

# 万隆（上海）资产评估有限公司关于 《深圳证券交易所关于对华数传媒控股股 份有限公司的重组问询函》 之回复

深圳证券交易所公司管理部：

华数传媒控股股份有限公司（以下简称“华数传媒”或“上市公司”）于2020年5月11日收到《关于对华数传媒控股股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函（2020）第6号）（以下简称“《问询函》”）。

根据《问询函》的相关要求，万隆（上海）资产评估有限公司对相关问题进行了认真核查，现就相关意见的落实情况逐条书面进行回复。

具体回复如下：

问题11、报告书显示，根据评估机构出具的标的资产评估报告，评估机构采用资产基础法和市场法对各标的资产的股东全部权益价值进行评估，并采用资产基础法的估值结果作为最终定价依据，其中，长期股权投资和无形资产分别评估增值48,810.38万元和5,017.02万元。

请你公司：（1）结合长期股权投资项下的主要资产情况，补充披露长期股权投资评估增值较大的合理性；（2）列表披露无形资产具体项目、增值情况及评估合理性；（3）请评估师对上述问题进行核查并发表明确意见。

一、结合长期股权投资项下的主要资产情况，补充披露长期股权投资评估增值较大的合理性

（一）长期股权投资增值情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	投资成本	账面价值	评估值	增值额	增值率%
1	嘉兴华数	2011/12/16	100%	26,126.00	26,126.00	45,468.59	19,342.60	74.04
2	嘉善华数	2013/8/8	100%	14,324.54	14,324.54	17,861.11	3,536.57	24.69
3	平湖华数	2013/10/11	100%	15,646.04	15,646.04	21,169.17	5,523.13	35.30
4	海宁华数	2014/7/25	100%	27,064.34	27,064.34	39,923.78	12,859.44	47.51
5	海盐华数	2013/4/24	100%	14,036.02	14,036.02	12,672.88	-1,363.14	-9.71
6	桐乡华数	2013/4/24	100%	24,169.76	24,169.76	47,655.99	23,486.22	97.17
7	衢州华数	2014/7/24	100%	15,384.44	15,384.44	17,537.02	2,152.58	13.99
8	常山华数	2014/10/23	100%	7,815.83	7,815.83	6,479.39	-1,336.44	-17.10
9	江山华数	2014/7/31	100%	15,162.09	15,162.09	10,561.94	-4,600.15	-30.34
10	开化华数	2014/8/20	100%	7,876.43	7,876.43	7,597.85	-278.58	-3.54
11	金华华数	2011/11/5	100%	26,552.23	26,552.23	42,686.47	16,134.25	60.76
12	磐安华数	2013/1/31	100%	7,148.04	7,148.04	7,162.05	14.01	0.20
13	兰溪华数	2013/6/8	100%	22,540.89	22,540.89	19,365.22	-3,175.67	-14.09
14	浦江华数	2013/4/28	100%	11,480.89	11,480.89	8,021.97	-3,458.92	-30.13

序号	被投资单位名称	投资日期	持股比例	投资成本	账面价值	评估值	增值额	增值率%
15	东阳市华数	2015/2/15	100%	18,809.53	18,809.53	20,193.97	1,384.44	7.36
16	武义华数	2013/2/1	100%	13,855.51	13,855.51	6,264.29	-7,591.22	-54.79
17	丽水华数	2011/10/12	100%	8,263.25	8,263.25	13,786.17	5,522.92	66.84
18	丽水莲都华数	2013/5/29	100%	4,802.68	4,802.68	6,520.55	1,717.87	35.77
19	云和华数	2013/3/29	100%	605.35	4,605.35	1,073.65	-3,531.70	-76.69
20	青田县华数	2014/8/29	100%	11,649.10	11,649.10	7,737.10	-3,912.00	-33.58
21	遂昌华数	2013/5/6	100%	750.52	5,750.52	2,999.61	-2,750.91	-47.84
22	松阳华数	2014/7/28	100%	5,591.59	5,591.59	4,078.83	-1,512.76	-27.05
23	缙云华数	2016/8/22	100%	7,927.60	7,927.60	830.30	-7,097.29	-89.53
24	龙泉华数	2013/5/13	100%	861.96	6,861.96	4,636.21	-2,225.75	-32.44
25	景宁华数	2014/8/28	100%	804.45	4,804.45	3,629.54	-1,174.91	-24.45
26	庆元华数	2014/10/24	100%	3,389.24	3,389.24	1,887.63	-1,501.61	-44.31
27	湖州华数	2011/12/9	100%	23,135.98	23,135.98	59,588.58	36,452.60	157.56
28	乐清华数	2015/7/15	100%	21,691.24	21,691.24	14,184.39	-7,506.85	-34.61
29	永嘉华数	2014/8/20	100%	21,040.39	21,040.39	19,801.93	-1,238.46	-5.89
30	瑞安华数	2013/12/20	100%	26,908.33	26,908.33	12,799.60	-14,108.73	-52.43
31	文成县华数	2014/12/1	100%	418.63	6,377.88	5,091.84	-1,286.04	-20.16
32	温州市洞头华数	2013/3/26	100%	883.31	2,883.31	-33.33	-2,916.64	-101.16
33	平阳华数	2015/5/5	100%	19,273.15	18,799.32	11,889.35	-6,909.97	-36.76
34	泰顺华数	2013/3/9	100%	8,646.59	8,646.59	2,890.81	-5,755.78	-66.57
35	普陀华数	2013/3/7	100%	10,351.65	10,351.65	18,753.09	8,401.43	81.16
36	嵊泗华数	2013/3/26	100%	2,123.24	2,123.24	-302.30	-2,425.54	-114.24
37	浙江华盈科技有限公司	2014/12/31	100%	113.89	113.89	55.28	-58.62	-51.47
38	浩渺通讯	2016/9/9	30%	900.00	180.99	180.99	-	-
	<b>合计</b>			<b>475,124.72</b>	<b>473,891.13</b>	<b>522,701.51</b>	<b>48,810.38</b>	<b>10.30</b>

由上表可见，长期股权投资整体增值率为 10.30%，主要增值的原因在于子公司嘉兴华数、海宁华数、桐乡华数、湖州华数及金华华数

评估增值。各家子公司增值情况详见下表：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
嘉兴华数项目				
一、固定资产净额	14,731.10	16,030.64	1,299.54	8.82
二、递延收益	13,084.36	-	-13,084.36	-100.00
海宁华数项目				
一、固定资产净额	28,262.13	26,475.47	-1,786.66	-6.32
二、递延收益	9,427.90	-	-9,427.90	-100.00
桐乡华数项目				
一、固定资产净额	25,978.27	34,408.89	8,430.62	32.45
二、递延收益	7,123.93	-	-7,123.93	-100.00
湖州华数项目				
一、固定资产净额	29,282.45	45,234.58	15,952.13	54.48
二、递延收益	20,534.25	-	-20,534.25	-100.00
金华华数项目				
二、递延收益	9,356.90	-	-9,356.90	-100.00

主要子公司的增值原因包括：

1. 各公司账面列示的初装费为完成接入网工程时一次性向用户收取的费用；账面列示的配套费为完成小区配套工程时一次性向房地产开发商收取的工程款；账面列示的递延收益，为上述初装费及配套费营改增以前产生的营业税金及附加，已在开具发票时一次性缴纳。根据浙江华数的财务核算要求，上述项目归入递延收益科目，按相应年限递延确认收入，但各子公司后续不需要承担支付义务，不会造成企业的现金流出，因此均评估为零。

2. 由于近十几年来建筑安装工程的人工等费用上涨，从而导致网络资产的重置成本上升。

网络资产直接费用增长幅度情况详见下表：

2019年6月造价费用相较于各年度增长率统计表

指标名称	人工费	机械费	材料费	其他费用
2008年6月	101.21%	27.88%	10.17%	23.70%
2009年6月	89.11%	24.27%	22.82%	21.39%
2010年6月	75.26%	21.36%	17.53%	17.62%
2011年6月	54.41%	15.58%	7.83%	13.10%
2012年6月	40.50%	11.35%	9.14%	10.45%
2013年6月	29.60%	8.84%	12.80%	8.55%
2014年6月	22.27%	7.02%	14.17%	7.05%
2015年6月	16.98%	6.44%	19.66%	6.21%
2016年6月	12.92%	5.91%	23.36%	5.79%
2017年6月	9.10%	4.24%	13.48%	4.74%
2018年6月	4.30%	2.10%	4.40%	3.50%

## 二、无形资产具体项目、增值情况及评估的合理性

无形资产评估增值的主要原因为对于正常使用的无形资产均按重置价确认评估值；对于未体现账面价值的专利等无形资产通过询价途径获得现时取得成本确认评估值。考虑重置价所对应的是无形资产现时状态的取得成本，受人工成本大幅增长的影响，基准日无形资产的取得成本上升；且无形资产均为向目前现有电信、宽带业务提供后台服务及技术支持，该类业务受政策影响较大，按普通无形资产确定经济耐用年限是不合理的。故对于评估基准日均能正常发挥效用的无形资产，以重置价确认其评估值是合理的。而无形资产账面净额是原始购置成本根据财务摊销期限进行摊销后的余额，再扣除减值准备1,128.75万元，因此无形资产评估增值额达5,017.02万元。具体情况详见下表：

单位：万元

序号	无形资产名称和内容	取得日期	预计使用年限	原始入账价值	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
1	省网基于双模网关 IP 基于接入平台原型项目	2012/12/31	10	50.00	17.08	53.10	36.01	210.81	
2	华数云宽带数字电视头端原型项目	2012/12/31	10	50.00	17.08	53.10	36.01	210.81	
3	全省骨干网规划及原型项目	2012/12/31	10	100.00	34.17	106.19	72.03	210.81	
4	超光网原型项目	2012/12/31	10	100.00	34.17	106.19	72.03	210.81	
5	华数云服务平台原型项目	2012/12/31	10	200.00	68.33	212.39	144.06	210.81	
6	省网统一终端规划及终端研发项目	2012/12/31	10	100.00	34.17	106.19	72.03	210.81	
7	华数云宽带原型项目	2012/12/31	10	200.00	68.33	212.39	144.06	210.81	
8	省网云媒体原型项目	2012/12/31	10	100.00	34.17	106.19	72.03	210.81	
9	公司门户网站	2012/5/31	10	2.68	0.76	8.85	8.09	1,065.39	
10	城市电视信息屏门户支撑系统	2013/11/30	10	2.91	1.26	-	-1.26	-100	注 1
11	唐桥互联网互动平台软件 V3.0V.0	2013/11/30	10	129.35	56.05	176.99	120.94	215.76	
12	“云宽带”终端硬件开发平台	2013/11/30	10	94.34	40.88	106.19	65.31	159.77	
13	W-CMT 后台管理系统	2013/10/12	10	262.30	111.48	265.49	154.01	138.15	
14	浙江华数 BOSS 系统	2013/8/31	10	598.00	244.18	884.96	640.77	262.41	
15	华数宽带内容聚合分发平台	2013/4/30	10	2,150.00	1,146.67	-	-1,146.67	-100	项目已终止
16	基于云化架构的互动媒体分发平台	2012/12/31	10	2,518.00	860.32	2,831.86	1,971.54	229.16	
17	云宽带平台头端系统	2013/5/31	10	26.43	10.13	35.40	25.27	249.38	
18	全省统一 CAS 及 EPG 系统	2013/10/31	10	45.80	19.46	88.50	69.03	354.64	
19	基于广电网的智慧民生综合信息服务平台项目	2013/12/31	10	283.02	125.00	309.73	184.73	147.79	
20	浙江华数 BOSS 系统-Oracle 数据库	2013/11/13	10	177.12	76.75	221.24	144.49	188.25	
21	华数云盘	2014/1/2	10	107.76	48.49	132.74	84.25	173.75	
22	数据中心虚拟化软件	2014/1/2	10	49.41	22.23	61.95	39.71	178.63	
23	全省 IPLoader 统一平	2014/5/19	10	48.00	21.20	53.10	31.90	150.46	

序号	无形资产名称和内容	取得日期	预计使用年限	原始入账价值	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
	台								
24	GPS 数据提供系统	2013/6/30	10	8.50	3.33	10.62	7.29	218.98	
25	MYSQLCLUSTER 数据库软件(全业务支撑项目)	2014/5/20	10	17.01	8.22	22.12	13.90	169.12	
26	基于双模网关 IP 接入服务系统原型	2014/6/30	10	56.57	27.81	61.95	34.14	122.74	
27	用友财务系统	2014/1/1	10	121.32	54.59	309.73	255.14	467.33	
28	移动终端遥控器及节目导航开发部署系统	2014/9/29	10	141.04	72.87	176.99	104.12	142.89	
29	DSG 数据库同步软件 (boss)	2015/2/28	10	29.87	16.68	44.25	27.57	165.3	
30	OA 系统扩容	2015/3/23	10	8.41	4.77	8.85	4.08	85.68	
31	浙江华数城市信息屏支撑系统	2015/9/25	10	218.87	134.97	265.49	130.52	96.7	
32	省网 BOSSWebloic 中间件软件	2015/10/21	10	55.69	34.81	70.80	35.99	103.41	
33	上网日志管理系统	2015/12/21	10	16.84	10.80	17.70	6.89	63.81	
34	思华门户管理软件 V3.3	2016/10/31	10	25.64	18.56	35.40	16.84	90.71	
35	DNS 软件	2016/11/30	10	31.38	23.02	35.40	12.38	53.8	
36	入侵防御检测系统	2017/1/31	10	133.33	100.00	132.74	32.74	32.74	
37	入侵检测系统	2017/1/31	10	76.15	57.12	70.80	13.68	23.95	
38	金山杀毒软件	2017/1/31	10	3.57	2.68	3.54	0.86	32.11	
39	瑞星杀毒软件	2017/1/31	10	3.57	2.68	3.54	0.86	32.11	
40	入侵防御检测系统	2017/1/31	10	13.33	10.00	13.27	3.27	32.74	
41	WEB 防火墙绿盟	2017/1/31	10	29.38	22.04	26.55	4.51	20.47	
42	IPS 入侵防御检测系统	2017/1/31	10	37.61	28.21	35.40	7.19	25.5	
43	网络入侵防护系统绿盟	2017/1/31	10	21.09	15.81	21.24	5.42	34.3	
44	网络入侵防护系统	2017/1/31	10	22.78	17.08	22.12	5.04	29.51	
45	日志审计	2017/1/31	10	15.03	11.27	15.93	4.66	41.35	
46	web 应用防火墙	2017/1/31	10	18.95	14.21	17.70	3.48	24.51	
47	抗拒绝服务系统	2017/1/31	10	14.29	10.71	14.29	3.57	33.33	
48	远程安全估值系统	2017/1/31	10	13.68	10.26	13.68	3.42	33.33	
49	浙江华数掌上客服系统	2017/3/31	10	28.30	21.70	26.55	4.85	22.35	
50	集客 CRM 系统	2017/3/31	10	25.28	19.38	26.55	7.17	36.96	
51	华数云宽带服务质量检测系统	2017/5/31	10	25.38	19.88	26.55	6.66	33.51	
52	居家关怀后台管理系	2017/5/31	10	58.80	46.06	53.10	7.03	15.27	

序号	无形资产名称和内容	取得日期	预计使用年限	原始入账价值	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
	统								
53	接入网运行管理系统	2017/11/30	10	66.34	55.28	70.80	15.51	28.06	
54	浙江华数全省统一BOSS2015年新需求开发	2017/12/31	10	188.68	158.81	176.99	18.19	11.45	
55	浙江政务服务网数字电视平台	2017/12/31	10	42.26	35.57	44.25	8.68	24.39	
56	全省统一财务核算系统--LICENSE	2017/6/30	10	20.53	16.42	-	-16.42	-100	注 2
57	信息安全统一审计平台	2018/11/30	10	51.03	47.63	70.80	23.16	48.63	
58	三合一软件	2018/12/30	10	0.29	0.28	0.29	0.02	6.2	
59	病毒与恶意代码防护工具	2018/12/30	10	0.09	0.08	0.09	0.01	6.19	
60	光盘刻录审计系统	2018/12/30	10	0.10	0.10	0.10	0.01	6.19	
61	终端安全登录审计系统	2018/12/30	10	0.21	0.19	0.21	0.01	6.19	
62	打印审计系统	2018/12/30	10	0.10	0.10	0.10	0.01	6.19	
63	红外报警系统	2018/12/30	10	0.22	0.20	0.22	0.01	6.19	
64	视频监控系統	2018/12/30	10	0.19	0.18	0.19	0.01	6.19	
65	电子门禁系统	2018/12/30	10	0.17	0.16	0.17	0.01	6.2	
66	DHCP 系统	2018/12/30	10	55.73	52.48	70.80	18.32	34.91	
67	NC 系统项目管理模块	2018/12/30	10	6.51	6.13	-	-6.13	-100	注 3
68	浙江华数国税电子发票软件	2018/12/30	10	5.39	5.07	5.31	0.24	4.64	
69	省统一 BOSS 联通合作业务功能软件	2018/12/30	10	5.39	5.07	5.31	0.24	4.64	
70	华数 WIFI+无线业务认证系统	2018/12/30	10	5.66	5.47	8.85	3.38	61.73	
71	华数省统一BOSS2016 新需求	2018/12/30	10	50.94	47.97	53.10	5.13	10.68	
72	全省信息化支撑平台建设项目	2018/12/30	10	41.18	38.78	44.25	5.47	14.11	
73	直流配电屏监控报警系统	2018/12/30	10	3.93	3.70	8.85	5.15	139.03	
74	TVOS 嘉兴试点 8 个信息化应用 IPV6 改造	2018/12/30	10	7.05	6.64	8.85	2.21	33.36	
75	NC 系统内部交易功能	2018/12/30	10	3.88	3.65	-	-3.65	-100	注 4:



序号	无形资产名称和内容	取得日期	预计使用年限	原始入账价值	账面价值	评估价值	增减值	增值率%	备注
76	NC系统预算模块(财务一体化项目第三阶段)	2018/12/30	10	33.17	31.24	-	-31.24	-100	注5
77	智慧养老监管平台	2018/12/30	10	21.17	19.93	26.55	6.61	33.18	
78	license 软件	2019/2/28	10	0.32	0.31	0.32	0.01	4.35	
79	license 软件	2019/2/28	10	0.61	0.59	0.61	0.03	4.35	
80	license 软件	2019/2/28	10	0.79	0.76	0.79	0.03	4.35	
81	license 软件	2019/2/28	10	1.79	1.71	1.79	0.07	4.35	
82	TVOS 嘉兴试点8个改造项目	2019/2/28	10	9.96	9.55	13.27	3.73	39.04	
83	网络质量拨测系统	2019/6/30	10	33.76	33.48	44.25	10.77	32.16	
84	浙江华数商业电视模板库	2019/6/30		49.53	49.53	53.10	3.57	7.21	
85	发明专利-一种数字电视直播的瞬时切台方法	2015/7/20	20	-	-	10.00	10.00		账外
86	实用新型-光接收装置及装备	2017/5/17	10	-	-	1.00	1.00		账外
87	文化礼堂商标注册证1	2016.12.14	10	-	-	0.16	0.16		账外
88	文化礼堂商标注册证2	2016.12.21	10	-	-	0.16	0.16		账外
89	文化礼堂商标注册证3	2017.4.21	10	-	-	0.16	0.16		账外
	<b>合计</b>			-	<b>3,420.22</b>	<b>8,437.24</b>	<b>5,017.02</b>	<b>146.69</b>	

注 1: 与序号 31 为整体, 评估值在 31 中反映; 注 2: 与序号 27 为整体, 评估值在 27 中反映; 注 3: 与序号 27 为整体, 评估值在 27 中反映; 注 4: 与序号 27 为整体, 评估值在 27 中反映; 注 5: 与序号 27 为整体, 评估值在 27 中反映。

#### 评估举例序号 16: 基于云化架构的互动媒体分发平台

经向原软件开发机构询价, 委估无形资产基准日时取得成本为 32,000,000.00 元, 被评估软件适用 13% 的增值税率, 评估时按不含税重置取得成本确认评估值。

评估值 =  $32,000,000.00 \div 1.13 = 28,318,584.07$  元, 较账面值 8,603,166.93 元, 增值 19,715,417.14 元。

以上内容已在《重组报告书（修订稿）》“第七节 标的资产评估情况/三、浙江华数83.44%股份评估情况/（一）资产基础法评估情况”中进行了补充披露。

### **【评估师核查意见】**

评估师对长期股权投资账面价值、各子公司的经营情况和财务状况、无形资产使用情况及企业存在的账外无形资产等具体情况进行了核查，对所采用的评估方法、增值原因进行了核查。

经核查，评估师认为：长期股权投资评估增值主要受各子公司净资产评估增值引起，无形资产增值主要受将已停止项目的软件核销为零的影响，且对账外无形资产进行了评估，因此长期股权投资增值与无形资产评估增值均具有合理性。

（本页无正文，为《万隆（上海）资产评估有限公司关于《深圳证券交易所关于对华数传媒控股股份有限公司的重组问询函》之回复》之签章页）

万隆（上海）资产评估有限公司

2020年5月19日