

中通诚资产评估有限公司关于深圳证券交易所 《关于对茂业通信网络股份有限公司的重组问询函》 之回复报告

根据深圳证券交易所《关于对茂业通信网络股份有限公司的重组问询函（许可类重组问询函[2018]第7号）》（以下简称《重组问询函》）的相关要求，中通诚资产评估有限公司对有关问题进行了认真分析及回复，具体如下：

4、募集资金问题。报告书显示，本次募集配套资金拟用于标的资产产业项目投资以及支付本次并购交易中的现金对价等用途。具体如下：

单位：万元

用途	项目	实施主体	项目投资金额	拟使用募集资金
产业投资项目	融合通信平台项目	嘉华信息	18,348.74	18,300.00
	云呼叫中心平台项目	嘉华信息	9,433.40	9,400.00
	研发中心及呼叫中心大楼项目	嘉华信息	36,208.32	36,200.00
合计				63,900.00

请你公司：（1）补充披露本次各募投项目具体投资数额安排明细，投资数额测算依据和测算过程，各项投资是否属于资本性支出，募投项目投资进度安排情况、本次募投项目收益情况及具体测算过程；（2）详细说明本次募投项目的投资进展情况，截至本次发行董事会决议日前已投资金额，是否使用募集资金置换上述已投资金额；（3）详细说明本次标的公司采用收益法评估时，预测现金流是否包含募集资金投入带来的收益，募投实施项目如何与标的资产的承诺业绩进行区分，交易标的如何剔除配套募集资金对其融资成本的影响；（4）请独立财务顾问、会计师和评估师对上述问题进行核查并发表明确意见。

答复：

一、本次各募投项目具体投资数额安排明细，投资数额测算依据和测算过程，各项投资是否属于资本性支出，募投项目投资进度安排情况、本次募投项目收益

情况及具体测算过程

（一）融合通信平台项目

投资的具体明细：

单位：万元

序号	类别	合计
一	固定资产投入	7,211.05
二	无形资产投入	1,119.27
三	研发投入	8,532.16
四	其他费用	1,486.25
合计		18,348.73

其中固定资产投入和无形资产投入主要指融合通信平台研发所需的各项软硬件产品，办公家具等，属于资本性支出，研发投入属于研发人员投入等费用性投入，其他投入主要是指项目所必需的带宽、场地租金等；

其中固定资产投入主要包括：服务器、交换机、防火墙、PC、测试终端等；无形资产包括 SQL Server、WebLogic 等开发用软件产品等。

投入进度安排如下：

单位：万元

序号	类别	第一年	第二年
一	固定资产投入	3,966.08	3,244.97
二	无形资产投入	637.98	481.29
三	研发投入	3,839.47	4,692.69
四	其他费用	668.81	817.44
合计		9,112.35	9,236.38

募投的收益测算和测算过程如下：

类别	类别	建设期		生产期				
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
视频	收入（万元）	3,300	6,600	13,200	13,200	13,200	13,200	13,200
短信	收入（万元）	1,850	3,700	7,400	8,510	9,620	10,360	11,100

语音	收入（万元）	1,000	2,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
合计		6,150	12,300	23,600	24,710	25,820	26,560	27,300

此次项目的预计年均净利润 2,066 万元，投资回收期 4.75 年，投资收益率 19.29%。

（二）云呼叫中心项目

具体的投入明细如下：

单位：万元

序号	类别	合计
一	固定资产投入	3,386.59
二	无形资产投入	499.97
三	研发投入	4,669.53
四	其他费用	877.31
合计		9,433.40

其中固定资产投入和无形资产投入主要指云呼叫中心研发所需的各项软硬件产品，办公家具等，属于资本性支出，研发投入属于研发人员投入等费用性投入，其他投入主要是指项目所必需的带宽、场地租金等；

其中固定资产投入主要包括：服务器、交换机、防火墙、PC、测试终端等；无形资产包括 SQL Server、WebLogic 等开发用软件产品等。

投入进度如下：

单位：万元

序号	类别	第一年	第二年
一	固定资产投入	1,862.63	1,523.97
二	无形资产投入	284.98	214.99
三	研发投入	2,101.29	2,568.24
四	其他费用	394.79	482.52
合计		4,643.69	4,789.71

效益测算过程如下：

类别	类别	建设期	生产期
----	----	-----	-----

		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
平台销售	收入 (万元)	3,000	4,500	7,500	8,610	9,900	10,890	11,970
云客服	收入 (万元)	600	1,800	3,000	3,450	3,966	4,362	4,794
合计		3,600	6,300	10,500	12,060	13,866	15,252	16,764

此次项目的预计年均净利润 1,132.58 万元，投资回收期 4.80 年，投资收益率 20.61%。

（三）研发中心及呼叫中心大楼项目

研发中心及呼叫中心大楼项目的投入明细如下：

购房款	30,863.20	万元
面积	30,863.20	平方米
办公用房单价	10,000.00	元
相关税费	1,509.21	万元
契税	1,234.53	购房款的 4%
印花税	15.43	购房款的 0.05%
房产税	259.25	购房款减除 30%后乘以 1.2%
装修费用	3,835.91	万元
每平方米费用 (元)	1,242.88	含消防等基本装修
合计：	36,208.32	万元

该项目无法直接计算经济效益，但是研发中心及呼叫中心大楼的购置预计将减少标的公司营业成本中的房租及物业费，增加固定资产的折旧摊销。整体上，有助于改善标的公司的资产结构，提高抗风险能力和融资能力。

二、本次募投项目的投资进展情况，截至本次发行董事会决议日前已投资金额，是否使用募集资金置换上述已投资金额

（一）融合通信平台项目进展情况

目前融合通信平台项目已完成工作及进展如下：

1、核心产品平台集群优化。在本项目中优化了标的公司核心产品平台集群架构与逻辑，提升了短信发送处理效率，使文本类消息处理能力提升 1 倍，同时提高了核心产品平台的扩展性、可靠性与兼容性。该成果已经在标的公司运营平

台层面与一家金融企业客户顺利部署与实施,根据客户定制化需求再次总结与分析,对核心产品进行二次优化。

2、增加互联网短信类型。结合金融客户的需求,在本项目中增加互联网短信的通信类型,主要研发了短链接服务、业务数据同步、业务统计等功能。计划下一步将会有一家保险公司客户进行试用,重新设计客户分红报告通知场景,在融合通信+互联网方向进行尝试。

3、开始多渠道通信功能设计工作。计划在第一阶段增加核心产品集成微信(含公众号、小程序、企业号)与邮件两种通信渠道能力,目前已经开始着手进行整体设计工作。

(二) 云呼叫中心平台项目进展情况

结合标的公司现有 BPO 业务特点,已完成呼出部分功能,其中包括坐席管理、客户管理、流程管理、排班管理、质检管理、考核管理,并可以针对不同的业务提供标准的坐席桌面集成接口框架和业务报表定制框架,并开始呼入功能设计。

在呼出服务中,加强知识库的建设,逐步确定业务核心知识,组织知识数据的输出、整理与利用。知识库的内容逐渐丰富,但大部分知识内容是零散的、片段的、基于经验和项目产生的,这些内容与用户的使用方式和应用场景尚存在距离。标的公司开始预研利用 AI 技术构建知识库,以知识图谱的方式满足新业务、新坐席或新用户的需求,采用知识+场景的方式去规避工作中的错误与问题。

(三) 研发中心及呼叫中心大楼项目

标的公司已与沈阳华锐世纪投资发展有限公司签订了《购房意向书》,认购标的物位于沈阳市沈河区惠工广场西侧(土地使用权证号:沈阳国用(2009)第 0134 号),A 座写字楼 6-26 层,共计 30,863.20 平米。

(四) 截至本次发行董事会决议日前已投资金额,是否使用募集资金置换上述已投资金额

在本次发行董事会决议日前,标的公司对募投项目已进行了预先投入,该等已投入资金不纳入本次募集资金使用范围,具体如下:

单位：万元

序号	项目名称	项目总投入	拟投入募集资金	截至董事会决议 日前已投入资金
1	融合通信平台项目	18,348.74	18,300.00	38.26
2	云呼叫中心平台项目	9,433.40	9,400.00	26.19
3	研发中心及呼叫中心大楼项目	36,208.32	36,200.00	-

三、本次标的公司采用收益法评估时，预测现金流是否包含募集资金投入带来的收益，募投实施项目如何与标的资产的承诺业绩进行区分，交易标的如何剔除配套募集资金对其融资成本的影响

（一）本次收益法评估假设是基于标的公司在评估基准日的业务基础和经营能力进行预测，未考虑募集资金投入带来的收益

本次收益法评估的基本假设是以现有业务基础在未来经营期间产生的收益作为测算依据，以及对行业的市场分析的基础上，根据其经营历史、市场未来的发展等综合情况作出的专业判断，因此，收益预测中不考虑未来不可预见的资本金投入影响。评估机构在本次交易的《评估报告》的评估假设中已作列示：“嘉华信息将保持持续经营，并在经营方式上与现时保持一致。”

（二）本次交易不以募集配套资金的成功实施为前提，本次配套募集资金成功与否不影响标的公司的评估值

本次交易中发行股份及支付现金购买资产不以发行股份募集配套资金的成功实施为前提，最终发行股份募集配套资金成功与否不影响本次发行股份及支付现金购买资产的实施。未来是否取得募集配套资金尚存在不确定性，因此，本次收益法评估时预测现金流不以募集配套资金的投入为前提，未包含募集配套资金投入带来的收益，交易对方基于收益法中依据的盈利预测进行业绩承诺中也不包含募集配套资金投入带来的收益。

（三）本次交易中，标的公司募投项目收益和业绩承诺能够单独区分

本次交易中，标的公司募投项目收益和业绩承诺能够单独区分，具体措施如下：

1、标的公司将成立专门的事业部从事募投项目的研发，该类项目的研发经营与标的公司现有生产经营相互区分，可以产生独立的收入，能独立核算项目资产、收入、成本和费用；

2、本次交易中，募集资金不涉及补充流动资金，因此，募集资金的投入对于标的公司现有主营业务的运营资金不存在重大影响；

3、募集资金将存放于公司董事会确定的账户，专项用于募投项目，能够核算募集资金的使用、收益情况；

4、在交易标的业绩承诺实现情况专项审计报告中，将单独核算的募投项目产生的收入、成本及收益予以扣除。同时，研发中心及呼叫中心大楼的购买将减少未来标的公司营业成本和管理费用中的房租及物业费，增加固定资产的折旧摊销，上述事项也将在专项审计报告中予以调整。

（四）交易标的剔除配套募集资金对其融资成本的影响的方法

为了剔除募集配套资金对标的公司融资成本的影响，募集资金投入所产生的利息收入以及所节约的资金成本将不计入标的公司在业绩承诺期间内的实际净利润。

在利润承诺期间内，配套募集资金投入所带来的收益按以下方法确定：

1、募集资金投入使用前，募集资金存储在募集资金专户或现金管理所产生的利息收入；

2、募集资金投入使用后，因募集资金投入而节约的相关借款利息等收益。计算该等借款利息时，利率将参考同期借款利率水平确定。

上述 1 和 2 对应的收益在扣除所得税的影响后，不计入标的资产在业绩承诺期间内的实际净利润。

综上所述，本次交易业绩承诺利润中未考虑募集资金投入带来的收益，通过单独核算的方式将募投项目实施收益与标的资产承诺业绩进行区分，同时募集资金投入所产生的利息收入以及所节约的资金成本将不计入标的资产在业绩承诺期间内的实际净利润，募集配套资金投入不会影响业绩承诺金额的计算。

四、中介机构核查意见

经核查,评估师认为:本次各募投项目的投资金额安排合理,测算依据可靠,测算过程充分考虑了自身经营情况和行业发展情况。各募集资金项目拟以募集资金投入的部分既包含资本性支出又包含费用性支出。本次募投各项目收益情况的具体测算过程和测算依据具有合理性。本次交易收益法评估过程中标的公司的预测现金流不包含募集配套资金投入带来的收益;募投实施项目可以与标的资产的承诺业绩进行区分;募集资金投入所产生的利息收入以及所节约的资金成本将不计入标的公司在业绩承诺期间内的实际净利润。

(以下无正文)

（此页无正文，为《中通诚资产评估有限公司关于深圳证券交易所〈关于对茂业通信网络股份有限公司的重组问询函〉之回复报告》的盖章页）

中通诚资产评估有限公司

2018 年 4 月 4 日