(上接 B35 版)

本公司最近三年及一期的主要财务状况如下：

单位：万元

	2009年 9月 30 日	2008年 12月 31 日	2007年 12月 31 日	2006年 12月 31 日
资产总额	124,775.30	112,707.32	130,255.30	119,715.74
负债总额	21,743.80	8,685.00	10,703.35	9,363.34
股东权益	103,031.50	104,022.32	119,551.95	110,352.40

注：2009 年 9 月 30 日财务数据为未经审计数据，其余财务数据为经审计数据

本公司最近三年及一期的主要经营成果如下：

单位：万元

项目	2009年 1–9 月	2008年	2007年	2006年
营业收入	35,018.87	25,555.08	33,589.44	33,640.38
利润总额	–1,301.45	–7,716.72	7,578.71	–261.39
归属于上市公司股东的净利润	–1,348.26	–7,857.46	6,842.85	–2,025.03
经营活动产生的现金流量净额	6,001.37	3,937.30	–9,164.69	4,479.44

注：2009 年 9 月 30 日财务数据为未经审计数据，其余财务数据为经审计数据

五、中卫国脉控股股东和实际控制人概况

（一）控股股东概况

2009 年 11 月 13 日，国务院国资委作出《关于中卫国脉通信股份有限公司国有股东所持股份无偿划转有关问题的批复》（国资产权〔2009〕1236 号），同意将中国卫通所持中卫国脉 200,764,934 股（占本次发行前总股本的 50.02%）股份无偿划转给中国电信持有。2009 年 12 月 4 日，中国证监会作出《关于核准中国电信集团公司公告中卫国脉通信股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可〔2009〕1304 号），中国电信因股份无偿划转触发的要约收购义务获得中国证监会豁免。截至本报告书摘要签署日，相关手续正在办理中。中国电信成为本公司潜在控股股东。股份无偿划转完成后，中国电信将合计持有本公司 211,733,976 股股份（包括本次发行前间接持有的 11,009,042 股），占本次发行前总股本的 52.76%。

截至本报告书摘要签署日，中国卫通仍为本公司登记注册的第一大股东，直接持有本公司 200,764,934 股普通股，持股比例为 50.02%。该等股份过户完成以后，将由中国电信直接持有。

（二）中国电信概况

名　称：中国电信集团公司

住　所：北京市西城区金融大街 31 号

法定代表人：王晓初

注册资金：人民币 158,000,000,000 元

注册号码：100000000017708

经济性质：全民所有制

经营范围：

许可经营项目：

基础电信业务：一、（一）第一类基础电信业务：固定通信业务：1、固定网本地电话业务（含本地无线环路业务），2、固定网国内长途电话业务，3、固定网国际长途电话业务，4、IP 电话业务（限于 Phone－Phone 的电话业务），5、国际通信设施服务业务。（二）蜂窝移动通信业务：1、800MHzCDMA 第二代数字蜂窝移动通信业务；2、CDMA2000 第三代数字蜂窝移动通信业务。（三）第一类卫星通信业务：1、卫星移动通信业务；2、卫星国际专线业务。（四）第一类数据通信业务：1、因特网数据传送业务；2、国际数据通信业务；3、公众电报和用户电报业务。二、第二类基础电信业务（一）第二类卫星通信业务：1、卫星转发器出租、出售业务。（二）网络接入业务：1、无线接入业务（含 35GHz 无线接入业务、26GHz 无线接入业务；35GHz 无线接入业务覆盖范围包括天津、南京、合肥、昆明、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、山东、河南、湖北、湖南、海南、四川、贵州、甘肃、西藏）。（三）国内通信设施服务业务（有效期至 2019 年 01 月 06 日）。

增值电信业务：第二类基础电信业务中的国内甚小口径终端地球站（VSAT）通信业务、固定网国内数据传送业务、无线数据传送业务、用户驻地网业务和网络托管业务；第一类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务、国内因特网虚拟专用网业务、因特网数据中心业务；第二类增值电信业务中的语音信箱业务、传真存储转发业务、X.400 电子邮件业务、呼叫中心业务、因特网接入服务业务和信息服务业务（有效期至 2014 年 04 月 07 日）。

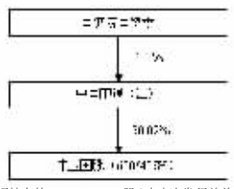
经国家密码管理机构批准的商用密码产品的开发、生产（有效期至 2012 年 5 月 31 日）；对外派遣境外电信工程所需的劳务人员（有效期至 2009 年 12 月 31 日）；全国性互联网上网服务经营场所连锁经营。

一般经营项目：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、技术培训、设计施工、设备生产与销售、广告、信息咨询；进出口业务。

（三）本公司实际控制人

本公司的实际控制人为国务院国资委。

（四）本公司控股关系图（截至本报告书摘要签署日）



注：股份过户完成后，中国卫通持有的 200,764,934 股（占本次发行前总股本的 50.02%）股份将转由中国电信直接持有。

第四章　交易对方的基本情况

一、本次资产和业务出售的交易对方

本次资产和业务出售的交易对方是中国电信，为本公司潜在控股股东。

（一）中国电信的基本情况

详见“第三章 上市公司基本情况”之“五、中卫国脉控股股东和实际控制人概况”之“（二）中国电信概况”。

（二）中国电信的历史沿革

中国电信集团公司是国务院国资委管理的特大型国有通信企业，是在原邮电部实施政企分开、邮电分营改革的基础上，将寻呼、移动、卫星等业务分离出去后，于 2000 年 5 月注册成立的，主要经营基于固定电信网络的通信与信息服务。

2002 年 5 月，国家对原中国电信集团公司进行南北拆分改组，以南方 21 个省（区、市）电信公司为基础组成新的中国电信集团公司，注册资本 1,580 亿元。同年，中国电信在北方 10 省（区、市）也先后成立了运营机构。

中国电信控股两家 H 股上市公司，分别为中电信和中通服。其中，中电信是综合信息服务提供商，也是全球最大的固定电信和宽带服务运营商，于 2002 年 11 月在香港和纽约上市；中通服是信息和媒体运营商的服务商，于 2006 年 12 月在香港上市。

2008 年 5 月 24 日，工业和信息化部、国家发改委和财政部发布《关于深化电信体制改革的通告》。中国电信收购中国联通（包括原中国联合通信有限公司及其下属企业）CDMA 资产和业务。2008 年 10 月 1 日起，中国电信正式提供 CDMA 移动网络服务。

2008 年 11 月，中国卫通基础电信业务并入中国电信工作启动，2009 年 5 月，中国电信基本完成中国卫通基础电信业务（除中卫国脉）的并入工作。

（三）中国电信最近三年主要业务发展情况和主要财务指标

1、中国电信最近三年主要业务发展情况

中国电信是我国特大型国有通信企业，连续多年入选“世界 500 强企业”。中国电信于 2004 年开始大力发展综合信息服务等非语音业务，强化精确管理，优化资源配置，在全球固网电信企业普遍负增长的情况下，保持了企业持续稳定健康发展。

2004 年到 2008 年，中国电信主营业务收入复合增长率为 6%，利润总额复合增长率为 3.4%，非语音业务收入占主营业务收入的比重从 22%上升到 45%。2008 年中国电信收购了原中国联通（包括原中国联合通信有限公司及其下属企业）的 CDMA 资产和业务，进入移动业务领域。

2、中国电信最近三年经审计合并财务报表的主要数据

单位：万元

项目	2008年 12月 31 日	2007年 12月 31 日	2006年 12月 31 日
资产总额	62,128,997	54,161,654	55,715,907
负债总额	25,090,601	13,773,352	17,336,400
股东权益	37,038,396	40,388,302	38,379,507
项目	2008年	2007年	2006年
营业收入	22,110,274	21,187,788	19,764,546
利润总额	2,585	3,268,711	3,260,569
净利润	44,100	2,480,319	1,817,435
经营活动产生的现金流量净额	8,602,262	8,500,342	7,983,836

（四）中国电信最近一年经审计简要财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2008年 12 月 31 日
资产总计	62,128,996.89
负债总计	25,090,600.71
股东权益合计	37,038,396.18
归属母公司的股东权益	29,551,942.69

2、简要合并利润表

单位：万元

项目	2008年
营业收入	22,110,274.17
营业利润	112,211.96
利润总额	2,584.60
净利润	44,099.58

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2008年
经营活动产生的现金流量净额	8,602,261.57
投资活动产生的现金流量净额	–8,248,816.30
筹资活动产生的现金流量净额	403,658.24
现金及现金等价物净增加额	741,397.44

（五）与控股股东、实际控制人之间的控制关系图

（六）主要下属公司（截至本报告书摘要签署日）

公司名称	股票代码	注册资本（元）	持股比例
中国电信股份有限公司	00728HK	80,932,368,321	70.89%
中国通信服务股份有限公司	00552HK	5,771,682,000	52.60%

（七）中国电信与上市公司的关联关系

本次交易前，中国电信为本公司潜在控股股东。根据《上市规则》有关规定，中国电信与本公司之间构成关联关系。

（八）中国电信及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书摘要签署之日的最近五年内，中国电信及其主要管理人员均未受到与证券市场相关的行政处罚和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

二、本次资产购买的交易对方

本次资产购买的交易对方为实业中心，是本公司潜在控股股东中国电信的全资子企业。

（一）实业中心的基本情况

名　称：中国电信集团实业资产管理中心

住　所：北京市西城区复兴门南大街 2 号及乙十层

注册资本：人民币 2,450,532,000 元

法定代表人：李健

经济性质：全民所有制

企业法人营业执照注册号：100000000041915

经营范围：实业投资、投资咨询；资产受托管理、经济信息咨询和服务；经济技术合作与交流。

（二）实业中心最近一年主要业务发展情况和主要财务指标

1、实业中心最近一年主要业务发展情况

实业中心作为中国电信下属投资控股型企业，不直接从事经营性业务，目前主要对其下属的酒店公司股权进行管理。

2、实业中心最近一年经审计合并财务报表的主要财务指标

单位：万元

项目	2008年 12 月 31 日
资产总额	217,819.71
负债总额	29,941.77
归属于母公司所有者权益	141,824.14
项目	2008年
营业收入	71,665.46
利润总额	3,476.48
归属于母公司所有者的净利润	1,399.16
经营活动产生的现金流量净额	13,899.71

（三）实业中心最近一年经审计简要财务报表

1、简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2008年 12 月 31 日
资产总计	217,819.71
负债总计	29,941.77
股东权益合计	141,824.14
归属于母公司的股东权益	141,824.14

2、简要合并利润表

单位：万元

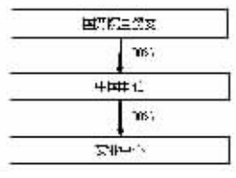
项目	2008年
营业收入	71,665.46
营业利润	2,758.44
利润总额	3,476.48
净利润	2,433.18

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2008年
经营活动产生的现金流量净额	13,899.71
投资活动产生的现金流量净额	–2,023.86
筹资活动产生的现金流量净额	7,211.84
现金及现金等价物净增加额	19,087.70

（四）与控股股东、实际控制人之间的控制关系图



（五）主要下属公司

实业中心主要下属公司为通茂控股。

（六）实业中心与上市公司的关联关系

本次交易前，中国电信为上市公司潜在控股股东，实业中心为中国电信全资子企业，根据《上市规则》有关规定，实业中心与上市公司之间构成关联关系。

（七）实业中心及其主要管理人员最近五年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

截至本报告书摘要签署之日的最近五年内，实业中心及其主要管理人员均未受到与证券市场相关的行政处罚和刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

第五章　标的资产的基本情况

一、拟出售资产和业务情况

（一）拟出售资产和业务的名称和类别

根据中卫国脉与中国电信于 2009 年 12 月 14 日签署的《资产和业务出售协议》，中卫国脉拟向中国电信出售公司及其控股子公司合法持有的数字集群、综合电信销售、呼叫中心和增值业务、通信工程业务涉及的资产、负债（不包括应交税费，应付票据）、业务及附着于上述资产、业务或与上述资产、业务有关的一切权利和义务。

（二）拟出售资产和业务的权属状况

1、主要固定资产

截至 2009 年 9 月 30 日，拟出售资产和业务中中卫国脉的固定资产原值 23,243.75 万元，净值 5,066.11 万元，具体情况见下表：

单位：万元

项　目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
房屋建筑物	39.20	22.20	56.63%
机器设备	20,699.97	4,469.77	21.59%
运输设备	276.81	128.55	46.44%
电子设备	1,782.17	314.05	17.62%
其他	445.60	131.54	29.52%
总　计	23,243.75	5,066.11	21.80%

注：成新率＝账面净值／账面原值

截至 2009 年 9 月 30 日，拟出售资产和业务中上海国通的固定资产原值 17.73 万元，净值 16.43 万元，具体情况见下表：

单位：万元

项　目	固定资产原值	固定资产净值	成新率
电子设备	17.73	16.43	92.67%
总　计	17.73	16.43	92.67%

注：成新率＝账面净值／账面原值

（1）房屋建筑物

截至 2009 年 9 月 30 日，房屋建筑物的基本情况如下：

权证编号	取得方式	建筑面积	成新率
沪房地嘉字 2005 第 024830 号	转让	98.85	81.43%

注：成新率＝尚可使用年限／法定使用年限

（2）主要机器设备

截至 2009 年 9 月 30 日，单价原值超过 100 万元的机器设备情况如下：

单位：万元

设备名称	计量单位	数量	原值	净值	成新率
TDAP MAIN 调度应用设备立柜	套	1	1,951.76	152.76	7.83%
MDG 移动数据网关	套	1	474.16	51.44	10.85%
CISCO3600（R20）交换机	套	1	470.78	51.07	10.85%
北电交换机柜	套	5	442.71	48.03	10.85%
中心分组交换机	套	1	355.24	38.54	10.85%
交换机工控机柜	套	1	348.49	42.26	12.13%
交换机工控机柜	套	1	257.81	31.08	12.06%
排队机	台	1	252.93	12.65	5.00%
OMC SYS PROC 处理器	台	1	215.22	23.35	10.85%
数据库及应用服务器	台	2	194.23	120.21	61.89%
OMC MMI CISC03600 交换机	台	1	188.09	20.40	10.85%
TDAP MAIN 调度应用设备副柜	套	1	166.47	18.06	10.85%
交换机工控机柜	套	1	122.37	15.18	12.40%
基站机柜	套	8	120.50	6.02	5.00%

注：成新率＝账面净值／账面原值

2、主要无形资产

截至 2009 年 9 月 30 日，公司主要的无形资产如下：

单位：元

名　　称	原值额	期末账面余额
信息工程事业部数据项目 ECM3.0 软交换系统	246,000.00	76,875.00
呼叫中心鼎铭可编程交换机平台及驱动软件 1.50	392,000.00	122,499.99
虚拟呼叫中心	50,000.00	26,041.62
集群系统 MLS 软件	177,717.95	166,610.57
数字集群用户网口自助查帐系统	97,000.00	51,935.37
合计	962,717.95	443,962.55

3、对外担保情况

截至 2009 年 9 月 30 日，公司无对外担保。

4、主要负债情况

根据利安达出具的利安达审字（2009）第 1262 号审计报告，截至 2009 年 9 月 30 日，拟出售资产和业务的主要负债如下：

单位：万元

科　目	金额	占负债总额比例(%)
应付账款	1,871.80	35.36
预收账款	2,835.82	53.57
应付职工薪酬	54.18	1.02
其他应付款	532.07	10.05
流动负债合计	5,293.87	100.00
负债合计	5,293.87	100.00

（三）拟出售资产和业务最近三年的运营情况和最近两年及一期经审计的财务数据

1、拟出售资产和业务最近三年的运营情况

中卫国脉的数字集群网络先后经过四期扩容建设，现已建成具有 107 个全向和扇区基站（含 11 个逻辑扇区站）和 5 万门容量的 IDEN 数字集群网络。目前用户分布遍及国民经济 22 个行业，包括城管、电力、制造、物流、航空、部队等，其中国家机构、公用事业、物流三个行业约占用户总数的 60%。截至 2009 年 9 月 30 日，数字集群业务累计发展 1,909 家客户，在网注册总数为 35,020 台，其中计费终端数 23,127 台。用户主要采用通信费包月的方式计费，ARPU 值整体上在 100 元——104 元之间浮动，2008 年 1 月到 2009 年 9 月期间平均 ARPU 值为 103.66 元／月／台，按此计算年通信服务费为 2,876.8 万元。因折旧及运维成本过高且用户规模不足，该业务最近三年持续亏损，最近两年及一期经审计的净利润分别为为 –3,937.18 万元、–2,233.22 万元和 –1,493.84 万元。

综合电信销售业务目前在上海地区经营 11 家电信合作营业厅，受理电话、ADSL、来电显示、小灵通、天翼通、IPTV、固网支付、C 网新装、C 网攒装、C 网掌宽、E6、E8、E9、互转、拆／复／改／移、代收费用等业务。CDMA 终端销售业务方面，主要合作厂家有北京百纳威尔、华为、中兴、海信、LG 等，主要销售业务范围在江浙沪地区，2007 年、2008 年和 2009 年 1–9 月的终端销售量分别为 37.4 万台、44.1 万台和 83.9 万台。因对运营商依赖程度较大且毛利水平不高，该业务最近两年及一期经审计的净利润分别为 –99.11 万元、480.36 万元和 819.20 万元。

呼叫中心与增值业务现已在徐泾呼叫中心基地设立呼叫座席 433 个，截止 9 月 30 日，在用座席 91 个，呼入量 11.81 万次，呼出量 10.57 万次，客户 38 家。近年来，呼叫中心曾先后为多家国内外知名企业提供呼叫中心外包服务，并保持良好的合作关系。但由于其业务与竞争对手趋同，在服务上很难与竞争对手拉开差距，且其单位座席成本在同行业中位于较高水平，因此面临较大的价格竞争压力。增值业务方面，由于受到业务整体环境的影响，自 2008 年始业务量全面收缩，目前尚有少量与运营商正在合作中的移动增值业务，但均处于维持或下滑阶段。因折旧及人工成本过高且未能实现座席规模销售，该业务最近三年持续亏损，最近两年及一期经审计的净利润分别为 –780.22 万元、–280.77 万元和 –358.66 万元。

通信工程业务借助公司在通信行业里的品牌效应及网络优势，积极参与各通信运营商通信工程建设的招标工作。近年来，凭借丰富的生产、安装经验和先进的生产工艺管理流程，以及产品质量与工作安全并优发展的工作优势，在各通信运营商的通信建设工程项目中均争取到一定的市场份额。但目前该业务也面临激烈的市场竞争，存在工程项目流转、审批管理时效及时性、灵活性不高，市场发展手段多样性不足等竞争劣势。因受业务上下游制约且毛利水平较低，该业务最近两年及一期经审计的净利润分别为 –99.87 万元、–43.60 万元和 148.88 万元。

2、拟出售资产和业务最近两年及一期经审计的财务数据

拟出售资产和业务最近两年及一期主要财务状况如下：

单位：万元

项目	2009年 9月 30 日	2008年 12月 31 日	2007年 12月 31 日
资产总额	22,715.93	16,633.36	24,087.86
负债总额	5,293.87	4,639.87	5,926.86
股东权益	17,422.06	11,993.49	18,161.00

拟出售资产和业务最近两年及一期主要经营成果如下：

单位：万元

项目	2009年 1–9 月	2008年	2007年
营业收入	34,638.89	25,262.11	32,202.44
减：营业成本	32,570.35	23,286.89	31,482.96
营业税金及附加	333.14	368.64	332.30
销售费用	1,710.38	2,047.20	2,727.07
管理费用	1,122.32	1,826.59	1,571.09
资产减值损失	–171.37	–192.86	1,007.03
营业利润	–925.93	–2,074.35	–4,918.01
加：营业外收入	41.62	0.43	3.46
减：营业外支出	0.11	3.31	1.83
利润总额	–884.42	–2,077.23	–4,916.38
净利润	–927.35	–2,162.92	–4,664.62

（四）拟出售资产和业务最近三年的资产评估、交易及增资情况

拟出售资产和业务最近三年无资产评估、交易及增资情况。

（五）拟出售资产和业务本次评估情况

1、评估对象和评估范围

本次评估对象为中卫国脉及上海国通部分资产和业务。

评估范围为中卫国脉在 2009 年 9 月 30 日与数字集群、综合电信销售、呼叫中心和增值业务、通信工程业务相关的资产及负债，以及上海国通在 2009 年 9 月 30 日与综合电信销售、呼叫中心与增值业务和通信工程业务相关的资产及负债。

2、拟出售资产和业务评估方法

结合本次拟出售资产和业务的评估目的和评估对象特点，由于评估对象为中卫国脉和上海国通的部分资产和业务，不构成独立获利的主体，故本次评估不适合采用收益法进行评估，主要采用成本法进行评估。其中，对于房产及购入时间较长或已闲置、技术更新较快、二手交易市场比较活跃的设备及车辆采用市场法确定其价值。

3、拟出售资产和业务评估结果

根据中企华出具的拟出售资产和业务相关的《资产评估报告》，以 2009 年 9 月 30 日为评估基准日，按照成本法评估情况如下：

拟出售资产和业务评估前账面总资产 22,715.93 万元，总负债为 5,293.87 万元，净资产为 17,422.06 万元；评估后的总资产为 24,012.97 万元，总负债为 5,293.87 万元，净资产为 18,719.10 万元。本次评估增值 1,297.04 万元，增值率为 7.44%。其中：

（1）中卫国脉

评估前账面总资产为 22,631.21 万元，总负债为 5,286.60 万元，净资产为 17,344.61 万元；评估后的总资产为 23,930.89 万元，总负债为 5,286.60 万元，净资产为 18,644.29 万元。本次评估增值 1,299.68 万元，增值率为 7.49%。

拟出售资产和业务中中卫国脉资产评估结果如下：

单位：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 * 100% / A
流动资产	16,456.36	16,579.12	122.76	0.75
非流动资产合计	6,174.85	7,351.77	1,176.92	19.06
长期股权投资	–	–	–	–
投资性房地产	–	–	–	–
固定资产	5,066.11	5,506.88	440.77	8.70
其中：建 筑 物	19.54	84.60	65.06	332.94
机器设备	5,139.40	5,422.28	282.88	5.50
土地	–	–	–	–
在建工程	668.04	618.34	–49.70	–7.44
无形资产	44.40	1,150.89	1,106.49	2,492.31
其中：土地使用权	–	–	–	–
其他无形资产	44.40	59.69	15.29	34.45
客户资源价值	0.00	823.30	823.30	–
基站寻址价值	0.00	267.90	267.90	–
其它资产	396.30	75.65	–320.65	–80.91
资产总计	22,631.21	23,930.89	1,299.68	5.74
流动负债	5,286.60	5,286.60	0.00	0.00
非流动负债	–	–	–	–
负债总计	5,286.60	5,286.60	0.00	0.00
净资产	17,344.61	18,644.29	1,299.68	7.49

（2）上海国通

评估前账面总资产为 84.72 万元，总负债为 7.27 万元，净资产 77.45 万元；评估后的总资产为 82.08 万元，总负债为 7.27 万元，净资产为 74.81 万元，减值 2.64 万元，增值率为 –3.41%。

拟出售资产和业务中上海国通资产评估结果如下：

单位：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 * 100% / A
流动资产	67.41	67.41	0.00	0.00
非流动资产	17.31	14.68	–2.64	–15.23
长期股权投资	–	–	–	–
投资性房地产	–	–	–	–
固定资产	16.43	13.80	–2.64	–16.05
其中：建 筑 物	–	–	–	–
机器设备	16.43	13.80	–2.64	–16.05
在建工程	–	–	–	–
无形资产	–	–	–	–
其中：土地使用权	–	–	–	–
其它资产	–	–	–	–
资产总计	84.72	82.08	–2.64	–3.11
流动负债	7.27	7.27	0.00	0.00
非流动负债	–	–	–	–
负债总计	7.27	7.27	0.00	0.00
净资产	77.45	74.81	–2.64	–3.41

4、拟出售资产和业务的评估增值分析

（1）流动资产评估增值分析

流动资产评估增值主要为存货的评估增值。在本次评估中，存货评估增值 122.76 万元，主要是此前企业对部分库存商品按稳健性原则计提了足额的存货跌价准备，而评估人员通过分析相关库存商品市场价格变动趋势，并针对不同库龄的库存商品确定相应的贬值率，通过贬值率计算可回收净收益来确定评估值，评估结果相对已计提存货跌价准备的存货帐面净值增值 122.76 万元。

（2）设备及在建设备安装工程资产评估增值分析

设备及在建设备安装工程评估增值共 230.54 万元。主要体现为以下几方面原因：

机器设备评估原值减值，主要是因产品技术更新较快，市场竞争激烈，产品价格呈逐年下降趋势，因此原值评估减值；机器设备净值增值是因为企业折旧年限远低于实际使用年限，因此造成净值增值；

车辆评估增值，主要是由于评估选取的车辆实际经济使用年限要远高于企业的会计折旧年限，同时上海私车牌照费用居高不下；

电子设备及其他评估原值减值，主要原因是产品技术更新较快，市场竞争激烈，产品价格呈逐年下降趋势。因此导致电子设备评估净值减值；

在建工程减值是由于其中的中卫国脉 800MNz 数字集群业务运营支撑系统已经在固定资产的设备中进行评估，故在建工程该项目评估为零导致其整体减值。

（3）房屋建筑物评估增值分析

房屋建筑物评估增值 65.06 万元，主要原因是：企业购入此房产时间较早，购买价格较低，而近年来上海地区住宅物业价格大幅上涨，致使本次评估房屋建筑物有较大幅度增值。

（4）帐面固定资产减值准备的处理

企业帐面对固定资产计提减值准备 92.83 万元，按评估规范，对固定资产评估后，帐面固定资产减值准备按零值处理，体现为增值 92.83 万元。

（5）无形资产增值分析

无形资产中的软件及长期待摊评估增值 15.29 万元，客户资源价值、基站寻址价值部分增值 1091.20 万元。企业的软件购买时间距离评估基准日近，摊销年限短于使用寿命，摊销金额较大，按市场价确定评估值，故导致企业的无形资产增值。客户资源价值、基站寻址价值部分无账面值，按基准日市场水平评估后全额体现为增值。

（6）长期待摊费用的减值分析

长期待摊费用减值 0.79 万元，主要是评估测算的摊销余额与账面余额略有差额，评估结果体现为减值 0.79 万元。

（7）对递延所得税资产的处理

递延所得税资产减值 319.86 万元，是企业计提存货跌价准备以及固定资产减值准备的同时，根据税法要求确定递延所得税资产。由于存货跌价准备以及固定资产减值准备已经在相关科目中对相应资产评估做价时加以考虑，故不存在所得税差异调整，评估值为零。

（六）拟出售资产和业务涉及的资产许可他人使用情况

拟出售资产和业务不存在资产许可他人使用的情况，亦不存在被许可使用他人资产的情况。

（七）拟出售资产和业务涉及的债权债务转移情况

本次重大资产重组获得所有有权机构的批准后，中卫国脉及其控股子公司向其全部债务人发出其债权已转让给中国电信的书面通知。

就拟出售资产和业务涉及的债务，中卫国脉已经陆续向相关债权人书面征询其各自对本次重大资产重组所涉及债权债务转移事项的意见。该等程序正在正常进展过程中。

二、拟购买资产情况

根据中卫国脉与实业中心签署的《资产购买协议》，中卫国脉拟向实业中心购买其持有的通茂控股 100%的股权。

（一）通茂控股的基本情况

公司名称：通茂酒店控股有限公司

公司住所：北京市西城区复兴门南大街 2 号及乙十层

法定代表人：阎栋

注册资本：177,000 万元

实收资本：177,000 万元

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

经营范围：酒店投资管理；酒店受托经营管理；酒店用品的销售；物业管理；酒店管理、商务的咨询。

（二）通茂控股的历史沿革

通茂控股前身是广州市电信局通信器材厂，由广州市电信局出资设立。

2008 年 3 月 31 日，中国电信作出《关于将广东实业公司所持有的广州市电信局通信器材厂的 100%股权无偿逐级上划给集团公司的通知》（中国电信〔2008〕240 号），广州市电信局通信器材厂股权转让至中国电信，注册地址变更为北京市，企业名称变更为“中国电信集团酒店投资管理中心”。

2008 年 5 月 27 日，中国电信作出《关于将上海通茂大酒店有限公司等 11 家公司股权上划至中国电信集团酒店投资管理中心的通知》（中国电信〔2008〕428 号）中国电信以 2008 年 2 月 29 日作为基准日将其下属企业持有的 11 家酒店公司股权划转给中国电信集团酒店投资管理中心。

2008 年 5 月 30 日，中国电信作出《关于中国电信集团酒店投资管理中心公司制改建的决定》（中国电信〔2008〕440 号），并于 2008 年 6 月 2 日作出股东决定，同意中国电信集团酒店投资管理中心改制为一人有限责任公司。

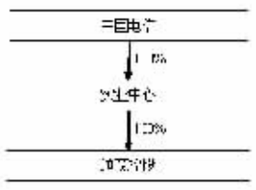
2008 年 6 月 3 日，中国电信集团酒店投资管理中心更名为“通茂酒店控股有限公司”，并在国家工商行政管理总局办理变更登记。

2008 年 12 月 4 日，中国电信发出《关于将通茂酒店控股有限公司 100%股权划转至中国电信集团实业资产管理中心的通知》（中国电信〔2008〕1397 号），将中国电信持有的通茂控股 100%股权划转至实业中心。

2009 年 11 月 11 日，中国电信发出《关于将江苏新世纪大酒店有限公司等 4 家公司股权上划至中国电信集团实业资产管理中心的通知》（中国电信〔2009〕926 号），将通茂酒店控股有限公司所持江苏新世纪大酒店有限公司、扬州京江大酒店有限公司、广西北海海滩大酒店有限公司、陕西旺豪酒店有限公司四家公司的股权剥离出通茂控股，并划转至实业中心。截至本报告书摘要签署日，通茂酒店控股有限公司资产剥离已经完成。

截至本报告书摘要签署日，通茂控股共控股 7 家酒店，分别为上海通茂、新疆银都、新疆鸿福、合肥和平、余姚河姆渡、瑞安阳光和慈溪国脉。

（三）通茂控股的产权和控制关系



（四）通茂控股下属 7 家酒店主要资产的权属状况、对外担保情况及主要负债情况

1、通茂控股下属 7 家酒店主要资产的权属状况

截至 2009 年 9 月 30 日，通茂控股下属 7 家酒店主要土地情况具体如下：

序号	土地使用权人	土地证号	土地座落	用途	使用权类型	面积
1	上海通茂大酒店有限公司	沪房地浦字（2006）第 019398 号	松林路 357 号	综合（商业、文化、办公）	出让	6105平方米
2	新疆银都酒店有限责任公司	乌国用（2003）字第 0006696 号	沙区西北路 39 号	商用	商业服务业	11174平方米
		乌国用（2008）字第 0023485 号	乌鲁木齐市西虹路 179 号	商用	商业用地	2690.33 平方米
3	新疆鸿福大饭店有限责任公司	乌国用（2008）第 0024235 号	乌市沙区五一路 160 号	商业用地	出让	6096.39 平方米
		乌国用（2008）第 0023213 号	乌市沙区五一路 160 号	商业用地	出让	1732.01 平方米
4	合肥和平国际大酒店有限公司	合国用（2000）字第 0767 号	美菱大道 383 号	综合（酒店）	出让	2234.5 平方米
5	余姚钱塘河姆渡宾馆有限公司	余国用（2008）第 04249 号	余姚市城区新建路 78 号	商业用地	出让	6017.15 平方米
6	瑞安市钱塘阳光假日酒店有限公司	瑞国用（2008）第 1–2279 号	瑞安市安阳街道阳光路 8 号	住宿餐饮用地	出让	11302.30 平方米
7	慈溪钱塘国脉大酒店有限公司	慈国用（2005）第 018076 号	浒山街道南门大街 288 号	餐饮旅馆用地	出让	2075.37 平方米
		慈国用（2005）第 018075 号	浒山街道南门大街 288 号	餐饮旅馆用地	出让	1012平方米
		慈国用（2006）第 0111686 号	浒山街道新天地休闲购物中心地下 53 个车位	地下车库	出让	674.16 平方米

截至 2009 年 9 月 30 日，通茂控股下属 7 家酒店主要房产情况具体如下：

序号	房屋产权人	房屋所有权证号	房屋座落	用途	面积
1	上海通茂大酒店有限公司	沪房地浦字（2006）第 019398 号	松林路 357 号	综合（商业、文化、办公）	53167平方米
2	新疆银都酒店有限责任公司	乌房权证乌市沙依巴克区字第 00314540 号	乌市沙依巴克区西北路 39 号	商用主楼	27557平方米
		乌房权证乌市沙依巴克区字第 00314539 号	西虹西路 179 号	商用康乐宫	5512平方米
		乌房权证乌市沙依巴克区字第 2008331171 号	西虹西路 179 号	自用后勤楼	4501.87 平方米
3	新疆鸿福大饭店有限责任公司	乌房权证乌