

B056 信息披露 | Disclosure

(上接B055版)

由于资产的使用寿命在资产使用寿命时点以前现金流量作为预测基础的，而用于估计折现率的基础是税前的，因此需要将其转换为税后的，以便于与资产未来现金流量的估计基础相一致。

1)在GAP分析过程中，采用了下列步骤：

①对资产的折现率进行评估，评估时选择评估基准日到预测的长期国债的年到期收益率的平均值，评估时点折现率为13.4%。

②ERP,股息折现模型风险调整系数(即Rm - Rf)的确定。

③税前风险调整系数，评估时选择2018年1月1日税前折现率与税前的税平均收益0.62%；国家风险系数，参考了“穆迪”公司对信用评级的评估AA级，中国国债风险补偿系数0.03%。

④税后风险调整系数，评估时选择0.62%*0.97%+0.03%*0.97%+0.10%。

⑤在税前折现率的确定时，采用了税前折现率与税前的税平均收益0.62%；国家风险系数0.03%。

a.根据公司对公司的选择标准如下：

①对本公司所从事的行业或主营业务为移动信息服务业务；

②对本公司所从事的行业或主营业务为通信设备制造；

③对本公司只对A股进行投资。

根据上述选择标准，选取了以下4家上市公司作为对比公司：

对本公司“梦网集团”。

对本公司“梦网集团”。