

江苏省广电有线信息网络股份有限公司关于上海证券交易所《关于对江苏省广电有线信息网络股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案信息披露的问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏省广电有线信息网络股份有限公司（以下简称“江苏有线”、“公司”或“上市公司”）于 2017 年 9 月 26 日收到上海证券交易所下发的《关于对江苏省广电有线信息网络股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案信息披露的问询函》（上证公函【2017】2219 号）（以下简称“《问询函》”），公司及相关中介机构对有关问题进行了认真分析，并对《江苏省广电有线信息网络股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案》（以下简称“预案”）等文件进行了修订和补充，现对《问询函》中提及的问题回复如下：

如无特别说明，本回复内容中出现的简称均与《预案》中的释义内容相同。

一、关于标的资产的行业状况及经营情况

1、预案披露，部分标的资产报告期业绩呈现下滑趋势，例如大丰广网、武进广网和金广电等，其中，武进广网和金广电解释业绩下降主要受用户流失影响。请公司：（1）补充披露大丰广电 2017 年上半年营业利润和净利润为负的原因；（2）结合 IPTV 和互联网电视等新兴媒体业态分析标的资产所在行业的竞争情况以及对标的资产未来业绩的影响，充分提示标的资产面临的行业竞争风险。请财务顾问发表意见。

回复：

（一）大丰广电 2017 年上半年营业利润和净利润为负的原因

大丰广网两年一期的主要财务数据和财务指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	19,937.52	20,604.09	18,915.13
负债合计	9,546.24	9,261.39	7,738.58
所有者权益合计	10,391.28	11,342.70	11,176.55
资产负债率	47.88%	44.95%	40.91%
项目	2017 年度 1—6 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	3,420.54	7,739.35	7,084.67
营业利润	-56.66	992.47	779.54
净利润	-10.88	1,045.04	873.53
扣除非经常性损益后净利润	-56.66	992.47	779.54

如上所示，大丰广网 2017 年上半年营业利润和净利润为负，其主要原因为：

1、由于受用户流失影响，大丰广网数字电视用户 2016 年比 2015 年减少 0.69%，导致主营业务收入相应减少，同时由于大丰广网人员薪酬调整等因素的影响，主营业务成本略有上升，导致大丰广网 2017 年上半年主营业务毛利较 2015 年半年数减少 359.69 万元，降幅约为 40.11%。

2、大丰广网 2016 年其他业务收入中权健国际会议中心项目工程、大丰区公安局智能化系统工程等大项目较多，其他业务利润水平也较高，而 2017 年上半年大丰广网其他业务收入中大项目较少，导致 2017 年上半年其他业务利润较 2016 年半年数减少 197.31 万元，降幅约为 74.59%。

综上所述，大丰广网 2017 年上半年主营业务毛利及其他业务利润合计较 2016 年半年数减少约 557.00 万元，导致 2017 年上半年营业利润和净利润为负。考虑到大丰广网收视维护费缴费多集中在下半年，且下半年公司一般会实施拓展增值业务等营销措施，预计大丰广网 2017 年全年盈利情况将优于 2017 年上半年。

（二）标的资产面临的行业竞争情况

1、有线电视业务的竞争状况

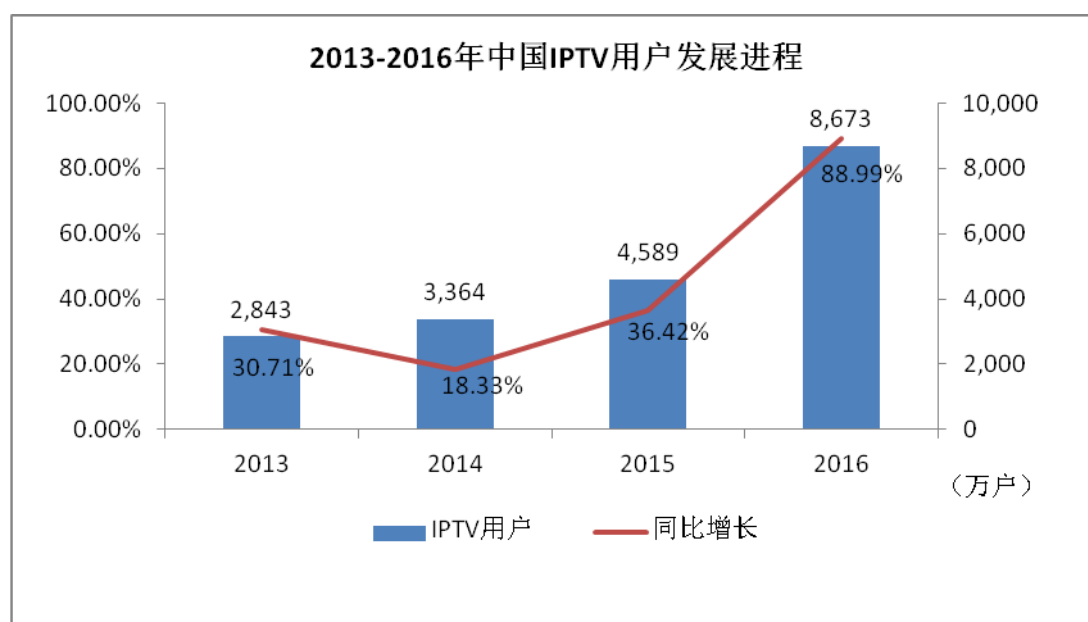
从国家大的战略布局看，目前直播卫星电视和地面移动数字电视仅定位于有线电视的补充和延伸，与有线电视是相对分工、互为补充、互为备份的关系。目

前发展较快并有可能直接对有线电视及增值业务造成冲击的主要是 IPTV 和互联网电视（OTT TV）。

（1）有线电视与 IPTV 的竞争分析

IPTV 是指基于 IP 协议的电视广播服务，是一种利用电信宽带专网向用户提供数字广播电视、视频服务、信息服务、互动社区、互动休闲娱乐和电子商务等多种交互式服务的技术。目前，IPTV 在电视直播、付费频道、点播、高清视频等方面与广电网络运营商主营业务存在较大竞争，与有线互动电视存在较多的同质化服务。

电信运营商为全国一张网，经过了较长时间的统一管理、统一运营，电信运营商宽带业务和移动业务具有较广泛的客户基础，具有很强的网络产品组合推广能力，包括 IPTV+宽带，IPTV+手机等，IPTV 在国内多通过捆绑实现销售，用户不存在价格感知，具有价格上的相对优势，呈现快速发展态势。用户数从 2013 年末 2,843 万户增至 2016 年末的 8,672.8 万户，2016 年当年用户增长率更是达到了 89%。



在 IPTV 发展初期，电信运营商为了保证宽带用户发展，免费或低于成本价提供 IPTV，所提供的内容与有线电视部分重叠。随着带宽的进一步提升，以及 IPTV 内容的丰富（有些地区已规划提供当地频道，甚至提供部分专业频道）和

IPTV 营销手段和价格感知上的优势，近年开始挤占有线电视的市场份额。但从中长期来看，其网络适应视频向高清和超高清发展方面还有一定的难度，实行业务战略补贴的营销模式也存在效益压力。

电信运营商通过 IPTV 进入收视领域，打破广电网络运营商在该领域的垄断，是三网融合带来的业务双向进入的要求和必然结果。同样的，有线电视运营商也利用现有的电视存量用户，带动宽带业务快速发展，2016 年全国有线宽带用户增长率超过 40%。未来运营商之间电视用户和宽带用户此消彼长的拉锯还将持续一段时间，最终达到动态平衡。在此期间，运营商受网络改造、终端升级、营销支出等影响，收视业务利润率将有所下滑。

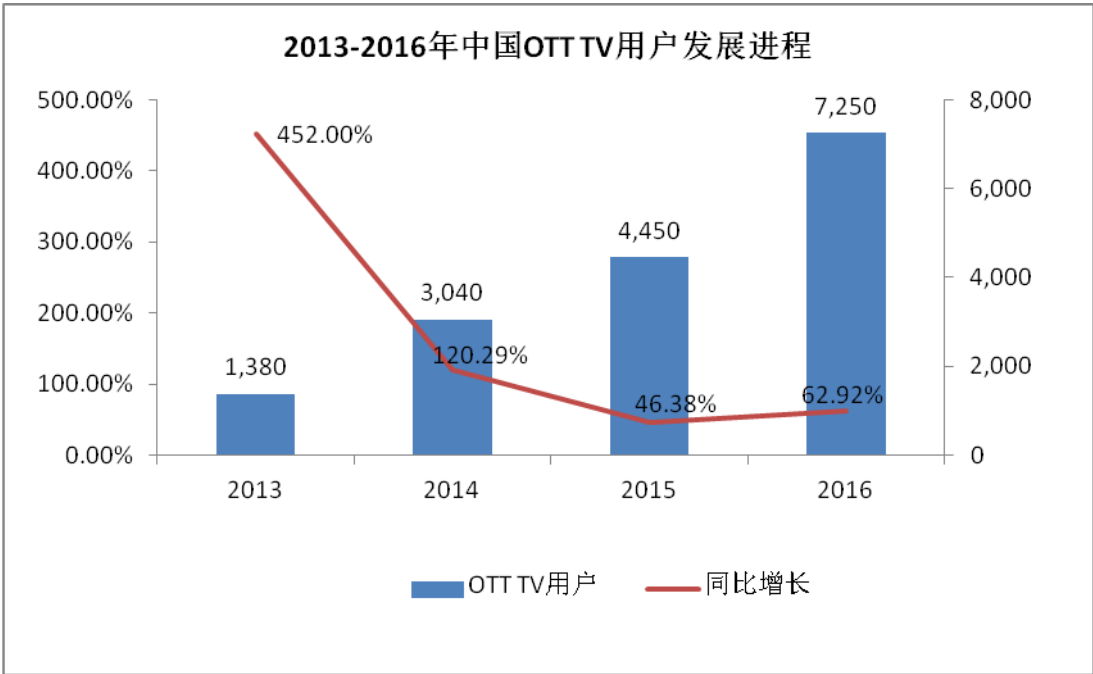
对于广电网络运营商来说，首先，将更加注重用户的精耕细化，提升用户体验，从用户数量增长向用户 ARPU 值增长的盈利模式转变；其次，将不断巩固广电视频服务质量领先优势，适应未来超高清、沉浸式视频消费体验发展趋势，推进视频服务由高清向超高清、4K、8K 迭代演进，加强对 AR、VR 等新型交互式视频服务的布局，提供比 IPTV 更高清晰度、更艳丽色彩、更稳定画质的超高清电视节目，满足受众日益提升的视频消费质量需求，为用户带来家庭娱乐中心全新的视听体验和强大的功能拓展，包括 360 度全景视频播放、全景虚拟展示、家庭健康监护、3D 游戏娱乐等；第三，将提高广电网络的利用效率，在服务对象上，由单一的公众客户，向政府、公众和产业用户多维发展，更多关注政府、行业用户的信息化与智能化服务需求，服务民生，积极在智慧城市、公安安防、大数据、金融、养老、教育等方面寻找新的利润增长点。

（2）与互联网电视的竞争分析

互联网电视（OTT TV）是指通过公众互联网面向电视传输视频和互联网应用的服务。互联网电视是一项随着互联网发展而兴起的新业务，它的发展和普及打破了广电原来端到端的，内容提供商、网络和用户一体化的运营方式，实现了内容提供商、设备提供商、网络传输商都可以加入互联网电视阵营的新型运营方式。

互联网电视的服务提供方无需拥有自己的物理网络，可直接在互联网上运营，业务部署等较为便捷。互联网电视集成大量应用软件，使得互联网电视机拥

有网上购物、游戏、即时通讯、社交平台等多种功能，逐渐成为多媒体娱乐终端，对年轻群体有较强的吸引力。我国互联网电视用户数从 2013 年末 1,380 万户增至 2016 年末的 7,250 万户，年复合增长率超过 70%。



2016 年，国家新闻出版广电总局下发《专网及定向传播视听节目服务管理规定》（国家新闻出版广电总局令第 6 号），进一步重申和规范了互联网电视等传播视听节目的服务秩序，促进行业健康规范发展。目前互联网电视的频道直播仍受监管管制，但在娱乐及合规的个性化业务方面对广电网络运营商点播等相关增值业务冲击较大。

互联网电视和传统有线电视并不是完全替代关系，互联网电视在互动点播的界面、操作、内容、用户体验上均具有优势，而传统有线电视运营商具有直播优势，如画质质量高、零秒不中断等，同时更加注重播控的安全，两者的优势可以得到很好的互补。从国外经验来看，欧洲推出兼容广播与宽带技术 Hbbtv 产品，并建立统一技术标准，使得互联网电视这一新兴产物并没有改变电视视频大行业的格局，而是呈现全产业链技术升级的状态。目前国内部分有线电视运营商已经与互联网电视运营商展开合作，并形成多种合作模式，如有些地区已形成“数字电视+互联网电视=直播+点播”运营模式，在互动点播等增值业务领域引入专业的市场化运营机构，形成资源上的互补。因此，传统有线电视与互联网电视更多

的是一种竞合的关系。对于广电网络运营商来说,需要打破原有闭环运作的体制,加强与互联网电视相关运营主体的合作,提升用户体验,节约成本投入,实现双方的合作共赢。

此外,广电网络运营商还可以通过以下方式与互联网电视形成差异竞争:(1)通过舆论宣传的全媒体引入和全终端服务,积极拓展广电网络的渠道范围和类型,把握先进文化的舆论导向,加大先进文化产品的引进、制作和传播,充分运用社交化、分众化、精准化的新兴传播理念,实现广电网络社会效益和经济效益双丰收;(2)积极拓展民生服务,在传统有线数字电视服务和视频展现方式基础上,面向基层和民生服务需求,拓展在线教育、医疗健康、智能家居、公共信息等多种民生信息服务,满足不同层次、不同群体百姓的物质和精神文化需求;(3)大力助推产业转型,促进物联网、智能终端等产业的发展,以消费升级扩大产业内需。

2、宽带业务的竞争状况

电信运营商重组完成后,国内宽带运营商形成了“3+1”的格局,即中国电信、中国联通、中国移动等三大电信运营商+广电网络运营商。整个宽带市场进入以资费下降、速率提高、竞争激烈为特点的高速发展时期。

广电网络运营商在三网融合的背景下涉足宽带业务,起步较晚,电信运营商无论在基础网络架构、应用技术,还是市场份额、用户粘着度方面,均占据着主导优势。此外广电网络运营商还受限于出口资源,需向电信运营商支付大量的网间结算费用。

随着广电网络新一轮的升级改造完成,以及大量 IDC(互联网数据中心)建设落成,网络质量得以改善,用户体验得到提升,出口资源问题亦得到缓解。通过与收视业务组合销售等营销手段,广电网络运营商综合业务发展迅猛,全国有线宽带用户从2015年末1,838.90万户增至2016年2,576.90万户,全年增长738.00万户,增长率达40.13%。借助于广电网络所独有的专网专线的安全性以及终端覆盖广、视频服务领先等优势,有线宽带业务仍有相当广阔的发展空间。

3、新业态对标的资产未来业绩的影响

IPTV 和互联网电视等新兴媒体业态用户数量增长迅猛，行业竞争加剧，将引起行业内企业的用户流失，利润率下滑，本次交易的标的公司也不例外。面对全国一张网的电信运营商，以及众多的互联网电视参与主体，一个县区的广电网络无论是网络质量、资金实力、管理能力、营销手段等方面都无法与之抗衡。广电网络要形成规模效应，提升抗风险能力和综合竞争力，一切的基础都基于形成统一的市场、技术、内容、运维播控、客服等标准体系。通过本次交易，公司可以进一步深入对市场资源、人力资源、业务资源、技术资源等各方面的整合，真正形成全省统一规划、统一建设、统一运营、统一管理的主体。对于标的公司来说，本次交易后抗风险能力大大增强，有利于长期业绩的改善和提升。

为提高标的公司的盈利能力，本次重组完成后上市公司拟采取措施如下：

（1）通过整合采购渠道，由上市公司统一进行采购，降低标的公司采购成本，如视频内容资源、付费频道等；通过整合后台资源，统一客户服务标准及服务平台，提升服务效率，增强客户服务水平和用户满意度。

（2）本次收购的标的公司双向化网络覆盖率较高，网络基础较好，目前该等地区用户渗透力度不足，通过整合营销资源，积极调整标的公司经营策略，加大营销宣传力度，加快付费节目、高清互动电视业务等增值业务发展。

（3）通过强化项目管理推动标的公司数据业务的发展，通过参与政府、金融、大型连锁商业企业等项目投标，促进专网业务的发展；大力发展基于三网融合的拓展业务，有效巩固现有存量有线数字电视用户。

（三）补充披露情况

公司已在《预案（修订稿）》中“第四节 交易标的基本情况”之“九、大丰广网”之“（六）最近两年一期主要财务数据及主要财务指标”中补充披露了大丰广网 2017 年上半年营业利润和净利润为负的原因。

公司已在《预案（修订稿）》中“重大风险提示”之“（三）行业竞争加剧导致用户流失、业绩下滑的风险”中补充披露了以下内容：

在三网融合政策实施前，公司在电视节目传输领域拥有独家经营权，在所辖区域内不存在竞争。随着技术进步以及三网融合的推进，电信网、广播电视网、

互联网三大网络业务功能趋于一致，业务范围趋于相同，在业务应用层面可相互渗透融合。基于电视的视频传输技术的多元化，促使电信运营商、互联网企业、硬件厂商、内容提供商等不同程度涉足以电视屏幕为终端的业务，公司在电视相关业务领域面临的竞争愈发激烈。

目前 IPTV、互联网电视等新兴媒体业态发展迅速，相关业务已开始挤占公司市场份额，对广电网络运营商相关业务产生较大冲击。2016 年 IPTV、互联网电视用户数增长均超过 50%，分别达到了 8,673 万户、7,250 万户，而同期全国有线电视用户全年增长率仅为 0.54%，四季度开始出现负增长。与全国广电网络的情况类似，2017 年上半年部分标的公司有线电视用户数出现不同程度的下滑，预计有线电视用户流失的情况仍将持续。激烈竞争将导致行业企业利润率下滑，相比 2016 年同期，公司 2017 年上半年销售净利率水平出现一定程度下降。

在此提醒投资者关注行业竞争加剧导致公司用户数减少所带来的业绩下滑风险。

（四）独立财务顾问核查意见

独立财务顾问查阅了大丰广网相关财务数据、相关行业研究报告并对上市公司及标的公司相关人员进行访谈。经核查，独立财务顾问认为：

1、由于受用户流失影响，大丰广网 2017 年上半年主营业务收入相应减少，同时由于大丰广网人员薪酬调整等因素的影响，主营业务成本略有上升；此外，2017 年上半年大丰广网其他业务收入中大项目较少。大丰广网 2017 年上半年主营业务毛利及其他业务利润合计较 2016 年半年数减少约 557.00 万元，导致 2017 年上半年营业利润和净利润为负。

2、IPTV、互联网电视等新业态的快速发展对标的公司相关业务已产生一定冲击，部分标的公司出现用户数下滑的情况，部分标的公司 2017 年上半年业绩未达 2016 年全年的一半数。上市公司已在本次重组预案中的“重大风险提示”和“风险因素”中充分揭示行业竞争加剧导致用户流失、业绩下滑的风险。本次交易也是应对当前激烈竞争的必要举措，旨在通过深度整合，真正形成全省统一规划、统一建设、统一运营、统一管理的主体，优化上市公司整体资源配置，增强公司

对子公司的管理和控制能力，提高公司整体治理水平，有利于上市公司的长远发展。

二、关于标的资产历史沿革瑕疵

2、预案披露，本次交易的最大收购标的发展公司尚有 27 处股东出资房产正在办理过户手续，请补充披露：（1）该 27 处房产对应的股东所占的股权比例；（2）根据现有情况，预计相关房产的过户完成时间；（3）若因房产未过户而导致股东实物出资不实，是否对本次交易构成障碍。请财务顾问与律师发表核查意见。

回复：

（一）27 处房产对应的股东所占的股权比例

截至本回复出具日，发展公司尚有 27 处股东出资房产正在办理过户手续，具体情况如下：

序号	股东名称	房屋座落	建筑面积（m ² ）	用途
1	宜兴市广播电视台	张渚镇华新路 24.26.28 号	1,184.80	商业
2	江阴广播电视集团	周庄镇长寿路 228-1 号	105.01	住宅
3		周庄镇长寿路 228 号	111.03	住宅
4	滨海县广播电视台	滨海县广电网络信息技术大楼	32,488.02	办公楼
5	仪征市广播电视台	真州镇工农南路 39 号	595.84	非居住
6	睢宁县广播电视台[注]	睢宁县睢城镇东升街北侧	1,805.91	--
7		睢宁县睢城镇中山北路 5 号	3,870.91	--
8		睢宁县经济开发区 104 国道 128 号泰和丽景 4 号楼 1-101	141.68	--
9		睢宁县中央大街南侧、文学北路西侧（1-102）	1,455.86	--
10	新沂市广播电视台	草桥镇 323 省道南国土所西	990.81	办公
11			128.08	办公
12		阿湖镇延安路北、国土所东	346.7	办公
13			26.1	办公
14		港头镇幸福路北侧	907.39	办公

15		港头镇幸福路北侧	206.83	办公
16		瓦窑镇鼎远路 西侧	427.7	办公
17		马陵山镇马陵大道北侧	336.15	办公
18		时集镇南街道北侧	349.74	办公
19			36.45	办公
20		棋盘镇南京路南、民政所东	112.48	办公
21			83.45	办公
22			185.95	办公
23		邵店街振兴路北侧	490.09	办公
24			191.63	办公
25			16.1	办公
26		高流镇人民路北首	21.78	办公
27			234.24	办公

注：2016 年 11 月，睢宁县广播电视台将其所持有的发展公司出资额 22,000 万元转让予睢宁县广播电视网络有限公司。因此，截至本回复出具之日，睢宁县广播电视台不再持有发展公司股权，睢宁县广播电视台对发展公司未履行的部分出资义务，由睢宁县广播电视网络有限公司承担。

上述 27 处未过户房产所涉及之 6 家股东持有发展公司股权比例以及 27 处未过户房产出资作价占本次交易对方出资总额比例具体如下：

序号	股东名称	股权比例 (%)	未过户房产出资 作价 (万元)	未过户房产出资作 价占发展公司相关 交易对方出资总额 比例 (%)
1	江阴广播电视集团	5.029	89.80	0.012
2	宜兴市广播电视台	4.310	386.88	0.051
3	睢宁县广播电视网络有限公司	1.854	6,489.42	0.859
4	新沂市广播电视台	1.112	750.23	0.099
5	仪征市广播电视台	0.649	329.26	0.044
6	滨海县广播电视台	0.276	4,162.96	0.551
合计		13.23	12,208.55	1.617

如上表所示，27 处未过户房产所涉及之 6 家股东持有发展公司股权比例为 13.23%，未过户房产出资作价占本次发展公司相关交易对方出资总额比例合计为

1.617%，所占比例较小。

（二）预计相关房产过户完成时间

根据目前办理进度，预计 27 处房产办理完毕过户手续时间如下：

序号	股东名称	房屋座落	建筑面积 (m²)	预计过户完成时间
1	宜兴市广播电视台	张渚镇华新路 24.26.28 号	1,184.80	2017 年 10 月底前
2	江阴广播电视集团	周庄镇长寿路 228-1 号	105.01	2017 年 12 月底前
3		周庄镇长寿路 228 号	111.03	
4	滨海县广播电视台	滨海县广电网络信息技术大楼	32,488.02	2017 年 10 月底前
5	仪征市广播电视台	真州镇工农南路 39 号	595.84	2017 年 12 月底前
6	睢宁县广播电视台	睢宁县睢城镇东升街北侧	1,805.91	2017 年 12 月底前
7		睢宁县睢城镇中山北路 5 号	3,870.91	
8		睢宁县经济开发区 104 国道 128 号泰和 丽景 4 号楼 1-101	141.68	
9		睢宁县中央大街南侧、文学北路西侧 (1-102)	1,455.86	
10	新沂市广播电视台	草桥镇 323 省道南国土所西	990.81	2017 年 12 月底前
11			128.08	
12		阿湖镇延安路北、国土所东	346.7	
13			26.1	
14		港头镇幸福路北侧	907.39	
15		港头镇幸福路北侧	206.83	
16		瓦窑镇鼎远路 西侧	427.7	
17		马陵山镇马陵大道北侧	336.15	
18		时集镇南街道北侧	349.74	
19			36.45	
20		棋盘镇南京路南、民政所东	112.48	
21			83.45	
22			185.95	
23		邵店街振兴路北侧	490.09	
24			191.63	

25			16.1	
26		高流镇人民路北首	21.78	
27			234.24	

（三）若因房产未过户而导致股东实物出资不实，是否对本次交易构成障碍

上述未过户房屋正在加紧办理过户手续，且该等房产均已交付发展公司占有使用。若在江苏有线召开审议本次交易正式方案的董事会之前未能办理完毕相关过户手续，相关股东将在上述董事会召开之前以现金方式补足出资。

因此，若 27 处未过户房产能如期办理完毕权属变更手续，或者相关股东以现金方式补足出资，则该等股东已履行出资义务，不会对本次交易构成障碍。

（四）补充披露情况

公司已在《预案（修订稿）》中“第四节 交易标的基本情况”之“一、发展公司”之“（十一）或有事项”中补充披露了上述情况。

（五）独立财务顾问及律师的核查意见

独立财务顾问华泰联合证券及中伦律所查阅了发展公司股东出资的《评估报告》、实物资产出资交接材料、相关股东出具的说明文件等，并向相关人员进行了访谈。经核查，独立财务顾问及律师认为：27 处未过户房产均已交付发展公司占有并使用，目前均在办理过户登记手续。若 27 处未过户房产能如期办理完权属变更手续，或者相关股东以现金方式补足出资，则该等股东已履行出资义务，不会对本次交易构成障碍。

三、关于标的资产预估作价

3、预案第五节标的资产预估作价及定价公允性中，对于本次交易评估作价的情况披露较为简单，未明确披露本次评估采用了何种估值方法；收购的 19 家标的公司，评估增值率最高的为 273.04%，最低的为 0.00%，评估增值率差异较大，且未详细说明原因。按照上交所《上市公司重大资产重组预案格式指引》第三十四条的规定，上市公司披露标的资产价值预估的基本情况中应包括所采用的

估值方法；存在多项标的资产的，应针对各单项资产说明增值原因，请公司按照相关信息披露格式指引的要求，补充披露：（1）本次交易标的资产的评估采用了何种估值方法；（2）本次收购的 19 家标的公司主营业务类似，但评估差异较大，请结合各家公司评估增值的原因，说明评估增值率差异较大的原因。

回复：

（一）本次交易标的资产的评估采用了何种估值方法

本次 19 个交易标的资产预估均选用了资产基础法的评估结果。

依据资产评估准则的规定，资产评估可以采用收益法、市场法、资产基础法三种方法。由于未能收集到资本市场上与被评估单位处于同行业的上市公司非流通股成交信息，也未能收集到和与被评估单位处于同一行业公司的股权买卖、收购及合并案例，因此较难采用市场法进行评估。

本次采用收益法及资产基础法进行预估，并在预案中选取资产基础法结果的原因如下：

1、上市公司收购同行业标的评估采用收益法或资产基础法

近五年，上市公司收购广电行业标的同类交易的情况如下：

年份	上市公司简称、代码	标的公司名称及收购比例	评估方法
2012	电广传媒 000917	惠心公司 100%股权	收益法
		惠德公司 100%股权	
		惠悦公司 100%股权	
		惠润公司 100%股权	
2012	武汉塑料 000665	楚天数字除现金外的全部资产及负债	资产基础法
		楚天金纬全部资产及负债	资产基础法
		楚天襄阳全部资产及负债	资产基础法
		武汉广电 100%股权	收益法
2014	天威视讯 002238	天宝公司 100%股份	收益法
		天隆公司 100%股份	收益法
2014	湖北广电 000665	武汉广电投资 100%股权	收益法
		荆州视信 100%股权	资产基础法
		十堰广电 100%股权	资产基础法

		楚天视讯有线电视网络资产及负债	资产基础法
--	--	-----------------	-------

资产基础法和收益法是广电网络行业标的公司评估普遍采用的方法，选取资产基础法结论作为最终结果也较为常见。

2、标的资产具备以资产基础法进行评估的基础

资产基础法的评估结果反映的是以资产的成本重置为价值标准，估算现有资产的市场价值并扣减相应的负债来反映被评估企业的股权价值。标的公司的各类资产、负债有较为完备的财务资料和管理资料，各类资产、负债的成本获取资料来源广泛，评估机构可对各项资产、负债进行合理辨识，资产购置的原始成本、损耗程度、最新状态、负债的真实情况均可通过资产、负债的相关原始资料予以核实，具备资产基础法评估的基础。

本次交易相关的评估工作目前尚未完成，相关资产评估结果将在重大资产重组报告书中予以披露。

（二）本次评估增值率差异较大的原因

本次交易涉及标的较多，大多数标的公司预估小幅增值（50%以内），主要原因是网络资产评估时按重置成本考虑，而近年来材料、人工成本上涨较多，重置成本因此上涨。东海广网预估值与账面值相等，主要原因为前期预估核查发现资产申报不够完整，经与同规模同水平地区对比分析后，暂以账面值作为预估值，后期将进一步完善资产清查程序。

评估增值幅度较大（超过 50%）的主要为浦口广网、江宁广网、溧水广网、六合广网和高淳广网五家公司，其评估增值情况如下：

单位：万元

标的名称	账面值 (100%权益)	预估值 (100%权益)	增减值	增值率	收购比例	标的资产预估值
	A	B	C=B-A	D=C/A	E	=B*E
六合广网	3,672.76	13,701.00	10,028.24	273.04%	45.00%	6,165.45
江宁广网	12,263.02	40,991.95	28,728.93	234.27%	50.00%	20,495.98
浦口广网	9,425.12	34,276.64	24,851.52	263.67%	50.00%	17,138.32

溧水广网	5,679.32	12,854.58	7,175.26	126.34%	50.00%	6,427.29
高淳广网	5,495.96	12,370.00	6,874.04	125.07%	50.00%	6,185.00

上述五家公司均同属于南京地区，相比其他地区增值较大有其区域的特殊性，五家公司的增值原因也有其相似性，增值基本均来源于固定资产的大幅增值，固定资产增值额占总增值额的比例超过 95%。具体固定资产的增值情况如下：

单位：万元

单位名称	净资产评估增值	固定资产净值	固定资产评估值	固定资产评估增值	固定资产增值占比
六合广网	10,028.24	9,544.85	20,160.29	10,615.44	105.86%
江宁广网	28,728.93	16,686.40	44,479.23	27,792.83	96.74%
浦口广网	24,851.52	8,059.12	32,532.97	24,473.85	98.48%
溧水广网	7,175.26	6,638.46	13,805.88	7,167.42	99.89%
高淳广网	6,874.04	5,791.84	12,446.61	6,654.78	96.81%

上述五家公司固定资产增值主要原因为：

1、六合广网、江宁广网、浦口广网、溧水广网、高淳广网等五家公司，分别设立于 2004 年 2 月、2004 年 10 月、2005 年 8 月、2005 年 12 月、2005 年 12 月，设立时间较早，资产的账面价值一直是历史成本。部分资产虽然已达到或临近折旧或摊销年限，账面净值较小，但近年经过数字化、双向化的网络改造后，总体成新率较高。

2、上述五家公司所处地区经济发展情况较好，相关资产（如房地产）有较大幅度增值。江宁广电所处的南京市江宁区综合经济实力已在江苏省区县级中名列前茅，加之其靠近南京主城，地理位置优越；六合广电和浦口广电在江北新区概念的带动下，所处地区经济高速发展、房地产大幅增值；高淳和溧水在撤县建区的概念推动下亦有较快的发展。

本次预估以标的公司填报的资产清单为基础，核验资产的工作量较大，目前尚未全部完成，正式评估值与预估值可能存在差异。待相关评估程序履行完毕并出具正式评估报告时，公司将进一步关注评估增值较大地区的估值合理性。

（三）补充披露情况

公司已在《预案（修订稿）》中“第五节 标的资产预估作价及定价公允性”之“一、标的公司预估值”补充披露了本次交易标的资产的评估采用了何种估值方法；在“二、部分标的资产增值较大的原因”中补充披露了评估增值的原因和评估增值率差异较大的原因。

特此公告。

江苏省广电有线信息网络股份有限公司

董事会

2017年10月10日