 车辆评估原值、净值减值是因为车辆市场价格逐年下降造成。
- 3) 电子设备评估原值减值是大部分设备市场价下降，同时部分设备在分配

网中评估；净值增值主要是由于部分设备的经济寿命年限大于其折旧年限。

4) 线路资产（含地埋电缆、地埋光缆、架空光缆、架空电缆、分配网、管道）整体评估增值是由于近年来企业用于线路敷设的部分材料及人工费涨价，造成评估增值。

## （2）无形资产

截至本次评估基准日，楚天数字无形资产评估结果如下：

单位：万元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
1	土地使用权	193.38	934.62	741.24	383.31
2	其他无形资产	1,212.92	1,819.23	606.31	49.99
	合计	<b>1,406.30</b>	<b>2,753.85</b>	<b>1,347.55</b>	<b>95.82</b>

无形资产评估增值主要原因如下：

1) 土地使用权增值主要是因为仙桃和沌口办公大楼所在宗地评估增值。

2) 其他无形资产增减值是因为①被评估的 BOSS 系统购置成本低，从而造成评估增值；②数字电视技术平台按收益法进行评估，按照收入分成折现后评估值大于摊销后的账面值。

以 2011 年 12 月 31 日为基准日，北京中企华资产评估有限责任公司对湖北省楚天数字电视有限公司的全部资产及负债进行了评估并出具中企华评报字(2012)第 3043 号《评估报告》，本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结论。根据评估结果，楚天数字评估后的总资产为 116,696.85 万元，总负债为 33,418.39 万元，净资产为 83,278.46 万元，净资产增值 13,151.90 万元，增值率 18.75 %。

## 5、楚天数字主要资产的权属、抵押及担保情况

### （1）主要资产的权属情况

截至本报告书签署日，楚天数字所拥有的房地产权证情况如下表：

序号	建筑物名称	房产证编号	对应土地证号	建筑面积(m <sup>2</sup> )
----	-------	-------	--------	-----------------------

1	(旧) 办公楼	天门市房权证竟陵字第 00044582 号	天国用 2010 第 0741 号	1,197.13
2	网络公司大楼	天门市房权证竟陵字第 00044583 号	天国用 2010 第 0740 号	675.25
3	综合楼	天门市房权证皂市字第 00044159 号	天国用 2010 第 0743 号	160.84
4	综合楼	天门市房权证皂市字第 00044160 号	天国用 2010 第 0751 号	467.78
5	办公楼	天门市房权证岳口字第 00044570 号	天国用 2010 第 0744 号	699.08
6	张港广电综合楼	天门市房权证张港字第 00044171 号	天国用 2010 第 0746 号	791.20
7	老办公楼	天门市房权证张港字第 00044169 号	天国用 2010 第 0749 号	220.08
8	原乡政府办公楼	天门市房权证净潭字第 00044164 号	天国用 2010 第 0742 号	721.31
9	办公楼	天门市房权证竟陵字第 00044584 号	天国用 2010 第 1659 号	859.40
10	小板办公楼	天门市房权证小板字第 00044318 号	天国用 2010 第 0747 号	365.95
11	办公大楼	天门市房权证马湾字第 00044319 号	天国用 2010 第 0759 号	44.41
12	广播楼	天门市房权证麻洋字第 00044317 号	天国用 2010 第 0756 号	285.17
13	门面房	天门市房权证蒋场字第 00044602 号	天国用 2010 第 0750 号	169.03
14	机房	天门市房权证蒋场字第 00044170 号		203.93
15	综合楼	天门市房权证黄潭字第 00044603 号	天国用 2010 第 1658 号	1,118.55
16	广电机房	天门市房权证横林字第 00044569 号	天国用 2010 第 0753 号	176.78
17	广电站办公楼	天门市房权证卢市字第 00044163 号	天国用 2010 第 0748 号	286.44
18	办公综合楼	天门市房权证乾驿字第 00044168 号	天国用 2010 第 0755 号	350.74
19	广电中心房屋	天门市房权证佛子山字第 00044162 号	天国用 2010 第 0752 号	223.60
20	办公大楼兼宿舍	天门市房权证多祥字第 00044604 号	天国用 2010 第 1657 号	510.34
21	办公楼	天门市房权证多宝字第 00044165 号	天国用 2010 第 0757 号	700.40

序号	建筑物名称	房产证编号	对应土地证号	建筑面积(m <sup>2</sup> )
22	综合楼	天门市房权证多宝字第00044166号	天国用2010第0758号	1,201.35
23	仙桃分公司房屋(省网络公司基建和龙华山房产)	仙桃市房权证龙华山字第BMC200906533号	仙桃国用(2009)第2587号	6,258.80
24	东方经营部房屋	潜江市房权证园林字第026000号	潜国用(2010)第246号	261.10
25	总口广电中心大院	潜江市房产证总口字第028019号	潜国用(2010)第843号	716.01
26	獠亭房屋	宜市房权证獠亭区字第0287177号	宜市国用2010第190102205号	292.17
27	点军广电站	宜市房权证点军区字第0287178号	宜市国用2010第070101171号	433.36
28	桥边广电站	宜市房权证夷陵区字第0287174号	宜市国用2010第240204091号	501.12
29	艾家广电站	宜市房权证点军区字第0287171号	宜市国用2010第230401107-1号	191.78
30	土城广电站	宜市房权证点军区字第0296087号	宜市国用2010第250202022号	384.19
31	王家河机房	宜市房权证伍家区字第0287175号	宜市国用(2010)第160201004-1-2号	160.17
32	伍家岗机房	宜市房权证伍家区字第0287176号	宜市国用(2010)第180101016-5-1号	123.64
33	得胜街机房	宜市房权证西陵区字第0287179号	宜市国用2010第080401077-1-5号	78.83
34	江山景苑(A)	宜市房权证伍家区字第0287795号	宜市国用(2010)第16020200-201-0101号	101.10
35	沌口办公大楼	武房权证经字第200903180号	武开国用(2009)第62号	13,948.19
	合计			34,879.22

截至本报告书签署日，楚天数字土地使用权情况如下表：

序号	土地权证编号	土地用途	面积(m <sup>2</sup> )	使用权性质
1	天国用2010第0741号	新闻出版	703.80	出让
2	天国用2010第0740号	新闻出版	332.51	出让
3	天国用2010第0743号	新闻出版	717.25	出让
4	天国用2010第0751号	新闻出版	154.84	出让
5	天国用2010第0744号	新闻出版	1304.58	出让
6	天国用2010第0746号	新闻出版	908.36	出让
7	天国用2010第0749号	新闻出版	180.63	出让

序号	土地权证编号	土地用途	面积(m <sup>2</sup> )	使用权性质
8	天国用 2010 第 0742 号	新闻出版	932.46	出让
9	天国用 2010 第 1659 号	新闻出版	380.00	出让
10	天国用 2010 第 0747 号	新闻出版	610.93	出让
11	天国用 2010 第 0759 号	新闻出版	679.00	出让
12	天国用 2010 第 0756 号	新闻出版	138.41	出让
13	天国用 2010 第 0750 号	新闻出版	449.19	出让
4	天国用 2010 第 1658 号	新闻出版	1302.82	出让
15	天国用 2010 第 0753 号	新闻出版	916.59	出让
16	天国用 2010 第 0748 号	新闻出版	332.91	出让
17	天国用 2010 第 0755 号	新闻出版	174.75	出让
18	天国用 2010 第 0752 号	新闻出版	341.04	出让
19	天国用 2010 第 1657 号	新闻出版	319.70	出让
20	天国用 2010 第 0757 号	新闻出版	245.39	出让
21	天国用 2010 第 0758 号	新闻出版	1229.90	出让
22	仙桃国用(2009)第 2587 号	机关团体用地	2739.70	出让
23	潜国用(2010)第 246 号	住宅	89.14	出让
24	潜国用(2010)第 843 号	商服用地	3,722.72	出让
25	宜市国用 2010 第 190102205 号	城镇住宅用地	97.91	出让
26	宜市国用 2010 第 070101171 号	机关团体用地	142.17	出让
27	宜市国用 2010 第 240204091 号	机关团体用地	434.87	出让
28	宜市国用 2010 第 230401107-1 号	城镇住宅用地	47.81	出让
29	宜市国用 2010 第 250202022 号	机关团体用地	540.13	出让
30	宜市国用 2010 第 160201004-1-2 号	城镇住宅用地	59.33	出让
31	宜市国用(2010)第 180101016-5-1 号	批发零售用地	27.60	出让
32	宜市国用 2010 第 080401077-1-5 号	城镇住宅用地	13.06	出让
33	宜市国用 2010 第 16020200-201-0101 号	批发零售用地	17.17	出让
34	武开国用(2009)第 62 号	工业	12,816.47	出让
	<b>合计</b>		<b>33,103.14</b>	

截至本报告书签署日，楚天数字均已取得上述房产和宗地的权证。楚天数字此次参与交易的资产不存在抵押、质押或有权属争议的情形，亦不存在诉讼、仲裁等重大法律纠纷。

## (2) 主要对外担保

截至本报告书签署日，楚天数字不存在对外担保情况。

## 6、楚天数字长期股权投资情况

楚天数字只有一家参股子公司湖北海广科技发展有限公司，目前已取得湖北

海广科技发展有限公司其他股东关于放弃优先购买权的承诺函。

## 7、楚天数字的债务转移情况

截至 2010 年 3 月 31 日，楚天数字经审计的母公司报表中除无法取得同意函的预收账款外的短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债和长期借款的总额为 15,450.54 万元。截至本报告书签署日，楚天数字已经获得的债权转移确认函总金额占上述金额的 94.41%。对于部分暂未取得同意函的债务，楚天数字将继续与相关债权人沟通。对于无法取得同意函的预收帐款主要是向居民收取的有线电视费，本次重组完成后将由新的公司履行原先与各用户的服务约定。

根据鹏城会计师于 2012 年 2 月 20 日出具的“深鹏所审字[2012]0057 号”《审计报告》，经其审计楚天数字合并财务报表，截至 2011 年 12 月 31 日，楚天数字相关债权债务情况如下：无应收票据，应收账款 2,828,695.04 元，其他应收款 8,912,200.84 元，短期借款 110,000,000.00 元，应付账款 106,887,866.06 元，其他应付款 17,525,823.69 元，无非流动负债，负债合计 334,183,865.22 元。

经查验，楚天数字已经就其债权债务转移事项取得主要供应商、银行相关债权人出具的债务转移同意函。

## 8、人员改制及安置情况

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 8 月 5 日，楚天数字职工代表大会审议通过员工安置方案并形成决议，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。

2011 年 11 月 19 日，楚天数字召开职工代表大会，审议通过了《人员转制方案》，同意将转至基准日由 2010 年 6 月 30 日变更为 2010 年 12 月 31 日；审议通过了《实施意见》；同意建立企业年金制度。

2011年11月19日，楚天数字召开2011年临时股东会，同意《人员转制方案》和《实施意见》，并同意已退休人员和5年内退休人员的待遇差和今后养老金调整时的待遇差由股东承担。

2010年9月8日，楚天数字取得了湖北省人力资源和社会保障厅下发的“鄂人社函[2010]448号”《关于湖北省楚天数字电视有限公司转企改制人员安置方案的批复》，原则同意楚天数字（转企改制）人员安置方案。

2012年1月6日，楚天数字潜江分公司取得了潜江市人力资源和社会保障局下发的《关于湖北省楚天数字电视有限公司潜江分公司转企改制相关方案的批复》，原则同意《人员转制方案》、《实施意见》和《企业年金方案》的实施。

2012年1月11日，楚天数字仙桃分公司取得了仙桃市人力资源和社会保障局下发的“仙人社函[2012]5号”《仙桃市人力资源和社会保障局关于湖北省楚天数字电视有限公司仙桃分公司转企改制相关方案的批复》，原则同意楚天数字仙桃分公司按照《人员转制方案》、《实施意见》、《企业年金方案》开展相关工作。

2012年1月11日，楚天数字宜昌分公司取得了宜昌市人力资源和社会保障局下发的“宜人社函[2012]1号”《关于湖北省楚天数字电视有限公司宜昌分公司转企改制相关方案的批复》，原则同意楚天数字宜昌分公司按照《人员转制方案》、《实施意见》、《企业年金方案》开展相关工作。

2012年1月16日，楚天数字天门分公司取得了天门市人力资源和社会保障局下发的“天人社函[2012]2号”《市人力资源和社会保障局关于湖北省楚天数字电视有限公司天门分公司转企改制相关方案的批复》，原则同意楚天数字天门分公司按照《人员转制方案》、《实施意见》、《企业年金方案》开展相关工作。

2011年12月26日，宜昌市广播电影电视剧取得了中共宜昌市委机构编制委员会下发的“宜编办函[2011]10号”《关于同意将余汉江等167人不再作为宜昌三峡广播电视总台在编人员管理的函复》，将楚天数字宜昌分公司余汉江等167名人员事业编制予以注销。

2011年12月30日，楚天数字天门分公司取得了天门市机构编制委员会办公室下发的“天编办[2011]14号”《天门市机构编制委员会办公室关于核销陶国威等278名人员编制的通知》，将陶国威等278名人员编制予以注销。

2012年1月9日，楚天数字潜江分公司取得了潜江市机构编制委员会下发

的“潜机编[2012]1号”《关于注销刘泽宽等 138 名人员事业编制的批复》，将刘泽宽等 139 名人员事业编制予以注销。

2012 年 1 月 12 日，楚天数字仙桃分公司取得了中共仙桃市委机构编制委员会下发的“仙编发[2012]5 号”《中共仙桃市委机构编制委员会关于注销邓时豪等 297 名人员编制的通知》，将邓时豪等 297 名人员事业编制予以注销。

2012 年 1 月 19 日，楚天数字取得了湖北省广播电视总台下发的“鄂广电发[2012]16 号”《关于注销肖瀚鸿等 29 名人员事业身份的通知》，将肖瀚鸿等 29 名人员事业编制予以注销。

楚天数字公司共有 1,172 名人员需要转换身份，其中在职人员 985 人，退休人员 187 人。经统计在职 985 名原事业身份人员 2011 年度已经在当地社保局缴纳养老保险 313.57 万元，统一纳入省直接组织的城镇企业职工养老保险统筹后需向湖北省社保局补交养老保险差额部分 262.40 万元。

楚天数字已转制员工在本次重组完成进入上市公司后，如依法解除、终止劳动合同计算支付经济补偿的工作年限，进入上市公司前应支付的经济补偿金已作如下承诺：

1、楚天数字武汉、仙桃、天门、潜江分公司转制人员进入上市公司前的相关经济补偿金全部由湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司承担。

2、楚天数字宜昌分公司转制进入上市公司前的相关经济补偿金全部由宜昌三峡广播电视台承担。

独立财务顾问认为：本次人员身份转换充分考虑职工的利益、尊重职工的选择，已经取得必要的授权与批准，程序合法、合规。

律师认为：楚天数字的人员身份转换工作已取得了必要的授权与批准，其已经履行的程序合法、合规。

## 9、最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况

### (1) 最近三年增资情况

交易时间	出资人	交易价格(万元)	增资时每元注册	备注
------	-----	----------	---------	----

			资本价格（元）	
2008年2月	楚天网络	3,060.00	1.00	老股东同比增资
	统和投资	2,940.00	1.00	
2008年6月	楚天网络	7,650.00	1.00	老股东同价增资
	统和投资	7,350.00	1.00	老股东同价增资
	康慈投资	5,000.00	1.67	新股东增资
2009年11月	全体股东(资本公积转增股本)	3,600.00	1.00	老股东同比增资
2010年1月	省总台	4,998.19	1.00	新老股东同价增资
		1.81	1.00	新老股东同价增资
	楚天网络	6,957.00	1.00	新老股东同价增资
	统和投资	4,200.00	1.00	新老股东同价增资
	武汉普天	5,800.00	1.00	新老股东同价增资
	宜昌三峡广播电视总台	4,043.00	1.00	新老股东同价增资
	东风汽车公司	2,550.00	1.00	新老股东同价增资

(2) 最近三年的股权转让情况

交易时间	转让人	受让人	出资时每股价格（元）	转让双方关联关系
2010年2月	统和投资	无锡红益	2.80	不存在关联关系
		无锡红福	2.80	不存在关联关系
	武汉普天	深圳领航	1.00	存在关联关系
	康慈投资	湖北艾维	2.80	不存在关联关系
2010年4月	统和投资	楚天网络	1.72	不存在关联关系
	深圳领航		1.72	不存在关联关系
	湖北艾维		1.72	不存在关联关系
	康慈投资		1.72	不存在关联关系

(二) 楚天金纬拟注入资产情况

1、基本情况和历史沿革

参见“第三章交易对方基本情况/二、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司/（一）基本情况和（二）历史沿革”。

2、楚天金纬最近三年的主要财务指标

根据鹏城会计师事务所出具的审计报告，楚天金纬最近三年主要财务数据如下表所示：

资产负债表简表

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动资产	12,436.29	11,059.09	12,635.93
非流动资产	36,895.32	35,615.10	32,836.33
<b>资产总计</b>	<b>49,331.61</b>	<b>46,674.19</b>	<b>45,472.26</b>
流动负债	13,152.96	13,020.54	21,014.40
<b>负债合计</b>	<b>13,152.96</b>	<b>13,020.54</b>	<b>21,014.40</b>
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>36,178.65</b>	<b>33,653.65</b>	<b>24,457.86</b>

利润表简表

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	19,013.51	16,275.46	13,803.38
营业利润	2,204.99	1,970.85	1,534.22
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

现金流量表简表

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的现金流量净额	9,874.33	7,557.84	3,860.78
投资活动产生的现金流量净额	-7,833.58	-8,058.99	-7,467.24
筹资活动产生的现金流量净额	-31.72	-2,942.56	8,831.23
现金及现金等价物净增加额	2,009.03	-3,443.71	5,224.78

楚天金纬具体的财务数据详见“第十二章财务会计信息/二、本公司拟购买资产的财务资料”。

### 3、楚天金纬的主要业务情况

参见“第三章交易对方基本情况/二、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司/（三）主要业务情况”

#### 4、楚天金纬的评估情况

以 2010 年 3 月 31 日为评估基准日，中企华评估对楚天金纬全部资产和负债进行了评估。根据评估结果，楚天金纬评估后的总资产为 54,496.14 万元，总负债为 10,774.26 万元，净资产为 43,721.88 万元，净资产增值 11,902.88 万元，增值率 37.41 %。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值		评估价值		增减值 C=B-A	增值率% D=C/A×100
	A		B			
流动资产	9,160.16		9,168.23		8.07	0.09
非流动资产	33,433.09		45,327.90		11,894.81	35.58
长期股权投资	-		-		-	-
投资性房地产	-		-		-	-
固定资产	24,161.15		36,117.06		11,955.91	49.48
在建工程	691.00		674.49		-16.51	-2.39
油气资产	-		-		-	-
无形资产	-		-		-	-
长期待摊费用	6,850.24		6,847.76		-2.47	-0.04
<b>资产总计</b>	<b>42,593.25</b>		<b>54,496.14</b>		<b>11,902.88</b>	<b>27.95</b>
流动负债	10,774.26		10,774.26		-	-
非流动负债	-		-		-	-
<b>负债总计</b>	<b>10,774.26</b>		<b>10,774.26</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产</b>	<b>31,818.99</b>		<b>43,721.88</b>		<b>11,902.88</b>	<b>37.41</b>

本次拟注入资产评估增值主要为固定资产增值，固定资产项下资产为机器设备和房屋建筑物。主要情况分析如下：

##### （1）机器设备

截至本次评估基准日，楚天金纬机器设备评估结果如下：

单位：万元

科目名称	账面值		评估价值		变化	
	原值	净值	原值	净值	增值额 (净值)	增值率

车辆	543.42	418.64	540.21	413.64	-5.00	-1.19%
电子设备	10,949.76	5,652.11	10,070.11	5,765.42	113.31	2.00%
线路资产	23,260.28	17,839.62	42,864.45	29,633.62	11,793.99	66.11%
<b>合计</b>	<b>34,753.46</b>	<b>23,910.37</b>	<b>53,474.77</b>	<b>35,812.68</b>	<b>11,902.31</b>	<b>49.78%</b>

增减值原因分析：

1) 车辆评估减值是因为车辆市场价格逐年下降造成；

2) 线路资产（含地理光缆、架空光缆、架空电缆、分配网、管道）整体评估增值是由于近年来企业用于线路敷设的部分材料及人工费涨价，造成评估增值；

3) 电子设备评估净值增值主要是因为企业计提折旧的年限小于部分机房专用设备实际的经济寿命年限，致使电子设备评估净值增值。

## (2) 房屋建筑物

截至本次评估基准日，楚天金纬房屋建筑物评估结果如下：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		变化	
	原值	净值	原值	净值	增值额 (净值)	增值率
房屋建筑物类合计	262.43	250.78	304.38	304.38	53.60	21.37%
<b>固定资产-房屋建筑物</b>	<b>262.43</b>	<b>250.78</b>	<b>304.38</b>	<b>304.38</b>	<b>53.60</b>	<b>21.37%</b>

房屋建筑物增值原因为基准日后房屋转让价格高于房屋账面值。

以 2011 年 12 月 31 日为基准日，北京中企华资产评估有限责任公司对湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司的全部资产及负债进行了评估并出具中企华评报字(2012)第 3042 号《评估报告》，本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结论。根据评估结果，楚天金纬评估后的总资产为 61,348.61 万元，总负债为 13,152.96 万元，净资产为 48,195.65 万元，净资产增值 12,017.01 万元，增值率 33.22 %。

## 5、楚天金纬资产权属及抵押、担保情况

### (1) 资产权属情况

截至本报告签署之日，楚天金纬拥有 3 项房屋建筑物，面积 1,456.88 平方米，其中斯家场办公楼、小港办公大楼所占用的土地未办理过户手续。具体情况如下表：

建筑物名称	权证编号	对应土地证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
荆州太湖办公楼	荆州房权证荆字第 201002755 号	荆州国用(2010)第 01010290 号	258.42
斯家场办公楼	松滋市房权证斯家场镇字第 20100093 号	松国用(2009)第 5582 号	542.46
小港办公大楼	无	无	656.00

截至本报告书签署日，除上述房产对应的宗地外，列入本次评估范围的土地使用权为楚天金纬石首分公司于 2010 年 12 月购买的位于石首市团山寺镇藕狮路面积为 394.28 平方米的国有土地使用权。具体情况如下表所示：

序号	土地权证编号	土地用途	面积(m <sup>2</sup> )	使用权性质
1	石土国用(2011)第 140107044 号	商业	394.28	出让
	合计		394.28	

根据《湖北省城镇国有土地使用权出让和转让实施办法》第四十条的规定，上述划拨用地的流转不存在实质性法律障碍。楚天网络已针对上述划拨用地出具了书面说明：“如在本次重大资产重组实施过程中的任何时点，根据国家法律或证监会的审核要求需要收购上述划拨用地或将上述土地性质由划拨变更为出让的，本公司将积极协助楚天金纬办理相关手续，并愿意承担一切费用（包括但不限于土地转让价款、土地出让金、国家法律规定的各项税费、国有土地使用权证书的变更登记费用等）”。

上述“松滋市房权证斯家场镇字第 20100093 号”房屋建筑物系楚天金纬松滋分公司于 2011 年购买取得，小港办公大楼系楚天金纬洪湖分公司 2011 年新建取得。本次交易作价系以经国资管理部门批准或备案的注入资产和置出资产截至评估基准日（2010 年 3 月 31 日）的评估值为依据，楚天金纬的上述 2 处房产所占划拨用地均不在中企华评估师于 2010 年 9 月 5 日出具的“中企华评报字[2010]第 438 号”《楚天金纬评估报告》的评估范围内。上述划拨地的存在不会对本次交易作价构成影响。

截至本报告书签署之日，楚天金纬下属房屋建筑物不存在抵押、质押或有权

属争议的情形，亦不存在诉讼、仲裁等重大法律纠纷。

独立财务顾问认为：由于本次重组标的资产的评估基准日为 2010 年 3 月 31 日，而斯家场办公楼及小港办公大楼对应的建筑物是公司在 2011 年分别通过外购和自建方式新增的长期资产，不在本次交易标的资产评估范围内，故不会对本次交易作价的最终结果产生影响。

律师认为：本次交易作价系以 2010 年 3 月 31 日为定价基准日，上述 2 处房产系楚天金纬于 2011 年通过购买或自建方式取得，故上述房产及其所占用的划拨用地均不在中企华评估师于 2010 年 9 月 5 日出具的“中企华评报字[2010]第 438 号”《楚天金纬评估报告》的评估范围内；同时楚天网络已经承诺承担因土地性质由划拨变更为出让而产生的一切费用。因此，上述划拨地的存在不会对本次交易作价构成影响。

## （2）主要对外担保

截至本报告书签署之日，楚天金纬不存在对外担保情况。

## 6、楚天金纬长期股权投资情况

截至本报告书签署之日，楚天金纬不存在长期股权投资。

## 7、楚天金纬的债务转移情况

截止 2010 年 3 月 31 日，楚天金纬经审计的报表中除无法取得同意函的预收账款等外应付账款、其他应付款总额为 7,738.26 万元。截至本报告书签署日，楚天金纬已经取得的债权人同意金额占上述金额得 93.26%。对于部分暂未取得同意函的债务，楚天金纬将积极沟通。预收帐款主要是向居民收取的有线电视费，本次重组交易完成后未来上市公司将履行原先与各用户的服务约定。

根据鹏城会计师于 2012 年 2 月 20 日出具的“深鹏所审字[2012]0058 号”《审计报告》，经其审计楚天金纬合并财务报表，截至 2011 年 12 月 31 日，楚天金纬的相关债权债务情况如下：无应收票据，应收账款 598,034.20 元，其他应收款 12,319,152.64 元，无短期借款，应付账款 54,416,628.95 元，其他应付 21,401,839.43 元，无非流动负债，负债合计 131,529,609.71 元。

经查验，楚天金纬已经就其债权债务转移事项取得主要供应商、银行相关债权人出具的债务转移同意函。

## 8、人员改制及安置情况

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，楚天金纬职工代表大会审议通过决议，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；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。转制后楚天金纬仍旧依法实行劳动合同制管理。

2011年11月18日，楚天金纬召开职工代表大会，审议通过了《关于湖北省广电网络公司转企转制重组上市解决职工社会保险问题的方案》（以下简称“《人员转制方案》”），审议通过了《关于〈湖北省广电网络公司转企改制重组上市解决职工社会保险问题的方案〉的实施意见》（以下简称“《实施意见》”），同意建立企业年金制度，审议通过了《湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司企业年金方案（方案）》（以下简称“《企业年金方案》”）。

2011年11月18日，楚天金纬召开第一届第九次董事会，同意《人员转制方案》、《实施意见》和《企业年金方案》，并同意已退休人员和5年内退休人员的待遇差和今后养老金调整时的待遇差由原股东承担。

2011年11月18日，楚天金纬召开2011年临时股东会，同意《人员转制方案》、《实施意见》和《企业年金方案》，并同意已退休人员和5年内退休人员的待遇差和今后养老金调整时的待遇差由原股东承担。

2011年12月20日，楚天金纬取得了荆州市人力资源和社会保障局下发的“荆人社函[2011]140号”《关于对湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司转企改制重组上市解决职工社会保险问题等有关问题的批复》，原则同意楚天金纬实施《人

员转制方案》、《实施意见》、《企业年金方案》。

2011年11月18日，松滋市广播电影电视局取得了中共松滋市委机构编制委员会下发的“松编发[2011]21号”《中共松滋市委机构编制委员会关于注销兰佑春等193名人员编制的通知》，将楚天金纬松滋分公司兰佑春等193名人员事业编制注销。

2011年12月8日，石首市市委宣传部取得了中共石首市委机构编制委员会下发的“石机编[2011]33号”《中共石首市委机构编制委员会关于将石首有线电视台转制的批复》，将楚天金纬石首市的121名人员事业编制注销。

2012年3月2日、2月28日楚天金纬荆州、监利分公司人员身份转制事宜已分别取得中共荆州市委编委办公室和中共监利县委机构编制委员会办公室出具的“荆编办[2012]5号”《关于注销市直广电系统吴林元等同志事业编制的批复》和“监编[2012]1号”《关于注销郑兴国等290名人员编制的通知》，确认楚天金纬荆州、监利分公司身份转制人员编制注销。

2012年1月13日，江陵县广播电影电视局取得了中共江陵县机构编制委员会下发的“江编发[2012]1号”《中共江陵县机构编制委员会关于注销余文洋等94名人员编制的通知》，将楚天金纬江陵分公司的余文洋等94名人员事业编制注销。

2012年1月16日，洪湖市广播电视局取得了洪湖市机构编制委员会办公室下发的“洪机编办[2012]2号”《洪湖市机构编制委员会办公室关于注销市广电系统王兴鹤等300名同志事业编制的通知》，将楚天金纬洪湖分公司的王兴鹤等300名人员事业编制注销。

楚天金纬公司共有1,033名人员需要转换身份，其中有5人在转换身份时买断工龄，公司支付工龄补偿金24.5万元，实际养老保险关系转移人员1,028人。经统计1,028名原事业身份人员2011年度已经在当地社保局缴纳养老保险324.72万元，统一纳入省直接组织的城镇企业职工养老保险统筹后需向湖北省社保局补交养老保险差额部分129.89万元。

楚天金纬已转制员工在本次重组完成进入上市公司后，如依法解除、终止劳动合同计算支付经济补偿的工作年限，进入上市公司前应支付的经济补偿金已作如下承诺：楚天金纬公司转制人员进入上市公司前的相关经济补偿金全部由荆州

市金纬广播电视信息网络有限责任公司承担。

独立财务顾问认为：本次人员身份转换充分考虑职工的利益、尊重职工的选择，已经取得必要的授权与批准，程序合法、合规。

律师认为：楚天金纬的人员身份转换工作已取得了必要的授权与批准，其已经履行的程序合法、合规。

### 9、最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况

楚天金纬成立于 2008 年，成立至今除设立以外没有其他资产评估、交易、增资或改制情况。

## (三) 楚天襄阳拟注入资产情况

### 1、基本情况和历史沿革

参见“第三章交易对方基本情况/三、湖北楚天襄阳广播电视信息网络有限公司/（一）基本情况和（二）历史沿革”。

### 2、楚天襄阳主要财务指标

根据鹏城会计师事务所出具的审计报告，楚天襄阳设立以来的主要财务数据如下表所示：

资产负债表简表

单位：万元

项目	2011-12-31	2010-12-31
流动资产合计	5,225.06	8,986.98
非流动资产合计	32,207.08	29,074.31
<b>资产总计</b>	<b>37,432.14</b>	<b>38,061.29</b>
流动负债合计	7,743.00	10,618.15
<b>负债合计</b>	<b>7,743.00</b>	<b>10,618.15</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>29,689.14</b>	<b>27,443.14</b>

### 利润表简表

单位：万元

项目	2011年	2010年
营业收入	10,609.28	7,876.26
营业利润	2,235.25	1,445.07
利润总额	2,233.68	1,433.97
净利润	2,246.00	1,443.14

### 现金流量表简表

单位：万元

项目	2011年	2010年
经营活动产生的现金流量净额	4,527.36	6,334.00
投资活动产生的现金流量净额	-8,596.05	-9,886.91
筹资活动产生的现金流量净额	-	11,013.84
现金及现金等价物净增加额	-4,068.69	7,460.93

楚天襄阳具体的财务数据详见“第十二章财务会计信息/二、本公司拟购买资产的财务资料”。

### 3、楚天襄阳主要业务情况

参见“第三章交易对方基本情况/三、楚天襄阳有线电视股份有限公司/（三）主要业务情况”

### 4、楚天襄阳的评估情况

以2010年3月31日为评估基准日，中企华评估对楚天襄阳的全部资产进行了评估。根据评估结果，楚天襄阳评估后的总资产为26,502.18万元，总负债为0元，净资产为26,502.18万元，净资产增值1,432.01万元，增值率5.71%。资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
----	------	------	-----	------

	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	10,532.58	10,530.26	-2.33	-0.02
非流动资产	14,537.58	15,971.92	1,434.34	9.87
固定资产	14,537.58	15,971.92	1,434.34	9.87
资产总计	<b>25,070.16</b>	<b>26,502.18</b>	<b>1,432.01</b>	<b>5.71</b>
负债总计	-	-	-	-
净资产	<b>25,070.16</b>	<b>26,502.18</b>	<b>1,432.01</b>	<b>5.71</b>

本次拟注入资产评估主要项目增减值情况分析如下：

(1) 流动资产

截至本次评估基准日，楚天襄阳流动资产评估结果如下：

单位：万元

科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
货币资金	10,084.00	10,084.00	-	-
存货合计	448.58	446.26	-2.33	-0.52
减：存货跌价准备	-	-	-	-
存货净额	448.58	446.26	-2.33	-0.52
<b>流动资产合计</b>	<b>10,532.58</b>	<b>10,530.26</b>	<b>-2.33</b>	<b>-0.02</b>

流动资产评估减值主要是因为存货中的在用低值易耗品评估基准日已使用，评估后有一定程度的减值。

(2) 机器设备

截至本次评估基准日，楚天襄阳固定资产中机器设备评估结果如下：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		变化	
	原值	净值	原值	净值	增值额 (净值)	增值率
固定资产--电子设备	5,653.98	3,349.61	5,033.34	2,989.24	-360.37	-10.76%
固定资产--线路资产	13,761.51	11,187.97	17,596.57	12,982.68	1,794.71	16.04%
<b>设备类合计</b>	<b>19,415.49</b>	<b>14,537.58</b>	<b>22,629.91</b>	<b>15,971.92</b>	<b>1,434.34</b>	<b>9.87%</b>

设备类资产的增值主要是因为线路资产的增值，而线路资产（含管道、地理电缆、地理光缆、架空光缆、架空电缆、分配网）整体评估增值是由于近年来企业用于线路敷设的部分材料及人工费涨价，造成评估增值。

以 2011 年 12 月 31 日为基准日，北京中企华资产评估有限责任公司对楚天襄阳有线电视股份有限公司的全部资产及负债进行了评估并出具中企华评报字(2012)第 3045 号《评估报告》，本报告采用资产基础法的评估结果作为最终评估结论。根据评估结果，楚天襄阳评估后的总资产为 39,365.58 万元，总负债为 7,743.00 万元，净资产为 31,622.58 万元，净资产增值 1,933.44 万元，增值率 6.51 %。

## 5、楚天襄阳主要资产的权属状况、对外担保情况

### (1) 主要资产权属

截至本报告书签署日，楚天襄阳此次参与交易的资产权属清晰，不存在抵押、质押或有权属争议的情形，亦不存在诉讼、仲裁等重大法律纠纷。

### (2) 主要对外担保

截至本报告书签署日，楚天襄阳不存在对外担保情况。

## 6、楚天襄阳长期股权投资情况

楚天襄阳没有子公司，不涉及其他股东的同意事项。

## 7、楚天襄阳债务转移情况

楚天襄阳正式设立于 2010 年 4 月，成立之初尚无负债。截至目前，楚天襄阳经营时间较短，无银行负债，仅有少量经营性负债，楚天襄阳正积极与相关债权人沟通债务转移事宜。

根据鹏城会计师于 2012 年 2 月 20 日出具的“深鹏所审字[2012]0056 号”《审计报告》，经其审计楚天襄阳合并财务报表，截至 2011 年 12 月 31 日，楚天襄阳相关债权债务情况如下：无应收票据，应收账款 1,604,671.60 元，其他应收款 6,975,557.41 元，无短期借款，应付账款 35,981,237.53 元，其他应付款 2,992,833.06 元，无非流动负债，负债合计 77,429,997.31 元。

经查验，楚天襄阳已经就其债权债务转移事项取得主要供应商、银行相关债权人出具的债务转移同意函。

## 8、人员改制及安置情况

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，楚天襄阳职工代表大会审议通过决议，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；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。转制后楚天襄阳仍旧依法实行劳动合同制管理。

2011年11月18日，楚天襄阳召开第一届第二次职工代表大会，审议通过了《人员转制方案》，审议通过了《实施意见》，同意建立企业年金制度，审议通过了《企业年金方案》。

2011年11月20日，楚天襄阳召开第一届第四次董事会，同意《人员转制方案》、《实施意见》和《企业年金方案》，并同意已退休人员和5年内退休人员的待遇差和今后养老金调整时的待遇差由原股东承担。

2011年11月20日，楚天襄阳召开2011年临时股东大会，同意《人员转制方案》、《实施意见》和《企业年金方案》，并同意已退休人员和5年内退休人员的待遇差和今后养老金调整时的待遇差由原股东承担。

2011年8月18日，湖北省广播电视总台取得了湖北省人力资源和社会保障厅下发的“鄂人社函[2011]484号”《关于对湖北省楚天广播信息网络公司转企改制重组上市解决职工社会保险问题的回复意见》，原则同意《人员转制方案》的实施。

2012年2月20日，楚天襄阳取得了襄阳市人力资源和社会保障局下发的《关于楚天襄阳有限电视股份有限公司转企改制相关方案的批复》，原则同意楚天襄阳实施《人员转制方案》、《实施意见》、《企业年金方案》。

2012年2月2日，楚天襄阳取得了襄阳市机构编制委员会办公室下发的“襄机编办[2012]4号”《关于核销韦玉忠等56名人员事业编制的通知》，将韦玉忠等

56 名人员事业编制注销。

2011 年 2 月 8 日，楚天襄阳取得了襄阳市襄州区机构编制委员会办公室下发的“襄区编办[2012]2 号”《襄州区机构编制委员会办公室关于核销杨泽文等 43 名人员编制的通知》，将杨泽文等 43 名人员事业编制注销。

楚天襄阳有线电视股份有限公司共有 239 名人员需要转换身份。经统计 136 名原事业身份人员 2011 年度已经在当地社保局缴纳养老保险 29.42 万元，统一纳入省直接组织的城镇企业职工养老保险统筹后需向湖北省社保局补交 2011 年度养老保险差额部分 32.85 万元；其他 103 名原事业身份人员 2011 年度在当地社保局没有缴纳养老保险，统一纳入省直接组织的城镇企业职工养老保险统筹后需向湖北省社保局全额补交 2011 年度养老保险 74.46 万元；此外楚天襄阳有线电视股份有限公司还向湖北省社保局多缴纳 56 名原事业身份人员 2010 年度养老保险 18.24 万元；以上合计补交养老保险 125.55 万元。

楚天襄阳已转制员工在本次重组完成进入上市公司后，如依法解除、终止劳动合同计算支付经济补偿的工作年限，进入上市公司前应支付的经济补偿金已作如下承诺：楚天襄阳公司转制人员进入上市公司前的相关经济补偿金全部楚天襄阳有线电视股份有限公司承担。

独立财务顾问认为：本次人员身份转换充分考虑职工的利益、尊重职工的选择，已经取得必要的授权与批准，程序合法、合规。

律师认为：楚天襄阳的人员身份转换工作已取得了必要的授权与批准，其已经履行的程序合法、合规。

## **9、最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况**

楚天襄阳成立于 2010 年，成立至今除设立以外没有其他资产评估、交易、增资或改制情况。

## **（四）武汉广电 100%股权情况**

### **1、基本情况**

## (1) 公司概述

公司法定名称	武汉广电数字网络有限公司
公司性质	有限责任公司
成立时间	2003年12月23日
注册地址	东西湖革新大道南五支沟西
法定代表人	李峰
注册资本	63,692 万元
企业法人营业执照注册号码	420112000020554
企业税务登记证号码	鄂国地武 420112755144184
组织机构代码证	75514418-4
经营范围	有线电视网络设计、建设、管理、运营、维护；数字电视投资、建设、经营管理及相关业务开发；数据通信网及宽带网络的建设及运营；广播电视和各类信息的有线传输服务；网络相关设备、器材和软件的开发、生产及销售；安防工程设计及施工；网络系统集成、网络工程；承接智能建筑（系统集成，其中消防子系统外）工程设计；建筑智能化工程专业承包，电子工程专业承包，无线通讯组网工程设计及施工，电信工程专业承包，家装设计布线。

## (2) 历史沿革

### 1) 设立

2003年12月23日，经武汉市国有资产管理办公室《市国资办关于同意武汉有线广播电视网络有限公司出资设立武汉广电宽带网络有限公司的批复》（武国资办[2003]66号）文批准，武汉广电宽带网络有限公司（武汉广电数字网络有限公司前身）设立。设立时，武汉广电注册资本2亿元，实收资本2亿元，武汉有线以实物资产出资10,600万元，占注册资本的53%，中信国安以实物资产4,000万元和货币5,400万元出资，占注册资本的47%。设立时的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
武汉有线广播电视网络有限公司	10,600	53%
中信国安信息产业股份有限公司	9,400	47%
合计	20,000	100%

上述出资资产中，武汉有线出资的实物资产中有4,000万为无形资产（特许经营权）。2010年3月，武汉有线按3月底经过摊销后的账面值共计2,749.99万

元向武汉广电购回上述出资的无形资产。

经核查，武汉广播电视总台向武汉广电回购武汉有线用于出资的特许经营权履行了下列审议程序：

1、2010年6月20日，武汉广电召开股东会，同意将武汉有线用于出资的特许经营权以2,749.99万元的价格出售。

2、2010年6月20日，武汉广电与市总台签订了《资产处置协议》，约定市总台以2,749.99万元的价格向武汉广电回购武汉有线用于出资的特许经营权。

3、2010年9月17日，武汉广电与市总台签订了《资产移交确认书》，确认武汉广电已于2010年9月17日将上述特许经营权交付给市总台。

2003年12月9日武汉广电网络有限公司收到全体股东注册资本20,000万元，其中武汉有线以无形资产（特许经营权）出资4,000万元，本次出资经武汉众环会计师事务所出具验资报告“武众会（2003）530号”验证。该特许经营权入账原值为4000万元，武汉广电按照直线摊销法的会计方法进行后续计量，以20年年限，每年摊销额200万元。该资产于2010年3月由武汉广电回购，期间为6年零3个月，累计摊销额为1,250.01万元，转出时此项资产净值为2,749.99万元。

独立财务顾问认为：武汉市总台向武汉广电回购武汉有线用于出资的特许经营权已依法履行了相应的程序，合法、有效。该特许经营权的摊销符合武汉广电原执行的会计准则和相关会计政策的规定。

## 2) 2004年6月，第一次增资

2004年6月，武汉有线以实物资产6,439.50万元，中信国安以货币5,710.50万元对武汉广电进行增资，增资后武汉广电注册资本由20,000万元增加至32,150万元。本次增资后，公司股权变动情况如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	出资比例	出资额（万元）	出资比例
武汉有线广播电视网络有限公司	10,600	53%	17,039.50	53%
中信国安信息产业股份有限公司	9,400	47%	15,110.50	47%

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	出资比例	出资额（万元）	出资比例
合计	20,000	100%	32,150.00	100%

### 3) 2009年6月，第二次增资

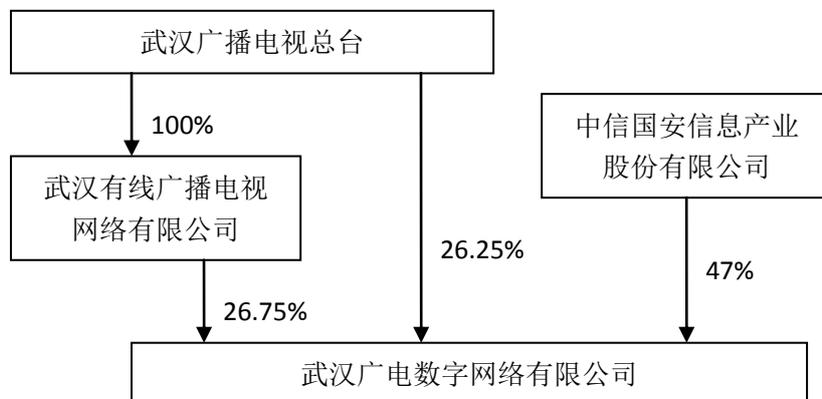
2009年6月，武汉广播电视集团以实物资产16,717万元，中信国安以货币出资14,825万元对武汉广电进行增资，增资后武汉广电的注册资本由32,150万元变更为63,692万元（差额计入资本公积）。本次增资后，公司股权结构如下：

股东名称	变更前		变更后	
	出资额（万元）	出资比例	出资额（万元）	出资比例
武汉有线广播电视网络有限公司	17,039.50	53%	17,039.50	26.75%
武汉广播电视集团	-	-	16,717.00	26.25%
中信国安信息产业股份有限公司	15,110.50	47%	29,935.50	47.00%
合计	32,150.00	100%	63,692.00	100%

注：目前武汉广播电视集团名称已变更为武汉广播电视总台。

### (3) 股权结构及控制关系

截至本报告书签署日，武汉广电与实际控制人间的产权控制关系结构图如下：



市总台直接和间接持有武汉广电53%的股权，为武汉广电的实际控制人。

## 2、武汉广电最近三年的主要财务指标

根据鹏城会计师事务所出具的审计报告，武汉广电最近三年主要财务数据如下表所示：

### 资产负债表简表

单位：万元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产合计	15,899.79	12,208.73	9,669.48
非流动资产合计	96,876.22	96,868.47	102,877.66
<b>资产总计</b>	<b>112,776.01</b>	<b>109,077.20</b>	<b>112,547.13</b>
流动负债合计	31,478.64	35,304.46	38,288.04
<b>负债合计</b>	<b>31,478.64</b>	<b>35,304.46</b>	<b>38,288.04</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>81,297.37</b>	<b>73,772.74</b>	<b>74,259.10</b>

### 利润表简表

单位：万元

项目	2011年	2010年度	2009年度
营业收入	35,309.58	32,076.64	27,655.36
营业利润	7,433.59	6,359.48	5,658.43
利润总额	7,512.39	6,526.60	5,774.56
净利润	7,524.63	6,528.25	5,774.56

### 现金流量表简表

单位：万元

项目	2011年	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	22,211.33	8,382.66	18,256.76
投资活动产生的现金流量净额	-12,547.19	-5,783.49	-24,252.49
筹资活动产生的现金流量净额	-7,544.17	-1,092.36	6,335.43
现金及现金等价物净增加额	2,119.97	1,506.81	339.69

武汉广电具体的财务数据详见“第十二章财务会计信息/二、本公司拟购买资产的财务资料”。

### 3、武汉广电的主要业务情况

武汉广电主要经营武汉市内的有线电视网络设计、建设、管理、运营、维护；数字电视投资、建设、经营管理及相关业务开发；截至 2011 年 12 月 31 日，武汉广电有线数字电视用户总数达 101 万户，副机用户 444,878 户。

### 4、武汉广电的评估情况

根据中企华资产评估出具的中企华评报字（2010）第 440 号资产评估报告，本次的评估目的为产权持有者武汉广播电视总台、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认购股份提供价值参考，本次武汉广电 100% 股权评估采用资产基础法和收益法两种方法进行评估。选取收益法评估结果作为最终评估结果。

#### （1）评估概况

以 2010 年 3 月 31 日为评估基准日，中企华评估对武汉广电数字网络有限公司的股东全部权益价值进行了评估，评估后的股东全部权益价值为 109,807.02 万元，增值 40,912.87 万元，增值率 59.39%。

#### （2）收益法评估参数选取说明

本次采用收益法是以未来若干年度内的武汉广电自由现金流量作为依据，采用适当折现率折现后加总计算得出营业性资产价值，然后再加上溢余资产价值、非经营性资产价值，减去有息债务得出股东全部权益价值。

1)本次收益法评估模型选用企业自由现金流折现模型(FCFF)，计算公式如下：

股东全部权益价值=企业整体价值-有息债务

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产+非经营性资产价值

2) 预测期确定情况

根据武汉广电现有网络的实际状况及地域规模，预计武汉广电有线数字电视用户在未来几年具有一定数量的增长。结合企业的实际经营情况，本次预测期选择为 2010 年 4 月至 2015 年，以后年度收益状况保持在 2015 年水平不变。

### 3) 收益期确定情况

武汉广电在评估基准日无经营期限的限制，同时具有较强的持续经营能力，本次评估收益期按永续确定。

### 4) 自由现金流量的确定

本次评估采用企业自由现金流量，自由现金流量的计算公式如下：

(预测期内每年) 自由现金流量=息税前利润×(1-所得税率)+折旧及摊销-资本性支出-营运资金追加额

### 5) 年中折现的考虑

考虑到自由现金流量全年都在发生，而不是只在年终发生，因此自由现金流量折现时间均按年中折现考虑。

### 6) 主营业务收入的预测

主营业务收入按模拟网业务收入、数据网业务收入、数字电视业务收入、安装费收入、互动电视业务收入及其他业务收入分别进行预测。

主营业务收入明细具体预测如下：

单位：元

项目	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
一、主营业务收入合计	256,638,168.12	397,400,694.96	421,392,909.27	447,308,348.92	485,667,138.13	497,871,411.64
(一)模拟网业务收入	-	-	-	-	-	-
(二)数据网业务收入	18,114,309.00	41,699,160.00	53,025,324.07	60,680,378.72	70,266,294.93	73,501,379.61
(1)新增宽带用户收入(当年新增用户收费)	9,000,000.00	18,000,000.00	15,000,000.00	9,000,000.00	6,000,000.00	1,800,000.00
(2)信息费收入(宽带业务)	9,114,309.00	23,699,160.00	38,025,324.07	51,680,378.72	64,266,294.93	-
(三)数字电视业务收入	195,250,687.12	278,741,282.96	293,649,067.20	314,788,267.20	325,129,867.20	339,874,806.02
(1)收视费	183,657,987.12	262,200,030.96	260,896,507.20	292,691,707.20	302,310,907.20	315,914,898.02

项目	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
收入						
(2) 增值业务收入	11,592,700.00	16,541,252.00	32,752,560.00	22,096,560.00	22,818,960.00	23,959,908.00
(四) 安装费收入	15,636,600	17,374,000	14,892,000	12,410,000	12,410,000	8,928,000.00
(五) 互动电视业务收入	8,411,472.00	28,495,152.00	37,583,918.00	46,149,603.00	67,955,876.00	68,755,876.00
(1) 基本收视费收入(B包等付费节目收入)	8,411,472.00	28,495,152.00	29,583,918.00	40,149,603.00	59,955,876.00	59,955,876.00
(2) 增值业务收入(超出基本包费用外的互动点播业务)	-	-	8,000,000.00	6,000,000.00	8,000,000.00	8,800,000.00
(六) 其他业务收入	19,225,100.00	31,091,100.00	22,242,600.00	13,280,100.00	9,905,100.00	6,811,350.00
(1) 机顶盒销售收入、副机收入	17,398,500.00	27,373,500.00	18,525,000.00	9,562,500.00	6,187,500.00	3,093,750.00
(2) 智能卡收入	-	-	-	-	-	-
(3) 租赁收入	351,600.00	417,600.00	417,600.00	417,600.00	417,600.00	417,600.00
(4) 落地费收入	1,475,000.00	3,300,000.00	3,300,000.00	3,300,000.00	3,300,000.00	3300000.0

主营业务预测分类收入如下：

单位：元

业务种类	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
(一) 模拟网业务收入	-	-	-	-	-	-
(二) 数据网业务收入	18,114,309.00	41,699,160.00	53,025,324.07	60,680,378.72	70,266,294.93	73,501,379.61
(三) 数字电视业务收入	195,250,687.12	278,741,282.96	293,649,067.20	314,788,267.20	325,129,867.20	339,874,806.02
(四) 安装费收入	15,636,600.00	17,374,000.00	14,892,000.00	12,410,000.00	12,410,000.00	8,928,000.00
(五) 互动电视业务收入	8,411,472.00	28,495,152.00	37,583,918.00	46,149,603.00	67,955,876.00	68,755,876.00

(六)其他业务收入	19,225,100.00	31,091,100.00	22,242,600.00	13,280,100.00	9,905,100.00	6,811,350.00
合计	<b>256,638,168.12</b>	<b>397,400,694.96</b>	<b>421,392,909.27</b>	<b>447,308,348.92</b>	<b>485,667,138.13</b>	<b>497,871,411.64</b>

7) 企业未来主营业务成本的预测

节目成本、折旧费及数字电视整转成本是最主要的营业成本，而且随着近年来企业经营规模的扩大而显著上升。材料成本比例相对较小。安装成本、节目成本、折旧跟企业经营规模具有较大的相关性。

2010年4-12月至2015年的主营业务成本预测结果如下表：

单位：元

编号	项目\年份	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
<b>1</b>	<b>安装成本</b>	<b>3,171,027.38</b>	<b>4,550,000.00</b>	<b>3,900,000.00</b>	<b>3,250,000.00</b>	<b>3,250,000.00</b>	<b>3,250,000.00</b>
1--1	安装成本	3,171,027.38	4,550,000.00	3,900,000.00	3,250,000.00	3,250,000.00	3,250,000.00
1--2	其他布线	-	-	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>节目成本</b>	<b>23,635,750.82</b>	<b>49,910,596.64</b>	<b>68,611,302.94</b>	<b>77,831,435.99</b>	<b>93,895,632.68</b>	<b>94,500,335.12</b>
2--1	端口费	3,413,081.38	10,465,666.56	16,098,969.60	20,418,969.60	23,154,969.60	23,154,969.60
2--2	中央台加密费	7,420,500.00	11,526,000.00	13,974,000.00	16,422,000.00	18,870,000.00	18870000.00
2--3	互动、数字电视节目费	12,802,169.44	27,918,930.08	38,538,333.34	40,990,466.39	51,870,663.08	52,475,365.52
2--4	广电局节目费	-	-	-	-	-	-
<b>3</b>	<b>折旧费</b>	<b>37,106,896.29</b>	<b>52,368,284.79</b>	<b>55,519,699.79</b>	<b>57,982,859.79</b>	<b>60,332,138.54</b>	<b>60,368,472.29</b>
3-1	固定资产折旧成本	37,106,896.29	52,368,284.79	55,519,699.79	57,982,859.79	60,332,138.54	60,368,472.29
<b>4</b>	<b>数字电视整转成本</b>	<b>49,989,366.67</b>	<b>74,857,413.33</b>	<b>76,756,319.92</b>	<b>59,259,944.47</b>	<b>39,148,812.73</b>	<b>27,519,963.27</b>
4--1	机顶盒摊销成本	49,989,366.67	74,857,413.33	76,756,319.92	59,259,944.47	39,148,812.73	27,519,963.27
<b>5</b>	<b>其他业务成本</b>	<b>11,000,000.00</b>	<b>20,000,000.00</b>	<b>9,000,000.00</b>	<b>6,000,000.00</b>	<b>3,000,000.00</b>	<b>2,000,000.00</b>
5--1	智能卡、副机成本	11,000,000.00	20,000,000.00	9,000,000.00	6,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00
5--2	材料费支出等	-	-	-	-	-	-
	主营业务成本合计	<b>124,903,041.16</b>	<b>201,686,294.76</b>	<b>213,787,322.65</b>	<b>204,324,240.25</b>	<b>199,626,583.95</b>	<b>187,638,770.68</b>

### 8) 企业未来年度营业税金及附加的预测

公司主营业务税金及附加按上表的税基及税率进行预测, 公司未来年度的销售税金及附加如下:

单位: 元

编号	项目 \年份	基数	费率	2010年 4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
1	营业税	收入	3.00%	7,706,177.04	11,930,372.85	12,641,787.28	13,419,250.47	14,570,014.14	14,936,142.35
2	城建税	营业税	7.00%	539,432.39	835,126.10	884,925.11	939,347.53	1,019,900.99	1,045,529.96
3	堤防费	营业税	2.00%	154,123.54	238,607.46	252,835.75	268,385.01	291,400.28	298,722.85
4	教育费附加	营业税	3.00%	231,185.31	357,911.19	379,253.62	402,577.51	437,100.42	448,084.27
5	平抑物价基金	收入	0.10%	256,638.17	397,400.69	421,392.91	447,308.35	485,667.14	497,871.41
6	地方教育发展费	营业税	0.10%	115,592.66	178,955.59	189,626.81	201,288.76	218,550.21	224,042.14
合计				<b>9,003,149.11</b>	<b>13,938,373.88</b>	<b>14,769,821.47</b>	<b>15,678,157.63</b>	<b>17,022,633.19</b>	<b>17,450,392.98</b>

### 9) 销售费用的预测

企业的销售费用主要由变动费用和固定费用构成, 变动费用发生的数量同收入的变化有着直接的关系, 通过比较分析各项费用与销售收入的比例关系可以分析得出各项费用与销售收入的关系, 据此确定各项变动费用的金额。

固定费用是指不随着产量发生变化的费用, 主要指工资、各种保险及公积金、福利费用等。

本次评估人员结合公司人力资源规划, 考虑未来几年企业人员的变化情况, 预测未来年度员工人数、工资总额。对于社会保险费、工会经费, 均与企业工资总额有一定的比例关系, 分别按比例计提。

其余费用结合企业未来营业规模, 对未来各年度进行预测。销售费用的预测如下表:

单位: 元

项目	2010年 4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
工资	13,365,594.84	19,602,872.43	21,563,159.67	23,719,475.64	26,091,423.20	27,395,994.36
职工福利费	2,561,473.31	4,646,552.14	5,111,207.35	5,622,328.09	6,184,560.90	6,803,016.98
养老保险	1,094,978.45	3,653,205.93	3,920,574.49	4,312,631.93	4,743,895.13	5,218,284.64
医疗保险	412,339.14	1,461,282.37	1,568,229.79	1,725,052.77	1,897,558.05	2,087,313.86
失业保险	61,173.22	182,660.30	196,028.72	215,631.60	237,194.76	260,914.23
工伤保险	-	182,660.30	196,028.72	215,631.60	237,194.76	260,914.23
生育保险	-	127,862.21	137,220.11	150,942.12	166,036.33	182,639.96
住房公积金	1,315,461.29	2,191,923.56	2,352,344.69	2,587,579.16	2,846,337.08	3,130,970.78
值班费用	526,659.30	678,676.30	780,477.74	897,549.40	1,032,181.81	1,187,009.08
业务招待费	370,814.96	725,092.55	833,856.43	958,934.90	1,102,775.13	1,268,191.40
午餐费	807,292.47	1,261,486.14	1,450,709.06	1,668,315.42	1,918,562.73	2,206,347.14
宣传推广费用	4,000,000.00	8,584,521.83	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
办公费	360,381.21	463,740.23	533,301.27	613,296.46	705,290.93	811,084.57
印刷费	48,810.00	75,394.00	86,703.10	99,708.57	114,664.85	131,864.58
会议费	53,469.95	61,772.77	71,038.68	81,694.49	93,948.66	108,040.96
电话费	346,008.26	591,175.73	679,852.09	781,829.90	899,104.39	1,033,970.04
水电费	676,283.86	1,360,615.30	1,564,707.60	1,799,413.74	2,069,325.80	2,379,724.67
差旅费	201,278.18	245,170.66	281,946.26	324,238.20	372,873.93	428,805.01
车辆使用费	807,759.31	1,236,226.12	1,421,660.04	1,634,909.04	1,880,145.40	2,162,167.21
房屋费用	1,825,443.60	3,830,297.42	4,060,115.26	4,303,722.18	4,561,945.51	4,835,662.24
修理费	804,298.50	932,539.03	1,072,419.88	1,233,282.86	1,418,275.29	1,631,016.58
劳保用品	132,204.30	185,756.40	213,619.85	245,662.83	282,512.26	324,889.10
网络维护	4,971,087.83	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
安装调试	-	-	-	-	-	-
房屋租赁费	-	-	-	-	-	-
其他	1,223,846.03	1,669,737.02	2,003,684.42	2,404,421.31	2,765,084.50	3,179,847.18
<b>合计</b>	<b>35,966,658.00</b>	<b>59,951,220.71</b>	<b>58,098,885.23</b>	<b>63,596,252.19</b>	<b>69,620,891.38</b>	<b>75,028,668.82</b>

#### 10) 管理费用的预测

管理人员及工程人员工资、福利费及社保支出根据企业预算及武汉市社会保险中心的相关文件进行预测。而差旅费、办公费和招待费即固定费用有严格的费用控制指标，根据历史数据并保持适当的增长。

根据对管理费用各项目的分析，未来管理费用的预测结果如下：

单位：元

项目	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
工资	18,081,988.85	20,836,916.98	22,920,608.68	25,212,669.5	27,733,936.50	29,120,633.33

项目	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
				5		
职工福利费	485,332.54	798,734.79	878,608.27	966,469.10	1,063,116.01	1,169,427.61
养老保险	525,947.96	3,788,530.37	4,584,121.74	5,042,533.91	5,546,787.30	5,824,126.67
补充养老保险	545,031.90	807,903.60	888,693.96	977,563.36	1,075,319.69	1,182,851.66
医疗保险	246,504.21	1,515,412.15	1,833,648.69	2,017,013.56	2,218,714.92	2,329,650.67
失业保险	41,168.20	189,426.52	229,206.09	252,126.70	277,339.37	291,206.33
工伤保险	45,413.46	189,426.52	229,206.09	252,126.70	277,339.37	291,206.33
生育保险	53,305.38	132,598.56	160,444.26	176,488.69	194,137.56	203,844.43
住房公积金	229,857.00	2,273,118.22	2,750,473.04	3,025,520.35	3,328,072.38	3,494,476.00
工会经费	233,986.65	358,779.53	394,657.48	434,123.23	477,535.55	525,289.11
值班费用	931,760.44	1,152,240.19	1,267,464.21	1,394,210.63	1,533,631.69	1,686,994.86
业务招待费	984,385.38	1,312,021.06	1,443,223.17	1,587,545.49	1,746,300.03	1,920,930.04
午餐费	87,046.00	141,047.50	155,152.25	170,667.48	187,734.22	206,507.64
宣传费用	497,504.61	576,226.69	633,849.36	697,234.29	766,957.72	843,653.50
办公费	143,770.82	257,246.55	282,971.21	311,268.33	342,395.16	376,634.68
印刷费	224,348.10	323,430.71	355,773.78	391,351.16	430,486.27	473,534.90
会议费	619,501.97	1,099,987.62	1,209,986.38	1,330,985.02	1,464,083.52	1,610,491.87
电话费	141,856.65	194,984.51	214,482.96	235,931.25	259,524.38	285,476.82
水电费	967,228.97	1,337,854.77	1,471,640.24	1,618,804.27	1,780,684.69	1,958,753.16
差旅费	473,359.20	626,708.49	689,379.34	758,317.27	834,149.00	917,563.90
车辆使用费	278,990.96	891,034.89	980,138.38	1,078,152.22	1,185,967.44	1,304,564.19
房屋费用	424,506.54	812,631.45	893,894.59	983,284.05	1,081,612.45	1,189,773.70
修理费	38,676.48	81,978.30	90,176.13	99,193.74	109,113.12	120,024.43
折旧费	2,284,864.47	3,255,171.19	3,099,154.35	3,099,154.35	3,099,154.35	3,099,154.35
无形资产摊销	734,878.20	979,837.61	720,102.86	720,102.86	720,102.86	720,102.86
长期待摊费用摊销	375,465.58	500,620.77	550,682.85	605,751.13	666,326.24	732,958.87
劳保用品	-	126,178.00	138,795.80	152,675.38	167,942.92	184,737.21
审计费	-	-	-	-	-	-
车船使用税	86,148.00	132,093.60	145,302.96	159,833.26	175,816.58	193,398.24
印花税	37,269.12	50,621.99	55,684.18	61,252.60	67,377.86	74,115.65
中介机构咨询费	2,500,000.00	1,000,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,001.00
律师诉讼费用	46,186.36	53,114.31	58,425.75	64,268.32	70,695.15	77,764.67
土地使用税	33,689.69	32,443.85	35,688.23	39,257.06	43,182.76	47,501.04
房产税	61,203.18	181,731.11	199,904.23	219,894.65	241,884.11	266,072.52
其他税金	100,175.16	153,601.91	168,962.10	185,858.31	204,444.14	224,888.56
其他	534,846.92	728,908.47	801,799.32	881,979.25	970,177.17	1,067,194.89
职工教育经费	-	-	573,015.22	630,316.74	693,348.41	728,015.83
<b>合计</b>	<b>33,096,198.95</b>	<b>46,892,562.78</b>	<b>51,905,318.14</b>	<b>56,633,924.2</b>	<b>61,835,390.93</b>	<b>65,543,521.52</b>

项目	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
				3		

#### 11) 营业外收入与支出的预测

由于营业外净收支占公司营业收入的比例很小，且其发生额没有一定的规律性，此次评估将未来各年的营业外收入、营业外支出均预测为零。

#### 12) 所得税的预测

武汉广电基准日已取得武汉市东西湖区国家税务局的相关免企业所得税文件，企业所得税免征至 2013 年；2014 及以后年度适用税率为 25%，本次评估 2014 年及以后年度按照企业适用所得税税率为 25%进行预测。

#### 13) 企业未来年度摊销的预测

结合企业历史年度摊销的情况以及未来年度的摊销支出，企业未来年度摊销预测如下：

单位：元

摊销类别	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
主营业务成本_长期待摊费用	49,989,366.67	74,857,413.33	76,756,319.92	59,259,944.47	39,148,812.73	27,519,963.27
管理费用_无形资产摊销	2,225,025.00	720,102.86	720,102.86	720,102.86	720,102.86	720,102.86

#### 14) 企业未来年度折旧的预测

根据公司固定资产计提折旧的方式，评估人员对存量固定资产、在建工程转固定资产、增量固定资产按照企业现行的折旧年限、残值率和已计提的累计折旧逐一进行了折旧测算。并根据原有固定资产的分类，将测算的折旧分为成本、管理费用两部分。

单位：元

摊销类别	2010年 4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
主营业务成本_固定资产折旧	37,106,896.29	52,368,284.79	55,519,699.79	57,982,859.79	60,332,138.54	60,368,472.29
管理费用_固定资产折旧	2,284,864.47	3,255,171.19	3,099,154.35	3,099,154.35	3,099,154.35	3,099,154.35

15) 企业资本性支出的预测

根据企业的发展规划及目前实际执行情况，未来年度资本性支出主要为房屋、线路资产的支出，具体预测如下：

单位：元

项目	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年
<b>一、生产用固定资产</b>	<b>73,050,000.00</b>	<b>66,990,000.00</b>	<b>49,085,000.00</b>	<b>45,125,000.00</b>	<b>44,290,000.00</b>	<b>42,925,000.00</b>
传输网络（新增用户）	18,060,000.00	15,050,000.00	12,900,000.00	10,750,000.00	10,750,000.00	10,750,000.00
专用设备（新增宽带个人用户）	3,900,000.00	5,850,000.00	4,875,000.00	2,925,000.00	1,950,000.00	585,000.00
专用设备（新增VPN用户）	1,090,000.00	1,090,000.00	1,310,000.00	1,450,000.00	1,590,000.00	1,590,000.00
网络建设与改造	50,000,000.00	45,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
<b>二、管理用固定资产</b>	<b>7,178,099.31</b>	<b>7,178,099.31</b>	<b>7,178,099.31</b>	<b>7,178,099.31</b>	<b>7,178,099.31</b>	<b>7,178,099.31</b>
通用设备	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
交通运输设备	1,178,099.31	1,178,099.31	1,178,099.31	1,178,099.31	1,178,099.31	1,178,099.31
<b>三、长期待摊</b>	<b>44,595,000.00</b>	<b>42,000,000.00</b>	<b>30,000,000.00</b>	<b>21,000,000.00</b>	<b>21,000,000.00</b>	<b>13,500,000.00</b>
专用设备（新增普通机顶盒）	27,720,000.00	21,000,000.00	18,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	7,500,000.00
专用设备（新增互动主机）	16,875,000.00	21,000,000.00	12,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
<b>合计</b>	<b>124,823,099.31</b>	<b>116,168,099.31</b>	<b>86,263,099.31</b>	<b>73,303,099.31</b>	<b>72,468,099.31</b>	<b>63,603,099.31</b>

为了保持企业持续生产经营，2015年以后到固定资产更新和改造前要保持一定日常维修和保养费用。

本次评估首先预测更新年度的资本性支出总金额，然后折现计算出2015年及以后年度的年资本性支出金额。

16) 企业未来年度营运资金的预测

对于有线电视网络企业，大规模的网络改造完成后，随着收视费等费用的收取，足以能够满足对维持正常生产经营所需的营运资金，所以在预测期内不考虑追加营运资金。

17) 永续期净现金流量的预测

因收益期按永续确定，预测期后经营按稳定预测，故永续经营期年自由现金流，按预测末年自由现金流调整确定。

18) 未来年度企业自由现金流量的预测

根据上述各项预测，则未来各年度企业自由现金流量预测如下：

单位：元

项目	2010年4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	永续年度
一、营业收入	256,638,168.12	397,400,694.96	421,392,909.27	447,308,348.92	485,667,138.13	497,871,411.64	494,571,411.64
减：营业成本	124,903,041.16	201,686,294.76	213,787,322.65	204,324,240.25	199,626,583.95	187,638,770.68	187,638,770.68
营业税金及附加	9,003,149.11	13,938,373.88	14,769,821.47	15,678,157.63	17,022,633.19	17,450,392.98	17,334,727.98
二、主营业务利润	122,731,977.85	181,776,026.32	192,835,765.15	227,305,951.04	269,017,920.98	292,782,247.98	289,597,912.98
销售费用	35,966,658.00	59,951,220.71	58,098,885.23	63,596,252.19	69,620,891.38	75,028,668.82	75,028,668.82
管理费用	33,096,198.95	46,892,562.78	51,905,318.14	56,633,924.23	61,835,390.93	65,543,521.52	65,543,521.52
三、利润总额	53,669,120.90	74,932,242.84	82,831,561.78	107,075,774.62	137,561,638.67	152,210,057.65	149,025,722.65
所得税率					25%	25%	25%
减：所得税费用	-	-	-	-	34,390,409.67	38,052,514.41	37,256,430.66
四、净利润	53,669,120.90	74,932,242.84	82,831,561.78	107,075,774.62	103,171,229.01	114,157,543.24	111,769,291.99
加：折旧及摊销	80,045,658.31	130,868,277.95	136,095,276.92	121,062,061.47	103,300,208.48	91,707,692.77	85,637,088.12
减：资本性支出	113,313,115.48	116,168,099.31	86,263,099.31	73,303,099.31	72,468,099.31	72,468,099.31	73,529,457.00
营运资金变动							-
六、企业自由现金流量	20,401,663.73	89,632,421.48	132,663,739.39	154,834,736.78	134,003,338.18	133,397,136.70	123,876,923.11

19) 折现率的确定

①权益资金成本  $K_e$  的确定

公式： $K_e = R_f + \beta \times R_{Pm} + R_c$

A: 无风险报酬率 Rf

无风险报酬率 Rf 的确定

根据 Wind 资讯查评估基准日 10 年期国债的平均收益率为 3.65%，因此本次无风险报酬率 Rf 取 3.65%。

B: 企业风险系数  $\beta$

i、无财务杠杆 Beta 的确定

根据 Wind 资讯查询的沪深 A 股股票 100 周传媒行业上市公司 Beta 计算出各公司无财务杠杆的 Beta，然后得出传媒行业公司无财务杠杆的平均 Beta 为 0.8070。

ii、企业 Beta 的确定

企业风险系数 Beta 根据企业的基准日资本结构 D/E 进行计算，计算公式如下：

$$\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U$$

$\beta_L$ : 有财务杠杆的 Beta;

$\beta_U$ : 无财务杠杆的 Beta，取同类上市公司平均数 0.8070;

T: 所得税率，企业所得税率 25%;

D/E: 选取基准日上市公司资本结构。

企业风险系数 Beta 为:

2010 年 4-12 月至 2013 年（武汉广电免企业所得税）

$$\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U$$

$$= 0.9099$$

2014 年及以后年度武汉广电企业所得税率为 25%

$$\beta_L = (1 + (1 - T) \times D/E) \times \beta_U$$

=0.8842

### C、市场风险溢价 Rpm

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，根据中企华研究成果，2009 年度市场风险溢价取 7.38%。

### D、企业特定风险调整系数 Rc

根据对企业经营状况、财务状况等指标的分析，取企业特定风险调整系数 Rc 为 0.5%。

### E、权益资本成本 Ke 的确定

根据上述确定的参数，则权益资本成本计算如下：

i、2010 年 4-12 月至 2013 年（武汉广电免企业所得税） $Ke=Rf+\beta\times RP+Rc$

=10.87%

ii、2014 年及以后年度武汉广电企业所得税率为 25%

$Ke=Rf+\beta\times RP+Rc$

=10.68%

### F、加权资本成本 WACC 的确定

i、2010 年 4-12 月至 2013 年（武汉广电免企业所得税）

$WACC=Ke\times E/(D+E)+Kd\times D/(D+E)\times(1-T)$

=10.18%

ii、2014 年及以后年度武汉广电企业所得税率为 25%

$WACC=Ke\times E/(D+E)+Kd\times D/(D+E)\times(1-T)$

=9.87%

### （3）评估值的计算过程及评估结论

收益期内各年预测自由现金流量折现考虑，从而得出企业的营业性资产价

值。计算结果详见下表：

单位：元

项目	2010年 4-12月	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	永续年度
企业自由现金流量	20,401,663.73	89,632,421.48	132,663,739.39	154,834,736.78	134,003,338.18	133,397,136.70	123,876,923.11
折现率	10.18%	10.18%	10.18%	10.18%	9.87%	9.87%	9.87%
折现期	0.38	1.25	2.25	3.25	4.25	5.25	6.25
折现系数	0.9643	0.8859	0.8041	0.7298	0.6702	0.6100	6.1789
折现值	19,673,324.00	79,405,362.00	106,674,913.00	112,998,391.00	89,809,037.00	81,372,253.00	765,427,061.00
企业自由现金流折现值	1,255,360,341.00						

### 1) 溢余资产价值的确定

#### ①货币资金

随着当期收视费等费用的收取，就满足对维持正常生产经营所需的营运资金，企业基准日的货币资金为 44,651,144.40 元，本次评估作为溢余资产。

本次收益法评估模型选用的是企业自由现金流折现模型，营运资金的增加分经营性现金和非现金营运资金，经营性现金是公司因经营活动而需要的现金，超过了经营性现金需要的现金为溢余资产，但经营性现金留存量，取决于公司的状况和公司经营时的经济形势。现金交易较普遍的新兴市场的小公司，需要很高的经营性现金，而发达市场的大公司可能并不需要任何经营性现金。武汉广电的收视费是先行收取后确认收入的，因而存在大量的预收款项，历年非现金营运资金均为负数，由于武汉广电当期的电视收视费及相关增值业务收入已能够满足对企业维持正常生产经营所需的营运资金，不需要一定的现金保有量（交易功能），货币资金的预防功能和投机功能不予考虑，故武汉广电不需要经营性现金的留存，故本次评估基准日货币资金作为溢余资产。

预收账款主要为企业预收的收视费，需要在未来付费时间内提供收视服务，预收款项属于企业经营性负债，故不作为溢余负债处理。

独立财务顾问认为：武汉广电评估基准日货币资金作为溢余资产、对应预收账款未作为溢余负债是合理的。

#### ②非经营性资产价值

非经营性资产是指与企业经营性收益无直接关系的资产，本次评估的非经营性资产价值主要为其他应收款中的个人借款 1,204,928.15 元、股东武汉有线广播电视网络有限公司往来款 27,499,900.00 元及应付股利 70,146,073.48 元，主要按资产基础法确定其评估价值为-41,441,245.33 元。

## 2) 企业整体资产价值的确定

企业整体资产价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产价值

$$= 1,255,360,341.00 + 44651144.40 - 41,441,245.33$$

$$= 1,258,570,240.07 \text{ 元}$$

## 3) 评估基准日的有息负债

企业基准日的有息负债为企业借入的短期借款 160,500,000.00 元。

## 4) 企业股东全部权益价值的确定

企业股东全部权益价值=企业整体资产价值-有息负债

$$= 1,258,570,240.07 - 160,500,000.00$$

$$= 1,098,070,240.07 \text{ 元}$$

$$= 109,807.02 \text{ (万元)}$$

以 2011 年 12 月 31 日为基准日，北京中企华资产评估有限责任公司对武汉广电数字网络有限公司的股东全部权益进行了评估并出具中企华评报字(2012)第 3046 号《评估报告》，本报告采用收益法的评估结果作为最终评估结论。武汉广电净资产账面价值为 81,297.38 万元，评估后的股东全部权益价值为 124,904.53 万元，增值 43,607.15 万元，增值率 53.64%。本年，武汉广电已完成 2011 年盈利预测的目标且基本与上次评估报告中的预测数据一致。本评估结果较 2010 年 3 月 31 日增值主要原因为经过 1 年多的经营，武广净资产增加 1.24 亿，造成 2011 年收益法结果中溢余资产和负债减少。

## 5、武汉广电主要资产的权属状况、对外担保情况

(1) 主要资产权属情况

1) 股权权属情况

本次交易中，市总台、武汉有线和中信国安以持有武汉广电合计 100%股权认购武汉塑料本次增发的股份。截至本报告书签署日，武汉广电 100%股权权属清晰，不存在抵押、质押或有权属争议的情形，亦不存在诉讼、仲裁等重大法律纠纷。

2) 房屋建筑物情况

截至本报告书签署日，武汉广电拥有的房屋建筑物情况如下表：

序号	建筑物名称	房产证号	对应土地证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
<b>已取得所有权证的房屋建筑物</b>				
1	沌口大楼	武房房产经字第 201002589 号	武开国用（2010） 第 87 号	4,700.15
2	江北分公司办公及营 业厅	武房权证阳字第 2010005910 号	阳国用（2010）第 119 号	203.73
3	汉阳分公司机房	武房权证阳字第 2010005909 号	阳国用（2010）第 120 号	82.74
4	丁字桥机房	武房权证昌字第 2010012419 号	武昌国用(商 2010) 第 12017 号	115.27
5	水厂机房	武房权证硤字第 2010009005 号	硤国用（2010）第 1923 号	65.86
6	徐东机房	武房权证昌字第 2010012420 号	武昌国用(商 2010) 第 12018 号	79.28
7	华苑（杨汉湖）机房	武房权证市字第 2010022837 号	江国用（商 2010） 第 184178 号	94.17
8	香港路西马小区机房	武房权证市字第 2010016170 号	岸国用（2010）第 1556 号	74.25
9	海虹景精装修商品房	武房权证市字第 2010015741 号	江国用（商 2010） 第 177908 号	45.35
10	海虹景精装修商品房	武房权证市字第 2010015746 号	江国用（商 2010） 第 177907 号	45.35
11	积玉桥机房	武房权证昌字第 2010007985 号	武昌国用(商 2010) 第 12019 号	96.98
12	洞庭街机房	武房权证市字第 2010016168 号	岸国用（2010）第 1567 号	54.86
13	明伦街机房	武房权证昌字第 2006003320 号	武昌国用(商 2006) 第 09665 号	93.48

序号	建筑物名称	房产证号	对应土地证号	建筑面积 (m <sup>2</sup> )
14	蔡家田机房	武房权证岸字第 2006003092号	岸国用(交2006) 第6128号	77.51
15	沌口机房	武房权证经字第 200603036号	武开国用(商2006) 第2746号	134.49
16	洪青分公司武东工作 站	武房权证青字第 2006003515号	青国用(2006)第 042号	69.03
17	江岸分公司	武房权证岸字第 2010006301号	岸国用(商2010) 第7424号	124.42
18	江岸分公司	武房权证岸字第 2010006304号	岸国用(商2010) 第7423号	93.76
19	江岸分公司	武房权证岸字第 2010006303号	岸国用(商2010) 第7348号	93.76
20	江岸分公司	武房权证岸字第 2010006302号	岸国用(商2010) 第1501号	46.02
21	汉阳分公司办公用房	武房权证阳字第 2007008185号	阳国用(商2007) 第8834号	75.97
22	南湖大华机房	武房权证洪字第 2010006576	洪国用(2010商) 第3911号	99.76
23	光谷坐标城机房	武房权证湖字第 200900907号	武新国用(商2009) 第00882号	121.96
24	硃口东方花城机房	武房权证硃字第 2008001933号	硃国用(商2010) 第782号	70.72
合计				<b>6,758.87</b>

上述房屋建筑物均已取得房屋所有权证及所占宗地的土地使用权证。同时，上述房屋建筑物中有8所房屋所占宗地为划拨性质，具体情况如下表所示：

序号	建筑物名称	土地权证编号	用途	使用权面积 (m <sup>2</sup> )	使用权 性质
1	水厂机房	硃国用(2010)第1923 号	办公	65.86	划拨
2	徐东机房	武昌国用(商2010)第 12018号	办公	79.28	划拨
3	华苑(杨汊湖)机房	江国用(商2010)第 184178号	住宅	94.17	划拨
4	香港路西马小区机房	岸国用(2010)第1556 号	办公	74.25	划拨
5	洞庭街机房	岸国用(2010)第1567 号	办公	54.86	划拨
6	明伦街机房	武昌国用(商2006)第 09665号	办公	93.48	划拨

7	蔡家田机房	岸国用（交 2006）第 6128 号	办公	77.51	划拨
8	洪青分公司武东工作站	青国用（2006）第 042 号	办公	69.03	划拨

根据本次重组方案，武汉广电以股权形式进入上市公司，上述划拨土地所有权属均为武汉广电，重组后上述资产亦在其名下，所有权并未发生转移，上述房产所占用划拨地不涉及到办理过户手续及缴纳相关费用的事宜。针对上述情况，武汉市国土资源和规划局已出具相关说明：上述房产所有权在保持划拨土地状况不变的情况下，不影响房产转让，房产转让后土地使用权随之转让，可以发办理土地使用权变更登记手续。

独立财务顾问认为：由于武汉广电是以股权的形式进入上市公司的，故评估作价的对象是武汉广电的股东全部权益，最终选用收益法的评估结果作为其作价基础。考虑到上述房产及其对应的所占划拨用地的所有权均为武汉广电所有，故对武汉广电的正常经营业务不会造成影响，即上述事实并不会显著影响到企业的自由现金流量的改变，故对本次交易作价的最终结果无较大影响，上述划拨用地的流转不存在实质性法律障碍。

律师认为：鉴于①根据本次重组的方案以及中企华评估师于 2010 年 9 月 5 日出具的“中企华评报字[2010]第 440 号”《武汉广电评估报告》，武汉广电采取股权注入的方式进入上市公司，评估作价的对象是武汉广电的股东全部权益，最终选用收益法的评估结果作为其作价的基础；②本次重组中，上述房产所占用划拨地不涉及到办理过户手续及缴纳相关费用的事宜。因此，上述划拨地的存在不会对本次交易作价构成影响。

### 3) 土地使用权情况

截至本报告书签署日，除上述房屋建筑物所占宗地外，武汉广电正在使用的国有土地具体情况如下：

序号	土地权证编号	用途	使用权面积 (m <sup>2</sup> )	使用权性质
1	武开国用（2010）第 86 号	工业	1,333.42	出让

上述土地使用权已办理过户手续。

独立财务顾问东方证券认为：本次交易中，武汉广电 100%股权将注入上市公司，其下属少量标的资产存在划拨用地的情况已经武汉市国土资源和规划局批复，不会对本次重组造成实质性障碍。

## （2）主要对外担保

截至本报告书签署日，武汉广电不存在对外担保情况。

## 6、武汉广电长期股权投资情况

公司 2011 年与武汉广播电视总台、湖北公众信息产业有限责任公司共同出资设立“武汉广信新媒体信息网络有限责任公司”，新设立公司的注册资本为人民币 600 万元，公司与武汉广播电视总台分别出资 150 万元，各持股 25%，湖北公众信息产业有限责任公司出资 300 万元，持股 50%。

## 7、武汉广电债务转移情况

本次交易中武汉广电 100%股权资产注入未来上市公司，因此武汉广电不涉及债务转移事项。

## 8、人员安置情况

本次交易中武汉广电 100%股权资产注入未来上市公司，涉及少量人员安置事项。

2012 年 3 月 5 日，武汉市广播影视局、武汉广播电视总台取得了武汉市人力资源和社会保障局下发的《关于对武汉广电数字网络公司改制重组上市过程中解决非企业人员社会保险问题的回复意见》，原则同意武汉广电实施《关于武汉广电数字网络公司改制重组上市过程中解决非企业身份人员社会保险问题的方案》。

2012 年 3 月 7 日，武汉市广播影视局出具了《关于注销宋家庄等 5 名人员事业身份的通知》，将宋家庄等 5 名人员事业身份予以注销。

## 9、最近三年进行的资产评估、交易、增资或改制情况

武汉广电最近三年除 2009 年新老股东同比例增资（具体参见本节“武汉广电的历史沿革”）外，无其他增资、改制、交易情况。

### 三、拟注入资产的业务与技术情况

#### 1、拟注入资产的主要业务情况

本次拟注入的资产为楚天数字全部资产及负债扣除 1.75 亿元现金后的余额、楚天金纬及楚天襄阳全部资产及负债、武汉广电 100% 股权。上述四家公司目前主要从事有线电视网络的设计、建设、管理、运营、维护；数字电视投资、建设、经营管理及相关业务开发；数据通信网及宽带网络的建设及运营；广播电视和各类信息的有线传输服务等。

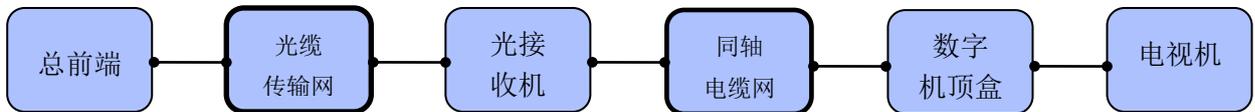
##### （1）服务的主要用途

拟注入资产主要服务就是为湖北省居民提供有线电视综合信息服务。主要包括：有线模拟信号传输、有线数字信号传输、有线宽频接入等服务。

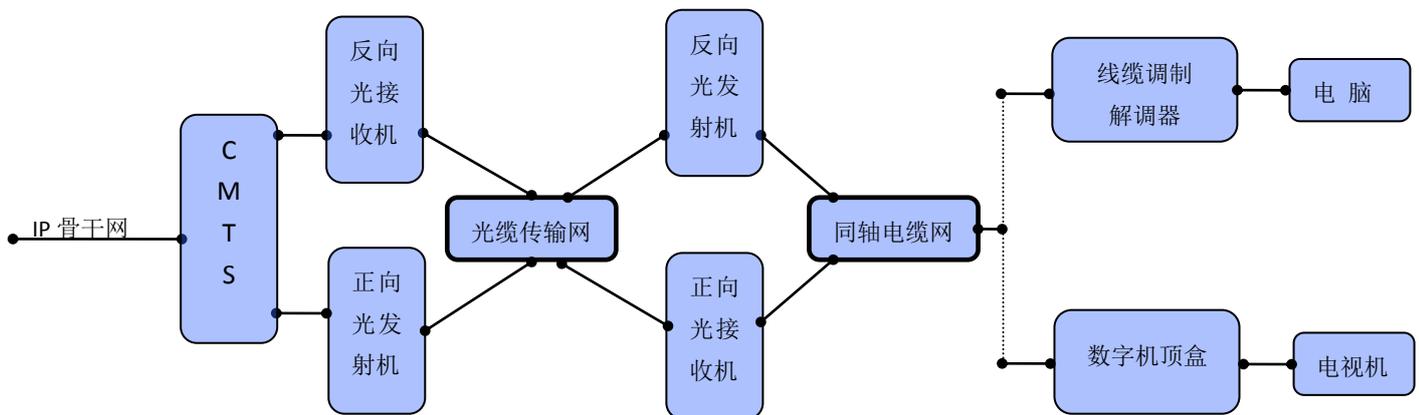
##### （2）主要服务流程图

目前，拟注入资产的有线电视网络服务包括两个方面的内容：①提供有线电视传输服务，②提供有线宽频接入服务。具体的流程如下：

##### 1) 提供有线电视传输服务的流程



##### 2) 提供有线电视宽频接入服务的流程



### (3) 主要经营模式

拟注入资产根据湖北省城市建设发展和居民的入网需求，负责有线电视网络的日常经营管理和维护；并按照国家广电总局的相关规定和有线电视节目传输的管理要求，以及与各类电视节目提供商购买的情况，确定网内传输的电视节目；通过有线电视网络向用户提供电视收视服务；同时通过建设音视频信号和综合信息数据内容集成平台，为用户提供视频点播、互联网接入等有线电视的扩展业务和增值业务。

#### 1) 采购模式

拟注入资产中楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳主要原材料采购涉及有线数字机顶盒、有线电视设备及网络传输器材等，均由公司各部门根据需求计划，依照公司规定的审批程序填写采购申请，经公司领导批准后采取公开或邀请招标、竞争性谈判、邀请报价、单一来源谈判等几种方式进行采购。武汉广电根据对设备、器材的实际需求，由技术及网络工程部门以书面形式提供技术要求，参照公司《招标投标管理规定》成立招标专班，对机顶盒、光设备、IC 智能卡进行大宗招标采购。

#### 2) 服务方式

①呼叫中心热线服务：呼叫中心实行 7×24 小时不间断服务。

②营业厅模式：主要在营业厅窗口为客户提供业务接待、咨询并受理业务办

理。

### 3) 服务保障

服务保障主要实行首问负责、热线服务、限时办结、服务承诺、文明服务等制度。

### 4) 销售方式

业务主要通过营业厅、呼叫中心销售，其中部分业务通过代理商进行销售。

#### (4) 主要盈利模式

拟注入资产公司的业务收入主要来源是：

1) 电视收视业务收入——向用户（主要是市民家庭）提供电视节目收视业务、视频点播和数据广播等扩展业务和增值业务，收取电视收视费，目前主要包括基本收视费、付费电视收视费和交互电视收视费等；

楚天数字：数字电视收视费 288—300 元/年并配送机顶盒，模拟收视费 72—192 元/年。。

楚天数字已与“中数传媒”、“上海文广”、“华城付费”等多家数字电视运营商和节目制作方合作，拥有数字电视付费频道 50 多个，付费频道 8 元/月—49 元/月。

楚天金纬：数字电视收视费 300 元/年并配送机顶盒，副机由用户购买，模拟收视费 180 元/年，付费频道 8 元/月—49 元/月。

楚天襄阳：数字收视费主机 300 元/年，副机 60 元/年，模拟收视费 180/年。

武汉广电：数字收视费主机 288 元/年，副机（存量用户 36 元/年，新增用户资费 72 元/年）。付费节目 B 包收视费 168 元/年。互动电视业务收费 360 元/年。

2) 有线宽带业务收入——通过有线电视网络向用户提供互联网接入服务，收取有线宽带使用费。有线宽带业务收入包括两部分，一部分是个人宽带业务收入；另一部分是为集团大客户的数据专网（VPN）收入。

楚天数字：通过有线电视网络，租用电信、移动、网通等出口，向用户提供互联网接入服务，收取宽带使用费。收费标准 600 元/年。

楚天金纬：收费标准 480~540 元/年。楚天襄阳：安装费 200 元，收费标准 1M50 元/月。武汉广电：VPN 收费标准 6,800 元/年/端口。个人宽带收费标准 720 元/年，

3) 节目传输收入——根据国家广电行政管理部门的规定，电视节目信号接收和传输必须经过审批，仅各地的有线网络运营商有权接收并通过自己的网络向用户传输有线电视节目信号，因此电视节目提供商（包括境内外各电视台和付费频道运营商）在各地落地传输必须依赖于当地的有线网络运营商。当地有线网络运营商对于电视节目提供商在网内落地传输具有选择权，并向电视节目提供商收取节目传输费或收视费分成。

楚天网络公司对省台节目（7 套）及部分外省卫视节目省内传输统一收取节目传输费，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳三家公司参与费用分成。其他外省卫视节目落地传输费收取则由各公司分别与其签订协议结算。

武汉广电：武汉广电于 2010 年 4 月与股东武汉广播电视总台签订协议，落地费在武汉广播电视总台扣除传输费 5%管理费后的 30%为公司传输收入。

4) 机顶盒销售收入——每个有线模拟电视家庭用户的第一台电视机免费配置一台有线数字电视基本型机顶盒（称第一终端），有线数字电视家庭用户的非第一台电视机使用的有线数字机顶盒（称第二或第二以上终端、副机）由用户自行购买。

楚天数字：副机单价 240 元/台。楚天襄阳：副机单价 300 元/台。武汉广电：副机单价 728 元/台。普通副机已不再收费。楚天金纬：为抑制副机对主机市场的冲击，2012 年不发展副机用户。

5) 安装收入——机顶盒安装的费用。

楚天数字：收费标准 140 元/户。楚天金纬：收费标准 100 元/户。楚天襄阳：收费标准 300 元/户。

#### （5）拟注入资产生产经营无高危险、重污染

拟注入资产主营业务均为有线电视、信息传输等，属于文化产业范畴，不存在国家限制发展的高危险、重污染经营和生产状况。

武汉经济技术开发区环境保护局、荆州市环境保护局、襄阳市环境保护局、

武汉市东西湖区环境保护局分别对楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电出具了最近三年或设立以来没有发生过环境污染事故、没有因违反有关环境保护及防治污染的法律、法规而受到处罚的记录的相关证明。

## 2、拟注入资产的经营资质

拟注入资产为有线电视网络运营商，相关业务需要有关行政主管部门颁发的资质证书，目前已取得了主要业务运营所需的资质证书。具体情况如下：

### 1、湖北省楚天数字电视有限公司目前拥有的经营资质证书如下：

序号	名称	权利人	证号	发证机关	有效期
1	广播电视节目传送业务经营许可证	楚天数字	国 1733034	国家广电总局	2010.04.15 至 2013.04.15
2	湖北省接收卫星传送境内电视节目许可证	楚天数字	鄂 WX 第 001 号	省广电局	2012.01.10 至 2013.01.09
3	湖北省接收卫星传送境内电视节目许可证	楚天数字	鄂 WX 第 002 号	省广电局	2012.01.10 至 2013.01.09
4	湖北省有线电视系统设计（安装）许可证	楚天数字	10001	省广电局	2010.08 至 2013.08
5	广播电视节目制作经营许可证	楚天数字	（鄂）字第 092 号	省广电局	2010.04.21 至 2012.04.21
6	卫星地面接收设施安装服务许可证	楚天数字	鄂 WZ-027-038	省广电局	2010.09.02 至 2013.09.01
7	广播电视节目传送业务经营许可证	楚天数字 宜昌分公司	鄂 17-5-3-801	省广电局	2010.08.27 至 2013.08.26
8	广播电视节目传送业务经营许可证	楚天数字 仙桃分公司	鄂 17-5-3-1401	省广电局	2010.08.27 至 2013.08.26
9	广播电视节目传送业务经营许可证	楚天数字 潜江分公司	鄂 17-5-3-1501	省广电局	2010.08.27 至 2013.08.26
10	广播电视节目传送业务经营许可证	楚天数字 天门分公司	鄂 17-5-3-1601	省广电局	2010.08.27 至 2013.08.26

### 2、湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司目前拥有的经营资质证书如下：

序号	名称	权利人	证号	发证机关	有效期
1	广播电视节目传送业务经营许可证	楚天金纬	鄂 17-5-3-501 （甲 2）	省广电局	2012.05.10 至 2015.05.14
2	湖北省接受卫星传送境内电视节目许可证	楚天金纬 松滋分公司	鄂广卫字 28 号、 鄂广卫字第 29 号	松滋市 广电局	2009.06.30 至 2012.06.29
3	湖北省接受卫星传送	楚天金纬	鄂荆卫字【2011】	荆州市	2011.10.20 至

序号	名称	权利人	证号	发证机关	有效期
	境内电视节目许可证	监利分公司	第 08 号	广电局	2012.10.19
4	湖北省接受卫星传送境内电视节目许可证	楚天金纬江陵分公司	鄂荆卫字[2009]第 9 号	荆州市广电局	2011.10.20 至 2012.10.20
5	接收卫星传送境内电视节目许可证	楚天金纬洪湖分公司	鄂荆卫字【2011】第 06 号	荆州市广电局	2011.10.20 至 2012.10.19
6	接收卫星传送境内电视节目许可证	楚天金纬石首分公司	鄂 201040006	石首市广电局	2010.04.15 至 2013.04.14

3、楚天襄阳有线电视股份有限公司目前拥有的经营资质证书如下：

序号	名称	权利人	证号	发证机关	有效期
1	广播电视节目传送业务经营许可证	楚天襄阳	鄂 17-5-3-301	省广电局	2010.03.27 至 2013.03.26
2	湖北省有线电视系统设计（安装）许可证	楚天襄阳	09011	省广电局	2011.05 至 2014.05

4、武汉广电数字网络有限公司目前拥有的经营资质证书如下：

序号	名称	权利人	证号	发证机关	有效期
1	广播电视节目传送业务经营许可证	武汉广电	鄂 17-5-3-101	省广电局	2009.05.20 至 2012.05.21
2	湖北省有线电视系统设计（安装）许可证	武汉广电	07003	省广电局	2010.05 至 2013.05

上述各级政府主管机构颁发的许可证、证书等都是有限期的，有关许可证、证书到期后，需由相关管理部门进行审阅或审核，延长有效期。

部份分公司根据实际经营情况并不需要办理《广播电视节目传送业务经营许可证》、《接收卫星传送境内电视节目许可证》等相关许可证。

本次拟注入资产开展的有线宽带运营、VOD 等业务尚未取得主管部门运营资质证书。该等资质需要向省广电局、国家广电总局等主管部门申请办理，由于正处于“三网融合”试点和湖北省网络整合阶段，上述资质仍处于办理过程中。

上市公司法律顾问国枫律师认为：注入资产存在未取得相应的运营资质证书而开展有线宽带业务和 VOD 点播业务的情形，鉴于：1) 相关业务收入占注入资产总收入的比重微小；2) 截至法律意见书出具之日，注入资产未因上述事宜受到过行政处罚，且根据有关法律、法规的规定，即使因上述情形而导致行政处罚，接受处罚的主体为原拥有注入资产的各方而非上市公司；3) 拥有注入资产的各

方已分别承诺如果未来上市公司因此历史问题受到有关部门的处罚及缴纳罚金，由其全部承担，楚天网络、市总台承诺对此承担连带责任；4）拥有注入资产的各方已分别承诺如果截至本次重组获得中国证监会核准之日，上述业务无法取得经营资质证书，未来将不再从事上述有线宽带和视频点播业务。因此，上述情形不会对注入资产的业务收入造成重大不利影响，本次重组完成后的上市公司不会因上述情形受到重大不利影响，且在截至本次重组获得中国证监会核准前仍无法取得相应的运营资质证书的情况下，上市公司将不再从事相关业务，不会继续存在无资质经营的状态，故上述情形不会对本次重组造成实质性法律障碍；未来上市公司申请相应的资质亦不存在法律障碍。

独立财务顾问东方证券认为：本次拟注入资产中楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电尚需办理资质申请的业务比例小，对该部分业务各公司及其股东分别出具承诺，能防范未来资质申请未能取得的风险，不会对未来上市公司经营形成实质性障碍；本次拟注入资产中楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳相关经营资质转移不存在实质性法律障碍。

相关法律法规未规定上述经营资质的延续条件，但在实践中上述经营资质的延续条件与申请条件相同。

各公司做出如下说明：“本公司现有经营状况完全满足上述经营资质的申请条件，且将在经营过程中维持所属广电网络资源的良好运营，保证维持现有经营状况、到期后仍符合相关经营资质的申请条件。”

湖北省广播电影电视局出具鄂广电媒[2012]3号《关于同意对湖北省楚天数字有限公司等四家公司相关经营资质到期后延续的批复》：“鉴于.....,我局同意上述四家公司在维持现有经营状况、到期后仍符合相关经营资质申请条件的前提下，对楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电已取得的相关经营资质在到期后延续，并积极配合办理国家广电总局颁发的经营资质的延续。”

独立财务顾问认为：拟置入资产涉及各主体所持有的业许可资质均在有效期内，刚到期的许可证目前正在办理中，有效期届满而申请续办不存在风险及实质性法律障碍，不会对本次交易后上市公司持续经营造成影响。

律师经认为：楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电所持有的业务许可资质均在有效期内，并已提出资质到期后获得延续的保证措施。

本次重组拟注入资产尚未取得资质即开展业务的有视频点播（VOD）业务及互联网接入等电信增值业务。截至本报告书签署之日，拟注入资产相关业务资质办理情况如下：

### 一、视频点播业务（VOD）资质

2011年3月29日，国家广播电影电视总局出具“（2011）广函40号”《关于对湖北省广播电视视频业务有关问题的答复意见》，明确：

“一、湖北电视台持有《广播电视视频点播业务许可（甲种）证》，该资质迄今合法有效，持证期间如无重大违法违规问题，许可证到期可以延续。

二、湖北电视台在开展视频点播业务过程中，应与有线电视网络传输运用机构建立分工合作、互利共赢的产业协作关系。

三、按照现行法规政策规定，湖北电视台在持证期间可以提出将持证主体变更为湖北省有线电视网络传输机构的申请，经总局审核批准后，办理相应换证手续。”

2011年4月2日，湖北省广播电影电视局，经请示国家广电总局后，出具了“鄂广电函[2011]4号”《关于对有线电视网络传输运营机构合作开展广播电视视频点播业务有关问题的复函》，明确：

“一、湖北电视台持有《广播电视视频点播业务许可（甲种）证》，在其许可证有效期内，与全省行政区域内有关有线电视网络传输运营机构合作开办广播电视视频点播业务，符合国家法规规章规定。

二、根据现行法规政策规定，湖北电视台在持证期间，如无重大违法违规问题，许可证到期可以续延；同时，在其许可证有效期内可申请将持证主体变更为省内有关有线电视网络传输运营机构并报国家广电总局批准。”

2011年4月5日，湖北省广播电视总台与楚天网络签署了《关于在湖北省范围内合作开展广播电视视频点播业务的框架协议书》，双方约定在湖北省广播

电视总台所持广播电视视频点播业务资质有效期内（含续期），双方持续开展相关视频点播业务合作。

同时，2011年4月5日，湖北省广播电视总台、楚天网络分别与楚天数字签署了《关于在武汉、天门、潜江、仙桃、宜昌地区范围内合作开展广播电视视频点播业务的协议书》、与楚天金纬签署了《关于在荆州地区范围内合作开展广播电视视频点播业务的协议书》、与楚天襄阳签署了《关于在襄阳地区范围内合作开展广播电视视频点播业务的协议书》、与武汉广电签署了《关于在武汉地区范围内合作开展广播电视视频点播业务的协议书》，就合作范围、合作区域与期限、合作计划、推广阶段及正式运营阶段各方职责、收费标准等内容进行了明确约定。

独立财务顾问认为：本次重组拟注入资产与湖北省广播电视总台、楚天网络、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳合作开展视频点播业务，已获得主管部门批准，对本次重组不构成实质性障碍。

律师经核查认为：楚天网络、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电曾经在未取得资质的情况下开展VOD点播业务的瑕疵，通过其分别与拥有广播电视视频点播业务资质的省总台合作开办的方式解决，且该方式已经获得有权部门的批准，因此该瑕疵对本次重组不构成实质性障碍。

## 二、电信增值业务许可资质

因技术及体制等原因，湖北省广电总局与湖北省通信管理局近年来已暂停互发各类经营资质。2010年国发【2010】5号文明确《推进三网融合的总体方案》：“推动广电、电信业务双向进入。试点地区符合条件的广电企业可经营增值电信业务、比照增值电信业务管理的基础电信业务、基于有线电视网络提供的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务……。工业和信息化部、广电总局要按上述要求，落实现行政策规定，向符合许可条件的广电企业、电信企业颁发相应的电信业务经营许可证和信息网络音视频节目服务经营许可证。”

2010、2012年国办已印发三网融合试点城市名单包括：湖北省武汉市、湖北省孝感市、黄冈市、鄂州市、黄石市、咸宁市、仙桃市、天门市、潜江市等。

已基本包含拟注入资产相关业务所涉及主要地区。

2011年4月12日，湖北省通信管理局出具了“鄂通信局函[2011]21号”《说明函》，明确表明：

1、因历史原因和目前上市前申请增值电信业务经营许可证的主体不明确，湖北省内部分广电网络公司暂时未办理互联网接入等增值电信业务经营许可证；

2、楚天襄阳、武汉广电、楚天金纬、楚天数字最近三年没有受到湖北省通信管理局行政处罚；

3、湖北省通信管理局将依法对上市后的广电网络公司提交的互联网接入等电信业务经营许可证申报工作积极支持，进行审核后，作出决定。

本次拟注入资产互联网接入等电信增值业务由于历史原因及上市前申报主体不明确等相关原因，尚未能及时取得互联网接入业务资质。本次重组完成后，未来上市公司将作为运营主体向湖北省通信管理局申请互联网接入业务资质，湖北省通信管理局对此亦明确表示支持。

因本次拟注入资产互联网接入等电信增值业务尚未能及时取得互联网接入业务资质，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电、楚天网络、市总台就上述事宜已出具承诺，如上述业务无法取得经营资质证书，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电未来将不再从事视频点播业务；如果未来上市公司因此历史问题受到有关部门的处罚及缴纳罚金，由注入资产方全部承担。

独立财务顾问认为：拟注入资产尚未取得的互联网接入等电信增值业务许可资质状况，在重组完成后以上市公司为运营主体向行业主管部门申请不存在实质性的法律障碍，不会对本次交易后上市公司的持续经营带来不利的影响。

律师认为：鉴于① 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电开展宽带业务的主要地区已被列入三网融合试点地区；② 未取得相应经营许可系因目前增值电信业务经营许可证发放的主体不明确所致；③ 湖北省通信管理局已同意依法对上市后的广电网络公司提交的互联网接入等电信业务经营许可证申报工作积极支持；④ 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电最近三年没有因此受到过行政处罚；⑤ 楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电、楚天网络、市总台

已承诺如上述业务无法取得经营资质证书，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电未来将不再从事宽带业务；如果未来上市公司因此历史问题受到有关部门的处罚及缴纳罚金，由资产注入方全部承担。因此，该瑕疵对本次重组不构成实质性障碍。

### **3、拟注入资产的核心技术和研发情况**

#### **(1) 拟注入资产公司的主要核心技术**

拟注入资产公司的核心技术主要为：在业内通用技术基础之上开发的适合本区域服务要求的数字视音频技术、HFC双向网络技术，其中武汉广电已建有数字电视技术平台（百万户级）、节目内容集成平台、数字高清互动电视技术平台、有线宽带技术平台、呼叫中心技术平台和视频电话试验平台，这些已基本全部商用。

#### **(2) 研究与开发**

拟注入资产公司建立了相应的技术研究和业务开发的专门部门，对各项技术、业务领域进行研究与开发。

#### **(3) 拟注入资产的技术创新机制**

拟注入资产成立以来着眼于持续性发展的思路，高度重视对技术研发的投入和自身研发综合实力的提高。为实现在激烈的市场环境下保持技术和业务的优势，不断提升公司竞争力，拟注入资产建立了相应的技术创新机制。

1) 重视新技术、新业务的研发和跟踪工作，密切跟踪技术和业务的发展动向；

2) 重视企业标准化建设，在企业内部建立了各项业务严格的管理制度；

3) 定期组织在岗培训，开展技术交流和技术创新。

### **4、拟注入资产的质量控制情况**

#### **(1) 质量控制标准**

拟注入资产均重视服务的质量，视质量为公司生存和发展的基础。拟注入资产从行业和自身实际出发，不断建立和完善质量控制体系的各种规范性文件。为保证网络安全传输正常运行，服务质量持续发展，公司定期开展服务质量考核，及时纠正和解决体系运行中出现的问题，保证质量体系的不断完善和持续有效，形成了自我完善机制。

其中，武汉广电围绕经营目标，今年全面落实完成五项维修服务考核指标——1小时响应率达99.9%；3小时到达率98%；上门服务到达时间平均为1小时45分钟；上门服务办结率平均为95%，回访满意率为99%；投诉率控制在1.8%以内。

## （2）质量控制措施

拟注入资产公司采取的主要质量控制措施有：

1) 采用多种方式，准确了解并掌握客户的需求和期望；加强质量管理体系建设，确保公司的质量目标与客户的需求与期望相结合。

2) 做好客户满意度的调查、分析和评估，确定改进工作质量的措施。

3) 公司安排专人从事督办工作，把督办考核制度作为促进服务维修工作水平整体提高的一项重要手段，充分发挥督办考核工作的重要性。通过严格实行“一小时响应，三小时到达”的考核工作制度，采取实时派单、实时返单和实时回访，以及对未修复的维修单跟踪处理的服务维修机制，全面实行6项考核指标——响应率、修复率、满意率、不实返单、二次投诉、投诉率。通过将日常服务维修的各项管理指标量化，对分公司实行按天考核计分，按月汇总，以分数衡量服务维修的优劣。

4) 公司在有线电视业务上主要通过接听用户来电并处理、受理用户业务处理两方面进行质量控制。

## （3）质量纠纷处理方法

拟注入资产建立了完善的客户意见反馈系统。在收到客户的质量反馈意见或投诉后，本公司相关人员在第一时间进行质量投诉处理，分析投诉问题并提出预

防措施；在此基础上，确定最终解决方案，在最快时间内给客户满意的答复。凡属公司原因造成的质量问题，公司一方面会采取妥善的方案保护客户的利益，同时，由专人督促公司相关责任人完善纠正预防措施并监督措施的执行情况，改进控制文件并对相关人员进行培训，杜绝再次发生。

目前，拟注入资产均未因质量问题与客户发生过重大纠纷。

## 第五章 本次发行的基本情况

### 一、发行基本方案

#### （一）拟发行股份的种类和每股面值

本次发行的股票为人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1 元。

#### （二）发行方式

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式。

#### （三）本次发行股份的价格及定价原则

根据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》等有关规定，“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价”。

交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

本次非公开发行的定价基准日为审议相关议案的上市公司第七届董事会第七次会议决议公告日。发行价格确定为定价基准日前 20 个交易日公司股票的交易均价，即 10.40 元/股。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照深圳证券交易所的相关规则对发行价格进行相应调整。

#### （四）发行对象及认购方式

本次非公开发行的对象为楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、市总台、武汉有线以及中信国安。其中：

1、楚天数字以其拟置入上市公司的资产与上市公司拟置出资产之间的部分差额认购本次非公开发行的股票（约 3,816.60 万股）；

2、武汉有线、市总台、中信国安分别以其拥有的武汉广电 26.75%、26.25% 以及 47% 的股权认购本次非公开发行的股份，拟分别认购新增股份 2,824.36 万股、2,771.57 万股、4,962.43 万股；

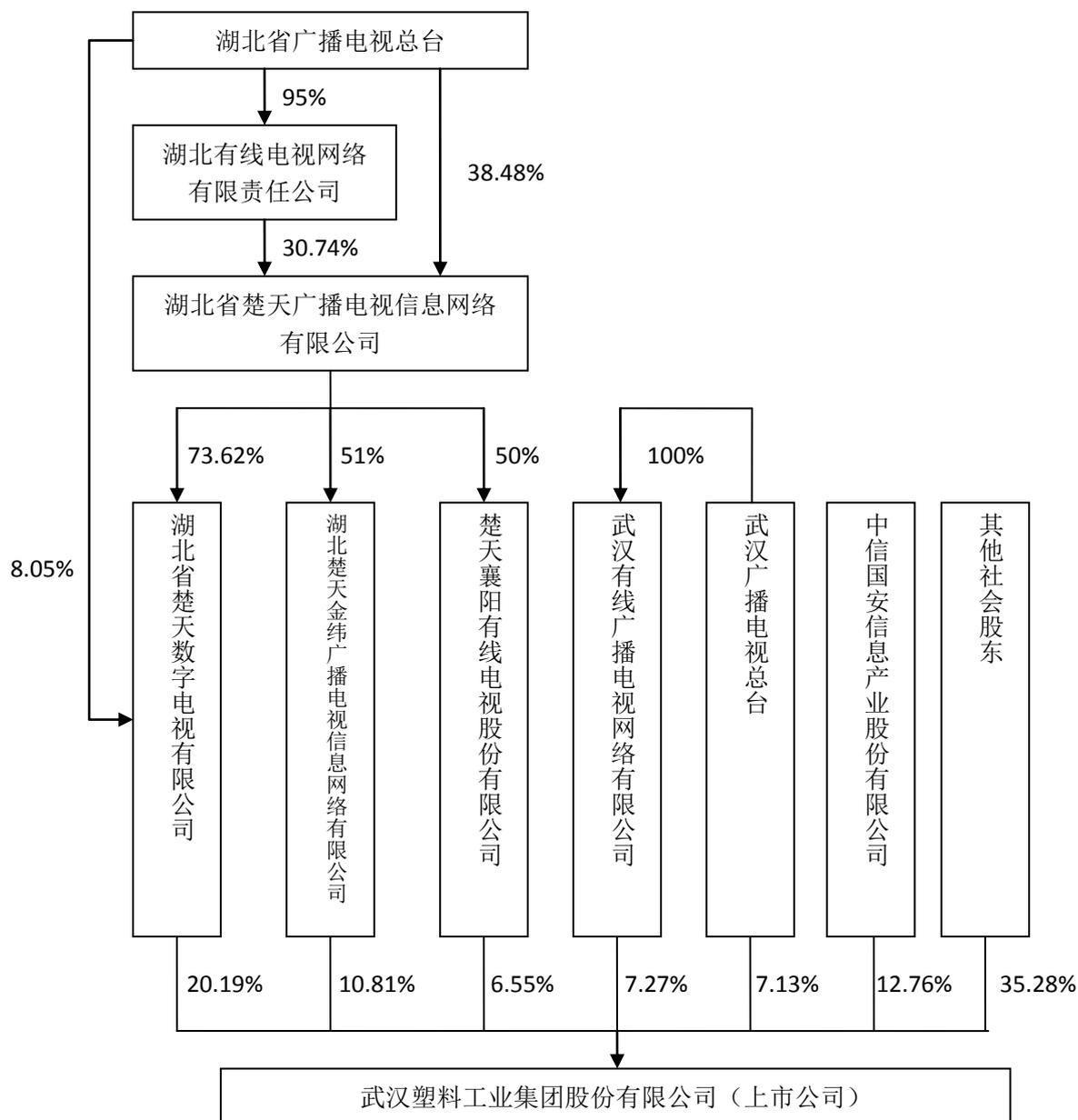
3、楚天金纬、楚天襄阳分别以其全部资产及负债认购本次非公开发行的股份，拟分别认购新增股份 4,204.03 万股、2,548.29 万股。

#### （五）拟发行股份的数量和占发行后总股本比例

本次非公开发行股份数量约为 211,272,785 股。本次发行完成后，上市公司股本结构如下：

股东名称	发行前		发行后	
	持股数 (股)	占比	持股数 (股)	占比
楚天数字	-	-	78,485,981	20.19%
楚天金纬	-	-	42,040,266	10.81%
楚天襄阳	-	-	25,482,862	6.55%
<b>楚天系小计</b>	-	-	<b>146,009,109</b>	<b>37.56%</b>
市总台	-	-	27,715,715	7.13%
武汉有线	-	-	28,243,633	7.27%
<b>武汉系小计</b>	-	-	<b>55,959,348</b>	<b>14.39%</b>
中信国安	-	-	49,624,328	12.76%
<b>本次交易各方合计</b>	-	-	<b>251,592,785</b>	<b>64.72%</b>
武经开	40,320,000	22.72%	-	-
其他社会股东	137,168,586	77.28%	137,168,586	35.28%
<b>总股本</b>	<b>177,488,586</b>	<b>100.00%</b>	<b>388,761,371</b>	<b>100.00%</b>

## （六）本次发行后上市公司的控制关系图



本次重组完成后，除上图已披露的股东关系外，未来上市公司各主要股东间不存在其他关联关系，其他流通股股东关联关系未知。

## （七）锁定期安排及承诺

楚天数字承诺通过本次非公开发行获得的公司新增股份以及通过协议收购方式取得的股份自过户至其名下之日起三十六个月不转让；

楚天襄阳、楚天金纬承诺：通过本次非公开发行获得的公司新增股份自过户至其名下之日起三十六个月不转让；

武汉有线、市总台及中信国安承诺：通过本次非公开发行获得的公司新增股份自过户至其名下之日自本次发行结束之日起十二个月内不转让，其中 50%的股份自发行结束之日起三十六个月内不转让；

上述股份锁定期满后将按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

## （八）上市地点

在锁定期满后，本次非公开发行的股票将在深圳证券交易所上市交易。

## 二、本次发行前后主要财务数据变化情况

本次交易前后本公司主要财务数据变化情况如下表：

指标	发行前 2009 年度审计数	发行后 2009 年度备考数	发行前 2010 年数据	发行后 2010 年备考数	发行前 2011 年数据	发行后 2011 年备考数
每股净资产（元）	0.802	3.41	0.86	5.16	0.95	5.59
每股收益（元）	0.026	0.25	0.06	0.36	0.10	0.43
净资产收益率	3.29%	7.26%	6.90%	10.12%	10.61%	7.93%
归属于上市公司股东的净资产（万元）	14,243.39	131,709.50	15,261.15	200,707.71	16,947.17	217,291.73
资产负债率	73.50%	43.66%	71.58%	30.86%	68.52%	28.29%

## 三、申请豁免要约收购义务

本公司向同受省总台实际控制的下属公司楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳发

行新增股份的方式购买其资产和负债后，一致行动人楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳持有上市公司股份的比例合计将超过 30%。根据《上市公司收购管理办法》的规定，本交易触及要约收购义务的条件。因此，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳拟向中国证监会申请豁免此要约收购义务。

2012 年 7 月 27 日，中国证监会豁免楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳要约收购义务。

## 第六章 本次交易相关协议与安排内容

### 一、关于重大资产重组《框架协议》、《重组补充协议》的主要内容

#### （一）合同主体

该《框架协议》、《重组补充协议》的签约主体均为武汉经开、武汉塑料、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、市总台、武汉有线、中信国安。

#### （二）总体方案

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、市总台、武汉有线、中信国安拟对武汉塑料进行重大资产重组。

##### 1、资产置换

楚天数字拟以其拥有的全部资产及负债扣除 1.75 亿元现金后的余额置换武汉塑料拥有的全部资产及负债；

##### 2、发行股份购买资产

对于上述资产置换差额部分由武汉塑料以非公开发行 A 股股份方式支付，同时市总台拟以其拥有的武汉广电 26.25% 股权、武汉有线拟以其拥有的武汉广电 26.75% 股权、中信国安拟以其拥有的武汉广电 47% 股权、楚天襄阳拟以其拥有的全部资产及负债、楚天金纬拟以其拥有的全部资产及负债认购武汉塑料非公开发行 A 股股份。

##### 3、发行价格与数量

非公开发行股票的价格为定价基准日前 20 个交易日武汉塑料股票交易均价（10.40 元/股），发行股票的数量以经国资管理部门核准或备案的注入资产和置出资产截至评估基准日的评估值为依据，由武汉塑料董事会提请股东大会授权董

事会根据实际情况确定。

### （三）债务转移与员工安置

交易各方就本次重大资产重组和《股份转让协议》实施后的债务转移和员工安置事宜约定如下：

1、根据“债务随资产走”的原则，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳截至评估基准日的全部债权、债务自交割日起由武汉塑料继受。

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳根据相关法律及公司章程的规定，就与注入资产相关的债权、债务转移事项及时履行债权人通知或同意等程序。

2、根据“债务随资产走”的原则，武汉塑料截至评估基准日的全部债权、债务自交割日起由武汉经开继受。

武汉塑料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同意等程序。

3、武汉塑料将最终取得注入资产，按照“人随资产走”的原则，在本次重组生效实施后，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳与注入资产相关并需进入武汉塑料工作的全部职工分别与楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳解除劳动合同，由上市公司与该等职工签订新的劳动合同；楚天数字子公司除上述职工以外的其他职工劳动关系不发生变更，与楚天数字子公司的劳动合同继续履行。

4、武汉经开将最终取得置出资产，按照“人随资产走”的原则，武汉塑料与置出资产相关的全部人员（包括但不限于高级管理人员、在册在岗的普通员工、离退休员工、下岗职工、内退人员、工伤人员及遗属）的人事劳动关系和保障义务（包括社会保障义务和其他保障义务）均由武汉经开继受并负责安置；本次重大资产重组经中国证监会核准后，与置出资产相关的员工有关的全部已有或潜在债权债务、劳动纠纷，均由武汉经开负责解决。

在本次重大资产重组生效实施后，武汉塑料与置出资产相关并需进入武汉经开工作的全部职工与武汉塑料解除劳动合同，由武汉经开与该等职工签订新的劳

劳动合同；武汉塑料子公司除上述职工以外的其他职工劳动关系不发生变更，与武汉塑料子公司的劳动合同继续履行。

#### （四）重大资产重组的生效条件

参与重组各方确认，《股份转让协议》项下约定的武汉经开向楚天数字转让所持武汉塑料全部股份与本次重大资产重组同时进行，互为生效条件。

《重组补充协议》为《框架协议》不可分割的一部分，与《框架协议》具有同等效力。除《框架协议》另有约定外，《重组补充协议》所适用的定义及其他各项条款与《框架协议》一致，并应同时约定自下列条件全部满足之日，《框架协议》、《股份转让协议》方可生效，且互为生效条件：

1、本次重大资产重组事宜已经按照《公司法》及其它相关法律、各方公司章程及内部管理制度之规定，经协议各方各自的董事会、股东会、股东大会或权力机构审议通过；

2、与置出资产、注入资产相关的评估报告获国资监管部门的核准或备案；

3、重组方重组武汉塑料事宜获得相关政府部门批准；

4、本次重大资产重组获得中国证监会的核准；

5、中国证监会豁免重组方因本次重大资产重组触发的要约收购义务。

前述任何一项先决条件未能得到满足，包括但不限于重大资产重组未获武汉塑料股东大会审议通过、或者未获中国证监会核准、或者重组方因本次重大资产重组申请豁免要约收购未获得中国证监会审核无异议，则本次重大资产重组自始无效。

#### （五）资产移交

1、本次重组经中国证监会核准后，各方将按照重组方案启动对武汉塑料的重大资产重组事项，各方共同协商确定交割审计基准日及交割日。置出资产与注入资产的交割审计基准日及交割日应保持一致。

2、鉴于资产置换、发行股份购买资产、股份转让共同构成本次重组不可分割的组成部分，本次重大资产重组经中国证监会核准后三个月内，各方共同协商确定并办理完成置出资产、注入资产的交割手续。

3、武汉塑料将置出资产依据有关法律规定移交并过户至武汉经开名下，武汉经开应提供必要的协助；重组方将注入资产依据有关法律规定移交并过户至武汉塑料名下，武汉塑料应提供必要的协助。

4、重组方在办理与注入资产相关的权属变更和过户手续过程中，应同时向武汉塑料递交与注入资产相关的全部合同、文件及资料。

5、交割日当天，武汉塑料应与重组方就注入资产签署资产交接确认书；对于交付即转移权属的资产，其权属自交接确认书签署之日起即转移，对于其他需要办理相应过户手续方能转移权属的资产，自过户登记手续办理完毕之日起权属转移。

6、在注入资产过户完成之后，武汉塑料应聘请具有相关资质的中介机构就重组方在发行股份购买资产过程中认购武汉塑料全部新增股份所支付的认购对价进行验资并出具验资报告，并及时向深交所和中登公司申请办理将新增股份登记至重组方名下的手续。

7、各方同意，为履行注入资产的交割和新增股份登记相关的手续，各方将密切合作并采取一切必要的行动。

## （六）过渡期安排

过渡期内，武汉塑料应对置出资产尽善良管理义务；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，应征求重组方的同意。

过渡期内，重组方应对注入资产尽善良管理义务；注入资产如实施新的担保、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注入资产发生重大变化的决策，应征求武汉塑料及其他重组方的同意。

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、股东大会时列席。

## （七）滚存利润与期间损益

1、各方同意，本次重组完成前的上市公司滚存利润由新老股东共享。

2、各方同意，自评估基准日至交割日期间注入资产的盈利（包括但不限于可分配利润）由武汉塑料享有，注入资产的亏损（包括但不限于实际发生的亏损）由重组方各自承担。

3、各方同意，自评估基准日至交割日期间置出资产的期间损益[包括但不限于可分配利润或实际发生的亏损、经营性及非经营性有关的所有债权、债务（含或有负债）]由武汉经开享有或承担。

## （八）税费

除本《框架协议》另有约定外，各方应各自承担其就磋商、签署或完成本《框架协议》和其所预期或相关的一切事宜所产生或有关的费用、收费及支出。

因签订和履行本《框架协议》而发生的法定税费，各方应按照有关法律各自承担，相互之间不存在任何代付、代扣以及代缴义务。

本次拟置入资产的重组方湖北省楚天数字电视有限公司已委托武汉武华税务师事务所有限责任公司对本次重组的涉税情况进行了评估分析，并于 2011 年 12 月 15 日出具了武华税字（2011）036 号《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产项目涉税评估分析报告》。现将评估分析的具体情况汇总如下：

交易事项	应税行为	减免税方式	主管税务部门	协议约定的支付主体	涉及税种	计税依据	税率	应纳税款	需要进一步争取的	减除待减免金额后的
资产置换、发行股份购买资产置换的差额部分	武汉塑料购买楚天数字资产置换差额部分的增发股份396,926,202.40元，其中楚天数字原未贴花的“未分配利润”账簿金额2,999,277.21元、楚天数字评估增值金额136,119,183.86元，增加了武汉塑料的“股本”、“资本公积”账簿金额，需缴印花税		税务部门	重组后的上市公司	印花税	139,118,461.07	0.05%	69,559.23		69,559.23
	武汉塑料置出工业园、汉阳大道630号的建筑物与土地，以及亚洲广场A栋10—12层写字楼，换取了楚天数字的相应资产，应缴土地增值税	作为武汉塑料投资则免税；无法作为投资，则争取按照3.5%核定征收	税务部门	上市公司/楚天数字	土地增值税	189,968,155.00	7.00%	13,297,770.85	6,648,885.43	6,648,885.43
	楚天数字资产置入武汉塑料，并换取武汉塑料资产与增发股份，其评估增值部分应确认资产转让所得，在弥补以前年度亏损后需缴纳企业所得税	楚天数字取得核销事业编制文件后，评估增值适用转制文化企业的免税优惠	国税部门	楚天数字	企业所得税	125,867,869.37	25.00%	31,466,967.34	31,466,967.34	-
	小计							44,834,297.42	38,115,852.77	6,718,444.66
发行股份购买武汉广电100%股权、楚天金纬与楚天襄阳全部净资产	武汉塑料购买武汉广电股权的增发股份1,098,070,230.40元，其中武汉广电原未贴花的“盈余公积”、“未分配利润”账簿金额39,823,731.72元、武汉广电评估增值金额409,128,704.77元，增加了武汉塑料的“股本”、“资本公积”账簿金额，应缴印花税		税务部门	重组后的上市公司	印花税	448,952,436.49	0.05%	224,476.22		224,476.22
	武汉广电如按公允价值调增其资产的账面价值，则其经评估增加的资金，应缴印花税；如不按公允价值调账，则无需缴纳该项印花税		税务部门	武汉广电	印花税	409,128,704.77	0.05%	204,564.35		204,564.35
	武汉塑料购买楚天金纬、楚天襄阳全部净资产的增发股份702,240,531.20元，其中因楚天金纬、楚天襄阳评估增值而增加武汉塑料的“股本”、“资本公积”账簿金额，应缴印花税		税务部门	重组后的上市公司	印花税	133,348,985.09	0.05%	66,674.49		66,674.49
	小计							495,715.06	-	495,715.06
股份转让	武汉经开转让其持有的武汉塑料全部股份4032万股*9.03元/股，股权转让收入364,089,600.00元，账面的股权投资成本98,281,514.38元，差额265,808,085.62元	申请按照财税(2002)191号，作为股权转让暂不征税	税务部门	楚天数字	营业税及附加	265,808,085.62	5.60%	14,885,252.79	14,885,252.79	-
	武汉经开转让其持有的武汉塑料全部股份，其取得的对价包括武汉塑料的房屋与土地权属，属于契税的应税行为	承接武汉塑料全部职工，报请省政府审批免征契税	税务部门	楚天数字	契税	189,968,155.00	4.00%	7,598,726.20	7,598,726.20	-
	武汉经开转让其持有的武汉塑料全部股份4032万股*9.03元/股，属于印花税的应税行为		国税部门	楚天数字	印花税	364,089,600.00	0.10%	364,089.60		364,089.60
	武汉经开转让其持有的武汉塑料全部股份4032万股*9.03元/股，股权转让所得250,558,743.23元，其中与1.75亿元现金转让收入对应的股权转让所得为120,431,289.62元，应缴企业所得税		税务部门	楚天数字	企业所得税	120,431,289.62	25.00%	30,107,822.40		30,107,822.40
	武汉经开转让其持有的武汉塑料全部股份4032万股*9.03元/股，股权转让所得250,558,743.23元，其中与武汉塑料1.89亿元净资产对应的股权转让所得为130,127,453.61元，应缴企业所得税	争取适用特殊性税务处理规定	税务部门	楚天数字	企业所得税	130,127,453.61	25.00%	32,531,863.40	32,531,863.40	-
	小计							85,487,754.40	55,015,842.40	30,471,912.00
	总计							130,817,766.89	93,131,695.16	37,686,071.72
	其中： 国税部门负责征管的税款							31,831,056.94	31,466,967.34	364,089.60
	地稅部門負責征管的稅款							98,986,709.94	61,664,727.82	37,321,982.12

独立财务顾问认为：上述对本次重组的涉税情况进行的评估分析是值得信赖的，客观全面的反映了本次重组可能产生税费、金额及其承担承担主体。

会计师认为：武汉武华税务师事务所有限责任公司对本次重组的涉税情况进行的评估分析客观全面的反映了本次重组可能产生税费种类、金额和承担主体。

## （九）违约责任与补救

1、协议签订后，除不可抗力以外，任何一方不履行或不及时、不适当履行本协议项下其应履行的任何义务，或违反其在本协议项下作出的任何陈述、保证或承诺，均构成其违约，应按照法律规定承担违约责任。

2、一方承担违约责任应当赔偿其他方由此所造成的全部损失。

3、如因法律、法规或政策限制，或因上市公司股东大会未能审议通过，或因政府部门和/或证券交易监管机构（包括但不限于国务院国资委、中国证监会、深交所及中登公司）未能批准或核准等任何一方不能控制的原因，导致置出资产、注入资产不能按本协议的约定转让和/或过户的，不视为任何一方违约。

4、如果一方违反本协议的约定，则守约方应书面通知对方予以改正或作出补救措施，并给予对方 15 个工作日的宽限期。如果宽限期届满违约方仍未适当履行本协议或未以守约方满意的方式对违约行为进行补救，则本协议自守约方向违约方发出终止本协议的通知之日终止。

## 二、《股份转让协议》的主要内容

### （一）合同主体

股份转让方：武汉经开投资有限公司

股份受让方：湖北省楚天数字电视有限公司

## （二）转让的股份与对价

1、楚天数字拟参与武汉塑料本次重大资产重组，以其拥有的全部资产及负债扣除 1.75 亿元现金后的余额置换武汉塑料拥有的全部资产及负债；置换差额部分由武汉塑料向楚天数字非公开发行 A 股股份购买。

2、武汉经开将其所持武汉塑料的全部股份 4,032 万股按照相关法定程序转让予楚天数字。

3、楚天数字以武汉塑料置出资产（即截至 2010 年 3 月 31 日经评估确认的武汉塑料拥有的全部资产及负债）以及 1.75 亿元现金作为购买受让股份的对价。

## （三）转让股份的前提条件

1、依据有关法律、法规及规范性文件的规定，《股份转让协议》所述之股份转让事项须经国有资产监督管理部门及其他相关政府部门依法定程序批准。

2、鉴于本次股份转让依赖于楚天数字对武汉塑料进行的重大资产重组事宜，因此，《股份转让协议》的生效前提为楚天数字与武汉塑料重大资产置换及非公开发行股票购买资产事项，已按法律法规之规定获得所需的中国证监会的核准。如未能获得该等批准、同意，则《股份转让协议》不予实施。

3、楚天数字及其相关方因对武汉塑料进行的重大资产重组及本次股份转让而触发的要约收购义务之豁免申请，已按中国法律规定获得中国证监会同意豁免该要约收购义务的决定或批复文件。

4、相关双方承诺并保证严格遵守中国有关证券交易的法律、法规和中国证监会的相关规定，依法履行法定程序和行使股东权利，切实承担法定义务和职责。

## （四）交割及支付

双方确认，楚天数字于 2010 年 4 月 28 日向武汉经开指定账户汇入保证金

5,250 万元。本次重大资产重组获得中国证监会核准之日起二十五个工作日内，由楚天数字向武汉经开支付股份转让对价资产中剩余现金部分 12,250 万元人民币。双方应为对方办理完成股份及资产的过户手续，并依法办理股东名册的变更，并至相应主管工商行政管理机关依法办理股东变更的相关登记手续。

双方约定，不论本《股份转让协议》因何原因不生效或者无法实施，武汉经开须在楚天数字发出书面通知后 5 日内向楚天数字返还上述约定的履约保证金 5,250 万元。

对价资产中置出资产需接受的人员自置出资产交割日起转移至武汉经开。

双方依据本《股份转让协议》之规定完成资产交割和人员接受后，应促使武汉塑料办理相关变更和交接等手续。

## **（五）资产交割的税费**

双方同意，本协议所述之资产所涉及的全部税费（包括但不限于相关材料的制作费用、有关资产过户登记费用及公告费用等）均由楚天数字承担。

## **（六）武汉经开的承诺和保证**

1、保证受让股份是武汉经开在武汉塑料的真实出资，是武汉经开合法拥有的股份，武汉经开拥有完全的处分权，没有设定任何质押等担保及其他第三方权利限制。武汉经开承诺并保证其拥有武汉塑料的全部股份不存在委托持股、信托持股的情形，且已依法对武汉塑料履行出资义务，不存在任何虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

2、对于可能或已存在的使楚天数字在获得本协议所述受让股份时就该等股份被任何第三方主张权利、要求赔偿损失、行使权利而受到限制、或有其他任何争议的情形，武汉经开有义务在收到楚天数字依据本协议向武汉经开提出异议（或要求）之日起的 30 日内予以全部消除、从而保证楚天数字对于受让股份所享有的权利。

3、武汉经开保证在楚天数字办理本协议所述受让股份所需之相关变更登记

手续时给予必要协助，并在楚天数字提出其他与变更手续有关之合理要求时，给予必要的帮助。

4、由于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。根据“人随资产走”的原则，武汉塑料的全部员工（包括所有高级管理人员及普通员工）的劳动和社保关系及与置出资产相关的全部离退休职工、全部下岗职工涉及到与武汉塑料有关的养老、医疗等所有关系均由武汉经开承担。

5、武汉经开如违反以上承诺和保证，致使本协议所述之受让股份无法转让并办理变更手续并因此给楚天数字造成经济损失，武汉经开应对该等损失承担全部赔偿责任。

## **（七）楚天数字的承诺和保证**

1、楚天数字保证根据本协议的有关规定支付本协议所述之对价资产。

2、楚天数字如违反以上承诺和保证，致使本协议所述之资产转让行为无法进行并因此给武汉经开造成经济损失，楚天数字应对该等损失承担全部赔偿责任。

## **（八）违约责任**

由于本协议任何一方的过失，造成本协议不能履行或不能完全履行时，由有过失的一方承担违约责任；如双方均有过失，根据实际情况，由双方分别承担各自应负的违约责任。

## **（九）生效**

本协议经双方法定代表人或授权代表签署后、并自获得相关政府部门批准之日起生效，对武汉经开、楚天数字双方均具有约束力。

### 三、《股份转让补充协议》

#### （一）合同主体

该补充协议是对《股份转让协议》的补充，签署双方相同，均为转让方武汉经开投资有限公司和股份受让方湖北省楚天数字电视有限公司。

#### （二）对转让对价进行确认

交易双方根据中企华评估师出具的置出资产评估报告对置出资产即上市公司武汉塑料全部资产与负债基准日评估价值进行了确认。根据上述结果，对本次 4,032 万股协议转让价值进行了确认，即置出资产及 1.75 亿元现金。

#### （三）相关债权债务处置事宜进一步确认

根据武汉塑料重组方案及《股份转让协议》，武汉塑料截至评估基准日的全部债权、债务将最终由武汉经开承接：

- 1、武汉塑料截至评估基准日的全部债权、债务自置出资产交割日（指置出资产自楚天数字交割给武汉经开的日期，下同）起由武汉经开继受并承担；
- 2、武汉塑料自评估基准日至置出资产交割日期间内与其经营性及非经营性有关的所有债权、债务（含或有负债）亦全部由武汉经开继受并承担；
- 3、在置出资产交割日前，武汉塑料将根据相关法律及公司章程的规定，履行与置出资产相关的债权、债务转移事项债权人通知或同意等程序，如武汉塑料的债权人要求提供担保，由武汉经开负责和保证及时提供担保。

#### （四）置出资产相关人员安置事宜进一步确认

根据《股份转让协议》，附随于置出资产的全部人员均由武汉经开接受并负责安置和承担各项费用，对价资产中置出资产需接受的人员自置出资产交割日

起转移至武汉经开：

1、武汉塑料与置出资产相关的全部人员（包括但不限于高级管理人员、在册在岗的普通员工、离退休员工、下岗职工、内退人员、工伤人员及遗属，下同）的人事劳动和社会保障义务（包括社会保障义务和其他保障义务）自置出资产交割日起均由武汉经开继受并承担；

2、在置出资产交割日前，武汉塑料与置出资产相关的全部人员应与武汉塑料解除劳动合同，由武汉经开与该等人员签订新的劳动合同；武汉塑料子公司除上述人员以外的其他人员劳动关系不发生变更，与武汉塑料子公司的劳动合同继续履行；

3、武汉塑料重大资产重组经中国证监会核准后，与置出资产相关的人员有关的全部已有或潜在债权债务、劳动纠纷，均由武汉经开承接并负责解决。

## （五）其他

此补充协议为《股份转让协议》不可分割的一部分，与《股份转让协议》具有同等效力。除此补充协议另有约定外，此协议所适用的定义及其他各项条款与《股份转让协议》的定义和约定一致。

## 四、交易对方对重组后上市公司的补偿协议与相关承诺

### （一）业绩补偿协议

为了保证本次重组后未来上市公司的经营业绩，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、市总台、武汉有线、中信国安共同签署了《关于盈利补偿的协议书》。根据北京中企华资产评估有限责任公司出具的注入资产评估报告，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳相关资产的评估方法为资产基础法，市总台、武汉有线、中信国安用于认购武汉塑料股份的武汉广电 100%股权的评估方法为收益法。根据评估方法的不同上述公司出具了不同的业绩承诺：

1、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳的业绩承诺

本次重大资产重组经中国证监会审核通过并实施完毕后，若楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳注入资产 2010 年、2011 年任一会计年度的实际利润数（以上市公司当年的专项审计报告中披露的、经会计师事务所对注入资产的实际盈利数出具的专项审核意见中的数字为准）未能达经会计事务所审核的盈利预测报告中载明的盈利预测数，其差额部分由楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳认购三方按照其目前各自持有的相关注入资产在当年的专项审计报告（与武汉塑料该年度的年度审计报告同时出具）正式出具后的 30 个工作日内向武汉塑料以现金补足。

## 2、市总台、武汉有线和中信国安的业绩承诺

（1）武汉广电 100%股权的盈利补偿期限为：2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年。

（2）本次重大资产重组经中国证监会审核通过并实施完毕后，若武汉广电 2010 年、2011 年、2012 以及 2013 年任一会计年度的实际利润加上当年的财务费用数（经会计师事务所对注入资产的实际盈利数出具的专项审核意见中的数字为准）未能达到评估师出具的评估报告中载明的盈利预测数，其差额部分由市总台、武汉有线和中信国安认购三方按照原各自持有武汉广电的股权比例进行分摊，在武汉广电当年的专项审计报告（与武汉塑料该年度的年度审计报告同时出具）正式出具后的 30 个工作日内向武汉塑料以现金补足。

## （二）关于盈利预测补偿协议的修订

鉴于本次交易在 2011 年度未能实施，为保障上市公司利益，2012 年 2 月 29 日，交易各方与上市公司重新签署了《关于盈利补偿的协议书》主要内容为：

一、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳补偿方式不变，补偿期限为 2012 年。

二、武汉广电的盈利预测补偿期限为：如果 2012 年重组实施完毕，补偿期限为 2012、2013、2014 年。

三、如果武汉广电的盈利预数测需要补偿，则武汉广电总台、武汉有线、中信国安同意在专项审核报告公告后三十个工作日内以股份方式向上市公司补足。

届时该等股份数量划转至上市公司董事会设立的专门账户进行锁定，该部分被锁定的股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利，待锁定期届满时注销；补偿的具体计算方式如下：

(1) 每年补偿的股份数量为：（截至当期期末累积预测净利润数－截至当期期末累积实际净利润数）×认购股份总数÷补偿期限内各年的预测净利润数总和－已补偿股份数量

(2) 补偿股份数量不超过认购股份的总量。在逐年补偿的情况下，在各年计算的补偿股份数量小于 0 时，按 0 取值，即已经补偿的股份不冲回。

(3) 前述净利润数均应当以标的资产扣除非经常性损益后的利润数确定。

(4) 此外，在补偿期限届满时，上市公司对武汉广电 100%股权进行减值测试，如：期末减值额/武汉广电 100%股权的作价>补偿期限内已补偿股份总数/认购股份总数，则市总台、武汉有线、中信国安将另行补偿股份。另需补偿的股份数量为：期末减值额/每股发行价格－补偿期限内已补偿股份总数。

### **(三) 楚天网络、省总台对于业绩补偿承担连带责任的承诺**

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳在有关资产注入上市公司后成为了持股型公司。为了保证上述业绩补偿的实现，上述公司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。

## 第七章 本次交易的合规性分析

本次交易符合《公司法》、《证券法》以及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规的规定，并符合《重组管理办法》的相关规定。

### 一、本次交易符合《重组管理办法》第十条规定

#### （一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

数字电视行业是国家鼓励发展产业，国务院转发六部委《关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》中明确指出要优化数字电视行业的投融资环境，积极支持数字电视相关企业通过上市、发行债券、上市公司配股和增发新股等方式筹集资金，增加对数字电视产业的投入。而本次交易的目的则是将湖北省广电网络资产注入上市公司，符合国家相关产业政策。

本次交易标的主营业务为有线电视运营，在经营过程中不涉及污水、废气，所产生的工业废料多为包装材料，不需要进行特殊处理。因此，本次交易标的资产在业务经营过程中无不良影响，符合国家环保要求。本次交易标的公司在土地管理方面符合相关法律和行政法规的要求，且本次交易完成后，未来上市公司在其业务领域的市场份额仍未达到《反垄断法》中对于市场支配地位的认定条件，符合相关法律和行政法规的规定。

#### （二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据深交所《深圳证券交易所股票上市规则》“第十八章 释义”之 18.1 第（十）条规定：股权分布发生变化不具备上市条件：指社会公众持有的股份连续二十个交易日低于公司股份总数的 25%，公司股本总额超过人民币四亿元的，社会公众持有的股份连续二十个交易日低于公司股份总数的 10%。上述社会公众是指除了以下股东之外的上市公司其他股东：（1）持有上市公司 10%以上股

份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。本次交易完成后，上市公司总股本为 388,761,371 股，其中社会公众股东合计持有 137,168,586 股，占公司总股本的 35.28%。

综上所述，本次交易完成后，上市公司在本次重大资产重组完成后仍将满足《公司法》、《证券法》以及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

### （三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易依法进行，由上市公司董事会提出方案，聘请有关中介机构出具审计、评估、法律、独立财务顾问等相关报告。在本次交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，有关关联方在董事会上均回避表决，充分保护全体股东，特别是中小股东的利益。上市公司独立董事同时对本次交易发表了独立董事意见。整个交易过程不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。

本次上市公司拟置出资产及拟注入资产的交易价格均以 2010 年 3 月 31 日为基准日、以具有证券业务资格的中企华评估的资产评估值为准。中企华评估及其经办评估师与本次资产重组的标的资产、资产交易各方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其出具的评估报告符合客观、公正、独立、科学的原则。上述评估报告且均已经相关国有资产管理部门核准或备案。具体交易定价公允性分析参见“第八章 董事会关于本次交易定价依据及公平合理性的分析”相关内容。

综上所述，本次重大资产重组所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

#### **（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法**

##### **1、拟置出资产权属情况**

本次交易涉及的拟置出资产为武汉塑料全部资产及负债。截至本报告书签署之日，拟置出资产中：

（1）土地使用权中，证号为武开国用（2001）字第 14 号的土地使用权，证载面积 88,972.04 平方米，实际拥有土地使用权面积 41,087.37 平方米，其余 47,884.67 平方米为其全资子公司武汉神光模塑有限公司所有，尚未办理产权分割。综上，除 1 项尚未取得所有权证的房屋建筑物（仓库）以及 1 宗尚未办理产权分割的土地使用权外，武汉塑料其他主要资产权属清晰，不存在产权纠纷及产权转移障碍。

（2）武汉塑料以其自身工业园区土地使用权及地上建筑物、江汉区新华街亚洲广场土地使用权及地上建筑物抵押给招商银行武汉经济技术开发区支行；以汉阳大道土地使用权及地上建筑物抵押给中信银行武汉分行。

截至本报告书签署之日，上述抵押权人中信银行武汉分行、招商银行武汉经济技术开发区支行已分别出具了《关于同意解除抵押担保的函》，同意在武汉塑料资产置出过程中，抵押资产办理完毕过户登记前，解除相关抵押资产上所设定的抵押担保。同时，在武汉塑料所有资产及负债办理完毕过户登记后，于上述资产（即原抵押资产）之上重新设定抵押。

同时，截至本报告书签署之日，作为本次拟置出资产的置换交易方及最终承接方，楚天数字以及武汉经开已分别出具了相关声明及承诺，明确表明已知悉武汉塑料资产及其经营状况，同意承担该等资产及其相关业务的风险。

（3）长期股权投资中，目前仍无法取得武汉普全家私装潢设计工程公司其他股东关于放弃优先购买权的承诺。武汉普全家私装潢设计工程公司已于 2007 年 11 月 12 日经营到期，且自 2006 年开始未参加企业年检，武汉塑料因此已对其全额计提减值准备。根据武汉塑料的陈述，武汉普全家私装潢设计工程公司

其他股东因地址变更等原因已无法就股权转让事宜作出通知；鉴于武汉塑料重组预案已于 2010 年 4 月 30 日公告，武汉普全家私装潢设计工程公司其他股东并未就转让股权事宜提出行使优先受让权。上市公司法律顾问国枫律师认为，武汉普全家私装潢设计工程公司上述无法就股权转让事宜作出通知的情形不会对本次重组的实施造成实质性法律障碍。

综上，武汉塑料由于拟置出资产存在部分资产状态或权属受到限制等情况而需在框架协议项下向楚天数字/武汉经开承担违约责任的风险已得到解除；楚天数字/武汉经开已充分了解拟置出资产存在部分资产状态或权属受到限制等情况，拟置出资产所存在的部分资产状态或权属受到限制等情况不会构成本次交易的实质性障碍。

## **2、拟注入资产权属情况**

本次交易涉及的拟注入资产为楚天数字全部资产及负债扣除 1.75 亿元现金后的余额、楚天金纬及楚天襄阳全部资产及负债、武汉广电 100% 股权。上述资产权属清晰，不存在冻结、抵押、质押等限制权利行使的情形，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

## **3、本次交易涉及的债务转移情况**

### **(1) 拟置出资产债务转移**

截至 2010 年 3 月 31 日，武汉塑料经审计的母公司报表负债总额为 27,513.19 万元，其中：已取得债权人关于债务转移同意函的金额为 24,524.36 万元，占武汉塑料 2010 年 3 月 31 日母公司报表负债总额的 89.14%；未取得债权人关于债务转移同意函的债务中，武汉塑料所欠控股股东武汉经开及其控股子公司债务合计 1,254.37 万元；除此之外，其他未取得债权人关于债务转移同意函的金额为 1,734.46 万元，占武汉塑料 2010 年 3 月 31 日母公司报表负债总额的 6.30%。对于尚未出具债务转移同意函的债权人，武汉塑料将继续进行沟通。

根据中证天通会计师于 2012 年 2 月 9 日出具的“中证天通[2012]证审字 1-1001 号”《武汉塑料工业集团股份有限公司 2011 年度财务报表审计报告》，截至 2011 年 12 月 31 日，武汉塑料母公司报表相关债权债务情况如下：应收票据

471.79 万元，应收账款 435.90 万元，其他应收款 1,966.76 万元，短期借款 23,000.00 万元，应付账款 113.50 万元，其他应付款 2,138.01 万元，非流动负债 440.00 万元，负债合计 27,956.99 万元。经查验，武汉塑料已经就置出资产项下的债权债务转移事项取得银行相关债权人出具的债务转移同意函。

对于尚未出具债务转移同意函的债权人，武汉塑料将继续进行沟通。为保证本次交易的顺利实施以及武汉塑料及相关债权人利益不受损害，武汉塑料控股股东武汉经开，作为拟置出资产的最终承接方，已在重组《框架协议》及武汉经开关于本次交易的承诺函中承诺：如本次重组获得中国证监会审核通过，对于武汉塑料未取得债权人同意函而无法合法转移的债务，由武汉经开承担偿还责任，武汉塑料可指令武汉经开向相关债权人代为清偿债务或在清偿债务后向武汉经开追偿；武汉塑料因上述债务所导致的其他经济支出，亦由武汉经开承担。

## （2）拟注入资产债务转移

### 1) 楚天数字

截至 2010 年 3 月 31 日，楚天数字经审计的母公司报表中除无法取得同意函的预收账款外的短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债和长期借款的总额为 15,450.54 万元。截至本报告书签署日，楚天数字已经获得的债务转移确认函总金额占上述金额的 94.41%。对于部分暂未取得同意函的债务，楚天数字将继续与相关债权人沟通。对于无法取得同意函的预收帐款主要是向居民收取的有线电视费，本次重组完成后将由新的公司履行原先与各用户的服务约定；

根据鹏城会计师于 2012 年 2 月 20 日出具的“深鹏所审字[2012]0057 号”《审计报告》，经其审计楚天数字合并财务报表，截至 2011 年 12 月 31 日，楚天数字相关债权债务情况如下：无应收票据，应收账款 2,828,695.04 元，其他应收款 8,912,200.84 元，短期借款 110,000,000.00 元，应付账款 106,887,866.06 元，其他应付款 17,525,823.69 元，无非流动负债，负债合计 334,183,865.22 元。

经查验，楚天数字已经就其债权债务转移事项取得主要供应商、银行相关债权人出具的债务转移同意函。

## 2) 楚天金纬

截止 2010 年 3 月 31 日，楚天金纬经审计的公司报表中除无法取得同意函的预收账款等外应付账款、其他应付款总额为 7,738.26 万元。截至本报告书签署日，楚天金纬已经取得债务转移同意函的债务金额占上述金额的 93.26%。对于部分暂未取得同意函的债务，楚天金纬将继续与相关债权人沟通。预收帐款主要是向居民收取的有线电视费，本次重组交易完成后未来上市公司将履行原先与各用户的服务约定。

根据鹏城会计师于 2012 年 2 月 20 日出具的“深鹏所审字[2012]0058 号”《审计报告》，经其审计楚天金纬合并财务报表，截至 2011 年 12 月 31 日，楚天金纬的相关债权债务情况如下：无应收票据，应收账款 598,034.20 元，其他应收款 12,319,152.64 元，无短期借款，应付账款 54,416,628.95 元，其他应付 21,401,839.43 元，无非流动负债，负债合计 131,529,609.71 元。

经查验，楚天金纬已经就其债权债务转移事项取得主要供应商、银行相关债权人出具的债务转移同意函。

## 3) 楚天襄阳

楚天襄阳正式设立于 2010 年 4 月，成立之初尚无负债。截至目前，楚天襄阳经营时间较短，无银行负债，仅有少量经营性负债，楚天襄阳正积极与相关债权人沟通债务转移事宜。

根据鹏城会计师于 2012 年 2 月 20 日出具的“深鹏所审字[2012]0056 号”《审计报告》，经其审计楚天襄阳合并财务报表，截至 2011 年 12 月 31 日，楚天襄阳相关债权债务情况如下：无应收票据，应收账款 1,604,671.60 元，其他应收款 6,975,557.41 元，无短期借款，应付账款 35,981,237.53 元，其他应付款 2,992,833.06 元，无非流动负债，负债合计 77,429,997.31 元。

经查验，楚天襄阳已经就其债权债务转移事项取得主要供应商、银行相关债权人出具的债务转移同意函。

## 4) 武汉广电

本次交易中武汉广电 100%股权资产注入未来上市公司，因此武汉广电不涉及债权债务转移事项。

综上所述，本次交易涉及的主要资产权属清晰，资产过户或转移不存在法律障碍，相关债务处理合法，合理保障了上市公司利益。

**（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形；**

本次交易完成后，上市公司将持有楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳经营性资产以及武汉广电100%股权。未来上市公司将作为整合平台整合湖北省广电网络资产。湖北省广电网络资产的资产质量、盈利能力与发展前景良好，本次交易完成后，上市公司的资产、业务规模均将得到大幅提高，盈利能力也将进一步增强。

综上所述，本次交易完成后，上市公司持续经营能力将显著增强，不存在导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

**（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定**

本次交易完成后，楚天数字将获得上市公司控股权，为上市公司控股股东，省总台将成为上市公司实际控制人。上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

此外，未来上市公司控股股东、一致行动人、实际控制人及相关关联方等均出具了关于保持上市公司独立性的承诺函，承诺在资产、业务、人员、财务、机构等方面与上市公司保持独立。

综上所述，本次交易完成后，上市公司与控股股东、实际控制人及其关联企业之间在资产、业务、人员、财务、机构等方面保持独立，符合中国证监会

关于上市公司独立性的相关规定。

## **（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构**

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规及中国证监会、深圳证券交易所的相关规定，在公司章程的框架下，设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，并建立了比较完善的内部控制制度，从制度上保证股东大会、董事会和监事会的规范运作和依法行使职责。

本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求，根据实际情况对公司章程进行全面修订，并依法依规对董事会、监事会成员以及上市公司高管人员进行适当调整，以适应本次重组后的业务运作及法人治理要求，进一步保持并完善上市公司治理结构。

综上所述，本次交易完成后，上市公司将保持健全有效的公司法人治理结构。

## **二、本次发行股份购买资产符合《重组管理办法》第四十一条规定**

根据《重组管理办法》第四十一条规定，上市公司发行股份购买资产，应当符合下列规定：

### **（一）有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性**

1、本次交易完成后，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳经营性资产以及武汉

广电 100%股权将整体注入上市公司。未来上市公司资产质量、持续经营能力将得以大幅提高，公司财务状况、盈利能力也将得到明显改善。具体分析参见本报告书“第九章董事会关于本次交易对本公司影响的讨论分析”的相关内容。

2、本次交易完成后，上市公司将在正常生产经营过程中产生部分关联交易，具体情况参见本报告书“第十二章同业竞争和关联交易/二、上市公司关联方及关联交易”。

为规范和减少关联交易，未来上市公司控股股东、一致行动人、实际控制人及相关关联方均出具了《关于规范和减少关联交易的承诺》以及保持上市公司独立性的承诺，明确了关联交易的操作原则，将建立关联方回避关联交易相关议案的表决等切实可行的机制，并尽量减少关联交易，同时保持上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性。

3、本次交易完成后，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳经营性资产以及武汉广电 100%股权将注入上市公司，楚天数字因此将成为上市公司控股股东；楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳三者共同的控股股东楚天网络将间接控制上市公司；省总台将成为上市公司实际控制人。

重组完成后，楚天数字将成为持股型公司，无实际生产经营，与未来上市公司不存在同业竞争关系；楚天网络及实际控制人省总台下属公司与未来上市公司的同业竞争具体情况参见本报告书“第十二章同业竞争和关联交易/一、同业竞争”相关内容。

为彻底消除潜在同业竞争，保护上市公司利益，楚天网络及省总台承诺在同时满足下列两项条件后，在本次重组完成后半年内启动将相关资产注入上市公司事宜：① 相关资产已经完成事业体制向企业化经营的转型；② 相关资产已经盈利。该资产注入完成后，湖北省广电网络资产将实现整体上市。届时，上市公司与楚天网络、省总台将不存在同业竞争。

综上所述，在楚天网络及省总台关于未来资产注入承诺得以实施的基础上，本次交易完成后的潜在同业竞争将得以彻底消除。

综上，本次交易为上市公司注入了湖北优质电视网络资产，将有助于提高

上市公司资产质量、改善公司财务状况和增强持续盈利能力；同时在相关承诺得到有效执行的情况下，本次交易有助于避免同业竞争和规范、减少关联交易。

**（二）上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告；被出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告的，须经注册会计师专项核查确认，该保留意见、否定意见或者无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者将通过本次交易予以消除**

北京中证天通会计师事务所有限公司对武汉塑料 2008 年度、2009 年度、2010 年度、2011 年度财务状况进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，不存在最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具非标准无保留意见的情形，符合《上市公司重大资产重组管理办法》第四十一条第（二）款的规定。

**（三）上市公司发行股份所购买的资产，应当为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续**

上市公司发行股份所购买的资产为楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳经营性资产以及武汉广电 100%股权，上述资产权属清晰，之上没有设置抵押、质押、留置等任何担保权益，也不存在任何可能导致上述股权被有关司法机关或行政机关查封、冻结、征用或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序。该等资产转让给上市公司不存在法律障碍，并能在约定期内办理完毕权属转移手续。

## 第八章 董事会关于本次交易定价依据及公平合理性的分析

本次交易的定价充分考虑了交易标的资产质量、财务状况和持续盈利能力等因素，切实保护了交易双方及社会公众股东的利益，有助于提高上市公司的资产质量和持续盈利能力。本次交易所涉及的资产均已由具有证券期货从业资格的评估机构进行了评估，并以评估价值为本次交易定价基础。

### 一、评估机构的独立性分析

中企华评估接受本公司及相关重组各方委托，依据国家有关资产评估的法律、法规和评估准则，本着独立、公正、科学、客观的原则，运用资产评估法定或公允的方法和程序及评估人员认为必要的其他程序，对武汉塑料、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳的全部资产及负债以及武汉广电 100%股权在评估基准日的市场价值做出了公允评估。

根据中企华评估出具的相关声明，经办评估师与评估对象无利益关系，与相关当事方无利益关系，对相关当事方不存在偏见。本次评估根据相关法律、法规、资产评估准则及专业规范和技术标准，遵循评估基本原则和一般评估惯例，对所评资产实施了必要的评估程序，对评估对象的市场价值作出了公允反映，并分别出具了相应资产评估报告书。

本公司董事会认为：中企华评估在本次资产评估中具备独立性。

### 二、本公司拟置出资产定价的公平合理性分析

根据本公司与重组各方共同签署的《框架协议》及《重组补充协议》，本次交易涉及的拟置出资产为武汉塑料截至 2011 年 12 月 31 日所拥有的全部资产及负债。现就拟置出资产评估定价合理性分析如下：

## （一）评估假设前提的合理性

除特别说明外，中企华评估对即使存在或将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式等影响评估价值的非正常因素没有考虑，且未考虑国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力或其它不可抗力对评估结论的影响。

除此之外，中企华评估在对标的资产进行评估时，还遵循以下假设：

### 1、基本假设

（1）国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化；本次交易各方所处的地区政治、经济和社会环境无重大变化；

（2）本次评估测算各项参数取值未考虑通货膨胀因素；

（3）国家现行的银行利率、汇率、税收政策等除已知的以外无重大改变；

（4）假设评估的资产现有用途不变并继续使用，被评估企业保持持续经营状态；

（5）被评估企业及相关责任方提供的有关本次评估资料是真实、完整、合法、有效的；

（6）假定被评估企业管理当局对企业经营负责地履行义务，并称职地对有关资产实行了有效的管理。被评估企业在经营过程中没有任何违反国家法律、法规的行为；

（7）没有考虑将来可能承担的抵押、担保事宜，以及特殊的交易方式可能追加付出的价格等对评估结论的影响；

（8）企业会计政策与核算方法无重大变化；

（9）无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响；

### 2、针对性假设

根据上述基本假设，针对被评估单位及其控股子公司的具体情况，重要的针对性假设如下：

(1) 截止评估基准日，武汉塑料及其子公司均有部分房屋建筑物未办理房屋所有权证。本次评估假设武汉塑料及其子公司合法拥有上述房屋建筑物并持续使用，评估过程中未考虑获取权证需要缴纳的相关税费。

(2) 对于武汉塑料及子公司未办理权证的房屋建筑物面积是经过企业人员实地勘察测量，评估人员实地勘察核实后确定的，本次评估假设上述未办理权证的房屋面积与实际相符。

(3) 本次评估结果的计算是以评估对象在评估基准日的状况和评估报告对评估对象的假设和限制条件为依据进行，如企业状况或评估报告中对评估对象的假设和限制条件发生变化，评估结果应作相应调整。

(4) 本次在子公司整体评估过程中，对收益法评估中所采用的评估假设是在目前条件下，对委估对象未来经营的一个合理预测，如果未来出现可能影响假设前提实现的各种不可预测和不可避免的因素，则会影响盈利预测的实现程度。

本公司董事会认为：本次拟置出资产的评估假设前提合理。

## (二) 评估方法选取的合理性

本次评估只采用资产基础法对拟置出资产进行评估。主要原因如下：

企业价值评估主要有资产基础法、收益法和市场法三种评估方法。本次评估过程中，因难以参照物和相关市场公开资料，不适合采用市场法评估；同时由于武汉塑料已无主营业务收益，收益主要来源于分公司及控股子公司的合并收益等，故亦不考虑采用收益法。

因此，根据武汉塑料的资产和经营特点，结合本次评估目的，中企华评估本次只采用资产基础法进行评估。

本公司董事会认为：本次拟置出资产的评估方法选取合理。

### （三）评估结果的合理性

中企华评估于 2010 年 6 月 30 日出具了中企华评报字(2010)第 436 号《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换项目之置出资产资产评估报告》。经评估，截至 2010 年 3 月 31 日，拟置出资产净资产账面价值为 14,092.23 万元，净资产评估价值为 18,908.39 万元，增值 4,816.16 万元，增值率 34.18%。具体评估增值原因参见本报告书“第四章 本次交易标的情况/一、拟置出资产情况/（四）拟置出资产评估情况”相关内容。

因以 2010 年 3 月 31 日为基准日的评估报告有效期限已届满，中企华评估以 2011 年 12 月 31 日为基准日，对拟置出资产进行补充评估并出具中企华评报字(2012)第 3041 号《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换项目之置出资产资产评估报告》，拟置出资产的评估净值为 24,253.82 万元。

考虑到本次重大资产重组涉及的拟注入资产在交易基准日(2010 年 3 月 31 日)至补充评估基准日期间产生的增值额大于拟置出资产相应期间产生的评估增值额，相关资产的再次评估结果不构成任何不利于公司和公司股东的变化，因此，本次重组中拟置出资产的交易价格仍为评估基准日 2010 年 3 月 31 日的评估值 18,908.39 万元。

根据《框架协议》及《重组补充协议》，拟置出资产以经国有资产管理部门核准的评估价值为基础，确认其最终交易价格为 18,908.39 万元。

本公司董事会认为：本次拟置出资产的定价公允合理、保护了上市公司和社会公众股东的利益。

## 三、本公司拟注入资产定价的公平合理性分析

### （一）本次拟注入资产定价合理性分析

本次交易完成后，楚天数字、楚天金纬、楚天襄经营性资产以及武汉广电 100%股权将注入上市公司。中企华评估接受委托，分别对以上拟注入资产进行

价值评估，现就各拟注入资产评估情况合理性及公允性分析如下：

### 1、评估假设前提的合理性

本次拟注入资产评估假设主要如下：

#### (1) 基本假设

1) 被评估单位现有和未来的管理层是负责的，并能稳步推进公司的发展计划，保持良好的经营态势。

2) 被评估对象按其评估基准日状况持续经营（或者持续使用），未来的经营方式与基准日相比无重大变化。

3) 国家现行利率、汇率、税收以及与被评估单位或评估对象相关的国家宏观政策、产业政策以及市场状况不发生重大变化。

4) 由委托方提供的与评估相关的产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产清单及其他有关资料真实、合法、完整、可信。被评估对象不存在应提供而未提供、评估人员已履行评估程序仍无法获知的其他可能影响资产评估值的瑕疵事项、或有事项或其他事项。

5) 被评估单位会计政策与核算方法无重大变化，不存在因对外担保等事项导致的大额或有负债。

6) 假设公司未变更所有权人的车辆可以顺利过户，产权为被评估单位所有。

7) 本次评估未考虑房产、土地、车辆过户和获取权证需要缴纳的相关税费。

8) 对于线路资产、分配网等资产的数量是被评估单位申报、评估人员抽查核实后确定的，本次评估假设上述资产的数量与实际相符。

9) 评估人员对评估对象的现场勘查仅限于评估对象的外观和使用状况，并未对结构等内在质量进行测试，故不能确定其有无内在缺陷。本次评估以评估对象内在质量符合国家有关标准并足以维持其正常使用为假设前提。

10) 本次评估没有考虑将来可能出现的因拍卖、变卖抵（质）押物对评估价值的影响，也未考虑发生产权变动时特殊的交易方可能追加付出的价格等对

评估价值的影响，以及国家宏观经济政策发生变化以及遇有自然力和其他不可抗力对资产价格的影响。

11) 在未来可预见的时间内被评估单位按提供给评估师的发展规划进行发展，生产经营政策不做重大调整，预测的收入、成本及费用在未来经营中能如期实现。

12) 假设被评估单位电视收视费标准按现行文件收费。

13) 评估估算工作在一定程度上依赖上市公司的有关财务报告，假定上述财务报告均真实可靠。

## (2) 针对性假设

除上述基本假设外，中企华评估对各注入资产评估还基于以下针对性假设：

### 1) 楚天数字

营业税及附加等税费按国家现行规定测算；楚天数字根据“财税[2009]34号”《财政部国家税务总局关于文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业的若干税收优惠政策的通知》及鄂财税[2010]15号文精神，向武汉市东湖新技术开发区国家税务局申请转企改制文化企业享受税收优惠政策认定申请，获得备案，免征企业所得税至2013年12月31日，2013年以后年度按照25%税率预测企业所得税。

### 2) 楚天金纬

营业税及附加按国家现行规定测算，未考虑税收减免。根据荆财教字(2010)80号“关于荆州市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有关税收优惠政策的通知”，经营性文化事业单位转制为企业，自改制注册之日起免征企业所得税改政策执行至2013年12月31日，本次评估2013年12月31日前所得税按免税，2013年以后年度按企业所得税率25%测算。

### 3) 武汉广电

①假设预测年度现金流入为平均流入、现金流出为平均流出。

②在未来可预见的时间内被评估单位按提供给评估师的发展规划进行发展，生产经营政策不做重大调整，预测的收入、成本及费用在未来经营中能如期实现。

③营业税及附加等税费按国家现行规定测算；企业所得税根据企业取得的免税文件进行预测（免所得税至 2013 年），2013 年以后年度按照 25%税率预测企业所得税。

综上，本公司董事会认为：本次拟注入资产的评估假设前提合理。

## 2、评估方法选取与评估目的及评估资产状况的相关性

本次拟注入资产中，楚天数字、楚天金纬、武汉广电均分别采用了资产基础法以及收益法进行评估，楚天襄阳则只采用了资产基础法进行评估。

资产基础法即成本法，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。收益法是指通过将被评估企业预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次评估中，楚天数字、楚天金纬、武汉广电主要采用资产基础法和收益法进行评估，主要基于以下原因：

（1）根据资产评估准则的要求，以持续经营为前提对企业进行评估时，资产基础法（成本法）不应当作为唯一使用评估方法；

（2）由于目前市场上类似参照物难以选择，且缺少市场公开数据，故本次评估不考虑采用市场法评估；

（3）委估的企业产权明晰，经营正常，具备持续经营的能力；能够用货币衡量其未来收益，具有一定的获利能力。

故本次评估中，楚天数字、楚天金纬、武汉广电主要采用资产基础法和收益法进行评估。在上述两种方法评估的基础上，结合本次评估目的和分析两种方法的实施情况、参数的合理性和评估结果的差异后，确定采用其中一种方法的评估结果作为最终的评估结果。而由于楚天襄阳为新设的公司，基准日尚未开始经营，因此只采用资产基础法进行评估。

本公司董事会认为：中企华评估在本次交易中对楚天襄阳只采用资产基础法进行评估，与评估目的及评估资产状况相关；而对楚天数字、楚天金纬、武汉广电均分别采用了资产基础法和收益法进行了评估，符合相关评估规范和准则的要求，所选用方法与评估目的及评估资产状况相关。

### 3、评估方法及评估结论选取的合理性

根据中企华评估分别对楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电出具的中企华评报字(2012)第 3043 号、中企华评报字(2012)第 3042 号、中企华评报字(2012)第 3045 号及中企华评报字(2012)第 3046 号，本次拟注入资产评估结果如下：

(1) 楚天数字净资产以资产基础法评估的评估价值为 76,101.02 万元，以收益法评估的净资产评估价值为 77,833.88 万元。收益法评估结果比资产基础法评估结果高 1,732.86 万元，差异为 2.28%，二者差异较小；

(2) 楚天金纬净资产以资产基础法评估的评估价值为 43,721.88 万元，以收益法评估的净资产评估价值为 46,208.52 万元。收益法评估结果比资产基础法评估结果高 2,486.64 万元，差异为 5.69%，二者差异较小；

(3) 楚天襄阳净资产以资产基础法评估的评估价值为 26,502.18 万元；

(4) 武汉广电 100%股权以资产基础法评估的评估价值为 102,702.51 万元，以收益法评估的股权评估价值为 109,807.02 万元。收益法评估结果比资产基础法评估结果高 7,104.51 万元，差异为 6.92%，二者差异较小；

上述拟注入资产中，鉴于楚天数字、楚天金纬本次为资产交易，且成立时间相对较晚，因此结合本次交易目的，本次评估对楚天数字、楚天金纬最终采用资产基础法评估；而对于武汉广电，由于其本次为股权交易，且公司自 2003 年成立以来，企业规模稳步增长，盈利持续增长。本次评估出于对武汉广电整体企业权益的考虑，最终采用收益法对武汉广电 100%股权评估。

因以 2010 年 3 月 31 日为基准日的评估报告有效期限已届满，中企华评估以 2011 年 12 月 31 日为基准日，对拟注入资产进行补充评估并分别对楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电出具中企华评报字(2012)第 3043 号、中企华评

报字(2012)第 3042 号、中企华评报字(2012)第 3045 号及中企华评报字(2012)第 3046 号,楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电的评估净值分别为 83,278.46 万元、48,195.65 万元、31,622.58 万元及 124,904.53 万元。

考虑到本次重大资产重组涉及的拟注入资产在交易基准日(2010 年 3 月 31 日)至补充评估基准日期间产生的增值额大于置出资产相应期间产生的评估增值额,相关资产的再次评估结果不构成任何不利于公司和股东的变化,因此,本次重组中拟注入资产楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电的价格仍为评估基准日 2010 年 3 月 31 日的评估值 76,101.02 万元、43,721.88 万元、26,502.18 万元、109,807.02 万元。

综上,本公司董事会认为:上述拟注入资产评估方法及评估结论选取合理。

#### 4、评估增减值分析

经中企华评估,本次拟注入资产,以 2010 年 3 月 31 日为评估基准日,评估价值及增减值情况如下:

单位:万元

名称	账面值	评估值	增减值	增值率
楚天数字净资产	62,489.10	76,101.02	13,611.92	21.78%
楚天金纬净资产	31,818.99	43,721.88	11,902.89	37.41%
楚天襄阳净资产	25,070.16	26,502.18	1,432.02	5.71%
武汉广电 100%股权	68,894.15	109,807.02	40,912.87	59.39%

具体的增值情况及原因分析参见本报告书“第四章本次交易标的情况”相关内容。

本公司董事会认为:上述拟注入资产评估增值在合理范围内。

## (二) 本次拟注入资产定价公允性分析

根据鹏城会计师审阅的备考合并财务报告,未来上市公司 2009 年度实现净利润 9,560.70 万元,按本次拟注入资产的评估结果对应的市盈率为 26.79 倍;未来上市公司截至 2009 年 12 月 31 日的所有者权益合计为 131,709.50 万元,对应的市净率为 1.94 倍。

本次拟注入资产主营业务均为广电网络资产运营。国内同行业可比上市公司市盈率和市净率指标如下：

证券代码	公司名称	市盈率	市净率
002238.SZ	天威视讯	86.89	5.40
000917.SZ	电广传媒	297.57	4.07
600831.SH	广电网络	71.78	4.52
600037.SH	歌华有线	49.82	3.63
000839.SZ	中信国安	37.84	4.01
可比上市公司	平均值	108.78	4.32
	中值	71.78	4.07
拟注入资产		47.72	3.46

说明：

- 1、样本选择范围：广电网络资产运营业务的 A 股上市公司；
- 2、静态市盈率计算方式：本次交易作价/拟注入资产 09 年备考财务报告的净利润；
- 3、静态市净率计算方式：本次交易作价/拟注入资产 09 年备考财务报告的净资产。

数据来源：Wind 资讯

根据上表分析，以 2010 年 3 月 31 日收盘价和 2010 年一季度盈利计算，国内同行业可比上市公司静态市盈率中值为 71.18 倍，平均值为 108.78 倍，剔除微利上市公司（市盈率大于 100）的电广传媒后，同行业可比上市公司静态市盈率平均值为 61.58 倍；以 2010 年 3 月 31 日收盘价和归属于上市公司股东的每股净资产计算，国内同行业可比上市公司市净率中值为 4.07 倍，平均值为 4.32 倍。

本次拟注入资产的静态市盈率、静态市净率分别为 26.79 倍、1.94 倍，均低于同行业可比上市公司，因此，拟注入资产的交易价格是合理的。

综上分析，本公司董事会认为：本次交易定价过程中资产评估方法选取合理、评估结果及资产定价客观、公允。

## 四、本次发行股份定价的合理性分析

上市公司本次向重组交易对方发行股票的发行价格按照市场化原则，确定以每股 10.40 元的价格向其发行股份认购资产。该发行价格为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前二十个交易日上市公司股票交易均价确定。

本公司董事会认为：上述定价方式符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司重大资产重组管理办法》关于定向发行股票的定价要求，定价合理，充分保护了公司原有股东特别是中小股东的利益。

## 五、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性及评估定价的公允性的意见

本公司独立董事认为：

本次重大资产重组的评估机构为北京中企华资产评估有限责任公司，具有证券从业资格和国有资产评估资质，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构具有充分的独立性；评估机构及其经办评估师与重组各方均没有现实的及预期的利益或冲突，具有充分的独立性，其进行评估符合客观、公正、独立的原则和要求。

本次资产评估选用的评估方法、评估假设按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法；资产评估价值公允、准确。评估方法选用恰当，评估结论合理。

## 第九章 董事会关于本次交易对本公司影响的 讨论分析

### 一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果的讨论分析

根据中证天通出具的中证天通【2012】证审字 1-1001 号审计报告及中证天通(2011)审字 1041 号，武汉塑料最近两年的财务状况如下：

#### (一) 财务状况分析

##### 1、资产、负债的规模与结构分析

项目	金额（万元）		构成	
	2011年12月 31日	2010年12月 31日	2011年12月 31日	2010年12月 31日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	10,295.92	12,263.80	10.65%	12.42%
应收票据	7,744.55	7,277.95	8.01%	7.37%
应收账款	20,747.55	23,824.54	21.46%	24.13%
预付款项	2,870.54	1,158.48	2.97%	1.17%
其他应收款	487.24	322.38	0.50%	0.33%
存货	10,530.41	7,637.57	10.89%	7.74%
其他流动资产	193.08	-	0.20%	
<b>流动资产合计</b>	<b>52,869.29</b>	<b>52,484.72</b>	<b>54.69%</b>	<b>53.17%</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	60.00	60.00	0.06%	0.06%
固定资产	35,003.61	37,704.23	36.21%	38.19%
在建工程	1,772.01	1,187.84	1.83%	1.20%
无形资产	5,310.26	6,026.39	5.49%	6.10%
开发支出	807.95	421.58	0.84%	0.43%
商誉	477.60	477.60	0.49%	0.48%
长期待摊费用	-	-		
递延所得税资产	377.86	354.29	0.39%	0.36%
<b>非流动资产合计</b>	<b>43,809.29</b>	<b>46,231.93</b>	<b>45.31%</b>	<b>46.83%</b>
<b>资产总计</b>	<b>96,678.58</b>	<b>98,716.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	35,750.00	40,120.00	53.96%	56.78%

项目	金额（万元）		构成	
	2011年12月31日	2010年12月31日	2011年12月31日	2010年12月31日
应付票据	5,215.59	4,564.80	7.87%	6.46%
应付账款	17,129.74	17,228.76	25.86%	24.38%
预收款项	670.36	359.77	1.01%	0.51%
应付职工薪酬	2,729.58	2,705.64	4.12%	3.83%
应交税费	440.16	2,189.72	0.66%	3.10%
应付股利	-	-		
其他应付款	3,872.00	3,050.03	5.84%	4.32%
<b>流动负债合计</b>	<b>65,807.43</b>	<b>70,218.72</b>	<b>99.34%</b>	<b>99.38%</b>
<b>非流动负债：</b>				
预计负债	440.00	440.00	0.66%	0.62%
<b>非流动负债合计</b>	<b>440.00</b>	<b>440.00</b>	<b>0.66%</b>	<b>0.62%</b>
<b>负债合计</b>	<b>66,247.43</b>	<b>70,658.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>30,431.15</b>	<b>28,057.93</b>		

在资产、负债规模方面，公司资产总额无较大的变动，由 2010 年末的 98,716.65 万元减少至 2011 年末的 96,678.58 万元，减少幅度为 2.06%，主要原因是公司本年固定资产的报废及发生的折旧摊销费用导致了本年资产总额的下降。公司负债总额由 2010 年末的 70,658.72 万元减少至 2011 年末的 66,247.45 万元，减少幅度为 6.24%，主要是因为以下原因：1) 年内公司偿还了到期借款；2) 亚普公司、燎原公司的所得税率由 25% 调整为 15%，导致应交税费余额的减少。总体来看，公司 2011 年末资产负债规模状况相对 2010 年末变动较小。

公司在资产、负债结构方面近两年保持较为稳定的态势，公司流动资产占比略有增加，由 2010 年末的 53.17% 增加至 2011 年末的 54.69%，主要是因为子公司亚普公司异地建厂导致了储备存货的增加所致。公司非流动资产总额较为稳定，占比相对减少。公司负债总额中绝大部分为流动负债，占负债总额的 99% 以上，其中，2011 年末，公司短期借款及应付账款（含应付票据）分别占流动负债的 53.96% 和 33.73%。

## 2、偿债能力分析

项目	2011年12月31日或2011年度	2010年12月31日或2010年度
资产负债率（母公司）	67.56%	70.38%

项目	2011年12月31日或2011年度	2010年12月31日或2010年度
资产负债率（合并）	68.52%	71.58%
流动比率	80.34%	74.74%
速动比率	64.04%	63.87%
利息保障倍数	3.93	4.16

公司最近两年母公司资产负债率有所下降，但均高于行业平均水平，说明母公司长期偿债能力虽有所改善但仍相对较弱；公司2011年合并资产负债率相对2010年有所降低，说明公司子公司偿债能力有所改善，但从绝对值数据来看公司整体长期偿债能力仍偏弱。

公司最近两年的流动比率和速动比率均有所上升，但均远远低于行业平均水平，说明公司短期偿债能力虽有所改善但仍存在一定的压力。公司利息保障倍数在一定程度上有所下降，主要是因为当年借款利率有较大幅度的提升，导致利息费用的增加。

## （二）盈利能力分析

### 1、盈利指标

单位：万元

项目	2011年度	2010年度
营业收入	102,257.52	93,691.65
利润总额	6,679.83	6,195.61
净利润	5,396.76	4,053.27
归属于母公司的净利润	1,709.57	1,017.75
销售净利率	5.28%	4.33%
每股收益（元/股）	0.10	0.06
扣除非经常性损益后的每股收益（元/股）	0.08	0.13
净资产收益率	10.61%	6.90%
扣除非经常性损益后的净资产收益率	9.18%	15.21%

公司近两年营业收入、利润总额、净利润等指标均有所增长，主要得益于当年公司较好的开拓了终端市场，实现了经营业绩的小幅度上扬。

### 2、利润来源及构成分析

项目	金额（万元）		占利润总额的比例	
	2011年	2010年	2011年	2010年
业务经营收益	6,406.71	6,069.70	95.91%	97.97%
投资收益及公允价值变动收益	23.56	0.6	0.35%	0.01%
营业外收支净额	249.57	125.31	3.74%	2.02%
<b>利润总额</b>	<b>6,679.84</b>	<b>6,195.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

注：业务经营收益=营业收入-营业成本-营业税金及附加-期间费用-资产减值损失

公司近两年业务经营收益和利润总额均有所增长。2010年和2011年公司业务经营收益分别占利润总额的97.97%和95.91%，公司营业外收支净额仅占公司利润总额的2.02%及3.74%。本年的营业外收支净额主要为追索武汉物资供应有限责任公司偿还公司因承担连带责任而在前期代为其支付的款项产生的。从以上数据可以看出公司主营业务资源集中，利润来源及构成较为合理。

公司业务经营收益的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011年度	2010年度
毛利	20,576.05	19,891.75
营业税金及附加	757.72	702.83
期间费用	12,673.53	12,169.62
资产减值损失	738.10	949.60

公司2011年销售增长带动毛利及营业税金等相应增长，同时公司期间费用控制较为平稳，公司业务获利能力增强。

单位：万元

项目	2011年度	2010年度	2011年度增长率
销售费用	2,628.32	1,839.33	30.02%
管理费用	7,761.92	8,367.89	-7.24%
财务费用	2,283.30	1,962.40	16.35%

从上表期间费用的变动情况可以看出，销售费用增长30.02%，增长幅度较大，主要与公司本年运输费用的增加有关：由于本年销售量的增加及运输成本的提升导致当年运输费用增长了39.2%。公司管理费用同比下降了7.24%，这主要是由于去年计提了与本重组有关的内退福利费用所致，从管理财务费用的明细账中可以看出，公司对该费用控制的较好，与去年相比常规项目无明显增幅。

财务费用较 2010 年增长了 16.35%，主要是因为借款利率的提升引起的利息费用的增加。

### 3、主营业务收入构成及毛利率分析

单位：万元

项目	2011 年度			2010 年度		
	营业收入	占比	毛利率	营业收入	占比	毛利率
汽车塑料零部件配套	94,763.34	98.60%	18.56%	87,080.98	98.34%	19.99%
塑料贸易	0.56	0.00%	-	-	-	-
其他	1,349.42	1.40%	-	1,471.59	1.66%	-
<b>合计</b>	<b>96,113.32</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>	<b>88,552.57</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

公司最近两年营业收入构成维持基本稳定状态，汽车塑料零部件配套业务收入占公司主营业务收入的 98% 以上。而在毛利率方面，公司综合毛利率较 2010 年相比呈小幅下降的趋势，由 2010 年的 19.99% 下降至 2011 年的 18.56%，主要是因为公司汽车塑料零部件市场的竞争加剧且本年公司的新产品推出量较少造成的。

### (三) 资产周转能力分析

项目	2011 年度	2010 年度
应收账款周转率	3.42	2.91
存货周转率	8.99	10.86
总资产周转率	1.05	0.97

从上表可以看出，公司 2011 年存货周转率相对 2010 年有一定程度的下跌，主要是因为公司异地建厂，储备了一定量的存货，导致年末存货余额增加引起的；而公司应收帐款周转率却存在一定程度的上升，从 2010 年的 3.08 上升至 2011 年 3.43，主要原因是公司本年加大了对代工业务结款的催收力度，导致了该部分应收款项回收较快；公司总资产周转率在基本维持稳定的基础上略有改善。

## 二、交易标的行业特点和经营情况的讨论与分析

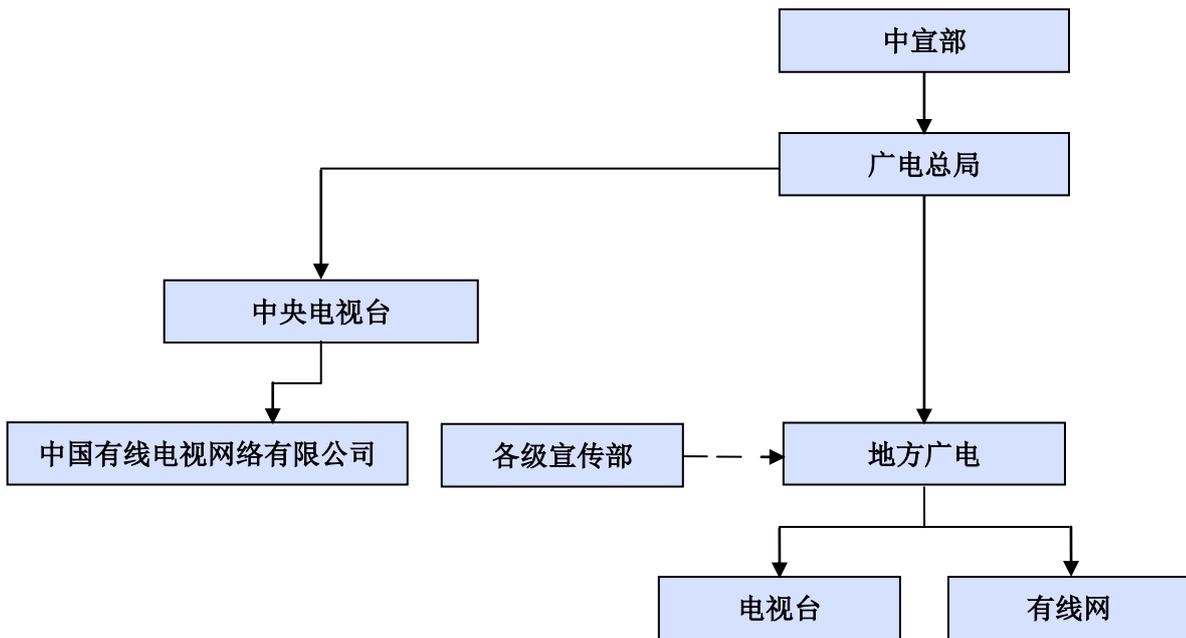
本次拟注入资产为楚天数字全部资产及负债扣除 1.75 亿元现金后的余额、武汉广电 100% 股权、楚天襄阳及楚天金纬全部资产及负债。上述四家公司目前主要从事有线电视网络的设计、建设、管理、运营、维护。拟注入资产的公司所从事的上述业务之间相互关联，密不可分，构成了公司核心竞争力的重要部分。拟注入资产所在行业属于传播与文化产业中的广播电影电视业，行业代码是 L10（《上市公司行业分类指引》）。

### （一）有线电视行业分析

#### 1、有线电视行业管理

##### （1）行业管理体制及管理形式

我国有线电视行业的主管部门为国家广播电影电视总局，国家对有线电视行业实行统一领导，分级管理。由各省、市、县级广播电视局对各级有线电视进行分级管理，示意图如下：



拟注入资产都是在湖北省注册的有线电视网络运营企业，行业管理部门为湖北省广播电影电视局。我国有线电视行业通过发放经营许可证，实施许可证认证管理。

## (2) 行业主要法律法规及政策

有线电视网络是我国广播电视传输和社会信息化的重要基础设施。为了加强广播电视管理，发展广播电视事业，促进社会主义精神文明和物质文明建设，国家广电总局等部委出台了一系列相关法律法规及政策：

时间	发文单位	法规及政策名称	主要内容
1997 年	广电总局	《广播电视管理条例》	加强广播电视管理，发展广播电视事业；其中的第二十三条明确规定了同一行政区域只能设立一个区域性有线广播电视传输覆盖网
2000 年	广电总局	《广播电视设施保护条例》	维护广播电视设施的安全，确保广播电视信号顺利优质地播放和接收
2003 年	广电总局	我国有线电视向数字化过渡时间表	1、到 2005 年，直辖市、东部地区地（市）以上城市、中部地区省会市和部分地（市）级城市、西部地区部分省会市的有线电视完成向数字化过渡。 2、到 2008 年，东部地区县级以上城市、中部地区地（市）级城市和大部分县级城市、西部地区部分地（市）级以上城市和少数县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡。 3、到 2010 年，中部地区县级城市、西部地区大部分县级以上城市的有线电视基本完成向数字化过渡。 4、到 2015 年，西部地区县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡
2003 年	广电总局	《有线数字电视广播条件接收系统入网技术要求和测评方法》（暂行）等三项技术要求	全面推进广播影视数字化、网络化进程，保障有线数字广播影视事业健康、有序的发展，根据有线数字电视技术新体系的总体要求，确立广播影视行业技术标准
2003 年	广电总局	《有线数字电视频道配置指导性意见》（暂行）	加快推进有线数字电视广播业务的开展，规范全国有线电视分配网中的数字电视频道配置
2004 年	广电总局	《有线广播电视网改造指导意见》	制定切实可行的有线广播电视网改造计划，使有线广播电视网更好地满足广大观众的需求
2004 年	广电总局	《广播电视节目传送业务管理办法》	规范管理利用有线方式从事广播电视节目传输和接入服务的活动。广电总局负责全国广

时间	发文单位	法规及政策名称	主要内容
			播电视节目传送业务的管理。县级以上广播电视行政部门负责本行政区域内广播电视节目传送业务的管理。国家对广播电视节目传送业务实行许可制度。
2004年	发改委、广电总局	《有线电视基本收视维护费管理暂行办法》(发改价格〔2004〕2787号)	规范了有线电视网络经营者的价格行为,明确了在调整和制定有线电视基本收视维护费标准时应遵循的原则、程序和实施办法
2005年	广电总局	《关于发布有线数字电视服务平台建设指导意见的通知》	明确了有线数字电视服务平台建设的指导思想、实施原则,对业务模式、技术实现以及机顶盒等关键环节进行了界定
2005年	广电总局	《关于推进广播电视有线数字付费频道运营产业化的意见》	提出了全国性付费频道集成运营机构的产生方式,并对各个运营机构的权利和义务都做了相关规定
2005年	广电总局	《推进试点单位有线电视数字化整体转换的若干意见(试行)》	推进城市有线电视由模拟向数字的整体转换
2006年	广电总局	《有线数字电视试点验收管理办法(暂行)》	推进全国有线数字电视试点工作,规范和完善试点工作管理
2008年	广电总局	关于在有线电视数字化推进工作中进一步严格规范、加强服务的通知	进一步加强和规范有线电视数字化工作,切实维护有线电视用户的合法权益
2008年	国务院办公厅	《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)	推动文化体制改革工作,积极稳妥的促进经营性文化事业单位转制为企业
2008年	国务院办公厅	《关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》	1、以有线电视数字化为切入点,加快推广和普及数字电视广播,加强宽带通信网、数字电视网和下一代互联网等信息基础设施建设 2、推进“三网融合”,实现数字电视技术研发、产品制造、传输接入、用户服务相关产业协调发展
2009年	广电总局	《关于加快广播电视有线网络发展的若干意见》	要求到2010年直辖市和东、中部地区地市以上城市要实现有线电视数字化,东、中部地区县级城市和西部地区大部分县级以上城市要基本完成有线电视数字化等。推动有线网络的体制创新、技术创新和服务创新,加大有线网络整合和数字化、双向化改造的力度,加快广播电视有线网络发展

时间	发文单位	法规及政策名称	主要内容
2009年	财政部 海关总署 国家税务总局	《财政部 海关总署 国家税务总局关于支持文化企业发展若干税收政策问题的通知》财税[2009]31号	文化企业增值税、营业税减免、出口退税政策等税收支持
2009年	财政部 国家税务总局	《财政部 国家税务总局关于文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业的若干税收政策的通知》(财税〔2009〕34号)	经营性文化事业单位转制为企业的税收政策优惠等
2009年	国务院办公厅	《文化产业振兴规划》	1、继纺织、轻工等规划之后的第十一大产业振兴规划 2、国家将重点推进的文化产业包括：文化创意、影视制作、出版发行、印刷复制、广告、演艺娱乐、文化会展、数字内容和动漫等
2010年	中宣部、央行、文化部、广电总局等九部委	《九部委关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》	通过金融手段支持文化产业做大做强，其中包括鼓励银行信贷政策，直接融资政策以及保险政策等
2010年	国务院	《推进三网融合总体方案的通知》(国发〔2010〕5号)	明确了三网融合的指导思想和基本原则，主要任务及政策措施，提出了三网融合的工作目标：试点阶段(2010-2012年)；推广阶段(2013-2015年)
2010年	国务院办公厅	《三网融合试点方案》(国办发〔2010〕35号)	明确了三网融合试点阶段符合条件的广电企业可以申请增值电信业务、比照增值电信业务管理的基础电信业务、基于有线电视网络提供的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务、国内IP电话业务等。
2010年7月	国务院三网融合工作协调小组办公室	《关于三网融合试点工作有关问题的通知》(向三网融合试点地区(城市)所在省(市)人民政府办公厅印发)	主要内容包括：(一) 尽快建立健全试点地区三网融合组织协调机构。(二) 组织制定试点地区的三网融合试点实施方案。(三) 组织做好双向进入业务许可申报工作。(四) 落实行业监管职责。(五) 加强组织协调，营造良好政策环境
2011年12月	国务院办公厅	《关于印发三网融合第二阶段试点地区(城市)名单的通知》	增加湖北省孝感市、黄冈市、鄂州市、黄石市、咸宁市、仙桃市、天门市、潜江市

资料来源：各部委网站

## 2、有线电视的行业特点

有线电视行业是一个比较特殊的行业，同时具有传媒、娱乐、公用事业、电信等行业特点。它的产品是信息服务等无形产品。

#### (1) 有信息传播产业的特性

传统意义上有线电视是属于传媒产业，在评估其市场价值时多和报社、电影公司等媒体类进行比较分析。然而随着技术的进步，越来越多的有线电视运营商开始经营电信业务，如互联网接入、互联网数据传送、国内 IP 电话业务、呼叫中心业务等。因此，有线电视应属于信息传播行业，由于其特殊的传输结构，在点对点通信方面具有很强的成本优势。有线电视在点对点通信方面和传统电信企业相比虽然还有些不足，但是随着技术的进步和线路的升级，点对点通信方面的差距正在逐步缩小。

#### (2) 有垄断行业的特性

有线电视行业是垄断行业，受国家政策保护。有线电视网络作为广播电视系统的一部分，中国和大多数国家一样，都采用行政办法来对有线电视网络严加保护。同时，我国《广播电视管理条例》第二十三条明确规定，同一行政区只能设立一个区域性有线广播电视传输网络，这就为有线电视网络行业的垄断定下了法律基础。我国政府还在 WTO 条约中明文规定，广播电视领域不对外开放，使得有线电视网络行业免受外资的冲击。即使以后取消有关行政垄断政策，由于进入门槛高等原因，有线电视网络还会具有垄断地位，这是其获得稳定收益的有力保证。

#### (3) 有区域性的特点

我国《广播电视管理条例》第二十三条明确规定，同一行政区只能设立一个区域性有线广播电视传输网络。同时，由于有线电视网络的铺设需要巨大的固定成本投入，这就决定了在一个地区中一般只会有一家有线电视网络运营商。有线电视网络在当地的专营地位使得其在和内容提供商的议价中处于优势地位。

#### (4) 有公用事业的特征

有线电视网络行业属于公用事业，作为公用事业，在享受自然垄断特权的

同时，也必须面临严格的价格管制和社会责任。有线电视运营商不能根据具体情况任意调整价格，受到政府和主管部门的约束。

#### （5）收入来源稳定

有线电视网络行业的收入来源一般有四个部分，一是用户的基本收视费；二是用户入网的安装费，即入网建设费；三是频道转播费，即其它地方的卫星电视落地，通过本地有线电视网转播给用户，由落地的卫星电视台向本地传输网支付的转播费，通常由双方协商价格；四是增值服务。与这些收入来源关联度最大的是用户规模，由于有线电视行业是垄断行业，用户规模只会稳定的增长和持平，用户的流失率非常低，所以有线电视网络行业的收入来源非常稳定，风险较小。在经济周期波动比较激烈的时期，有线电视行业具有较强的抗周期性。

#### （6）边际成本比较低

有线电视网的成本结构与传统制造业有明显的差异。有线电视网的主要成本集中在建网、升级、维护、折旧、摊销等固定费用，特别是在网络铺设阶段需要一次性的投入巨大的固定成本。所以，一旦有线电视网建好以后，其主要成本也就基本固定下来了。相对于固定成本，每增加一个客户所要支出的终端安装费等边际成本是很低的。所以，有线电视网络行业存在边际成本比较低以及规模经济的特点。

#### （7）增长前景十分可观

有线电视网络行业增长前景可观。如上文所述，有线电视网络行业目前的主要收入来源是基本收视费、入网安装收入、传输收入和增值服务收入。增值服务的比重目前还很小，但是随着技术的进步，增值服务将成为有线电视网络行业的主要利润增长点。有线电视网络的用户接入网是光纤同轴电缆混合网，入户带宽达 860MHz，除了转播电视信号外还绰绰有余。技术的进步使得利用这些富余的带宽资源成为可能。目前已经可以通过有线电视网实现互联网接入、IP 电话、互动电视、电子商务等增值业务。随着电信网、广电网及互联网的三网融合进程加快，未来有线电视网络行业的增长十分的令人期待。

### 3、国内外有线电视行业发展概况

#### (1) 全球有线电视行业发展概况

有线电视是通过线缆（电缆或光缆）传输信号的一种电视传输系统。由于有线电视是在屏蔽条件下传输（光或电）信号，因此具有抗干扰能力强、传输的信号质量好等优点，因而发展极快。据统计，从 20 世纪 40 年代有线电视开始问世，到 2009 年 3 月，全球已拥有 4.3 亿有线电视用户（《全球有线电视市场：视频和高速数据用户（英文版）》）。

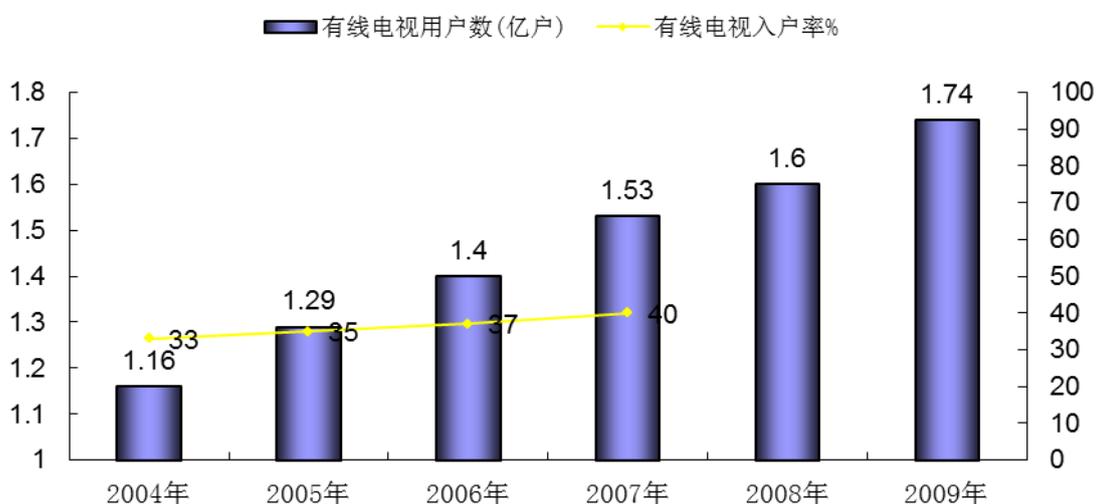
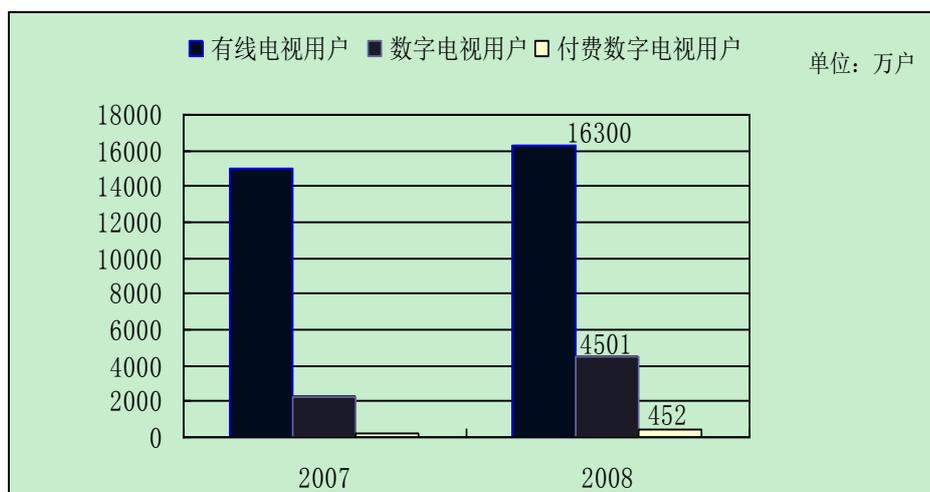
在 20 世纪 80 年代末，人类发明了数字音视频技术，20 世纪 90 年代，数字技术开始应用于有线电视，催生了有线数字电视的发展。数字技术的应用释放了大量的频率资源，使有线电视网络系统的传输能力提高 6-8 倍，不但极大的满足电视节目传输的需要，而且还使有线电视成为提供电子政务、教育、金融、生活资讯等各种信息服务的工具。同时，伴随着数字化的深入及网络等科学技术的日新月异，有线电视网络运营商利用有线电视网络开展多元化业务成为发展的必然趋势，如开展有线数字电视基本型业务、有线数字电视增强型业务、PPV 业务、PVR 业务、各类节目组合、交互式电视、电话业务、高速 Internet 接入、商业网络连接、广告业务等等，美国目前各家有线电视网络运营商都已将增强型有线数字电视业务作为其发展的重点，并向视频、数据、语音多业务运营商转化。

#### (2) 我国有线电视行业发展概况

##### 1) 发展迅速

中国有线电视的发展，走的是一条由局部到整体的路线。各地有线电视的发展一般都是由最初的居民楼闭路电视，发展到小区有线电视互联，进而发展到整个城区(行政区辖)有线电视的互联。自 1990 年以后，中国有线电视从各自独立的、分散的小网络，向以部、省、地市(县)为中心的部级干线、省级干线和城区联网发展，并成为全球第一大有线电视网。从 1997 年到 2002 年，我国有线电视用户年均增长超过 8%，2006 年至 2009 年我国有线数字电视用户数年均复合增长率高达 71.2%（资料来源：中国广播电视技术网《我国有线电视网发

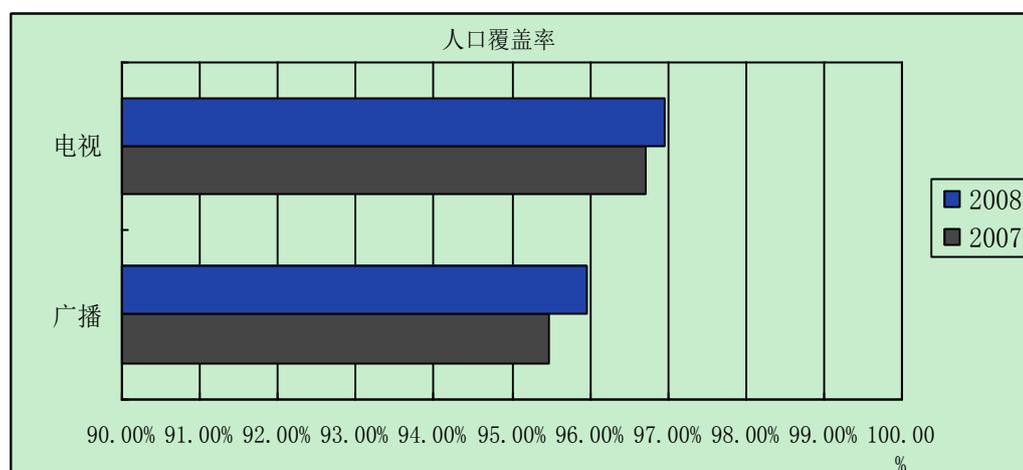
展现状与趋势分析》)。到 2008 年底，我国有线广播电视传输干线网络总长 301.26 万公里。2007 年，有线广播电视用户 1.533 亿，有线电视入户率 40%。2008 年全国有线广播电视用户 1.63 亿户，其中数字电视用户 4501 万户，付费数字电视用户 452 万户，分别比 2007 年增长 6.5%、68%、158.3%。到 2009 年底，有线广播电视用户达到 1.74 亿户。截至 2010 年 4 月底，我国有线数字电视用户达到 7069.8 万户，有线数字化程度达到 40.64%（有线电视用户基数为 17398 万户，此数据来源于《2009 年全国国民经济和社会发展统计公报》）



资料来源：广电总局、慧聪网、华经国研

2008 年全国广播、电视综合人口覆盖率分别为 95.96%、96.95%，分别比 2007 年增长 0.53%、0.37%。在收入方面，2008 年全国广播电视预计总收入 1452 亿元，比 2007 年增长 10.3%，其中付费数字电视收入 13.9 亿元，比 2007 年增

长 67.5%。2009 年有线电视网络收入预计 391.01 亿元，占总收入的 23.52%，比 2008 年增加 21.51 亿元，增长 5.82%。



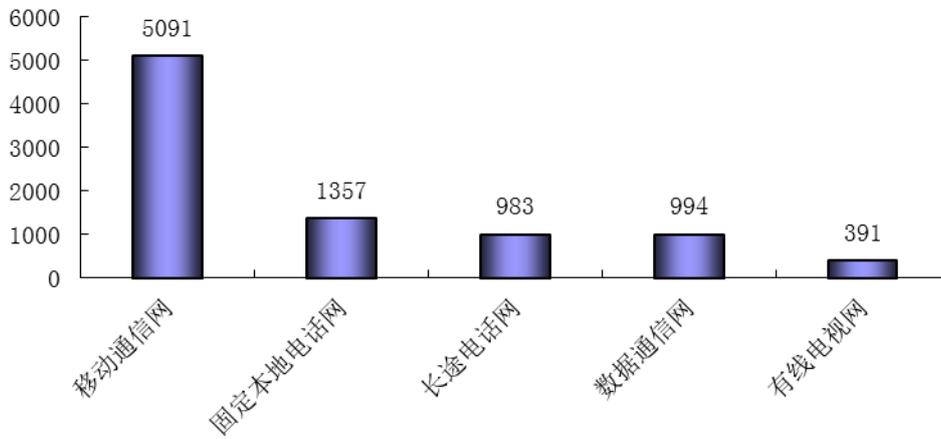
资料来源：华经国研、广电总局

## 2) 整合加速

我国有线电视行业产业化的时间不长，区域性特点很明显，各地的网络建设标准和质量参差不齐，网络之间难以实现信息和业务较好的互通。有线电视行业作为一个整体远远弱于电信行业。

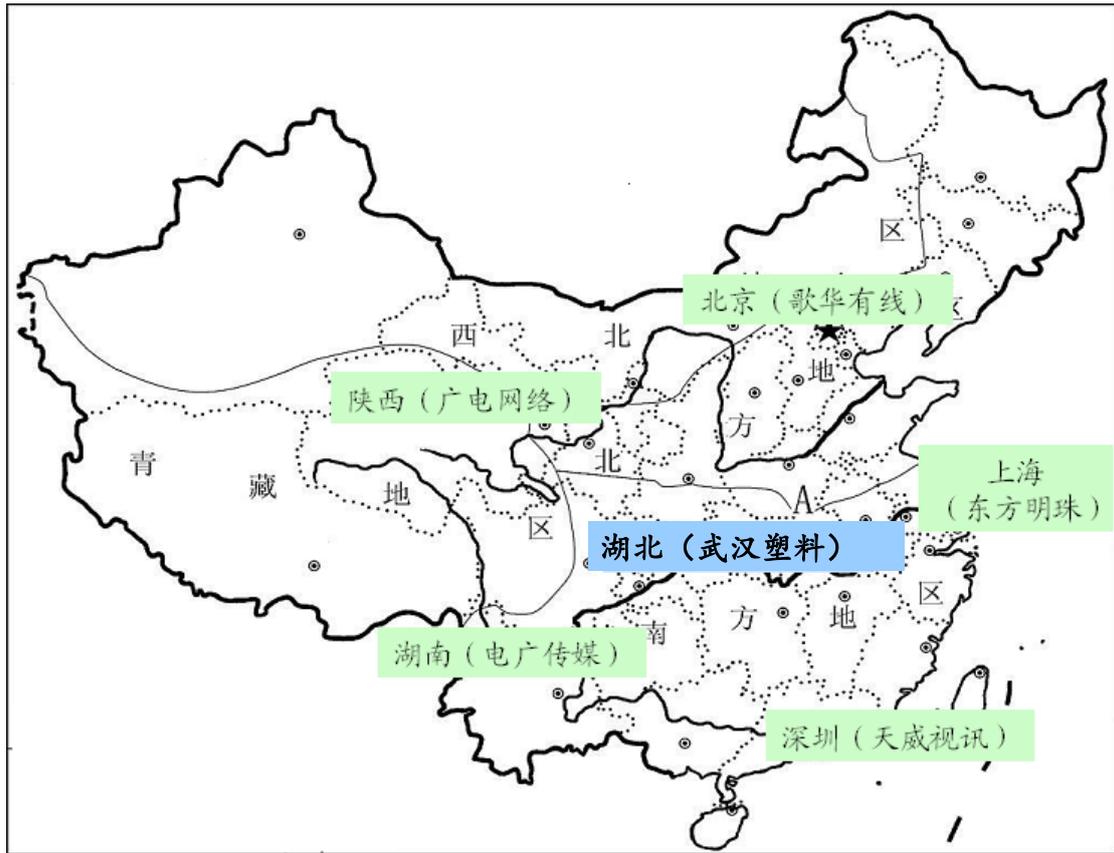
2009 年电信行业的主营业务收入为 8,423 亿元，而有有线电视行业收入为 391 亿元。有线电视行业收入仅为电信行业收入的 4.6%。电信网的收入远高于有线网的一个主要原因是电信市场的市场化步伐早于有线网，适度竞争使得市场的需求被有效激发。然而全国大部分有线电视网络原来基本上作为非盈利的公共事业运营，而不是市场化的企业，竞争缺乏导致市场需求没有得到发掘。在最近几年，各地的有线电视网络开始逐步转为企业化运营。面对全国性的电信运营商，地区分割的有线网络也已经加快整合进度，首先是各省内网络的统一互连，预计跨省的整合也将逐步开始。

■ 2009年营业收入（亿元）



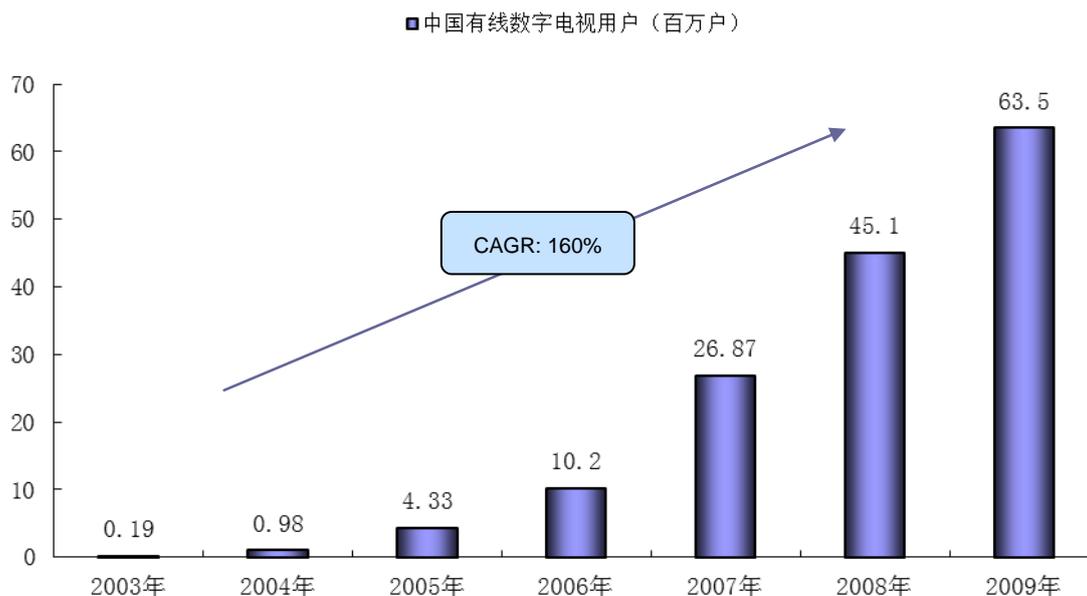
资料来源：工业和信息化部、广电总局

目前全国已经有三分之一省份完成了有线电视网络整合工作，包括上海、江苏、天津、河北、吉林等十个省市，另有十多个省市正在进行有线网络整合。跨省的网络整合虽然尚未正式开始，但已有迹象。包括广西、江西、内蒙古、宁夏、河北、江苏、河南、四川、云南、陕西十省（区）发起友好联盟。对于加入广电网络友好网的成员公司，将在产品技术共享、市场发展协同、网络互联互通、信息资源互换、经营管理互动等方面进行深入合作。其中可能会利用上市公司的融资平台，为成员公司开展投资合作互助奠定基础。同时对于用户而言，联盟也将给各地的用户带来了更多的节目内容，可以享受到不同地方的节目资源。



### 3) 数字化趋势

2009 年我国有线电视用户数已达 1.74 亿。2003 年至 2009 年我国有线数字电视用户数增长迅猛, 年均复合增长率高达 160%, 到 2009 年底已达 6348 万户。目前我国有线电视的数字化率约为 36.5%, 双向改造率约为 15%。国务院《关于 2009 年深化体制改革意见》明确提出落实国家相关规定, 实现广电和电信企业双向进入, 推进广播电视网、电信网、互联网等三网融合取得实质性进展。三网融合是指广播电视网、电信网和互联网三大网络通过技术改造, 提供包括视频、语音和数据等综合多媒体业务。三网融合的加速推进, 对有线网络的价值提升有正面作用, 主要体现在: 一是数字化/双向化改造有望加快, 有利于提升有线网络的质量, 增强有线运营商的长期竞争力; 二是网络整合有望加速, 省网整合和跨省扩张, 有利于有线运营商用户规模效应的提高。三是互动增值业务和与电信运营商的错位竞争合作业务, 有利于提升有线运营商的 ARPU 值。四是布局上游内容, 谋求从媒介向媒体转变。



资料来源：慧聪网

#### 4、进入有线电视行业的主要障碍

目前进入有线电视行业的障碍主要包括几个方面：

第一，限制性进入及区域性经营。我国有线电视行业在实行经营许可认证管理的同时严禁外资进入，根据《国务院关于非公有资本进入文化产业的若干决定》（国发[2005]10号），在确保国有资本控股51%以上的前提下，非公有资本才能建设和经营有线电视接入网，参与有线电视接收端数字化改造；同时，根据《广播电视管理条例》第二十三条规定，同一行政区域只能建设一个区域性有线广播电视传输覆盖网，这就使有线网络运营商在区域上处于垄断地位。

第二，行业进入门槛较高。首先，有线电视网络的铺设需要地下管道或架线空间资源，均需要巨大的资本投入；其次，有线电视特别是有线数字电视的技术含量较高，对核心技术的掌握和把握，需要能力较强的技术团队；再次，有线数字电视的专业化比较强，业务拓展、市场营销、客户服务等方面要求较高，需要能力较强的经营团队。

#### 5、影响有线电视行业发展的有利和不利因素

##### (1) 有利因素

## 1) 有线电视行业受到国家产业政策的鼓励和保护

我国政府一直高度重视有线电视产业的发展，给予了强有力的政策鼓励和保护。国家“十五”规划中明确指出“促进电信、电视、计算机三网融合”；国家广电总局在《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》中明确提出“力争至 2005 年，全国有线电视用户达到 1.5 亿，入户率达到 46%，城镇入户率达到 90%以上。”在世界各国政府大力推进广播影视数字化，发展广播影视数字内容产业的同时，党中央、国务院高度重视我国广播影视数字化工作，《国民经济与社会发展第十一个五年规划纲要》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要》、《国家十一五时期文化发展规划纲要》都要求加快广播影视数字化进程，国务院从 2004 年开始连续三年将广播影视数字化纳入国务院工作要点。同时，国家广电总局在《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》中针对有线数字电视的发展规划提出“到 2005 年有线电视数字接收用户超过 3,000 万户。2010 年，全面实现数字广播电视。2015 年，停止模拟广播电视的播出。”；在《“十一五”时期广播影视科技发展规划》中将“大力推进有线电视数字化”明确列为其“十一五”时期的主要任务之一。

## 2) 双向网的改造为增值业务提供基础

有线电视网络只有向双向、交互、多功能方向发展，才能改变有线电视赢利模式单一的现状，拓展创收渠道，推动集约式经营，不断为用户提供个性化、多样化的服务，才能在网络竞争中确立优势。有线电视数字化的根本目的是通过开展互动以及其它增值业务，在提高用户满意度、满足用户更多需求的同时提高运营商资本回报率，有线网双向化改造是实现上述目标的唯一途径。另外，在三网融合的趋势下，双向改造也是有线运营商应对电信竞争的必由之路。广电总局也强调，在各地有线网络在加快整体转换的同时，要加快双向化改造，加强多业务开发，拓展服务领域，服务方式从过去单一模拟的服务方式转变为模拟和数字、标清和高清、公益和付费等多种类型并存的方式。未来的传统有线运营商将向综合信息提供商转型。

数据显示，截至 2009 年底，中国有线数字电视用户突破 6348 万户，这一比例约占全国有线电视用户的 36.48%，已实现双向网络的地区所覆盖的用户数

已达到 3000 万左右（《2010 中国广电行业资讯大全》）。

### 3) 数字化的加速为规模化奠定基石

2007 年，中国数字电视产业进入全面推进阶段，有线数字电视整体转换被更多运营商认可，北京、上海、天津、重庆等重量级城市开始全面启动，截至 2010 年 4 月底，我国有线数字电视用户达到 7069.8 万户，有线数字化程度达到 40.64%。数字电视用户规模的增长为增值业务的开展提供了受众基础，为数字电视产业化发展提供动力。

多年来的网络整合实践表明，通过有线电视数字化带动区域联合、互联互通、多业务融合，是有线网络实现规模效益和可持续发展的有效途径。目前，全国有线电视网络数字化加速，规模效益会充分发挥出来。

### 4) 有线电视网的用户接入带宽优势明显

经过近些年的技术发展，有线电视光纤同轴电缆网已被人们认定是一种优秀的宽带通信接入方式。过去只是用作广播式传播娱乐性电视节目的有线网络经过一系列改造升级后，可以较低的成本在同一根光纤电缆 HFC 线路上为用户提供模拟、数字电视节目、高速 Internet 接入、电话、视频点播 VOD、HDTV 和电缆电话等多项综合信息业务，以满足近些年增加的用户对通信业务需求，特别是爆炸性发展起来的数字电视和宽带 Internet 业务。与其它一些通信用户接入方式相比，有线电视宽带通信网具有支撑业务多、传输频带宽、网络单位带宽成本核算低、构造灵活、通信功能可升级性强等诸多优势。

### 5) 三网融合后优势提升

随着电信网、有线电视网、计算机网融合趋势的日益加强，三网融合已经成为不可阻挡的历史潮流。世界大多数国家都已经认识到了三网融合的必要性和重要性，并且为顺应技术融合的趋势，在体制、立法和市场准入政策等方面加以调整，以适应日益明显的融合趋势。我国在国家“十五”规划中明确指出“促进电信、电视、计算机三网融合”。三网融合后，有线电视运营商通过其有线网络可以提供包括语音服务在内的多业务，这将进一步完善自身的业务结构，增强盈利能力，在激烈的市场竞争中更具优势。

## 6) 行业发展前景广阔

随着数字视音频信号处理技术、有线电视网络技术、IP 网络技术等的飞速发展，有线电视无论在网络承载能力、业务提供能力以及运营管理支撑能力等方面都取得了长足的进步，有线电视网络已成为多业务综合信息网，整个行业的发展进入了一个新的发展时期。数字化的广泛推进，使得有线电视传统的广播式业务具有了更大的传输容量，业务提供能力大大跃升，高清电视、付费电视等业务不断开展，数字电视业务类型不断增多；有线电视网络的双向化，使有线电视运营商具备了提供交互业务的能力，各类基于交互网络的新的业务应用不断涌现，宽带因特网接入、VOD、交互游戏、语音等新业务将不断提升有线电视网络运营能力，提高用户 ARPU 值。

另外，我国有线电视网络运营产业具有资费上的优势。和国际水平相比，我国有线电视收费水平还非常低，我国户均月收费约为 2-4 美元，而美国为 60 美元，香港为 26 美元；我国月均有线电视费用支出只占家庭收入的 0.4%，而美国占 1.6%，香港占 1.3%。

因此，我国的有线电视网络运营产业具有良好的发展前景和盈利空间。

### (2) 不利因素

#### 1) 网络资源分散

我国的有线电视发展走的是一条由局部到整体的路线，亦可以理解为各自为政、滚动发展的道路，并且在有线网络建设之前存在共用天线系统，便有了省网、市网、区网和小区网及单位网等各种网络形态。部分地区的有线电视系统还是纯电缆网，达不到全国联网的统一标准，各网络的建设标准和质量参差不齐，网络之间难以实现信息和业务的互通。这种局部分散的现状与有线网作为国家公共信息网的地位很不相称。

#### 2) 产业化时间短

随着我国居民文化消费持续增长，有线电视用户规模不断扩大，按照产业自身的特点和规律，通过组织再造、业务重组、流程重构，我国已基本实现有线电视网络的产业化。但由于有线电视网络产业化时间较短，各有线电视运营

商能否在较短的时间内建立起一支具有现代化水平的市场运营和管理队伍来更快更好地进行发展，已成为影响我国有线电视业快速发展的关键因素。

### 3) IPTV 快速发展缩小有线电视行业市场空间

2008 年全球 IPTV 用户数突破 2000 万户，2009 年全球 IPTV 新增用户数将达到 1400 万户，北京华经国研经济信息咨询中心预测到 2012 年更将超越 9000 万户，2007 年至 2012 年的年复合增长率为 50.4%。据香港电讯管理局最新公布的年报显示，香港的 IPTV 住宅用户达 110 万，普及率为 48%，居全球首位。

中国 IPTV 在 2008 年也突飞猛进，根据统计，IPTV 用户总数在 2008 年年初约为 120 万，2009 年初达到了 260 万，在增速上比数字电视有过之而无不及，在上海，IPTV 甚至隐隐有超越数字电视的势头。

IPTV 与有线电视竞争存在价格劣势，且节目源仍需依靠广电部门，但在交互式服务方面具有一定优势。当前，我国有线数字电视正处于产业发展的快速增长阶段。在这一阶段，政策是市场发展的主要驱动因素，按照国家广电总局的规划，采取分区分片整体平移的过渡办法，各地运营商成为推进数字化进程的主要力量。因此虽然总体上可以继续对有线数字电视产业发展保持乐观态度，但如果卫星电视和 IPTV 发展速度持续加快，则可能会在几年后对有线电视产业形成一定冲击。

但是现阶段电信企业运营 IPTV 在内容、牌照等诸多因素上都将受制于广电系统，很难甩开广电独立运营。

目前 IPTV 牌照是发给现在的媒体运营商，不是传输运营商。广电系统同时在大力发展与其有直接竞争关系的数字电视，《三网融合试点方案》也明确了广播电视播出机构负责 IPTV 集成播控平台的建设和管理，负责节目的统一集成和播出监控。从国外经验来看，目前有四五十个国家都允许双向接入，在三网融合方面并没有政策或体制上的限制，但这些国家 IPTV 进程也并不是很快，其中重要的原因就是，IPTV 的市场培育是一个渐进的过程。所以总体判断，IPTV 与数字电视并非是非此即彼的关系，三网融合条件下，二者是相互适应的。

### (3) 三网融合下有线运营商的机遇与挑战

### **带来的机遇包括：**

#### **①政策支持，有望获得更多的政府补助**

从国际经验和我国情况分析，我国政府采取非对称进入方式推进三网融合的可能性很大，会在政策上对实力较弱的广电企业进行保护和扶持，包括财政、金融、税收等扶持政策。

#### **②进入IP电话等电信领域，增加收入来源**

IP电话业务是政府首次允许广电企业进入的业务领域，对于有线运营商来说，IP电话业务的开放，不仅使其提高了网络利用效率，在成本上升不大的基础上，增加了收入来源，而且使全业务打包成为可能（视频+宽带+电话）。

#### **③更顺畅地进入互联网接入领域**

在试点方案出台之前，广电企业已经在开展互联网接入业务（通过Cable Modem上网），但由于互联网接入端口控制在电信手中，一直没有大规模开展，09年用户数仅为300多万户。试点方案明确广电企业开展有线互联网的权利，将有利于其更顺畅的进入互联网接入领域。

#### **④通过竞争提高忧患意识，增强市场化观念**

三网融合在丰富业务品种的同时也进入了竞争，面对电信行业的强势竞争，广电企业忧患意识明显增加，市场化观念也有所增强，一定程度上加快了广电企业的市场化进程。

#### **⑤通过网络改造提高用户体验，进而提高ARPU值**

数字化整转和网络双向改造，一方面提高了用户视觉体验（从模拟到标清到高清）；另一方用户从看电视向用电视转变（增加更多的交互功能）。在用户体验大幅提升的前提下，用户会倾向于购买更多的服务，进而提高ARPU值。

#### **⑥通过向内容产业延伸，丰富业务结构**

广电企业相对电信企业的一大优势就是对内容的掌控。随着三网融合的深入，广电系统内的合作会增加，如有线运营商与影视等内容提供商、中央及地方电视台展开合作（共同设立新频道、实现内容共享等），制播分离也使电视节目制作、广告代理等业务注入有线运营商成为可能。

### **面临的挑战包括：**

#### **①传统视频业务受到电信企业前所未有的冲击（主要是IPTV）**

视频领域是广电企业的传统领域，也是其主要收入来源。而视频领域巨大的市场潜力使其成为电信和广电双方争夺的主战场，电信企业将通过大力发展IPTV业务抢占这一市场，广电企业可能受到前所未有的冲击。

### ②数字付费频道、高清、交互等新业务未来将面临电信企业的挑战

完成数字整转后，广电企业将数字付费频道、高清、交互等业务作为新的利润增长点，而电信企业也将通过IPTV 抢占这一市场，未来围绕着这些新业务的竞争将异常激烈。

### ③对有线用户的垄断格局被打破，有线运营商的垄断地位将下降

作为区域性的有线运营商，对当地用户有绝对的垄断权（用户没有其他的选择），而三网融合将电信企业进入竞争，用户选择余地增加，有线运营商的垄断地位将有所下降，未来必须提高用户体验，否则就面临用户流失的风险。

## 6、有线电视行业技术水平及技术特点

在模拟技术时代，有线电视主要涉及模拟音视频技术、射频调制技术、光调制和解调技术、光纤传输技术和射频电缆传输技术等，这些技术在 20 世纪 70 年代国内外都已十分成熟，应用也很普遍。在有线电视数字化初期，有线数字电视主要涉及数字音视频编码技术、复用技术、数字调制解调技术、条件接收技术、中间件技术、光调制和解调技术、光纤传输技术、射频电缆传输技术和机顶盒技术等。随着数字化技术在电视领域应用的不断深入，数字微电子技术、数字存储技术、数字电视专用的软件技术等将更大量应用。目前来看，如数字音视频编码技术等数字电视核心技术，欧美国家比较先进，但我国也有了行业推荐标准。另外，从国际上数字电视应用进展情况来看，我国有线数字电视技术基本上与国际同步，特别是在应用上我国的有线数字电视已走在世界前列。

## 7、有线电视行业特有的管理模式

从我国有线电视行业来分析，其特有管理模式为：相关业务经营需首先获得有关国家行政管理部门颁发的经营许可证，我国对有线电视行业实施许可证管理。

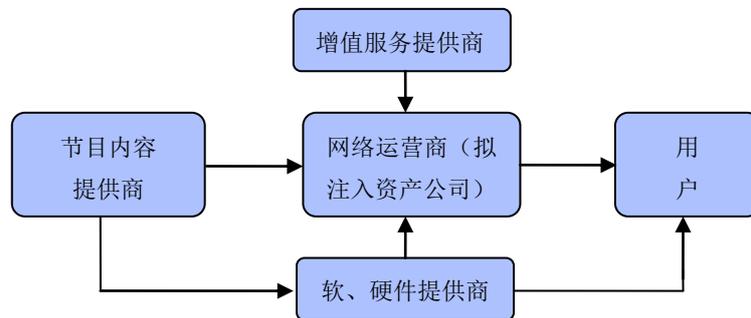
## 8、有线电视行业的周期性、季节性或区域性特征

近年来，我国政府高度重视有线电视行业的发展，制定了一系列鼓励、扶持的政策性措施，有线电视行业保持了强劲的发展势头，且行业周期性很弱，亦无明显的季节性特征。另外，目前国家广电总局对有线电视网络的指导管理政策为区域单一性，即根据《广播电视管理条例》第二十三条规定，同一行政区域只能设立一个区域性有线广播电视传输覆盖网，这使我国有线电视行业具有了极强的区域性特征。

## 9、有线电视行业与上下游行业之间的关联性及其上下游行业发展状况对本行业及发展前景的影响

### (1) 本行业与上下游行业的关联性

拟注入资产所处行业的产业链情况如下：



### (2) 上下游行业的发展状况对本行业及其发展前景的有利与不利影响

从上图可以看出，有线电视网络运营商为整个产业链的核心。上游行业的技术进步、成本降低及下游用户的需求增加可促进有线电视网络运营商的业务规模、服务种类、增值服务、营业收入等相应提高；反之，如果上游行业的成本上升及下游用户的需求缩减将抑制本行业的发展。目前，随着我国有线数字电视业务的开展，各节目内容提供商、增值服务提供商、软硬件提供商均积极采取各项措施，在降低自身经营成本的同时提高技术，加强研发，为我国有线数字电视业务的发展作出了较大贡献。更重要的是，随着人民生活水平的不断

提高、消费的不断升级以及数字电视转换后大量扩展业务、增值业务的推出，将使有线电视网络运营商获得更多来源的收入。

## （二）拟注入资产的核心竞争力及行业地位

### 1、拟注入资产公司的核心竞争力

#### （1）独家经营优势

根据《广播电视管理条例》第二十三条同一行政区域只能设立一个区域性有线广播电视传输覆盖网的规定，在相当长的时期内，拟注入资产公司在相应的行政区域拥有有线电视网络的独家经营权。

#### （2）政策支持优势

2008年，国办发[2008]1号《国务院办公厅转发发展改革委等部门关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》，提出以有线电视数字化为切入点，加快推广和普及数字电视广播，加强宽带通信网、数字电视网和下一代互联网等信息基础设施建设，推进“三网融合”，形成较为完整的数字电视产业链，实现数字电视技术研发、产品制造、传输与接入、用户服务相关产业协调发展。2015年，基本停止播出模拟信号电视节目。积极支持数字电视相关企业通过上市、发行债券、上市公司配股和增发新股等方式筹集资金，增加对数字电视产业的投入。并在税务政策方面给予优惠和支持。

国家开发银行高度重视有线电视数字化工作。为推动广电数字电视及其业务发展，防范和化解金融风险，共同促进广电数字化、产业化发展进程，2004年12月，国家开发银行与广电总局签署了《开发性金融合作框架协议》，承诺发挥国家政策性银行的优势，对广电重大工程项目和重大技术改造项目提供长期稳定的金融服务，重点支持有线数字电视整体转换、有线电视传输覆盖网络改造与扩建等项目；并同意支持包括事业法人和企业法人在内的广电网络运营主体，计划在2010年前向广电行业项目提供条件优惠的贷款，贷款规模每年不低于100亿元，从而为有线电视数字化工作提供了资金保障。

《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》中的相关税收优惠政策，确定文化产业支撑技术的具体范围，加大税收扶持力度，支持文化产业发展。

2010年，国办发〔2010〕35号《三网融合试点方案》，明确了三网融合试点阶段符合条件的广电企业可以申请增值电信业务、比照增值电信业务管理的基础电信业务、基于有线电视网络提供的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务、国内IP电话业务等。

### （3）运营经验优势

拟注入资产公司自成立以来一直从事有线电视网络的规划建设、经营管理、维护和广播电视节目接收、集成、传输服务，并不断推出有线电视网络增值服务。

经过多年的发展，在有线电视网络的运营方面积累了丰富的经验，整体运营水平在国内广电有线网络运营商中较好。

### （4）管理优势

拟注入资产公司拥有高素质的管理团队，管理层具有多年企业管理实际经验，市场意识强，发展理念超前。各公司自成立以来，按照现代企业制度的要求，建立了完善的法人治理结构，强化内部决策机制和管理体制，形成了成熟的信息管理系统。优秀的管理使公司一直持续、快速发展。

### （5）客户资源优势

相对于湖北省其他地方的有线电视运营商，拟注入资产公司在网络规模和用户数量方面具有较大的优势。拟注入资产公司建成的有线电视网络从覆盖面、信号传输质量等各方面均遥遥领先，在进一步推动有线数字电视转换下，目前拟注入资产公司的有线数字电视用户已160余个终端，具备了规模经营的基础。随着湖北省全省有线电视网络的整合工作，拟注入资产公司潜在的用户数量将会有更大的增长。

### （6）有线宽频业务优势

截至2010年3月31日，拟注入资产公司有线宽频收费用户已达4.92万户，

该项业务已经成长成为公司重要的主营业务之一。

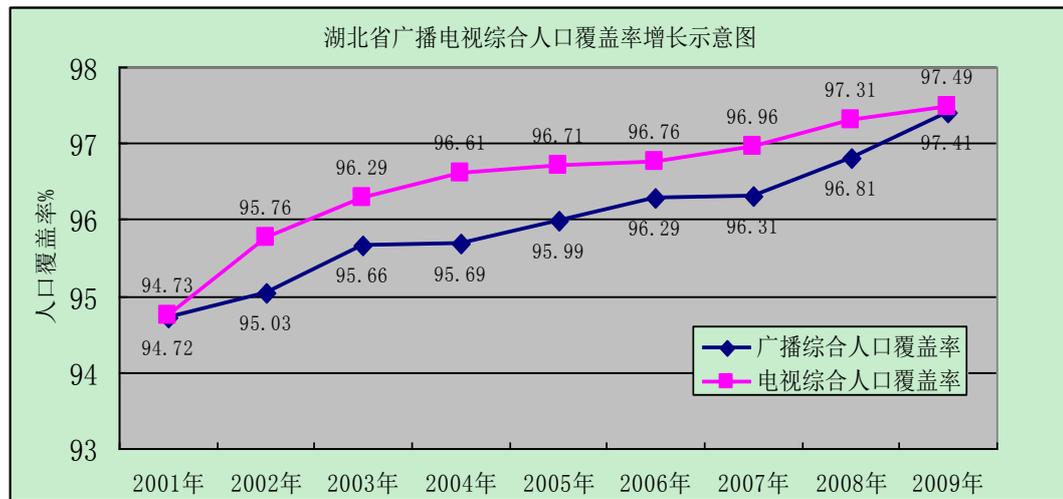
### (7) 人才储备优势

在公司的发展进程中，培养了一大批懂技术、懂管理的业务骨干，熟练掌握了网络建设、业务开发和运营保障等的各项核心技术，保证了公司各项业务的顺利开展，为公司的长期发展奠定了良好的人才基础。

## 2、拟注入资产的公司行业地位

### (1) 湖北省有线电视发展状况

2007、2008、2009 年湖北省全省有线广播电视网络干线总长分别为 15.71 万公里、17.94 万公里、19.12 万公里，保持了年平均 8.96% 的增长率。累计自建干线 17.2 万公里，租用干线 1.92 万公里。截至 2009 年底，全省广播、电视综合人口覆盖率分别达到 97.41%、97.49%，分别比上年增长 0.6%、0.18%。



数据来源：湖北省广播电影电视局

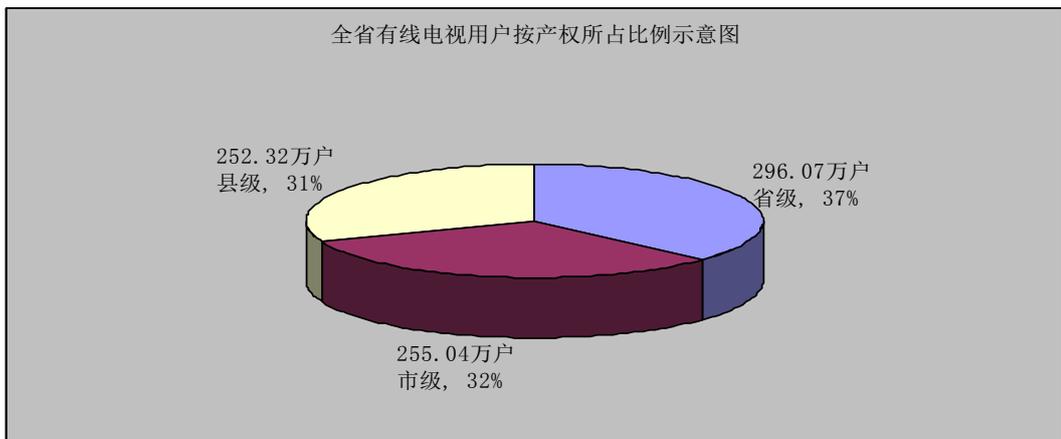
截至 2009 年 12 月 31 日，全省有线电视用户总数继续保持较大幅度增幅，达到 803.43 万户（居全国第 6 位，中西部地区第 2 位），比上年增长 9.99%，全省有线广播电视入户率达到 41.44%，比上年提高 3.17%。

单位:万户



数据来源：湖北省广播电影电视局

有线电视用户产权继续向省级转移。到 2009 年，整合进入湖北省楚天广播电视信息网络公司的地方网络公司达到 30 多个，涉及 33 个县（市、区），所拥有的有线电视用户数占全省总用户数的 36.85%，达到 296.07 万户，比上年增长 20.25%。



数据来源：湖北省广播电影电视局

## (2) 拟注入资产的公司最近三年市场占有率及未来变化趋势

拟注入资产的公司为湖北省有线电视网络运营商，覆盖区域湖北省武汉市、荆州、襄阳、宜昌、仙桃、天门、潜江等数十市县区。拟注入资产的公司 2007、2008、2009 年拥有的有线电视用户数占全省有线电视用户数分别为 22.20%、30.18%、38.02%。有线数字电视用户数 2007、2008、2009 年占全省有线数字电视用户数分别为 34.52%、43.98%、47.26%，拟注入资产公司在本省有线电视行

业处于首位，上市以后整体综合实力在已经上市的有线电视企业中也处于行业前列。

从前文可以看到，截至 2009 年底拟注入资产以外的潜在有线电视用户为 497.97 万户，有线数字电视用户 163.58 万户。根据湖北省广电总局的统计数据，2009 年底湖北省有线电视用户数、有线数字电视用户数分别为 803.43 万户、310.14 万户，而截至 2010 年上半年的最新数据显示，湖北省有线电视用户数、有线数字电视用户数已经分别达到 847.73 万户、377.2 万户，可以明显看到这个市场容量随着人口流动性以及新增人口的增加明显加大。同时根据国家广电总局要求全国有线电视运营商在 2010 年底完成“一省一网”的整合要求，作为承担全省有线电视网络整合的主要载体，本次拟注入资产的公司产品在湖北省全省的市场占有率必将有质的飞跃。

### （三）公司未来发展战略

本次交易完成后，公司在战略、业务、组织、人事等各个方面均将发生重大变化，公司将成为从事有线电视网络的设计、建设、管理、运营、维护为主的有线电视网络综合运营商。上市公司将成为湖北省整合全省有线电视网络的第一平台，在国家“三网融合试点方案”及 12 个试点城市的政策推动下，公司将面临更广阔的发展空间。为此，公司将从以下几个方面规划公司的长期发展：

#### 1、公司未来发展战略

公司未来将继续围绕有线数字电视业务和有线宽频业务等重点，进一步加强网络建设和改造，加大以高清互动电视为代表的数字电视增值业务推广力度，持续扩大业务和产品的规模，不断提升专业化管理水平，持续提升公司核心竞争力和盈利能力。

（1）公司根据在相对市场份额与市场增长率方面不同的发展情况，数字电视基本业务、数字电视增值业务与宽带业务将采取不同的发展策略：

数字电视基本业务：采取“稳步前进”的发展策略。保持收入增长和市场基本稳定。

数字电视增值业务：采取“积极拓展”的发展策略。重点着眼提高网内渗透率、市场总收入和 ARPU 值。稳定付费频道业务，深入拓展各项高（标）清点播付费业务，积极培育各种增值业务及新的盈利增长点。

宽带业务：采取“紧跟行业龙头”的发展策略。以大型电信企业为标杆，紧盯电信企业的市场策略，重点着眼保持市场份额，进一步降低运营成本，通过业务捆绑与合作，稳定个人客户，深入拓展大客户。

(2) 公司将采取积极的扩张策略，探索广电行业整合兼并的市场机会。

## **2、公司未来发展规划**

### **(1) 有线电视基础网络建设**

有线电视基础网络包括前端播控系统和网络传输系统，是基于网络所开展业务的物理基础。为确保公司整体经营目标的实现，公司计划在未来几年内大力推进HFC网络基础设施改造和网络传输系统技术改造。公司的基础建设以可拓展性、安全可靠、领先性、易用与投资保护性为原则开展各项工作，最大限度地提升基础网络建设的效率。

### **(2) 技术开发与创新**

在有线电视行业各项技术飞速发展的今天，公司将进一步建立健全自身的技术创新管理体系，时刻跟踪最新技术信息，迅速了解、评估现有技术，并将可以应用的技术引进、消化、掌握、应用并传授给相应的员工使用，使自身技术得到及时更新。

公司强调技术服务于市场，在“三网融合试点方案”大力推行的背景下，公司将加强网络互联互通和资源共享，计划在未来几年内完成交互电视系统建设、内容集成与运营中心建设、数字电视和宽带业务的相关增值业务平台建设和有线运营支撑平台建设，创新业务模式，积极开发“视音频点播、可视交互、在线支付、互动休闲游戏、电视理财、网络教育、综合信息查询和信息浏览”等，形成多业务运营体系，开展多种形式的信息化服务，增强公司的核心竞争力。

### **(3) 人力资源计划**

根据上市公司业务发展的实际需要，多渠道引进市场化人才、提高公司市场化的经营管理水平；逐步建立完善的培训体系，加大员工的培训，提升员工的服务能力和服务意识；建立科学的薪酬体系，构建符合公司发展要求的考核和激励制度。

### 三、本次交易后上市公司财务状况及盈利能力分析

本次交易完成后，上市公司全部资产及负债将置出上市公司，同时注入盈利能力较强的楚天数字、楚天经纬、楚天襄阳经营性资产以及武汉广电 100% 股权。根据中证天通出具的中证天通[2010]审字 1204 号审计报告以及鹏城会计师出具的深鹏所股专字[2010]511 号审阅报告，本次重组后，上市公司财务状况、盈利能力等将得到显著改善。

#### （一）本次交易后上市公司的财务状况

##### 1、交易前后资产构成分析

本公司 2011 年 12 月 31 日与 2010 年 12 月 31 日的合并报表及备考合并报表的资产构成对比如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	备考数据	备考占比	实际数据	实际占比	备考数据	备考占比	实际数据	实际占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	27,882.13	9.20%	10,295.92	10.65%	33,155.88	11.42%	12,263.80	12.42%
应收票据	-	0.00%	7,744.55	8.01%	-	0.00%	7,277.95	7.37%
应收账款	503.14	0.17%	20,747.55	21.46%	716.14	0.25%	23,824.54	24.13%
预付款项	10,924.42	3.61%	2,870.54	2.97%	10,367.81	3.57%	1,158.48	1.17%
其他应收款	3,371.45	1.11%	487.24	0.50%	2,585.12	0.89%	322.38	0.33%
存货	10,611.68	3.50%	10,530.41	10.89%	7,625.93	2.63%	7,637.57	7.74%
其他流动资产	73.68	0.02%	193.08	0.20%	-	0.00%	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>53,366.50</b>	<b>17.61%</b>	<b>52,869.29</b>	<b>54.69%</b>	<b>54,450.88</b>	<b>18.76%</b>	<b>52,484.72</b>	<b>53.17%</b>
<b>非流动资产：</b>								
持有至到期投资	4,550.00	1.50%	-	-	8,500.00	2.93%	-	-
长期股权投资	445.67	0.15%	60.00	0.06%	289.77	0.10%	60.00	0.06%
固定资产	169,397.38	55.90%	35,003.61	36.21%	163,048.04	56.17%	37,704.23	38.19%

在建工程	17,335.98	5.72%	1,772.01	1.83%	8,486.48	2.92%	1,187.84	1.20%
工程物资	2,876.24	0.95%	-	-	3,377.91	1.16%	-	-
无形资产	3,473.12	1.15%	5,310.26	5.49%	3,553.11	1.22%	6,026.39	6.10%
开发支出	-	0.00%	807.95	0.84%	-	0.00%	421.58	0.43%
商誉	-	0.00%	477.60	0.49%	-	0.00%	477.60	0.48%
长期待摊费用	51,457.52	16.98%	-	-	48,510.59	16.71%	-	-
递延所得税资产	124.66	0.04%	377.86	0.39%	70.07	0.02%	354.29	0.36%
<b>非流动资产合计</b>	<b>249,660.57</b>	<b>82.39%</b>	<b>43,809.29</b>	<b>45.31%</b>	<b>235,835.97</b>	<b>81.24%</b>	<b>46,231.93</b>	<b>46.83%</b>
<b>资产总计</b>	<b>303,027.07</b>	<b>100.00%</b>	<b>96,678.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>290,286.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,716.65</b>	<b>100.00%</b>

本次交易后，公司 2010 年末的总资产将从 98,716.65 万元增至 290,286.85 万元，增长了 1.94 倍；净资产从 28,057.93 万元增至 200,707.69 万元，增长了 6.15 倍；2011 年底，备考财务报表公司总资产为 303,027.07 万元，较本次交易前公司总资产增长了 2.13 倍；净资产为 217,291.73 万元，较本次交易前公司净资产增长了 6.74 倍，公司生产经营规模迅速扩大，有利于增强公司的抗风险能力。

从资产的结构来看，本次交易后，公司流动资产占总资产的比重有所下降，其中 2011 年末，公司应收账款占总资产的比重由 21.46% 下降至 0.17%，主要是因为公司业务收入主要来源于数字收视用户，而数字收视用户的收费模式主要为预收费制度；公司存货占总资产的比重也从 10.89% 下降至 3.50%，主要是因为公司经营模式转变为有线电视节目传输等服务，经营过程中无需大量存货周转。

本次交易后，公司 2011 年末的非流动资产占总资产的比重由 45.31% 增加至 82.39%，其中固定资产占资产总额的比重从 36.21% 增加至 55.90%，这主要是因为本次交易后，公司将由塑料制品生产销售企业转变为有线电视网络运营企业，后者主要资产即为大量广播电视网络资产，符合行业特点。本次交易后，公司长期待摊费用占资产总额的比重由 0 增加至 16.98%，主要是因为公司将有线数字电视整体转换送出的机顶盒及智能卡成本计入长期待摊费用并分 5 年摊销所致。

独立财务顾问认为：标的资产对新装用户免费提供机顶盒和智能卡按照对相应的购买成本分五年摊销的处理符合会计准则的规定，与同行业上市公司的处理规则一致，对标的资产的业绩不构成重大影响。

会计师认为：标的资产对整转和新装用户免费提供机顶盒和智能卡计入长期待摊费用，按照对相应的购买成本分五年摊销，而非一次性进入费用。该项会计处理符合会计准则，符合行业惯例。

## 2、交易前后负债构成分析

本公司 2011 年 12 月 31 日与 2010 年 12 月 31 日的合并报表及备考合并报表的负债构成对比如下表所示：

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日				2010 年 12 月 31 日			
	备考数据	备考占比	实际数据	实际占比	备考数据	备考占比	实际数据	实际占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	22,250.00	25.95%	35,750.00	53.96%	24,500.00	27.35%	40,120.00	56.78%
应付票据	4,373.46	5.10%	5,215.59	7.87%	3,664.10	4.09%	4,564.80	6.46%
应付账款	23,811.26	27.77%	17,129.74	25.86%	23,989.29	26.78%	17,228.76	24.38%
预收款项	22,683.97	26.46%	670.36	1.01%	19,660.39	21.95%	359.77	0.51%
应付职工薪酬	4,813.26	5.61%	2,729.58	4.12%	4,954.32	5.53%	2,705.64	3.83%
应交税费	950.45	1.11%	440.16	0.66%	725.60	0.81%	2,189.72	3.10%
应付股利	-	0.00%	-	-	-	0.00%	-	-
其他应付款	6,852.94	7.99%	3,872.00	5.84%	4,235.46	4.73%	3,050.03	4.32%
一年内到期的非流动负债	-	0.00%	-	-	7,850.00	8.76%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>85,735.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>65,807.43</b>	<b>99.34%</b>	<b>89,579.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,218.72</b>	<b>99.38%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	-	0.00%	-	-	-	0.00%	-	-
预计负债	-	0.00%	440.00	0.66%	-	0.00%	440.00	0.62%
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>440.00</b>	<b>0.66%</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>440.00</b>	<b>0.62%</b>
<b>负债合计</b>	<b>85,735.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,247.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>89,579.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,658.72</b>	<b>100.00%</b>

本次交易后，随着资产规模的上升，公司负债规模亦有所增加，2010 年末及 2011 年末的备考财务报表总负债分别为 89,579.16 万元和 85,735.34 万元，较本次交易前分别增长了 26.78%、29.42%。

本次交易后，公司流动负债占总负债的比例基本保持稳定，其中，2011 年末，短期借款占总负债的比例由 53.96%下降至 25.95%，说明重组后流动资金链紧张的局面得到改善；应付票据占总负债的比例由 7.87%下降至 5.10%，应付账款占总负债的比例由 25.86%上升至 27.77%，两者合计所占比例数基本持平，无

明显变化；而预收款项占总负债的比例则由 1.01% 上升至 26.46%，主要是因为公司数字收视用户的收费模式为预收费制所致。

### 3、交易前后偿债能力分析

公司交易前后有关偿债能力的主要指标如下：

项目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度		2010 年 12 月 31 日/2010 年度	
	备考数据	实际数据	备考数据	实际数据
资产负债率（合并）	28.29%	68.52%	30.86%	71.58%
流动比率	62.25%	80.34%	60.79%	74.74%
速动比率	37.04%	64.04%	40.70%	63.87%
利息保障倍数	13.27	3.93	10.32	4.16

本次交易后，公司资产负债率大幅下降，表明公司长期偿债能力得到较大程度的增强。短期来看，公司 2010 年及 2011 年末的备考流动比率、速动比率相对于交易前有所下降，主要是因为重组后改变的行业特点引起的：重组后的公司主要提供节目传输服务且主要为预收收费模式，流动资产中的存货和应收账款比例大幅度下降，引起流动比例下降；而预收收费模式引起预收账款的大幅度提升和应收账款的下降，导致了速动比例的相对下降。另外，考虑到公司流动负债中的预收账款主要为预收的数字电视收视费，几乎无需偿还，使公司实际的流动比率与速动比率进一步提高。本次交易后，公司利息保障倍数大幅增长，表明公司短期银行偿债压力较小。

公司 2011 年末/年度备考的偿债能力指标与国内同行业 A 股上市公司 2011 年半年报数据对比情况如下表所示：

证券代码	公司简称	资产负债率	流动比率	速动比率	利息保障倍数
002238.SZ	天威视讯	21.31	1.81	1.79	-
000917.SZ	电广传媒	64.77	1.94	1.23	5.32
600831.SH	广电网络	58.00	0.39	0.34	3.67
600037.SH	歌华有线	45.41	2.99	2.88	-
601929.SH	吉视传媒	51.21	0.42	0.35	7.70
中值		48.14	1.51	1.32	5.56
公司备考		28.29	0.62	0.37	13.27

注：天威视讯及歌华有线 2010 年半年报中的财务费用为负数，故在计算利息保障倍数时将其剔除；数据来源于同花顺软件。

与同行业上市公司相比，交易后公司备考资产负债率为 28.29%，低于行业平均水平，显示出公司重组后较好的长期偿债能力；公司备考流动比率、速动比率相对于同行业水平较低，短期面临着一定的偿债压力；而公司备考利息保障倍数为 13.27 倍，远高于行业平均水平，主要原因是公司长期银行借款较少，银行偿债压力较小。

#### 4、交易前后资产周转能力分析

公司交易前后有关资产周转能力的主要指标如下：

项目	2011 年 12 月 31 日/2011 年度		2010 年 12 月 31 日/2010 年度	
	备考数据	实际数据	备考数据	实际数据
应收账款周转率	145.14	3.42	124.96	2.91
存货周转率	5.52	8.99	7.27	10.86
总资产周转率	0.32	1.05	0.31	0.97

本次交易后，公司应收帐款周转率大幅上升，主要是由于公司主要业务收入采用预收费制度，使得公司应收账款锐减所致。公司备考存货周转率由 2010 年的 7.27 下降到 2011 年的 5.52，主要是由于随着有线数字电视整体转换工作及增值业务的开展，使得公司存货中机顶盒等产品大量增加所致。本次交易后，公司总资产周转率有所下降，主要是由于公司总资产规模，尤其是非流动资产大幅增加所致，符合公司业务特点。

公司 2011 年末/年度备考的资产周转能力指标与国内同行业 A 股上市公司 2011 年半年报数据对比情况如下表所示：

证券代码	公司简称	应收帐款周转率	存货周转率	总资产周转率
002238.SZ	天威视讯	16.75	30.34	0.23
000917.SZ	电广传媒	9.18	0.44	0.10
600831.SH	广电网络	24.65	6.23	0.21
600037.SH	歌华有线	48.58	6.10	0.09
601929.SH	吉视传媒	31.25	8.61	0.21
中值		26.08	10.35	0.17
公司备考		145.14	5.52	0.32

数据来源：同花顺软件

与同行业上市公司相比，交易后公司备考的应收账款周转率为 145.14，高

于行业中值和公司交易前的水平；交易后备考的公司存货周转率为 5.52，低于行业中值和公司交易前的水平，这主要是因为随着有线数字电视整体转换工作及网建工程的开展，公司存货有所增加引起的；在总资产周转率方面，交易后公司备考的总资产周转率较行业中值相比较为高，反映了公司总体资产的使用和管理效率较高，盈利性较好。

## （二）本次交易后上市公司盈利能力分析

### 1、交易前后盈利指标对比分析

单位：万元

项目	2011 年度			2010 年度		
	交易前	交易后备考	增长率	交易前	交易后备考	增长率
营业收入	102,257.52	93,846.77	-8.23%	93,691.65	79,970.32	-14.65%
利润总额	6,679.83	16,529.43	147.45%	6,195.61	13,979.64	125.64%
净利润	5,396.76	16,584.02	207.30%	4,053.27	14,032.84	246.21%
归属于母公司的净利润	1,709.57	16,584.02	870.07%	1,017.75	14,032.84	1278.81%
销售净利率	5.28%	17.67%	234.69%	4.33%	17.55%	305.26%
净资产收益率	10.61%	7.93%	-25.21%	6.90%	10.12%	46.60%
每股收益（元）	0.10	0.43	326.59%	0.06	0.36	501.60%

上表显示，本次交易后，上市公司营业收入虽有所下降，但利润总额、净利润等多项指标均有大幅提高，其中，2011 年度公司利润总额将达到 16,529.43 万元，较交易前增长 147.45%；归属于母公司的净利润将达到 16,584.02 万元，较交易前增长 870.07%。上市公司盈利规模显著提升。

本次交易后，2011 年公司销售净利率将达到 17.67%，较交易前增长 234.66%；净资产收益率将达到 7.93%，较交易前减少 25.21%，这主要是因为随着有线数字电视整体转换工作及网建工程的开展，公司投资了大量的非流动资产，导致资产总规模增加引起的；基本每股收益将达到 0.43 元，较交易前增长 326.59%。上市公司盈利质量同样显著提升。

### 2、交易前后利润来源分析

单位：万元

项目	2011年		2011年备考		2010年		2010年备考	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
业务经营收益	6,406.71	95.91%	15,749.23	95.28%	6,069.70	97.97%	13,580.50	97.14%
投资收益及公允价值变动收益	23.56	0.35%	184.46	1.12%	0.6	0.01%	81.53	0.59%
营业外收支净额	249.57	3.74%	595.74	3.60%	125.31	2.02%	317.61	2.27%
<b>利润总额</b>	<b>6,679.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,529.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,195.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>13,979.64</b>	<b>100.00%</b>

由上表可见，本次交易后，公司营业收入及利润来源仍然非常集中，2010年及2011年，公司业务经营收益占利润总额的比重均超过了95%，表明公司主业盈利能力和质量较高。公司备考营业外收支净额主要为政府补助。

本次交易后，公司业务经营收益的构成情况如下表：

单位：万元

项目	2011年	2011年备考	增长比例	2010年	2010年备考	增长比例
毛利	20,576.05	43,494.35	111.38%	19,891.75	37,824.36	90.15%
营业税金及附加	757.72	1,024.14	35.16%	702.83	1,100.24	56.54%
期间费用	12,673.53	26,502.61	109.12%	12,169.62	22,930.81	88.43%
资产减值损失	738.10	218.37	-70.41%	949.60	212.81	-77.59%

本次交易后，公司业务经营收益主要来源于主营产品的盈利。主营产品毛利大幅增加，其中，2011年达到43,494.35万元，较交易前增长111.38%；2010年达到37,824.36万元，较交易前增长90.15%。

本次交易后，公司备考的期间费用相对较高，具体明细如下表：

单位：万元

项目	2011年	2011年备考	增长比例	2010年度	2010年备考	增长比例
销售费用	2,628.32	12,931.70	392.01%	1,839.33	10,280.43	458.92%
管理费用	7,761.92	12,224.02	57.49%	8,367.89	11,151.17	33.26%
财务费用	2,283.30	1,346.89	-41.01%	1,962.40	1,499.21	-23.60%

由上表可见，本次交易后，公司财务费用显著下降，表明公司资金压力较小；而随着公司经营规模的扩大，销售费用、管理费用均有一定程度的增长，尤其是销售费用，2010年以及2011年均比交易前增长4倍左右。

### 3、主营业务收入构成分析

本次交易后，公司 2011 年、2010 年备考的主营业务收入分产品情况如下表所示：

项目	收入金额（万元）		收入构成	
	2011 年	2010 年度	2011 年	2010 年度
模拟电视收入	3,231.02	82,813.70	3.46%	10.43%
数字电视收入	68,773.31	530,822.48	73.70%	66.86%
安装费收入	5,686.33	76,521.77	6.09%	9.64%
机顶盒收入	2,627.27	43,866.42	2.82%	5.52%
付费点播收入	1,925.32	6,771.29	2.06%	0.85%
卫星落地费收入	4,096.89	16,213.07	4.39%	2.04%
数据网收入	1,419.93	8,645.90	1.52%	1.09%
互动电视收入	2,983.33	5,251.41	3.20%	0.66%
其他收入	2,566.34	23,065.71	2.75%	2.91%
合计	93,309.75	793,971.77	100.00%	100.00%

由上表可见，本次交易后，随着公司有线数字电视整体转换工作的开展，公司数字收视费收入占比同样呈现上升趋势，由 2010 年的 66.86% 上升至 2011 年的 73.70%；而相应模拟收视费收入占比则呈下降趋势，从 10.43% 下降至 3.46%。公司其他收入占比基本维持稳定状况。

#### 4、每股指标分析

本次交易后，公司 2011 年末/年度、2010 年末/年度的每股指标对比情况如下表：

单位：元

项目	2011 年末/年度		2010 年末/年度	
	交易前	交易后备考	交易前	交易后备考
基本每股收益	0.10	0.43	0.06	0.36
稀释每股收益	0.10	0.43	0.06	0.36
每股净资产	0.95	5.59	0.86	5.16

如上表所示，本次交易后，2010 年度及 2011 年公司备考的每股收益将分别增至 0.36 元和 0.43 元，较本次交易前分别增长了 500.00% 和 330.00%，本公司盈利能力得到大幅提升。

本次交易后，2010 年和 2011 年公司每股净资产分别增至 5.16 元和 5.59 元，较本次交易前分别增长 500.00% 和 488.42%，大大增加了上市公司股东持有股权

的内在价值，保障了公司中小股东的权益。

## 第十章 风险因素及对策分析

通过本次重组交易，本公司的主营业务将整体转型。投资者在评价本公司本次重大资产重组交易时，除本报告书所提供的其他各项资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素及对策。

### 一、行业风险

#### （一）行业竞争风险

2010年6月，经国务院“三网融合”工作协调小组审议批准，确定了第一批“三网融合”试点地区（城市）名单，其中湖北省武汉市为试点城市之一，作为本次注入资产之一的武汉广电将面临电信网络运营商和计算机通信网络运营商的竞争，未来随着国内“三网融合”的发展，广播电视有线网络运营商将在更多的业务地区和业务品种方面面临电信网络运营商和计算机通信网络运营商的竞争，因此上市公司面临“三网融合”带来的行业竞争风险。

对策：一方面重视对技术研发的投入和自身研发综合实力的提高，实现在激烈的市场环境下保持技术和业务的优势，另一方面不断提高企业的服务水平和市场化服务意识，本次注入资产均为湖北省主要的区域有线网络运营商，未来将通过强化服务意识、规范服务流程、加强内部培训等一系列措施提高市场竞争力。

#### （二）网络安全风险

本次注入资产均为有线电视网络运营资产，如果网络在运行和维护过程中遇到设备故障或者受到非法信号的攻击而导致传输信号中断，对本次注入资产的品牌形象形成一定的影响，进而影响本次注入资产的业务经营，并有可能带来一定的损失。

对策：本次注入资产均采取了一系列措施，有效地维护网络安全，并建立

了快速反应机制，以解决用户的突发网络问题。本次交易完成后，上市公司将根据市场、技术的发展，不断提高自身对网络运行监控的技术水平，提高操作人员的安全意识和技术水平，加强对整个网络系统运行的监控，尽量减少局部出现的传输障碍，保证传输质量。

### **（三）技术风险**

随着国内广播电视有线网络双向改造的逐步推进和“三网融合”的逐步开展以及科技的进步，国内广播电视有线网络将面临包括技术更新、技术应用、技术投入等一系列在内的技术风险。

对策：本次交易完成后上市公司作为单一广播电视有线网络运营商的实力大大增强，提高了在包括技术合作、技术标准制订等方面的实力，未来还将与行业主管部门、研发机构、设备供应商等建立战略合作伙伴关系，降低企业的技术风险。

## **二、经营风险**

### **（一）资产整合风险**

本次注入资产包括楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳三家公司的经营性资产和负债以及武汉广电 100%的股权，上述注入资产所涉范围较广、人员较多，本次注入资产未来将面临管理整合、文化整合的风险。

对策：本次资产整合在湖北省有线网络整合领导小组的部署下进行，对未来包括人员整合、经营发展等方面制订了周密的计划和措施，保障资产整合的有序进行。

### **（二）收入来源集中风险**

本次注入资产的收入主要来源于电视收视费收入（2009年度武汉广电、楚天数字、楚天金纬电视收视费收入占营业收入比例超过 80%），电视收视费收入

主要受用户数量和政府指导定价的影响，因此电视收视费收入变动直接影响注入资产的盈利水平。

对策：本次注入资产将加强模拟网络的数字化改造，提高单个用户电视收视费的收费标准，同时通过网络改造后加强网络扩展业务、增值业务的开发，促进多业务的发展。

### **（三）业务转型风险**

本次交易完成后上市公司将实现整体业务转型，由塑料制品生产销售企业转型为广播电视有线网络运营商，上市公司面临业务转型的风险。

对策：本次重组交易完成后将进行董事会、经营层的改选，并进行相关内部管理制度的变更，满足上市公司业务转型和发展的需要。

## **三、财务风险**

### **（一）资金需求风险**

广播电视有线网络运营商的主要资产为网络线路资产和相关设备，随着模拟网络的数字化改造和“三网融合”的逐步开展，广播电视有线网络运营商每年要投入大量的资金进行设备升级和固定资产投资，企业正常的经营活动现金流入不能满足投资需求，未来面临资金需求不断增加的风险。

对策：本次注入资产通过前几年的投入，网络资产的回报效应逐渐体现，未来的经营活动现金流入会大幅增加。另外本次交易完成后通过资产的整合效应加强资金的集中管理，提高资金使用效率，同时拓宽融资渠道，满足未来的发展需要。

### **（二）盈利预测风险**

鹏城会计师事务所对本次拟注入资产和上市公司 2010 年度、2011 年度、

2012 年度的盈利预测进行了审核，并出具了《盈利预测审核报告》。虽然上述盈利预测基于谨慎的原则，已经充分考虑了未来经营的变化风险，但是如果未来实际经营与盈利预测假设不一致，仍可能出现实际经营成果与盈利预测结果存在一定差异的情况。

对策：本次注入资产认真做好经营计划，针对未来可能的市场情况提出可行的措施，保持经营团队的稳定性。

### （三）税收补缴风险

根据《关于支持文化企业发展若干税收政策问题的通知》财税[2009]31 号文：“2010 年底前，广播电视运营服务企业按规定收取的有线数字电视基本收视维护费，经省级人民政府同意并报财政部、国家税务总局批准，免征营业税，期限不超过 3 年。”本次注入资产符合财税[2009]31 号文的要求，并取得国家税务总局批文，自 2010 年 1 月 1 日起对符合财税[2009]31 号文的营业收入免征营业税，免征 3 年，本次注入资产自 2010 年 1 月 1 日前计提了相关的营业税金但实际未缴纳上述营业税金，存在营业税金补缴及处罚的风险。

对策：本次注入资产对上述营业税金均进行了计提，真实反应了注入资产的经营成果；本次注入资产的相关股东出具承诺，对因上述营业税金延期缴纳而造成上市公司的损失进行补偿。

上市公司法律顾问国枫律师认为：上述税收补缴风险不会对未来上市公司生产经营造成不利影响。

独立财务顾问东方证券认为：本次拟注入资产税收补缴风险不会对未来上市公司生产经营造成不利影响。

## 四、政策风险

### （一）行业管理政策变化风险

国家相关部门针对广播电视有线传输制订了一系列的行业管理政策，未来

随着我国文化产业改革的深入和社会信息化发展，未来上市公司可能面临行业管理政策变化风险。

对策：有线电视网络是我国文化产业发展和社会信息化的重要基础设施，国家相继颁布了一系列鼓励政策支持行业发展。本次交易完成后，将更好地利用上市公司平台促进湖北省内网络整合，加强产业链的合作，提高公司的竞争力。

## （二）税收政策变化风险

根据《财政部、国家税务总局关于广播电视村村通税收政策的通知》（财税[2007]17号）的相关规定：对经营有线电视网络的单位从农村居民用户取得的有线电视收视费收入和安装费收入，自2007年1月1日至2009年12月31日止3年内免征营业税，本次注入资产自2010年1月1日起按规定收取的有线数字电视基本收视维护费免征3年营业税；同时本次注入资产根据文化体制改革的相关政策享受所得税减免优惠，国家税收政策及未来上市公司享有的税收优惠的变化将会对公司的经营业绩产生一定的影响。

对策：加强与文化体制改革主管部门和税务部门的联系，做好未来上市公司的相关税收减免申报工作。另外积极进行业务拓展，提高网络的单用户收入水平，同时利用公司整合后的规模优势，降低采购成本和运营成本，提高企业的盈利水平。

## （三）价格政策风险

根据国家发展和改革委员会、国家广电总局发改价格[2004]2787号《有线电视基本收视维护费管理暂行办法》中第三条的规定：“有线电视基本收视维护费实行政府定价，收费标准由价格主管部门制定”。目前，本次注入资产根据各地物价局的有关文件，执行相应的有线数字电视基本收视维护费的收费标准。若相关收费标准发生变化，本公司的盈利水平将会相应变化。

对策：加强模拟网络的数字化改造，提高单个用户电视收视费的收费标准，

同时通过网络改造后加强网络扩展业务、增值业务的开发，提高公司其它业务的盈利水平。

## 五、本次交易风险

### （一）交割日不确定风险

本次重大资产重组资产交割的前提条件包括：本次交易获得国务院国资委、省财政厅批准、公司股东大会通过，以及中国证监会核准。中国证监会核准至完成资产交割，还需要履行必要的手续，因此资产交割日具有一定的不确定性。

对策：认真做好各项申报文件工作，同时对未来资产的交割进行认真组织积极筹划，保证资产交割的顺利进行，减少交割的不确定性。

### （二）资质办理及转移风险

本次重组交易将楚天数字、楚天金纬和楚天襄阳的全部经营性资产注入上市公司，未来上市公司将从事广播电视有线网络运营业务，需要包括传输许可、增值业务许可等一系列的业务资质许可，上市公司存在资质办理及转移的风险。

对策：

#### 1、资质办理

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳已分别出具相关承诺：（1）上述业务无法取得经营资质证书，楚天数字/楚天金纬/楚天襄阳未来将不再从事上述有线宽带和视频点播业务；（2）如果未来上市公司因此历史问题受到有关部门的处罚及缴纳罚金，由楚天数字/楚天金纬/楚天襄阳全部承担。

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳共同的控股股东楚天网络亦就上述事宜出具承诺：（1）如果截至本次重组获得中国证监会核准之日，上述业务无法取得经营资质证书，楚天数字/楚天金纬/楚天襄阳未来将不再从事上述有线宽带和视频点播业务。（2）如果未来上市公司因上述历史问题受到有关部门的处罚，

由楚天网络对此承担连带责任。

同时，武汉广电亦就上述事宜出具承诺：如果上述业务无法取得经营资质证书，武汉广电未来将不再从事上述有线宽带和视频点播业务。

武汉广电股东市总台、武汉有线、中信国安已分别出具了相关承诺：如果未来上市公司/武汉广电因此历史问题受到有关部门的处罚及缴纳罚金，市总台、武汉有线、中信国安将按照其对武汉广电的持股比例对未来上市公司/武汉广电进行补偿。

上市公司法律顾问国枫律师认为：注入资产存在未取得相应的运营资质证书而开展有线宽带业务和 VOD 点播业务的情形，鉴于：（1）相关业务收入占注入资产总收入的比重微小；（2）截至法律意见书出具之日，注入资产未因上述事宜受到过行政处罚，且根据有关法律、法规的规定，即使因上述情形而导致行政处罚，接受处罚的主体为原拥有注入资产的各方而非上市公司；（3）拥有注入资产的各方已分别承诺如果未来上市公司因此历史问题受到有关部门的处罚及缴纳罚金，由其全部承担，楚天网络、市总台承诺对此承担连带责任；（4）拥有注入资产的各方已分别承诺如果截至本次重组获得中国证监会核准之日，上述业务无法取得经营资质证书，未来将不再从事上述有线宽带和视频点播业务。因此，上述情形不会对注入资产的业务收入造成重大不利影响，本次重组完成后的上市公司不会因上述情形受到重大不利影响，且在截至本次重组获得中国证监会核准前仍无法取得相应的运营资质证书的情况下，上市公司将不再从事相关业务，不会继续存在无资质经营的状态，故上述情形不会对本次重组造成实质性法律障碍。

本次重组拟注入资产尚未取得资质即开展业务的有视频点播（VOD）业务及互联网接入等电信增值业务。截至本报告书签署之日，拟注入资产相关业务资质办理情况见“第四章 本次交易标的情况”之“三、拟注入资产的业务与技术情况”相关说明。

## 2、资质转移

楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳目前已取得的相应经营资质中，仅有楚天

数字《广播电视节目传送业务经营许可证》权属人变更的审批机关为国家广电总局，目前，楚天数字已取得国家广电总局支持楚天数字借壳上市进行融资以推进湖北省广电网络整合的（2010）广函 91 号《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》，原则同意楚天数字本次重大资产重组。鉴于此，在国家广电总局同意本次重组的原则下，未来楚天数字就《广播电视节目传送业务经营许可证》资质转移预计将不存在实质性法律障碍。

此外，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳已取得湖北省广播电影电视局出具的鄂广电文[2010]45 号《关于同意对经营资质作变更的说明》，湖北省广播电影电视局同意对楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳已取得的省内经营资质在重组后变更为上市公司的经营资质。鉴于楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳其他已取得相关资质的主管部门为湖北省广播电影电视局及其下属县市广播电影电视局，其资质转移不存在法律障碍。

上市公司法律顾问国枫律师认为：未来上市公司申请相应的资质不存在法律障碍。

独立财务顾问东方证券认为：本次拟注入资产中楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉广电尚需办理资质申请的业务比例小，对该部分业务各公司及其股东分别出具承诺，能防范未来资质申请未能取得的风险，不会对未来上市公司经营形成实质性障碍；本次拟注入资产中楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳相关经营资质转移不存在实质性法律障碍。

## 六、其它风险

### （一）大股东控制风险

本次交易完成后，楚天数字及其一致行动人将持有本公司 37.56%的股份，在公司的重大经营投资决策方面，存在大股东控制风险。

对策：本公司将严格按照《公司法》、《公司章程》和国家有关法律法规要求，进一步完善公司的法人治理结构、内部决策机制以及管理制度，明确股东

责任和经营管理责任，确保公司运作的独立性，保障广大中小股东的利益。

公司将进一步发挥独立董事的监督作用。重大投资和关联交易决策，均需要独立董事发表意见，以有效地保护了广大中小投资者的利益。公司将进一步健全内部控制制度，制订内部审计制度，完善财务制度，制定关联交易决策制度，对关联交易决策程序、信息披露等进行详细规定。此外，楚天数字及其一致行动人以及相关关联方已经出具了避免同业竞争、规范关联交易以及与保持上市公司独立性的相关承诺，这些措施均有效地保护了上市公司的利益。

## （二）股市风险

股票市场投资收益与风险共存，股票价格不仅取决于公司的盈利水平和发展前景，同时也受国内外政治经济环境、利率、汇率、通货膨胀、市场买卖力量对比以及投资者心理预期等因素影响而发生波动。公司的股票价格可能因上述因素偏离其价值，给投资者造成直接或间接的损失。

对策：1、公司将通过加强经营管理，积极开拓市场，以良好的业绩回报广大股东；2、严格按《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律、法规及公司章程的规定规范运作，并真实、准确、完整、及时地披露公司应予披露的信息。

## 第十一章 财务会计信息

### 一、拟置出资产的财务会计信息

根据中证天通[2010]审字 1204 号、中证天通[2012]证审字 1-1001 号审计报告，本次交易拟置出资产 2008 年至 2011 年财务资料如下：

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
<b>流动资产：</b>					
货币资金	102,959,213.86	122,637,966.31	70,621,981.76	47,676,680.63	51,053,100.85
交易性金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	77,445,540.78	72,779,510.15	76,884,905.38	70,961,818.04	38,451,953.34
应收账款	207,475,504.15	238,245,443.82	260,726,326.70	252,718,045.41	81,791,220.94
预付款项	28,705,369.52	11,584,785.91	13,888,160.56	12,240,724.49	7,905,989.94
应收利息	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
其他应收款	4,872,361.66	3,223,800.05	2,287,339.13	4,179,352.99	6,596,112.61
存货	105,304,092.45	76,375,685.82	70,617,713.64	59,587,240.83	77,343,547.51
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-
其他流动资产	1,930,848.67	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>528,692,931.09</b>	<b>524,847,192.06</b>	<b>495,026,427.17</b>	<b>447,363,862.39</b>	<b>263,141,925.19</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-
长期股权投资	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00	600,000.00
投资性房地产	-	-	-	-	-
固定资产	350,036,113.10	377,042,273.55	395,144,597.05	406,520,794.37	379,770,780.87
在建工程	17,720,137.89	11,878,383.61	8,014,533.89	14,146,345.47	66,895,414.18
工程物资	-	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-	-

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	53,102,589.28	60,263,932.03	62,695,942.92	66,623,109.35	47,835,146.93
开发支出	8,079,474.73	4,215,811.58	3,360,840.51	1,264,387.09	11,302,629.58
商誉	4,776,002.81	4,776,002.81	4,776,002.81	4,776,002.81	4,776,002.81
长期待摊费用	-	-	-	-	794,450.47
递延所得税资产	3,778,594.64	3,542,945.59	4,682,035.99	2,106,405.09	514,119.80
其他非流动资产	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>438,092,912.45</b>	<b>462,319,349.17</b>	<b>479,273,953.17</b>	<b>496,037,044.18</b>	<b>512,488,544.64</b>
<b>资产总计</b>	<b>966,785,843.54</b>	<b>987,166,541.23</b>	<b>974,300,380.34</b>	<b>943,400,906.57</b>	<b>775,630,469.83</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	357,500,000.00	401,200,000.00	366,640,000.00	371,240,000.00	315,170,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	52,155,947.25	45,648,000.00	60,854,600.00	57,952,204.72	26,709,028.84
应付账款	171,297,438.42	172,287,572.55	170,979,513.17	148,175,833.56	89,137,705.70
预收款项	6,703,626.07	3,597,732.56	2,234,429.16	1,055,447.35	2,856,289.97
应付职工薪酬	27,295,805.01	27,056,376.68	11,640,562.16	6,062,845.31	11,993,077.24
应交税费	4,401,642.96	21,897,212.99	35,492,751.99	40,135,012.47	12,453,574.23
应付利息	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	10,000,000.00	20,000,000.00	1,587,900.79
其他应付款	38,720,011.83	30,500,323.25	38,599,750.12	44,332,961.78	78,900,355.83
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>658,074,471.54</b>	<b>702,187,218.03</b>	<b>696,441,606.60</b>	<b>688,954,305.19</b>	<b>538,807,932.60</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-	-
预计负债	4,400,000.00	4,400,000.00	4,400,000.00	4,400,000.00	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>4,400,000.00</b>	<b>4,400,000.00</b>	<b>4,400,000.00</b>	<b>4,400,000.00</b>	-
<b>负债合计</b>	<b>662,474,471.54</b>	<b>706,587,218.03</b>	<b>700,841,606.60</b>	<b>693,354,305.19</b>	<b>538,807,932.60</b>
<b>所有者权益（或股东权益）</b>					
实收资本（或股本）	177,488,586.00	177,488,586.00	177,488,586.00	177,488,586.00	177,488,586.00
资本公积	119,561,041.78	119,796,601.70	119,796,601.70	119,796,601.70	112,367,320.91
减：库存股	-	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-	-
盈余公积	8,685,379.84	8,685,379.84	8,685,379.84	8,685,379.84	8,685,379.84

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
一般风险准备	-	-			
未分配利润	-136,263,341.26	-153,359,085.03	-150,963,829.40	-163,536,623.16	-168,084,585.35
归属于母公司所有者权益合计	169,471,666.36	152,611,482.51	155,006,738.14	142,433,944.38	130,456,701.40
少数股东权益	134,839,705.64	127,967,840.69	118,452,035.60	107,612,657.00	106,365,835.83
<b>所有者权益合计</b>	<b>304,311,372.00</b>	<b>280,579,323.20</b>	<b>273,458,773.74</b>	<b>250,046,601.38</b>	<b>236,822,537.23</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>966,785,843.54</b>	<b>987,166,541.23</b>	<b>974,300,380.34</b>	<b>943,400,906.57</b>	<b>775,630,469.83</b>

## (二) 合并利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年
<b>一、营业收入</b>	<b>1,022,575,238.30</b>	<b>936,916,460.09</b>	<b>497,140,482.30</b>	<b>665,162,132.52</b>	<b>481,345,468.41</b>
减：营业成本	816,814,721.41	737,998,943.51	383,814,124.47	524,355,420.67	406,632,201.73
营业税金及附加	7,577,170.89	7,028,259.75	4,544,407.63	7,193,002.82	3,041,109.76
销售费用	26,283,196.89	18,393,318.97	9,249,890.23	13,060,066.58	7,362,970.06
管理费用	77,619,152.91	83,678,900.11	38,565,885.54	40,989,240.59	45,344,512.16
财务费用	22,832,992.75	19,623,962.56	10,737,798.70	20,663,083.10	17,811,721.60
资产减值损失	7,380,952.16	9,496,031.56	9,493,863.86	2,934,918.40	-5,259,926.13
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	235,559.92	6,000	-	26,000.00	-
其中：对联营企业和合营营业的投资收益	-	-	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>64,302,611.21</b>	<b>60,703,043.63</b>	<b>40,734,511.87</b>	<b>55,992,400.36</b>	<b>6,412,879.23</b>
加：营业外收入	8,047,045.20	8,058,944.97	7,252,342.60	2,022,078.05	10,792,739.51
减：营业外支出	5,551,349.92	6,805,891.28	1,189,185.46	15,934,283.88	1,310,026.16
其中：非流动资产处置损失	3,525,353.4	4,064,845.87		10,804,029.18	98,656.42
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>66,798,306.49</b>	<b>61,956,097.32</b>	<b>46,797,669.01</b>	<b>42,080,194.53</b>	<b>15,895,592.58</b>
减：所得税费用	12,830,697.77	21,423,375.50	13,385,496.65	16,285,411.17	5,367,765.55

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>53,967,608.72</b>	<b>40,532,721.82</b>	<b>33,412,172.36</b>	<b>25,794,783.36</b>	<b>10,527,827.03</b>
归属于母公司所有者的净利润	17,095,743.77	10,177,538.13	12,572,793.76	4,547,962.19	5,735,596.09
少数股东损益	36,871,864.95	30,355,183.69	20,839,378.60	21,246,821.17	4,792,230.94
其中：被合并方在合并前实现的净利润			-	-	-
<b>五、每股收益：</b>			-	-	-
（一）基本每股收益	0.1	0.06	0.071	0.026	0.032
（二）稀释每股收益	0.1	0.06	0.071	0.026	0.032
<b>六、其他综合收益</b>	-		-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>53,967,608.72</b>	<b>40,532,721.82</b>	<b>33,412,172.36</b>	<b>25,794,783.36</b>	<b>10,527,827.03</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,095,743.77	10,177,538.13	12,572,793.76	4,547,962.19	5,735,596.09
归属于少数股东的综合收益总额	36,871,864.95	30,355,183.69	20,839,378.60	21,246,821.17	4,792,230.94

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金	1,232,560,001.30	1,107,002,971.05	568,529,310.50	647,325,606.07	655,875,010.28
收到的税费返还	146,232.98				
收到的其他与经营活动有关的现金	6,397,478.28	6,689,545.30	6,032,676.13	1,340,942.30	9,704,497.65
经营活动现金流入小计	1,239,103,712.56	1,113,692,516.35	574,561,986.63	648,666,548.37	665,579,507.93
购买商品、接受劳务支付的现金	898,240,319.52	778,383,509.62	400,220,484.09	505,041,996.34	414,405,005.80
支付给职工以及为职工支付的现金	83,807,527.82	78,913,166.73	32,475,085.81	55,308,504.45	54,437,093.31
支付的各项税费	82,596,798.00	82,659,641.61	40,707,952.81	44,882,367.88	38,147,790.11

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年
支付的其他与经营活动有关的现金	51,075,275.80	44,963,215.27	27,318,691.30	38,024,597.15	45,295,668.97
经营活动现金流出小计	1,115,719,921.14	984,919,533.23	500,722,214.01	643,257,465.82	552,285,558.19
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>123,383,791.42</b>	<b>128,772,983.12</b>	<b>73,839,772.62</b>	<b>5,409,082.55</b>	<b>113,293,949.74</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资所收到的现金	-	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	6,000.00	-	26,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,337,560.00	1,311,139.00	-	651,181.36	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,337,560.00	1,311,139.00	-	677,181.36	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	47,658,677.40	35,118,275.75	15,677,084.10	26,254,807.17	126,522,884.61
投资所支付的现金	-	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	47,658,677.40	35,118,275.75	15,677,084.10	26,254,807.17	126,522,884.61
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-46,321,117.40</b>	<b>-33,801,136.75</b>	<b>-15,677,084.10</b>	<b>-25,577,625.81</b>	<b>-126,522,884.61</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到	-	-	-	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年
的现金					
取得借款收到的现金	420,500,000.00	676,900,000.00	122,000,000.00	503,775,800.00	40,952,518.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	420,500,000.00	676,900,000.00	122,000,000.00	503,775,800.00	40,952,518.00
偿还债务所支付的现金	464,200,000.00	646,940,000.00	126,600,000.00	464,205,800.00	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	52,541,192.93	50,341,187.53	30,522,325.05	22,801,580.78	23,516,305.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	30,000,000.00	30,000,000.00			
支付其他与筹资活动有关的现金			-	-	-
筹资活动现金流出小计	516,741,192.93	697,281,187.53	157,122,325.05	487,007,380.78	23,516,305.55
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-96,241,192.93</b>	<b>-20,381,187.53</b>	<b>-35,122,325.05</b>	<b>16,768,419.22</b>	<b>17,436,212.45</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	<b>-500,233.54</b>	<b>370,626.84</b>	<b>-95,062.34</b>	<b>23,703.82</b>	<b>-1,116.46</b>
五、现金及现金等价物净增加额	<b>-19,678,752.45</b>	<b>74,961,285.68</b>	<b>22,945,301.13</b>	<b>-3,376,420.22</b>	<b>4,206,161.12</b>
加：期初现金及现金等价物余额	122,637,966.31	47,676,680.63	47,676,680.63	51,053,100.85	46,846,939.73
六、期末现金及现金等价物余额	<b>102,959,213.86</b>	<b>122,637,966.31</b>	<b>70,621,981.76</b>	<b>47,676,680.63</b>	<b>51,053,100.85</b>

## 二、拟注入资产的财务会计信息

本次交易拟注入资产为楚天数字全部资产及负债扣除 1.75 亿元现金后的余额、楚天金纬及楚天襄阳全部资产及负债、武汉广电 100% 股权。经鹏城会计师事务所审计后，拟注入资产财务会计信息如下：

## （一）楚天数字财务会计信息

未考虑需扣除的 1.75 亿元现金，根据鹏城会计师出具的深鹏所审字 [2010]1430 号、深鹏所审字[2012]0057 号审计报告，楚天数字 2008 年至 2011 年财务会计信息如下：

### 1、资产负债表

单位：元

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
<b>流动资产：</b>					
货币资金	71,848,166.44	127,616,808.23	73,852,409.91	86,574,051.36	67,801,021.99
交易性金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	2,828,695.04	1,043,158.96	8,780,708.17	1,747,125.39	1,112,752.57
预付款项	77,119,048.90	67,352,455.16	1,914,370.89	8,524,416.62	12,140,883.68
应收利息	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
其他应收款	8,912,200.84	5,865,909.83	153,973,620.67	28,222,875.54	1,556,921.57
存货	37,185,096.31	20,557,402.93	5,572,459.12	4,361,679.03	3,031,122.50
一年内到期的非流动资产	736,762.28	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>198,629,969.81</b>	<b>222,435,735.11</b>	<b>244,093,568.76</b>	<b>129,430,147.94</b>	<b>85,642,702.31</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	30,000,000.00	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-
长期股权投资	2,947,168.04	2,897,736.51	2543909.6	-	-
投资性房地产	-	-	-	-	-
固定资产	524,962,169.99	485,026,446.15	475,533,850.03	471,614,848.59	245,717,559.36
在建工程	87,792,158.72	60,605,186.66	47,508,672.76	33,334,834.08	47,354,583.17
工程物资	11,475,329.90	13,628,927.61	22,289,836.46	17,446,716.10	53,677,254.76
固定资产清理	-	-	-	-	25,899.02
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	22,733,985.29	22,493,227.29	20,914,082.22	14,474,336.08	10,049,903.00
开发支出	-	-	-	-	-

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	186,735,670.46	128,053,770.81	98,435,557.43	91,418,835.81	27,735,140.06
递延所得税资产	173,002.87	75,678.42	757,125.25	25,771.13	17,690.41
其他非流动资产	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>836,819,485.27</b>	<b>742,780,973.45</b>	<b>667,983,033.75</b>	<b>628,315,341.79</b>	<b>384,578,029.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,035,449,455.08</b>	<b>965,216,708.56</b>	<b>912,076,602.51</b>	<b>757,745,489.73</b>	<b>470,220,732.09</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	110,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-	9,955,000.00
应付账款	106,887,866.06	81,371,377.81	61,362,946.40	54,469,569.49	49,386,421.17
预收款项	75,848,729.84	51,531,607.60	42,799,993.77	29,609,922.34	8,315,207.59
应付职工薪酬	19,192,702.31	17,124,942.49	7,575,250.36	9,613,598.29	5,931,706.37
应交税费	4,728,743.32	3,784,564.50	7,864,572.61	5,202,947.75	1,330,905.67
应付利息	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-
其他应付款	17,525,823.69	4,522,452.40	4,882,938.76	218,923,944.28	3,626,238.52
一年内到期的非流动负债	-	78,500,000.00	30000000	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>334,183,865.22</b>	<b>306,834,944.80</b>	<b>224,485,701.90</b>	<b>347,819,982.15</b>	<b>108,545,479.32</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	-	-	50,000,000.00	80,000,000.00	50,000,000.00
应付债券	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>80,000,000.00</b>	<b>50,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>334,183,865.22</b>	<b>306,834,944.80</b>	<b>274,485,701.90</b>	<b>427,819,982.15</b>	<b>158,545,479.32</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>					
实收资本（或股本）	621,500,000.00	621,500,000.00	621,500,000.00	336,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	391,652.65	391,652.65	391,743.65	391,743.65	20,000,000.00
减：库存股	-	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-	-
盈余公积	8,223,339.56	3,934,956.95	-	-	-
一般风险准备	-	-	-	-	-
未分配利润	71,150,597.65	32,555,154.16	15,699,156.96	-6,466,236.07	-8,324,747.23

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
所有者权益（或股东权益）合计	701,265,589.86	658,381,763.76	637,590,900.61	329,925,507.58	311,675,252.77
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,035,449,455.08	965,216,708.56	912,076,602.51	757,745,489.73	470,220,732.09

## 2、利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>290,194,001.06</b>	<b>237,544,657.66</b>	<b>116,954,842.45</b>	<b>161,277,257.13</b>	<b>69,395,925.49</b>
减：营业成本	156,170,667.06	127,703,024.00	54,441,875.55	90,575,312.88	36,297,203.12
营业税金及附加	3,680,058.23	5,433,508.45	4,167,441.67	3,795,912.59	1,753,152.72
销售费用	51,949,206.74	35,294,210.86	19,166,871.72	23,865,453.38	15,166,122.33
管理费用	31,529,275.45	22,750,032.17	11,499,113.93	16,552,160.46	10,694,729.84
财务费用	5,926,264.74	7,088,686.34	3,185,614.59	5,000,430.66	1,594,150.07
资产减值损失	389,297.81	199,629.15	2,925,416.46	32,322.82	66,094.96
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	49,431.53	-209,304.49	-563,131.40	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	49,431.53	-209,304.49	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>40,598,662.56</b>	<b>38,866,262.20</b>	<b>21,005,377.13</b>	<b>21,455,664.34</b>	<b>3,824,472.45</b>
加：营业外收入	2,677,223.24	628,517.21	645,198.09	40,145.96	369,445.00
减：营业外支出	489,384.15	195,117.22	216,536.31	38,602.16	93,076.73
其中：非流动资产处置损失	275,465.66	121,702.43	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>42,786,501.65</b>	<b>39,299,662.19</b>	<b>21,434,038.91</b>	<b>21,457,208.14</b>	<b>4,100,840.72</b>
减：所得税费用	-97,324.45	-49,907.29	-731,354.12	3,598,696.98	-16,150.41
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>42,883,826.10</b>	<b>39,349,569.48</b>	<b>22,165,393.03</b>	<b>17,858,511.16</b>	<b>4,116,991.13</b>
<b>五、每股收益：</b>					
（一）基本每股收益	0.07	0.07	0.05	0.05	0.02
（二）稀释每股收益	0.07	0.07	0.05	0.05	0.02

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金	311,574,151.97	260,700,626.35	122,879,174.17	181,915,450.82	46,848,359.91
收到的税费返还	-	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	18,843,235.04	1,465,196.81	22,701,193.43	33,329,197.45	50,406,015.73
经营活动现金流入小计	330,417,387.01	262,165,823.16	145,580,367.60	215,244,648.27	97,254,375.64
购买商品、接受劳务支付的现金	128,609,127.62	39,047,160.03	53,860,208.18	120,256,950.20	60,275,409.76
支付给职工以及为职工支付的现金	82,207,373.69	64,507,595.91	35,267,689.20	46,135,656.13	11,622,958.73
支付的各项税费	3,152,071.81	4,268,866.85	1,505,816.81	3,530,648.21	432,780.77
支付其他与经营活动有关的现金	25,305,519.54	27,884,709.73	65,307,711.88	21,187,240.89	13,082,566.12
经营活动现金流出小计	239,274,092.66	135,708,332.52	155,941,426.07	191,110,495.43	85,413,715.38
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>91,143,294.35</b>	<b>126,457,490.64</b>	<b>-10,361,058.47</b>	<b>24,134,152.84</b>	<b>11,840,660.26</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	-	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	49,431.53	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	77,881,567.00	-	16,719.96	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	49,431.53	77,881,567.00	-	16,719.96	-
购建固定资产、无形资产和其他	180,037,430.20	129,021,688.91	39,073,515.48	71,386,968.43	180,796,660.01

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
长期资产支付的现金					
投资支付的现金	-	82,500,000.00			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	180,037,430.20	211,521,688.91	39,073,515.48	71,386,968.43	180,796,660.01
投资活动产生的现金流量净额	-179,987,998.67	-133,640,121.91	-39,073,515.48	-71,370,248.47	-180,796,660.01
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	-	15,170,232.30	-	42,018,100.00	152,900,000.00
取得借款收到的现金	40,000,000.00	70,000,000.00	70,000,000.00	60,000,000.00	80,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,000,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	40,000,000.00	87,170,232.30	70,000,000.00	102,018,100.00	232,900,000.00
偿还债务支付的现金	-	31,500,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,923,937.47	7,444,844.16	3,287,067.50	6,008,975.00	1,272,459.76
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	6,923,937.47	38,944,844.16	33,287,067.50	36,008,975.00	1,272,459.76
筹资活动产生的现金流量净额	33,076,062.53	48,225,388.14	36,712,932.50	66,009,125.00	231,627,540.24
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>					
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-55,768,641.79</b>	<b>41,042,756.87</b>	<b>-12,721,641.45</b>	<b>18,773,029.37</b>	<b>62,671,540.49</b>
加：期初现金及现金等价物余额	127,616,808.23	86,574,051.36	86,574,051.36	67,801,021.99	5,129,481.50
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>71,848,166.44</b>	<b>127,616,808.23</b>	<b>73,852,409.91</b>	<b>86,574,051.36</b>	<b>67,801,021.99</b>

## (二) 楚天金纬财务会计信息

根据鹏城会计师出具的深鹏所审字[2010]1429号、深鹏所审字[2012]0058号审计报告，楚天金纬最近2008年至2011年财务会计信息如下：

### 1、资产负债表

单位：元

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
<b>流动资产：</b>					
货币资金	83,060,310.45	62,970,056.46	56,254,340.84	87,407,166.72	35,159,372.91
交易性金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	598,034.20	5,303,839.60	22,971,787.05	3,249,177.10	779,384.92
预付款项	3,908,741.82	2,381,820.85	792,524.55	788,286.55	5,747,231.55
应收利息	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
其他应收款	12,319,152.64	13,320,605.14	17,001,981.22	12,204,420.13	3,343,258.20
存货	24,476,633.44	26,614,562.95	31,974,442.44	22,710,218.04	7,114,812.96
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	19,006.00	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>124,362,872.55</b>	<b>110,590,885.00</b>	<b>129,014,082.10</b>	<b>126,359,268.54</b>	<b>52,144,060.54</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-	-
固定资产	231,085,632.81	228,681,628.25	234,569,175.54	216,858,872.07	225,339,930.83
在建工程	18,866,589.13	13,804,773.98	5,020,572.17	33,417,282.55	14,581,096.96
工程物资	7,776,239.41	7,106,858.47	3,641,527.72	16,555,272.46	6,880,637.41
固定资产清理	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-
无形资产	240,202.08	293,320.15	-	102,790.13	-
开发支出	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	110,329,530.02	105,812,334.48	76,324,692.52	61,350,933.61	2,415,961.08

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
递延所得税资产	655,024.47	452,125.03	370,685.89	78,192.38	-
其他非流动资产	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>368,953,217.92</b>	<b>356,151,040.36</b>	<b>319,926,653.84</b>	<b>328,363,343.20</b>	<b>249,217,626.28</b>
<b>资产总计</b>	<b>493,316,090.47</b>	<b>466,741,925.36</b>	<b>448,940,735.94</b>	<b>454,722,611.74</b>	<b>301,361,686.82</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	9,000,000.00	10,000,000.00	-	-	-
应付账款	54,416,628.95	67,766,699.53	64,731,534.08	78,046,720.01	31,958,478.40
预收款项	27,872,275.50	25,641,393.50	27,915,384.00	6,944,142.44	2,493,548.00
应付职工薪酬	15,562,146.91	11,670,827.35	9,004,591.46	10,086,836.10	4,607,973.14
应交税费	3,276,718.92	2,686,276.19	4,718,026.29	2,117,809.68	462,607.31
应付利息	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-	-
其他应付款	21,401,839.43	12,440,249.47	15,082,347.39	112,948,526.98	35,866,384.34
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>131,529,609.71</b>	<b>130,205,446.04</b>	<b>121,451,883.22</b>	<b>210,144,035.21</b>	<b>75,388,991.19</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>131,529,609.71</b>	<b>130,205,446.04</b>	<b>121,451,883.22</b>	<b>210,144,035.21</b>	<b>75,388,991.19</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>					
实收资本（或股本）	306,000,000.00	306,000,000.00	306,000,000.00	212,400,000.00	212,400,000.00
资本公积	17,887,976.62	17,887,976.62	17,887,976.62	17,887,976.62	19,284,970.94
减：库存股	-	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-	-
盈余公积	6,080,550.41	3,555,550.27	1,429,059.99	1,429,059.99	-
一般风险准备	-	-	-	-	-
未分配利润	31,817,953.73	9,092,952.43	2,171,816.11	12,861,539.92	-5,712,275.31
<b>所有者权益（或股东权益）合计</b>	<b>361,786,480.76</b>	<b>336,536,479.32</b>	<b>327,488,852.72</b>	<b>244,578,576.53</b>	<b>225,972,695.63</b>

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	493,316,090.47	466,741,925.36	448,940,735.94	454,722,611.74	301,361,686.82

## 2、利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年 8-12 月
<b>一、营业收入</b>	<b>190,135,149.97</b>	<b>162,754,555.78</b>	<b>79,763,797.84</b>	<b>138,033,821.86</b>	<b>43,989,843.61</b>
减：营业成本	122,224,369.51	97,089,059.15	42,731,801.67	81,535,848.93	29,580,524.64
营业税金及附加	662,442.73	773,292.78	2,738,638.04	2,190,034.97	659,717.48
销售费用	9,164,149.63	10,194,029.77	4,465,734.58	11,161,183.97	5,867,007.28
管理费用	35,953,221.90	33,553,674.25	15,755,006.08	26,503,903.14	12,848,295.54
财务费用	-730,495.87	-59,734.80	-177,420.28	1,252,641.20	2,551,590.04
资产减值损失	811,597.73	1,495,730.62	1,169,974.05	48,025.38	207,789.13
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-	-
投资收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>22,049,864.34</b>	<b>19,708,504.01</b>	<b>13,080,063.70</b>	<b>15,342,184.27</b>	<b>-7,725,080.50</b>
加：营业外收入	6,426,807.24	3,045,011.33	1,202,325.77	5,508,818.85	2,264,396.85
减：营业外支出	3,429,569.58	1,862,545.20	317,606.79	926,320.28	251,591.66
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>25,047,102.00</b>	<b>20,890,970.14</b>	<b>13,964,782.68</b>	<b>19,924,682.84</b>	<b>-5,712,275.31</b>
减：所得税费用	-202,899.44	-373,932.65	-292,493.51	-78,192.38	
<b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>25,250,001.44</b>	<b>21,264,902.79</b>	<b>14,257,276.19</b>	<b>20,002,875.22</b>	<b>-5,712,275.31</b>
<b>五、每股收益：</b>					
（一）基本每股收益	0.08	0.03	0.05	0.09	-0.03
（二）稀释每股	0.07	0.03	0.05	0.09	-0.03

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年 8-12 月
收益					
六、其他综合收益	-	-	-	-	-
七、综合收益总额	25,250,001.44	21,264,902.79	14,257,276.19	20,002,875.22	-5,712,275.31

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年 8-12 月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金	203,631,388.21	181,686,691.71	79,678,686.40	138,238,155.12	43,084,204.98
收到的税费返还	-	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	10,085,543.63	1,550,491.26	1,067,525.20	7,246,235.03	8,022,263.18
经营活动现金流入小计	213,716,931.84	183,237,182.97	80,746,211.60	145,484,390.15	51,106,468.16
购买商品、接受劳务支付的现金	35,284,783.45	32,416,506.04	20,864,145.67	27,868,554.44	13,943,434.83
支付给职工以及为职工支付的现金	57,897,928.57	53,667,514.67	26,091,147.81	45,712,237.72	14,672,550.82
支付的各项税费	86,400.00	204,433.11	140,564.44	538,860.12	198,030.98
支付其他与经营活动有关的现金	21,704,544.00	21,370,285.73	12,783,250.89	32,756,920.46	15,613,884.06
经营活动现金流出小计	114,973,656.02	107,658,739.55	59,879,108.81	106,876,572.74	44,427,900.69
经营活动产生的现金流量净额	98,743,275.82	75,578,443.42	20,867,102.79	38,607,817.41	6,678,567.47
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	-	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	12,100.00	3,000.00	3,450.00	-

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	12,100.00	3,000.00	3,450.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78,335,807.83	80,602,026.68	50,963,829.67	74,675,821.86	22,340,853.87
投资支付的现金	-	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	78,335,807.83	80,602,026.68	50,963,829.67	74,675,821.86	22,340,853.87
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-78,335,807.83</b>	<b>-80,589,926.68</b>	<b>-50,960,829.67</b>	<b>-74,672,371.86</b>	<b>-22,340,853.87</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	-	-	-	99,600,000.00	62,400,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	-	-	99,600,000.00	62,400,000.00
偿还债务支付的现金	313,214.00	6,004,132.00	849,005.00	9,779,671.58	8,770,152.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,000.00	23,421,495.00	210,094.00	1,507,980.16	2,808,188.44
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	317,214.00	29,425,627.00	1,059,099.00	11,287,651.74	11,578,340.69
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-317,214.00</b>	<b>-29,425,627.00</b>	<b>-1,059,099.00</b>	<b>88,312,348.26</b>	<b>50,821,659.31</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>					
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>20,090,253.99</b>	<b>-34,437,110.26</b>	<b>-31,152,825.88</b>	<b>52,247,793.81</b>	<b>35,159,372.91</b>

加：期初现金及现金等价物余额	52,970,056.46	87,407,166.72	87,407,166.72	35,159,372.91	-
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>73,060,310.45</b>	<b>52,970,056.46</b>	<b>56,254,340.84</b>	<b>87,407,166.72</b>	<b>35,159,372.91</b>

### (三) 楚天襄阳财务会计信息

楚天襄阳成立于 2010 年 4 月。根据鹏城会计师出具的深鹏所审字[2010]1432 号、深鹏所审字[2012]0056 号审计报告，楚天襄阳设立以来财务会计信息如下所示：

#### 1、资产负债表

单位：元

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30
<b>流动资产：</b>			
货币资金	33,922,339.97	74,609,273.75	61,043,009.06
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	1,604,671.60	814,378.00	1,252,695.65
预付款项	2,772,937.90	3,880,520.40	114,728.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	6,975,557.41	2,914,441.30	683,250.55
存货	6,975,060.24	7,651,231.98	6,275,884.14
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	52,250,567.12	89,869,845.43	69,369,567.40
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	45,500,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	191,002,252.05	151,690,531.35	145,012,217.67
在建工程	17,162,253.12	8,835,646.97	64,763.50
工程物资	9,510,873.74	13,043,352.97	13,043,352.97
固定资产清理	-	-	-

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30
无形资产	42,083.33	47,083.33	49,583.33
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	58,638,496.14	62,034,774.32	10,873,068.53
递延所得税资产	214,879.58	91,672.20	25,472.98
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>322,070,837.96</b>	<b>290,743,061.14</b>	<b>219,068,458.98</b>
<b>资产总计</b>	<b>374,321,405.08</b>	<b>380,612,906.57</b>	<b>288,438,026.38</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	35,981,237.53	62,237,528.40	14,004,106.10
预收款项	37,526,305.23	35,558,490.37	7,975,965.25
应付职工薪酬	600,000.00	8,027,446.12	430,293.98
应交税费	329,621.49	-154,557.67	314,583.62
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	2,992,833.06	512,620.96	10,946,272.51
一年内到期的非流动负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>77,429,997.31</b>	<b>106,181,528.18</b>	<b>33,671,221.46</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
<b>负债合计</b>	<b>77,429,997.31</b>	<b>106,181,528.18</b>	<b>33,671,221.46</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	260,000,000.00	260,000,000.00	250,701,623.88
资本公积	-	-	-
盈余公积	3,689,140.78	1,443,137.84	-
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	33,202,266.99	12,988,240.55	4,065,181.04
外币报表折算差额	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>296,891,407.77</b>	<b>274,431,378.39</b>	<b>254,766,804.92</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>374,321,405.08</b>	<b>380,612,906.57</b>	<b>288,438,026.38</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 4-6 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>106,092,774.21</b>	<b>78,762,598.38</b>	<b>18,136,791.50</b>
其中：营业收入	106,092,774.21	78,762,598.38	18,136,791.50
<b>二、营业总成本</b>	<b>85,525,936.86</b>	<b>65,336,474.35</b>	<b>14,099,137.78</b>
其中：营业成本	62,914,915.59	42,753,517.01	9,180,562.44
营业税金及附加	1,499,721.65	1,805,632.26	640,810.83
销售费用	8,000,946.99	7,937,994.17	1,315,427.33
管理费用	13,129,155.73	12,697,175.21	2,892,134.17
财务费用	-511,632.62	-224,532.71	-31,688.90
资产减值损失	492,829.52	366,688.81	101,891.91
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	1,785,693.13	1,024,575.39	-
其中：对联营企业和 合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益(损失以“-” 号填列)	-	-	-
<b>三、营业利润(亏损 以“-”号填列)</b>	<b>22,352,530.48</b>	<b>14,450,699.02</b>	<b>4,037,653.72</b>
加：营业外收入	98,062.14	29,972.37	12,054.34
减：营业外支出	113,770.62	140,965.20	10,000.00
其中：非流动资产处 置损失	-	-	-
<b>四、利润总额(亏损 总额以“-”号填列)</b>	<b>22,336,822.00</b>	<b>14,339,706.19</b>	<b>4,039,708.06</b>
减：所得税费用	-123,207.38	-91,672.20	-25,472.98
减：以前年度损益调 整	-	-	-
<b>五、净利润(净亏损 以“-”号填列)</b>	<b>22,460,029.38</b>	<b>14,431,378.39</b>	<b>4,065,181.04</b>
<b>六、每股收益：</b>	-	-	-
(一) 基本每股收益	0.09	0.06	0.01
(二) 稀释每股收益	0.09	0.06	0.01
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>22,460,029.38</b>	<b>14,431,378.39</b>	<b>4,065,181.04</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 4-6 月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	107,228,701.07	113,463,848.75	15,217,569.70
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,115,805.06	264,773.75	40,527.00
经营活动现金流入小计	110,344,506.13	113,728,622.50	15,258,096.70
购买商品、接受劳务支付的现金	17,022,021.85	22,686,281.40	373,734.00
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	1,588.30
支付给职工以及为职工支付的现金	32,068,325.24	14,505,575.36	1,678,386.19
支付的各项税费	1,049,083.76	1,972,846.06	182,277.21
支付其他与经营活动有关的现金	14,931,479.15	11,223,926.78	2,407,994.94
经营活动现金流出小计	65,070,910.00	50,388,629.60	4,643,980.64
经营活动产生的现金流量净额	45,273,596.13	63,339,992.90	10,614,116.06
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	55,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	1,785,693.13	1,024,575.39	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	143,000.00	-	12,500.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	56,928,693.13	1,024,575.39	12,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	97,389,223.04	44,893,670.66	423,607.00
投资支付的现金	45,500,000.00	55,000,000.00	50,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净	-	-	-

额			
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	142,649,881.34	99,893,670.66	50,423,607.00
投资活动产生的现金流量净额	-85,960,529.91	-98,869,095.27	-50,411,107.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	110,138,376.12	100,840,000.00
取得借款收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	110,138,376.12	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	-	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-	110,138,376.12	100,840,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-40,686,933.78	74,609,273.75	61,043,009.06
加：期初现金及现金等价物余额	74,609,273.75	-	-
六、期末现金及现金等价物余额	33,922,339.97	74,609,273.75	61,043,009.06

#### (四) 武汉广电财务会计信息

根据深鹏所审字[2010]1434号、深鹏所审字[2012]0119号审计报告，武汉广电2008年至2011年财务会计信息如下：

##### 1、资产负债表

单位：元

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
<b>流动资产：</b>					
货币资金	89,990,511.87	66,362,672.33	161,677,756.74	73,227,427.34	69,830,481.43
交易性金融资产	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-	-
预付款项	25,918,439.84	30,538,301.18	8,684,720.22	7,815,028.49	6,439,257.60
应收利息	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-
其他应收款	5,608,972.57	3,750,266.96	35,678,677.15	3,019,949.23	65,491,610.25
存货	37,480,012.41	21,436,091.29	10,672,026.75	12,632,348.82	17,266,136.80
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>158,997,936.69</b>	<b>122,087,331.76</b>	<b>216,713,180.86</b>	<b>96,694,753.88</b>	<b>159,027,486.08</b>
<b>非流动资产：</b>					
可供出售金融资产	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-	-
长期股权投资	1,509,494.10	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-	-
固定资产	746,923,734.20	765,081,839.51	733,005,196.96	748,245,979.25	502,809,333.25
在建工程	49,538,830.97	1,619,152.69	21,092,906.22	7,502,301.09	1,583,839.89
工程物资	-	-	9,718,279.48	10,911,097.88	19,232,999.70
固定资产清理	-	-	-	-	-
无形资产	11,714,961.56	12,697,478.75	13,188,737.34	41,679,995.94	44,662,513.13
开发支出	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-
长期待摊费用	158,871,507.12	189,205,055.71	204,654,401.95	220,372,527.09	158,744,563.82
递延所得税资产	203,695.85	81,207.20	67,390.41	64,688.38	64,713.43
其他非流动资产	-	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>968,762,223.80</b>	<b>968,684,733.86</b>	<b>981,726,912.36</b>	<b>1,028,776,589.63</b>	<b>727,097,963.22</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,127,760,160.49</b>	<b>1,090,772,065.62</b>	<b>1,198,440,093.22</b>	<b>1,125,471,343.51</b>	<b>886,125,449.30</b>
<b>流动负债：</b>					
短期借款	112,500,000.00	175,000,000.00	267,000,000.00	129,000,000.00	182,700,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-	-
应付票据	34,734,644.18	26,640,987.44	10,935,317.80	79,750,540.35	103,051,092.36
应付账款	40,826,864.00	28,517,304.87	39,031,456.66	30,536,662.29	74,689,865.89
预收款项	86,067,406.95	84,347,392.61	81,340,931.28	100,089,189.82	112,088,476.38
应付职工薪酬	12,777,745.57	12,719,966.49	2,536,260.06	13,117,708.18	6,663,033.71

项目	2011/12/31	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31	2008/12/31
应交税费	1,169,453.47	939,703.22	12,766,505.10	9,528,868.27	4,224,588.09
应付利息	-	-	-	-	-
应付股利	-	-	70,146,073.48	-	-
其他应付款	26,710,260.83	24,879,275.48	10,121,944.46	20,100,520.25	12,078,553.03
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>314,786,375.00</b>	<b>353,044,630.11</b>	<b>493,878,488.84</b>	<b>382,880,383.16</b>	<b>495,495,609.46</b>
<b>非流动负债：</b>					
长期借款	-	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>负债合计</b>	<b>314,786,375.00</b>	<b>353,044,630.11</b>	<b>493,878,488.84</b>	<b>382,880,383.16</b>	<b>495,495,609.46</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>					
实收资本（或股本）	636,920,000.00	636,920,000.00	636,920,000.00	636,920,000.00	321,500,000.00
资本公积	12,197,803.58	12,197,803.58	12,197,803.58	12,197,803.58	12,192,303.58
减：库存股	-	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-	-
盈余公积	30,574,530.74	23,049,895.74	16,521,640.88	16,521,640.88	10,747,078.83
一般风险准备	-	-	-	-	-
未分配利润	133,281,451.17	65,559,736.19	38,922,159.92	76,951,515.89	46,190,457.43
外币报表折算差额	-	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>812,973,785.49</b>	<b>737,727,435.51</b>	<b>704,561,604.38</b>	<b>742,590,960.35</b>	<b>390,629,839.84</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,127,760,160.49</b>	<b>1,090,772,065.62</b>	<b>1,198,440,093.22</b>	<b>1,125,471,343.51</b>	<b>886,125,449.30</b>

## 2、利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
一、营业总收入	353,095,784.57	320,766,378.37	152,119,766.39	276,553,602.02	185,432,885.51
其中：营业收入	353,095,784.57	320,766,378.37	152,119,766.39	276,553,602.02	185,432,885.51
二、营业总成本	278,769,422.24	257,171,607.14	119,914,892.82	219,969,275.28	160,812,095.75
其中：营业成本	163,264,252.76	154,039,036.46	73,908,012.89	133,010,906.97	90,539,822.33

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
营业税金及附加	4,399,203.05	2,989,927.24	5,354,938.66	8,355,021.23	6,204,919.83
销售费用	60,202,728.33	49,378,026.01	24,281,199.04	38,070,483.90	31,345,649.91
管理费用	41,628,497.18	42,510,844.38	13,161,501.47	32,016,300.55	25,234,896.36
财务费用	8,784,786.34	8,187,697.75	3,198,432.64	8,516,662.83	7,227,953.62
资产减值损失	489,954.58	66,075.30	10,808.12	-100.2	126,984.80
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	9,494.10	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,494.10	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>74,335,856.43</b>	<b>63,594,771.23</b>	<b>32,204,873.57</b>	<b>56,584,326.74</b>	<b>24,752,658.66</b>
加：营业外收入	860,390.00	2,407,815.68	-	1,189,431.50	31,650.00
减：营业外支出	72,385.10	736,557.09	90,858.09	28,112.68	172,410.40
其中：非流动资产处置损失	72,385.10	736,557.09	90,858.09	28,112.68	22,410.40
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>75,123,861.33</b>	<b>65,266,029.82</b>	<b>32,114,015.48</b>	<b>57,745,645.56</b>	<b>24,611,898.26</b>
减：所得税费用	-122,488.65	-16,518.82	-2,702.03	25.05	-31,746.20
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>75,246,349.98</b>	<b>65,282,548.64</b>	<b>32,116,717.51</b>	<b>57,745,620.51</b>	<b>24,643,644.46</b>
<b>六、每股收益：</b>					
（一）基本每股收益	0.12	0.1	0.04	0.12	0.08
（二）稀释每股收益	0.12	0.1	0.04	0.12	0.08
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>75,246,349.98</b>	<b>65,282,548.64</b>	<b>32,116,717.51</b>	<b>57,745,620.51</b>	<b>24,643,644.46</b>

### 3、现金流量表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>					
销售商品、提供劳务收到的现金	354,325,844.33	304,267,687.16	118,996,366.21	256,341,629.83	204,706,150.79
收到的税费返还	-	-	-	-	-

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
收到其他与经营活动有关的现金	3,659,727.95	2,967,276.05	1,532,046.54	4,808,102.47	2,498,613.70
经营活动现金流入小计	357,985,572.28	307,234,963.21	120,528,412.75	261,149,732.30	207,204,764.49
购买商品、接受劳务支付的现金	32,836,193.06	130,100,684.64	21,016,908.01	20,110,328.16	66,219,445.32
支付给职工以及为职工支付的现金	50,359,156.26	41,803,748.26	25,043,279.28	35,450,946.74	29,381,697.80
支付的各项税费	4,169,452.80	13,303,441.25	3,682,915.45	4,485,992.74	4,175,675.71
支付其他与经营活动有关的现金	48,507,495.50	38,200,503.79	13,791,223.91	18,534,880.53	13,821,253.58
经营活动现金流出小计	135,872,297.62	223,408,377.94	63,534,326.65	78,582,148.17	113,598,072.41
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>222,113,274.66</b>	<b>83,826,585.28</b>	<b>56,994,086.10</b>	<b>182,567,584.13</b>	<b>93,606,692.08</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>					
收回投资收到的现金	-	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,918.52	31,253,690.14	10,788.80	744.72	4,408.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	9,918.52	31,253,690.14	10,788.80	744.72	4,408.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	123,981,774.31	89,088,603.85	76,348,628.45	242,525,667.52	127,591,102.11
投资支付的现金	1,500,000.00	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	125,481,774.31	89,088,603.85	76,348,628.45	242,525,667.52	127,591,102.11
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-125,471,855.79</b>	<b>-57,834,913.72</b>	<b>-76,337,839.65</b>	<b>-242,524,922.80</b>	<b>-127,586,694.11</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>					
吸收投资收到的现金	-	-	-	150,215,197.07	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-	-
取得借款收到的现金	269,500,000.00	337,000,000.00	272,000,000.00	252,000,000.00	302,700,000.00

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	15,504,558.14	21,932,865.89	3,801,705.96	40,691,178.58	49,037,278.59
筹资活动现金流入小计	285,004,558.14	358,932,865.89	275,801,705.96	442,906,375.65	351,737,278.59
偿还债务支付的现金	332,000,000.00	291,000,000.00	134,000,000.00	305,700,000.00	220,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,312,779.33	78,856,426.57	-	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	18,133,455.17	-	30,446,272.73	43,750,061.67	20,590,107.15
筹资活动现金流出小计	360,446,234.50	369,856,426.57	168,007,623.01	379,552,091.07	262,021,129.74
筹资活动产生的现金流量净额	-75,441,676.36	-10,923,560.68	107,794,082.95	63,354,284.58	89,716,148.85
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>					
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>21,199,742.51</b>	<b>15,068,110.88</b>	<b>88,450,329.40</b>	<b>3,396,945.91</b>	<b>55,736,146.82</b>
加：期初现金及现金等价物余额	58,370,376.11	43,302,265.23	73,227,427.34	69,830,481.43	14,094,334.61
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>79,570,118.62</b>	<b>58,370,376.11</b>	<b>161,677,756.74</b>	<b>73,227,427.34</b>	<b>69,830,481.43</b>

### 三、根据本次交易模拟编制的本公司备考财务会计信息

根据鹏城会计师出具的深鹏所股专字[2010]511 号、深鹏所专审字[2012]0017 号《审阅报告》，本次交易后，本公司 2009 年至 2011 年的备考合并财务数据如下：

#### （一）备考会计报表编制基础及注册会计师意见

##### 1、编制基础

（1）本备考合并财务报表编制系基于本次重大资产重组能够按照预定方案完成并假设重组完成后的公司架构在 2009 年 1 月 1 日已经存在，以该等资产实际发生的经济业务为基础，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制合并财务报表。

(2) 本备考合并财务报表以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、武汉广电数字网络有限公司经审计的 2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日财务报表合并编制而成的。

(3) 本备考财务报表未考虑对标的资产在收购基准日 2010 年 3 月 31 日的评估增减值的变动。

## 2、会计师意见

我们审阅了后附的武汉塑料工业集团股份有限公司（以下简称贵公司）依照备考合并财务报表附注三所述的备考财务报表编制基础和假设编制的备考财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日备考合并资产负债表，2011 年度备考合并利润表，2011 年度备考合并现金流量表。编制这些备考财务报表是贵公司管理层的责任，我们的责任是在实施查询和分析等审阅工作的基础上对这些备考财务报表出具审阅报告。

鹏城会计师审阅了后附的上市公司依照备考合并财务报表附注三所述的备考财务报表编制基础和假设编制的备考财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日、2011 年 12 月 31 日备考合并资产负债表，2009 年度、2010 年 1-6 月、2011 年度备考合并利润表，并出具了深鹏所股专字[2010]511 号、深鹏所专审字[2012]0017 号《审阅报告》。鹏城会计师发表意见如下：

“我们按照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行了审阅业务，实施了查询、分析性程序以及我们认为必要的其他审阅程序。财务报表审阅并非审计，与审计相比保证程序较低，我们没有实施审计，故不对备考财务报表发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有发现上述备考财务报表在所有重大方面有违反备考合并财务报表附注三所述的备考财务报表编制基础和假设。”

## (二) 备考会计报表

### 1、备考资产负债表

单位：元

项目	2011/12/30	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	278,821,328.73	331,558,810.77	352,827,516.55	247,208,645.42
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	5,031,400.84	7,161,376.56	33,005,190.87	4,996,302.49
预付款项	109,244,168.46	103,678,097.59	11,506,343.66	17,127,731.66
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	33,714,509.10	25,851,223.23	207,337,529.59	43,447,244.90
存货	106,116,802.40	76,259,289.15	54,494,812.45	39,704,245.89
一年内到期的非流动资产	736,762.28	-	-	-
其他流动资产	-	-	19,006.00	-
<b>流动资产合计</b>	<b>533,664,971.81</b>	<b>544,508,797.30</b>	<b>659,190,399.12</b>	<b>352,484,170.36</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	45,500,000.00	85,000,000.00	50,000,000.00	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	4,456,662.14	2,897,736.51	2,543,909.60	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	1,693,973,789.05	1,630,480,445.26	1,588,120,440.20	1,436,719,699.91
在建工程	173,359,831.94	84,864,760.30	73,686,914.65	74,254,417.72
工程物资	28,762,443.05	33,779,139.05	48,692,996.63	44,913,086.44
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	34,731,232.26	35,531,109.52	34,152,402.89	56,257,122.15
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	514,575,203.74	485,105,935.32	390,287,720.43	373,142,296.51
递延所得税资产	1,246,602.77	700,682.85	1,220,674.53	168,651.89
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,496,605,764.95</b>	<b>2,358,359,808.81</b>	<b>2,188,705,058.93</b>	<b>1,985,455,274.62</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,030,270,736.76</b>	<b>2,902,868,606.11</b>	<b>2,847,895,458.05</b>	<b>2,337,939,444.98</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	222,500,000.00	245,000,000.00	337,000,000.00	159,000,000.00

项目	2011/12/30	2010/12/31	2010/6/30	2009/12/31
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	43,734,644.18	36,640,987.44	10,935,317.80	79,750,540.35
应付账款	238,112,596.54	239,892,910.61	179,130,043.24	163,052,951.79
预收款项	226,839,717.52	196,603,884.08	160,032,274.30	137,400,148.60
应付职工薪酬	48,132,594.79	49,543,182.45	19,546,395.86	32,818,142.57
应交税费	9,504,537.20	7,255,986.24	25,663,687.62	16,849,625.70
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	70,146,073.48	-
其他应付款	68,529,382.65	42,354,598.31	41,033,503.12	351,972,991.51
一年内到期的非流动负债	-	78,500,000.00	30,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>857,353,472.88</b>	<b>895,791,549.13</b>	<b>873,487,295.42</b>	<b>940,844,400.52</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	50,000,000.00	80,000,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,000,000.00</b>	<b>80,000,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>857,353,472.88</b>	<b>895,791,549.13</b>	<b>923,487,295.42</b>	<b>1,020,844,400.52</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>				
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,172,917,263.88</b>	<b>2,007,077,056.98</b>	<b>1,924,408,162.63</b>	<b>1,317,095,044.46</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,030,270,736.76</b>	<b>2,902,868,606.11</b>	<b>2,847,895,458.05</b>	<b>2,337,939,444.98</b>

## 2、备考利润表

单位：元

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>938,467,709.81</b>	<b>799,703,190.19</b>	<b>366,975,198.18</b>	<b>575,864,681.01</b>
其中：营业收入	938,467,709.81	799,703,190.19	366,975,198.18	575,864,681.01
<b>二、营业总成本</b>	<b>780,975,414.76</b>	<b>663,898,224.63</b>	<b>296,084,098.66</b>	<b>482,482,505.66</b>
其中：营业成本	503,524,204.92	421,459,636.62	180,262,252.55	305,122,068.78
营业税金及附加	10,241,425.66	11,002,360.73	12,901,829.20	14,340,968.79
销售费用	129,317,031.69	102,804,260.81	49,229,232.67	73,097,121.25
管理费用	122,240,150.26	111,511,726.01	43,307,755.65	75,072,364.15

项目	2011 年度	2010 年度	2010 年 1-6 月	2009 年度
财务费用	13,468,922.59	14,992,116.58	6,174,938.05	14,769,734.69
资产减值损失	2,183,679.64	2,128,123.88	4,208,090.54	80,248.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,844,618.76	815,270.90	-563,131.40	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58925.63	-209304.49	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>159,336,913.81</b>	<b>136,620,236.46</b>	<b>70,327,968.12</b>	<b>93,382,175.35</b>
加：营业外收入	10,062,482.62	6,111,316.59	1,859,578.20	6,738,396.31
减：营业外支出	4,105,109.45	2,935,184.71	635,001.19	993,035.12
其中：非流动资产处置损失	347,850.76	858,259.52	90,858.09	28,112.68
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>165,294,286.98</b>	<b>139,796,368.34</b>	<b>71,552,545.13</b>	<b>99,127,536.54</b>
减：所得税费用	-545,919.92	-532,030.96	-1,052,022.64	3,520,529.65
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>165,840,206.90</b>	<b>140,328,399.30</b>	<b>72,604,567.77</b>	<b>95,607,006.89</b>
归属于母公司所有者的净利润	165,840,206.90	140,328,399.30	72,604,567.77	95,607,006.89
少数股东损益	-	-	-	-
<b>六、每股收益：</b>				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
<b>七、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>八、综合收益总额</b>	<b>165,840,206.90</b>	<b>140,328,399.30</b>	<b>72,604,567.77</b>	<b>95,607,006.89</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	165,840,206.90	140,328,399.30	72,604,567.77	95,607,006.89
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

## 四、拟注入资产盈利预测

本次交易拟注入资产为楚天数字全部资产及负债扣除 1.75 亿元现金后的余额、楚天金纬及楚天襄阳全部资产及负债、武汉广电 100% 股权。经鹏城会计师事务所审核后，拟注入资产盈利预测情况如下：

### （一）楚天数字盈利预测

鹏城会计师对楚天数字编制的 2012 年度盈利预测表进行了审核，并出具了深鹏所专审字[2012]0013 号《盈利预测审核报告》。

#### 1、盈利预测编制基础

（1）楚天数字以业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计的楚天数字 2011 年度的经营业绩及相关产业的实际营运情况为基础，根据国家宏观政策，分析研究了楚天数字面临的市场环境和未来发展前景，制订了预测期间楚天数字的经营计划、销售计划、投资计划及费用预算等，在此基础上本着谨慎性的原则编制此盈利预测。

（2）盈利预测已扣除企业所得税，但未考虑不确定的非经常性项目对楚天数字获利能力的影响。

（3）本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了企业会计准则的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。

#### 2、盈利预测基本假设

（1）盈利预测期间，楚天数字所遵循的我国现行法律、法规、政策及楚天数字所处的地区性社会环境仍如现时状况无重大变化。

（2）楚天数字所属传媒行业政策无重大变化。楚天数字所处地区社会、政治、经济环境在预测期间内无重大改变。

(3) 国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率在预测期间无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给楚天数字经营活动造成重大不利影响。

(4) 盈利预测期间，楚天数字所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况无重大变化。

(5) 楚天数字从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新会计准则体系及其补充规定，楚天数字董事会制定及选用的会计政策和重大会计估计不因新会计准则相关解释及实施细则陆续出台而发生重大调整。

(6) 楚天数字 2012 年度及以后年度均能持续经营。

(7) 盈利预测期间，楚天数字重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现。

(8) 盈利预测期间，楚天数字所从事的行业及开发生产的产品，其价格、竞争态势等市场状况无重大变化。

(9) 盈利预测期间，楚天数字生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象。

(10) 盈利预测期间，楚天数字核心资产及技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰。

(11) 盈利预测期间，楚天数字经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响。

(12) 盈利预测期间，楚天数字将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响。

(13) 盈利预测期间，楚天数字资产比较正常，不会发生较大资产减值情况。

(14) 楚天数字对管理人员、生产人员进行了合理配置，经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本重大变动而受到不利影响。

(15) 楚天数字签订的各项合同能严格按照规定的条款执行。

(16) 楚天数字在预测期间无其他重大人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。假如因不可预见的因素导致自有资金不足而另行增加银行借款，可能会对预期经营成果的实现产生一定的影响。

### 3、盈利预测表

单位：元

项目	2011 年实际数	2012 年预测数
<b>一、营业总收入</b>	<b>290,194,001.06</b>	<b>324,999,789.92</b>
其中：营业收入	290,194,001.06	324,999,789.92
<b>二、营业总成本</b>	<b>249,644,770.03</b>	<b>279,993,979.61</b>
其中：营业成本	156,170,667.06	176,850,704.00
营业税金及附加	3,680,058.23	2,437,345.15
销售费用	51,949,206.74	56,481,649.49
管理费用	31,529,275.45	36,318,281.18
财务费用	5,926,264.74	7,905,999.79
资产减值损失	389,297.81	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	49,431.53	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>40,598,662.56</b>	<b>45,005,810.31</b>
加：营业外收入	2,677,223.24	-
减：营业外支出	489,384.15	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>42,786,501.65</b>	<b>45,005,810.31</b>
减：所得税费用	-97,324.45	-
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>42,883,826.10</b>	<b>45,005,810.31</b>

## （二）楚天金纬盈利预测

鹏城会计师对楚天金纬编制的 2012 年度盈利预测表进行了审核，并出具了深鹏所专审字[2011]0014 号《盈利预测审核报告》。

### 1、盈利预测编制基础

（1）楚天金纬以业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计的楚天金纬 2011 年度的经营业绩及相关产业的实际营运情况为基础，根据国家宏观政策，分析研究了楚天金纬面临的市场环境和未来发展前景，制订了预测期间楚天金纬的经营计划、销售计划、投资计划及费用预算等，在此基础上本着谨慎性的原则编制此盈利预测。

（2）盈利预测未考虑不确定的非经常性项目对楚天金纬获利能力的影响。

（3）本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了企业会计准则的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。

### 2、盈利预测基本假设

（1）盈利预测期间，楚天金纬所遵循的我国现行法律、法规、政策及楚天金纬所处的地区性社会环境仍如现时状况无重大变化。

（2）楚天金纬所属传媒行业政策无重大变化。楚天金纬所处地区社会、政治、经济环境在预测期间内无重大改变。

（3）国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率在预测期间无重大变动。

（4）盈利预测期间，楚天金纬所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况无重大变化。

（5）楚天金纬从 2008 年 8 月 1 日起全面执行新会计准则体系及其补充规定，公司董事会制定及选用的会计政策和重大会计估计不因新会计准则相关解

释及实施细则陆续出台而发生重大调整。

(6) 楚天金纬 2012 年度及以后年度均能持续经营。

(7) 盈利预测期间，楚天金纬重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现。

(8) 盈利预测期间，楚天金纬所从事的行业及开发生产的产品，其价格、竞争态势等市场状况无重大变化。

(9) 盈利预测期间，楚天金纬生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象。

(10) 盈利预测期间，楚天金纬核心资产及技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰。

(11) 盈利预测期间，楚天金纬经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响。

(12) 盈利预测期间，楚天金纬将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响。

(13) 盈利预测期间，楚天金纬资产比较正常，不会发生较大资产减值情况。

(14) 楚天金纬对管理人员、生产人员进行了合理配置，经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本重大变动而受到不利影响。

(15) 楚天金纬签订的各项合同能严格按照规定的条款执行。

(16) 楚天金纬在预测期间无其他重大人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。假如因不可预见的因素导致自有资金不足而另行增加银行借款，可能会对预期经营成果的实现产生一定的影响。

### 3、盈利预测表

单位：元

项目	2011 年实际数	2012 年预测数
一、营业收入	190,135,149.97	204,189,566.85

项目	2011 年实际数	2012 年预测数
减：营业成本	122,224,369.51	128,639,426.66
营业税金及附加	662,442.73	746,287.36
销售费用	9,164,149.63	6,437,110.68
管理费用	35,953,221.90	41,289,532.99
财务费用	-730,495.87	-500,000.00
资产减值损失	811,597.73	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>22,049,864.34</b>	<b>27,577,209.17</b>
加：营业外收入	6,426,807.24	-
减：营业外支出	3,429,569.58	-
其中：非流动资产处置损失	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>25,047,102.00</b>	<b>27,577,209.17</b>
减：所得税费用	-202,899.44	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>25,250,001.44</b>	<b>27,577,209.17</b>

### （三）楚天襄阳盈利预测

鹏城会计师对楚天襄阳编制的 2012 年度盈利预测表进行了审核，并出具了深鹏所专审字[2012]0012 号《盈利预测审核报告》。

#### 1、盈利预测编制基础

（1）楚天襄阳以业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计的楚天襄阳 2011 年度的经营业绩及相关产业的实际营运情况为基础，根据国家宏观政策，分析研究了楚天襄阳面临的市场环境和未来发展前景，制订了预测期间楚天襄阳的经营计划、销售计划、投资计划及费用预算等，在此基础上本着谨慎性的原则编制此盈利预测。

(2) 盈利预测已扣除企业所得税，但未考虑不确定的非经常性项目对楚天襄阳获利能力的影响。

(3) 本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了企业会计准则的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。

## 2、盈利预测基本假设

(1) 盈利预测期间，楚天襄阳所遵循的我国现行法律、法规、政策及楚天襄阳所处的地区性社会环境仍如现时状况无重大变化。

(2) 楚天襄阳所属传媒行业政策无重大变化。楚天襄阳所处地区社会、政治、经济环境在预测期间内无重大改变。

(3) 国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率在预测期间无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给楚天襄阳经营活动造成重大不利影响。

(4) 盈利预测期间，楚天襄阳所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况无重大变化。

(5) 楚天襄阳董事会制定及选用的会计政策和重大会计估计不因新会计准则相关解释及实施细则陆续出台而发生重大调整。

(6) 楚天襄阳 2012 年度及以后年度均能持续经营。

(7) 盈利预测期间，楚天襄阳重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现。

(8) 盈利预测期间，楚天襄阳所从事的行业及开发生产的产品，其价格、竞争态势等市场状况无重大变化。

(9) 盈利预测期间，楚天襄阳生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象。

(10) 盈利预测期间，楚天襄阳核心资产及技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰。

(11) 盈利预测期间，楚天襄阳经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响。

(12) 盈利预测期间，楚天襄阳将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响。

(13) 盈利预测期间，楚天襄阳资产比较正常，不会发生较大资产减值情况。

(14) 楚天襄阳对管理人员、生产人员进行了合理配置，经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本重大变动而受到不利影响。

(15) 楚天襄阳签订的各项合同能严格按照规定的条款执行。

(16) 楚天襄阳在预测期间无其他重大人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。假如因不可预见的因素导致自有资金不足而另行增加银行借款，可能会对预期经营成果的实现产生一定的影响。

### 3、盈利预测表

单位：元

项目	2011年实际数	2012年预测数
一、营业总收入	106,092,774.21	121,348,935.61
其中：营业收入	106,092,774.21	121,348,935.61
二、营业总成本	85,525,936.86	98,648,780.98
其中：营业成本	62,914,915.59	75,343,673.46
营业税金及附加	1,499,721.65	1,640,448.01
销售费用	8,000,946.99	9,013,398.59
管理费用	13,129,155.73	12,894,128.13
财务费用	-511,632.62	-242,867.21
资产减值损失	492,829.52	-

项目	2011 年实际数	2012 年预测数
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	1,785,693.13	603,360.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>22,352,530.48</b>	<b>23,303,514.63</b>
加：营业外收入	98,062.14	-
减：营业外支出	113,770.62	-
其中：非流动资产处置损失		
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>22,336,822.00</b>	<b>23,303,514.63</b>
减：所得税费用	-123,207.38	-
减：以前年度损益调整	-	-
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>22,460,029.38</b>	<b>23,303,514.63</b>

#### （四）武汉广电盈利预测

鹏城会计师对武汉广电编制的 2012 年度盈利预测表进行了审核，并出具了深鹏所专审字[2012]0015 号《盈利预测审核报告》。

##### 1、盈利预测编制基础

（1）武汉广电以业经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计的武汉广电 2011 年度的经营业绩及相关产业的实际营运情况为基础，根据国家宏观政策，分析研究了武汉广电面临的市场环境和未来发展前景，制订了预测期间武汉广电的经营计划、销售计划、投资计划及费用预算等，在此基础上本着谨慎性的原则编制此盈利预测。

（2）盈利预测已扣除企业所得税，但未考虑不确定的非经常性项目对武汉

广电获利能力的影响。

(3) 本盈利预测所依据的会计政策在所有重要方面均遵循了企业会计准则的规定。编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则，在各重要方面均与已审计财务报告的相关会计政策和会计估计一致。

## 2、盈利预测基本假设

(1) 盈利预测期间，武汉广电所遵循的我国现行法律、法规、政策及武汉广电所处的地区性社会环境仍如现时状况无重大变化。

(2) 武汉广电所属传媒行业政策无重大变化。武汉广电所处地区社会、政治、经济环境在预测期间内无重大改变。

(3) 国家现有的银行信贷利率、通货膨胀率在预测期间无重大变动，外汇汇率的适度波动符合国家宏观调控目标，预期不会给武汉广电经营活动造成重大不利影响。

(4) 盈利预测期间，武汉广电所遵循的税法、税收政策和适用税率如现时状况无重大变化。

(5) 武汉广电从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新会计准则体系及其补充规定，武汉广电董事会制定及选用的会计政策和重大会计估计不因新会计准则相关解释及实施细则陆续出台而发生重大调整。

(6) 武汉广电 2012 年度及以后年度均能持续经营。

(7) 盈利预测期间，武汉广电重要经营计划及财务预算能够完成，各项重要业务的预定目标能够实现。

(8) 盈利预测期间，武汉广电所从事的行业及开发生产的产品，其价格、竞争态势等市场状况无重大变化。

(9) 盈利预测期间，武汉广电生产经营所需的材料价格及开发产品的市场价格不会发生重大变动，且不会发生资源短缺的现象。

(10) 盈利预测期间，武汉广电核心资产及技术的预期使用方式未发生重大变化，不因不可预期的重大技术进步而面临减值或淘汰。

(11) 盈利预测期间，武汉广电经营将不会因重大劳资争议蒙受不利影响。

(12) 盈利预测期间，武汉广电将不会因重大或有事项、重大纠纷和诉讼蒙受不利影响。

(13) 盈利预测期间，武汉广电资产比较正常，不会发生较大资产减值情况。

(14) 武汉广电对管理人员、生产人员进行了合理配置，经营活动在预测期间内不会因人力缺乏、资源短缺或成本重大变动而受到不利影响。

(15) 武汉广电签订的各项合同能严格按照规定的条款执行。

(16) 武汉广电在预测期间无其他重大人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。假如因不可预见的因素导致自有资金不足而另行增加银行借款，可能会对预期经营成果的实现产生一定的影响。

### 3、盈利预测表

单位：元

项目	2011年实际数	2012年预测数
<b>一、营业总收入</b>	<b>353,095,784.57</b>	<b>396,542,581.70</b>
其中：营业收入	353,095,784.57	396,542,581.70
<b>二、营业总成本</b>	<b>278,769,422.24</b>	<b>316,226,565.72</b>
其中：营业成本	163,264,252.76	190,759,415.78
营业税金及附加	4,399,203.05	4,492,775.75
销售费用	60,202,728.33	70,232,809.33
管理费用	41,628,497.18	48,142,554.30
财务费用	8,784,786.34	2,599,010.56
资产减值损失	489,954.58	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-

项目	2011 年实际数	2012 年预测数
投资收益（损失以“-”号填列）	9,494.10	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,494.10	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>74,335,856.43</b>	<b>80,316,015.98</b>
加：营业外收入	860,390.00	-
减：营业外支出	72,385.10	-
其中：非流动资产处置损失	72,385.10	-
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>75,123,861.33</b>	<b>80,316,015.98</b>
减：所得税费用	-122,488.65	-
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>75,246,349.98</b>	<b>80,316,015.98</b>

## 五、未来上市公司盈利预测

鹏城会计师对本公司编制的 2012 年度备考合并盈利预测报告进行了审核，并出具了深鹏所专审字[2012]0016 号《备考盈利预测审核报告》。

### （一）备考盈利预测编制基础

1、本备考盈利预测是假设已完成本次资产重组方案后的公司架构作为备考盈利预测编制的会计主体。

2、上市公司及现控股股东武汉经开投资有限公司，与本次定向增发暨资产重组方案相关各重组方，包括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及其控股股东不存在控制关系，按照《企业会计准则第 20 号—企业合并》的规定，本次重组为非同一控制下的企业合并，在编制本备考盈利预测时合并日假定为 2012 年 1 月 1 日，合并日本公司取得的资产、负债以公允价值入账并以此为基础

础持续计算。

3、本备考盈利预测是上市公司管理层根据“拟收购及置换经营性资产”经审计的经营业绩，以及“拟收购及置换经营性资产”预测期间的生产经营计划、营销计划、投资计划等为依据，在充分考虑上市公司的经营条件、经营环境、未来发展计划以及下列各项基本假设的前提下，采取稳健的原则，根据发生的经济业务在收入与成本费用配比一致的基础上按权责发生制原则编制的。编制本备考盈利预测遵循了《企业会计准则》的规定。

4、本备考盈利预测 2011 年度已审实现数是以上市公司重组完成后的公司架构下实际发生的数据为基础编制的，除合并日上市公司因企业合并取得的资产、负债以公允价值入账并以此为基础持续计算之外，所采用的会计政策与核算方法在所有重大方面与编制的 2011 年度已审实现数所采用的会计政策与核算方法一致。

合并日本公司取得的资产、负债以公允价值入账并以此为基础持续计算对净利润影响如下：

单位：元

资产名称	2010年3月31日 账面净值	2010年3月31日 评估值	评估增值	对2012年 净利润影响
一、固定资产	1,553,349,155.36	2,146,215,364.60	592,866,209.24	-57,923,092.11
房屋建筑物	106,040,075.81	110,785,434.00	4,745,358.19	-362,021.42
机器设备	239,579,447.17	269,945,036.10	30,365,588.93	-2,925,072.11
传输网络	1,207,729,632.38	1,765,484,894.50	557,755,262.12	-54,635,998.58
二、无形资产	27,497,349.32	43,839,250.00	16,341,900.68	-1,175,221.58
软件系统及数字平台	25,010,592.73	32,784,200.00	7,773,607.27	-971,581.36
土地使用权	2,486,756.59	11,055,050.00	8,568,293.41	-203,640.22
合计	1,580,846,504.68	2,190,054,614.60	609,208,109.92	-59,098,313.69

## (二) 备考盈利预测基本假设

- 1、遵循的国家和地方现行法律、法规、政策和经济环境无重大改变；
- 2、现行的信贷、利率及市场行情无重大改变；
- 3、赋税基准及税率无重大改变；
- 4、上市公司的经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的影响；
- 5、劳务及服务产品的销售价格不会发生重大变化；
- 6、所在地区的社会经济环境无重大变化；
- 7、无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响；

## (三) 备考合并盈利预测表

单位：元

项目	2011 年实际数	2012 年度预测数
<b>一、营业总收入</b>	<b>938,467,709.81</b>	<b>1,047,080,874.08</b>
其中：营业收入	938,467,709.81	1,047,080,874.08
<b>二、营业总成本</b>	<b>780,975,414.76</b>	<b>930,579,997.69</b>
其中：营业成本	503524204.9	626,229,218.48
营业税金及附加	10,241,425.66	9,316,856.27
销售费用	129,317,031.69	142,164,968.09
管理费用	122240150.3	143,106,811.71
财务费用	13,468,922.59	9,762,143.14
资产减值损失	2,183,679.64	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	1,844,618.76	603,360.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58,925.63	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>159,336,913.81</b>	<b>117,104,236.39</b>
加：营业外收入	10,062,482.62	-
减：营业外支出	4,105,109.45	-
其中：非流动资产处置损失	347,850.76	-

<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>165,294,286.98</b>	<b>117,104,236.39</b>
减：所得税费用	-545,919.92	-
减：以前年度损益调整	-	-
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>165,840,206.90</b>	<b>117,104,236.39</b>

## 第十二章 同业竞争和关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 本次交易前的同业竞争情况

本次交易前，本公司主要从事开发、制造、经营汽车零部件、高新科技工程塑料制品及其他塑料制品、塑料化工原辅材料；承接装饰建筑工程业务；汽车客运出租业及汽车维修的管理；国内商业物资供销、仓储；组织三产业投资业务；塑料材料及制品的检测等业务。本公司第一大股东武汉经开投资有限公司及其关联方与本公司分别从事不同的行业，因此本公司与大股东武汉经开投资有限公司、实际控制人武汉经济技术开发区国有资产管理办公室及其关联企业之间不存在同业竞争。

#### (二) 本次交易后的同业竞争情况

本次重组完成后，省总台成为上市公司的实际控制人，楚天网络间接控股上市公司。拟注入上市公司的资产与留存在省总台、楚天网络的资产不存在实质上的同业竞争。

##### 1、楚天数字、楚天金纬及楚天襄阳与未来上市公司的同业竞争情况

本次交易完成后，楚天数字、楚天金纬及楚天襄阳将以其全部有线电视网络资产注入上市公司，上市公司主营业务由汽车塑料零部件配套和塑料贸易转变为有线电视网络运营。其中楚天数字将成为第一大股东，楚天金纬、楚天襄阳与楚天数字作为同一控制人下属的关联方，共同持有本公司股份。本次重组实施后，楚天数字、楚天金纬及楚天襄阳未来并无实际经营业务，将不与上市公司形成同业竞争。

##### 2、省总台与未来上市公司的同业竞争情况

本次交易完成后，省总台将成为上市公司实际控制人。省总台属于文化编制的事业单位，主要负责组织广播电影电视宣传和广播影视文艺创作、生产、发行，根据授权管理、经营总台全部国有资产，承担保值增值责任。省总台下属事业单位及控参股企业除楚天网络外均不从事有线传输业务或不从事实际经营业务（省总台业务架构图参见重组报告书第三章“四、湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司”）。

### 3、楚天网络与未来上市公司的同业竞争情况

#### (1) 楚天网络未注入上市公司的资产情况

楚天网络除本次交易中注入上市公司的有线电视网络资产外，在其他区域还拥有部分相同或相似的业务，楚天网络除本次交易中注入上市公司的有线电视网络资产外在其他区域还从事有线电视网络业务的资产情况（详细情况参见第三章“四、湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司”）如下表所示：

公司名称	用户分布区域	资产总数 (万元)	收入总数 (万元)	净利润 (万元)	用户总数 (万户)
湖北省楚天视讯网络有限公司	见注 1	98,785.38	33,150.02	5,007.06	119.17
湖北楚天视通网络有限公司	未开展业务	883.33	-	-	-
湖北鄂广信息网络有限公司	鄂州	10,333.40	4,413.40	766.96	12.27
湖北黄梅楚天广播电视信息有限责任公司	黄梅	5,935.14	2,195.50	17.35	9.17
荆门市太乙数字电视传播有限公司	荆门	2,578.95	451.53	-105.04	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	荆门	10,650.94	3,004.74	-209.57	9.87
<b>合计</b>		<b>129,167.14</b>	<b>43,215.19</b>	<b>5,476.76</b>	<b>159.69</b>

注 1：视讯分布区域：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、宜城、赤壁、通城、崇阳 23 个市县

注 2：以上数据以 2011 年年报为准

## （2）楚天网络上述资产未注入上市公司的原因

### ①湖北省楚天视讯网络有限公司（以下简称“楚天视讯”）

该公司成立于 2008 年 5 月 15 日，由楚天网络和济南有线通网络技术有限责任公司（以下简称“济南有线通”）合资成立，双方分别持有 51%和 49%的股权。

该公司的网络资产全部分布于湖北省的县（市）区域，资产梳理工作复杂，短时间难以完成；另外就该公司的网络资产注入上市公司尚需与济南有线通达成一致。

### ②楚天网络下属其他子公司及荆门分公司

楚天网络下属其他子公司及荆门分公司经营规模小，盈利能力差。

综上所述，从维护上市公司及中小股东利益出发，楚天网络上述资产未纳入本次重组的注入资产范围。

## （三）避免同业竞争的措施

### 1、楚天网络与未来上市公司同业竞争分析

（1）我国《广播电视管理条例》第二十三条明确规定，同一行政区只能设立一个区域性有线广播电视传输覆盖网。所以，有线数字电视的营运就具有较强的区域性，按照不同的行政区域各自业务处于相对独立的状态。

同时，由于有线电视网络的铺设需要巨大的固定成本投入，省、市、县等不同行政区域的政府或主管、指导部门就承担了各自行政区域内的有线电视网络建设、各类资产及研发技术的投入，这也就决定了在一个地区中只会有一家有线电视网络运营商。有线电视网络在当地的专营地位使得其在和内容提供商的议价中也处于优势地位。

本次交易拟注入资产从事的业务主要在武汉、宜昌、天门、潜江、仙桃、荆州、洪湖、松滋、监利、江陵、石首等不同的行政区域。上述未注入上市公司的资产虽然也从事有线传输业务，但与拟注入资产处在不同的行政区域，因

此无论是从商业机会、客户对象、技术研发等来看都不存在现实的同业竞争。

(2) 楚天网络子公司之楚天视讯公司成立于 2008 年 5 月 15 日，由楚天网络和济南有线通网络技术有限责任公司（以下简称“济南有线通”）合资成立，双方分别持有 51%和 49%的股权。济南有线通为民营股东，且有外资背景（美国的创投基金）。如果在重组方案设计当时纳入也将存在民营资本退出问题。

（2010 年国家广电总局受理本次重组请示后，认为交易对方之楚天数字民营资本过高，要求民营资本退出后就将统和投资等民营资本退出。这也因此造成了后来无锡红益、无锡红福与统和投资的股权纠纷。）

截止 2012 年 4 月，民营股东济南有线通正在按照协议办理退出程序，楚天网络已先期支付 5000 万股权转让款。

楚天视讯下面分支公司较多（24 个），且经营情况参差不齐，2010 年时部分分公司还处于亏损状态。2009 年楚天视讯的净利润不到 300 余万元，2010 年净利润千余万。（2011 年净利润 5007.06 万元，主要原因一是按照重组上市审计机构统一的会计政策对折旧进行了调整；二是 08、09、10 年之前的投资得到了回报。所以利润得到了大幅提升。）

## 2、避免同业竞争的承诺

为彻底解决未来上市公司同业竞争问题，并进一步避免未来可能发生的同业竞争情况，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、楚天网络及省总台（简称“承诺人”）分别出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容如下：

(1) 承诺人及其所拥有控制权的其他企业除已存在的业务外，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，以避免与上市公司的生产经营构成可能的直接的或间接的业务竞争；保证将采取合法及有效的措施，促使各自拥有控制权的其他企业除已存在的业务外，不从事、参与和上市公司的生产经营相竞争的任何活动的业务。

(2) 承诺人及其所拥有控制权的其他企业对已存在的可能与上市公司构成潜在同业竞争的业务，本公司未来计划采取转让等方式，以减少和避免与上市公司之间的同业竞争，并承诺在本次重组完成后半年内启动将其拥有的有线电

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全部注入上市公司事宜。

(3) 如承诺人及其所拥有控制权的其他企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司的生产经营构成竞争的活动，则将在上市公司提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务。如上市公司进一步提出受让请求，则相关企业应无条件按具有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允价格将上述业务和资产优先转让给上市公司。

### 3、细化避免同业竞争措施

除了上述有线电视网络资产外，湖北省范围内还剩余的 51 家有线电视网络资产如下表所示：

序号	区划名称	用户（万）
1	武汉市东西湖区	74
2	武汉市汉南区	
3	武汉市蔡甸区	
4	武汉市江夏区	
5	武汉市黄陂区	
6	武汉市新洲区	
7	黄石市	22.8
8	阳新县	6
9	大冶市	11
10	南漳县	3
11	谷城县	7
12	老河口市	9
13	枣阳市	5.8
14	荆州市	22.2
15	夷陵区	5
16	秭归县	5.5
17	兴山县	1.5
18	长阳土家族自治县	6
19	宣都市	5
20	枝江市	5
21	十堰市	13.5
22	郧县	26
23	郧西县	

序号	区划名称	用户（万）
24	竹山县	
25	竹溪县	
26	房县	
27	孝感市	17.2
28	孝昌县	10
29	云梦县	10
30	大悟县	7.5
31	应城市	8.5
32	安陆市	9
33	汉川市	15
34	鄂州市	12
35	黄冈市	10
36	团风县	6.5
37	浠水县	11
38	蕲春县	12.5
39	红安县	9
40	武穴市	11
41	咸宁市	9.1
42	通山县	5
43	嘉鱼县	5
44	恩施土家族苗族自治州	7.5
45	利川市	6
46	建始县	5
47	咸丰县	3
48	巴东县	7
49	宣恩县	4
50	来凤县	6
51	鹤峰县	2.5
	合计	437.6

上述 51 家有线电视网络资产大多数为原地方广电局资产，资产梳理复杂，还未成立独立的法人实体，人员改制难度很大，目前已经托管经营与楚天视讯公司，因此本次重组未注入上市公司。在同时推进的全省网络整合背景下，上述楚天视讯及 51 家网络整合更多的是政府主导，如果现在就整合进来那么势必会使得较多的企业改制、人员身份转换、资产过户税收等费用由政府部分承担变为全部由将来的上市公司承担，会带给将来的上市公司经营、管理、效益方面很沉重的负担。

（例如：上述武汉市六个区为原来县改区，并到武汉市大区里面，现为远

城区，还存在原县广电局转成的区广电局。有线电视网络资产、业务、技术研发、客户等还处于区广电局名下或管理与指导下。故与拟注入资产及重组完成后的上市公司也不存在现实的同业竞争。)

在全省网络整合背景下，为了避免未来与上市公司可能的同业竞争，进一步细化避免同业竞争的措施，省台、楚天网络特承诺如下：

①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。

②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。

如省总台及楚天网络控制的公司进一步拓展业务范围，将不与未来上市公司及其下属子公司的业务相竞争；若与未来上市公司及其下属子公司产生竞争，则省总台及楚天网络控制的公司将以停止经营相竞争的业务的方式，或者将相竞争的业务纳入到未来上市公司的方式，或者将相竞争的业务转让给无关联关系的第三方的方式避免同业竞争。

如违反以上承诺，省总台及楚天网络愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给上市公司造成的所有直接或间接损失。

#### **4、全省网络整合进展**

目前处在注入资产之外的湖北省全省市、县级有线电视网络资产总额估计 30 余亿元，涉及人员 12000 余人。在湖北省政府、省财政厅、省广电总局的大力推动下，2011 年下半年已经开始全省网络整合。

整合重组按照“文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业”的要求以及“国有广电控股”、“行政推动，市场运作”的原则，采用“先剥离整合，后资产评估”的办法，以加快推进全省网络整合步伐。

(1) 剥离整合。按照“所有权与经营权分离”的原则，在确定纳入网络整合重组的资产范围后，将全省所有广播电视网络的经营权和管理权从原投资主体（股东单位）分离出来，纳入未来上市公司统一管理、统一经营。

(2) 转企改制。依据国办发〔2008〕114号、鄂政办发〔2009〕103号文件和有关文化事业单位转企改制的文件要求，制定湖北省广播电视有线网络整合重组转企改制人员安置方案和湖北省广播电视有线网络整合重组转企改制人员社会保险相关问题处理意见。

(3) 资产评估。制定详细的湖北省广播电视有线网络整合重组资产评估实施方案，并委托具有资产评估资质的中介机构，根据相关法律法规以及评估执业准则，按照独立、客观、公正的原则，运用同一评估办法，对网络整合重组资产进行评估，确定其评估价值。

(4) 股份认定。如未来上市公司通过发行股份购买资产的方式进行全省网络整合，其原股东所获得的股份以其进入未来上市公司的经统一标准评估后的网络净资产或现金确定。

(5) 非广电部门有线网络资产的整合重组。非广电部门拥有的有线网络亦须纳入全省广播电视网络整合重组范围，由未来上市公司统一管理、统一经营。

截至2012年4月6日，除武汉市本级外50家尚未完成整合的地区中，已完成35个市县的现场评估工作。孝感市本级、江夏、东西湖、枣阳、南漳、汉川、团风、嘉鱼8个地区启动了人员身份确认及转换工作。

#### **(四) 中信国安支持全省网络整合的承诺**

本次重组完成后，中信国安将成为未来上市公司的小股东。为了支持湖北省全省网络的整合，中信国安承诺如下：

1) 本次重大资产重组完成后，如上市公司启动全省网络整合，中信国安同意按照交易双方认可的方式，将其在湖北省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全部注入上市公司。

2) 本次重大资产重组完成后，中信国安未来在湖北省不再以直接或间接的方式新增或从事与上市公司相同或相似的业务，同时保证将采取合法及有效的措施，促使本公司拥有控制权的企业不从事、参与和上市公司的生产经营相竞争的任何活动的业务。

3) 如在湖北省本公司及本公司拥有控制权的企业有任何商业机会可从事、参与任何可能与上市公司的生产经营构成竞争的活动，则将在上市公司提出异议后自行或要求相关企业及时转让或终止上述业务。如上市公司进一步提出受让请求，则本公司及其相关企业应以具有证券从业资格的中介机构审计或评估后的公允价格为依据，将上述业务和资产优先转让给上市公司。

## 二、上市公司关联方及关联交易

### (一) 本次交易前的关联方及关联交易

根据中证天通出具的中证天通[2012]证审字 1-1001 号审计报告，本公司最近一年关联交易情况如下：

#### 1、本次交易前关联方

##### (1) 存在控制关系的关联方

##### 1) 控股股东

企业名称	注册地址	业务范围	与本公司关系	经济性质或类型	法定代表人	组织机构代码
武汉经开	武汉市经济技术开发区	国有资产的经营管理	控股股东	国有独资	刘茂华	72576113-0

##### 2) 子公司情况

名称	与本公司关系
武汉塑料城股份有限公司	本公司控股子公司
武汉神光模塑有限公司	本公司控股子公司
武汉神威汽车塑料件有限责任公司	本公司控股子公司
武汉亚普汽车塑料件有限公司	本公司控股子公司
武汉燎原模塑有限公司	本公司控股子公司
武汉神威模型有限公司	本公司控股孙公司
武汉神龙汽车塑胶件制造有限公司	本公司控股子公司

##### (2) 不存在控制关系的关联方

关联方名称	与本公司关系
武汉市城镇集体工业联社	持有本公司 5%以上股份的股东
天泽控股有限公司	持有本公司 5%以上股份的股东
平安信托投资有限责任公司	持有本公司 5%以上股份的股东
武汉金凯东亚酒店发展有限公司	受同一控股股东控制
武汉经开担保有限公司	受同一控股股东控制
武汉现代制造业创业服务中心有限公司	受同一控股股东控制
武汉经济技术开发区绿岛实业股份有限公司	受同一控股股东控制

## 2、本次交易前上市公司发生的关联交易

最近一年上市公司仅存在下述两笔关联担保，除此以外无其他关联交易。

担保方	被担保方	担保方式	担保金额 (元)	担保起始日	担保终止日
武汉经开	武汉塑料	保证借款	15,000,000	2011-7-20	2012-7-19
	武汉塑料	保证借款	15,000,000	2011-7-25	2012-7-24
合计			<b>30,000,000</b>		

## (二) 本次交易构成关联交易

本次交易前，武汉经开系上市公司目前第一大股东。本次交易完成后，楚天数字将获得上市公司控股权，为上市公司潜在控股股东。同时，其他交易对方在本次交易完成后持有上市公司股份均超过 5%。根据《深圳证券交易所股票上市规则》及相关法规关于关联交易之规定，本次交易构成关联交易。

针对此次重大关联交易，本公司已经聘请了境内审计、评估机构，对交易资产进行审计、评估，并遵守国家相关法律、法规及有关关联交易程序的要求、履行了必要的信息披露义务，按照《公司法》、《证券法》和《深圳证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规的有关规定，对此次关联交易进行合理的定价和公平地交易。本公司还聘请了独立财务顾问对本次交易的公平、合理性出具独立财务顾问报告。

### （三）本次交易后的关联方及关联交易

根据鹏城会计师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，本公司最近一年模拟的关联交易情况如下：

#### 1、本次交易后的关联方关系

##### （1）存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	业务范围	与本公司关系	经济性质或类型	法定代表人	组织机构代码
楚天数字	武汉市经济技术开发区	无实际业务	控股股东	有限责任公司	王友弟	79055373-3
楚天金纬	湖北省荆州市	无实际业务	控股股东一致行动人	有限责任公司	王友弟	67648380-7
楚天襄阳	湖北省襄阳市	无实际业务	控股股东一致行动人	股份有限公司	王友弟	55391510-4
楚天网络	武汉市武昌区	广播电视信息网络经营	控股股东的控股股东	有限责任公司	张良成	74175827-3
省总台	武汉市武昌区	省级广播电视事业产业	实际控制人	事业单位	王茂亮	78447617-X
武汉广电	武汉市汉口区	广播电视信息网络经营	全资子公司	有限责任公司	李峰	75514418-4

##### （2）不存在控制关系的关联方

名称	与本公司关系
市总台	持有本公司 5%以上股份的股东
武汉有线	持有本公司 5%以上股份的股东
中信国安	持有本公司 5%以上股份的股东
湖北海广科技发展有限公司	联营企业
湖北有线电视网络有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北华视数字移动电视有限公司	受同一实际控制人控制
湖北广电城市电视有限公司	受同一实际控制人控制
湖北广电手机电视有限公司	受同一实际控制人控制

名称	与本公司关系
湖北广电百步亭传媒有限公司	受同一实际控制人控制
湖北公视传媒有限公司	受同一实际控制人控制
湖北广电阳光慈善文化传媒有限公司	受同一实际控制人控制
湖北广电鼎视传媒有限公司	受同一实际控制人控制
武汉太阳岛休闲服务有限公司	受同一实际控制人控制
湖北广电美嘉传媒限公司	受同一实际控制人控制
湖北广电宽带传输有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北火凤广电科技发展有限公司	受同一实际控制人控制
湖北广电美嘉商贸限公司	受同一实际控制人控制
湖北电视剧制作有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北电影制片有限责任公司	受同一实际控制人控制
扬子江音像出版有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北省广播电视音像发行中心	受同一实际控制人控制
湖北省广播电视广告公司	受同一实际控制人控制
湖北荧丰电视艺术开发有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北火凤电视体育文化传播有限公司	受同一实际控制人控制
武汉九六六文化传播有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北长江数字电视文化传播发展有限公司	受同一实际控制人控制
湖北电视塔经营开发中心	受同一实际控制人控制
楚天元通数字传媒有限公司	受同一实际控制人控制
湖北省广播电视发展中心	受同一实际控制人控制
湖北广电投资有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北经视物业管理有限公司	受同一实际控制人控制
湖北广视房地产咨询服务有限公司	受同一实际控制人控制
湖北省楚天视讯网络有限公司	受同一实际控制人控制
湖北鄂广信息网络有限公司	受同一实际控制人控制
湖北黄梅楚天广播电视信息网络有限责任公司	受同一实际控制人控制
荆门市太乙数字电视传播有限公司	受同一实际控制人控制
湖北省楚天中视网络有限公司	受同一实际控制人控制
湖北楚天众和科技有限公司	受同一实际控制人控制
湖北东风电视文化传媒有限公司	受同一实际控制人控制
湖北香蕉传媒有限公司	受同一实际控制人控制

名称	与本公司关系
湖北楚天交广信息传播有限公司	受同一实际控制人控制
湖北省扬子江影音有限责任公司	受同一实际控制人控制
湖北省广播电视总台后勤服务中心	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北广播电视报社	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北音像资料馆	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北电视剧摄制基地	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北省广播电视学校	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北省广播电视新闻研究所	事业单位，受同一实际控制人控制
电视时代杂志社	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北省广播电视总台节目中心控制室	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北龟山广播电视发射台	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北省广播电视总台广播发射台	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北随州广播电视发射台	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北省广播电视微波总站	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北省广播电视技术研究所	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北卫星广播电视地球站	事业单位，受同一实际控制人控制
湖北省电视艺术家协会	事业单位，受同一实际控制人控制

## 2、本次交易完成后的关联交易情况

### (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	关联交易定价方式及决策程序	2011 年度		2010 年度	
			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

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(%)
	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有限公司	节目收入	协议作价	80,000.00	0.42	102,140.00	1.27
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
武汉广播电视总台	宣传推广费	协议价	2,967,000.00	43.74	2,070,000.00	37.51
	节目传输费	协议价	16,030,000.00	100	4,980,000.00	100
	支付无形资产使用费	协议定价	-	-	2,000,000.00	100
合计	-	-	23,978,300.74	-	37,987,223.01	-

(2) 关联租赁情况

单位：元

出租方名称	承租方名称	租赁资产情况	租赁资产涉及金额	租赁起始日	租赁终止日	租赁收益	租赁收益确定依据	租赁收益对公司影响
武汉广播电视总台	武汉广电数字网络公司	房产	115.81 万元/年	2010-4-1	2015-12-31	115.81 万元/年	武汉广播电视总台	减少收益

襄阳市广播电视台	楚天襄阳有线电视股份有限公司	办公室租赁	200 万/年	2010.5.1	2013.5.1	200 万/年	市场价格	减少收益
----------	----------------	-------	---------	----------	----------	---------	------	------

### (3) 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

2009年5月8日，公司与中信银行股份有限公司武汉支行签订《人民币借款合同》，借款金额3000万元，期限从2009年5月8日至2010年5月7日，并由湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司与中信银行股份有限公司武汉分行签订最高额保证合同为该借款提供连带责任保证。截止至2011年12月31日，公司已全额归还该借款，担保方湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司的担保责任已履行完毕。

2010年4月23日，本公司与中信银行股份有限公司武汉支行签订《人民币借款合同》，借款金额4000万元，期限从2010年4月23日至2011年4月22日，并由湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司与中信银行股份有限公司武汉分行签订最高额保证合同为该借款提供连带责任保证。截止至2011年12月31日，公司已全额归还该借款，担保方湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司的担保责任已履行完毕。

2011年10月31日，本公司与交通银行股份有限公司武汉武昌支行签订了《流动资金借款合同》，借款金额为人民币3,000万元，期限从2011年10月31日至2012年11月10日，并由湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司与交

通银行股份有限公司武汉武昌支行签订了最高债权额为人民币伍仟万元整的《最高额保证合同》为该借款提供连带责任保证。

(4) 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	襄阳广电网络传输有限公司	467,096.54	467,096.54
其他应收款	荆州市金纬广播电视信息网络有限公司	85,000.00	85,000.00
其他应收款	宜昌有线电视数据网络有限责任公司	149,035.00	149,035.00
其他应收款	湖北有线电视网络有限责任公司	9,000.00	-
其他应收款	宜昌三峡广播电视总台	99,393.80	104,239.80
预付款项	湖北省楚天中视网络有限公司	757,657.77	238,190.70
预付帐款	武汉广播电视总台	22,492,600.00	25459600
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	襄阳广播电视台	810,000.00	130,000.00
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	荆州市金纬广播电视信息网络有限公司	3,000,000.00	2,000,000.00
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

独立财务顾问认为：截止到 2011 年 12 月 31 日，湖北省楚天数字电视有限公司、湖北省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和武汉广电数字网络有限公司与关联方和股东之间的往来款项除了正常业务之间的往来外已经清理完毕，湖北省广播电视总台等关联方和股东不存在对上述四家公司的实质性资金占用。

会计师认为：截止到 2011 年 12 月 31 日，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳和武汉广电与关联方和股东之间的往来款项除了正常业务之间的往来外已经清理完毕，湖北省广播电视总台等关联方和股东不存在对上述四家公司的实质性资金占用。

截至重组报告书签署之日，因历史原因襄阳广电对楚天襄阳形成的 467,096.5 资金占用已于 2012 年 4 月 19 日清理完毕。

#### **（四）减少和规范关联交易的措施**

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、楚天网络及省总台分别出具了《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。

## （五）中介机构关于关联交易的意见

### 1、法律顾问意见

上市公司法律顾问国枫律师认为：重组方上述规范和减少关联交易的措施符合有关法律、法规和规范性文件的规定，合法、有效。

### 2、独立财务顾问意见

独立财务顾问东方证券认为：本次交易完成后，未来上市公司控股股东、实际控制人及其关联方均已分别出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》以及保持上市公司独立性的承诺，若上述承诺得以有效履行，将有利于减少公司的关联交易；同时，关联交易操作细则的明确，以及关联方回避表决等切实可行机制的实施将进一步规范关联交易，从而有效保障上市公司及其非关联股东的合法权益。

## 第十三章 本次交易对公司治理结构的影响

本次交易前，本公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及其他有关法律法规的要求，建立并逐步完善法人治理结构，规范公司运作，同时加强信息披露工作。公司先后制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《信息披露管理制度》等。

本次交易完成后，上市公司的主营业务发生根本变化，上市公司将在维持现有制度持续性和稳定性的基础上，进一步规范、完善公司法人治理结构，根据本次交易对公司章程等相关制度进行修改。同时，结合有线电视传输行业的特点，对上市公司组织机构进行调整，推进上市公司内部控制制度的进一步完善。

本次交易完成后，本公司仍具有完善的法人治理结构，与楚天数字及其一致行动人、楚天网络和省总台的其他企业在业务、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、楚天网络和省总台亦已承诺本次交易完成后与本公司做到业务、资产、人员、机构、财务“五独立”，确保上市公司人员独立、资产完整、业务独立完整、财务独立、机构独立。

### 一、本次交易后拟采取完善公司治理结构的措施

#### （一）完善相关管理制度

严格依据国家有关法律法规和中国证监会及交易所的规定和要求，对《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作制度》、《董事会战略委员会工作条例》、《董事会薪酬与考核委员会工作条例》、《董事会审计委员会工作条例》和《信息披露管理制度》、《关联交易管理办法》、《重大投资决策的程序和规则》、《重大关联交易的决策程序和规则》、《控股股东行为规范制度》、《对外担保管理办法》、《内部控制制度》、《募集资金使用管理办法》、《投资者关系管理制度》、《接待和推广工作制度》等内部决策和管理制度等进行修订和

完善。

## **（二）充分完善和发挥专业委员会的职能**

在董事会下建立和完善战略发展、审计、薪酬与考核专门委员会，切实发挥董事会下设委员会的专业职能，并根据上市公司业务发展的需要，适时建立相关的职能部门。

## **（三）明确上市公司各相关机构及人员的职责**

### **1、股东与股东大会**

本次交易完成后，上市公司将严格按照《上市公司治理准则》、《股东大会议事规则》和《公司章程》的要求召集、召开股东大会，平等对待所有股东，保证每位股东能充分行使表决权，保证股东大会各项议案的审议程序合法，保证经表决通过的议案得到有效执行。确保所有股东，尤其是中小股东享有法律、行政法规和《公司章程》规定的平等权利，在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，切实保障股东的知情权和参与权。

### **2、控股股东与上市公司**

本次交易完成后，上市公司将积极督促控股股东严格依法行使出资人的权利，切实履行对上市公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预上市公司的经营决策和生产经营活动，不利用其控股地位谋取额外的利益或不正当收入，以维护广大中小股东的合法权益。控股股东楚天数字及其一致行动人、楚天网络、省总台已出具承诺函，保证上市公司“五独立”。

### **3、董事与董事会**

本公司严格按照《公司章程》的规定选聘董事；董事会的人数和人员符合法律、法规和《公司章程》的规定。根据《公司章程》规定，公司董事会应由 11 名董事组成。目前，公司本届董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名，

达到董事总人数的  $1/3$  以上。

本公司严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定的要求，就董事及独立董事的任职资格、人数构成、产生程序以及独立董事的责任和权力等事宜进行规范的运作，并已经落实公司《董事会审计委员会工作条例》、《董事会战略委员会工作条例》等制度，且在《公司章程》中进一步明确董事会与经营管理层的决策权限，实现了公司治理的规范运作。

本次交易完成后，上市公司将进一步完善公司治理结构，独立董事的选聘、独立董事工作制度的建立和执行将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定。确保独立董事在职期间，能够依据法律法规要求履行职责，对董事会的科学决策和公司的发展起到积极作用，促进公司良性发展，切实维护公司整体利益和中小股东利益。

#### **4、监事与监事会**

本公司《公司章程》规定，本公司监事会由 5 名监事组成，设监事会主席 1 名，其中监事会成员中职工代表的比例不低于  $1/3$ 。

本次交易前，本公司本届监事会实际由 5 名监事组成，其中职工代表 2 名。公司监事会能够严格依据《公司法》、《公司章程》所赋予的权利与义务，认真履行职责，行使合法职权。

本次交易完成后，上市公司将继续严格按照《公司章程》、《监事会议事规则》的要求，为监事正常履行职责提供必要的协助，促使监事和监事会有效地履行监督职责，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

#### **5、完善信息披露制度，增强公司透明度**

指定董事会秘书和证券事务代表负责信息披露工作、接待投资者来访和咨询工作，确保真实、准确、完整、及时地披露相关信息。除按照强制性规定披露信息外，上市公司保证将主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关

者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

## **6、绩效评价与激励约束机制**

### **(1) 绩效评价**

本次交易完成后，上市公司将积极着手建立公正、透明的董事、监事和经理人员的绩效评价标准与程序，董事和经理人员的绩效评价由董事会或其下设的薪酬与考核委员会负责组织。独立董事、监事的评价将采取自我评价与相互评价相结合的方式进行。

### **(2) 经理人员的聘任**

上市公司将根据发展需要，本着“公平、公开、公正”的原则，由董事会决定公司经理人员聘任。

### **(3) 经理人员的激励与约束机制**

为促进上市公司管理层切实履行忠实、诚信义务，防止因信息不对称而导致的内部人控制问题，本次交易完成后，上市公司将在国家有关法律、法规许可并经有关部门许可的情况下，结合年薪制、分配奖励等激励制度，有计划地在上市公司经理人员和骨干员工中推行激励计划，建立经理人员的薪酬与公司绩效和个人业绩相联系的激励机制，以吸引人才，保持经理人员的稳定。

## **二、省总台、楚天网络、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳关于保证上市公司“五独立”的承诺**

本次交易完成后，省总台将成为上市公司的实际控制人。为了保持重组完成后上市公司的人员独立、资产独立、财务独立、机构独立、业务独立，省总台、楚天网络、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳（以下简称本单位）分别承诺如下：

“根据《公司法》、《证券法》以及中国证监会有关规定，作为武汉塑料（下

称“上市公司”)的实际控制人,为保证上市公司在本次重组完成后的独立运作,本单位承诺在作为上市公司控股股东期间,与上市公司在人员、资产、财务、机构、业务等方面相互独立。

### **1、保证上市公司人员独立**

(1) 保证上市公司的生产经营与行政管理(包括劳动、人事及工资管理等)完全独立于本单位及本单位控制的其他企业。

(2) 保证上市公司的董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生;保证上市公司的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员在上市公司专职工作,不在本单位控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。

(3) 本单位不干预上市公司董事会和股东大会行使职权、做出决定。

### **2、保证上市公司资产独立**

(1) 保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。

(2) 保证上市公司不存在资金、资产被本单位及本单位控制的其他企业占用的情形。

(3) 保证上市公司的住所独立于本单位及本单位控制的其他企业。

### **3、保证上市公司财务独立**

(1) 保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系,具有规范、独立的财务会计制度。

(2) 保证上市公司独立在银行开户,不和本单位及本单位控制的其他企业共用银行账户。

(3) 保证上市公司的财务人员不在本单位及本单位控制的其他企业兼职。

(4) 保证上市公司依法独立纳税。

(5) 保证上市公司能够独立作出财务决策,本单位不干预上市公司的资金

使用。

#### **4、保证上市公司机构独立**

(1) 保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。

(2) 保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。

#### **5、保持上市公司业务独立**

(1) 保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。

(2) 保证本单位除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。

(3) 保证本单位控制的其他公司避免从事与上市公司具有实质性竞争的业务。

(4) 保证尽量减少本单位及本单位控制的其他企业与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按照市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。”

### **三、重组完成后资产的有效整合**

在本次重组生效实施后，楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳与注入资产相关并需进入上市公司工作的全部职工身份统一转变为企业身份，由上市公司与该等职工签订新的劳动合同。

重组完成后上市公司将从以下几方面进行资产的有效整合，消除原有资产在地域和管理上的隔阂：

一、完善公司治理结构，严格按照国家有关法律法规和中国证监会及交易

所的要求，对公司各类内部决策程序和管理制度进行修订与完善。

二、建立基本的组织结构，明确上市公司相关机构及人员的职责。包括“三会”制度的建立、明确董事、监事、高管的职、权、利等。上市公司将按区域设立分公司，区域下设支公司，维持现有四个经营实体（三家分公司、一家子公司）不变。

三、上市公司采用集权式的管理模式，分公司的总经理和财务总监（可延伸至一般的财务人员）由总部委派，分公司的薪酬由总部考核发放，实行人员、财务、采购、投资、技术、营销的统一管理。

#### 四、建立完善的管理体系

##### 1、财务体系

###### 1) 资金管理体系

加强收支两条线的制度建设，保证资金及时、足额、安全地集中上缴到公司总部，规定限额之上的收入定期存入收入户，总部通过电子银行实现及时的异地资金划转。支出按预算、收入比例、建设项目、制度等进行审批后的划转。

###### 2) 会计核算体系

公司未来将所有分公司的核算平台统一集中起来，由总部财务部门进行初始化设置、建立统一的会计核算科目、建立统一的会计核算流程、财务信息搜集流程、统一的会计核算手册、统一的财务监管对象，实现总部对分公司的实时监控。

###### 3) 财务预算体系

结合各分公司的实际情况确立成本标准，进行不断地完善和提炼。

###### 4) 投资管理体系

确立内部决策制度和决策程序，对新投资充分论证政策法律的可行性、技术的可行性、采购供应的可行性、经济效益的可行性。有效地控制分支公司购置非生产经营性固定资产（如办公大楼、公务汽车等），避免无效的经营性投资（如未达到投资回收期标准的偏远农村网络建设，与发展方向不符的设备购置等）。

###### 5) 采购与融资管理体系

上市公司对主要原材料、设备采购、融资进行集中管理。按光设备以下、

光设备以上两种物料（设备）区别管理。

光设备以下的物料采用集中招标、分别采购的模式，光设备以上的物料（含大型办公用固定资产）采用集中招标（询价）、集中采购、统一配送的模式。

上市公司控制分支公司的银行融资，监管供应商融资（即应付货款）。

## 2、经济责任管理体系

### 1) 目标责任管理体系

公司从董事会开始以下层层授权、层层签订责任目标，按责任目标进行经济责任管理。考核结果涉及分支公司日常经费的返款比例和员工薪酬总额。

### 2) 员工绩效及薪酬考核体系

建立经营部门的员工绩效考核，要求各分公司按区域划分客户经理负责，对客户经理的收费率、发展户数、增值业务推广、服务质量等进行考核，并与其个人报酬挂钩等。

## 3、技术管理体系

建立明确的技术规划与技术标准，实行统一运营、统一管理。

## 4、营运管理体系

### 1) 营销策划

制定营销目标，建立营销具体实施措施，在策划的基础上公司做好相应的资源配置（资金、技术、人力、政策等）。

### 2) 服务标准

建立分、子公司用户投诉处理、上门服务、质量保证、服务检查标准。

## 5、人力资源管理体系

建立员工培训、选聘、升降、辞退管理制度。

## 6、信息系统

### 1) OA 系统

上市公司及其分、子公司建立办公自动化系统。提高办事效率、规范业务流程、强化决策责任。

### 2) BOSS 系统

即企业的应收款管理系统、客户资源管理系统。将各分、子公司所有用户纳入 BOSS 系统管理，上市公司可充分了解分、子公司的收费状况、发展潜力。

独立财务顾问认为：重组核准后资产过户、整合安排合理，符合行业及企业自身实际情况，不存在法律障碍。

## 第十四章 其他需要说明的情况

### 一、本次交易后，公司是否存在资金、资产被实际控制人或者其他关联人占用的情形

本次交易完成后，楚天数字将成为上市公司控股股东；楚天金纬、楚天襄阳与楚天数字作为同一控制人下的控股公司，为一致行动人；省总台将成为上市公司实际控制人；市总台、武汉有线以及中信国安将成为上市公司新增股东。

本次交易完成后，上市公司将不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形；亦不存在被其他新增股东或其关联人占用的情形。

### 二、本次交易后，公司是否存在为实际控制人或者其他关联人提供担保的情形

本次交易完成后，上市公司不存在为实际控制人或者其他关联人提供担保的情形。

### 三、股价波动超过 20%的说明

武汉塑料自 2010 年 3 月 17 日起向深圳证券交易所申请停牌。当日公司股票收盘价为 11.81 元/股，之前第 20 个交易日（2010 年 2 月 10 日）收盘价为 9.21 元/股，该 20 个交易日内公司股票收盘价格累计涨幅 28.23%；同期，深证综指累计涨幅 4.75%，同行业塑料制造业板块累计涨幅 7.96%，剔除大盘因素和同行业板块因素影响后的公司股票价格波动均超过了 20%。

因此，武汉塑料的股价存在较大波动，提醒投资者注意二级市场投资风险。

### 四、有关主体买卖股票的自查情况

根据本公司、交易对方、各中介机构及相关自然人出具的自查报告、书面声明及中登公司查询结果，自本次重组股票停牌日前 6 个月（2009 年 9 月 18 日）至 2010 年 10 月，上述单位及相关自然人买卖公司股票的行为如下所示：

姓名	关联关系	买卖时间	买/卖	变更数量(股)	变更后数量(股)	交易价格(元)	盈利金额(元)
王东颖	武汉塑料董事、副总经理兼财务总监王承超的女儿	2009年10月26日	买	29,100	29,100	9.68	未盈利
		2009年10月28日	卖	29,100	0	9.35	
唐建华	楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳董事长兼法定代表人王友弟的配偶	2010年3月15日	买	3,000	3,000	10.92	8,040
		2010年3月16日	卖	3,000	0	10.74	
		2010年3月16日	买	3,000	3,000	10.80	
		2010年5月12日	卖	1,500	1,500	13.64	
		2010年5月18日	卖	1,500	0	13.68	
亢卫桥	楚天数字董事吴玲的配偶	2009年9月18日	买	30,000	30,000	7.6	34,124.29
		2009年9月23日	买	15,000	45,000	7.6	
		2009年9月24日	买	5,000	50,000	7.17	
		2009年9月30日	买	5,000	55,000	7.27	
		2009年10月14日	卖	55,000	0	8.2	
胡丽敏	楚天数字宜昌分公司总经理张宏棣的配偶	2010年5月17日	买	4,000	4,000	14.1	4,385.3
		2010年5月24日	卖	4,000	0	15.2	
吕波	楚天数字宜昌分公司副总经理	2010年1月14日	买	600	600	8.72	3,706
		2010年1月19日	买	2,900	3,500	9.04	
		2010年2月26日	卖	3,500	0	10.10	
余凤苹	楚天数字宜昌分公司副总经理吕波的配偶	2010年2月3日	买	100	100	7.73	514
		2010年5月5日	卖	100	0	12.99	
吴娅萍	楚天数字控股子公司湖北东风电视文化传媒有限公司董事史国强的配偶	2010年3月12日	买	500	500	10.95	4,169.15
		2010年3月12日	买	600	1,100	10.79	
		2010年3月12日	买	900	2,000	10.77	
		2010年5月5日	卖	2,000	0	12.99	
周成松	楚天金纬书记	2009年12月4日	买	3,000	3,000	9.85	未盈利
		2009年12月15日	卖	1,000	2,000	10.13	
		2009年12月15日	卖	2,000	0	9.78	
凡虹	楚天金纬书记周成松的配偶	2009年11月27日	买	500	500	9.50	未盈利
		2009年12月16日	卖	500	0	9.29	

姓名	关联关系	买卖时间	买/卖	变更数量(股)	变更后数量(股)	交易价格(元)	盈利金额(元)
周安明	楚天金纬副董事长吴代炎的配偶	2009年11月14日	买	17,500	17,500	11.2	37,000
		2010年5月12日	卖	17,500	0	13.3	
袁玉波	楚天金纬监事会主席	2009年12月7日	买	1,500	1,500	9.65	390
		2009年12月15日	卖	1,500	0	9.91	
施小妹	楚天金纬监事会主席袁玉波的配偶	2009年11月20日	买	6,000	6,000	10.871	未盈利
		2009年12月1日	买	2,000	8,000	9.81	
		2009年12月11日	买	2,000	10,000	10.05	
		2009年12月15日	卖	10,000	0	10.28	
		2010年1月6日	买	1,000	1,000	8.64	
		2010年2月10日	卖	1,000	0	8.90	
范体群	楚天金纬监事夏复萍的配偶	2010年1月22日	买	5,000	5,000	8.4	12,500
		2010年1月26日	买	1,400	6,400	7.7	
		2010年2月25日	卖	6,400	0	10.26	
胡晓平	楚天襄阳总工程师	2010年5月14日	买	100	100	14.44	318
		2010年5月17日	买	100	200	14.36	
		2010年5月26日	卖	100	100	16.41	
		2010年5月31日	买	100	200	14.45	
		2010年6月3日	买	100	300	13.83	
		2010年6月8日	卖	300	0	14.73	
王金枝	楚天金纬副总经理陈义友的配偶	2010年7月12日	买	500	500	11.6	未盈利
		2010年7月13日	卖	500	0	11.26	
郭润正	武汉有线监事胡彬的配偶	2010年8月24日	买	2,000	2,000	14.4	1,311.46
		2010年9月9日	卖	2,000	0	14.9	
		2010年9月17日	买	5,000	5,000	15.95	
		2010年9月20日	买	5,000	10,000	16.05	
		2010年9月27日	买	10,000	20,000	14.9	
		2010年9月27日	卖	10,000	10,000	15.30	
		2010年9月28日	卖	5,000	5,000	15.67	
		2010年10月11日	买	5,000	10,000	15.60	
		2010年10月11日	卖	5,000	5,000	15.80	
		2010年10月13日	卖	5,000	0	15.57	

姓名	关联关系	买卖时间	买/卖	变更数量(股)	变更后数量(股)	交易价格(元)	盈利金额(元)
赵丁	武汉广电财务总监	2010年9月27日	买	300	300	15.05	930
		2010年9月27日	买	1,900	2,200	15.07	
		2010年9月28日	卖	2,200	0	15.49	

### (一) 武汉塑料相关人员及其直系亲属在自查期间买卖武汉塑料股票的相关情况

1、武汉塑料于 2010 年 4 月出具书面声明，说明武汉塑料就本次重组事项采取了严格的保密措施，参与本次重组方案制定和决策的仅有武汉塑料少数人员。王承超未参与本次重组方案的制定和决策，王承超及其直系亲属不存在利用内幕信息买卖武汉塑料股票的情形。

2、王东颖于 2010 年 4 月出具书面声明，说明其投资武汉塑料股票时不知晓相关的内幕消息，投资行为系本人独立决策作出，未利用相关内幕信息，未违反有关法律法规的规定。同时，王东颖在自查期间购买股票并未获得收益而是亏损。

### (二) 楚天数字相关人员及其直系亲属在自查期间买卖武汉塑料股票的相关情况

1、楚天数字于 2010 年 9 月 25 日出具书面声明，说明楚天数字就本次重组事项采取了严格的保密措施，参与本次重组方案制定和决策的仅有楚天数字少数人员。王友弟于 2010 年 8 月份担任公司董事长，在此之前未在公司任职，吴玲所在的宜昌三峡广播电视总台为 2010 年 1 月 25 日通过增资入股进入公司的新股东单位，史国强所在的湖北东风电视文化传媒有限公司为 2010 年 1 月 25 日始新成为楚天数字的下属子公司，张宏棣、吕波于 2009 年 8 月始进入楚天数字宜昌分公司担任总经理及主管人事的副总经理，五人都未参与本次重组方案的制定和决策，因此王友弟的配偶唐建华、吴玲的配偶亢卫桥、张宏棣的配偶

胡丽敏、吕波及其配偶余凤苹、史国强的配偶吴娅萍买卖武汉塑料股票的行为纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。

2、王友弟于 2010 年 9 月 20 日出具自查报告，说明其于 2010 年 7 月—8 月间被选举为楚天数字、楚天襄阳、楚天金纬的董事长兼法定代表人，在此之前一直担任湖北省广播电视总台综合办公室主任；其未参与楚天数字、楚天襄阳、楚天金纬与本次重组的方案制定及决策，其配偶买卖武汉塑料股票行为纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。

唐建华于 2010 年 9 月 18 日出具书面声明，说明其配偶未参与楚天数字与本次重组方案的制定及决策，买卖武汉塑料股票行为纯属其自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。唐建华已于 2010 年 9 月 20 日将买卖武汉塑料股票所获收益 8,040 元上缴武汉塑料，同时保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

根据楚天数字及王友弟、唐建华出具的声明，王友弟未参与本次重组事项的决策，在本次重组停牌前对于本次重组的事宜并不知晓，王友弟的配偶唐建华对于本次重组事宜亦不知晓；唐建华在自查期间买卖武汉塑料股票的行为均系个人投资行为，不存在利用内幕信息买卖武汉塑料股票的情形。

3、吴玲于 2010 年 9 月 16 日出具自查报告，说明其所在宜昌三峡广播电视总台为 2010 年 1 月 25 日通过增资入股进入楚天数字的新股东单位，其未参与本次重组方案的制定和决策，故其配偶买卖武汉塑料股票纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。

亢卫桥于 2010 年 4 月 30 日出具书面声明，说明其配偶未参与楚天数字与武汉塑料重大资产重组方案制定及决策，买卖武汉塑料股票行为纯属其自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。亢卫桥已于 2010 年 5 月 20 日将买卖武汉塑料股票所获收益 34,124.29 元上缴武汉塑料，同时保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

根据楚天数字及吴玲、亢卫桥出具的声明，吴玲未参与本次重组事项的决策，在本次重组停牌前对于本次重组的事宜并不知晓，吴玲的配偶亢卫桥对于

本次重组事宜亦不知晓；亢卫桥在自查期间买卖武汉塑料股票的行为均系个人投资行为，不存在利用内幕信息买卖武汉塑料股票的情形。

4、张宏棣于 2010 年 9 月 28 日出具自查报告，说明其于 2009 年 8 月始进入楚天数字宜昌分公司担任总经理，其未参与本次重组方案的制定和决策，故其配偶买卖武汉塑料股票纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。

张宏棣配偶胡丽敏于 2010 年 9 月 28 日出具书面声明，说明其配偶未参与本次重组方案制定及决策，其买卖武汉塑料股票行为系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。胡丽敏已于 2010 年 9 月 29 日将买卖武汉塑料所获收益 4,385.3 元上缴武汉塑料，同时保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

根据楚天数字、张宏棣及其配偶胡丽敏出具的声明，张宏棣未参与本次重组事项的决策，在本次重组停牌前对于本次重组的事宜并不知晓，其配偶胡丽敏对于本次重组事宜亦不知晓；胡丽敏在自查期间买卖武汉塑料股票的行为系个人投资行为，不存在利用内幕信息买卖武汉塑料股票的情形。

5、吕波于 2010 年 9 月 16 日出具自查报告，说明其于 2009 年 8 月始进入楚天数字宜昌分公司担任主管人事的副总经理，其未参与本次重组方案的制定和决策，故其与配偶买卖武汉塑料股票纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。

吕波配偶余凤苹于 2010 年 4 月 30 日出具书面声明，说明其配偶未参与本次重组方案制定及决策，两人买卖武汉塑料股票行为系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。吕波已于 2010 年 5 月 20 日将买卖武汉塑料所获收益 3,700 元上缴武汉塑料，余凤苹已于武汉塑料股票复牌首日将持有的武汉塑料股票卖出并于 2010 年 5 月 20 日将所获得收益 514 元上缴武汉塑料，同时两人保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

根据楚天数字、吕波及其配偶余凤苹出具的声明，吕波未参与本次重组事项的决策，在本次重组停牌前对于本次重组的事宜并不知晓，其配偶余凤萍对

于本次重组事宜亦不知晓；吕波、余凤莘在自查期间买卖武汉塑料股票的行为系个人投资行为，不存在利用内幕信息买卖武汉塑料股票的情形。

6、史国强于 2010 年 9 月 16 日出具自查报告，说明其所在东风传媒于 2010 年 1 月 25 日始成为楚天数字的下属子公司，其未参与本次重组方案的制定和决策，故其配偶买卖武汉塑料股票纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。

吴娅萍于 2010 年 4 月 30 日出具书面声明，说明其配偶未参与楚天数字与武汉塑料重大资产重组方案制定及决策，其买卖武汉塑料股票行为系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。吴娅萍已于武汉塑料股票复牌首日将持有的武汉塑料股票卖出并于 2010 年 5 月 20 日将所获得收益 4,169.15 元上缴武汉塑料，并保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

根据楚天数字及史国强、吴娅萍出具的声明，史国强未参与本次重组事项的决策，在本次重组停牌前对于本次重组的事宜并不知晓，其配偶吴娅萍对于本次重组事宜亦不知晓；吴娅萍在自查期间买卖武汉塑料股票的行为均系个人投资行为，不存在利用内幕信息买卖武汉塑料股票的情形。

### **（三）楚天金纬相关人员及其直系亲属在自查期间买卖武汉塑料股票的相关情况**

1、楚天金纬于 2010 年 10 月出具书面声明，说明楚天金纬就本次重组事项采取了严格的保密措施，参与本次重组方案制定和决策的仅有楚天金纬少数人员，书记周成松、副董事长吴代炎、监事会主席袁玉波、监事夏复萍、副总经理陈义友都未参与本次重组方案的制定和决策，上述相关人员买卖武汉塑料股票的行为纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。

2、周成松及其配偶凡虹于 2010 年 4 月 28 日分别出具书面声明，说明周成松本人在武汉塑料股票停牌前未参与涉及楚天金纬的武汉塑料重大资产重组事宜的方案制定及决策，仅于 2010 年 4 月 21 日、4 月 22 日参与了本次重组的筹

备工作。同时，上述两人在自查期间购买股票并未获得收益而是亏损。周成松和凡虹保证自上述声明出具之日至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

3、周安明于 2010 年 4 月出具书面声明，说明其配偶吴代炎未参与楚天金纬与武汉塑料重大资产重组方案制定及决策，其于 2010 年 4 月 22 日才知晓本次重组事宜。周安明已于武汉塑料股票复牌首日将持有的武汉塑料股票卖出并将所获得收益 37,000 元上缴武汉塑料，并保证自上述声明出具之日至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

4、袁玉波及其配偶施小妹分别于 2010 年 4 月 30 日、2010 年 4 月 28 日出具书面声明，说明袁玉波本人在武汉塑料股票停牌前未参与本次重组方案的制定及决策，其于填写自查情况表时才知晓本次重组事宜。两人买卖武汉塑料股票行为纯属自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。袁玉波已于 2010 年 5 月将买卖武汉塑料股票所获得收益 390 元上缴武汉塑料，施小妹在自查期间购买股票并未获得收益而是亏损。同时袁玉波和施小妹保证自上述声明出具之日至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

5、范体群于 2010 年 4 月出具书面声明，说明其配偶夏复萍在武汉塑料股票停牌前未参与本次重组方案的制定及决策，夏复萍了解楚天金纬被定为本次重组涉及的非公开发行股份认购对象的时间为武汉塑料停牌一个月以后。范体群已于 2010 年 5 月将买卖武汉塑料获得收益 12,500 元全部上缴武汉塑料，并保证自上述声明出具之日至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

6、陈义友及其配偶王金枝于 2010 年 10 月 11 日出具书面说明，说明陈义友未参与本次重组方案的制定及决策，其配偶王金枝买卖武汉塑料股票行为纯属其自行决定，系个人投资行为，并未利用相关内幕消息。王金枝已保证自上述声明出具之日至本次重组实施完成之日期间，不再买卖武汉塑料股票。

#### **（四）楚天襄阳相关人员及其直系亲属在自查期间买卖武汉塑料股票的相关情况**

楚天襄阳于 2010 年 10 月 18 日出具书面声明,说明楚天襄阳就本次重组事项采取了严格的保密措施,参与本次重组方案制定和决策的仅有楚天襄阳少数人员。胡晓平未参与本次重组方案的制定和决策,因此胡晓平买卖武汉塑料股票的行为纯属自行决定,系个人投资行为,并未利用相关内幕消息。

胡晓平于 2010 年 10 月 9 日出具自查报告,说明其未参与楚天襄阳与武汉塑料重大重组方案制定及决策,故其买卖武汉塑料股票行为纯属自行决定,系个人投资行为,并未利用相关内幕消息。胡晓平已于 2010 年 10 月 11 日将买卖武汉塑料股票所获收益 318 元上缴武汉塑料,保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间,不再买卖武汉塑料股票。

#### **（五）武汉有线相关人员及其直系亲属在自查期间买卖武汉塑料股票的相关情况**

武汉有线于 2010 年 10 月 18 日出具书面声明,说明武汉有线就本次重组事项采取了严格的保密措施,参与本次重组方案制定和决策的仅有武汉有线少数人员。胡彬未参与本次重组方案的制定和决策,因此胡彬的配偶郭润正买卖武汉塑料股票的行为纯属自行决定,系个人投资行为,并未利用相关内幕消息。

胡彬于 2010 年 10 月 18 日出具自查报告,说明其未参与武汉有线与武汉塑料重大重组方案制定及决策,故其配偶买卖武汉塑料股票行为纯属自行决定,系个人投资行为,并未利用相关内幕消息。

郭润正于 2010 年 10 月 18 日出具书面声明,说明其配偶胡彬未参与本次重组方案的制定及决策,其买卖武汉塑料股票行为纯属其自行决定,系个人投资行为,并未利用相关内幕消息。郭润正已于 2010 年 10 月 19 日将买卖武汉塑料股票所获收益 1,311.46 元上缴武汉塑料,保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间,不再买卖武汉塑料股票。

## **（六）武汉广电相关人员及其直系亲属在自查期间买卖武汉塑料股票的相关情况**

武汉广电于 2010 年 10 月 18 日出具书面声明,说明武汉广电就本次重组事项采取了严格的保密措施,参与本次重组方案制定和决策的仅有武汉广电少数人员。赵丁未参与本次重组方案的制定和决策,因此赵丁买卖武汉塑料股票的行为纯属自行决定,系个人投资行为,并未利用相关内幕消息。

赵丁于 2010 年 10 月 18 日出具自查报告,说明其未参与武汉塑料重大重组方案制定及决策,故其买卖武汉塑料股票行为纯属自行决定,系个人投资行为,并未利用相关内幕消息。赵丁已于 2010 年 10 月 19 日将买卖武汉塑料股票所获收益 930 元上缴武汉塑料,保证自上述声明出具之日起至本次重组实施完成之日期间,不再买卖武汉塑料股票。

经核查,国枫律师认为,上述交易行为不属于利用内幕消息进行市场操纵和牟利的行为,有关人士买卖武汉塑料股票的行为属个人投资行为,不构成内幕交易,不构成本次重组的实质性法律障碍。

## **五、本次交易中保护非关联股东利益的措施**

本公司董事会在本次交易设计和操作过程中对非关联股东的权益进行了严格保护,主要措施如下:

1、本次交易方案经全体独立董事同意后,提交董事会讨论。独立董事就该事项发表独立意见。

2、本公司董事会已经在审议本次交易方案的股东大会召开前发布两次提示性公告,督促全体股东参加审议本次交易方案的临时股东大会会议。

3、特别决议表决:根据《公司法》、《公司章程》、《重组办法》、《上市规则》的相关规定,本次重大资产重组需参加表决的非关联股东所持表决权的三分之二以上通过。

4、本次交易中拟出售的资产以及拟购买资产均经过了具有证券从业资格的会计师事务所和评估公司的审计和评估；本公司聘请了独立财务顾问、法律顾问对本次交易出具了《独立财务顾问报告》和《法律意见书》。

## **六、本次交易中的信息披露**

1、根据《公司法》有关规定，本次重大资产重组已经取得本公司股东大会批准，本公司将依照有关法律的规定分别履行债权人通知和公告程序，并负责在法定期限内根据各自债权人的要求分别清偿债务或就债务提供担保。

2、在本次重大资产重组方案报批以及实施过程中，本公司将根据有关规定，及时、完整的披露相关信息，严格履行法定的信息披露程序义务。

## **七、上市公司最近 12 个月重大资产交易情况**

上市公司最近 12 个月不存在重大资产交易情况。

## 第十五章 独立财务顾问、律师和独立董事意见

### 一、独立财务顾问意见

本公司聘请东方证券作为公司本次交易的独立财务顾问。根据东方证券出具的独立财务顾问报告，东方证券认为：

本次重组符合国家有关法律、法规和政策的规定，体现了公平、公正、公开的原则，有利于提高上市公司资产质量和盈利能力、改善公司财务状况、促进上市公司的长远发展，符合上市公司和全体股东的利益；在相关各方充分履行其承诺的情况下，不会损害非关联股东的利益，对中小股东公平、合理，有利于上市公司的可持续发展。

### 二、律师意见

本公司聘请北京国枫凯文律师事务所作为公司本次交易的专项法律顾问。根据北京国枫凯文律师事务所出具的法律意见书，国枫凯文律师认为：

武汉塑料本次重组符合相关法律、法规、规章和规范性文件的规定，本次重组交易各方均具备相应的资格，相关协议内容和形式合法，本次重组的方案合法、有效，本次重组的实施不存在法律障碍，不存在其他可能对本次重组构成不利影响的法律问题和风险。本次重组尚需获得中国证监会的核准，另需中国证监会同意豁免楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳因本次发行股份所触发的要约收购义务。

### 三、独立董事意见

本公司独立董事认为：

本次重大资产重组有利于提高公司资产质量、改善财务状况、增强持续盈

利能力，有利于上市公司突出主业、增强抗风险能力，遵循了增强上市公司独立性、减少并规范关联交易、避免同业竞争的原则。

## 第十六章 与本次交易有关的证券服务机构

### 一、独立财务顾问

公司名称：东方证券股份有限公司

注册地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 22-29 层

法定代表人：潘鑫军

联系人：徐亚明、张弛、刘超

电话：(021) 63325888

传真：(021) 63326351

### 二、上市公司法律顾问

公司名称：北京国枫凯文律师事务所

注册地址：北京市西城区金融大街一号 A 座 12 层

负责人：张利国

联系人：郑超、董一平、韩蓓

电话：(010) 66090088

传真：(010) 66090016

### 三、财务审计机构

#### (一) 拟注入资产审计机构

公司名称：深圳市鹏城会计师事务所有限公司

注册地址：深圳市福田区滨河路与彩田路交汇处联合广场 A 栋塔楼

A701-A712

法定代表人： 饶永

联系人： 侯立勋、薛海明

电话：（0755） 83732888

传真：（0755） 82237549

## （二）拟置出资产审计机构

公司名称： 北京中证天通会计师事务所有限公司

注册地址： 北京西城区西城区月坛南街 6 号 4 层西侧

法定代表人： 张先云

联系人： 王小云

电话： 010-62212990

传真： 010-62279276

## 四、资产评估机构

公司名称： 北京中企华资产评估有限责任公司

注册地址： 北京东城区青龙胡同 35 号

法定代表人： 孙月焕

联系人： 张丽哲 李卫健

电话： 010-65881818

传真： 010-65882651

## 第十七章 上市公司董事会、交易对手方 及有关中介机构声明

### 一、公司全体董事声明

本公司及董事会全体成员保证向中国证券监督管理委员会提交的重大资产重组申请文件的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

武汉塑料工业集团股份有限公司董事会

2012年7月31日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

徐亦平

2012年7月31日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

廖圣寿

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

苏俊

2012年7月31日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

刘茂华

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

陈桂华

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

\_\_\_\_\_

陈 龙

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

况 斌

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

\_\_\_\_\_

钟朋荣

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

\_\_\_\_\_

游达明

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

周仁俊

2012 年 7 月 31 日

本董事保证向中国证券监督管理委员会提交的本次武汉塑料股份有限公司重大资产重组申请文件的内容的真实性、准确性和完整性，并对此依法承担个人和连带的法律责任。

董事签名：

---

刘大洪

2012 年 7 月 31 日

## 二、交易对手方声明

### （一）湖北省楚天数字电视有限公司声明

本公司承诺《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中由湖北省楚天数字电视有限公司提供的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

湖北省楚天数字电视有限公司

2012 年 7 月 31 日

## （二）湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司声明

本公司承诺《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中由湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司提供的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司

2012 年 7 月 31 日

### （三）楚天襄阳有线电视股份有限公司声明

本公司承诺《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中楚天襄阳有线电视股份有限公司提供的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

楚天襄阳有线电视股份有限公司

2012 年 7 月 31 日

#### **(四) 武汉广播电视总台声明**

本台承诺《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中武汉广播电视总台提供的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

武汉广播电视总台

2012 年 7 月 31 日

#### **(五) 武汉有线广播电视网络有限公司声明**

本公司承诺《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中武汉有线广播电视网络有限公司提供的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

武汉有线广播电视网络有限公司

2012 年 7 月 31 日

## （六）中信国安信息产业股份有限公司声明

本公司承诺《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中中信国安信息产业股份有限公司提供的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中信国安信息产业股份有限公司

2012 年 7 月 31 日

### 三、中介机构声明

#### (一) 独立财务顾问声明

本公司保证由本公司同意武汉塑料工业集团股份有限公司在《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的独立财务顾问报告的内容已经本公司审阅，确认《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：\_\_\_\_\_

刘超

项目主办人：\_\_\_\_\_

徐亚明

张弛

法定代表人（授权代表）：\_\_\_\_\_

金文忠

东方证券股份有限公司（盖章）

2012年7月31日

## （二）上市公司法律顾问声明

本所及经办律师保证由本所同意武汉塑料工业集团股份有限公司在《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的法律意见书的内容已经本所审阅，确认《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：\_\_\_\_\_

郑超

胡琪

负责人：\_\_\_\_\_

张利国

北京市国枫凯文律师事务所

2012 年 7 月 31 日

### （三）拟注入资产财务审计及盈利预测审核机构声明

本公司及经办会计师保证由本公司同意武汉塑料工业集团股份有限公司在《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司出具的审计报告及盈利预测审核报告已经本公司审计或审核，确认《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师： \_\_\_\_\_

侯立勋

薛海明

公司负责人： \_\_\_\_\_

饶永

深圳市鹏城会计师事务所有限公司

2012 年 7 月 31 日

#### (四) 拟置出资产财务审计机构声明

本公司及经办会计师保证由本公司同意武汉塑料工业集团股份有限公司在《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》中引用的本公司出具的审计报告中的内容已经本公司审计或审核，确认《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师： \_\_\_\_\_

李朝辉

肖纓

负责人： \_\_\_\_\_

张先云

北京中证天通会计师事务所有限公司

2012 年 7 月 31 日



## 第十八章 备查文件和备查地点

### 一、备查文件

- 1、本次重大资产重组涉及的拟注入资产的财务报告和审计报告
- 2、本次重大资产重组涉及的拟注入资产的评估报告及评估说明
- 3、本次重大资产重组涉及的拟置出资产的财务报告和审计报告
- 4、本次重大资产重组涉及的拟置出资产的评估报告及评估说明
- 5、根据本次重大资产重组完成后的架构编制的上市公司备考财务报告及其审计报告
- 6、盈利预测报告和审核报告
- 7、武汉塑料第七届董事会第七次会议决议以及第十次会议决议
- 8、武汉塑料 2011 年第二次临时股东大会决议
- 9、《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》及补充协议
- 10、《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》及补充协议
- 11、重组各方共同签订的《关于盈利补偿的协议书》
- 12、楚天网络、楚天数字、楚天金纬、楚天襄阳、武汉经开、武汉广电、武汉有线、武汉市总台和中信国安组织机构代码证和营业执照复印件
- 13、东方证券股份有限公司出具补充独立财务顾问报告（一）、（二）、（三）
- 14、国枫、国枫凯文律师事务所出具补充法律意见书（一）、（二）、（三）、（四）、（五）

## 二、备查地点

投资者可在下列地点、报纸或网址查阅本次重大资产出售、发行股份购买资产暨关联交易报告书和有关备查文件：

### （一）武汉塑料工业集团股份有限公司

联系人：丁艳峰、王琳

地 址：武汉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

### （二）东方证券股份有限公司

联系人：徐亚明、张弛、刘超

地 址：上海市中山南路 318 号新源广场 2 号楼 21-29 楼

电 话： 021-63325888

传 真： 021-63326910

### （三）报纸

《中国证券报》、《证券时报》

### （四）网址

<http://www.cninfo.com.cn>

（以下无正文，为《武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书（修订稿）》盖章页）

武汉塑料工业集团股份有限公司

2012年7月31日