(上接D27版)

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	25,212,669.55	27,733,936.50	29,120,633.33
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	1,202,806.86	1,320,102.86	1,320,102.86	1,320,102.86
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
合计	33,096,198.95	46,892,562.78	51,905,318.14	56,633,924.23	61,835,390.93	65,543,521.52

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
一、生产用固定资产	73,050,000.00	66,990,000.00	49,085,000.00	45,125,000.00	44,290,000.00	42,925,000.00
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
二、管理用固定资产	7,178,099.31	7,178,099.31	7,178,099.31	7,178,099.31	7,178,099.31	7,178,099.31
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
三、长期待摊	44,595,000.00	42,000,000.00	30,000,000.00	21,000,000.00	21,000,000.00	13,500,000.00
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
合计	124,823,099.31	116,168,099.31	86,263,099.31	73,303,099.31	72,468,099.31	63,603,099.31

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.从经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
营业务税金及附加	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Ke的确定

公式:Ke=Rf+β×RPm+Rc

A:无风险投酬率Rf

无风险投酬率Rf的确定

根据Wind咨讯查行估基准日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β

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:

βL=(1+(1-T)×D/E)×βU

βL:有财务杠杆的Beta;

βU: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)

βL=(1+(1-T)×D/E)×βU

=0.9099

2014年及以后年度武汉广电企业所得税率为25%

βL=(1+(1-T)×D/E)×βU

=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,根据我公司的研究成果,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+β×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+β×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×E/(D+E)+Kd×D/(D+E)×(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×E/(D+E)+Kd×D/(D+E)×(1-T)

=9.87%

⑧评估值的计算过程及评估结论

收益期内各年预测日由免金流新折现考虑,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。

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,主要按成本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元

=109,807.02(万元)

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.股权投资情况

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(m²)
已取得所有权证的房屋建筑物				
1	沌口大楼	武房权证经字第201002589号	武房地籍(97)字第025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	武房地证阳字第9900618号	203.73
3	汉阳分公司机房	武房权证阳字第2010005909号	武房地证阳字第9900619号	82.74
4	香港路西马小区机房	武房权证市字第2010016170号	郑国用(2005)第282号	74.25
5	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
6	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
7	积玉桥机房	武房权证昌字第2010007985号	武昌国用(商2005)第9940号	96.98
8	洞庭街机房	武房权证市字第2010016168号	郑国用(交2005)第5791号	54.86
9	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
10	蔡家田机房	武房权证岸字第2006003092号	郑国用(交2006)第6128号	77.51
11	沌口机房	武房权证经字第2006003036号	武开国用(商2006)第2746号	134.49
12	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
13	江岸分公司	武房权证岸字第2010006301号	郑国用(商2010)第7424号	124.42
14	江岸分公司	武房权证岸字第2010006304号	郑国用(商2010)第7423号	93.76
15	江岸分公司	武房权证岸字第2010006303号	郑国用(商2010)第7348号	93.76
16	江岸分公司	武房权证岸字第2010006302号	正在办理	46.02
17	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
18	光谷华标城机房	武房权证洪字第200900907号	武新国用(商2009)第00882号	121.96
19	南湖大华机房	武房权证洪字第2010006576号	洪国用(2010商)第3911号	99.76
20	硚口东方花城机房	武房权证硚字第2008001933号	硚国用(商2010)第782号	70.72
21	华苑(杨汉湖)机房	武房权证市字第2010022837号		94.17
	小计			6,498.46
尚未取得所有权证的房屋建筑物				
22	丁字桥机房	武房权证昌字第200118252号	武昌国用(商2002)字第02819号	115.27
23	水厂机房	武房权证硚字第200104668号	硚改国用(2002)字第5304号	65.86
24	徐东机房	武房权证昌字第200208975号	武昌国用(商2002)字第04204号	79.28
	小计			260.41
	合计			6,758.87

上述已取得所有权证的房屋建筑物中,尚有少数房产所占宗地的土地使用权证正在办理过户过程中。

对于上述尚未取得所有权证的房屋建筑物及土地使用权,武汉广电正在积极办理相关过户手续,并同时出具了相关承诺,将在2010年12月10日之前办理上述过户手续完毕;同时市总台及武汉有线也出具了相关承诺,将积极协助武汉广电办理上述房产土地过户手续,若武汉广电于2010年12月10日前无法办理相关过户手续,将有市总台/武汉有线以现金方式予以补足。

针对上述情况,武汉市住房保障和房屋管理局亦已出具了相关说明:上述房产所有权人为武汉广电,房管部门正在按内部审核流程办理所有权证书,需要一定时间,证书办理过程中不影响其权属的完整、有效性。在办理完相关房产、土地手续后,不影响有关房产的自由流转,如有需要,武汉广电可依照市场定价将其转让于任意第三方。

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(m²)	使用权性质
1	武开国用(95)第75号	工业	1,333.34	出让

上述土地使用权正在办理过户手续中。

上市公司法律顾问国枫律师认为:上述3处房产未办理完毕所有权证书对本次重组不构成障碍。根据武汉广电陈述,上述相关土地使用权证目前正在办理过程中。根据本次重组的方案,武汉广电是以股权的形式进入上市公司,未办理完毕权属证书的资产仍在武汉广电名下,因此即使其相关资产的土地使用权证办理过程仍存在不确定性,但不影响武汉广电的股权交割。

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,其下属少量未取得相关权证的资产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

截至本报告书签署日,武汉广电不存在长期股权投资情况。

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,不涉及人员安置事项。

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、楚天金纬及楚天翼樊全部资产及负债、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。

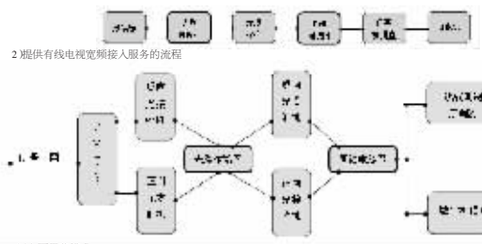
①业务的主要用途

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人网需求,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、楚天翼樊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、询价报价、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;

2.有线宽频业务收入——通过有线电视网络向用户提供互联网接入服务,收取有线宽频使用费;

上述业务收入向有线电视终端用户收取,目前拟注入资产的公司有线模拟收视费、有线数字电视费、有线宽频收费每户标准如下:

单位:元/月

名称	有线模拟收视费		有线数字电视收视费		有线宽频收费	
	武汉	其他地区	武汉	其他地区	武汉	其他地区
楚天数字	10	12-16	24	25	50	50
楚天金纬	—	15	—	25	—	40-45
楚天翼樊	—	15	—	25	—	50
武汉广电	—	—	24	—	60	60

注:武汉广电对覆盖区域的有线模拟电视收视用户已经停止收费。

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业须经过审批,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(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、楚天翼樊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。市总台向节目传输商收取节目传输费,武汉广电与市总台根据相关协议进行分成结算。

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、襄樊市环境保护局、武汉市东西湖区环境保护局分别对楚天数字、楚天金纬、楚天翼樊、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国家广播电影电视总局于2010年4月15日向湖北省楚天数字电视有限公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证(一)》、《广播电视节目传送业务经营许可证(二)》,经营许可证号为国1733034,核定传送范围为湖北省;传送方式为湖北省有线电视网中心机房、各市、县辖端对点传送,湖北省各市、县有线电视前端到用户点对面传送;传送载体为湖北省有线电视干线网、湖北省各市、县有线电视分配网;技术手段为有线数字电视技术、有线模拟电视技术;有效期至2013年4月15日。

②湖北省广播电影电视局于2010年8月27日向湖北省楚天数字电视有限公司天门分公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证》,经营许可证号为鄂17-5-3-1601;传送方式为干线网传输、分配网接入;传送载体为光缆、电缆;有效期至2013年8月26日。

③湖北省广播电影电视局于2010年8月27日向湖北省楚天数字电视有限公司潜江分公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证》,经营许可证号为鄂17-5-3-1501;传送方式为干线网传输、分配网接入;传送载体为光缆、电缆;有效期至2013年8月26日。

④湖北省广播电影电视局于2010年8月27日向湖北省楚天数字电视有限公司仙桃分公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证》,经营许可证号为鄂17-5-3-1401;传送方式为干线网传输、分配网接入;传送载体为光缆、电缆;有效期至2013年8月26日。

⑤湖北省广播电影电视局于2010年8月27日向湖北省楚天数字电视有限公司宜昌分公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证》,经营许可证号为鄂17-5-3-801;传送方式为干线网传输、分配网接入;传送载体为光缆、电缆;有效期至2013年8月26日。

⑥湖北省广播电视局于2009年5月15日向湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证》,经营许可证号为鄂17-5-3-501(甲2),核定传送范围为荆州市所辖大部分县(市);传送方式为干线网传输、分配网接入;传送载体为光缆、电缆;技术手段为模拟、数字传输;有效期至2012年5月14日。

⑦湖北省广播电影电视局于2010年3月27日向楚天翼樊有线电视股份有限公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证》,经营许可证号为鄂17-5-3-301,核定传送范围为襄樊市有线电视用户;传送方式为干线网传输、分配网接入;传送载体为光缆、电缆;有效期至2012年3月26日。

⑧湖北省广播电视局于2009年5月22日向武汉广电数字网络有限公司颁发《广播电视节目传送业务经营许可证》,经营许可证号为鄂17-5-3-101;传送方式为干线网传输、分配网接入;传送载体为光缆、电缆;有效期至2012年5月21日。

⑨湖北省广播电视局于2010年4月10日向湖北省楚天数字电视有限公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂卫字2010第002号,核定接收内容为央视节目、国内各地卫视节目;接收目的为增加有线网络收视内容;收视对象范围为湖北省;有效期一年。

⑩湖北省广播电视局于2010年4月10日向湖北省楚天数字电视有限公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂卫字2010第003号,核定接收内容为央视节目、国内各地卫视节目、中数、文广、鼎视节目平台付费节目;接收目的为增加有线网络收视内容;收视对象范围为湖北省;有效期一年。

⑪松滋市广播电影电视局于2009年6月30日向楚天金纬松滋分公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂广卫字第28号,核定接收内容为中央、省台节目;接收目的为广播电视;收视对象范围为松滋;有效期三年。

⑫松滋市广播电影电视局于2009年6月30日向楚天金纬松滋分公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂广卫字第29号,核定接收内容为中央、省台节目;接收目的为广播电视;收视对象范围为松滋;有效期三年。

⑬洪湖市广播电影电视局于2010年6月30日向楚天金纬洪湖分公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂NKX第2010009001号,核定接收内容为中央台、各省市卫视节目;接收目的为广播电视;有效期一年。

⑭洪湖市广播电影电视局于2010年6月30日向楚天金纬洪湖分公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂NKX第2010009002号,核定接收内容为中央台、各省市卫视节目;接收目的为广播电视;有效期一年。

⑮石首市广播电视局于2010年4月15日向楚天金纬网络公司石首分公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂20104006,核定接收内容为境内卫视;接收目的为丰富文化生活;有效期三年。

⑯监利县广播电影电视局于2010年7月14日向楚天金纬广播电视信息网络有限公司监利分公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂05卫字08第001号,核定接收内容为国内中央台、各省市卫视;接收目的为有线网络信号源;收视对象范围为监利境内广播电视用户;有效期一年。

⑰监利县广播电影电视局于2010年7月14日向楚天金纬广播电视信息网络有限公司监利分公司颁发《数字卫星传送内电视节目许可证》,证书编号为鄂05卫字08第002号,核定接收内容为国内中央台、各省市卫视;接收目的为有线网络信号源;收视对象范围为监利境内广播电视用户;有效期一年。

⑱湖北省广播电影电视局于2010年8月向湖北省楚天数字电视有限公司颁发《有线电视系统设计(安装)许可证》,证书编号为10001,业务范围为有线电视系统设计、安装。有效期至2013年8月。

⑲湖北省广播电视局于2010年4月26日向楚天翼樊有线电视股份有限公司颁发《有线电视系统设计(安装)许可证》,证书编号为09001,业务范围为有线电视系统设计、安装。有效期至2013年4月。

⑳湖北省广播电视局于2010年5月向武汉广电数字网络有限公司颁发《有线电视系统设计(安装)许可证》,证书编号为07003,业务范围为有线电视系统设计、安装。有效期至2013年5月。

㉑湖北省广播电影电视局于2010年9月2日向湖北省楚天数字电视有限公司颁发《卫星地面接收设施安装服务许可证》,许可证编号:鄂WZ-027-038,业务类别:卫星地面接收设施安装施工及维修服务,服务区范围:湖北省辖区内。有效期至2013年9月1日。

上述各级政府主管机构颁发的许可证、证书等都是有期限的,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》、《数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较小;2)被主法律意见书出具了正面意见的、注入资产未因上述事项受到过行政处罚,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最终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期内无被取得相应的运营资质证书的风险,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、楚天翼樊、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均已出具承诺,能内控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、楚天翼樊相关经营资质转移不存在实质性法律障碍。

3.拟注入资产的核心技术和研发情况

①拟注入资