

号百控股股份有限公司拟发行股份购买资产项目
所涉及的天翼视讯传媒有
限公司股东全部权益价值
评估报告

中企华评报字(2016)第 1273-02 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一六年六月二十三日



**号百控股股份有限公司拟发行股份购买资产项目
所涉及的天翼视讯传媒有
限公司股东全部权益价值
评估报告**

中企华评报字(2016)第 1273-02 号
(共一册, 第一册)

北京中企华资产评估有限责任公司
二〇一六年六月二十三日

目 录

注册资产评估师声明	1
评估报告摘要.....	2
评估报告正文.....	4
一、 委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者	4
二、 评估目的	11
三、 评估对象和评估范围	12
四、 价值类型及其定义	19
五、 评估基准日	19
六、 评估依据	19
七、 评估方法	21
八、 评估程序实施过程 and 情况	29
九、 评估假设	31
十、 评估结论	33
十一、 特别事项说明.....	34
十二、 评估报告使用限制说明.....	36
十三、 评估报告日.....	36
评估报告附件.....	37

注册资产评估师声明

一、我们在执行本资产评估业务中，遵循相关法律法规和资产评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；根据我们在执业过程中收集的资料，评估报告陈述的内容是客观的，并对评估结论合理性承担相应的法律责任。

二、评估对象涉及的资产、负债清单由委托方、被评估单位申报并经其签章确认；所提供资料的真实性、合法性、完整性，恰当使用评估报告是委托方和相关当事方的责任。

三、我们与评估报告中的评估对象没有现存或者预期的利益关系；与相关当事方没有现存或者预期的利益关系，对相关当事方不存在偏见。

四、我们已对评估报告中的评估对象及其所涉及资产进行现场调查；我们已对评估对象及其所涉及资产的法律权属状况给予必要的关注，对评估对象及其所涉及资产的法律权属资料进行了查验，并对已经发现的问题进行了如实披露，且已提请委托方及相关当事方完善产权以满足出具评估报告的要求。

五、我们出具的评估报告中的分析、判断和结论受评估报告中假设和限定条件的限制，评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

评估报告摘要

重要提示

本摘要内容摘自评估报告正文，欲了解本评估项目的详细情况和合理理解评估结论，应认真阅读评估报告正文。

北京中企华资产评估有限责任公司接受中国电信集团公司和号百控股股份有限公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对天翼视讯传媒有限公司的股东全部权益在评估基准日 2016 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估。现将评估报告摘要如下：

评估目的：号百控股股份有限公司拟发行股份购买天翼视讯传媒有限公司的股权。为此需对天翼视讯传媒有限公司的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

评估对象：天翼视讯传媒有限公司的股东全部权益价值。

评估范围：天翼视讯传媒有限公司的全部资产及负债。包括流动资产、固定资产、无形资产、在建工程、长期待摊费用、递延所得税资产、流动负债及非流动负债。

评估基准日：2016 年 3 月 31 日

价值类型：市场价值

评估方法：收益法、资产基础法

评估结论：本评估报告选用收益法评估结果作为评估结论。具体评估结论如下：

天翼视讯传媒有限公司评估基准日总资产账面价值为 103,514.16 万元，总负债账面价值为 24,193.28 万元，净资产账面价值为 79,320.88 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 194,139.15 万元，增值额为 114,818.27 万元，增值率为 144.75%。

天翼视讯传媒有限公司的股东全部权益的评估值为 194,139.15 万元。

本评估报告仅为评估报告中描述的经济行为提供价值参考依据，评估结论的使用有效期限自评估基准日**2016年3月31日**起一年有效。

评估报告使用者应当充分考虑评估报告中载明的假设、限定条件、特别事项说明及其对评估结论的影响。

号百控股股份有限公司拟发行股份购买 资产项目所涉及的天翼视讯传媒有限公司股东全部权益价值 评估报告正文

中国电信集团公司、号百控股股份有限公司：

北京中企华资产评估有限责任公司接受贵公司的委托，根据有关法律、法规和资产评估准则，遵循独立、客观、公正的原则，采用收益法、资产基础法，按照必要的评估程序，对号百控股股份有限公司发行股份购买资产项目涉及的天翼视讯传媒有限公司股东全部权益在 2016 年 3 月 31 日的市场价值进行了评估。现将资产评估情况报告如下。

一、委托方、被评估单位及业务约定书约定的其他评估报告使用者

本次评估的委托方为中国电信集团公司和号百控股股份有限公司，被评估单位为天翼视讯传媒有限公司，业务约定书约定的其他评估报告使用者包括：与经济行为相关的企业上级国有资产监管部门、政府审批部门及行业协会等。

(一) 中国电信集团公司简介

1. 公司基本情况

企业名称：中国电信集团公司

注册地址：北京市西城区金融大街 31 号

法定代表人：杨杰

注册资本：22043304.6 万元

成立日期：1995 年 04 月 27 日

公司类型：全民所有制

经营范围：基础电信业务（具体业务范围见许可证，有效期至 2019 年 01 月 6 日）；增值电信业务（具体业务范围见许可证，有效期至 2019 年 03 月 27 日）；全国性互联网上网服务经营场所连锁经营；

经国家密码管理机构批准的商用密码产品的开发、生产（有效期至2018年5月26日）；经营本集团公司及投资企业中由国家投资形成的全部国有资产和国有股权；承包境外电信工程及境内国际招标工程；经营与通信及信息业务相关的系统集成、技术开发、技术服务、设计施工、设备生产与销售、广告、信息咨询；进出口业务；承办展览展示。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

2.公司历史沿革

中国电信集团公司（简称：电信集团）系根据《国务院办公厅关于印发邮电部职能配置、内设机构和人员编制方案的通知》（国办发[1994]24号）于1995年4月27日成立的全民所有制企业，设立时的企业名称为中国邮电部电信总局（以下简称“电信总局”）。

2000年5月17日，根据《国务院关于组建中国电信集团公司有关问题的批复》（国函[2000]6号），电信总局系统实行政企分开、邮电分营，将寻呼、移动、卫星等业务从电信总局中分离出去，并组建中国电信集团公司。

2002年5月，根据国务院的有关固定电信企业体制改革和重组整合方案，将原电信集团的资源划分为南、北两个部分，按光纤数和信道容量分别拥有原电信集团全国干线传输网70%和30%的产权，以及所属辖区内的全部本地电话网。南方部分归属为电信集团，同时保留中国电信集团公司名称，并继续拥有电信集团的商誉和无形资产。重组后电信集团由国务院国资委直接管理。

截至评估基准日，电信集团注册资本为22,043,304.6万元人民币，全部由国务院国资委出资。

(二) 号百控股股份有限公司简介

1.公司基本情况企业名称：号百控股股份有限公司

注册地址：上海市江宁路1207号20-21楼

法定代表人：王玮

注册资本：53536.454400万人民币

成立日期：1992 年 4 月 1 日

公司类型：股份有限公司(上市)

经营范围：实业投资，电子商务，网络信息、计算机技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，物业管理，酒店管理，商务信息咨询，票务代理，会展会务服务，旅游咨询（不得从事旅行社业务），设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，海上、陆路、航空国际货运代理服务，日用百货，工艺品，电子产品，服装鞋帽，五金交电，针纺织品，文化、办公用品，体育用品，机电设备，通信设备及相关产品（除卫星地面接收装置）的批发与零售，第二类增值电信业务中的呼叫中心业务、因特网接入服务业务、信息服务业务（含移动信息服务，不含固定网电话信息服务和互联网信息服务），经营方式：批发非实物方式；经营项目：预包装食品（不含熟食卤味、冷冻冷藏）【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2.历史沿革

号百控股股份有限公司（简称：号百控股）前身为 1983 年成立的上海邮电通信开发服务总公司。1992 年 11 月 24 日改制成立上海国脉实业股份有限公司。1993 年 4 月 7 日，在上海证券交易所挂牌上市（股票代码：600640）。1994 年 10 月 6 日，公司由“上海国脉实业股份有限公司”更名为“上海国脉通信股份有限公司”。

邮电体制改革后，1999 年 12 月 30 日，上海国脉通信股份有限公司整体划入国信寻呼有限责任公司。公司控股股东由上海市邮电管理局变更为国信寻呼有限责任公司。此后随着国信寻呼有限责任公司整体并入中国联通，中卫国脉也由此成为中国联通旗下的一家控股子公司。2000 年 8 月 29 日，公司由“上海国脉通信股份有限公司”更名为“联通国脉通信股份有限公司”。

2004 年 1 月 7 日，国信寻呼有限责任公司协议将所持有的公司 236,337,765 股法人股（占全部股份的 58.88%）全部转让给中国卫通，公司的控股股东变更为中国卫通。2004 年 8 月 16 日，国信寻呼有限责任公司与中国卫通完成法人股转让手续。2004 年 9 月 28 日，公司

由“联通国脉通信股份有限公司”更名为“中卫国脉通信股份有限公司”。

根据电信体制改革的要求，中国卫通的基础电信业务并入电信集团。2010年1月，电信集团因国有股份无偿划转受让中国卫通持有的公司200,764,934股股份，占公司总股本的50.02%，成为公司的控股股东。

2012年3月31日，中国证监会出具《关于核准中卫国脉通信股份有限公司重大资产重组及向中国电信集团实业资产管理中心等发行股份购买资产的批复》（证监许可[2012]430号）。核准中卫国脉向实业中心发行112,178,462股股份，向电信股份发行21,814,894股股份购买相关资产。

2012年8月20日，公司由“中卫国脉通信股份有限公司”更名为“号百控股股份有限公司”。

截至2016年3月31日，公司前10名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1.	电信集团	200,764,934	37.50
2.	实业中心	112,178,462	20.95
3.	电信股份	32,823,936	6.13
4.	中央汇金资产管理有限责任公司	13,749,100	2.57
5.	朱平波	5,690,000	1.06
6.	上海捷时达邮政专递公司	3,879,383	0.72
7.	高秀珍	2,010,000	0.38
8.	张永伟	1,851,078	0.35
9.	林玉莲	1,510,587	0.28
10.	中国邮政集团公司	1,468,902	0.27

截至评估基准日，公司的控股股东为电信集团，直接持有公司200,764,934股股份，占公司总股本的37.50%。电信集团下属企业实业中心持有号百控股20.95%的股份，下属控股子公司中国电信股份有限公司（香港上市公司，股票代码为0728.HK）持有号百控股6.13%的股权。电信集团直接或间接持有上市公司64.59%的股份。

公司实际控制人为国务院国资委。

3.公司主营业务概况

公司主要业务包括商旅预订业务、酒店运营及管理业务和积分运营业务。商旅业务在“号码百事通”的品牌下，为用户提供包括机票、酒店、餐饮、旅游、会务以及其它票务在内的预订类电子商务服务。酒店业务主要以“尊茂”、“辰茂”和“之茂”为品牌，以自有经营、委托管理、品牌加盟等方式大力拓展酒店业务。积分业务承接了电信集团积分运营工作，提升电信用户积分兑换体验。

(三) 被评估单位简介

1.公司基本情况

企业名称：天翼视讯传媒有限公司（以下简称：“天翼视讯”）

法定住所：中国(上海)自由贸易试验区新金桥路 27 号 5 号楼 4 楼

经营场所：中国(上海)自由贸易试验区新金桥路 27 号 5 号楼 4 楼

法定代表人：康剑

注册资本：人民币 31250 万元

实收资本：人民币 31250 万元

企业性质：有限责任公司(国内合资)

主要经营范围：计算机网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，各类广告的设计、制作、利用自有媒体发布，第二类增值电信业务中的信息服务业务（含互联网信息服务、移动信息服务，不含固定网电话信息服务），互联网视听节目服务（详见信息网络传播视听节目许可证），广播电视节目制作、发行（凭许可证经营），信息系统集成，数据处理及存储服务，自有设备租赁（除金融租赁），计算机软硬件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）的销售、维修，电子商务（不得从事增值电信、金融业务），通讯器材、仪表仪器、工艺礼品、办公用品、电子产品、照相器材、五金交电、日用百货、电器产品、机械设备、汽车零配件、汽车装饰品、化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）、建筑装饰材料、服装鞋帽、箱包、化妆品、针纺织品、钟表、眼镜、体育用品、洗涤用品、母婴用品、家具、金银饰品、珠宝首饰、宠物用品、玩具、食用农产品、汽车的销售，食品流通，

医疗器械经营，票务代理，货运代理，仓储（除危险品），财务咨询（除代理记账），投资咨询、商务信息咨询（以上咨询除经纪），会务服务，各类广告的代理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

2.历史沿革：

2011年2月14日，天翼视讯的股东电信股份作出股东决定，批准了《天翼视讯传媒有限公司章程》，并于同日签署了该章程，约定由电信股份以货币25,000万元出资设立天翼视讯。2011年3月11日，天翼视讯在上海市工商行政管理局浦东新区分局办理了注册登记，注册资本为25,000万元。2012年12月6日，经天翼视讯股东决议，天翼视讯股东同意将天翼视讯的注册资本由25,000万元增至31,250万元，实收资本由25,000万元增至31,250万元，其中同方投资认缴3,257万元，天正投资认缴1,678万元，招商湘江投资认缴822万元，东方证券投资认缴493万元，全部以货币出资，并通过了《天翼视讯传媒有限公司章程（2012年12月6日制定）》。次增资完成后，天翼视讯的股权结构如下：

企业股东名称		实收资本	
		金额（万元）	出资比例%
1	电信股份	25,000.00	80.00%
2	同方投资有限公司	3,257.00	10.42%
3	深圳市天正投资有限公司	1,678.00	5.37%
4	招商湘江产业投资有限公司	822.00	2.63%
5	上海东方证券资本投资有限公司	493.00	1.58%
合计		31,250.00	100.00%

2013年4月26日，电信股份与电信集团签署了《股权转让协议》，电信股份将其持有天翼视讯80%的股权以119,500万元的对价转让给电信集团。电信股份于同日就本次股权转让向电信集团办理了国有资产评估项目备案。

2013年6月24日，天翼视讯股东会作出决议，一致同意接受电信集团成为天翼视讯股东以及《天翼视讯传媒有限公司章程修正案》。电信集团也确认同意全面承继原股东电信股份在股权转让生效

日前与其他股东签署的公司章程及各股东间的《增资协议》项下原股东电信股份对其他股东所应享受和承担的权利和义务。

截止评估基准日，天翼视讯股权结构如下：

企业股东名称		实收资本	
		金额（万元）	出资比例%
1	中国电信集团公司	25,000.00	80.00%
2	同方投资有限公司	3,257.00	10.42%
3	深圳市天正投资有限公司	1,678.00	5.37%
4	招商湘江产业投资有限公司	822.00	2.63%
5	上海东方证券资本投资有限公司	493.00	1.58%
合计		31,250.00	100.00%

3.被评估企业主要业务情况

天翼视讯以互联网视频内容类应用为主要产品，目前主推“天翼视讯”和“爱看 4G”两个客户端。天翼视讯通过技术服务及终端定制等综合解决方案，拓展视频云集成、视频整合营销及“M+TV（即手机屏+电视屏）”跨屏互动等线下业务，通过会员订购、内容合作及整合营销等经营模式，搭建上游内容生态体系及对外合作生态圈，实现在互联网视频领域内的综合产业布局。

4.近三年的财务和经营状况

被评估单位评估基准日及前三年资产负债表如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2016 年 3 月 31 日
流动资产合计	86,015.60	90,021.56	85,343.88	88,705.89
固定资产	10,008.03	11,485.53	11,335.78	10,782.61
在建工程	2,744.30	2,523.70	2,991.06	2,991.84
无形资产	948.02	653.53	1,005.02	903.22
长期待摊费用	413.19	72.97	68.85	55.69
递延所得税资产	231.11	88.62	80.90	74.92
非流动资产合计	14,344.65	14,824.35	15,481.60	14,808.27
资产总计	100,360.26	104,845.91	100,825.48	103,514.16
负债合计	29,470.35	22,879.76	22,104.77	24,193.28
所有者权益合计	70,889.91	81,966.15	78,720.71	79,320.88

被评估单位评估基准日当期及前三年利润表如下：

金额单位：人民币万元

项 目	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年 1-3 月
一、营业总收入	91,820.12	112,090.38	131,740.77	14,446.01
其中：营业收入	91,820.12	112,090.38	131,740.77	14,446.01
二、营业总成本	80,341.37	103,309.01	128,370.03	13,736.79
其中：营业成本	59,390.67	78,481.22	98,569.66	8,899.47
营业税金及附加	1,540.88	153.61	108.77	9.23
销售费用	15,414.20	14,417.60	21,044.84	3,143.33
管理费用	5,620.21	12,093.53	10,284.02	2,075.86
财务费用	-1,655.16	-1,817.63	-1,683.75	-334.45
资产减值损失	30.57	-19.33	46.47	-56.66
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,478.76	8,781.37	3,370.74	709.21
加：营业外收入	1,503.90	2,281.79	854.01	91.02
减：营业外支出	-	-	42.35	0.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	7.74	0.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,982.65	11,063.16	4,182.40	800.23
减：所得税费用	2,888.26	-13.09	297.84	200.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,094.40	11,076.25	3,884.56	600.17

被评估单位评估基准日、2014 年度、2015 年度的会计报表均经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并发表了无保留意见审计报告。

（四）委托方与被评估单位之间的关系

号百控股和天翼视讯均为电信集团的子公司。

（五）业务约定书约定的其他评估报告使用者

本评估报告仅供委托方、被评估单位、业务约定书中约定的其他评估报告使用者和国家法律、法规规定的评估报告使用者使用，不得被其他任何第三方使用或依赖。

二、评估目的

根据根据中国电信集团公司第二届董事会第七次会议决议、号百控股股份有限公司董事会八届十七次会议决议，号百控股拟发行股份支付现金购买天翼视讯股权，为此需要对天翼视讯传的股东全部权益价值进行评估，为上述经济行为提供价值参考依据。

三、评估对象和评估范围

(一) 评估对象

根据评估目的，评估对象是天翼视讯的股东全部权益价值。

(二) 评估范围

评估范围是天翼视讯的全部资产及负债。评估范围内的资产包括流动资产、固定资产、无形资产、在建工程、长期待摊费用、递延所得税资产等，总资产账面价值为 **103,514.16** 万元；负债为流动负债和非流动负债，总负债账面价值为 **24,193.28** 万元；净资产账面价值 **79,320.88** 万元。

委托评估对象和评估范围与经济行为涉及的评估对象和评估范围一致。评估基准日，评估范围内的资产、负债账面价值经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

(三) 企业申报的实物资产情况

企业申报的纳入评估范围的实物资产为存货、机器设备、其他设备和在建工程。实物资产的类型及特点如下：

1. 存货

存货主要为产成品，主要为广电机顶盒、创维机顶盒、仪电机顶盒等，存货主要存放于仓库内，无积压现象。

2. 设备类

机器设备共计 **2388** 项 **209** 台/套，其类型主要是服务器、交换机、机架、终端机、电源、存储器、路由器等。

电子及其他设备共 **1583** 项 **1948** 台/套，主要包括服务器、笔记本电脑、打印机、复印机。电视机、扫描仪及办公家具等，目前使用状态正常。

3. 在建工程

在建工程为设备安装工程，主要为天翼视讯 **2015** 年基础资源池一期、**2015** 年天翼视讯南汇汇聚交换机替换工程项目、**2015** 年天翼视讯业务平台扩容项目、第二机房建设等项目的设备安装工程。

(四) 企业申报的账面记录或者未记录的无形资产情况

截止评估基准日，纳入评估范围无形资产主要为外购的 40 项软件系统、6 项商标权、68 项软件著作权、1 项外观专利及 34 项域名。企业申报的账面记录的无形资产仅包含 40 项外购软件，其余账面均未记录。详情如下表：

账面记录无形资产：

金额单位：人民币元

序号	无形资产名称和内容	取得日期	尚可使用年限	账面价值
1	业务管理系统	2011-11	1	363,183.38
2	手机视讯能力系统软件	2011-11	1	41,677.00
3	公共能力系统	2011-11	1	242,195.46
4	中间件	2011-11	1	86,532.85
5	门户系统与增值业务能力系统	2011-11	1	444,131.96
6	NETITV 内容聚合系统	2011-12	1	7,764.55
7	ORACLE 中间件	2011-12	2	67,788.90
8	Oracle 数据库系统	2013-04	3	251,664.00
9	日志审计软件	2013-04	3	214,800.00
10	AAA 认证软件	2013-04	3	45,200.12
11	快速编辑软件	2013-04	3	10,500.00
12	防非防法插件	2013-04	3	87,998.80
13	天翼视讯基地配套建设-OA 系统平台软件	2013-04	3	165,708.29
14	BI 软件采购合同	2013-09	3	240,835.10
15	vSphere 企业版增强版	2014-03	4	208,196.16
16	vCenter 管理软件	2014-03	4	12,397.88
17	高生 IPS 防护模块	2014-09	4	15,119.18
18	丽园路 Qos 流量控制模块	2014-09	4	3,023.68
19	网页防篡改软件	2014-06	4	183,699.43
20	云存储软件	2014-11	4	90,247.68
21	网管二期定制软件	2015-01	5	1,025,343.37
22	集中管控平台软件	2015-01	5	28,150.22
23	资源管理系统软件	2015-01	5	351,799.04
24	海度 For Linux	2014-12	5	256,432.40
25	海度 Manager	2014-12	5	9,515.41
26	十二色女人	2015-02	5	1,507,998.11
27	Windows sever 2008 R2	2015-05	5	69,316.10
28	Oracle 数据库系统	2015-05	5	445,618.06
29	SQL Sever 2014	2015-05	5	34,446.60
30	安播软件	2015-05	5	69,759.76
31	Windows sever 2008 R2	2015-07	5	80,161.58
32	天翼视讯云管理平台软件	2015-07	5	353,677.29
33	天翼视讯运维管理平台软件	2015-07	5	779,554.22
34	分布式龙存	2015-07	5	381,056.58
35	H3C 核心交换机新增功能模块	2015-07	5	57,974.28
36	波分配套项目软件	2015-07	5	65,021.36

序号	无形资产名称和内容	取得日期	尚可使用年限	账面价值
37	3D 智能数据中心资产管理软件	2015-07	5	134,401.69
38	网络安全管理系统	2015-09	5	412,711.43
39	IP 流切换软件	2015-09	5	27,692.32
40	Adobe（奥多比）软件许可	2015-11	5	158,892.80

账面未记录无形资产为 6 项商标权、68 项软件著作权、1 项外观专利及 34 项域名，商标、软件著作权、外观专利均已取得相应的权利证书，证载权利人均为天翼视讯，详情如下表：

序号	无形资产名称和内容	取得日期	尚可使用年限	备注
1		2015-07	9	商标第 13788116 号
2		2015-07	9	商标第 13788137 号
3		2015-03	9	商标第 13795251 号
4		2015-03	9	商标第 13795282 号
5		2015-02	9	商标第 13795328 号
6		2015-03	9	商标第 13795354 号
7	C-PMS 基于多屏自动推送的内容发布管理系统 V1.0.0.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207504
8	OTT 终端系统自适应管理服务系统 V1.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207851
9	爱看 4G 互动版 Android 客户端软件 V5.2.19	2015-11	49	软件著作权 2015SR213748
10	爱看 4G 互动版 IOS 客户端软件 V1.1.10.10	2015-10	49	软件著作权 2015SR207847
11	爱看 4G 客户端 V5.2.1.8	2015-2	49	软件著作权 2015SR035085
12	互动教育软件 V1.1.12	2015-10	49	软件著作权 2015SR207842
13	互联网电视客户端软件 V1.0.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207428
14	平台服务自动化安全策略控制系统 V1.0.0.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR209069
15	视频云托管 IOS 手机客户端软件 V1.0	2016-01	50	软件著作权 2016SR014404

序号	无形资产名称和内容	取得日期	尚可使用年限	备注
16	视频云托管安卓手机客户端软件 V1.0.2	2016-01	50	软件著作权 2016SR014416
17	视频云托管自主门户软件 V1.0	2016-01	50	软件著作权 2016SR003098
18	合网互动瞬时高并发系统 V1.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207485
19	天翼视频云系统软件 V1.0	2016-01	50	软件著作权 2016SR002697
20	天翼视讯短信推送软件 V2.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207430
21	天翼视讯渠道管理系统 V1.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207763
22	天翼视讯视频播放 TV189 院线客户端软件 V5.0.1.1	2015-02	49	软件著作权 2015SR021022
23	天翼视讯直播系统软件 V1.0	2016-03	50	软件著作权 2016SR063729
24	微信互动客户端软件 V1.0.1.1	2015-10	49	软件著作权 2015SR207651
25	异步消息队列处理引擎系统 V1.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207482
26	综合结算系统 V1.0	2015-10	49	软件著作权 2015SR207419
27	爱看体育 IOS 客户端软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR148085
28	包月卡营销推广系统软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR147496
29	大数据动态实时结算管理软件 V1.0	2014-6	48	软件著作权 2014SR075248
30	分布式话单软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR147870
31	海量数据仓库系统软件 V1.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR073637
32	互动管理软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR147485
33	渠道资金管理系统软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR148063
34	数据多节点分发软件 V1.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR075243

序号	无形资产名称和内容	取得日期	尚可使用年限	备注
35	天翼视讯 OPENAPI 服务软件 V1.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR073568
36	天翼视讯 3G 转码器软件 V1.1.0	2012-06	46	软件著作权 2012SR050712
37	天翼视讯 Android 客户端软件 V5.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR072995
38	天翼视讯 TV189IPAD 播放系统软件 V1.2	2012-01	46	软件著作权 2012SR000463
39	天翼视讯 TV189PC 播放系统软件 V1.10	2012-01	46	软件著作权 2012SR000465
40	天翼视讯 TV189 超清客户端软件 V2.0	2012-07	46	软件著作权 2012SR059783
41	天翼视讯 TV189 广告管理系统软件 V1.1	2012-01	46	软件著作权 2012SR000474
42	天翼视讯 TV189 运营分析系统软件 V2.0	2012-01	46	软件著作权 2012SR000468
43	天翼视讯富媒体门户软件 V3.1	2012-06	46	软件著作权 2012SR052512
44	天翼视讯互联网电视安卓手机客户端软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063530
45	天翼视讯混合传输系统软件 V2.0	2012-01	46	软件著作权 2012SR000472
46	天翼视讯结算报表系统软件 V1.0	2013-05	47	软件著作权 2013SR049881
47	天翼视讯卡管理服务软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063549
48	天翼视讯客户端软件 V3.0	2012-07	46	软件著作权 2012SR059777
49	天翼视讯魔屏可视通讯客户端软件 V1.0	2012-07	46	软件著作权 2012SR065981
50	天翼视讯魔屏流媒体播放器软件 V1.0	2012-07	46	软件著作权 2012SR065985
51	天翼视讯全能看 Iphone 客户端软件 V1.0	2013-05	47	软件著作权 2013SR049943
52	天翼视讯实时信息推送软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063479
53	天翼视讯手机客户端软件 V4.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063489

序号	无形资产名称和内容	取得日期	尚可使用年限	备注
54	天翼视讯业务管理系统软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063590
55	天翼视讯业务计费软件 V1.0	2012-07	46	软件著作权 2012SR059780
56	天翼视讯移动 MM 客户端软件 V2.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR072953
57	天翼视讯应用及客户端管理系统 (AMS) 软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063513
58	天翼视讯用户成长管理体系软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063490
59	天翼诊聊室应用软件 V1.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR073572
60	统一留言评论管理系统软件 V1.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR072991
61	统一任务调度管理器软件 V1.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR075238
62	校园视讯联盟应用软件 V1.0	2014-06	48	软件著作权 2014SR073578
63	运营安全监控应用软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR148125
64	自适应内容系统接收软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR148091
65	互联网电视营销活动管理服务软件 V1.0	2013-05	47	软件著作权 2013SR050088
66	魔屏基础应用客户端软件 V1.0	2013-05	47	软件著作权 2013SR050253
67	天翼视讯 WP 客户端软件 V1.0	2013-05	47	软件著作权 2013SR050252
68	天翼视讯互联网电视信令服务软件 V1.0	2013-05	47	软件著作权 2013SR050047
69	天翼视讯工单流程优化软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063553
70	天翼视讯互联网电视 TV 客户端软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063514
71	天翼视讯创视云 (OPENAPI) 软件 V1.0	2013-07	47	软件著作权 2013SR063551
72	ISO TV189 客户端软件 V1.2	2014-10	48	软件著作权 2014SR148077

序号	无形资产名称和内容	取得日期	尚可使用年限	备注
73	爱看视频 ISO 客户端软件 V1.0	2014-10	48	软件著作权 2014SR148114
74	爱看体育 Android 客户端软件 V1.2	2014-10	48	软件著作权 2014SR148070
75	高清智能机顶盒	2014-11-12	9	外观专利 ZL201430198555.2

域名：

序号	域名	到期日
1	evideocloud.cn	2018-8-24
2	evideocloud.com	2018-8-24
3	evideocloud.net	2018-8-24
4	myoung.com	2018-10-1
5	swordata.com	2016-11-18
6	tv189.cn	2018-10-1
7	tv189.com.cn	2018-11-30
8	tv189.com	2018-10-1
9	tv189.mobi	2018-10-1
10	tv189.net.cn	2018-11-29
11	tv189.net	2018-10-1
12	tv189.org	2018-10-1
13	tv189.tv	2018-10-1
14	tv189.中国	2018-11-29
15	天翼传媒.cn	2018-12-1
16	天翼传媒.com	2018-11-29
17	天翼传媒.net	2018-11-29
18	天翼传媒.tv	2019-1-1
19	天翼传媒.公司	2019-8-21
20	天翼传媒.网络	2019-8-21
21	天翼传媒.中国	2018-12-1
22	天翼视讯.cn	2018-11-29
23	天翼视讯.com	2018-12-21
24	天翼视讯.net	2018-11-29
25	天翼视讯.公司	2019-8-21
26	天翼视讯.网络	2019-8-21
27	天翼视讯.中国	2018-11-29
28	天翼视讯传媒.cn	2018-12-30
29	天翼视讯传媒.com	2018-11-29
30	天翼视讯传媒.net	2018-11-29
31	天翼视讯传媒.tv	2018-12-29
32	天翼视讯传媒.公司	2019-8-21
33	天翼视讯传媒.网络	2019-8-21
34	天翼视讯传媒.中国	2018-12-30

(五) 企业申报的表外资产的类型、数量

企业申报的表外资产为 6 项商标权、68 项软件著作权、1 项外观专利及 34 项域名，商标、软件著作权、外观专利均已取得相应的权利证书，证载权利人均为天翼视讯。

(六) 引用其他机构报告结论所涉及的相关资产

本次评估不存在引用其他机构报告的情况。

四、价值类型及其定义

根据评估目的，确定评估对象的价值类型为市场价值。

市场价值是指自愿买方和自愿卖方，在各自理性行事且未受任何强迫的情况下，评估对象在评估基准日进行正常公平交易的价值估计数额。

五、评估基准日

评估基准日是 2016 年 3 月 31 日。

评估基准日由委托方确定。

六、评估依据

(一)经济行为依据

1. 根据中国电信集团公司第二届董事会第七次会议决议；
2. 号百控股股份有限公司董事会八届十七次会议关于同意公司发行股份及支付现金购买资产的决议。

(二)法律法规依据

1. 《中华人民共和国公司法》（2013 年 12 月 28 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议修正）；
2. 《中华人民共和国证券法》（2014 年 8 月 31 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议修正）；
3. 《中华人民共和国证券法》（2013 年 6 月 29 日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议修订）；
4. 《上市公司证券发行管理办法》（2006 年修订）；

- 5.《上市公司收购管理办法》(2014 年修订);
- 6.《上市公司重大资产重组管理办法》(中国证券监督管理委员会令第 109 号);《中华人民共和国企业所得税法》(2007 年 3 月 16 日第十届全国人民代表大会第五次会议通过);
- 7.《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税[2008]1 号);
- 8.科学技术部、财政部、国家税务总局关于印发《高新技术企业认定管理工作指引》的通知(国科发火[2008]362 号);
- 9.《软件企业认定管理办法的通知》(工信部联软[2013]64 号)
- 10.《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》(财政部、国家税务总局令第 50 号);
- 11.财政部、国家税务总局《关于将电信业纳入营业税改征增值税试点的通知》(财税[2014]43 号);
- 12.《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税[2011]100 号);
- 13.《中华人民共和国著作权法》(2010 年 2 月 26 日第十一届全国人民代表大会常务委员会第十三次会议通过修订);
- 14.《计算机软件保护条例》(中华人民共和国国务院令第 339 号);
- 15.《企业会计准则——基本准则》(财政部令第 33 号)。

(三)评估准则依据

- 1.《资产评估准则——基本准则》(财企[2004]20 号);
- 2.《资产评估职业道德准则——基本准则》(财企[2004]20 号);
- 3.《注册资产评估师关注评估对象法律权属指导意见》(会协[2003]18 号);
- 4.《资产评估准则——评估程序》(中评协[2007]189 号);
- 5.《资产评估准则——工作底稿》(中评协[2007]189 号);
- 6.《资产评估准则——机器设备》(中评协[2007]189 号);
- 7.《资产评估价值类型指导意见》(中评协[2007]189 号);
- 8.《评估机构业务质量控制指南》(中评协[2010]214 号);
- 9.《资产评估准则——企业价值》(中评协[2011]227 号);

- 10.《资产评估准则——评估报告》（中评协[2011]230号）；
- 11.《资产评估准则——业务约定书》（中评协[2011]230号）；
- 12.《资产评估准则——利用专家工作》中评协〔2012〕248号；
- 13.《资产评估职业道德准则——独立性》中评协〔2012〕248号。

(四)权属依据

- 1.专利证书、商标注册证、著作权（版权）等相关权属证明；
- 2.其他有关产权证明。

(五)取价依据

- 1.财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100号）；
- 2.财政部《国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税[2008]170号）；
- 3.《机动车强制报废标准规定》（2013年）；
- 4.评估基准日银行存贷款基准利率及外汇汇率；
- 5.《机电产品报价手册》（2016年）；
- 6.企业提供的以前年度的财务报表、审计报告；
- 7.企业有关部门提供的未来年度经营计划；
- 8.企业提供的主要产品目前及未来年度市场预测资料；
- 9.评估人员现场勘察记录及收集的其他相关估价信息资料；
- 10.与此次资产评估有关的其他资料。

(六)其他参考依据

- 1.被评估单位提供的资产清单和评估申报表；
- 2.中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（特殊普通合伙）出具的审计报告；
- 3.北京中企华资产评估有限责任公司信息库。

七、评估方法

企业价值评估的基本方法主要有收益法、市场法和资产基础法。

企业价值评估中的收益法，是指将预期收益资本化或者折现，确定评估对象价值的评估方法。收益法常用的具体方法包括股利折现法

和现金流量折现法。

企业价值评估中的市场法,是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较,确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

企业价值评估中的资产基础法,是指以被评估企业评估基准日的资产负债表为基础,合理评估企业表内及表外各项资产、负债价值,确定评估对象价值的评估方法。

《资产评估准则——企业价值》规定,注册资产评估师执行企业价值评估业务,应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,分析收益法、市场法和资产基础法三种资产评估基本方法的适用性,恰当选择一种或者多种资产评估基本方法。

根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集情况等相关条件,以及三种评估基本方法的适用条件,本次评估选用的评估方法为:收益法、资产基础法。评估方法选择理由如下:

公开市场与天翼视讯类似的国内企业股权交易案例较少,市场公开资料较缺乏,在选取参照物方面难度较大。故采用市场法不具备相应的条件。

收益法选择理由:天翼视讯财务制度健全,历史数据完整,未来收益能合理预测,具备收益法评估的条件,因此本次评估采用收益法。

资产基础法选择理由:天翼视讯财务制度健全,历史数据完整,具备资产基础法评估的条件。

(一) 收益法

本次评估选用现金流量折现法中的企业自由现金流折现模型。现金流量折现法的描述具体如下:

股东全部权益价值=企业整体价值-付息债务价值

1.企业整体价值

企业整体价值是指股东全部权益价值和付息债务价值之和。根据被评估单位的资产配置和使用情况,企业整体价值的计算公式如下:

企业整体价值=经营性资产价值+溢余资产价值+非经营性资产负债价值

(1)经营性资产价值

经营性资产是指与被评估单位生产经营相关的,评估基准日后企业自由现金流量预测所涉及的资产与负债。经营性资产价值的计算公式如下:

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{F_i}{(1+r)^i} + \frac{F_n \times (1+g)}{(r-g) \times (1+r)^n}$$

其中: P: 评估基准日的企业经营性资产价值;

F_i : 评估基准日后第 i 年预期的企业自由现金流量;

F_n : 预测期末年预期的企业自由现金流量;

r : 折现率(此处为加权平均资本成本, WACC);

n : 预测期;

i : 预测期第 i 年;

g : 永续期增长率。

其中, 企业自由现金流量计算公式如下:

企业自由现金流量=息前税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金增加额

其中, 折现率(加权平均资本成本,WACC)计算公式如下:

$$WACC = K_e \times \frac{E}{E+D} + K_d \times (1-t) \times \frac{D}{E+D}$$

其中: k_e : 权益资本成本;

k_d : 付息债务资本成本;

E : 权益的市场价值;

D : 付息债务的市场价值;

t : 所得税率。

其中, 权益资本成本采用资本资产定价模型(CAPM)计算。计算公式如下:

$$K_e = r_f + MRP \times \beta + r_c$$

其中: r_f : 无风险利率;

MRP: 市场风险溢价;

β : 权益的系统风险系数;

r_c : 企业特定风险调整系数。

(2) 溢余资产价值

溢余资产是指评估基准日超过企业生产经营所需, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产。被评估单位的溢余资产单独估值。

(3) 非经营性资产、负债价值

非经营性资产、负债是指与被评估单位生产经营无关的, 评估基准日后企业自由现金流量预测不涉及的资产与负债。被评估单位的非经营性资产、负债包括与企业经营无关的其他应收款、应收利息、其他流动资产、递延所得税资产和其他应付款等。本次评估采用成本法进行评估。

2. 付息债务价值

付息债务是指评估基准日被评估单位需要支付利息的负债。评估基准日, 被评估单位付息债务金额为人民币 0.00 万元。

(二) 资产基础法

1. 流动资产

评估范围内的流动资产主要包括: 货币资金、应收账款、预付账款、应收利息、其他应收款、存货和其他流动资产。

(1) 货币资金, 包括银行存款和其他货币资金, 通过现金盘点、核实银行对账单、银行函证等, 以核实后的价值确定评估值。

(2) 各种应收款项, 评估人员向被评估单位调查了解了产品销售信用政策、客户构成及资信情况、历史年度应收账款的回收情况等。按照重要性原则, 对大额或账龄较长等情形的应收账款进行了函证, 并对相应的合同进行了抽查。以核实后的账面价值作为评估值

(3) 应收利息评估人员核对了被评估单位利息支付的相关规定和被评估单位计提利息的记账凭证等。应收利息以核实无误后的账面价值作为评估值。

(4) 存货主要为产成品采用市场法进行评估, 评估人员对基准日近期的材料进行询价, 按照询价结果计算评估值。

(5) 其他流动资产为待抵扣的增值税, 评估人员向被评估单位调查

了解了缴纳制度等税收政策。查阅了被评估单位评估基准日最近一期的完税证明。以核实无误后的账面价值作为评估值。

2. 机器设备

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

(1)重置全价

评估范围内的设备安装费调试及运费等杂费由销售商负责，设备购置价参照现行市场的购置价格确定。通过参考近期采购合同价、向经销商询价、网上询价来确定其购置价。

(2)成新率的确定

依据设备的经济使用年限来确定其成新率。

成新率=(经济寿命年限-已使用年限)/经济寿命年限×100%

(3)评估值的确定

评估值=重置全价×成新率。

3. 在建工程-设备安装工程

评估人员了解查看了付款凭证等资料。通过查阅资料，核实了项目的进展情况。了解了账面值包含的款项，因其基本反映了评估基准日的购建成本。经了解上述设备的购置以及安装时间相对较短，故而以经核实后的账面值作为评估值。

4. 其他无形资产

本次评估范围内的其他无形资产主要为企业外购的软件系统、商标、软件著作权、外观专利。

(1)对于外购软件，根据其特点、评估价值类型、资料收集情况等相关条件，采用的评估方法如下：对于评估基准日市场上有销售的外购软件，按照评估基准日的市场价格作为评估值；对于评估基准日市场上有销售但版本已经升级的外购软件，按照评估基准日的市场价格扣减软件升级费用后作为评估值；对于定制软件，以向软件开发商的

询价作为评估值。对于与企业业务直接相关的软件纳入整体著作权评估中，不再单独评估。

(2) 软件著作权等技术类无形资产

根据本次评估可以收集到资料的情况最终确定采用收益法进行评估。即预测运用待估无形资产制造的产品未来可能实现的收益，通过一定的分成率（即待估资产在未来收益中应占的份额）确定评估对象能够为企业带来的利益，并通过折现求出评估对象在一定的经营规模下在评估基准日的公允价值。

计算公示为：

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{R_t \times K}{(1+r)^t}$$

其中：P 为评估价值

r 为折现率

R_t 为第 t 年的收入

K 为分成率

n 为经济寿命年限

t 为时序，未来第 t 年

评估参数的确定

1>收益分成率

可以将企业的收益归属于资金、人员、技术和管理，分别贡献按 25% 计算，即企业的主要使用的著作权给企业带来的收益为企业净利润的 25%。

2>收益的预测期

企业著作权是有经济寿命周期的，由于行业快速发展和产品的更新，其收益期限会大大短于其著作权的法定保护期。评估师在了解著作权的内容后，确定按照 5 年考虑著作权的收益期。

3>收益的预测

由于企业预测期的收益除了基准日著作权还有后续投资形成著作权共同带来，故预测年度 2017-2020 年著作权对应净收益考虑在当年净利润基础上的一定幅度衰减，衰减按照年增加 10% 计算。

4>折现率的确定

著作权的收益率和风险高于企业系统风险,评估人员在考虑其风险程度后按照企业权益资本成本加 3%计算。

(3) 商标

商标资产的经济价值体现为它能获得超额收益。商标带来超额收益的原因,是它所代表的企业的商品质量、性能、服务等效应因素的综合性、重复性的显示,甚至是一定的效用价格比的标志。它实际上是对企业生产经营的素质,尤其是技术状况、管理状况营销技能的综合反映。另外商标资产的评估价值还与评估基准日的社会、经济状况以及评估目的等密切相关。

商标资产的评估方法包括成本法、市场法和收益法。

成本法是指在评估资产时按被评估资产的现时重置成本扣减其各项损耗来确定评估对象价值的评估方法。商标重置成本一般包括合理的取得成本、利润和相关税费,商标的取得成本主要为商标注册费、广告费用、维护费用等,与商标的资产价值呈弱相关性,因此不适宜采用成本法评估。

市场法是指将评估对象与最近售出的类似资产进行比较以确定评估对象价值的评估方法。市场法的使用需要有一个充分发育活跃的交易市场,选取的参照项目与被评估资产的经济指标、技术特征、商标类别、商标产品等具有可比性,同时资料是可收集到的。本次评估范围内的无形资产可比参照物较难收集,不具备采用市场法的条件。

收益法是从决定被评估无形资产的预期获利能力的角度评价资产,符合对资产的基本定义。一般情况下,具有以下特性的无形资产可以采用收益法评估:被评估无形资产剩余经济寿命期限内的经济收益能够合理预测,预期经济收益对应的风险能够合理量化,剩余经济寿命能够合理确定。

商标资产的预期收益应当是因商标的使用而额外带来的收益,可以通过增量收益、节省许可费、收益分成或者超额收益等方式估算。根据纳入评估范围的商标具体情况,采用商标特许使用费节省法。

商标特许使用费节省法是通过估算被评估商标寿命期内预期节省的费用并以适当的折现率折算成现值,以此确定委估商标产价值的一种评估方法。其基本计算公式如下:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{\beta R_t}{(1 + k_e)^t}$$

其中:

P: 委估商标的评估值

R_t: 第 t 年使用商标的商品当期年收益额

t: 计算的年次

β: 商标许可费率

k_e: 折现率

n: 商标的收益期

收益法的具体思路和操作步骤如下:

1>预测涉及商标服务的营业收入;

2>根据市场交易案例分析同类商标的许可费率,确定商标年许可费对于营业收入的比率或称许可费率;

3>根据商标提成率计算商标的可节省的税前年许可费;

4>计算得到税后年许可费,即年商标收益;

5>采用适当折现率将年商标收益折成现值;

6>将年商标收益现值求和,即可确定商标的价值。

5. 长期待摊费用

评估人员调查了解了长期待摊费用发生的原因,查阅了长期待摊费用的记账凭证及相关合同。对于会费、版权等摊销经核实,费用发生额真实,摊销期限合理,按照账面价值确认评估值。对于转固配套工程待摊评估值在固定资产中考虑,故评估值为 0。

6. 递延所得税资产

评估人员调查了解了递延所得税资产发生的原因,确认以后期间是否有足够的应纳税所得额用以抵扣转回的递延所得税资产。估计相

关可抵扣暂时性差异的转回时间,采用转回期间适用的所得税税率为基础计算确定评估值。

7. 负债

负债为流动负债和非流动负债,主要为:应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和递延收益,评估人员根据被评估单位提供的各项目明细表,以企业评估基准日后实际应承担的负债确定评估值。

八、评估程序实施过程和情况

评估人员于 2016 年 5 月 12 日至 2016 年 5 月 25 日对评估对象涉及的资产和负债实施了评估。主要评估程序实施过程和情况如下:

(一) 接受委托

2016 年 5 月 10 日,我公司与委托方就评估目的、评估对象和评估范围、评估基准日等评估业务基本事项,以及各方的权利、义务等达成协议,并与委托方协商拟定了相应的评估计划。

(二) 前期准备

1.拟定评估方案

2.组建评估团队

3.实施项目培训

(1)对被评估单位人员培训

为使被评估单位的财务与资产管理人员理解并做好资产评估材料的填报工作,确保评估申报材料的质量,我公司准备了企业培训材料,对被评估单位相关人员进行培训,并派专人对资产评估材料填报中碰到的问题进行解答。

(2)对评估人员培训

为了保证评估项目的质量和提高工作效率,贯彻落实拟定的资产评估操作方案,我公司对项目团队成员讲解了项目的经济行为背景、评估对象涉及资产的特点、评估技术思路 and 具体操作要求等。

(三) 现场调查

评估人员于 2016 年 5 月 12 日至 2016 年 5 月 25 日对评估对象涉

及的资产和负债进行了必要的清查核实，对被评估单位的经营管理状况等进行了必要的尽职调查。

1. 资产核实

(1)指导被评估单位填表和准备应向评估机构提供的资料

评估人员指导被评估单位的财务与资产管理人员在自行资产清查的基础上，按照评估机构提供的“资产评估申报表”及其填写要求、资料清单等，对纳入评估范围的资产进行细致准确的填报，同时收集准备资产的产权证明文件和反映性能、状态、经济技术指标等情况的文件资料等。

(2)初步审查和完善被评估单位填报的资产评估申报表

评估人员通过查阅有关资料，了解纳入评估范围的具体资产的详细状况，然后仔细审查各类“资产评估申报表”，检查有无填项不全、错填、资产项目不明确等情况，并根据经验及掌握的有关资料，检查“资产评估申报表”有无漏项等，同时反馈给被评估单位对“资产评估申报表”进行完善。

(3)现场实地勘查

根据纳入评估范围的资产类型、数量和分布状况，评估人员在被评估单位相关人员的配合下，按照资产评估准则的相关规定，对各项资产进行了现场勘查，并针对不同的资产性质及特点，采取了不同的勘查方法。

(4)补充、修改和完善资产评估申报表

评估人员根据现场实地勘查结果，并和被评估单位相关人员充分沟通，进一步完善“资产评估申报表”，以做到：账、表、实相符。

(5)查验产权证明文件资料

评估人员对纳入评估范围的资产产权证明文件资料进行查验，对权属资料不完善、权属不清晰的情况提请企业核实或出具相关产权说明文件。

2. 尽职调查

评估人员为了充分了解被评估单位的经营管理状况及其面临的风险，进行了必要的尽职调查。尽职调查的主要内容如下：

(1)被评估单位的历史沿革、主要股东及持股比例、必要的产权和经营管理结构；

(2)被评估单位的资产、财务、生产经营管理状况；

(3)被评估单位的经营计划、发展规划和财务预测信息；

(4)评估对象、被评估单位以往的评估及交易情况；

(5)影响被评估单位生产经营的宏观、区域经济因素；

(6)被评估单位所在行业的发展状况与前景；

(7)其他相关信息资料。

(四) 资料收集

评估人员根据评估项目的具体情况进行了评估资料收集,包括直接从市场等渠道独立获取的资料,从委托方等相关当事方获取的资料,以及从政府部门、各类专业机构和其他相关部门获取的资料,并对收集的评估资料进行了必要分析、归纳和整理,形成评定估算的依据。

(五) 评定估算

评估人员针对各类资产的具体情况,根据选用的评估方法,选取相应的公式和参数进行分析、计算和判断,形成了初步评估结论。项目负责人对各类资产评估初步结论进行汇总,撰写并形成评估报告草稿。

(六) 内部审核

根据我公司评估业务流程管理办法规定,项目负责人在完成评估报告草稿一审后形成评估报告初稿并提交公司内部审核。项目负责人在内部审核完成后,形成评估报告征求意见稿并提交客户征求意见,根据反馈意见进行合理修改后形成评估报告正式稿并提交委托方。

九、评估假设

本评估报告分析估算采用的假设条件如下:

(一) 一般假设

1.假设评估基准日后被评估单位持续经营；

2.假设评估基准日后被评估单位所处国家和地区的政治、经济和

社会环境无重大变化；

3.假设评估基准日后国家宏观经济政策、产业政策和区域发展政策无重大变化；

4.假设和被评估单位相关的利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等评估基准日后不发生重大变化；

5.假设评估基准日后被评估单位的管理层是负责的、稳定的，且有能力担当其职务；

6.假设被评估单位完全遵守所有相关的法律法规；

7.假设评估基准日后无不可抗力对被评估单位造成重大不利影响。

(二) 特殊假设

1.假设评估基准日后被评估单位采用的会计政策和编写本评估报告时所采用的会计政策在重要方面保持一致；

2.假设评估基准日后被评估单位在现有管理方式和管理水平的基础上，经营范围、方式与目前保持一致；

3.假设评估基准日后被评估单位的现金流入为平均流入，现金流出为平均流出；

4.假设评估基准日后被评估单位的产品或服务保持目前的市场竞争态势；

5.假设评估基准日后被评估单位的研发能力及在当前行业中的行业地位保持目前的水平。

6.本次评估中的收益预测建立在被评估单位提供的发展规划和盈利预测的基础上。

本评估报告评估结论在上述假设条件下在评估基准日时成立，当上述假设条件发生较大变化时，签字注册资产评估师及本评估机构将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结论的责任。

十、评估结论

(一)收益法评估结果

天翼视讯传媒有限公司评估基准日总资产账面价值为 103,514.16 万元，总负债账面价值为 24,193.28 万元，净资产账面价值为 79,320.88 万元。

收益法评估后的股东全部权益价值为 194,139.15 万元，增值额为 114,818.27 万元，增值率为 144.75%。

(二)资产基础法评估结果

天翼视讯传媒有限公司评估基准日总资产账面价值为 103,514.16 万元，评估价值为 117,669.17 万元，增值额为 14,155.01 万元，增值率为 13.67%；总负债账面价值为 24,193.28 万元，评估价值为 22,470.34 万元，增值额为-1,722.94 万元，增值率为-7.12%；净资产账面价值为 79,320.88 万元，净资产评估价值为 95,198.84 万元，增值额为 15,877.95 万元，增值率为 20.02 %。

资产基础法具体评估结果详见下列评估结果汇总表：

资产基础法评估结果汇总表

评估基准日：2016 年 3 月 31 日

金额单位：人民币万元

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	1	88,705.89	88,705.89	-	-
非流动资产	2	14,808.27	28,963.29	14,155.01	95.59
其中：长期股权投资	3	-	-	-	
投资性房地产	4	-	-	-	
固定资产	5	10,782.61	7,686.11	-3,096.50	-28.72
在建工程	6	2,991.84	2,991.84	-	-
油气资产	7	-	-	-	
无形资产	8	903.22	18,161.03	17,257.81	1,910.70
其中：土地使用权	9	-	-	-	
其他非流动资产	10	130.61	124.31	-6.30	-4.82
资产总计	11	103,514.16	117,669.17	14,155.01	13.67
流动负债	12	22,166.29	22,166.29	-	-
非流动负债	13	2,026.99	304.05	-1,722.94	-85.00
负债总计	14	24,193.28	22,470.34	-1,722.94	-7.12
净资产	15	79,320.88	95,198.84	15,877.95	20.02

(三)评估结论

收益法评估后的股东全部权益价值为 194,139.15 万元，资产基础法评估后的股东全部权益价值为 95,198.84 万元，两者相差 98,940.31 万元，差异率为 50.96 %。

资产基础法与收益法的评估路径不同。资产基础法评估是以被评估单位资产负债表为基础对企业价值进行评定估算；收益法评估主要从企业未来经营活动所产生的净现金流角度反映企业价值；因此二者出现差异是正常的。

就本项目而言，天翼视讯经过多年的发展，积累了一定的项目开发、经营管理、营销技巧、财务运作等经验，拥有管理、营销、专业技术等人力资源，行业竞争力逐步加强。在此情况下，采用收益法对目标公司进行价值评估，公司的价值等于未来现金流量的现值，估值基于被评估单位的业务规模及利润增长情况和现金流金额大小，可以更全面、合理地反映天翼视讯的股东全部权益价值。

根据上述分析，本评估报告评估结论采用收益法评估结果，即：天翼视讯传媒有限公司的股东全部权益价值评估结果为 194,139.15 万元。

十一、特别事项说明

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非评估人员执业水平和能力所能评定估算的有关事项：

(一)由委托方和产权持有者管理层及其有关人员提供的与评估相关的经济行为文件、营业执照、产权证明文件、财务报表、会计凭证、资产明细、销售合同及其他有关资料，是编制本报告的基础。委托方及产权持有者应对其提供资料的真实性、合法性和完整性负责。对企业存在的可能影响资产评估值的瑕疵事项，在企业委托时未作特殊说明而评估人员根据专业经验一般不能获知的情况下，评估机构及评估人员不承担相关责任。

(二)由委托方和被评估单位提供的有关资料是编制本报告的基础。

本次收益法评估中所涉及的未来盈利预测是建立在委托方、被评估单位管理层编制的盈利预测基础上的。委托方、被评估单位管理层对其提供的企业未来盈利预测所涉及的相关数据和资料的真实性、科学性和完整性，以及企业未来盈利预测的合理性和可实现性负责。我们对上述盈利预测进行了必要的审核，并根据评估过程中了解的信息进行了适当的调整。本次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或不利因素，则会影响盈利预测的实现程度。我们愿意在此提醒委托方和其他有关方面，我们并不保证上述假设可以实现，也不承担实现或帮助实现上述假设的义务。并且，我们愿意提请有关方面注意，影响假设前提实现的各种不可预测或不利的因素很可能会出现，因此有关方面在使用我们的评估结论前应该明确设定的假设前提，并综合考虑其他因素做出交易决策。

(三)根据财税[2008]1号《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税〔2012〕27号《财政部 国家税务总局关于进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展企业所得税政策的通知》、信部联产〔2000〕968号《软件企业认定标准及管理办法》和工信部联软[2013]64号关于印发《软件企业认定管理办法的通知》，软件企业经认定后，从获利年度起享受两免三减半税收优惠政策。天翼视讯经认定后 2011 年和 2012 年免缴企业所得税， 2013 年到 2015 年所得税减按 12.5%计缴。

根据《中华人民共和国企业所得税法》和国科发火[2008]362号《科学技术部 财政部 国家税务总局关于印发<高新技术企业认定管理工作指引>的通知》，天翼视讯于 2013 获得了《高新技术企业证书》，有效期三年，自 2013 年起享受高新技术企业 15%所得税优惠政策。

本次评估假设高新技术企业认证有效期满后，天翼视讯仍能持续获得高新技术企业认证并享受相关税收优惠。

评估报告使用者应注意以上特别事项对评估结论产生的影响。

十二、评估报告使用限制说明

- (一)本评估报告只能用于评估报告载明的评估目的和用途;
- (二)本评估报告只能由评估报告载明的评估报告使用者使用;
- (三)本评估报告的全部或者部分内容被摘抄、引用或者被披露于公开媒体,需评估机构审阅相关内容,法律、法规规定以及相关当事方另有约定的除外;
- (四)本评估报告经注册资产评估师签字、评估机构盖章后方可正式使用;
- (五)本评估报告所揭示的评估结论仅对评估报告中描述的经济行为有效,评估结论使用有效期为自评估基准日起一年。

十三、评估报告日

本评估报告提出日期为 2016 年 8 月 23 日。

法定代表人: 权忠光



注册资产评估师: 檀增敏



注册资产评估师: 刘海生



北京中企华资产评估有限责任公司



二〇一六年八月二十三日

评估报告附件

附件一、经济行为文件；

附件二、被评估单位基准日审计报告；

附件三、委托方和被评估单位法人营业执照复印件；

附件四、被评估单位产权证明文件；

附件五、委托方和相关当事方的承诺函；

附件六、签字注册资产评估师的承诺函；

附件七、北京中企华资产评估有限责任公司资产评估资格证书复印件；

附件八、北京中企华资产评估有限责任公司证券业资质证书复印件；

附件九、北京中企华资产评估有限责任公司营业执照复印件；

附件十、北京中企华资产评估有限责任公司评估人员资格证书复印件；

附件十一、业务约定书。

注册资产评估师承诺函

中国电信集团和号百控股股份有限公司：

受你单位的委托，我们对号百控股股份有限公司拟发行股份购买资产项目所涉及的天翼视讯传媒有限公司股东全部权益价值，以 2016 年 3 月 31 日为基准日进行了评估，形成了资产评估报告。在本报告中披露的假设条件成立的前提下，我们承诺如下：

- 一、具备相应的执业资格；
- 二、评估对象和评估范围与评估业务约定书的约定一致；
- 三、对评估对象及其所涉及的资产进行了必要的核实；
- 四、根据资产评估准则和相关评估规范选用了评估方法；
- 五、充分考虑了影响评估价值的因素；
- 六、评估结论合理；
- 七、评估工作未受到干预并独立进行。

注册资产评估师：檀增敏



注册资产评估师：刘海生



二〇一六年八月二十三日