

广西广播电视信息网络股份有限公司
公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用的
可行性分析报告

一、本次募集资金的使用计划

本次发行的募集资金总额不超过人民币 146,000 万元（含 146,000 万元），扣除发行费用后，将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	智慧广电升级工程（一期）	222,514	146,000
合计		222,514	146,000

本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

二、募集资金投资项目的具体情况

（一）项目概况

“智慧广电升级工程（一期）”将按照区、市、县、乡、村五级架构进行骨干网升级、农村分配网升级改造以及“三网融盒”智能终端置换。智慧广电升级工程计划 2020 年 12 月完成全区存量 230 余万台单向机顶盒终端升级为三网融盒智能终端，到 2020 年 12 月基本完成覆盖全省（区）13 个地市及 73 个县的 100G 波分传输联网，逐步打造一个以数字广播电视等媒体服务传输为主，同时提供大容量、双向化、安全高效的综合信息承载网络，实现多业务综合资讯服务。2020 年底前，通过光纤入户方式，对目前未完全实现双向化改造用户的接入网进行光纤升级改造及前端设备扩容，为农村住户提供直播电视、互动电视和宽带互联网的高清直播、互动、宽带一体化的综合业务，农村家庭接入带宽能力达到 20Mbps 以上，半数以上农村家庭接入带宽能力达到 50Mbps 以上，最大用户接入带宽能达到 100Mbps。将占用频点资源较多的 MPEG-2 模式数字电视频道停传，全面升级为占用频点资源较少的 H.264 模式传输，以此释放更多的频点资源，实现广

西有线数字电视网络向全网整合、全网高清、全网互动、全网宽带、全网智慧融合的五全方向升级。

（二）项目实施的必要性

1、智慧化传播是新媒体环境下，广播影视传播力提升和重塑的必然要求

智慧广电的本质是新兴信息技术与广播影视既有优势的高度融合，而传播则是广播影视最基本的功能和最具优势的领域。广播电视是大众传播时代最具代表性的媒体，以其传播范围广、传播手段多样的特征成为影响力最大、受众规模最大的媒体。20世纪90年代，互联网和信息技术的发展带来的传播体系和媒介格局的转型，使得网络媒体、社会化媒体成为媒介系统的重要组成部分。三网融合以来，以IPTV、OTT TV为代表新媒体业务对有线电视网络公司的传统业务和用户规模造成强烈竞争。“智慧化”传播是新媒体环境下，广播影视传播力提升和重塑的必然要求。

2、智慧化服务将是未来广电行业新的价值增长点和发力点

智慧化服务是更高层面的目标要求，涉及为家庭或机构提供整体信息服务解决方案，以及为国家发展提供公共服务智慧化解决方案两个方面。电视机在家庭和组织传播的环境中通常被设置于中间位置，换句话说广电行业在这些场景中具有先天的传播优势。但是对广电行业而言，仅通过传输节目内容与其他业务展开竞争是远远不够的，只有具备整体信息服务解决方案的提供能力，才有可能形成新的竞争优势。广电应基于“广电+互联网”发展策略，着眼于未来发展的智慧化家庭服务，将电视定位为家庭智能化生活入口，兼及多元领域需求的整体方案，这就需要突破广电思维、突破媒体思维，以互联网生活思维引导产品和服务的设计。

《国家新型城镇化规划（2014~2020年）》中提出了智慧城市建设的六大方向（信息网络宽带化、规划管理信息化、基础设施智能化、公共服务便捷化、产业发展现代化、社会治理精细化），均与智慧广电建设有着密切关联。在更远的范围来看，广电系统的公共服务将深度嵌套于智慧城市、智慧农村、智慧社区的建设内容之中，通过内容、网络和服务三个层面，与公共信息、文娱、交通、医疗、养老、社区管理、危机预警等智慧社会建设的关键领域形成互动，也将是未来广电行业新的价值增长点和发力点。

3、本次募集资金投资项目是保障现有有线用户规模、发展新用户的必要保障

随着IPTV、互联网电视、移动视频的迅速发展，市场竞争日趋激烈，广电行业受到明显冲击。传统媒体面临巨大挑战，传统媒体和新兴媒体的融合趋势明显，传统业务市场增速放缓，广西广电面临的市场竞争进一步加大，广电网络行业向信息化、智能化方向转型发展成为必然。智慧广电升级工程的实施将保障现有有线用户规模，有效遏制用户流失，为发展新用户提供重要保障。

4、本次募集资金投资项目可以实现社会效益和经济效益双丰收

中央明确提出“到2020年，文化产业成为国民经济支柱性产业”，国家“十三五”规划纲要提出支持数字创意等产业发展壮大，打造战略性新兴产业，并出台了深化文化体制改革、媒体融合发展、网络和信息化发展等一系列政策文件，信息消费规模快速增长，信息消费市场潜力巨大。智慧广电升级工程的实施对促进信息消费、推进文化领域供给侧结构性改革、提升信息惠民水平、保障我区文化事业持续健康高效协调发展具有重要意义，同时可为公司带来更多的业务增长点。

（三）项目实施的可行性

1、智慧广电是新一代信息技术和知识经济加速发展背景下的发展新模式

世界多数发达国家和我国一些发达城市普遍将智慧城市建设作为城市转型发展的核心战略选择。广西广电通过智慧广电积极参与智慧城市建设进程，一方面使城市管理者能够实时感知城市单元的动态，对城市单元实施动态的管理和控制，使城市处于有序状态；另一方面充分运用现代技术手段，实现社会资源的高度共享，如医疗资源、教育资源、房产资源、消费产品资源、娱乐资源、文化资源等等，居民可在任何空间、任何时间获得所需的资源和相应的服务，极大地提高居民的生活质量。

2、公司已凭借行业性区域优势试点布局智慧城市

2013年，在三网融合政策的大环境下，广西省南宁市、柳州市、桂林市、贵港市以及柳州市鱼峰区入选2013年国家智慧城市试点，依靠物联网、云计算先行建设新型信息化城市。2016年，南宁市完成全国三网融合试点城市的工作任务，南宁市相关试点企业分别获得国家工业和信息化部、新闻出版广电总局的双向业务进入许可。在智慧城市应用上，广西广电自主研发的新型智慧广电云信息发布系统已覆盖全区 951 家酒店，部署机顶盒 31,365 台，游客通过机顶盒即可享受酒店提供的便利服务，酒店则可实现对客房服务的精细化管理和营销；在 4 个县

（区）的 6 个行政村开展了“智慧乡村”农村综合多媒体信息服务，推行“互联网+广电”、“互联网+扶贫”、“互联网+公共服务”等新型农村信息化建设模式，开展综合信息发布、党员远程教育、数字农家书屋、农村电影放映、平安乡村、看家宝、应急广播等新业务。

3、公司拥有有线电视网络的覆盖优势和接入优势

构建智慧广电需要依托有线网络开展，尤其是在网络覆盖困难的农村地区，有线电视网络具有基础性优势。截至 2017 年底，广西广电的双向业务已覆盖全区 1,105 个乡镇，开通率 98%，光纤联网覆盖全区 7,057 个行政村，占行政村总数的 49%，具备良好的网络条件。

“智慧广电”在构建过程中，要加强城乡建设，拓展其整体服务范围，加强其自身的网络覆盖接入，更有效地实现“智慧型”的广电构建。为了更好地进行视频传输，电视网络应发挥大容量、广覆盖的优势，特别是在用户到家的最后接入网，有线电视网络具备明显的宽带及容量优势。长期以来，广西广电投入了巨大的资金与人力来保障网络接入，建设智慧广电的过程中在城市和农村用户中具有接入优势。

（四）项目实施主体及投资情况

本项目的实施主体为广西广电。本项目总投资 146,000 万元。项目建设内容包括骨干网升级、农村分配网升级改造以及“三网融合”智能终端置换。

（五）项目经济效益情况

本项目建设期 36 个月。经过可行性论证，本项目具有良好经济效益。项目实施后，能够为公司带来稳定的现金流入。

（六）项目涉及的备案立项、土地、环保等相关报批事项

本项目不涉及新增用地，项目的备案立项、环评手续正在办理中。

三、对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次可转债发行对公司经营管理的影响

布局和发展“智慧广电”升级工程是公司完善产业布局、提高企业效益的必然选择。本次可转债发行募集资金的用途围绕公司主营业务展开，既符合国家相关的产业政策，又满足公司发展基础业务、服务整体战略规划的需要。

本次可转债发行募投项目的实施将有助于巩固公司的市场地位，进一步提升

公司的产业规模和盈利能力，最终有利于实现公司价值和股东利益的最大化。

（二）本次可转债发行对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，公司的资产规模将大幅提升，资产结构将更加稳健。本次可转债发行后且转股前，公司需要按照预先约定的票面利率对未转股的可转债支付利息。但鉴于本次募投项目具有良好的市场前景和经济效益，项目实施后公司的主营业务收入将进一步提升。同时，由于募集资金投资项目存在一定建设周期，短期内部分募集资金投资项目对公司经营业务的贡献尚未显现，可能导致公司每股收益和净资产收益率在短期内被摊薄。

四、募集资金投资项目可行性分析结论

综上所述，公司本次公开发行可转债募集资金具有必要性和可行性，募投项目符合国家产业政策及公司战略发展规划。募集资金投资项目的实施，将进一步优化公司业务结构，创造新的价值增长点，增强公司核心竞争力和可持续发展能力，项目方案可行，投资风险可控，符合公司和全体股东的利益。

广西广播电视信息网络股份有限公司董事会

2018年4月26日