

股票简称：贵广网络

股票代码：600996

# 贵州省广播电视信息网络股份有限公司

GUIZHOU BROADCASTING & TV INFORMATION

NETWORK CO.,LTD

（注册地址：贵阳市观山湖区金阳南路 36 号）



贵广网络  
GZBN

## 公开发行可转换公司债券

### 募集说明书

保荐机构（主承销商）



（地址：北京市西城区金融大街 8 号）

募集说明书签署日期：2019 年 2 月 28 日

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

### 一、关于公司本次发行可转债的信用评级

公司聘请联合评级为本次发行的可转债进行了信用评级，公司主体信用评级为 AA+，本次债券信用评级为 AA+，评级展望为稳定。

在本可转换公司债券存续期限内，联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转换公司债券的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 二、公司本次发行可转债的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2018 年 6 月 30 日，公司合并财务报表中归属于母公司股东的净资产为 44.43 亿元，本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 三、公司的股利分配政策和现金分红比例

#### （一）公司的股利分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）相关要求及《公司章程》的规定，公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定：

“第一百八十二条 公司利润分配的政策、决策程序和机制如下：

（一）利润分配原则：公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司对利

利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；公司按照财务报表当年实现的归属公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利；公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）利润分配方式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

### （三）现金分红

1. 现金分红的条件：在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。

2. 现金分红的比例：公司每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现的可分配利润的百分之十；公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

3. 现金分红期间的间隔：在满足利润分配条件前提下，原则上公司每年进行1次利润分配，但公司可以根据公司盈利情况及资金需求状况进行中期现金分红。

（四）其他分配方式：如现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会充分考虑以股票方式分配利润后的总股本与公司目前的经营规模相适应，并考

虑了对未来融资成本的影响，公司可以采取股票股利方式分配利润。

公司采用股票方式进行利润分配时，应当以现金分红优先和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

（五）利润分配相关程序：公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并提交公司股东大会表决通过后实施。公司利润分配方案的制定与实施过程将积极采纳和接受所有股东（包括中小投资者）、独立董事、监事的建议和监督。

董事会提交股东大会的股利分配具体方案，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，独立董事应当对股利分配具体方案发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出现金分红提案，并直接提交董事会审议。监事会应当对董事会拟定的股利分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。监事会、根据《公司章程》有权提出股东大会提案的股东，也可以向股东大会召集人提出关于股利分配的提案。股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司当年盈利，董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，公司留存的未分配利润原则上应当用于公司的主营业务发展，独立董事应当对此发表独立意见；公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

（六）分红派发：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。出现派发延误的，公司董事会应当就延误原因作出说明并及时披露。

（七）现金红利抵偿：存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## （二）最近三年现金分红情况

### （1）2015 年度利润分配情况

2016年3月30日，公司召开2015年度股东大会，审议通过《关于审议〈2015年年度利润分配方案〉的议案》，同意向全体股东合计派发现金红利5,600万元。

### (2) 2016年度利润分配情况

2017年5月22日，公司2016年度股东大会审议通过《关于2016年年度利润分配预案的议案》，以本方案实施前的公司总股本1,042,568,441股为基数，每股派发现金红利0.11元（含税），共计派发现金红利11,468.25万元。

### (3) 2017年度利润分配情况

2018年5月10日，公司2017年度股东大会审议通过《关于2017年年度利润分配预案的议案》。2018年7月11日，以本方案实施前的公司总股本1,042,568,441股为基数，每股派发现金红利0.133元（含税），公司共计派发现金红利13,866.16万元。

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
归属于上市公司股东的净利润	<b>44,182.51</b>	44,294.57	41,540.78
现金分红（含税）	<b>13,866.16</b>	11,468.25	5,600.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	<b>31.38%</b>	25.89%	13.48%
最近三年累计现金分配合计	<b>30,934.41</b>		
最近三年年均可分配利润	<b>43,339.29</b>		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	<b>71.37%</b>		

2015-2017年以现金方式累计分配的利润为**30,934.41万元**，占最近三年实现的年均可分配利润的**71.37%**，超过30%，公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

## 四、本公司相关的风险

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）三网融合带来的市场竞争加剧的风险

在 2010 年 1 月,《国务院关于印发<推进三网融合总体方案>的通知》(国发[2010]5 号)正式提出了电信网、广电网、互联网相互渗透融合的发展战略前,公司在电视节目传输领域拥有独家经营权,在所辖区域内不存在竞争。随着技术进步、一系列配套产业发展政策的出台,以及三网融合在全国范围逐步推广,广电网络运营商向用户独家提供电视节目服务和相关设备的政策垄断和行业格局正被打破。随着三网融合技术发展,三大网络技术功能将趋于一致、业务范围趋于相同,在业务应用层面可相互渗透融合。目前承载于电信网络的 IPTV 发展较为迅速,其他如 OTT TV 等的快速兴起,传输网络的多元化,促使电信运营商、互联网企业、硬件厂商、内容提供商等不同程度涉足电视屏幕为终端的业务,导致广电运营商用户规模分散和流失,点播、付费频道等增值业务发展速度放缓,部分地区甚至出现了总量下滑的趋势,公司在电视相关业务领域面临的竞争愈发的激烈。

就贵州省而言,其三网融合业务总体处于拓展前期,但随着 2015 年 8 月三网融合在全国范围开展推广,公司正面临着更为激烈的竞争环境。2016 年 4 月,贵州省人民政府办公厅发布《贵州省三网融合推广实施方案》,提出贵州省全省范围内要积极推进三网融合业务,宽带通信网、互联网要求具备面向全省用户提供 IPTV 业务的网络能力。未来,如果公司没有积极有效的应对措施,三网融合亦可能导致公司收视业务用户规模增长缓慢甚至用户流失、ARPU 值下降、市场份额减少,并影响其他业务用户的拓展,导致整体营业收入和利润增速放缓或下滑。

## (二) 市场容量风险

受一省一网政策的影响,公司收视业务仅在贵州省内开展,用户规模的扩展受限。若公司不能采取有效措施打破用户规模限制的业务发展模式,公司存在收入和利润增长放缓的风险。

另外,公司所处的贵州省是我国经济欠发达的省份,GDP 和人均可支配收入低于全国平均水平,可能成为公司增值业务拓展的制约因素。

## (三) 税收优惠政策变化的风险

根据相关法律法规，公司作为文化体制改革企业，享受相应的税收优惠政策。公司自报告期内收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费，免征增值税；报告期内，公司免征企业所得税。

报告期内，公司免征企业所得税及增值税情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
免征企业所得税金额	20,859.43	14,825.76	12,161.52
免征增值税金额	4,792.45	4,958.63	4,986.48
税收优惠总额合计	25,651.88	19,784.39	17,148.00
利润总额	44,498.20	44,319.27	41,547.78
税收优惠总额占利润总额比例（%）	57.65	44.64	41.27

公司基本收视业务免征增值税的优惠政策将于 2019 年 12 月 31 日到期，公司所得税税收优惠政策将在 2023 年 12 月 31 日到期。公司享受增值税、企业所得税税收优惠，提高了盈利水平。若未来国家和地方相关税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

#### （四）政府补助减少的风险

报告期内，公司确认政府补助的规模较大。计入当期损益的政府补助占当期净利润的比例分别为 4.54%、4.86%、6.51% 和 **5.63%**。公司政府补助情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年半年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
政府补助	<b>1,352.20</b>	2,887.64	2,152.03	1,886.94
政府补助占净利润的比例（%）	<b>5.63</b>	6.51	4.86	4.54

受政府补助的影响，公司提高了盈利水平。若未来政府补助规模减小，或已账面确认，但后期发生变化不满足政府补助的确认条件，将对公司利润情况产生不利影响。

#### （五）网络安全风险

有线电视网络运行的稳定性和安全性至关重要，本公司采取了一系列措施以有效保证有线电视网络安全和稳定运行。一方面公司采用可靠性高、稳定性强的



高质量设备，同时，本公司不断提高网络的智能化和监控管理水平，确保安全、优质传输，将网络安全运行风险降至最低。但是，如果有线电视网络在运行和维护过程中遇到设备故障或者因不可抗力因素导致传输信号中断，仍将有可能对本公司品牌形象和用户满意度造成不利影响，进而影响本公司的业务经营和拓展。

## （六）募集资金投资项目的风险

### 1、募集资金拟投资项目的风险

为了强化公司主业，提升主营业务、资产的盈利能力，本公司拟利用本次发行可转债募集资金投资于光纤入户工程和智慧广电工程（一期）。本公司选择上述工程项目过程中，已聘请有关行业专家、专业机构在市场、技术、环保、财务等方面对上述两个项目进行了充分论证和预测分析，本公司董事会也对项目进行了充分的可行性研究。本次募集资金项目投资总金额为25亿元，其中拟使用募集资金投入16亿元。项目建设完成后，将对公司发展战略的实现、核心技术竞争力的增强、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等均存在着一定的不确定性。虽然本公司已对募集资金投资项目在技术水平、设备选型、项目建设方案等方面进行了细致分析和遴选，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险。同时，宏观经济形势的变动以及竞争对手新产品或服务的推出、产品或服务价格的变化、市场容量的变化、营销体系的扩张等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响。

### 2、募集资金投资项目收益低于预期的风险

公司本次募集资金投资项目为光纤入户工程和智慧广电工程（一期）。该等项目的收益均来自用户对基本收视业务、增值收视业务、数据业务、宽带接入业务等的增量需求。若项目实施后用户增长规模、业务需求低于预期，公司将面临无法获得预期收益的风险。

### 3、募集资金到位后公司即期回报被摊薄的风险

本次可转换公司债券发行后，随着募集资金的到位，公司的总股本和净资产将会有一定幅度的增加，但本次募集资金投资项目需要经历一定时间的投资期和

运营期，预期效益不能立即体现，短期内可能对公司业绩增长贡献较小。本次募集资金到位后公司即期回报（基本每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

## （七）管理风险

本公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，且建立起了比较完善和有效的法人治理结构。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、管理人才等将成为公司面临的重要问题。如果本公司在高速发展过程中，不能有效地解决高速成长带来的管理问题，这将对公司生产经营造成不利影响。

## （八）控股股东和实际控制人控制的风险

本公司控股股东、实际控制人可能通过股东大会和董事会对本公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿选举董事和高级管理人员、修改《公司章程》、确定股利分配政策等，对公司的重大经营决策以及业务、管理、人事安排等方面施加控制和影响，从而形成有利于实际控制人的决策并有可能损害公司及其他股东的利益。

## （九）与本次可转债相关的风险

### 1、本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

### 2、可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款

及回售条款、向下修正条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

可转债与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

### 3、利率风险

受经济运行状况、国内外经济环境的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债对应的债权价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

### 4、转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险

如可转债持有者在转股期内大量转股，公司的每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低，因此存在转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险。

### 5、可转债在转股期内不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，同时也会受宏观经济形势及政治、经济政策、投资者偏好和预期、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务负担及资金压力。

### 6、未来触发转股价格向下修正条款时，转股价格是否向下修正及修正幅度

## 存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转换公司债券存续期内，在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出或者提出与投资者预期不同的转股价格向下调整方案。**转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，转股价格向下修正议案存在未通过股东大会审批的可能。**此外，在本次发行的可转债存续期间，即使发行人根据向下修正条款对转股价格进行修正，**转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”的规定而受到限制，修正幅度存在不确定性的风险。**如果在修正后公司的股票价格仍然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。因此，未来触发转股价格向下修正条款时，投资者将会面临转股价格无法向下修正及修正幅度存在不确定性的风险。

## 7、信用评级风险

联合评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级为 AA+，本次债券信用评级为 AA+，评级展望为稳定。在本次债券存续期限内，联合评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司出现以下重大变化，将导致本次债券的信用评级级别发生变化：（1）公司发生重大亏损或者重大损失；（2）公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；（3）公司减资、合并、分立、解散、申请破产及其他涉及债权公司主体变更的决定；（4）公司涉及或可能涉及的重大诉讼；（5）

公司债权人主体发生变更或担保人经营、财务状况发生重大变化的情况；(6) 国家法律、法规规定和证监会、交易所认为必须报告的其他事项。

本次债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

## **五、关于本公司 2018 年年度报告尚未披露的提示**

公司发行前尚未披露 2018 年年度报告，公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 26 日。根据 2018 年业绩快报，预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 3.20 亿元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合可转债的发行条件。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于公司本次发行可转债的信用评级.....	2
二、公司本次发行可转债的担保事项.....	2
三、公司的股利分配政策和现金分红比例.....	2
四、本公司相关的风险.....	5
目 录 .....	13
第一节 释义 .....	16
第二节 本次发行概况 .....	22
一、公司基本情况.....	22
二、本次发行基本情况.....	22
第三节 风险因素 .....	38
一、三网融合带来的市场竞争加剧的风险.....	38
二、市场容量风险.....	38
三、税收优惠政策变化的风险.....	39
四、政府补助减少的风险.....	39
五、网络安全风险.....	40
六、募集资金投资项目的风险.....	40
七、管理风险.....	41
八、控股股东和实际控制人控制的风险.....	41
九、与本次可转债相关的风险.....	41
第四节 发行人基本情况 .....	45
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况.....	45
二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	45
三、控股股东和实际控制人基本情况.....	53

四、公司主营业务情况.....	55
五、公司所处行业的基本情况.....	57
六、发行人面临的主要竞争状况.....	80
七、发行人主营业务概况.....	85
八、核心技术和研发情况.....	94
九、质量控制情况.....	99
十、主要固定资产与无形资产情况.....	102
十一、资质情况.....	115
十二、发行人拥有的特许经营权.....	119
十三、发行人境外开展业务情况.....	119
十四、历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	119
十五、最近三年公司及其控股股东、实际控制人的重要承诺及其履行情况.....	120
十六、股利分配政策.....	124
十七、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况.....	127
十八、董事、监事和高级管理人员情况.....	127
十九、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施.....	134
<b>第五节 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>135</b>
一、同业竞争.....	135
二、关联方及关联交易.....	138
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>162</b>
一、最近三年及一期财务报告的审计及审阅意见.....	162
二、最近三年及一期财务报表.....	162
三、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表.....	190
四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	191
<b>第七节 管理层讨论与分析 .....</b>	<b>193</b>
一、财务状况和经营效率分析.....	193
二、盈利能力分析.....	217

三、现金流量分析.....	235
四、资本性支出分析.....	238
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	238
六、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	240
七、其他事项说明.....	241
<b>第八节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>242</b>
一、本次募集资金运用概述.....	242
二、募集资金投资项目的具体情况.....	243
<b>第九节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>262</b>
一、前次募集资金基本情况.....	262
二、前次募集资金使用情况.....	263
三、前次募集资金投资项目实现效益情况.....	267
四、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况.....	269
五、中介机构关于前次募集资金使用情况的核查报告.....	269
<b>第十节 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>270</b>
<b>第十一节 备查文件 .....</b>	<b>278</b>



## 第一节 释义

本募集说明书中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

一、普通术语		
贵广网络、发行人、本公司、公司	指	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
募集说明书、本募集说明书	指	《贵州省广播电视信息网络股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
本次发行	指	贵州省广播电视信息网络股份有限公司本次公开发行不超过 16 亿元可转换公司债券的行为
可转债、可转换公司债券	指	可转换为股票的公司债券
债券持有人会议规则	指	《贵州省广播电视信息网络股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》
贵广投资	指	贵州广播影视投资有限公司，公司控股股东
贵广集团	指	贵州广电传媒集团有限公司，公司股东，贵广投资控股股东
茅台集团	指	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司，公司股东
中化集团	指	中国中化集团有限公司，公司股东
电信实业	指	贵州电信实业有限公司，公司股东
歌华有线	指	北京歌华有线电视网络股份有限公司（股票代码 600037），公司股东
华数传媒	指	华数传媒控股股份有限公司（股票代码 000156），公司股东
航天资管	指	航天科工资产管理有限公司，公司股东
文产基金	指	贵州省文化产业发展基金（有限合伙），公司股东
贵广多彩云	指	贵州广电网络多彩云科技发展有限公司，公司全资子公司
天广智慧	指	贵州天广智慧城市科技有限责任公司，公司控股子公司
星空影业	指	贵州星空影业有限公司，公司参股公司
贵州中广	指	贵州中广传播有限公司，公司参股公司
贵广新媒体	指	贵州广电新媒体产业发展有限公司，公司参股公司
中广投	指	中广投网络产业开发投资有限公司，公司参股公司
贵星发展	指	贵州卫星广播影视产业发展有限公司，公司关联方
天娱传媒	指	贵州天娱传媒有限公司，公司关联方
天马传媒	指	贵州天马传媒有限公司，公司关联方
艺高广告	指	贵州艺高广告有限公司，公司关联方
大众传媒	指	贵州大众广播传媒有限公司，公司关联方

数美广告	指	贵州贵视数美广告有限公司，公司关联方
贵视传媒	指	贵州电视文化传媒有限公司，公司关联方
家有购物	指	家有购物集团股份有限公司，公司关联方
远东租赁	指	远东国际租赁有限公司，公司关联方
华数网络	指	华数传媒网络有限公司，公司关联方
贵州通信	指	贵州省通信产业服务有限公司，公司关联方
贵州报社	指	贵州广播电视报社有限公司，公司关联方
通信工程	指	贵州通信建设工程有限公司，公司关联方
邮电设计院	指	贵州省邮电规划设计院有限公司，公司关联方
贵安产投	指	贵州贵安产业投资有限公司，公司关联方
中云文化	指	中云文化大数据科技有限公司，公司关联方
贵安电子	指	贵州贵安电子信息产业投资有限公司，公司关联方
家有缤纷	指	贵州家有缤纷商贸有限公司，公司关联方
电广传媒	指	湖南电广传媒股份有限公司（股票代码 000917）
广电网络	指	陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司（股票代码 600831）
天威视讯	指	深圳市天威视讯股份有限公司（股票代码 002238）
吉视传媒	指	吉视传媒股份有限公司（股票代码 601929）
湖北广电	指	湖北省广播电视信息网络股份有限公司（股票代码 000665）
江苏有线	指	江苏省广电有线信息网络股份有限公司（股票代码 600959）
广西广电	指	广西广播电视信息网络股份有限公司（股票代码 600936）
保荐机构、主承销商	指	华融证券股份有限公司
发行人律师	指	北京大成律师事务所
发行人会计师、瑞华所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
工信部	指	工业和信息化部
广电总局	指	国家广播电视总局
贵州省广电局	指	贵州省新闻出版广电局
全国社保基金	指	全国社会保障基金理事会
报告期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年半年度
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》

《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《贵州省广播电视信息网络股份有限公司章程》
元	指	除特别注明外，均指人民币元
<b>二、专业术语</b>		
数字电视	指	数字电视系统，是音频、视频和数据信号从信源编码、信道编码和调制、接收和处理等均采用数字技术的电视系统，基于DVB技术标准的广播式和“交互式”数字电视
高清电视、HDTV	指	高清晰度电视，物理分辨率应高于1080P，即1920*1080像素的电视系统
标清电视	指	标准清晰度电视，物理分辨率高于720*576像素但低于高清电视像素标准的电视系统
IPQAM 调制器	指	边缘调制器，集“复用、加扰、调制、频率变换”功能为一体，将数字视频广播、网络电视自IP骨干网输入的节目流重新复用在指定的多业务传输流中，再进行正交振幅调制和频率变换，输出射频信号的设备
机顶盒	指	扩展电视接收机或电视显示器功能的一种设备，其能够接收、解调由数字电视信号调制的射频信号，将数字电视信号解码后，输出模拟或数字的电视音视频信号
电缆调制解调器	指	用于有线电视网进行数据传输的用户终端设备
数字化改造	指	把传统的模拟电视信号转换成数字电视信号
双向化改造	指	把广播式的单向有线电视网络改造成双向、交互、多功能的广电网络
IPTV	指	交互式网络电视，是一种利用宽带网，集互联网、多媒体、通讯等多种技术于一体，向家庭用户提供包括数字电视在内的多种交互式服务的技术
OTT TV	指	“Over The Top TV”的缩写，是指基于开放互联网的视频服务，终端可以是电视机、电脑、机顶盒、PAD、智能手机等，强调TV服务与物理网络的无关性
视听新媒体	指	IPTV、手机电视（基于移动通信网）、网络广播、网络电视等
业务运营支撑系统、BOSS	指	广电行业数字电视多元化运营管理所需要的一套综合性软件系统，通常分为业务计费及结算系统、营业与账务系统、客户服务系统和决策支持系统四个部分
村村通	指	1998年，国务院启动广播电视村村通工程，通过对无广播电视信号覆盖地区的行政村、自然村安装直播卫星广播电视接收设施，收听收看卫星广播电视节目，2016年多彩贵州广电云村村通工程全面完成
户户通	指	2011年，由国家广电总局组织试点，针对无广播电视信号覆盖地区，由用户自愿购买、安装户户通直播卫星广播电视接收设施，收听收看卫星广播电视节目
户户用	指	2017年贵州省人民政府启动实施的多彩贵州“广电云”户户用工程，并将新增用户120万户和新建乡镇广播影视综合服务站300个作为

		2017年省政府工作报告明确的重点工作任务和“十件民生实事”之一。
下一代广播电视网、NGB	指	是以有线电视数字化和移动多媒体广播电视的成果为基础，以自主创新的“高性能宽带信息网”核心技术为支撑构建的适合国情、三网融合、有线无线相结合、全程全网的下一代广播电视网络
三网融合	指	电信网、广播电视网、互联网在向宽带通信网、数字电视网、下一代互联网演进过程中，其技术功能趋于一致，业务范围趋于相同，网络互联互通、资源共享，能为用户提供语音、数据和广播电视等多种服务
一省一网	指	根据《国务院办公厅转发信息产业部、国家广播电影电视总局关于加强广播电视有线网络建设管理意见的通知》，以现有广播电视网络资产为基础，以省、自治区、直辖市为单位组建公司，地（市）、县相应建立分公司或子公司，统一经营管理广播电视传输业务
光纤入户工程	指	光纤入户工程项目指采用光纤到户技术覆盖有线电视用户，对有线电视未覆盖用户采用光纤到户技术新建网络
智慧广电工程	指	智慧广电工程是采用大数据、云计算、移动互联网、物联网等新技术的运用，实现4K超高清互动电视、高速宽带网络、智慧应用的一体化全覆盖，提供民用、政用、商用的智能化服务工程
光纤入户（FTTH）	指	光纤入户（FTTH），指的是宽带信息系统。它是基于光纤电缆并采用光电子将诸如电话三重播放、宽带互联网和电视等多重服务传送给家庭或企业
雪亮工程，智慧广电工程（一期）——雪亮工程	指	项目名称。贵州省“雪亮工程”基本建成标准统一、运行规范的县、乡、镇、街道、村居社区、网格、家庭五级联网的综治“雪亮工程”，基本实现“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”的公共安全视频监控建设联网应用目标，服务于纵向贯通、横向集成、分级应用的社会治安综合治理信息化系统建设需要
ARPU	指	每用户平均收入
比特、Bit	指	信息量的度量单位，为信息量的最小单位；8bit=1B（byte，字节），1024B=1KB（Kibibyte，千字节），1024KB=1MB（Mebibyte，兆字节），1024MB=1GB（Gigabyte，吉字节），1024GB=1TB（Terabyte，太字节）
混合光纤同轴电缆网、HFC	指	通常由光纤干线、同轴电缆支线和用户配线网络三部分组成，是一种采用光纤、同轴电缆混合组网的、经济实用的综合数字服务宽带网接入技术
城网用户	指	市（州）城区及县（市、区）城区的广电网络用户
农网用户	指	除城网用户外的其他广电网络用户
视频点播、VOD	指	一种交互式多媒体信息点播系统，其本质是信息使用者可根据自身需求主动获取多媒体信息
干线	指	在前端和分前端之间或各分前端之间传输信号用的线路，其中一干指省会至地州市之间的干线，二干指地州市至县市之间的干线
波分	指	在一根光纤中同时传输多个波长光信号的一种技术，既能将集中不同波长的光信号进行合波传输，又能将光纤中组合传输的光信号分波，送往不同通信终端

DWDM	指	Dense Wavelength Division Multiplexing, 即密集波分复用技术, 一种光纤数据传输技术, 这一技术利用激光的波长按照比特位并行传输或者字符串行传输方式在光纤内传送数据
EOC	指	以太网信号在同轴电缆上的一种传输技术
PON	指	无源光网络, 光配线网中不含有任何电子器件及电子电源, 光分配网全部由光分路器等无源器件组成
EPON	指	以太无源光网络, 一种新型的光纤接入网技术, 采用点到多点结构、无源光纤传输
GEPON	指	千兆以太无源光网络
GPON	指	千兆无源光网络
IP 城域网	指	IP城域网即宽带城域网, 就是在城市范围内, 以IP技术为基础, 以光纤作为传输媒介, 集数据、语音、视频服务于一体的高带宽、多功能、多业务接入的多媒体通信网络
OTN	指	光传送网, OpticalTransportNetwork, 是以波分复用技术为基础、在光层组织网络的传送网, 是下一代的骨干传送网
二级干线传送网	指	长途通信线路, 省内线路叫二级干线传输网
BRAS 设备	指	宽带远程接入服务器 (Broadband Remote Access Server,简称BRAS) 是面向宽带网络应用的新型接入网关, 它位于骨干网的边缘层, 可以完成用户带宽的IP/ATM网的数据接入 (目前接入手段主要基于xDSL/Cable Modem/高速以太网技术 (LAN) /无线宽带数据接入 (WLAN)等), 实现商业楼宇及小区住户的宽带上网、基于IPSec (IP Security Protocol) 的IP VPN服务、构建企业内部Intranet、支持ISP向用户批发业务等应用
接入交换机	指	通常将网络中直接面向用户连接或访问网络的部分称为接入层, 将位于接入层和核心层之间的部分称为分布层或汇聚层。接入交换机一般用于直接连接电脑, 汇聚交换机一般用于楼宇间
DNS 服务器	指	DNS (Domain Name Server, 域名服务器) 是进行域名和与之相对应的IP地址转换的服务器。DNS中保存了一张域名和与之相对应的IP地址的表, 以解析消息的域名。 域名是Internet上某一台计算机或计算机组的名称, 用于在数据传输时标识计算机的电子方位
互联网内容资源 CDN	指	CDN的全称是Content Delivery Network, 即内容分发网络。其基本思路是尽可能避开互联网上有可能影响数据传输速度和稳定性的瓶颈和环节, 使内容传输得更快、更稳定。通过在网络各处放置节点服务器所构成的在现有的互联网基础之上的一层智能虚拟网络, CDN系统能够实时地根据网络流量和各节点的连接、负载状况以及到用户的距离和响应时间等综合信息将用户的请求重新导向离用户最近的服务节点上
双向网络	指	双向网络指由一条下传信道和一条上传信道构成的, 具有双向交互式传输功能的有线网络, 现常用于通信网络, 有线电视网络等
10GE	指	万兆以太网, 规范了以 10 Gbit/s 的速率来传输的以太网
ONU	指	ONU (Optical Network Unit) 光网络单元, ONU分为有源光网络单元和无源光网络单元。一般把装有包括光接收机、上行光发射机、

	多个桥接放大器网络监控的设备叫做光节点
--	---------------------

注：除非特别说明，本募集说明书中小数点后差异因四舍五入造成。

## 第二节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司名称：贵州省广播电视信息网络股份有限公司

英文名称：Guizhou Broadcasting & TV Information Network Co., Ltd

统一社会信用代码：915200006707225551

注册资本：104,256.8441 万

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：贵广网络

股票代码：600996

法定代表人：李巍（代）

成立日期：2008 年 3 月 26 日

注册地址：贵阳市观山湖区金阳南路 36 号

邮政编码：550081

电话：0851-84115592

传真：0851-84721009

网址：<http://www.gzgdwl.com>

电子信箱：[dmb@gzcbn.com](mailto:dmb@gzcbn.com)

注：自 2018 年 3 月 12 日起至选举产生新任董事长之前，由董事、总经理李巍先生代为履行公司董事长、法定代表人职务。

### 二、本次发行基本情况

#### （一）核准情况

本次发行经公司 2017 年 12 月 5 日召开的第三届董事会第五次会议审议通过,于 2018 年 1 月 12 日收到贵州省文化体制改革和发展工作领导小组办公室出具的《关于对贵州省广播电视信息网络股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券有关事项的批复》(黔文改办复[2018]3 号),并经公司 2018 年 1 月 16 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过,公司召开的 2019 年第一次临时股东大会审议通过了发行本次可转债相关事宜有效期延期的议案,将本次公开发行可转换公司债券方案有效期延长至 2020 年 1 月 15 日。

本次发行于 2018 年 7 月 30 日通过中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)发行审核委员会审核,并于 2018 年 9 月 12 日获得中国证监会证监许可[2018]1474 号文核准。

## (二) 本次发行基本条款

### 1、发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### 2、发行规模

本次可转换公司债券募集资金总额为人民币 160,000 万元,发行数量为 160 万手(1,600 万张)。

### 3、票面金额和发行价格

本次可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。

### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年,即 2019 年 3 月 5 日至 2025 年 3 月 4 日。

### 5、债券利率

第一年为 0.5%,第二年为 0.8%,第三年为 1.0%,第四年为 1.7%,第五年为 2.0%,第六年为 2.2%。



## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

### 1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率。

### 2) 付息方式

(1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

(2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

(3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的 5 个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自可转换公司债券发行结束之日起满 6

个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止,即为 2019 年 9 月 11 日起至 2025 年 3 月 4 日止。

## 8、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时,转股数量的计算方式为:  $Q=V/P$ , 并以去尾法取一股的整数倍。

其中:

V: 指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额;

P: 指申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额,公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定,在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

## 9、转股价格的确定和修正

### 1) 初始转股价格的确定依据

本次发行可转换公司债券的初始转股价格为 8.13 元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形,则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### 2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后,当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本),

将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价或配股价， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 10、转股价格向下修正条款

### 1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的

转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 11、赎回条款

### 1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将按本次发行债券面值的 113%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回未转股的可转债。

### 2) 有条件赎回条款

转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

**IA**：指当期应计利息；

**B**：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额

额；

i: 指可转换公司债券当年票面利率；

t: 指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### 1) 有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

### 2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券

持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。可转换公司债券持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

### 13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

### 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向股权登记日（2019年3月4日，T-1日）收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，认购金额不足16.00亿元的部分由保荐机构（主承销商）包销。网上向社会公众投资者发售的申购数量下限为1手（1,000元），上限为1,000手（100万元）。向原A股股东优先配售后余额部分网下和网上发行预设的发行数量比例为90%：10%。根据实际申购结果，最终按照网上中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终网上和网下发行数量。

投资者应遵守行业监管要求，申购金额不得超过相应的资产规模或资金规模。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。

本次可转债的发行对象为：

1、向原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019年3月4日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的发行人原A股股东。

2、网上发行：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金以及符合法律法规规定的其他投资者（法律法规禁止购买者除外）。

3、网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括：根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

4、本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

### 15、向公司原股东配售的安排

本次发行的可转债给予原 A 股股东优先配售权。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2019 年 3 月 4 日，T-1 日）收市后，持有中国结算上海分公司登记在册的公司股份数量按每股配售 1.534 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.001534 手公司可转债。

### 16、债券持有人会议相关事项

#### 1) 债券持有人的权利

- (1) 依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；
- (2) 根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为本公司 A 股股份；
- (3) 根据约定的条件行使回售权；
- (4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券；
- (5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (6) 按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息；
- (7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### 2) 债券持有人的义务

- (1) 遵守公司所发行的可转换公司债券条款的相关规定；

- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求本公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定的应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3) 在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更募集说明书的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人或者担保物发生重大变化；
- (5) 修订可转换公司债券持有人会议规则；
- (6) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人和公司董事会可以书面提议召开债券持有人会议。

#### 4) 债券持有人会议的召集

- (1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；
- (2) 公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。
- (3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

### 17、本次募集资金用途



本次发行募集资金总额不超过 160,000 万元（含 160,000 万元），扣除发行费用后全部用于以下项目：

单位：万元

项目名称	投资总额	拟使用募集资金
光纤入户工程	150,002.43	100,000.00
智慧广电工程（一期）	100,007.76	60,000.00
合计	<b>250,010.19</b>	<b>160,000.00</b>

本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自有资金或自筹资金先行支付项目款项。募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及置换前期自有资金或自筹资金投入。若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额和项目立项备案的投资总额，按照项目需要调整投资规模，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 19、募集资金存管

公司已建立募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会指定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露开户信息。

## 20、本次发行可转债方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

公司召开的 2019 年第一次临时股东大会审议通过了发行本次可转债相关事宜有效期延期的议案，将本次公开发行可转换公司债券方案有效期延长至 2020 年 1 月 15 日。

### （三）预计募集资金量和募集资金专项存储账户

#### 1、预计募集资金量

本次可转债的预计募集资金为不超过人民币 160,000 万元（含发行费用）。

## 2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于公司募集资金存储的专项账户。

## （四）债券评级及担保情况

### 1、债券评级

公司聘请联合评级为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体信用评级为 AA+，本次债券信用评级为 AA+，评级展望为稳定。

公司本次发行的可转债上市后，联合评级将持续跟踪评级。

### 2、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## （五）承销方式及承销期

### 1、承销方式

本次发行由保荐机构（主承销商）华融证券以余额包销方式承销。

### 2、承销期

承销期的起止时间：自 2019 年 3 月 1 日至 2019 年 3 月 11 日。

## （六）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费	240.00
律师费	35.00
审计及验资费	10.00
资信评级费	25.00
发行登记费	16.00
信息披露费、路演费及其他费用	55.00
合计	381.00

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

## （七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	发行安排	停牌安排
T-2日 (2019年3月1日)	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
T-1日 (2019年3月4日)	网上路演 原股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在17:00前提交《网下申购表》excel文件及盖章扫描版等全套文件 网下机构投资者在17:00前缴纳认购保证金	正常交易
T日 (2019年3月5日)	刊登《发行提示性公告》 原无限售条件股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售条件股东优先配售（16:00前缴纳认购资金并提交全套认购文件） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	正常交易
T+1日 (2019年3月6日)	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
T+2日 (2019年3月7日)	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日中有足额的认购资金） 网下申购投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）	正常交易
T+3日 (2019年3月8日)	主承销商根据网上、网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
T+4日 (2019年3月11日)	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户	正常交易

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

## （八）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

## （九）本次发行的有关机构

### 1、发行人

名称	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
法定代表人	李巍（代）
董事长（代）、总经理	李巍
董事会秘书	黄宗文
住所	贵阳市观山湖区金阳南路 36 号
联系电话	0851-84115592
传真	0851-84721009

### 2、保荐机构（主承销商）

名称	华融证券股份有限公司
法定代表人	祝献忠
保荐代表人	蹇敏生、张韬
项目协办人	孙乃玮
经办人员	胡静静、徐文中、颜吉广、袁学亮、李凡修、郭巍、王欢、宋显姮、夏欢、汪文逸、吴梦薇、刘磊
住所	北京市西城区金融大街 8 号
联系电话	010-85556314
传真	010-85556405

### 3、律师事务所

名称	北京大成律师事务所
负责人	彭雪峰
经办律师	王文全、冯刚
住所	北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地 D 座 7 层
联系电话	010-58137799
传真	010-58137788

### 4、审计机构

名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	刘贵彬
签字注册会计师	杨宏、孔玉峰、崔幼军、张吉文
住所	北京市东城区永定门西滨河路8号院中海地产广场西塔5-11层
联系电话	010-88095588
传真	010-88091199

### 5、资信评级机构

名称	联合信用评级有限公司
法定代表人	万华伟
经办人员	刘薇、李镭
住所	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层
联系电话	010-85172818
传真	010-85171273

### 6、申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
联系地址	上海市浦东南路528号
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868
邮政编码	200120

### 7、收款银行

开户行	中国工商银行北京礼士路支行
户名	华融证券股份有限公司
收款账号	0200003619027306965
开户行大额支付行号：	102100000361

### 8、证券登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
----	---------------------

联系地址	上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
联系电话	021-68873878
传真	021-68870064
邮政编码	200120

## 第三节 风险因素

本公司发行的可转债可能涉及一系列风险，投资者在评价本公司本次发行的可转债时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、三网融合带来的市场竞争加剧的风险

在 2010 年 1 月，《国务院关于印发<推进三网融合总体方案>的通知》（国发[2010]5 号）正式提出了电信网、广播电视网、互联网相互渗透融合的发展战略前，公司在电视节目传输领域拥有独家经营权，在所辖区域内不存在竞争。随着技术进步、一系列配套产业发展政策的出台，以及三网融合在全国范围逐步推广，广电网络运营商向用户独家提供电视节目服务和相关设备的政策垄断和行业格局正被打破。随着三网融合技术发展，三大网络技术功能将趋于一致、业务范围趋于相同，在业务应用层面可相互渗透融合。目前承载于电信网络的 IPTV 发展较为迅速，其他如 OTT TV 等的快速兴起，传输网络的多元化，促使电信运营商、互联网企业、硬件厂商、内容提供商等不同程度涉足电视屏幕为终端的业务，导致广电运营商用户规模分散和流失，点播、付费频道等增值业务发展速度放缓，部分地区甚至出现了总量下滑的趋势，公司在电视相关业务领域面临的竞争愈发的激烈。

就贵州省而言，其三网融合业务总体处于拓展前期，但随着 2015 年 8 月三网融合在全国范围开展推广，公司正面临着更为激烈的竞争环境。2016 年 4 月，贵州省人民政府办公厅发布《贵州省三网融合推广实施方案》，提出贵州省全省范围内要积极推进三网融合业务，宽带通信网、互联网要求具备面向全省用户提供 IPTV 业务的网络能力。未来，如果公司没有积极有效的应对措施，三网融合亦可能导致公司收视业务用户规模增长缓慢甚至用户流失、ARPU 值下降、市场份额减少，并影响其他业务用户的拓展，导致整体营业收入和利润增速放缓或下滑。

### 二、市场容量风险

受一省一网政策的影响，公司收视业务仅在贵州省内开展，用户规模的扩展受限。若公司不能采取有效措施打破用户规模限制的业务发展模式，公司存在收入和利润增长放缓的风险。

另外，公司所处的贵州省是我国经济欠发达的省份，GDP 和人均可支配收入低于全国平均水平，可能成为公司增值业务拓展的制约因素。

### 三、税收优惠政策变化的风险

根据相关法律法规，公司作为文化体制改革企业，享受相应的税收优惠政策。公司自报告期内收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费，免征增值税；报告期内，公司免征企业所得税。

报告期内，公司免征企业所得税及增值税情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
免征企业所得税金额	20,859.43	14,825.76	12,161.52
免征增值税金额	4,792.45	4,958.63	4,986.48
税收优惠总额合计	25,651.88	19,784.39	17,148.00
利润总额	44,498.20	44,319.27	41,547.78
税收优惠总额占利润总额比例（%）	57.65	44.64	41.27

公司基本收视业务免征增值税的优惠政策将于 2019 年 12 月 31 日到期，公司所得税税收优惠政策将在 2023 年 12 月 31 日到期。公司享受增值税、企业所得税税收优惠，提高了盈利水平。若未来国家和地方相关税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。

### 四、政府补助减少的风险

报告期内，公司确认政府补助的规模较大。计入当期损益的政府补助占当期净利润的比例分别为 4.54%、4.86%、6.51%和 **5.63%**。公司政府补助情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年半年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
政府补助	<b>1,352.20</b>	2,887.64	2,152.03	1,886.94
政府补助占净利润的比例（%）	<b>5.63</b>	6.51	4.86	4.54



受政府补助的影响，公司提高了盈利水平。若未来政府补助规模减小，或已账面确认，但后期发生变化不满足政府补助的确认条件，将对公司利润情况产生不利影响。

## 五、网络安全风险

有线电视网络运行的稳定性和安全性至关重要，本公司采取了一系列措施以有效保证有线电视网络安全和稳定运行。一方面公司采用可靠性高、稳定性强的高质量设备，同时，本公司不断提高网络的智能化和监控管理水平，确保安全、优质传输，将网络安全运行风险降至最低。但是，如果有线电视网络在运行和维护过程中遇到设备故障或者因不可抗力因素导致传输信号中断，仍将有可能对本公司品牌形象和用户满意度造成不利影响，进而影响本公司的业务经营和拓展。

## 六、募集资金投资项目的风险

### （一）募集资金拟投资项目的风险

为了强化公司主业，提升主营业务、资产的盈利能力，本公司拟利用本次发行可转债募集资金投资于光纤入户工程和智慧广电工程（一期）。本公司选择上述工程项目过程中，已聘请有关行业专家、专业机构在市场、技术、环保、财务等方面对上述两个项目进行了充分论证和预测分析，本公司董事会也对项目进行了充分的可行性研究。本次募集资金项目投资总金额为25亿元，其中拟使用募集资金投入16亿元。项目建设完成后，将对公司发展战略的实现、核心技术竞争力的增强、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等均存在着一定的不确定性。虽然本公司已对募集资金投资项目在技术水平、设备选型、项目建设方案等方面进行了细致分析和遴选，但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险。同时，宏观经济形势的变动以及竞争对手新产品或服务的推出、产品或服务价格的变化、市场容量的变化、营销体系的扩张等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响。

### （二）募集资金投资项目收益低于预期的风险

公司本次募集资金投资项目为光纤入户工程和智慧广电工程（一期）。该等项目的收益均来自用户对基本收视业务、增值收视业务、数据业务、宽带接入业务等的增量需求。若项目实施后用户增长规模、业务需求低于预期，公司将面临无法获得预期收益的风险。

### （三）募集资金到位后公司即期回报被摊薄的风险

本次可转换公司债券发行后，随着募集资金的到位，公司的总股本和净资产将会有一定幅度的增加，但本次募集资金投资项目需要经历一定时间的投资期和运营期，预期效益不能立即体现，短期内可能对公司业绩增长贡献较小。本次募集资金到位后公司即期回报（基本每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

## 七、管理风险

本公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，且建立起了比较完善和有效的法人治理结构。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、管理人才等将成为公司面临的重要问题。如果本公司在高速发展过程中，不能有效地解决高速成长带来的管理问题，这将对公司生产经营造成不利影响。

## 八、控股股东和实际控制人控制的风险

本公司控股股东、实际控制人可能通过股东大会和董事会对本公司实施控制和重大影响，有能力按照其意愿选举董事和高级管理人员、修改《公司章程》、确定股利分配政策等，对公司的重大经营决策以及业务、管理、人事安排等方面施加控制和影响，从而形成有利于实际控制人的决策并有可能损害公司及其他股东的利益。

## 九、与本次可转债相关的风险

## （一）本息兑付风险

在可转债存续期限内，公司需对未转股的可转债偿付利息及到期时兑付本金。此外，在可转债触发回售条件时，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力，对企业生产经营产生负面影响。因此，若公司经营活动出现未达到预期回报的情况，不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及投资者回售时的承兑能力。

## （二）可转债价格波动的风险

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款及回售条款、向下修正条款、投资者心理预期等诸多因素的影响，价格波动情况较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象，从而可能使投资者面临一定的投资风险。

可转债与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。另一方面，可转债的交易价格也受到公司股价波动的影响。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着市场股价的波动而波动，有可能公司可转债的转股价格会高于公司股票的市场价格。因此，如果公司股票的交易价格出现不利波动，同时可转债本身的利率较低，公司可转债交易价格也会随之出现波动并甚至可能低于面值。公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

## （三）利率风险

受经济运行状况、国内外经济环境的影响，市场利率存在波动的可能性。在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债对应的债权价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。

#### （四）转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险

如可转债持有人在转股期内大量转股，公司的每股收益和净资产收益率可能由于股本和净资产的增加而降低，因此存在转股后每股收益和净资产收益率摊薄的风险。

#### （五）可转债在转股期内不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，同时也会受宏观经济形势及政治、经济政策、投资者偏好和预期、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债未能在转股期内转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的财务负担及资金压力。

#### （六）未来触发转股价格向下修正条款时，转股价格是否向下修正及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在可转换公司债券存续期内，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东大会表决。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转换公司债券存续期内，在满足可转换公司债券转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出或者提出与投资者预期不同的转股价格向下调整方案。转股价格向下修正可能对原股东持股比例、净资产收益率和每股收益产生一定的潜在摊薄作用，转股价格向下修正议案存在未通过股东大会审批的可能。此外，在本次发行的可转债存续期间，即使发行人根据向下修正条款对转股价格进行修正，转股价格的修正幅度也将由于“修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者”的规定而受到

限制，修正幅度存在不确定性的风险。如果在修正后公司的股票价格仍然持续下跌，未来股价持续低于向下修正后的转股价格，则将导致可转债的转股价值发生重大不利变化，进而导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。因此，未来触发转股价格向下修正条款时，投资者将会面临转股价格无法向下修正及修正幅度存在不确定性的风险。

### （七）信用评级风险

联合评级对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体信用评级为 AA+，本次债券信用评级为 AA+，评级展望为稳定。在本次债券存续期限内，联合评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司出现以下重大变化，将导致本次债券的信用评级级别发生变化：（1）公司发生重大亏损或者重大损失；（2）公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；（3）公司减资、合并、分立、解散、申请破产及其他涉及债权公司主体变更的决定；（4）公司涉及或可能涉及的重大诉讼；（5）公司债权担保人主体发生变更或担保人经营、财务状况发生重大变化的情况；（6）国家法律、法规规定和证监会、交易所认为必须报告的其他事项。

本次债券的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

## 十、关于本公司 2018 年年度报告尚未披露的提示

公司发行前尚未披露 2018 年年度报告，公司 2018 年年报的预约披露时间为 2019 年 4 月 26 日。根据 2018 年业绩快报，预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 3.20 亿元。根据业绩快报及目前情况所作的合理预计，公司 2018 年年报披露后，2016、2017、2018 年相关数据仍然符合可转债的发行条件。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况

截至2018年6月30日，公司总股本为1,042,568,441股，股本结构如下：

股权性质	股份数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	744,581,134	71.42
国有法人持股	651,088,785	62.45
其他内资持股	93,492,349	8.97
其中：境内非国有法人持股	93,492,349	8.97
二、无限售条件股份	297,987,307	28.58
人民币普通股	297,987,307	28.58
三、总计	<b>1,042,568,441</b>	<b>100</b>

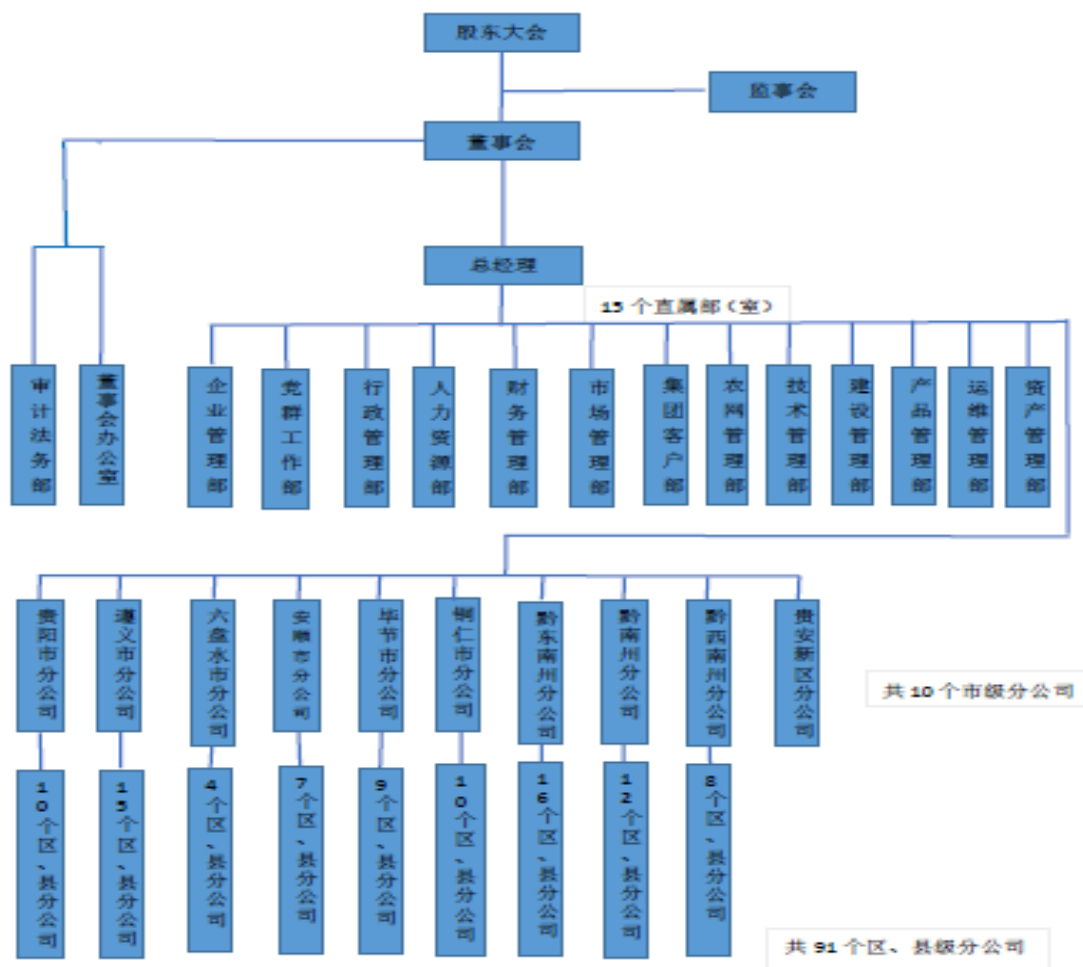
截至2018年6月30日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）
1	贵州广播影视投资有限公司	443,274,686	42.52	443,274,686
2	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	121,423,728	11.65	121,423,728
3	中国中化集团有限公司	64,759,321	6.21	64,759,321
4	贵州电信实业有限公司	61,263,752	5.88	0
5	北京歌华有线电视网络股份有限公司	39,963,285	3.83	39,963,285
6	华数传媒控股股份有限公司	26,642,190	2.56	26,642,190
7	贵州广电传媒集团有限公司	21,631,050	2.07	21,631,050
8	全国社会保障基金理事会转持一户	21,000,000	2.01	18,561,190
9	航天科工资产管理有限公司	11,126,061	1.07	0
10	贵州省文化产业发展基金（有限合伙）	8,325,684	0.80	8,325,684
	合计	<b>819,409,757</b>	<b>78.60</b>	<b>744,581,134</b>

### 二、公司组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

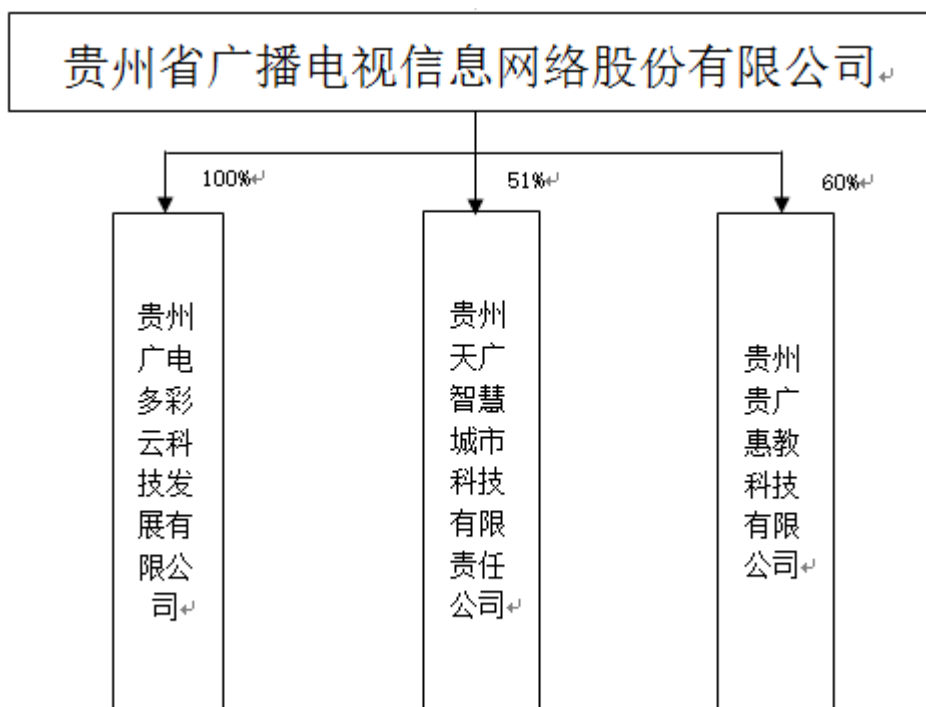
#### （一）公司组织结构

截至本募集说明书签署日，公司组织结构图如下：



## (二) 重要权益投资情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司重要权益投资情况如下：



## 1、控股子公司情况

截至2018年6月30日，本公司拥有三家控股子公司。

### 1) 贵州广电网络多彩云科技发展有限公司

公司持有贵广多彩云 100% 股权。贵广多彩云基本情况如下表：

名称	贵州广电网络多彩云科技发展有限公司
注册资本	3,000万元
统一社会信用代码	91520190MA6DJ85Y5P
住所	贵州省贵阳市观山湖区金阳南路36号负二层及地上二至四楼
法定代表人	旷宗仁
股东/持股比例	贵广网络持有100%股权
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立时间	2015年10月20日
主营业务	数字电视增值业务的销售、终端安装及维护；销售计算机配件、通信设备（不含卫星电视广播地面接收和发射设施）、五金交电、家用电器、电讯器材等

贵广多彩云最近一年主要财务数据如下：

单位：万元



项目	2017年12月31日/2017年度
总资产	5,994.08
净资产	2,449.80
营业收入	6,602.41
净利润	-420.20

注：2017.12.31/2017 年度财务数据引自瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字【2018】02000027 号《审计报告》。

## 2) 贵州天广智慧城市科技有限责任公司

公司持有天广智慧 51% 股权。天广智慧基本情况如下表：

名称	贵州天广智慧城市科技有限责任公司
注册资本	10,000 万元
统一社会信用代码	91520900MA6DJBWA9M
住所	贵州省贵安新区电子信息产业园内
法定代表人	林世凯
股东/持股比例	贵广网络持有 51% 股权
公司类型	其他有限责任公司
成立时间	2015 年 11 月 6 日
主要业务	对智慧城市、智慧社区等信息基础传输覆盖网（不含有线电视分配网）进行设计、建设、开发、运营和管理等

天广智慧最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日/2017年度
总资产	13,371.21
净资产	10,352.20
营业收入	3,418.78
净利润	349.06

注：2017.12.31/2017 年度财务数据引自瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字【2018】02000026 号《审计报告》。

## 3) 贵州贵广惠教科技有限公司

公司持有贵州贵广惠教科技有限公司 60% 股权。贵州贵广惠教科技有限公司基本情况如下表：

名称	贵州贵广惠教科技有限公司
注册资本	5,000万元
统一社会信用代码	91520115MA6H0E319H
住所	贵阳市观山湖区黔灵山路观山小区27号楼裙楼
法定代表人	黄宗文
股东/持股比例	贵广网络持有 60%股权
公司类型	其他有限责任公司
成立时间	2018年5月8日
主营业务	互联网和教育产品领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等

注：截至 2018 年 6 月 30 日，贵州贵广惠教科技有限公司未实际开展运营。

## 2、重要参股公司情况

截至 2018 年 6 月 30 日，贵广网络重要参股公司的基本情况如下：

公司	注册资 本	法定代 表人	成立时 间	贵广持 股比例	住所	主营业务
贵州星空影业有限公司	6,839 万元	邓国超	2009 年 9 月 23 日	19.86%	贵州省贵阳市金阳新区房交中心一楼	电影放映
贵州中广传播有限公司	2,126.8 75 万 元	孙朝晖	2010 年 3 月 4 日	8.70%	贵州省贵阳市神奇路 1 号	移动多媒体广播电视业务
中广投网络产业开发投资有限公司	14,458 万元	林京	2016 年 7 月 26 日	13.83%	贵州省贵阳市南明区龙洞堡电子商务港太升国际 A 栋 2 单元 4 层 9 号	提供广播电视、互联网、移动互联网等领域的技术和产品的设计、开发、转让、咨询、服务、投融资业务及其他对外业务合作
贵州广电新媒体产业发展有限公司	5,000 万元	毛健	2017 年 9 月 1 日	24.00%	贵州省贵阳市观山湖区人民政府行政办公楼第 26 层 694 号房	电子产品、网络产业的设计、研究、开发、委托加工、销售、维修、测试及服务

贵广网络重要参股公司的财务信息如下：

单位：万元

公司名称	2017年12月31日		2017年度	
	总资产	净资产	营业收入	净利润
贵州星空影业有限公司	12,156.38	9,851.24	9,870.25	372.61
贵州中广传播有限公司	1,747.18	1,370.20	-	-6.51
中广投网络产业开发投资有限公司	14,833.09	14,764.60	-	260.84
贵州广电新媒体产业发展有限公司	3,027.46	2,341.41	-	-58.59

注：2017.12.31/2017年度财务数据引自瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字【2018】02000023号《审计报告》。

### 3、担任有限合伙人的企业情况

截至本募集说明书签署日，贵广网络不存在担任有限合伙人的企业基本情况。

### 4、分支机构情况

截至本募集说明书签署日，贵广网络分支机构情况如下：

序号	分公司名称	营业场所
1	贵阳市分公司	贵阳市观山湖区观山东路
2	南明区分公司	贵阳市南明区青云路58号（新华社区）
3	云岩区分公司	贵阳市云岩区北京路京玖大厦九楼A座
4	观山湖区分公司	贵阳观山湖区人民政府行政办公楼第26层701号
5	白云区分公司	贵阳市白云区白云南路62号
6	乌当区分公司	贵阳市乌当区温泉南路53号
7	花溪区分公司	贵阳市花溪区贵筑路30号
8	清镇市分公司	清镇市青龙路8号
9	修文县分公司	修文县龙场镇县格致路衡南云轩1号楼3楼
10	开阳县分公司	开阳县城关镇紫江路开阳印象小区1楼
11	息烽县分公司	息烽县文化西路25号
12	遵义市分公司	遵义市红花岗区中华北路广电大厦
13	红花岗区分公司	遵义市红花岗区官井路长城山庄二楼

14	汇川区分公司	遵义市汇川区南京路澳门路还房3号楼1层6号
15	新蒲新区分公司	遵义市新蒲新区林达阳光城C4-1-10
16	赤水市分公司	赤水市红军大道
17	仁怀市分公司	仁怀市酒都新区（市会展中心一楼）
18	凤冈县分公司	凤岗县县府路58号
19	湄潭县分公司	湄潭县湄江镇郑家南巷18号
20	绥阳县分公司	遵义市绥阳县洋川镇广播路13号
21	桐梓县分公司	遵义市桐梓县娄山关镇长征南路一号
22	习水县分公司	遵义市习水县东皇街道景岗西路98号（县文体广电局大楼）
23	余庆县分公司	遵义市余庆县子营街道香港路
24	正安县分公司	遵义市正安县凤仪镇北苑社区凤栖尚城7号楼5楼
25	播州区分公司	遵义市播州区万寿大街广电大楼
26	道真县分公司	遵义市道真仡佬族苗族自治县玉溪镇新城路
27	务川县分公司	遵义市务川仡佬族苗族自治县都濡镇民主路
28	六盘水市分公司	六盘水市钟山区钟山中路34号
29	六枝特区分公司	六盘水市六枝特区平寨镇那平路
30	盘州市分公司	六盘水市盘州市祥和路宏财商业广场7楼
31	水城县分公司	六盘水市水城县双水街道办事处明硐小区东部房开旁电梯大楼14楼01-09室
32	钟山区分公司	六盘水市钟山区钟山中路34号1至10
33	安顺市分公司	安顺市经济技术开发区北航路安顺户户用电视中心大楼1栋8-10层
34	西秀区分公司	安顺市西秀区塔山西路5号
35	开发区分公司	安顺市经济技术开发区西航街道电视台大楼8楼
36	平坝区分公司	安顺市平坝区鼓楼办事处环城东路2号
37	普定县分公司	安顺市普定县城关镇富强路（体育场旁）
38	镇宁县分公司	安顺市镇宁布依族苗族自治县城关镇犀牛路2号
39	关岭县分公司	安顺市关岭布依族苗族自治县信达大厦2-2-3
40	紫云县分公司	安顺市紫云苗族布依族自治县松山镇新街（县人大左侧）
41	毕节市分公司	毕节市七星关区解放路
42	七星关区分公司	毕节市七星关区市西街解放路35号
43	百里杜鹃分公司	毕节市百里杜鹃管理区鹏程管理区鹏程社区94号

44	大方县分公司	毕节市大方县大方镇南街271号有线电视站院内
45	黔西县分公司	毕节市黔西县恭勤路79号
46	金沙县分公司	毕节市金沙县鼓场街道开明同心城18幢4单元3层A号
47	织金县分公司	毕节市织金县文化广场
48	纳雍县分公司	毕节市纳雍县盛世国际13栋
49	威宁县分公司	毕节市威宁彝族回族苗族自治县养生基地一号楼
50	赫章县分公司	赫章县城关镇解放东路新天地小区2幢1单元4层1A号
51	铜仁市分公司	铜仁市碧江区解放路27号
52	碧江区分公司	铜仁市碧江区解放路27号
53	思南县分公司	铜仁市思南县思唐镇府后街
54	江口县分公司	铜仁市江口县双江街道办事处三星东路29号
55	石阡县分公司	铜仁市石阡县汤山镇佛顶山大道（社保局旁）
56	德江县分公司	铜仁市德江县钟山西路
57	万山区分公司	铜仁市万山区解放街
58	印江县分公司	铜仁市印江土家族苗族自治县龙津街道西环大道
59	沿河县分公司	铜仁市沿河土家族自治县和平镇解放北路43号
60	玉屏县分公司	铜仁市玉屏侗族自治县人民路220号
61	松桃县分公司	铜仁市松桃苗族自治县蓼皋镇水塘河转盘处2号楼A-6栋7号
62	黔南州分公司	黔南布依族苗族自治州都匀市斗篷山路与银河路交叉口10-13层
63	龙里县分公司	黔南布依族苗族自治州龙里县冠山街道环城北路（群工中心）
64	贵定县分公司	黔南布依族苗族自治州贵定县庆云路1号
65	福泉市分公司	黔南布依族苗族自治州福泉市金山办事处新泉路3号
66	瓮安县分公司	黔南布依族苗族自治州瓮安县雍阳镇西北路33号
67	独山县分公司	黔南布依族苗族自治州独山县百泉镇广播电视局内
68	平塘县分公司	黔南布依族苗族自治州平塘县平舟镇文化广场旁（县工会大楼内）
69	荔波县分公司	黔南布依族苗族自治州荔波县玉屏街道苗圃路76号
70	惠水县分公司	黔南布依族苗族自治州惠水县和平镇县府路惠水文体广播电视局内
71	长顺县分公司	黔南布依族苗族自治州长顺县广顺镇水利中心招待所一楼
72	罗甸县分公司	黔南布依族苗族自治州罗甸县龙坪镇兴华路
73	三都县分公司	黔南布依族苗族自治州三都水城自治县三合镇建设西路人民大会堂

74	都匀市分公司	黔南布依族苗族自治州都匀市斗篷山路与银河路交叉口10、11、12层
75	黔东南州分公司	黔东南苗族侗族自治州凯里市广场路10号电视台大楼13楼
76	凯里市分公司	黔东南苗族侗族自治州凯里市广场路10号
77	麻江县分公司	黔东南苗族侗族自治州麻江县迎宾南路65号
78	黄平县分公司	黔东南苗族侗族自治州黄平县新州镇牛场街
79	施秉县分公司	黔东南苗族侗族自治州施秉县城关镇环城东路
80	镇远县分公司	黔东南苗族侗族自治州镇远县兴隆街广播电视大楼
81	三穗县分公司	黔东南苗族侗族自治州三穗县八弓镇东门南路7号2楼
82	天柱县分公司	黔东南苗族侗族自治州天柱县凤城街道擎天路体育场2号
83	锦屏县分公司	黔东南苗族侗族自治州锦屏县三江镇三江路（广电局办公楼）
84	黎平县分公司	黔东南苗族侗族自治州黎平县德凤镇民族商场大楼第四层楼
85	从江县分公司	黔东南苗族侗族自治州从江县丙妹镇丙妹路110号（原广电局办公楼）
86	榕江县分公司	黔东南苗族侗族自治州榕江县古州镇城北新区祥和苑A区A-2栋1单元1-3-1
87	丹寨县分公司	黔东南苗族侗族自治州丹寨县龙泉镇建设东路4号
88	岑巩县分公司	黔东南苗族侗族自治州岑巩县新兴滨河路19号文广局三楼
89	雷山县分公司	黔东南苗族侗族自治州雷山县广播电视局办公楼
90	台江县分公司	黔东南苗族侗族自治州台江县萃文园内
91	剑河县分公司	黔东南苗族侗族自治州剑河县仰阿莎街道城北社区广场东路1号
92	黔西南州分公司	黔西南布依族苗族自治州兴义市桔山办碧云路侧
93	兴义市分公司	黔西南布依族苗族自治州兴义市桔山办碧云路侧广电大楼
94	兴仁县分公司	黔西南布依族苗族自治州兴仁县城东新区文毕路
95	晴隆县分公司	黔西南布依族苗族自治州晴隆县莲城镇北街广播电视综合大楼
96	普安县分公司	黔西南布依族苗族自治州普安县金桥百汇13号楼第三层
97	册亨县分公司	黔西南布依族苗族自治州册亨县者楼镇文化路102号
98	望谟县分公司	黔西南布依族苗族自治州望谟县天马大道
99	安龙县分公司	黔西南布依族苗族自治州安龙县招提街道办事处北大街32号
100	贞丰县分公司	黔西南布依族苗族自治州贞丰县珉谷镇建设路81号
101	贵安新区分公司	贵州省贵安新区湖潮乡临时行政中心

### 三、控股股东和实际控制人基本情况

## （一）控股股东基本情况

截至2018年6月30日，贵州广播影视投资有限公司持有发行人443,274,686股，占总股本的42.52%，为其控股股东。

### 1、基本情况

公司名称	贵州广播影视投资有限公司
公司类型	有限责任公司（国有独资）
注册地址	贵州省贵阳市金阳新区金阳大道交观山一号路贵州广电网络办公楼
注册资本	3,000万元
统一社会信用代码	915201154292054558
主营业务	开展基于有线网络的节目集成、视频点播、数据广播等项目的投资；投资电影、电视剧和各类影视节目拍摄和交流发行；进行版权交易。
法定代表人	潘文翔
成立时间	2011年11月15日

### 2、股权结构

截至2018年6月30日，贵州广播影视投资有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名	出资额（万元）	实缴出资额（万元）	出资比例（%）
1	贵州广电传媒集团有限公司	3,000.00	3,000.00	100.00
	合计	3,000.00	3000.00	100.00

### 3、控股股东简要财务状况

贵州广播影视投资有限公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日/2017年度
总资产	896,827.60
净资产	176,427.46
营业收入	257,707.83
净利润	43,621.20

注：2017.12.31/2017年度财务数据引自瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的瑞华审字【2018】02000025号《审计报告》。

## （二）实际控制人基本情况

### 1、基本情况

本公司实际控制人为贵州广播电视台。贵州广播电视台持有贵广集团 100% 股权，贵广集团持有贵广投资 100% 股权；贵广投资持有本公司 42.52% 的股份，贵广集团持有本公司 2.07% 股份。

贵州广播电视台为事业单位，其基本情况如下表：

公司名称	贵州广播电视台	
成立时间	2011年11月25日	
举办单位	贵州新闻出版广电局	
开办资金	132,099万元	
法定代表人	肖凯林	
经费来源	差额拨款	
单位性质	事业单位	
住所	贵阳市瑞金南路149号	
宗旨和业务范围	播映广播电视节目和其他信息，促进社会经济文化发展。广播电视等影视节目制作、播出、转播，广播电视网站、网络及新媒体开发建设，广播电视产业经营、广播电视研究	
财务数据	项目	2017年12月31日/2017年度
	总资产（万元）	163,500.04
	净资产（万元）	148,553.33
	收入（万元）	46,706.94
	支出（万元）	44,821.56

注：以上财务数据未经审计。

## （三）持有的发行人股票质押情况

截至 2018 年 6 月 30 日，控股股东和实际控制人持有的公司股份不存在被质押的情形。

## 四、公司主营业务情况

### （一）公司经营范围



经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营（完成国家要求广播电视网络服务宣传、文化、教育等方面的各项任务；对全省广播电视网络进行建设、开发、运营和管理；在全省范围内开展模拟广播电视、数字广播电视节目与信息传输业务；利用有线电视网络向有条件的农村延伸、覆盖；支持国家“村村通、户户通广播电视工程”；电影放映；广告设计、制作、代理、发布及营销策划；从事GPS卫星定位系统、数字化联网报警监控系统、智能安防系统工程的设计、施工、维修及运营服务；计算机网络和语言信息网络的设计、施工、维修、运营及广播电视网络信息服务及增值电信业务；开展广播电视及信息网络的技术和产品研发、全媒体内容集成制作、生产、销售及服务；国内外广播电视及信息网络设备器材的代理、经销）。

## （二）公司主要业务形式及服务

公司主要从事广播电视网络的建设运营，主要业务包括广播电视节目收视服务、数字电视增值业务的开发与经营、数据业务、有线电视相关工程及安装、节目传输、终端销售等，业务区域覆盖贵州省全境。公司大力发展数字电视、高清互动、个人宽带等三网融合业务，试点推进有线无线融合网业务，积极推动传统媒体和新媒体融合，旨在打造全新的全媒体服务平台和家庭娱乐中心。

### 1、基本收视业务

基本收视业务是公司的核心业务，主要通过向全省用户提供基本广播电视节目，收取基本收视维护费。

### 2、增值收视业务

增值收视业务主要包括付费频道（标清付费频道、高清付费频道）、互动点播等及信息发布等业务，向用户提供影视、体育、生活、教育等多种类型的付费电视节目和视频内容，及基于数字电视平台的信息发布业务，有偿发布邮件、游动字幕、音量条、换台条信息，收取增值业务收视费用。

### 3、数据业务

数据业务由数据专网业务和宽带接入业务组成。数据专网业务是指为政府和企事业单位提供高清监控、视频会议、集团局域网等网络互联和数据传输等的信息化专用接入服务。宽带接入业务是指向企事业单位或个人用户提供宽带接入服务。

#### **4、工程及安装业务**

为用户提供有线电视设施建设、专网工程、天网工程及其他工程类施工服务和安装服务，收取网络建设、安装费用。

#### **5、节目传输业务**

公司将卫视频道、购物频道及省内各省市县自办频道信号传送到用户终端，提高了频道的覆盖用户数，提升了频道的广告价值，收取落地频道传输费用。

#### **6、销售业务**

通过销售与公司业务相关的产品主要包括标清机顶盒、高清互动机顶盒、三网融合智能机顶盒和数字电视机等，获得销售收入。

公司自设立以来主营业务及主要服务未发生重大变化。

## **五、公司所处行业的基本情况**

### **（一）行业管理体制**

#### **1、行业主管部门及监管体制**

国家对有线广播电视传输行业实行统一领导、分级管理，行政主管部门为广电总局及地方广电部门。广电总局全面负责行业管理工作，制定产业发展规划、政策并组织实施；地方广电部门对有线广播电视传输业务进行分级管理，负责行政区域内相关业务的管理工作和事业发展规划。

中国广播电影电视社会组织联合会是全国性的广播电影电视行业组织，是由广播电影电视机构和从业人员自愿组成的专业性、非营利性的社会团体，担负着广播电影电视行业自律、行业服务、行业维权和学术理论研究的基本职能。

有线广播电视传输行业通过发放经营许可证，实施许可认证管理。利用有线

方式从事广播电视节目传送业务的机构须取得《广播电视节目传送业务经营许可证》，从事视频点播业务须取得《广播电视视频点播业务许可证》，从事增值电信业务须取得《增值电信业务经营许可证》。

## 2、行业的主要法律法规和政策

为了加强有线广播电视传输行业监管，促进行业健康发展，我国于 1997 年和 2000 年分别发布施行了《广播电视管理条例》和《广播电视设施保护条例》。2004 年以来，广电总局先后发布了《广播电视视频点播业务管理办法》、《广播电视无线传输覆盖网管理办法》、《广播电视安全播出管理规定》、《有线广播电视运营服务管理暂行规定》等部门规章。相关法律法规体系的建立健全为有线广播电视传输行业的健康有序发展奠定了基础。

近年来，有线广播电视传输行业主要相关政策如下：

2008 年 1 月，国务院办公厅《转发发展改革委等部门关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》（国办发[2008]1 号），明确加快推广和普及数字电视广播，并推进三网融合。要求到 2010 年东部和中部地区县级以上城市、西部地区大部分县级以上城市的有线电视基本实现数字化，到 2015 年基本停止播出模拟信号电视节目。

2010 年 1 月，国务院发布《关于印发推进三网融合总体方案的通知》（国发[2010]5 号），制定了三网融合总体目标和阶段目标，要求到 2015 年，实现电信网、广电网、互联网融合发展。2010 年 6 月，国务院办公厅公布了第一批三网融合试点名单，北京、上海等 12 个地区入围，2011 年 12 月公布了第二批三网融合试点名单，增加了包括贵阳市在内的 42 个地区。

2012 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》，进一步明确文化产业的重要地位和作用，要求加强文化传播渠道建设，积极推进下一代广电网等网络基础设施建设，推进三网融合，创新业务形态。

2013 年 8 月，国务院发布《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》（国发[2013]31 号），明确要求继续推进下一代广电网建设，进一步扩大下一代广电网覆盖范围，加速互联互通。

2014年4月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》（国办发[2014]15号），明确提出2014至2016年对广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视维护费，免征增值税。通过公司制改建实现投资主体多元化的文化企业，符合条件的可申请上市。

2014年8月，中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》，要求强化互联网思维，推动传统媒体和新兴媒体在内容、渠道、平台、经营、管理等方面的深度融合。

2015年9月，国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于印发三网融合推广方案的通知》（国办发[2015]65号），提出加快在全国全面推进三网融合，推动信息网络基础设施互联互通和资源共享。

2016年4月，国务院办公厅下发了《国务院办公厅关于加快推进广播电视村村通向户户通升级工作的通知》（国办发〔2016〕20号），提出鼓励广电、电信企业及其他内容服务企业，以宽带网络建设、内容业务创新推广、用户普及应用为重点，开展智慧城市、智慧乡村、智慧家庭建设，发展高清电视、移动多媒体广播电视、交互式网络电视（IPTV）、手机电视、数字广播、回看点播、电视院线、宽带服务、网络电商等新兴业务和服务。

2016年11月，国务院发布了《关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》（国发〔2016〕67号），提出加快构建下一代广播电视网。推动有线无线卫星广播电视网智能协同覆盖，建设天地一体、互联互通、宽带交互、智能协同、可管可控的广播电视融合传输覆盖网。加速全国有线电视网络基础设施建设和双向化、智能化升级改造，推进全国有线电视网络整合和互联互通。推动下一代地面数字广播电视传输技术研发及产业化，加强地面无线广播电视与互联网的融合创新，创建移动、交互、便捷的地面无线广播电视新业态。

2016年12月，国务院发布了《国务院关于印发“十三五”国家信息化规划的通知》（国发〔2016〕73号），提出加快光纤到户网络改造和骨干网优化升级，扩大4G网络覆盖，开展5G研发试验和商用，主导形成5G全球统一标准。推进下一代互联网演进升级，加快实施下一代互联网商用部署。全面推进三网融合，基本建成技术先进、高速畅通、安全可靠、覆盖城乡、服务便捷的宽带网络基础

设施体系，消除宽带网络接入“最后一公里”瓶颈，进一步推进网络提速降费。推进下一代广播电视网建设和有线无线卫星融合一体化建设，推进广播电视融合媒体制播云、服务云建设，构建互联互通的广播电视融合媒体云。

2017年3月，国务院发布了《国务院关于印发“十三五”推进基本公共服务均等化规划的通知》（国发〔2017〕9号），提出采用地面无线、直播卫星和有线网络等方式，推动数字广播电视基本实现全覆盖、户户通。进一步改善农村电影放映条件。努力增加贴近基层群众需要的服务性广播电视栏目节目。

2017年6月，国务院发布了《国务院办公厅关于印发兴边富民行动“十三五”规划的通知》（国办发〔2017〕50号），提出加快城市光纤宽带接入，完善农村综合信息服务体系，加快推进信息进村入户，实现行政村通宽带、20户以上自然村和重要交通沿线通信信号覆盖、边境地区农村广播电视和信息网络全覆盖。

2017年8月，国务院发布了《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》（国发〔2017〕40号），提出深化电信普遍服务试点，助力网络扶贫攻坚、农村信息化等工作，组织实施“百兆乡村”等示范工程，引导社会资本加大投入力度，重点支持中西部省份、贫困地区、革命老区、民族地区等农村及偏远地区宽带建设，到2020年实现98%的行政村通光纤。全面实施信息进村入户工程，开展全省推进示范，力争到2020年村级信息服务站覆盖率达到80%。

2017年9月，广电总局下发了《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》（新广发〔2017〕150号），提出经过五年努力奋斗，到2020年争取实现舆论传播力、引导力、影响力、公信力大幅提升；公共文化服务全面升级；对经济的拉动作用显著增强；智慧广电战略和新闻出版数字化转型升级行动全面推进等目标。

本行业主要法律法规及政策如下表：

序号	文件名称	颁布机构	时间
1	《广播电视管理条例》（国务院令第228号）	国务院	1997年9月
2	《广播电视设施保护条例》（国务院令第295号）	国务院	2000年11月
3	《国家广播电影电视总局关于加快有线广播电视网络有效整合的实施细则（试行）》（广发办字〔2001〕1458号）	广电总局	2001年12月

4	《广播电视有线数字付费频道业务管理暂行办法（试行）》（广发办字[2003]1190号）	广电总局	2003年12月
5	《关于推进广播电视有线数字付费频道运营产业化的意见》（广发社字[2004]569号）	广电总局	2004年6月
6	《广播电视节目传送业务管理办法》（国家广播电视总局令第33号）	广电总局	2004年8月
7	《国务院关于非公有资本进入文化产业的若干决定》（国发[2005]10号）	国务院	2005年4月
8	《有线电视网双向化改造指导意见》	广电总局	2007年3月
9	《国务院办公厅转发发展改革委等部门关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》（国发办[2008]1号）	国务院办公厅	2008年1月
10	《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和支持文化企业发展两个规定的通知》（国办发[2008]114号）	国务院办公厅	2008年10月
11	《财政部国家税务总局关于文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业的若干税收优惠政策的通知》（财税[2009]34号）	财政部、国家税务总局	2009年3月
12	《文化产业振兴规划》	国务院办公厅	2009年7月
13	《广电总局关于印发<关于加快广播电视有线网络发展的若干意见>的通知》（广发[2009]57号）	广电总局	2009年7月
14	《广电总局关于促进高清电视发展的通知》（广发[2009]58号）	广电总局	2009年8月
15	《国务院关于印发推进三网融合总体方案的通知》（国发[2010]5号）	国务院	2010年1月
16	《广电总局科技司关于成立中国下一代广播电视网（NGB）工作组的通知》	广电总局	2010年7月
17	《广电总局关于进一步促进和规范高清电视发展的通知》	广电总局	2010年9月
18	《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》	中共中央办公厅、国务院办公厅	2012年2月
19	《广电总局关于鼓励和引导民间资本投资广播影视产业的实施意见》（广发[2012]36号）	广电总局	2012年5月
20	《发展改革委广电总局关于印发<有线数字电视基本收视维护定价成本监审办法（试行）>的通知》（发改价格[2012]3505号）	国家发改委、广电总局	2012年11月
21	《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》（国发[2013]31号）	国务院	2013年8月
22	《国务院关于加快促进信息消费扩大内需的若干意见》（国发[2013]32号）	国务院	2013年8月
23	《国务院关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》（国发[2014]10号）	国务院	2014年2月

24	《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》（国办发[2014]15号）	国务院办公厅	2014年4月
25	《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》	中央全面深化改革领导小组	2014年8月
26	《国务院办公厅关于印发三网融合推广方案的通知》（国办发[2015]65号）	国务院办公厅	2015年9月
27	《国务院办公厅关于加快推进广播电视村村通户户通升级工作的通知》（国办发〔2016〕20号）	国务院办公厅	2016年4月
28	《关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》（国发〔2016〕67号）	国务院	2016年11月
29	《国务院关于印发“十三五”国家信息化规划的通知》（国发〔2016〕73号）	国务院	2016年12月
30	《国务院关于印发“十三五”推进基本公共服务均等化规划的通知》（国发〔2017〕9号）	国务院	2017年3月
31	《国务院办公厅关于印发兴边富民行动“十三五”规划的通知》（国办发〔2017〕50号）	国务院办公厅	2017年6月
32	《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》（国发〔2017〕40号）	国务院	2017年8月
33	《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》（新广发〔2017〕150号）	广电总局	2017年9月

## （二）行业发展概况

### 1、行业发展历程

#### （1）第一阶段：共用天线系统阶段

1949年，美国俄勒冈州阿斯特利亚镇架设大型天线，并通过电缆把天线接收的信号传输到居民区，分配给用户，是全球最早的共用天线系统。1974年北京饭店安装了我国第一个共用天线系统，标志着中国有线电视的诞生。但共用天线系统易受到高层建筑遮挡和其他电波干扰，且传输节目数量有限。

#### （2）第二阶段：闭路电视阶段

闭路电视是以同轴电缆做干线传输，配备前端设备，以闭路的方式组建电视台网，其规模小到几十户，大到上万户，提升了电视节目传输质量、增加了传输节目数量。20世纪60年代至70年代是全球闭路电视的全面发展阶段，而我国主要是在20世纪80年代。

#### （3）第三阶段：有线网络电视阶段

有线网络电视的发展是伴随着微波技术、卫星电视技术和光纤传输技术的发展而同步进行的。20 世纪 80 年代，采用多路微波分配系统、光纤传输代替同轴电缆进行干线和超干线传输的方式进入实用阶段，使有线电视的网络结构更为合理，规模进一步扩大，可实现大范围布网。1990 年 11 月，我国《有线电视管理暂行办法》颁布，我国有线广播电视传输行业进入了高速发展阶段。

#### (4) 第四阶段：有线数字电视阶段

20 世纪 90 年代，数字技术开始应用于有线电视，催生了有线数字电视的发展。有线数字电视可利用多媒体技术把计算机、电视机、电话机、游戏机等融为一体，进行文字、图像、音频、视频的多功能处理。本世纪初以来，我国启动了有线电视网络的数字化改造，目前已达到较高水平。

## 2、全球有线电视行业发展概况

### (1) 全球电视收入持续增长

2014 年，全球电视收入（包括广告收入、付费电视收入以及公共电视执照费收入，但不包括按次付费、视频点播和互联网电视服务的收入）同比增长 5%，达 2,440 亿英镑。其中，付费电视收入仍是增长的主要动力，同比增长 5.4%，达 1,250 亿英镑，超过总收入的一半；广告收入同比增长 5.3%，达 900 亿英镑；公共电视执照费收入同比仅增长 1.7%，达 210 亿英镑。

2014 年金砖四国（巴西、俄罗斯、印度、中国）和尼日利亚电视收入的同比增幅最大，5 个国家的收入共增长了 11.3%。2014 年美国电视收入同比增长 4.1%，达 1029 亿英镑。就收入而言，美国是全球最大的电视市场，付费电视的收入和广告收入增长都很强劲。从 2009 年到 2014 年，美国电视收入的复合年均增长率为 4.0%，是欧洲国家 1.9% 的两倍多。德国、英国和法国是欧洲三大电视市场。从 2009 年到 2014 年，这三个国家的电视收入都有所增长，而增长的主要动力来自付费电视收入。付费电视收入是英国和法国最大的电视收入来源。2014 年西班牙电视收入在所有欧洲国家中增幅是最大的，达 9.1%，其次是波兰 5.1% 和英国 4.0%，而意大利和荷兰同比分别下降了 2.3% 和 2.2%。印度、西班牙、巴西和中国是 2014 年广告收入增幅最大的国家，其中印度同比增长 14.8%。（除非特别说明，行业数据来源均为《中国广播电影电视发展报告》）。



## （2）全球数字电视用户超过 10 亿户，增值业务普遍开展

根据英国数字电视调查公司的最新报告，2015 年全球数字电视用户达 11.7 亿户，渗透率为 74.6%。到 2021 年，全球将有 98 个国家完成数字化转换，数字电视渗透率将达 98.3%。中国是数字电视用户最多的国家，印度于 2015 年超越美国，成为数字电视用户数排名第二的国家。中国、印度和美国到 2021 年时将占全球数字电视用户数的 46.2%。

美国、加拿大、日本、德国、法国等 30 多个国家完成或基本完成地面电视数字化转换工作。数字电视使消费者可以使用多项增值服务，包括高清电视服务以及数字视频录像机服务。根据英国通信办公室（Of com）的调查数据，2015 年英国高清电视机的拥有率为 76%，为全球最高，其次是澳大利亚和西班牙，这一比例为 74%。卫星电视是英国家庭使用高清服务的最主要平台，2014 年的用户数达 510 万用户；第二大高清电视平台是地面数字电视，有 430 万用户。卫星电视也是德国家庭使用高清服务的最主要平台，拥有 790 万用户。地面数字电视是法国最大的高清电视平台，拥有 1,080 万用户，第二大高清电视平台是 IP 电视，拥有 930 万用户。美国和日本最主要的高清电视平台是有线电视，用户数量分别为 3,560 万户和 2,440 万户，卫星电视是第二大平台，用户数量分别为 2,520 万户和 1,400 万户。2015 年数字视频录像机的拥有率在英国和美国最高，分别都有 33% 的受访者声称拥有一台数字视频录像机。法国和西班牙数字视频录像机的拥有率较低，分别为 16% 和 23%（除非特别说明，行业数据来源均为《中国广播电影电视发展报告》）。

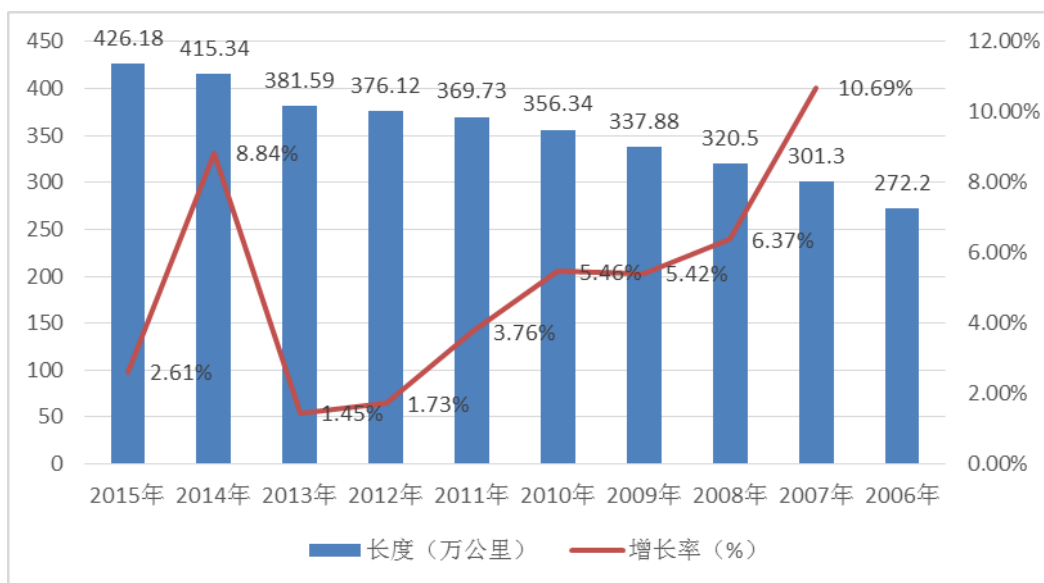
### 3、我国行业发展现状

#### （1）行业基本概况

近十年来，在引进并转化利用国外先进技术的基础上，我国有线广播电视传输行业发展迅速，已形成以双向数字化网络为主、覆盖全国的有线网络，和庞大的有线广播电视用户群体。

截至 2015 年末，我国广电干线网络已累计达到 426.18 万公里，主要干线网络已基本形成，行业发展迅速。

我国有线广播电视传输干线网络建设情况如下图：



资料来源：国家统计局、《中国广播电影电视发展报告》

近年来，我国有线电视用户数量呈现稳步增加的态势，随着有线电视网络数字化改造的深入推进，数字电视用户规模快速扩大。有线网络多数指标持续攀升。截至 2016 年年末，全国有线电视用户 2.28 亿户，比上年减少 737 万余户，同比减少 3%，家庭渗透率为 52.75%，首次出现用户数下滑，但数字电视用户超过 2 亿户，同比增加 381.66 万户；付费数字电视用户 5,817 万户，同比增加 258 万户；高清电视用户同比净增 1,555.2 万户，总量达到 7,749.2 万户，渗透率超过 30%。多地有线电视运营商加快有线网络光网改造、大幅提升网络承受能力，推出了 4K 点播节目，广受用户欢迎。有线双向网改覆盖用户 1.5 亿户，净增 1,778.4 万户，有线双向覆盖率为 59.93%，有线双向渗透率为 26.68%，双向业务用户保持了加快增长；有线智能终端（机顶盒/网关）用户 384.6 万户，有线智能终端渗透率为 1.52%；全国广电宽带用户数同比增长 40.13%，达到 2,576.9 万户，渗透率为 10.21%，有线网络融合业务规模不断扩大。

有线网络进一步向乡村拓展。有条件的农村已实现有线电视全覆盖，并延伸推出多种智慧服务，对巩固农村宣传思想文化阵地，构建覆盖城乡的现代化公共文化服务具有重要意义。2016 年，贵州大力实施多彩贵州“广电云”村村通工程，并在此基础上于 2017 年开始实施多彩贵州“广电云”户户用工程，通过有线数字化广播电视传输系统，将数字广播电视节目和政务、民生、致富信息，以及农村电子商务、天网工程、在线教育、远程医疗等多功能应用和有线宽带网，送到农村千家万户。截至 2017 年年底，不仅实现了全省所有行政村广电光缆村

村通，还新增农村联网用户 133 万户，计划到 2020 年，“广电云”户户用和有线电视城乡入户率达到 60%。

随着我国有线电视网络覆盖率不断提升，入户率和用户数不断增长，全国收视费收入持续增长。特别是数字化、双向化改造深入推进以来，广电网络运营商积极推动用户从“看电视”向“用电视”转变，高清付费频道、视频点播、电视游戏等付费数字电视业务的开展也促进了行业收入的增长。2016 年全国广播电视有线电视网络收入持续增长，收入 910.26 亿元，比 2015 年增加 44.20 亿元，增幅 5.10%。全国有线广播电视收视费收入 457.92 亿元，比 2015 年减少 17.23 亿元。全国付费数字电视收入 76.44 亿元，比 2015 年增加 6.21 亿元。

我国有线电视网络收入情况如下表：

年度	网络收入		收视费业务收入		付费数字电视业务收入	
	金额 (亿元)	增长率 (%)	金额 (亿元)	增长率 (%)	金额 (亿元)	增长率 (%)
2007年度	306.71	-	212.20	15.60	8.34	59.31
2008年度	264.31	-13.82	250.10	17.86	14.21	70.38
2009年度	418.85	58.47	284.62	13.80	18.17	27.87
2010年度	587.44	40.25	322.52	13.32	25.29	39.19
2011年度	401.86	-31.59	364.18	12.92	37.69	49.03
2012年度	660.98	64.48	408.35	15.60	44.88	59.31
2013年度	754.91	14.21	437.87	7.23	58.60	30.57
2014年度	827.21	9.58	457.39	4.46	66.51	13.50
2015年度	866.06	4.70	475.15	3.88	70.23	5.60
2016年度	910.26	5.10	457.92	-1.42	76.44	7.82

资料来源：《中国广播电影电视发展报告》、广电总局

## （2）行业发展格局

①有线电视网络大力开展一省一网整合，数字化、双向化、光网化改造快速推进

全国各省市积极推进有线电视网络整合，部分省市已实现一省一网的格局，有线电视网络数字化、双向化、光网化改造进程进一步加快。

截至 2017 年年底，全行业有线电视双向网络覆盖用户达 16,474.9 万户，占

有线电视用户总数的 67.37%。双向网络渗透用户达到 8,251.4 万户，有线双向渗透率提升至 33.74%，我国有线电视网络双向化支撑能力持续增强。（资料来源：《2017 年第四季度中国有线电视发展公报》、广电总局）

## ② “三网融合” 给行业带来新业务发展机遇

随着电信网、有线电视网、互联网融合趋势日益加强，“三网融合”已经成为不可阻挡的历史潮流。“三网融合”打破了电信运营商和广电网络运营商领域的进入壁垒，拓宽了有线广播电视传输行业的经营范围。随着有线电视网络数字化、双向化、光网化改造的深入推进，以及 NGB 网络建设的逐步推广，使广电网络运营商开展高附加值业务具备了技术条件。

在“三网融合”的推动下，广电行业面临难得一遇的发展机会——小网变大网、模拟变数字、单向变双向、标清变高清、“看电视”到“用电视”等均逐步实现。三网融合推动了整个广电产业链的发展。用户对电视节目的需求更为多元化，视频点播、付费频道、家庭宽带和语音等增值业务，逐步被广大用户接受。此外，广电网络运营商还积极开发围绕政府、家庭、社会的信息化服务平台，打造电视银行、电视政务、社区服务、电视医疗等新服务内容。未来，在行业政策和信息技术的双向支持下，广电网络运营商的服务内容将更为丰富，并成为重要的利润增长点。

## ③ 下一代广播电视网（NGB）建设进程加快

在加快推进下一代广播电视网（NGB）建设的发展战略指导下，各类科研机构开展了 NGB 系列关键技术研究、标准制定和设备研发，已取得了部分成果。2014 年 9 月以来，在广电总局组织下，就网络双向改造和宽带网络建设、视频点播系统集成和建设、条件接收系统集成和建设及数字电视增值业务前端系统集成和建设方面颁布了系列下一代广播电视网标准，如《NGB 宽带接入系统 C-DOCSIS 技术应用实施指南》、《NGB 有线智能融合终端总体架构》、《NGB 宽带接入系统 HINOC2.0 物理层和媒体接入控制层技术规范》、《NGB 宽带接入系统 HINOC2.0 物理层和媒体接入控制层技术规范》等，进一步规范和促进了我国下一代广播电视网建设进程。

十九大报告明确提出，要高度重视传播手段建设和创新，推动互联网、大数

据、人工智能和实体经济深度融合,建设科技强国、网络强国、数字中国和智慧社会。广电总局提出“智慧广电”发展战略,以智能化的下一代广播电视网为基础,依托云计算、大数据、超高清、物联网、人工智能等新兴技术,构建泛在的智慧广电技术生态,推动新一代信息技术与社会生活深度融合。

#### 4、我国行业未来发展趋势分析

##### (1) 有线电视用户规模和入户率仍有持续增长空间

截至 2016 年末,我国有线电视入户率为 54.82%,远低于发达国家约 80%的水平。并且,城市地区和农村地区发展水平极为不均衡,我国农村的有线电视入户率远低于平均水平。

随着我国城市化进程的稳步推进,每年将新增城镇人口约 1,500 万,新建住房构成对安装有线电视的需求。此外,随着广电网络运营商对现有网络的改造升级和更为丰富的增值业务推出,以及农村广电网络覆盖率的提升,将促进有线电视用户规模的不断扩大。

##### (2) 宽带业务将逐渐成为广电网络运营商重要收入来源

各地有线网络运营商加快推进宽带业务发展,2017 年全年广电宽带用户规模总量达到 3,498.5 万户。《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》提出,到 2020 年,宽带网络全面覆盖城乡,固定宽带家庭普及率达到 70%。宽带业务具有较大成长空间。(资料来源:《2017 年第四季度中国有线电视行业发展公报》)

随着三网融合逐渐推进,各地广电网络运营商将陆续获得宽带业务牌照,利用现有用户基础发展宽带业务,提升广电网络利用效率。

##### (3) 基于智能电视终端提供丰富的服务业务,增值业务向纵深发展

截至 2017 年末,有线电视智能终端用户持续增长,达到 1,253 万户,有线终端智能化发展加速。随着家庭互联网时代的到来,人们将从“看电视”转为“用电视”。未来 NGB 要打造一个开放的互联互通业务平台,跨部门、跨地域集成广电、政务、文化等资源、产品和服务,介入各行各业的信息资源,将有线广播电视网络打造成为集文化娱乐、信息服务、社会服务于一体的互联网。广电网络运营商的服务产品将多元化,增值业务具有广阔发展空间。

未来，广电网络运营商的服务领域可能涵盖以下方面：

类别	音视频类	信息类	娱乐类	应用类	消息类
基本广播类	直播、广播、轮播	紧急广播、数据广播			
双向互动类	点播、时移	政务公开、社区服务、教育、专区信息	卡拉OK	自服务、证券交易	
融合互动类	景区视窗	检索	游戏、竞彩、智力答题、棋牌	线上线下、商城、挂号、支付	定向传送
横向互动类	视频通信		视频推荐		短信、账单、赠送、订阅

(4) 传统广电媒体与视听新媒体加速全面融合，视听传媒新格局即将形成

传统广电媒体与视听新媒体加速全面融合，有实力的广电媒体将着力于多媒体、多业务发展，建设报刊、广播电视、网络、手机等多种媒体形态协同互补的全媒体，并加快调整内部组织架构和内容生产方式，打造现代全媒体运营商。电信运营商、网站运营商、内容供应商、应用服务商、技术服务商、终端生产商等纷纷介入视听产业各个环节，社会化和市场化程度大幅提升。

(5) 政企业务将打开成长空间

广电网络运营商可为政府、公安、工商、税务、海关、金融、保险、学校等企事业单位客户提供多媒体发布系统、视频会议、高清监控、专用频道等信息化专用接入服务。随着各省广电网络运营商完成有线网络的数字化、双向化、光网化改造，数字技术、信息技术将广泛应用到有线广播影视电视网络公共服务中，数字化水平将大幅提升。

### (三) 贵州省有线广播电视网络传输业务发展现状及市场容量分析

#### 1、贵州省行业发展现状

根据一省一网的行业管理要求，贵州省于 2008 年开始开展省内各级广电网络的整合工作，逐步实现全省广电网络的统一运营和资产整合。本公司是贵州省唯一的广电网络运营商，下设 101 家分公司，统筹负责贵州省全省干线网络建设和维护、广播电视节目采购、传输以及用户服务工作。2010 年末公司基本完成数字化整转，2012 年末基本完成了县级以上城市传输网络的双向化改造。截至

2018年6月末，公司向省内用户提供**134**套标清数字电视节目、**11**套以上立体声调频广播节目、**54**套高清频道。

贵州省有线广播电视传输干线网络、电视转播发射台、电视发射机等关键设施保有量保持稳定。

电视用户规模方面，截至2015年末，贵州省的广播综合人口覆盖率为92.3%，电视综合人口覆盖率为96.0%，有线电视用户为470.97万户。截至2016年末，贵州省的广播综合人口覆盖率93.0%，电视综合人口覆盖率96.1%，有线电视用户达到505.18万户。截至2017年末，贵州省的广播综合人口覆盖率为93.5%，电视综合人口覆盖率为96.5%，有线电视用户达到631.21万户。截至**2018年6月末**，有线电视用户达到**691.52**万户。

## 2、贵州省行业市场容量分析

### （1）有线电视用户规模仍有扩大潜力

2017年末，贵州省常住人口为3,580万人，按照3.1人/户的平均家庭人口规模测算，贵州省有近1,154.84万户家庭，城镇化率约为46.02%，远低于全国平均城镇化58.52%的水平。截至2017年末，贵州省有线电视用户为631.21万户，其中60%是城镇家庭用户，随着城镇化水平的提高，贵州省有线电视用户将随之增加。

根据《贵州省广播电视网络建设发展规划》，贵州省将加快广大农村地区有线电视网络建设，大力推进网络的数字化和双向化改造等工作。未来，随着贵州省有线电视网络布局的不断完善，特别是广电网络向农村地区的延伸，农村地区有线电视用户、付费电视用户等均有大规模增长的空间。

### （2）增值业务驱动收入规模有望提升

大力拓展增值业务是行业企业发展的重要方向。公司已向贵州省内用户提供标清付费、高清付费、互动点播等服务，涉及影视、体育、生活、教育等多种类型。截至**2018年6月末**，公司高清电视用户达到**384.06**万户。总体而言，目前公司的增值业务用户规模和收入规模均较小，未来增值业务用户规模仍有较大提升空间，增值业务的增長有助于公司整体ARPU值的提高。

2016年，贵州省全年常住居民人均可支配收入15,121.15元，比上年名义增

长 10.4%。按常住地分，城镇常住居民人均可支配收入、农村常住居民人均可支配收入分别为 2,6742.62 元和 8,090.28 元，分别比上年名义增长 8.8%和 9.5%。2017 年，贵州省全年全体居民人均可支配收入 16,704 元，比上年名义增长 10.5%。按常住地分，城镇常住居民人均可支配收入 29,080 元，比上年名义增长 8.7%；农村常住居民人均可支配收入 8,869 元，比上年名义增长 9.6%。**2018 年半年度，全省居民人均可支配收入 8,747 元，比上年同期名义增长 10.7%，高于全国水平 2.0 个百分点。按常住地分，城镇常住居民人均可支配收入 15,876 元，名义增长 8.8%，高于全国水平 0.9 个百分点；农村常住居民人均可支配收入 4,147 元，名义增长 9.7%，高于全国水平 0.9 个百分点。**随着贵州省居民可支配收入的增加，以及对精神文化产品需求的提升，其消费支出预算将不断提升，有利于拓展增值业务新用户，并促进原有用户开通更为丰富的增值业务服务内容。

公司增值业务服务内容不断丰富，服务水平不断提升，能满足更多用户需求，促进用户开发。未来，公司将不断深化在影视、体育、生活、教育、金融服务、视频服务等方面服务栏目的开发；同时，在不断健全节目资源评选机制的基础上，加大从外部采购优质节目和视频内容的力度，满足更多用户个性化需求。

### （3）三网融合背景下，宽带接入等新业务拓展将逐步取得成效

广电网络运营商在宽带接入等新业务拓展方面具有以下主要优势：一是拥有覆盖面较广的接入网络，拥有大量粘度较大的有线电视用户；二是通过双向网络改造和网络扩容，能够以较低成本增加宽带接入服务；三是拥有丰富的电视节目资源和网络视频内容。

随着三网融合的持续推进，广电网络运营商有可能实现宽带接入等新业务的突破。2013 年初以来，公司以高清互动电视业务加个人宽带业务组合的方式开展相关业务。为开拓宽带接入业务，公司采取了以下措施：一是积极寻求带宽出口资源，与带宽出口提供企业实现多元化合作，已与多家电信运营商签署了出口资源保障协议，确保用户网络稳定性和便捷性；二是加强自身广电网络升级建设，完成了数字化双向改造，满足三网融合业务开展需求；三是合理定价产品组合，力推全员营销模式，多渠道推广宽带接入业务。截至**2018 年 6 月末**，公司已发展了**190.74**万户宽带用户，虽然公司宽带接入业务尚处于起步阶段，但已显示出较好的发展前景。



#### （四）行业内的主要企业及其市场份额

本行业内上市公司主要有北京歌华有线电视网络股份有限公司、陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司、吉视传媒股份有限公司、深圳市天威视讯股份有限公司、湖南电广传媒股份有限公司、湖北省广播电视信息网络股份有限公司、华数传媒控股股份有限公司、江苏省广电有线信息网络股份有限公司和广西广播电视信息网络股份有限公司。这 9 家上市公司的基本情况如下：

北京歌华有线电视网络股份有限公司，股票简称歌华有线，股票代码 600037，系北京地区的广电网络运营商。**截至 2017 年 12 月 31 日**，歌华有线拥有有线电视注册用户 **586** 万户，高清交互数字电视用户 **500** 万户，家庭宽带用户 **56.90** 万户。

陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司，股票简称广电网络，股票代码 600831，系陕西省广电网络运营商。**截至 2017 年 12 月 31 日**，广电网络在网数字电视主终端 **588.37** 万个，其中高清电视终端 **229.80** 万个，在线个人宽带用户 **110** 万户，运行集团专网 **1,629** 个，在网运行互联网专线 **3,156** 条。

吉视传媒股份有限公司，股票简称吉视传媒，股票代码 601929，系吉林省的广电网络运营商。**截至 2017 年 12 月 31 日**，吉视传媒拥有有线电视用户 **567.29** 万户，高清电视用户 **263.46** 万户，个人宽带用户 **63.21** 万户。

深圳市天威视讯股份有限公司，股票简称天威视讯，股票代码 002238，系深圳地区的广电网络运营商。**截至 2017 年 12 月 31 日**，天威视讯拥有的有线数字电视用户终端数为 **205.53** 万个，高清交互电视用户终端数为 **120.21** 万个，付费频道用户终端数为 **21.95** 万个，有线宽频缴费用户数为 **50.43** 万户。

湖南电广传媒股份有限公司，股票简称电广传媒，股票代码 000917，系湖南省的广电网络运营商。2016 年，电广传媒拥有有线电视用户 577.17 万户，高清电视用户 222.51 万户，宽带用户中的个人用户 100 万户。

湖北省广播电视信息网络股份有限公司，股票简称湖北广电，股票代码 000665，系湖北省的广电网络运营商。2012 年 11 月通过借壳武汉塑料实现上市并更名。截至 2016 年 12 月 31 日，湖北广电网络覆盖有线电视用户 857 万户，宽带用户 27.5 万户。

华数传媒控股股份有限公司，股票简称华数传媒，股票代码 000156。2012 年 10 月通过借壳\*ST 嘉瑞实现上市并更名，系浙江省的广电网络运营商。截至 2017 年 12 月 31 日，公司的互联网电视终端覆盖规模超过 1 亿台，激活点播用户超过 8,000 万，手机电视覆盖用户 5,600 万，累计付费用户 1,600 万。

江苏省广电有线信息网络股份有限公司，股票简称江苏有线，股票代码 600959，系江苏省的广电网络运营商。截至 2017 年 12 月 31 日，江苏有线拥有联网数字电视终端累计 2621.02 万台。其中互动终端累计达 600.69 万台；高清互动终端累计达 507.75 万台；云媒体终端累计达 217.97 万台。

广西广播电视信息网络股份有限公司，股票简称广西广电，股票代码 600936，系广西壮族自治区的广电网络运营商。截至 2017 年 12 月 31 日，广西广电拥有有线电视用户 539.98 万户，高清电视用户 305.81 万户，宽带用户 197.50 万户。

## （五）行业的利润水平和变动趋势

从本行业上市公司披露财务数据分析，基本收视业务仍是各广电网络运营商最主要的收入来源，但随着增值业务等的开拓和发展，基本收视业务收入占比总体呈下降趋势。

收视维护费收费标准由物价主管部门核定，相对稳定，在行业用户规模稳步增长或持平的情况下，该业务的利润水平在未来可预期时间内将保持相对稳定。

标清付费、高清付费、互动点播等增值业务和数据业务的出现，丰富了广电网络运营商的服务内容，正成为行业利润的重要增长点。

## （六）行业的进入壁垒

有线广播电视传输行业主要有以下几个方面的进入壁垒：

### 1、政策壁垒

根据《广播电视管理条例》规定，有线广播电视传输覆盖网的规划、建设方案须由省级以上广电部门批准后才能实施，同一行政区域只能设立一个区域性有线广播电视传输覆盖网；根据《国务院关于非公有资本进入文化产业的若干决

定》，在确保国有资本控股 51% 以上的前提下，非公有资本可以建设和经营有线电视接入网，参与有线电视接收端数字化改造；《外商投资产业指导目录》严禁外资进入广播电视传输覆盖网领域。上述政策使本行业具有一定的进入政策壁垒。

## 2、资本壁垒

在当前一省一网的整合背景下，广电网络一般覆盖全省，每年新建、维护等投入的资金均很大。并且，在电信 IPTV、互联网电视和网络视频的竞争压力下，对现有网络进行数字化、双向化升级改造，也需要高额的资本投入。现有行业竞争格局要求广电网络运营商具有很强的资金实力。

## 3、技术壁垒

有线数字电视的技术难度较高，随着互联网和通信技术的发展，有线数字电视技术也不断升级发展，广电网络运营商需要建立强大的技术团队，维护网络系统稳定、研发新技术和开发新服务产品等，满足用户日益多元化的需求，支撑自身参与市场竞争。

# （七）影响行业发展的有利因素和不利因素

## 1、行业发展的有利因素

### （1）政策支持行业发展

广播、电视是社会信息传播的重要渠道，也是人民群众文化消费的重要媒介，历来受到了国家政策的大力支持。2008 年 1 月，国务院办公厅《转发发展改革委等部门关于鼓励数字电视产业发展若干政策的通知》；2009 年国务院办公厅下发《电子信息产业振兴规划》和《文化产业振兴规划》；2010 年 1 月，国务院发布《关于印发推进三网融合总体方案的通知》；2012 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》；2013 年 8 月，国务院发布《国务院关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》；2014 年 4 月，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》；2014 年 8 月，中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过《关于推动传统媒体和新兴媒体融

合发展的指导意见》；2015年9月，国务院办公厅发布了《国务院办公厅关于印发三网融合推广方案的通知》（国办发[2015]65号）。国家支持政策的密集出台为行业健康发展创造了良好的政策环境。

（2）数字电视用户规模及用户 ARPU 值均存在提升空间，行业发展前景良好

截至 2016 年末，我国数字电视用户虽然已超过 2 亿户，规模巨大，但有线电视入户率仅为 54.82%，远低于发达国家的水平，我国数字化率、双向网络覆盖率和开通率仍存在较大提升空间。根据广电总局发布的《地面数字电视广播覆盖网发展规划》，在 2020 年前逐步完成全国城乡地面数字电视的覆盖任务，按目前我国约 4 亿户家庭测算，该期间数字电视用户规模增长潜力较大。此外，我国目前已经进入了消费升级加速发展的阶段，电视用户对各类增值业务的需求也不断增加，用户 ARPU 值存在提升空间。

（3）三网融合、数字化和双向化改造的深入推进，给行业带来新业务发展机遇

三网融合改革打破了电信运营商和广电网络运营商领域的进入壁垒，拓宽了有线广播电视传输行业的经营范围；随着有线电视网络数字化、双向化改造的深入推进，以及 NGB 网络建设的逐步推广，使广电网络运营商开展高附加值业务具备了技术条件。

随着生活水平、消费能力的不断提高，用户对电视节目的需求更为多元化，已逐步从“看电视”向“用电视”转变，视频点播、付费频道和语音等增值业务，逐步被广大用户接受。广电网络运营商还积极开发围绕政府、家庭、社会的信息化服务平台，打造电视银行、电视政务、社区服务、电视医疗等新服务内容。未来，在行业政策和信息技术的双向支持下，广电网络运营商的服务内容将更为丰富，并成为重要的利润增长点。

## 2、行业发展的不利因素

### （1）广电网络资源分散

因行业管理体制原因，我国原有广电网络划分为国家、省、市和县四级传输网络，当地运营商控制当地广电网络，导致广电网络运营商众多，但规模均较小，

广电资源较为分散。在各省整合当地广电网络的总体指导思想下，部分省市已基本实现一省一网，但尚难以开展跨省经营。

## （2）基本收视业务缺乏定价自主权

基本收视业务是广电网络运营商的主要收入来源。根据《有线电视基本收视维护费管理暂行办法》，有线电视基本收视维护费依据有线网络运营的合理成本加合理利润和税金制定，有线电视基本收视维护费价格标准均由当地物价部门制定。有线电视数字化后，服务内容不断丰富，服务水平逐渐提高，服务成本随之提高，广电网络运营商对基本收视业务缺乏定价自主权，在一定程度上影响了其业务的市场化水平和盈利能力。

## （3）视听新媒体分流部分电视用户

随着光纤入户，宽带接入普及，OTT TV、IPTV、网络视频等视听新媒体浏览通畅，内容丰富，用户体验大幅提升。视听新媒体分流了部分传统有线电视用户，特别是年轻人群，给广电网络运营商带来了竞争压力。

# （八）行业的主要技术状况

## 1、光通信技术

光通信是一种以光波为传输媒质的通信方式，具有传输频带宽、通信容量大和抗电磁干扰能力强等优点。光通信技术不断进步，传输容量不断提升。目前，每秒 320 吉比特的 DWDM 系统已普遍应用，每秒 1,600 吉比特（即每秒 1.6 太比特）的系统也投入了商用，实验室中已开发出超过每秒 10 太比特的系统。在有线电视网络中，骨干网、支干线网部分已全部使用光缆。

## 2、HFC 双向网技术

HFC（Hybrid Fiber Coaxial），混合光纤同轴电缆网，是一种经济实用的综合数字服务宽带网接入技术。HFC 通常由光纤干线、同轴电缆支线和用户配线网络三部分组成，从有线电视台出来的节目信号先转换为光信号在干线上传输，到用户区域后光信号再转换为电信号，经分配器分配后通过同轴电缆传输至用户端。HFC 把同轴电缆和光缆搭配起来，同时提供两种物理媒质所具有的优秀特性，是目前广电网络运营商做双向网改造采用的主要技术。HFC 的双向化改造

技术主要有 CM（Cable Modem，即电缆调制解调器）、EOC、EPON/GEPON、GPON 等。

### 3、下一代有线电视网（NGB）技术

NGB（Next Generation Broadcasting Network，中国下一代广播电视网），是由科技部和广电总局联合组织开发建设，以有线电视网数字化整体转换和移动多媒体广播电视(CMMB)的成果为基础，以自主创新的“高性能宽带信息网”核心技术为支撑，构建适合国情的、三网融合的、有线无线相结合的、全程全网的广播电视网络。

NGB 的核心技术是 3TNet，核心传输带宽将超过每秒 1 太比特，保证每户接入带宽超过每秒 40 兆比特，可以提供高清晰度电视、数字视音频节目、高速数据接入和语音等“三网融合”的“一站式”服务，使电视机成为最基本、最便捷的信息终端。

### 4、云计算技术

云计算（cloudcomputing）是基于互联网的相关服务的增加、使用和交付模式，通常涉及通过互联网来提供动态易扩展且经常是虚拟化的资源。云计算（Cloud Computing）是分布式计算（Distributed Computing）、并行计算（Parallel Computing）、效用计算（Utility Computing）、[5] 网络存储（Network Storage Technologies）、虚拟化（Virtualization）、负载均衡（Load Balance）、热备份冗余（High Available）等传统计算机和网络技术发展融合的产物。

### 5、超高清（4K）技术

4K 超高清电视（UHDTV）是 HDTV 的下一代技术，包括 4K 分辨率(3840×2160 像素),4K 超高清技术能够最好地还原画面的真实,观众在使用超高清技术观看电视时，展现出 4 倍于全高清的画面信息量画质更加清晰细腻，细节表现更加充分，消费者可以得到更逼真的观感，会产生与肉眼直接观看类似的效果。4K 超高清技术打破了超大屏幕与超高清一直以来无法兼得的限制。超高清大尺寸，能够真正地满足消费者对电视画质日趋日上的需求。4K 超高清技术的推广带动起相关产业链的发展，内容涵盖信源压缩编码、传输信道编码，在机顶盒端，涉及超高清数字电视的接收和解码、显示。2017 年 11 月，国家新闻出版广电总

局向各省广电局及相关单位下发了《关于规范和促进 4K 超高清电视发展的通知》，旨在规范和促进 4K 超高清电视的健康有序发展，以满足人民群众更高的收视体验需求。2017 年 11 月，国家新闻出版广电总局发布了广电行业首个超高清电视（UHDTV）行业标准《超清晰度电视系统节目制作和交换参数值》，随后发布了《高动态范围电视节目制作和交换图像参数值》和《用于节目制作的先进声音系统》两项行业标准，促进超高清电视的发展。

## 6、智能电视操作系统（TVOS）技术

智能电视操作系统是一项关系到广播电视文化安全和战略发展的关键性、基础性工作，是智能电视业务和智能电视终端的关键支撑技术。在广播电视传统媒体和新兴媒体加速融合发展趋势下，推广应用我国自主智能电视操作系统，对于确保广播电视文化安全、把握智能电视产业发展主导权具有重要意义。TVOS 技术具备可管可控；支持 NGB 中间件标准和可下载 CA（DCAS）标准定义的 API；开发架构与高效应用计算；支持多硬件平台：不同主芯片和外设芯片组合方案；支持多种终端产品形态；能够有效利用和整合已有产业链资源；是广电完全自主创新的智能电视和智能终端操作系统。

## 7、有线无线融合网技术

有线无线融合网技术是以传统广播电视网、LTE、WiFi 等技术标准为基础，结合互联网技术，有线无线融合以及无线和宽带融合的技术。实现广播电视有线、无线协同覆盖一体化融合发展，实现广电网络的双向化、无线化、移动化、智能化，将传统广播电视向移动交互新媒体方向延伸。有线无线融合网技术可满足个人用户、行业用户、政企用户的广播电视、信息服务、智慧城市、物联网等应用功能需求。

### （九）行业的经营模式

有线广播电视传输行业通过发放经营许可证，实施许可认证管理，开展相关业务需取得相应许可资质。

广电网络运营商的主要业务和盈利模式一般包括以下几个方面：通过规划建设小区有线电视网络和提供有线电视入户服务，取得工程及安装收入；通过传输节目向电视台或内容提供商提供节目传输服务，取得节目传输收入；通过向用户

提供电视节目、视频点播等基本业务和增值业务，向用户收取基本收视业务收入和增值收视业务收入；通过广电网络向用户提供互联网接入服务及其他用网服务，取得数据业务收入。

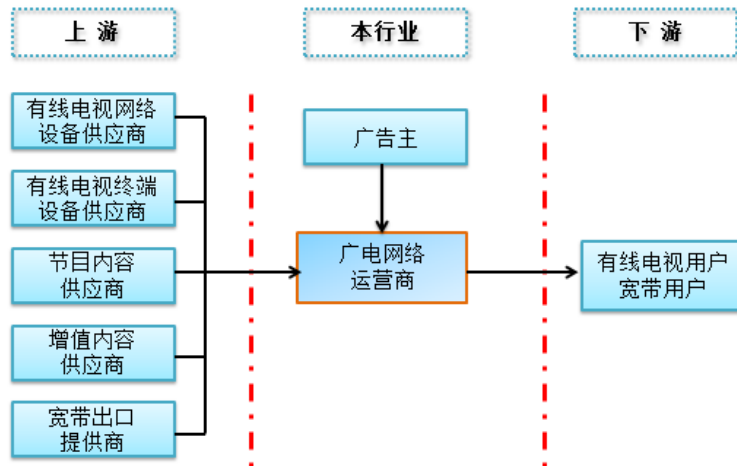
### （十）行业的周期性、季节性或区域性特征

本行业具有公用事业属性，不存在明显的周期性和季节性。

因政策原因，本行业区域性特征明显。目前总体呈现一省一网的行业格局，各省的广电网络运营商在本省内处于优势地位。

### （十一）发行人所处行业的产业链情况

广电网络运营商处于核心位置，上游是内容提供商、设备提供商和宽带出口提供商，下游是用户。



广电网络运营商处于产业链核心位置，建设有线网络，整合内容资源，向用户提供丰富多彩的电视节目和视频内容服务。

内容提供商，包括节目内容提供商和增值内容提供商。节目内容提供商主要是国内外电视台和收费专业频道。增值内容提供商主要提供包括视频内容、电视教育、电视游戏等增值服务业务内容，既可以与广电网络运营商合作运营并提供完整的解决方案，也可以仅为广电网络运营商提供某种增值服务内容支持。

设备供应商，包括有线电视网络设备供应商和终端设备供应商。网络设备供应商为广电网络运营商提供有线电视网络解决方案和系统设备，如 EPON 设备、



光缆等。终端设备供应商主要是为广电网络运营商或用户提供机顶盒等终端设备。

宽带出口提供商，是指中国电信、中国移动等电信运营商。其向广电网络运营商提供宽带出口，由广电网络运营商向用户提供宽带接入服务。

## 六、发行人面临的主要竞争状况

### （一）主要业务竞争状况

#### 1、有线电视业务竞争状况

目前，我国电视用户接收广播电视节目的形式除有线广播电视外，还主要包括直播卫星电视、地面数字电视、IPTV、OTT TV 等，但总体以有线广播电视为主。

直播卫星电视主要针对有线广播电视网尚未覆盖的地区，利用卫星接收设施接收广播电视节目。地面移动数字电视是通过发射无线电波的方式覆盖移动电视用户，主要用于车载移动电视、公交移动电视、楼宇电视等广播电视传输。从国家产业政策及功能定位来看，直播卫星电视和地面数字电视是对有线电视的补充和延伸。本公司主要从事有线广播电视网络的建设运营，根据一省一网的政策规定，本公司在贵州省内拥有广播电视网络的独家经营权，不存在行业内的竞争者。报告期内，根据贵州省人民政府的整体部署，由本公司统筹开展贵州省内卫星电视用户的安装和维护工作。随着贵州省城镇化率的提升，部分直播卫星电视用户也将逐步转换为有线电视用户。目前，直播卫星电视和地面移动数字电视均未与公司主营业务形成直接竞争。

随着三网融合试点方案的推出，电信运营商利用 IPTV 进入电视传输业务领域，在直播业务和点播业务方面与广电运营商直接竞争，到 2016 年底已发展用户约 8,672.8 万户。但 IPTV 受限于广电行业主管部门政策限制，电信运营商的业务拓展受到较大限制。2011 年 12 月，贵阳市被确定为三网融合第二批试点城市，电信运营商开始在贵阳市部分小区开展 IPTV 接入业务试点。贵州省内的 IPTV 用户量从 2015 年的 42 万户增长到了 2016 年底的 74 万户，对公司的广电网络传输业务尚无明显冲击。但根据贵州省三网融合推广规划，未来广电、电信

业务双向进入范围将逐步扩大到贵州全省。

OTT TV 以互联网为传输渠道，开放性较高，因此其传播内容和运营区域长期受到较严格的政策监管，起步较晚。行业实施牌照管理制度，目前全国仅中国国际广播电台、中央电视台等 7 家机构获得了互联网电视牌照。虽然国内 OTT TV 尚处于发展初期，主要面向年轻客户群，但因其内容的丰富性和开放性，已对互联网普及程度较高地区的广电网络运营商的增值收视业务带来一定冲击。

## 2、宽带接入业务

宽带接入业务是电信运营商的传统业务。本公司开展的宽带接入业务主要依托广电网络及高清互动机顶盒向用户提供多规格宽带接入服务，带宽出口向电信运营商购买。虽然宽带接入业务是公司的新业务，但凭借长期积累的品牌效应、自主创新能力和营销能力，业务发展较为迅速。自 2014 年正式推广以来，截至 2018 年 6 月末用户规模已达 190.74 万户。

## （二）竞争优劣势分析

### 1、公司的竞争优势

#### （1）基础网络优势

贵州是全国率先实现一省一网全面整合的省份之一，在乡镇以上实现双向网络全覆盖的基础上，2016 年，公司通过实施列入省政府“十件民生实事”的多彩贵州“广电云”村村通工程，实现了全省所有行政村广电光缆村村通。2017 年，多彩贵州“广电云”户户用工程继续被列入省政府“十件民生实事”之一，公司继续利用这一有利条件，大力开展农村用户 FTTH（光纤到户）接入网建设，新增农村用户覆盖超 133 万户；此外，公司大力推进全省网络优化改造、系统扩容升级、“云上无线”融合网、高速公路路由干线建设等重点工程和重大项目，不断夯实网络基础设施，提升基础网络支撑市场发展的能力，进一步巩固公司在网络覆盖、网络承载及网络安全三方面的基础网络优势。

#### （2）技术研发优势

公司重视技术研发工作，通过多年的研发投入，先后掌握了网络优化关键技术、内容集成运营平台技术、三网融合 TV 综合门户技术等核心技术。智能终端

研发方面,公司开发的多彩云高清智能机顶盒具备操作记忆、常用功能置顶显示、蓝牙遥控、互联网应用实时呈现等普通机顶盒所不具备的功能,具有操作简单流畅、用户体验好、功能集成便捷等优点。截至**2018年6月末**,公司有效授权的专利共24项,累计取得26项软件著作权,为业务拓展提供了有力支撑。2013年6月,公司开发的“电视综合门户系统”被广电总局评选为“2012年度科技创新奖一等奖”;2013年10月,公司被贵州省认定为“创新型企业”,被科技部认定为“国家火炬计划重点高新技术企业”。公司还获得“2016年度广播影视科技创新奖”和“2017年王选新闻科学技术奖一等奖”,广播电视有线无线卫星协同覆盖智能承载网技术体制标准研究及应用示范项目获得广电总局“2016年度广播影视科技创新奖二等奖”。

公司围绕媒体融合、智慧广电、有线无线融合网、智能终端等重点领域,开展技术研发工作。创新采用IP组播和单播组合技术建设新媒体光纤到户IP播出平台,不仅满足现有有线广播电视、互联网宽带等业务发展需要,还可支持智慧乡村、智慧社区、智慧教育等更广泛的信息化服务。积极推进智能终端研发,截至**2018年6月末**，“父母乐”二代智能高清机顶盒已进入**规模化推广**阶段,“广电精灵”IP机顶盒已在多彩贵州“广电云”户户用工程中规模化使用,已达**161万台**。

### (3) 服务体系优势

为保障用户服务质量,公司构建了覆盖全省市、县、乡三级的服务网络体系。截至**2018年6月末**,公司共有101家分公司、127个自有营业厅,并组建了**750**个乡镇综合服务站,建立了覆盖有线数字电视、无线数字电视、卫星直播电视、农村公益电影放映和调频应急广播、广电宽带“六位一体”的农村广播电视长效维护服务体系。

此外,公司与邮政局、建设银行、农业银行等机构合作,构建了便民缴费辅助服务体系;开通电视营业厅、微信支付、支付宝等便民在线支付方式,实现用户即付即用;建立适应市场和管控需求的业务运营支撑系统(BOSS),为客户服务提供数据采集、储存和分析;建立客户服务支撑系统,开通**96789**客户热线,实现**7×24**小时热线人工服务,为用户提供业务咨询、业务办理、故障报修、投诉建议等综合服务,并实行事后回访;在用户密集地区推行错峰服务和分片到人

的“网格化”服务；建立专业巡检小组，定期对相关设施、设备进行检修、维护，以保障网络的正常运转。

通过上述举措，公司已形成了服务便捷、响应及时的服务管理体系。

#### （4）市场营销优势

公司学习、借鉴互联网营销理念，形成了一套与公司市场运营相匹配的营销体系；通过多样化宣贯培训，建立了一支理念统一、执行力强的营销团队；推行“营维一体”、体验营销、多业务融合营销等措施；升级 BOSS 系统功能，支撑市、县、乡三级市场产品设计和促销方案的个性化定制。公司积极探索和实践线上线下相结合的营销模式，大力拓展电视营业厅、微信营业厅、淘宝直营店等线上营销渠道，全面实行“网格化”和社区直营推广模式。通过上述措施，并结合有效的营销考核激励制度，公司营业收入快速增长，公司主营业务收入由 2014 年度的 17.49 亿元增长到 2017 年度的 25.09 亿元，高清用户由 2014 年的 99.12 万户增长到 2018 年 6 月末的 384.06 万户，宽带业务自 2014 年正式推出至 2018 年 6 月末已发展至 190.74 万户。

#### （5）融合创新优势

公司基于云计算、大数据、物联网等新技术，利用多彩贵州“广电云”平台和渠道，以电视平台、互联网平台、FTTH（光纤到户）为载体，以平台化思维构建新型服务业态，大力开发新产品、新服务，延伸拓展公司的发展空间。

报告期内，公司引入多家合作伙伴，在应用市场中提供了涉及生活、工具、游戏、娱乐等各类电视应用，链接了大量的社会资源。结合贵州 7+N 朵云大数据发展战略部署，和相关部门、单位、机构开展合作，建设贵州电子商务云、智慧乡村-雪亮工程项目、全省“扶贫云”公共服务平台、“万物互联”智能警务项目、智慧电力-南方电网集抄集采项目、智慧旅游-景区监控项目、云上县（区）-云上息烽项目、智慧社区-观山湖项目、智慧医疗-万家医视、数字电视图书馆等新产品、新业务、新模式，努力构建多方共赢、协同创新发展广电+生态系统，实现智慧广电可持续融合发展。

#### （6）资源整合优势

公司作为贵州省国有大型文化企业，长期承担广播电视传输工作，具备良好

的公信力。公司自上而下，十分关注贵州省大数据、大扶贫、大旅游的发展战略及政府在政务、民生方面的相关工作要求，各级分公司的集团客户团队均积极主动对接各级政府，利用公司在网络覆盖全省城乡、视频传输技术、上市企业融资优势、有线电视用户入户优势、服务体系完备等各方面优势资源，勇于探索，对于创新型业态，多采用试点方式展现，以点带面推广，实际工作中秉承高标准、严要求、上下联动、迎难而上、苦干实干的精神，多次圆满完成了各级政府的工作，赢得了信任，局、台、网关系密切，获得了良好的经营发展环境。公司从2011年开始陆续实施的县乡联网、村村通及户户用等重大工程，受到省委省政府高度重视，分别于2011年、2012年、2016年、2017年和2018年五年列入省政府当年的“十大民生工程”（“十件民生实事”）加以推动，从政策、资金和组织实施上给予了很大的支持。

在行业内，公司与中国广电网络公司共同牵头，联合山东、河南、湖南等12家单位共同出资组建中广投网络产业开发投资有限公司，聚集了广电网络近8000万用户和行业优势资源，搭建了行业新产业项目开发及投融资管控平台，为行业联合创新发展奠定了重要基础。

在公司的积极推动下，国家新闻出版广电总局与贵州省人民政府签署《关于合作推动中国文化（出版广电）大数据产业项目开发的协议》，这是迄今为止总局与省级人民政府签署的唯一一份大数据产业项目合作协议。此项目现已作为国家重大文化产业工程，列入《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》，并受到中宣部领导的高度评价，贵州省委省政府在政策、资金、人才、土地等方面给予大力支持。

公司秉承“拆开围墙办企业”的理念，在节目内容、媒体应用、集客数据业务以及智能终端定制生产等方面，采用合作伙伴机制，引进外部领先企业共同开发产品、运营业务，合作伙伴包括百度、阿里巴巴、腾讯、华为、富士康等，有力地支持了公司的转型升级发展。

#### （7）经营管理优势

公司成立后，整合了全省广电网络的人力资源、网络资源、技术资源和用户资源，形成了统一规划、统一管理、统一资源配置的组织架构，并引入多家广电网络运营、文化产业投资等方面的上市公司和投资机构，建立了较为完善的现代

企业法人治理结构。公司自成立以来，推行并不断优化全面预算管理制度、KPI绩效考核制度、全员营销激励制度、项目管理制度等；建设了统一的业务运营支撑系统、业务财务一体化系统、人力资源管理系统、自动化办公系统和视频会议系统；制定了工程建设标准、网络运行维护规程、用户服务规范、物资管理制度、安全生产与安全播出管理办法等。通过经营管理制度和系统建设、优化，全面提升了公司的经营管理效能。

## 2、公司的竞争劣势

### （1）公司资本实力较弱

近年来，公司大规模投入资金用于全省网络基础设施建设、数字化转型、双线网络改造，建设了覆盖全省的广电光缆干线传输网、用户分配网、IP城域网及各类播控、内容、业务平台。但相比电信运营商和国内领先的广电网络运营商，公司资本实力仍然较弱，收入和净利润规模较小。为进一步开展网络升级改造和业务运营升级，成为国内领先的全媒体服务平台和家庭娱乐中心，公司有必要拓宽融资渠道，增强资本实力。

### （2）新业务开发能力有待增强

在三网融合的大背景下，省级行政区域内的广电网络运营商与电信运营商以及视听新媒体在电信IPTV、网络视频、OTT TV、宽带接入等方面的竞争日趋激烈，未来广电网络运营商之间也将展开跨地域的业务竞争。广电网络运营商的区域经营特征和原有行业管理体制，使公司在新业务开发和规模化运营方面存在一定不足。

## 七、发行人主营业务概况

### （一）公司的主营业务

公司从事广播电视网络的建设运营，主营业务具体情况参见本节之“四、公司主营业务情况”。

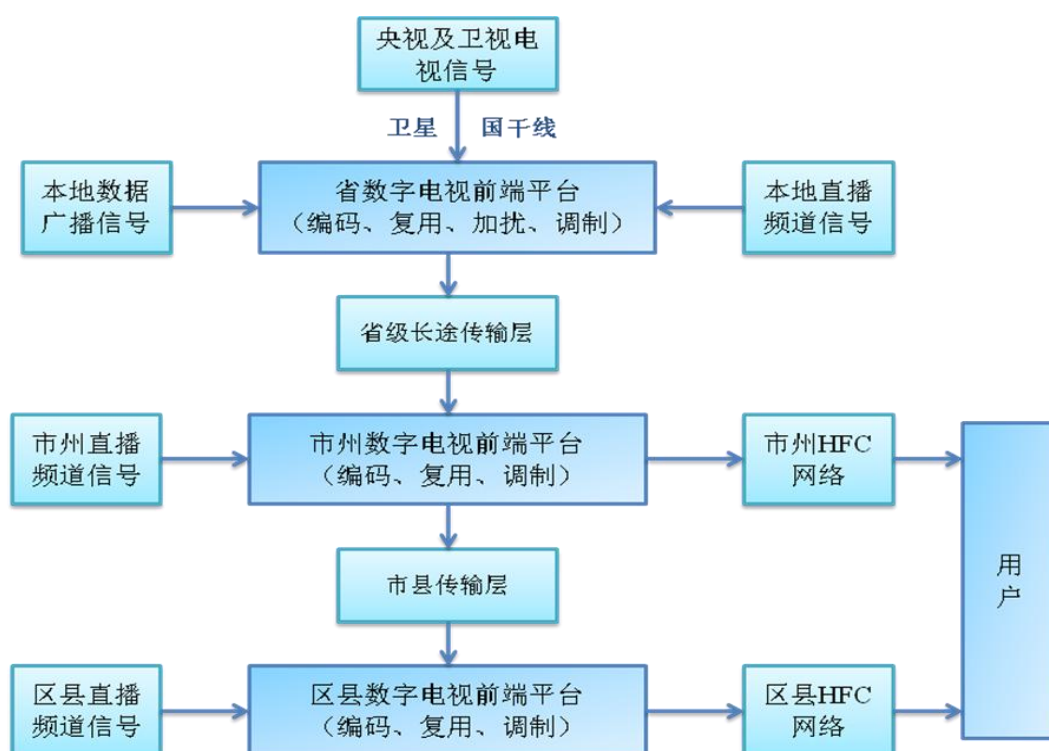
### （二）主要业务流程

按照业务属性，公司目前的业务可分为以下类别：（1）数字电视业务，包括

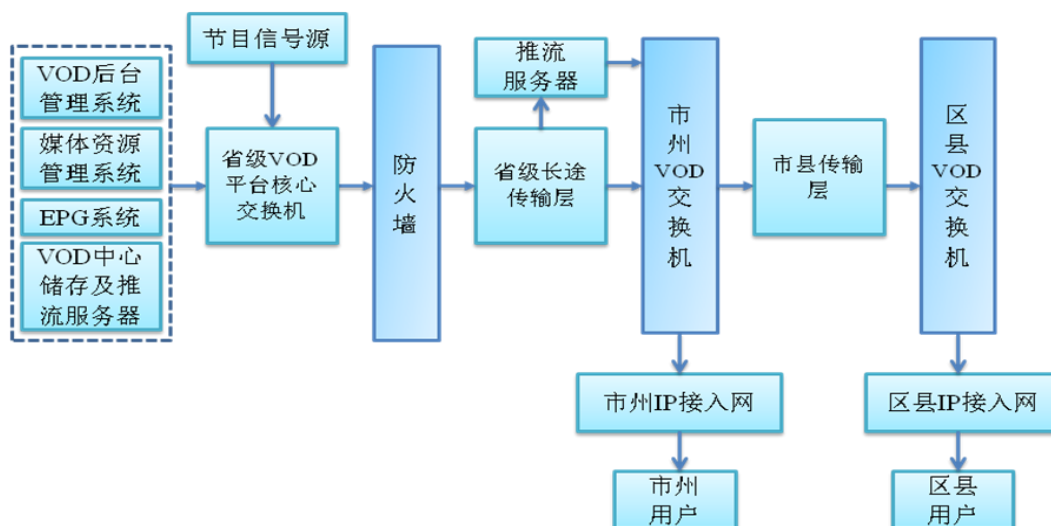
基本收视业务、增值收视业务和节目传输业务，上述业务是将电视节目内容信号从接收、处理、传输到用户收看的连续过程，业务具有内在联系；（2）数据业务，主要利用广电网络为用户提供数据专网等服务；（3）宽带业务，主要利用广电网络为用户提供宽带接入服务；（4）工程及安装业务，主要为用户提供网络接入、安装、调试等服务；（5）销售业务，主要向客户销售机顶盒、电视机等终端设备，业务流程与一般销售商品业务流程类似。

## 1、数字电视业务流程

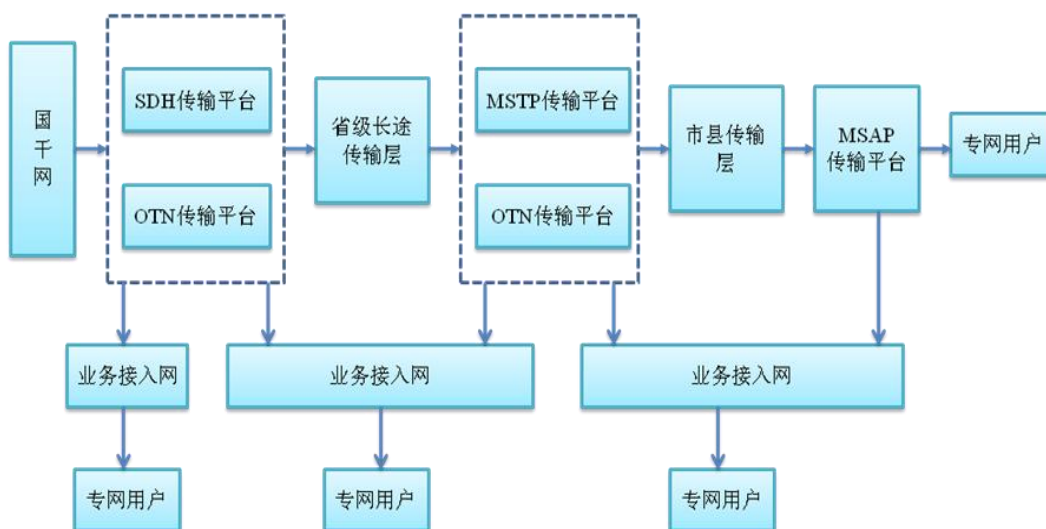
### （1）基本频道及付费频道业务



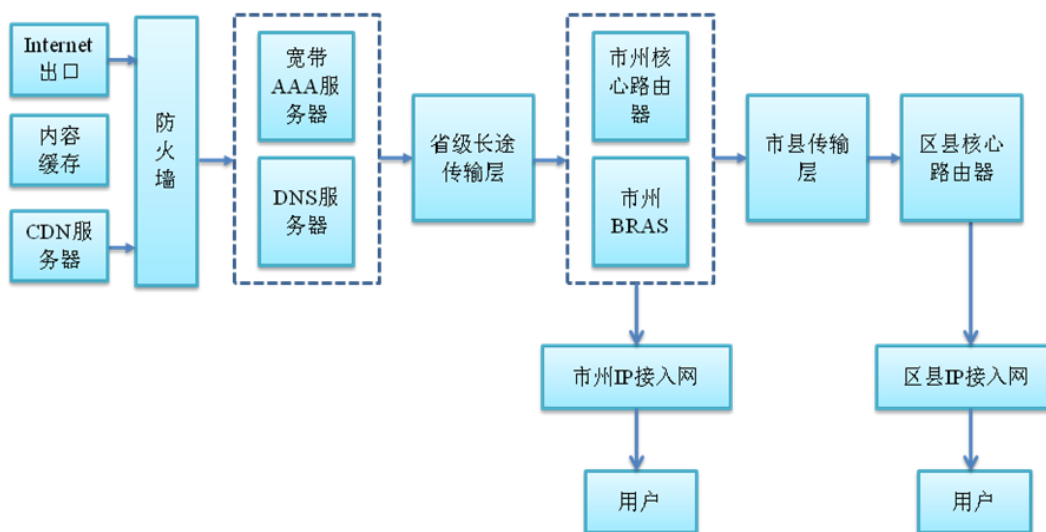
### （2）视频点播（VOD）业务



## 2、数据业务流程



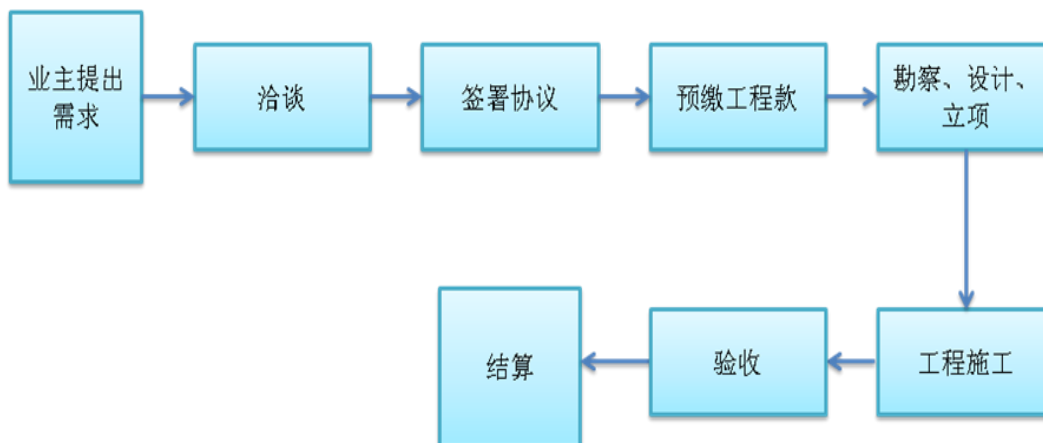
## 3、宽带业务流程



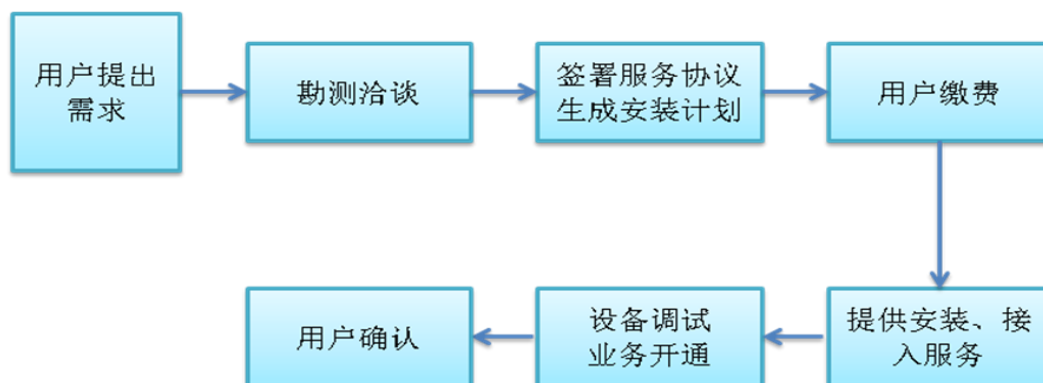
## 4、工程及安装业务流程



### (1) 工程建设业务



### (2) 入户安装业务



## (三) 主要经营模式

### 1、采购模式

公司对外采购产品和服务主要包括传输相关设备及终端、电视节目及视频内容、带宽出口服务和施工劳务服务四大类。

传输相关设备及终端主要包括网络建设器材、业务平台、光缆、电缆、机顶盒、智能卡、电视机等。涉及重大建设项目或采购量大的常规物资，一般由物流管理部负责通过招标方式集中采购，由计划财务部、规划建设部、技术研发部等部门协助招标。对于单价低、采购规模小的部分物资，各分公司根据需求，按审批权限，审批后随行就市采购。经过多年的比选，公司已建立起了覆盖主要采购物资的合格供应商库，能够满足公司物资采购需求。采购价款根据合同约定支付。

视频内容采购由节目信息部、市场客服部根据市场需求、效益评估制定片源

采购计划，经审议、洽谈，签署合作协议。合同执行过程中，节目信息部和市场客服部将对节目收视和销售情况进行跟踪评估。对于视频内容的采购，公司主要采取买断方式，也有少部分节目采取收入分成方式结算。此外，公司取得中央电视台3、5、6、8频道等部分电视节目时需要支付节目采购费。

我国带宽出口资源主要由几大国有电信运营商控制，公司向电信运营商或其他代理机构等采购带宽出口资源，参照供应商价格政策，洽谈确定采购价格。

公司在开展业务和建设项目过程中，接受有资质的企业提供施工劳务服务。公司通过招标确定施工单位，根据实际工作量按合同约定条件结算。

## 2、服务模式

公司已建立了较完善的服务体系，形成了统一的服务流程、服务标准以及服务反馈机制，并根据市场变化和用户需求不断完善服务体系建设。公司服务体系构建主要体现在以下方面：

(1) 由分公司、营业厅、乡镇综合服务站和渠道服务网点构建实体服务体系，具体负责所在辖区用户拓展和维护。

(2) 与邮政局、建设银行、农业银行等机构开展了代收费合作，构建辅助服务体系，弥补公司实体服务网点在时间空间上的覆盖空缺。

(3) 公司开通7×24小时96789客户服务热线、电视营业厅，构建便捷服务体系，方便业务咨询、业务办理、故障报修、投诉建议等。

(4) 开通微信支付、支付宝支付等便民在线支付方式，实现用户即付即用。

## 3、发行人业务分类及盈利模式

序号	业务类型	业务介绍	盈利模式
1	基本收视业务	该业务是向全省数字电视用户提供基本广播电视节目收取的基本收视维护费；另外，向全省村村通、户户用有线数字电视用户收取的长效维护服务费	公司向用户提供基本广播电视节目内容传输服务，收取基本收视维护费
2	增值收视业务	增值收视业务主要包括付费频道（标清付费频道、高清付费频道）、互动点播及信息发布等基于数字电视平台的信息发布业务，有偿发布邮件、	有线数字电视用户在缴纳有线数字电视基本收视维护费的基础上，自愿付费收看的付费频道、互动点播（VOD）及基于数字电视平台的信息发布业务，有

		游动字幕、音量条、换台条信息，收取增值业务收视费用	偿发布邮件、游动字幕、音量条、换台条信息，收取增值业务收视费用
3	数据业务	数据业务由数据专网业务和宽带接入业务组成。数据专网业务是指为政府和企事业单位提供高清监控、视频会议等的信息化专用接入服务。宽带接入业务是指向企事业单位或个人用户提供宽带接入服务	公司向机关及企事业单位提供高清监控、视频会议、集团局域网等网络互联和数据传输服务，收取信息传输服务费。公司向个人或单位用户提供宽带接入服务，收取宽带业务使用费用
4	工程及安装业务	公司在全省范围内规划建设广电网络干线网、用户分配网，为用户提供工程施工服务和安装服务。此外，公司承接村村通、户户用、专网工程、天网工程及其他工程类工作	公司在开展有线电视网络建设时，向房地产开发商等业主收取管道建设、外线接入敷设、超长线路敷设费等；公司按照物价主管部门核定的收费标准向新装用户收取安装工料费
5	节目传输业务	该业务主要包括省外频道落地传输服务和省内频道传输服务	各地广播电视台向本公司支付节目传输费，以使用本公司有线电视网络向贵州省内用户传输特定有线电视节目信号
6	销售业务	公司销售的产品主要包括标清机顶盒、高清互动机顶盒、三网融合智能机顶盒和数字电视机等	公司主要向用户销售标清机顶盒、高清互动机顶盒、三网融合智能机顶盒和数字电视机等获取差价

#### （四）主要服务销售情况

##### 1、主要服务的用户规模情况

公司主要服务的用户规模情况如下表：

单位：万户

业务类别		2018/6/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31	
收视业务	按区域	城网用户	386.61	378.43	364.59	346.44
		农网用户	308.90	252.78	140.59	124.53
		合计	691.52	631.21	505.18	470.97
	按类型	标清用户	307.46	315.56	327.47	336.80
		高清用户	384.06	315.65	177.71	134.18
		合计	691.52	631.21	505.18	470.97
节目传输业务		截至2018年6月30日，公司向省内用户提供134套标清数字电视节目、11套以上立体声调频广播节目、54套高清频道				
宽带接入业务		截至2018年6月末，达190.74万户				

##### 2、前五大客户情况

公司前五大客户情况如下表：

序号	客户名称	主要业务	金额 (万元)	占当期主营业务收入的 比例 (%)
<b>2018年1-6月</b>				
1	贵州平塘三天旅游发展有限责任公司	工程及安装	5,568.49	3.88
2	施秉县城镇建设投资开发有限公司	工程及安装	5,221.62	3.64
3	凤冈县公安局	工程及安装	2,963.66	2.07
4	息烽县公安局	工程及安装	2,065.45	1.44
5	盘州市文体广电新闻出版局	工程及安装	1,133.84	0.79
合计			16,953.06	11.82
<b>2017年度</b>				
1	遵义市播州区公安局	工程及安装 业务	11,364.98	4.38
2	贵州广播电视台	节目传输	2,879.77	1.11
	其中：贵州广播电视台	节目传输	1,174.04	0.45
	贵州电视文化传媒有限公司	节目传输	1,177.04	0.45
	家有购物集团股份有限公司	节目传输	528.69	0.2
3	贵州平塘三天旅游发展有限责任公司	工程及安装 数据业务	2,480.34	0.96
4	六盘水市文体广电新闻出版局	工程及安装	2,130.76	0.82
5	中天城投集团	工程及安装	2,114.94	0.82
合计			20,970.80	8.09
<b>2016年度</b>				
1	北京中电兴发科技有限公司	数据业务	2,883.03	1.26
2	贵州广播电视台	节目传输	2,781.89	1.22
	其中：贵州广播电视台/贵视传媒	节目传输	2,259.25	0.99
	家有购物集团有限公司	节目传输	522.64	0.23
3	贵州天马传媒有限公司	增值收视 (信息发布)	2,264.15	0.99
4	贵州贵安建设投资有限公司	工程及安装	2,223.49	0.97
5	贵阳宏益房地产开发有限公司	工程及安装	2,138.47	0.93
合计			12,291.03	5.37
<b>2015年度</b>				
1	贵州广播电视台	节目传输	3,422.38	1.63
	其中：贵州广播电视台/贵视传媒	节目传输	2,892.20	1.38

	家有购物集团有限公司	节目传输	530.19	0.25
2	贵阳宏益房地产开发有限公司	工程及安装	3,186.77	1.52
3	贵州贵安建设投资有限公司	工程及安装	2,358.52	1.13
4	北京中电兴发科技有限公司	数据业务	1,475.82	0.70
5	华平信息技术股份有限公司	工程及安装 数据业务	1,108.41	0.53
合计			<b>11,551.90</b>	<b>5.51</b>

注：上表中公司对客户及其控制的企业实现的同类型的业务收入合并列示。

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50% 的情况。报告期内前五大客户中，除贵州广播电视台为公司实际控制人、天马传媒为控股股东控制的企业外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5% 以上股份的股东在上述客户中未占有权益。

## （五）主要采购情况

### 1、采购基本情况

公司对外采购包括电视信号传输相关设备及终端、电视节目及视频内容、带宽出口服务、施工劳务服务和广告服务等。电视信号传输相关设备及终端主要包括光缆、电缆、调制解调器、EOC 局端、机顶盒、智能卡、电视机等，上述材料市场供应充足，市场竞争充分。

### 2、前五大供应商情况

（1）公司前五大供应商情况如下表：

序号	供应商名称	主要供应产品	金额 (万元)	占当期采购 总额比例 (%)
<b>2018年1-6月</b>				
1	深圳创维数字技术有限公司	机顶盒	9,483.26	5.01
2	四川金佑天鼎信息技术有限公司	传输设备	7,250.38	3.83
3	西安西古光通信有限公司	光缆	6,376.29	3.37
4	广东九联科技股份有限公司	机顶盒	6,189.42	3.27
5	东华互联宜家数据服务有限公司	传输设备	5,789.97	3.06
合计			<b>35,089.32</b>	<b>18.54</b>

2017年度				
1	贵州双连数字科技有限公司	波分设备	23,914.13	5.87
2	深圳创维数字技术有限公司	机顶盒、EOC设备	22,069.96	5.42
3	长飞光纤光缆股份有限公司	光缆	20,294.69	4.98
4	富贵康精密电子（贵州）有限公司	机顶盒	14,594.52	3.58
5	深圳市同洲电子股份有限公司	机顶盒	12,735.83	3.13
合计			<b>93,609.13</b>	<b>22.98</b>
2016年度				
1	富贵康精密电子（贵州）有限公司	机顶盒	17,662.71	8.54
2	贵州贵广互联贸易有限公司	电视机	12,128.69	5.86
3	瑞斯康达科技发展股份有限公司	分组业务下行交换盘、光模块百兆单纤短距、千兆单口智能终端、大容量MSAP设备10G板卡	8,230.79	3.98
4	东莞市特旺通信科技有限公司	光缆	6,678.37	3.23
5	深圳市同洲电子股份有限公司	机顶盒、定制软件	6,203.91	3.00
合计			<b>50,904.47</b>	<b>24.61</b>
2015年度				
1	富贵康精密电子（贵州）有限公司	机顶盒	12,388.11	12.51
2	贵州富华达精密电子有限公司	电视机	6,102.24	6.16
3	贵州贵广互联贸易有限公司	电视机	5,988.63	6.05
4	贵广集团		4,401.90	4.45
	其中：贵星发展	中央电视台3568频道	1,870.79	1.89
	天娱传媒	节目采购	13.06	0.01
	天马传媒	广告服务	18.05	0.02
	艺高广告	广告服务	2,500.00	2.53
5	深圳市同洲电子股份有限公司	机顶盒、定制软件	2,970.96	3.00
合计			<b>31,851.84</b>	<b>32.18</b>

公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%的情况。除贵广集团为公司关联方外，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中未占有权益。

## 八、核心技术和研发情况

### （一）公司研发机构设置

公司设置了专门的技术研发部，负责技术发展战略规划、互联网新业务开发和实施、公司信息化系统规划和建设等。部门下设四个专业职能小组，分别是宽带及网络组、新服务业态研究组、系统管理组和科技创新组。为满足公司业务发展需求，公司已组建深圳研发中心，主要开展智能终端研发，各类业务系统规划和构架设计，产品、业务和技术服务合作与引进等。截至**2018年6月30日**，公司各类技术研发人员**577**人。

### （二）公司的核心技术状况

公司一直重视研发能力建设，取得了突出的研发成绩，截至**2018年6月30日**，公司有效授权的专利共**24**项，累计取得**26**项软件著作权。此外，公司先后参与了NGB中间件规范标准、下一代广播电视网（NGB）运营支撑系统标准、下一代广播电视网（NGB）业务平台与分系统标准、广播电影电视工程设计图形符号和文字符号、NGB有线智能融合终端总体架构标准等行业标准的制定。

截至**2018年6月30日**，公司研发并运用的核心技术成果参见本节“十、主要固定资产与无形资产情况”之“（二）商标、专利等无形资产情况”之“3、核心技术”。

### （三）公司正在从事的研发项目

截至**2018年6月30日**，公司正在研发的项目情况如下表：

序号	项目名称	项目内容	阶段	合作方
1	面向三网融合的全业务系统研发项目	以基于有线电视网络，研发基于云服务的内容集成、管理与分发系统，内容交换与集成的元数据文件格式，研发融合全业务的开放平台，为有线电视用户提供丰富多彩的内容及业务，服务于电视、电脑、移动智能终端等多种终端。	试生产阶段	国家广播电视总局广播电视规划院、贵州大学、清华大学、深圳市同洲电子股份有限公司、新奥特（北京）视频技术有限公司、贵州中博正通信息
2	面向三网融合的全业务	结合数字电视整转、互动电视、宽带接入、OTT等广电业务，开发面向三网融	试生产阶段	

	智能终端研发项目	合的智能终端,通过有线电视网络或互联网传输通道,实现“四个屏”的内容同看、互动与共享服务。		系统有限公司、多彩贵州文化艺术有限公司
3	服务新业态及应用示范项目	围绕家庭、社区、公共场所等示范区域,以广播电视内容为基础、各类便民信息服务齐头并进,整合研发服务新业态,并在示范区域内进行应用示范覆盖,以推动家庭文化内容服务产业的发展;同时针对先进文化内容进行创新,改进电视观看体验,达到“看电视”到“用电视”的转变。	试生产阶段	
4	贵州省广电网互联网融合工程技术研究中心	以贵州广电现有网络、内容平台、技术储备为基础,整合国内外优化资源,围绕三个方向:面向三网融合的智能管道、面向三网融合的融合终端与开放平台、基于广电网互联网融合的文化服务体系与模式开展研究工作。研究广电网和互联网、有线无线融合的共性关键技术;研究新型的广播电视全业务运营平台;研究面向三网融合的融合终端;研究民族文化多平台、多渠道、多终端分发服务体系,推动广电网与互联网融合发展。	验收阶段	国家广播电视总局广播科学研究院、国家广播电视总局广播电视规划院、贵州大学
5	贵州省有线无线卫星融合网技术与业务示范项目	以传统广播电视网络为基础,辅以UHF频段无线宽带覆盖技术,构建有线无线卫星协同融合的广播电视数据网,实现贵州城市和广大农村区域的无线数据网与有线电视网无缝对接,提出技术解决方案,研制相关设备并部署应用,开展业务示范工作,推动广播电视网有线无线卫星一体化融合发展。	应用阶段	国家广播电视总局广播科学研究院
6	跨屏软件后台运营系统开发项目	建设统一的媒资运营系统,实现多个播控平台下的媒资元数据规范的统一,实现不同平台下业务包定义与管理、节目元数据的编排(包括节目与栏目绑定,节目与业务包绑定),实现业务包同步、EPG模板管理、节目生命周期管理(节目上线、更新、下线)、业务包生命周期管理(上线、更新、下线)、内容发布控制、实时流注入控制以及元数据发布功能的统一操作及应用。	一期验收阶段,二期计划阶段	北京视达科科技有限公司
7	融合CA系统关键技术研究与应用示	基于国家TVOS2.0基础设计开发基于实体卡的融合CA技术方案,实现前端CA系统的平滑过渡,零成本改造,为	验收阶段	国家广播电视总局广播科学研究院,北京永新视博数字



	范项目	TVOS2.0技术方案快速落地提供路线,并被列为最新发布的TVOS3.0规范中重要部分。该创新技术方案在保障快速落地的基础上,还更加巩固了TVOS系统高级安全特性,具备以下优点:1、芯片握手认证机制→保障终端合法性;2、使用安全芯片完成解密解扰→智能卡+安全芯片;3、CA用户端软件运行在中间件之上→实现CA可下载替换;4、书和芯片Bootloader校验→保障CA用户端软件合法性;5、安全数据管理平台统一管理→保障系统中立性;6、各方只掌握部分安全信息→确保系统安全性;7、芯片根密钥派生模块使用芯片密钥和CA厂商标识派生CA根密钥→实现CA间的独立。		电视技术有限公司,深圳市海思半导体有限公司
8	数字电视条件接收系统国产密码应用的关键技术	<p>1、据国家商用密码技术标准规范,建立基于国产密码的数字电视条件接收系统技术体系,包括条件接收系统关键技术及规范、终端安全芯片等关键器件设备检测认证技术及规范、密钥管理等应用支撑技术。开发出的基于国产密码的数字电视条件接收系统将充分支持有线智能终端和互联网广播环境下的特定技术需求。</p> <p>2、开发设计出可操作易实施的盗播插播监管与追踪关键技术满足行业管理要求、可操作易实施的盗播插播监管与追踪关键技术。依据行业管理要求,从端到端系统的角度,设计盗播插播监管与追踪关键技术,且考虑方案复杂性、实施成本等因素,给出可行且行之有效的盗播插播监管与追踪技术方案。</p> <p>3、基于硬件安全的智能终端业务保护技术设计基于硬件安全的智能终端业务保护技术,使终端具备完善可靠的安全防护能力,有效实现广播电视业务在终端侧的保护。采用国产密码算法,设计硬件级终端安全信任源点,设计安全信任链条,综合运用软硬件安全技术手段,实现终端软硬件系统级安全防护,防止终端侧盗播、插播的发生。</p>	设计阶段	国家广播电视总局广播科学研究院,卫星管理中心,北京永新视博数字电视技术有限公司,深圳市海思半导体有限公司
9	视频智能统一运营系统	对外开发输出项目:开发基于视频智能统一运营的端到到平台,包括后台统一	开发阶段	重庆有线电视网络公司,四川九州电

	及终端项目	运营系统, 4K p60终端, 为支撑运营策略的快速实施做到关键支撑。同时该项目研发的产品创新功能点, 将同步应用于我们公司自己的运营服务上。		子科技股份有限公司, 晨星软件研发(深圳)有限公司
10	融合型广电精灵开发项目	融合型广电精灵高清机顶盒(内置ONU模块)是具备网络接入、网络视频播放、本地播放、家庭网络播放、多屏互动等交互式应用功能, 可直接连接电视机及音响等播放设备的多媒体终端。	验收阶段	深圳创维数字技术有限公司、 <u>深圳市达士科技有限公司</u> , <u>广东九联科技股份有限公司</u> , 晨星软件研发(深圳)有限公司
11	人工智能	1、构建媒资业务的高质量、个性化推荐服务, 基于人工智能、深度学习模型和采集的用户离线数据和在线数据进行学习训练, 发现用户特征, 针对用户特征精细化运营。对媒资用户关联信息进行预测, 形成有针对性的有优先级排序的推荐类型及元素表。 2、利用人工智能训练模型, 对电视院线子栏目的热门推荐后台系统进行升级对接, 提供自动的个性化推表。 3、终端集成和对接人工智能语音识别功能, 利用互联网基础设施, 实现机顶盒业务的语音控制, 为用户提供智能化使用体验, 同时形成家庭用户的精准人物画像, 为下一步针对精准人物画像推荐做技术准备。	计划阶段	-
12	内容生产管理系统	升级现有内容生产系统, 提高生产效率, 提升易用性, 打通内网、外网, 降低生产系统对接技术门槛。提供完善的多格式内容上载、在线非编、离线转码、媒资管理、内容编辑、内容分发等完整的节目生产及处理功能。	计划阶段	新奥特(北京)视频技术有限公司
13	数据仓库	建设统一的数据仓库, 采集各类终端、关键业务数据, 建立统一数据标准, 为各类数据应用、分析、运营等系统提供基本的数据支撑。 支持现有数量众多的运营内容、复杂用户群体需求及多个不同的平台, 对运营人员的运营方式进行智能升级, 提供数据运营的有效手段, 同时为业务支撑人员提供有效的监控和保障手段。	计划阶段	-
14	基于广电体系的融合应用	以“天-空-地”全覆盖的广电专网体系为依托、公网为补充, 整合“专-公”	实施阶段	青岛海尔多媒体有限公司、国家新

<p>急通信关键技术研究与应用示范</p>	<p>多网信道资源，充分发挥广电频谱资源丰富、多制式网络全覆盖等优势，在多制式融合组网、融合传输、设备研制和平台实现等科学问题与关键技术上形成突破，构建平战结合的“天-空-地”一体全覆盖、大容量、高普及、低成本新型双向融合应急通信系统，解决应急通信专网快速组建、“通信空洞”内通信重构、空洞内外多通信网络间互通的重大挑战。并基于上述研发成果，针对受灾面积广、救灾难度大、社会经济影响显著的自然灾害、事故灾难、森林火灾等典型突发公共事件的应急救援制定示范方案，在贵州、山东、吉林等省进行应急演练与系统检验。</p>	<p>闻出版广电总局广播科学研究院、华中科技大学、中国海洋大学、邦讯技术股份有限公司、北京数码视讯科技股份有限公司、吉视传媒股份有限公司、北京海尔集成电路设计有限公司、山东广电网络有限公司、青岛海大新星计算机工程中心</p>
-----------------------	--	--

#### （四）发行人的研发投入情况

发行人 2015 年、2016 年、2017 年的研究开发费用支出分别为 6,894.67 万元、8,521.57 万元和 8,458.79 万元，占当期营业收入的比例分别 3.28%、3.72% 和 3.29%。

#### （五）技术创新机制

##### 1、项目研发机制

公司根据总体发展战略、行业技术发展状况、管控需求、市场需求调研等，对新技术研发、各类系统开发提出建设规划。所有项目均需立项，并由核心人员牵头成立项目组，实行项目制管理。项目进行过程中，项目组将组织多部门或者外部技术团队对项目进行阶段性评审，根据评审意见进行完善。对于各类应用系统，还会根据后续应用情况进行不断优化。

##### 2、人才引进、培训与激励机制

公司根据战略规划和人才发展规划，结合实际和阶段性的结构需求，有计划、分步骤地引入产品设计、编程、系统开发和交互设计等方面的专业人才，使公司人才结构趋于合理。对于新入职员工，公司有相应的入职培训机制，并组织经验交流、外部培训等。为提高研发团队的工作效率，公司建立了相应的考评机制，

对各环节参与人员的工作质量及进度进行考评，奖罚明确，充分调动了员工的积极性。

### 3、外部科研机构合作机制

公司重视与外部科研院所、机构的合作，通过整合公司内部与高校、科研院所等社会资源，促成技术创新平台的建立与技术创新机制的确立。目前，公司对外合作的主要高校和机构有清华大学、贵州大学、国家新闻出版广电总局广播电视规划院、深圳市同洲电子股份有限公司等。此外，公司与国家新闻出版广电总局广播科学研究院、国家新闻出版广电总局广播电视规划院和贵州大学共同筹建“贵州省广电网互联网融合工程技术研究中心”，开展三网融合相关技术研发、终端开发和应用示范等。

## 九、质量控制情况

### （一）质量控制标准

公司的质量标准体系主要由干线网络维护质量标准、技术质量标准、运行质量标准、安全播出标准、服务标准五个方面构成。公司目前执行的主要标准指标如下表：

标准体系	指标类别		公司执行要求标准
干线网络维护质量标准体系	线路类	光缆线路平均衰耗 (1,550NM)	≤0.25 (1,550) db/km ≤0.25 (1,310) db/km
		中继段纤芯完好率	≥95%
		光缆阻断率	≤0.48次/百公里年
		光缆阻断时长	≤2.4次/百公里年
		割接时长	≤3小时
		光缆最长抢修时限	≤6小时
	业务类 (图像及伴音监视)	任何节目的接收、传送环节的图像质量	图像清晰、色彩鲜艳、无马赛克和图像停顿达到四级以上图像质量标准
		任何节目的接收、传送环节的声音质量	图像清晰，音质无明显失真，不应出现明显的噪声和杂音
		任何节目的接收、传送环节的图像和声音的相对定时	无明显的图像滞后或超前于声音的现象
技术质量标	前端技术	MER(64QAM)	≥38db

准体系	指标	BER(64QAM)	≤10E-9	
	接入网技术指标	用户端各频道输出电平	50dbuV-75dbuV	
		用户端频道间电平差		相邻频道电平差≤3db
				任意数字频道间≤10db 模拟频道与数字频道-10db-0db
	MER(64QAM)	光节点≥32db(临界值);放大器≥28db(临界值);分支器≥24db(临界值)		
运行质量标准体系	干线网一级业务可用度		国省干线网广播电视一级业务可用度≥99.99%	
	干线网二级业务可用度		省级干线网广播电视二级业务可用度≥99.95%	
	广播电视中心前端(省级前端)停播率		广播电视中心前端(省级前端)停播率≤5秒/百小时	
	有线广播电视网络前端停播率		其他市州二级前端停播率≤72秒/百小时;各县三级前端停播率≤180秒/百小时	
	分配网系统停播率		分配网系统停播率≤5秒/百小时	
安全播出标准体系	全年度广播电视安全播出任务		完成全年度全区广播电视安全播出任务	
	重点时段安全保障要求		重点时段不发生停播事故: (1)总局和省局安排的重要保障期; (2)每日中央电视台新闻联播、中央人民广播电台全国新闻联播时段; (3)每日省、市广播电视台新闻联播	
	人为责任事故		年度内不发生人为责任事故	
	重大技术安全事故		年度内不发生重大技术安全事故	
服务标准体系	初装与开通		网络建设完成下,3-5日内完成	
	暂停与恢复		7×24小时受理,一般故障24小时内修复,重大故障48小时内修复	
	故障维修			
	投诉处理		24小时内给予答复	

## (二) 质量控制措施和结果

公司历来重视网络建设、运行维护和客户服务,采取了以下主要质量控制措施:

### 1、建立、完善安全播出和安全生产管理体系、制度体系

为确保公司质量标准制度得以落实,全面实现广播电视网络安全传输的目标,公司组建了安全播出和安全生产领导小组、安全播出和安全生产指挥部、分

公司安全播出和生产管理机构，形成了总部、分公司运行维护部门组成的执行体系。

制度建设上，公司已制定了《安全播出和安全生产管理办法（暂行）》，对管理体系构建、部门职责划分、人员岗位设置、工作流程、维护工作执行细则、故障处理、预案制定等方面均进行了详细的规范，具有较强的操作性。根据业务和管理需要，建立健全各类业务流程及操作手册，不断完善和调整各项安全管理的方案和预案。人力资源部将全省各分公司质量服务情况纳入绩效考评，与员工的收入挂钩，形成了较好的管控机制。

## **2、重视网络设施升级建设和日常维护**

各级网络干线和设备的正常运行是公司向用户提供服务的基础保障。在完成全省网络整合的基础上，近年来公司投入大量资金对贵州省内网络进行数字化双向改造，传输网络的容量、稳定性和安全性得以大幅提升。公司拟持续投入开展广播电视综合信息基础网络建设，进一步满足公司业务发展的需求。此外，公司建立了机房重要环节的容灾备份系统，确保主系统出现故障的情况下仍能为用户提供正常的技术支撑服务。

日常维护方面，公司设置了机房维护、线路维护、设备维护等方面的专职岗位，聘请了专职人员对线路和设备根据需要按周、月、季、年四个等级实施日常维护，确保服务设施的正常运行。总部、各市州分公司通过骨干传输网管、IP城域网网管、EOC网管、互动后台网管系统对整个网络运行情况进行实时监控、监测。每周定期对网络运行情况进行预警提示，每月对监控数据及指标进行统计、发布，各分公司根据通报情况开展整治工作，形成了良好的日常维护管控体系。

## **3、强化服务体系建设和服务执行**

市场客服部和集团客户部，统筹负责零售用户的市场策略制定和实施、机构用户的拓展和维护；遍布全省的分支机构由分公司、营业厅和乡镇综合服务站组成，具体负责所在辖区用户拓展和维护。公司与邮政局、建设银行、农业银行等机构开展了代收费合作，构建辅助服务体系。用户可通过其营业网点缴纳有线电视收视维护费，弥补公司营业厅及乡镇服务站时间空间上的覆盖空缺。

公司不断优化服务体系布局，开展营业厅、乡镇综合服务站的调整和新建，

方便用户业务办理、缴费、报障等；加强呼叫中心团队建设，培养技能熟练的话务人员，确保话务服务质量；借助 BOSS 系统、用户信息反馈记录等，开展用户数据分析，集中解决用户普遍反映的服务问题；强化对安装、故障处理等关键环节工单流转情况的监督工作，确保服务及时性。

公司网络系统和设施运行良好，能够保障用户高质量地收看广播电视节目。

## 十、主要固定资产与无形资产情况

### （一）固定资产情况

#### 1、发行人拥有的固定资产概况

截至2018年6月30日，公司固定资产分类情况如下：

日期	项目	原值 (万元)	累计折旧 (万元)	账面价值 (万元)	综合成新率 (%)
2018/6/30	房屋及建筑物	27,671.21	4,263.12	23,408.06	84.59
	管道及构筑物	31,475.39	17,944.67	13,530.72	42.99
	网络资产	446,592.65	122,687.70	323,904.94	72.53
	办公设备及家具	6,592.19	4,462.80	2,129.40	32.30
	运输工具	7,635.44	5,819.606	1,815.84	23.78
	合计	519,966.88	155,177.91	364,788.96	70.16

发行人固定资产总体成新率为70.16%，目前使用状态良好。

#### 2、房屋及建筑物

截至2018年6月30日，公司已取得房屋权属证书面积在500 m<sup>2</sup>以上的房产共计38处，具体情况如下表：

序号	房产证编号	设计用途	面积(m <sup>2</sup> )	房屋坐落	权利限制
1	筑房权证观山湖字第010388940号	商业	10,438.12	贵阳市观山湖区金阳南路36号负二层及地上二至四楼	无
2	遵房权证余庆县字第00020197号	办公；服务行业	5,544.09	余庆县白泥镇香港路	无
3	铜房权证市房字第201422801	办公	5,118.80	铜仁市解放路27号	无

4	六盘水市房权证钟山区字第00068932号	办公	4,489.27	六盘水市钟山区钟山中路34号1至10	无
5	匀房权证都匀字第91397号	办公	2,538.42	都匀市斗篷山路与银河路交叉口10、11、12层	无
6	遵房权证监字第2014105086号	商业	2,246.52	遵义市红花岗区中华北路广电大厦2-1号	无
7	安市房权证西秀字第030058946号	公共建筑	2,192.97	安顺市开发区北航路安顺广播电视中心大楼1栋8—10层	无
8	毕房权证毕市字第0010882号	营业、办公	1,973.52	毕节市解放路一至九层	无
9	遵房权证监字第2014105084号	车库	1,916.36	遵义市红花岗区中华北路广电大厦-2-1号	无
10	遵房权证监字第2014105085号	商业	1,357.08	遵义市红花岗区中华北路广电大厦3-1号	无
11	遵房权证监字第201013456号	库房	1,318.60	遵义市红花岗区中华北路润丰商贸城三区负1层	无
12	凯房权证凯里市字第0048513号	办公	1,104.66	凯里市广场路10号	无
13	市房权证兴义字第201305167号	综合	961.85	兴义市桔山街道办事处B3路与碧云路交叉口	无
14	市房权证兴义字第201305165号	综合	937.77	兴义市桔山街道办事处B3路与碧云路交叉口	无
15	遵房权证监字第2014105093号	酒店	934.03	遵义市红花岗区中华北路广电大厦4-1号	无
16	遵房权证监字第2014105094号	酒店	934.03	遵义市红花岗区中华北路广电大厦5-1号	无
17	遵房权证监字第2014105095号	酒店	934.03	遵义市红花岗区中华北路广电大厦6-1号	无
18	安房权证新安镇字第20140318号	办公	857.08	安顺市新安镇北大街32号1幢1-5层	无
19	遵房权证习字第00018704号	办公	824.50	习水县东皇镇矿西路	无
20	遵房权证监字第2014105096号	酒店	795.07	遵义市红花岗区中华北路广电大厦7-1号	无
21	遵房权证监字第2014105097号	酒店	763.84	遵义市红花岗区中华北路广电大厦8-1号	无
22	遵房权证监字第2014105124号	办公	763.84	遵义市红花岗区中华北路广电大厦12-1号	无
23	遵房权证监字第2014105125号	办公	763.84	遵义市红花岗区中华北路广电大厦13-1号	无
24	遵房权证监字第2014105128号	办公	763.84	遵义市红花岗区中华北路广电大厦14-1号	无



25	遵房权证监字第2014105129号	办公	763.84	遵义市红花岗区中华北路2广电大厦11-1号	无
26	遵房权证监字第2014105130号	办公	763.90	遵义市红花岗区中华北路广电大厦15-1号	无
27	房权证赤水市字第201400005号	商业	647.25	赤水市红军大道一期工程B栋2层2-2号	无
28	遵房权证凤冈县字第201302016号	综合	619.44	凤冈县龙泉镇县府路	无
29	紫房权证松山镇字第5300103664号	办公	583.55	紫云县松山镇文化路	无
30	匀房权证都匀字第91396号	办公	578.50	都匀市斗篷山路与银河路交叉口处1、13层	无
31	匀房权证都匀字第91395号	其它	535.97	都匀市斗篷山路与银河路交叉口处-1层-1-3.-1-5.-1-8.-1-9号	无
32	玉房权证玉屏县字第201300944号	办公	519.35	玉屏县平溪镇人民路	无
33	黔房权证荔波县字第201500949号	办公、商业	515.80	荔波县玉屏街道苗圃路76号	无
34	龙房权证龙山镇字第141127011号	商业	752.67	龙里县龙山镇环北线龙里县安厦房开公司业务综合楼1单元5层1号	无
35	罗房权证龙坪镇字第LD0000284号	办公	782.04	罗甸县龙坪镇兴华路	无
36	石房权证石阡县字第201500918号	综合	1,089.30	石阡县汤山镇文笔社区佛顶山大道东侧	无
37	黔(2017)赫章县不动产权第0001763号	商务金融用地/商业、金融、信息	712.19	赫章县城关镇解放东路鸿源*新天地*02幢1单元4层1A号	无
38	(2017)从江县不动产权第0000834	业务办公	661.63	从江县丙妹镇建安路134号	无

## 2、房屋租赁合同

截至2018年6月30日,公司签署协议承租面积在500 m<sup>2</sup>以上的房产情况如下表:

序号	出租人	承租人	房屋座落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	租期	租金
1	大方县有线电视站	大方县分公司	大方县大方镇人民南路271号	业务用房、库房	768	2014/3/1-2019/2/28	13.60万元/年
2	邓群英	遵义市分公司	遵义市汇川区外高桥工业园区	库房	750	2016/7/14-2023/7/13	1-3年 17.82万元

							/年, 47年 19.31 万元 /年
3	绥阳县国泰 国有资产运 营有限责任 公司	绥阳县分 公司	绥阳县洋川镇解 放中路	办公	725	2010/5/1-2020/4/31	7 万元/年
4	贵州安顺龙 飞实业有限 责任公司	安顺市分 公司	开发区凌云路 150厂厂区内	仓库	560	2015/8/15-2020/8/14	7 万元/年
5	李勇	黔西县分 公司	黔西县牌庄村	库房	1,000	2017/3/10-2019/3/9	5 万元/年
6	七星关区恒 中保税仓储 有限责任公 司	毕节市七 星关区分 公司	毕节市七星关区 碧海街道办事处 工业园区 A 区 5 栋 3 层	仓库	1,300	2017/8/1-2020/7/31	15 万元/年
7	贵州中烟工 业有限责任 公司贵定卷 烟厂	贵定县分 公司	贵定县庆云路一 号	营业 厅、办 公	615	2016/11/1-2018/10/3 1	2.40 万元/ 年
8	刘忠武	平塘县分 公司	平塘县牙舟镇卡 罗社区唐家寨	物资 堆放	500	2017/7/1-2019/6/30	3.5 万元/ 年
9	梁龙久	黔西南州 分公司	兴义市桔山镇酸 枣村	仓库	980	2017/5/16-2019/5/15	6.2 万元/ 年
10	赵德光	纳雍县分 公司	纳雍县精神病院 往上 100 米	库房	1,200	2017/11/12-2018/11/11	6 万元/年
11	梁龙建	兴义市分 公司	兴义市桔山镇酸 枣村一组第二安 置区房屋	库房	740	2017/10/16-2020/10/1 5	5.3 万元/ 年
12	贵州乾新高 科技有限公 司	天广智慧	贵安新区乾新高 科技有限公司	办公、 仓库、 住宿	1,265	2017/9/1-2020/8/31	26.2 万元/ 年
13	贵阳家有缤 纷商贸有限 公司	贵阳市分 公司	贵阳市白云区沙 文科技园海马洞 路旁	仓库	2,547.5	2016/9/1-2021/8/31	61.14 万元 /年
14	贵阳前锦生 态科技发展 有限公司	贵阳市分 公司	贵阳市高新区阳 关大道 28 号	办公	1,269.12	2014/11/20-2019/11/ 19	106.6 万元 /年, 逐年 上浮
15	贵阳高新晶 阳新能源科 技有限公司	贵阳市分 公司	贵阳市高新区阳 关大道 28 号	办公	1,371.6	2015/2/9-2019/11/19	115.21 万 元/年, 逐 年上浮
16	贵阳润德投 资有限责任 公司	贵阳市分 公司	贵阳医学院科技 楼第一、二、九 层	营业 办公	537	2015/7/1-2025/6/30	134.74 万 元/年, 逐 年上浮
17	林光华、石永 柱、李斌	钟山区分 公司	钟山区凤凰新区 碧云中路 13 号附 1 楼	办公、 住宿	752	2017/8/1-2022/7/31	17.15 万元 /年, 逐年 递增
18	贵州盘江电 力有限公司	盘州市分 公司	盘江西路贵州盘 江焦煤股份有限 公司机电分公司	办公 及库 房	700	2018/1/10-2019/1/9	0.38 元/ 月

			老厂区原矿修车间库房				
19	蔡家华	盘州市分公司	西铺村铁路桥旁	库房	600	2018/4/10-2020/4/9	3.85 万元/年
20	刘荣	黔西县分公司	黔西县文峰办事处上马村	库房	600	2018/4/20-2021/4/19	3.80 万元/年
21	罗承智	织金分公司	织金县星秀路原碳素水泥厂	库房	555	2018/2/23-2019/2/22	共计 6.66 万元
22	威宁县彝族回族苗族自治县粮食购销有限公司	威宁分公司	小海镇小海村	物资储备	1200 平方米	2018/3/28-2021/3/27	8.13 万元/年
23	魏强	毕节市七星关区分公司	海子街经济开发区	用于“户户用”材料存放	500	2018/3/8-2019/3/7	2.50 万元/年

## （二）商标、专利等无形资产情况

截至2018年6月30日，公司无形资产分类情况如下：

类别	原值（万元）	累计摊销（万元）	账面价值（万元）	取得方式
土地使用权	733.52	79.60	653.916	出让、划拨
软件	9,753.59	3,533.98	6,219.61	自主研发
合计	10,487.10	3,613.58	6,873.52	

### 1、土地使用权

截至2018年6月30日，公司单项面积在500m<sup>2</sup>以上土地的具体情况如下表：

序号	土地证号	座落	面积（m <sup>2</sup> ）	取得方式	用途	终止日期	权利限制
1	黔筑观国用（2014）第L005号	贵阳市观山湖区观山东路	16,543.20	出让	商业	2054/9/5	无
2	务国用（2014）第020号	务川自治县都濡镇大坡	2,595.5	出让	商务金融用地	2054/3/27	无
3	榕国用（2014）第033号	榕江县新城区兴榕路	12,000	出让	综合	2064	无
4	罗甸国用（2010）第178号	罗甸县龙坪镇兴华路	240.44	出让	商服	2050/12/31	无
5	市土国用（籍）第20100067号	钟山中路	966.99	出让	综合	2050/12/21	无

序号	土地证号	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	终止日期	权利限制
6	碧江国用(2014)第1886号	铜仁市解放路27号	1,650.81	出让	商服	2054/5/23	无
7	余国用(2014)第293号	白泥镇香港路	3,800	出让	商服用地	2054/4	无
8	遵市国用(2013)116号	遵义市红花岗区中华北路胡家巷	1,789.65	出让	综合业务房	2048/12/24	无
9	凤龙国用(2014)28号	龙泉镇和平路	848.49	出让	商服	2064/4/14	无
10	麻国用(2014)第07号	麻江县杏山镇解放路	885.36	出让	城镇住宅用地	2084	无
11	黔(2016)遵义市不动产权第0010619号	遵义市遵义县共青大道保利未来城市A2地块29-1幢1-1-1号	共有使用权面积: 209,673.00	出让	住宅、其他商服	2051/5/13	无
12	织国用(2012)第0100166号	城关镇新华东路71号	512.70	划拨	公共建设用地	贵州省人民政府确认公司可以继续使用该土地,目前,公司正积极申请变更中	无
13	威国用(2014)第FG007号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层19号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
14	威国用(2014)第FG008号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元1层3号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
15	威国用(2014)第FG009号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层6号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
16	威国用(2014)第FG010号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层22号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无

序号	土地证号	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	终止日期	权利限制
17	威国用(2014)第FG011号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层2号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
19	威国用(2014)第FG012号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层20号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
20	威国用(2014)第FG013号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层2号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
21	威国用(2014)第FG014号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层4号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
22	威国用(2014)第FG015号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层21号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
23	威国用(2014)第FG016号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层1号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
24	威国用(2014)第FG017号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层24号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
25	威国用(2014)第FG018号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层23号	18,729.00	出让	城镇住宅用地	2080/12/22	无
26	威国用(2014)第FG019号	草海镇威双大道草海国际养生基地伊卓壹号A幢A1单元4层23号	18,729.00	出让	商业用地	2080/12/22	无

序号	土地证号	座落	面积 (m <sup>2</sup> )	取得方式	用途	终止日期	权利限制
27	黔(2017)赫章县不动产权第0001763号	赫章县城关镇解放东路鸿源*新天地*02幢1单元4层1A号	712.19	出让	商务金融用地/商业、金融、信息	2052/2/13	无
28	(2017)从江县不动产权第0000834	从江县丙妹镇建安路134号	661.63	出让	业务办公	2057/4/19	无

## 2、专利

截至本募集说明书签署日，公司已取得的专利情况如下：

序号	名称	专利权人	专利号	类型	授权公告日	取得方式
1	一种内容集成运营平台系统	发行人	ZL2012100420899	发明	2014/4/16	原始取得
2	一种用于广电业务系统异常的处理方法	发行人	ZL2013104535171	发明	2017/5/10	原始取得
3	数字电视 IP 化混合播出系统	发行人	ZL2011205673940	实用新型	2012/8/8	原始取得
4	一种多画面集成播出系统	发行人	ZL2011205673809	实用新型	2012/8/8	原始取得
5	一种多画面播出系统的网络结构	发行人	ZL2011205673866	实用新型	2012/8/8	原始取得
6	一种安全隔离系统	发行人	ZL2012200602680	实用新型	2012/10/3	原始取得
7	一种单向数字电视区域控制系统	发行人	ZL201120567389X	实用新型	2012/10/3	原始取得
8	适合老年人使用的电视遥控器	发行人	ZL2014206017478	实用新型	2015/1/7	原始取得
9	一种电视遥控器	发行人	ZL2014206017872	实用新型	2015/4/15	原始取得
10	一种融合网机顶盒	发行人	ZL 2016208448222	实用新型	2017/6/27	原始取得
11	一种融合网车载终端装置	发行人	ZL2016212011694	实用新型	2017/7/11	原始取得
12	一种融合网无线停车网关	发行人	ZL2016212026134	实用新型	2017/8/18	原始取得
13	一种融合网无线停车系统	发行人	ZL2016212559302	实用新型	2017/8/18	原始取得
14	一种自调节手机位置的 VR 眼镜	发行人	ZL2017204460200	实用新型	2017/12/12	原始取得
15	电视机遥控器	发行人	ZL2014303945386	外观设计	2015/4/15	原始取得
16	电视机遥控器（红外）	发行人	ZL2015300706138	外观设计	2015/9/2	原始取得
17	机顶盒（父母乐）	发行人	ZL2015300705898	外观设计	2015/11/11	原始取得

18	路由器（魔方）	发行人	ZL2016300473452	外观设计	2016/7/6	原始取得
19	带选台界面的机顶盒	发行人	ZL2016301142616	外观设计	2016/8/3	原始取得
20	带图形用户界面的机顶盒	发行人	ZL2016301142635	外观设计	2017/1/4	原始取得
21	带可编辑播放界面的机顶盒	发行人	ZL2016301142620	外观设计	2017/3/29	原始取得
22	带视频点播和播放界面的机顶盒	发行人	ZL2016301142599	外观设计	2017/6/9	原始取得
23	机顶盒	发行人	ZL2016303371963	外观设计	2017/10/10	原始取得
24	机顶盒（广电精灵）	发行人	ZL2017301449027	外观设计	2017/12/8	原始取得



### 3、核心技术

公司研发并运用的核心技术成果如下表：

序号	项目名称	项目内容
1	BOSS 系统 省中心平台	主要应用了 IP 网络数据集成技术、海量业务数据仓库技术、用户权限分配技术等核心技术。项目开发中提出了二级架构平台设计方法，实现了对分布式系统的集中管理，并能灵活设置所需数据，减小了各地市海量数据对中心平台带来的数据压力，形成了 3 项软件著作权。
2	多彩贵州 新闻荟萃 多媒体平台	主要应用了流媒体多画面集成技术、马赛克解码与集成技术、SDH 数据网络传输技术等。该项目提出了针对“多彩贵州”流媒体多 SPTS 解码再编码为多画面统一输出为单一频道画面的集成方法，实现了国内首个“多彩贵州”荟萃媒体平台，推动了贵州省文化品牌的传播，形成了 1 项开发技术规范。
3	内容集成 运营平台	主要运用了面向对象的广电分层系统结构与数据库数据设计、统一视图与多接口技术、网络与流媒体集成技术等。该项目首次提出了符合公司的面向机顶盒端、PC 端和移动客户端统一发布业务的流程，实现了自动化批量节目导入、导出，100 个电视频道直播码流的自动化采集，同一频道同时输出 H264、MPEG4 等多种编码格式的数据流，供多屏及不同档次的终端使用。
4	单向数字 电视区域 控制技术	主要运用了信息映射技术、存储数据位访问技术。该项目提出了一种利用机顶盒智能卡中多余的存储数据位管理区域信息的方法，通过 9 个存储位实现全省县级网络的区域识别，在不增加投资的情况下解决了机顶盒区域管理问题，系统工作稳定、操作性强。
5	数字电视 IP 化混合 播出技术	主要运用了 DVB SI 技术、信号源通过 IP 组播信号打包技术。该项目提出了利用 IP 技术灵活性和 DVB/SI 系统结合方案，在保证对原有系统兼容支持的前提下，尽可能提高了系统对各类直播业务的支持能提，并大幅降低了系统建设成本和消耗。
6	Android、 iOS、 Windows 多屏看音 视频手机 终端应用 系统	主要运用了点播及直播功能设计技术、节目录制回传技术、多编码自动适配功能技术设计等，开发了多款客户端软件，实现了广电网络与手机终端的应用集成。
7	三网融合 TV 综合门 户	主要运用了 IS-over 技术、互联网、流媒体与无线集成技术，集成了有线电视、无线广播、互联网服务以及点播、用户管理等综合服务，形成了 1 项软件著作权。系统支持 100 个频道的直播及时移、海量节目的点播，支持 1 万户用户的 PC 及移动客户端。
8	流量监控 系统	主要应用了 L2-L7 层应用流量的全面感知控制能力，以 DPI 为核心的应用识别体系，基于策略管理（Policy Based）的高性能网络流量管理设备，全面的提供网络应用的可视性、可管理型，提供关键应用与通讯传输服务质量保障。主要实现网络流量监测、流量控制、网络监护等功能。
9	上网行为 管理系统	主要应用了基于应用层的精准识别基础上，通过 DPI/DFI 流量识别技术对用户进行授权实现上网行为的控制（流量控制、上网行为审计等），包括对网

		站、IM 工具、P2P、网络应用等进行封堵或者限制等不同控制行为，从而达到上网行为安全的目的。
10	贵州省有线无线融合网技术与业务示范项目	构建有线无线融合覆盖网，以 UHF 频段无线宽带接入网为切入点，进行无线宽带接入方案研究、融合方案制定、相关平台与设备研制，并在此基础上完成网络建设和业务示范。
11	“父母乐”机顶盒和“魔方”智能终端开发项目	机顶盒及配套系统开发内容涉及高清互动平台改造、用户接入终端定制和智能系统入口开发三大部分，具体包括 GUI 独立 Portal 系统开发、多彩云机顶盒升级开发、GUI 系统开发、融合通信系统、智能用户终端的生产服务及方案设计、数据采集系统开发、MSCP 平台改造，最终开发出“父母乐”机顶盒和“魔方”智能终端两类面向用户产品。该项目实施后，通过“魔方”智能终端可实现传统入户 DVB 技术向 IP 技术转换，达到由有线传输向无线传输转变，实现在智能终端上的服务广普覆盖。
12	IP 新媒体平台	通过有线电视基于 FTTH 的全 IP 智能承载网、IP 播出平台和 IP 机顶盒的规模化部署，进行了广电网络全 IP 化技术实践，通过云平台、流媒体、IP 组播管控以及 IP 智能终端等关键技术的应用，建成了 IP 新媒体播出及安全保障平台；首次在省级网络完整部署了全 IP 新媒体播出平台，支撑了直播、点播、OTT 等视频类业务和智慧社区等业务的融合承载。 IP 新媒体平台进行了全 IP 业务模式、运营模式、管理模式研究，开展了多种业务应用示范，服务用户数已超过百万，业务、内容呈现丰富，交互操作简单快捷，用户反应良好，效果显著，形成了两项发明专利，具有良好的社会价值和经济价值。
13	云视频会议系统	云视频会议系统是基于广电运营服务商角色出发，建设可以大容量、高稳定性、可管可控的云视频运营平台，为客户提供不同视频类型的解决方案，为政企客户提供高质量视频会议、大讲堂、远程医疗、智慧教育等云视频服务。

#### 4、商标

截至本募集说明书签署日，公司取得的商标注册情况如下：

序号	商标	注册号	注册有效期限	类别
1		5352554	2009/10/21 至 2019/10/20	38
2		5352555	2009/9/14 至 2019/9/13	41

3		5352556	2009/9/14 至 2019/9/13	42
4	贵网多屏看 GUIWANGDUOPINGKAN	10626784	2013/7/7 至 2023/7/6	9
5	贵网多屏看 GUIWANGDUOPINGKAN	10632792	2013/5/14 至 2023/5/13	41
6	贵网多屏看 GUIWANGDUOPINGKAN	10627051	2014/4/14 至 2024/4/13	35
7	多彩·云	12853128	2015/2/21 至 2025/2/20	38
8	多彩·云	12853189	2015/8/28 至 2025/8/27	41
9	广电精灵	22691764	2018/2/21 至 2028/2/20	42
10	广电精灵	22691764	2018/2/21 至 2028/2/20	9
11	广电精灵	22691764	2018/2/21 至 2028/2/20	41
12	广电精灵	22691764	2018/2/21 至 2028/2/20	38
13	广电精灵	22691764	2018/2/21 至 2028/2/20	35

## 5、软件著作权

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司取得的软件著作权共计 **26** 项，其中 10 项已经发表，**16** 项未发表。公司 10 项已发表的软件著作权具体情况如下：

序号	软件名称	登记证书号	存续期限	取得方式	著作权人
1	权责发生制核算系统 V1.0	软著登字第 0354623 号	2009/8/25 至 2059/8/25	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
2	精细化资源管理系统 V1.0	软著登字第 0354574 号	2010/6/30 至 2060/6/30	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
3	贵州广电综合收费管理系统软件 V1.0	软著登字第 0356548 号	2010/7/5 至 2060/7/5	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
4	贵州广电网络手机系统播放器客户端软件 (Android) V1.0	软著登字第 0356948 号	2010/12/30 至 2060/12/30	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
5	贵州广电网络电视综合门户系统 V1.0	软著登字第 0354935 号	2011/3/14 至 2061/3/14	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
6	贵州广电网络手机系统播放器客户端软件 (Windows Mobile)	软著登字第 0356813 号	2011/4/15 至 2061/4/15	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
7	贵州广电网络手机系统播放器客户端软件 (iOS)	软著登字第 0358052 号	2011/7/8 至 2061/7/8	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
8	广电网络综合网络资源管理软件 V1.0	软著登字第 0505172 号	2012/9/15 至 2062/9/15	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
9	广电网络 EPON+EOC 设备资源管理软件 V1.0	软著登字第 0505181 号	2012/9/15 至 2062/9/15	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
10	广电网络双向网资源 GIS 应用软件 V1.0	软著登字第 0505177 号	2012/9/15 至 2062/9/15	原始取得	贵州省广播电视信息网络股份有限公司

## 十一、资质情况

截至 2018 年 6 月 30 日，发行人及其子公司所获得的资质情况如下：

### 1、广播电视节目传送业务经营许可证

项目	内容
证号	黔 2016001

核发部门	贵州省新闻出版广电局
范围	贵州省
传送方式	贵州省有线广播电视网中心机房到各市、县前端点对点传送；贵州省各市、县有线广播电视网前端到用户点对点传送
传送载体	贵州省有线电视干线网；贵州省各市、县有线广播电视分配网
技术手段	数字技术；模拟技术
传送内容	1、从贵州省有线广播电视网中心机房向各市、县前端传送：经国家新闻出版广电总局批准开办的中央电视台各套电视节目、中国教育电视台第一套和第二套电视节目、贵州广播电视台各套电视节目、各省区市上星电视节目、在全国和贵州本省落地的广播电视有线数字付费频道 2、从贵州省各市、县有线广播电视网前端向用户传送：经国家新闻出版广电总局批准开办的中央电视台各套电视节目、中国教育电视台第一套和第二套电视节目、贵州广播电视台各套电视节目、本市州电视台各套电视节目、各省区市上星电视节目、在全国和贵州本省落地的广播电视有线数字付费频道
有效期	2016年1月1日-2018年12月31日

## 2、增值电信业务经营许可证

项目	内容
证号	黔 B1.B2-20080029
核发部门	贵州省通信管理局
服务项目	一、第一类增值电信业务中的互联网数据中心业务 二、第一类增值电信业务中的互联网接入服务业务 三、第二类增值电信业务中的国内呼叫中心业务 四、第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）
有效期	2017年10月19日-2018年11月27日

## 3、卫星地面接收设施安装服务许可证

项目	内容
证号	黔 520000101004012 号
核发部门	贵州省新闻出版广电局
范围	贵州省各县（市、区、特区）行政区域
业务种类	广播电视“户户通”工程售后服务
有效期	2017年11月28日-2018年11月27日

## 4、信息网络传播视听节目许可证

项目	内容
证号	2413655
核发部门	国家新闻出版广电总局
范围	全国
业务种类	第二类互联网视听节目服务中的第五项：电影、电视剧类视听节目的汇集、播出服务；第四类互联网视听节目服务中的第一项：转播广播电视节目频道（不含广播电视有线数字付费频道）的服务
网站名称	www.gzcbn.com
接收终端	计算机
传输网络	全国互联网
有效期	2016年11月19日至2019年11月19日

### 5、电信网码号资源使用证书

项目	内容
证书编号	黔号[2016]00034-B01
核发部门	贵州省通信管理局
号码资源	106350000967
用途	短消息类服务接入代码
使用范围	贵州省
有效期	2016年3月21日至2018年12月04日

### 6、有线广播电视工程企业资质证书

项目	内容
证书编号	CATV-10120171008
核发部门	中国广播电影电视社会组织联合会
资质等级	总承包一级
有效期	2017年12月31日至2020年12月31日

### 7、贵州省安全技术防范系统工程资格备案证书

项目	内容
证书编号	黔 JFGB520120160115
核发部门	贵州省公安厅安全技术防范管理办公室
资格范围	全项技防工程—设计、施工、维修
备案类别	B类

有效期	2016年5月31日至2019年5月31日
-----	-----------------------

### 8、基于有线电视网的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务、国内IP电话业务许可

项目	内容
证书编号	工信部电管函[2014]644号
核发部门	工业和信息化部
内容	同意公司在贵阳市开展基于有线电视网的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务、国内IP电话业务
有效期	2014年12月31日至2019年12月31日

### 9、电信网码号资源使用证书

项目	内容
证书编号	黔号[2016]00021-B02
核发部门	贵州省通信管理局
号码资源	96789
用途	客户服务电话号码
使用范围	贵州省
有效期	2016年1月18日至2018年12月04日

### 10、电信网码号资源使用证书

项目	内容
证书编号	黔号[2016]00007-B02
核发部门	贵州省通信管理局
号码资源	96013
用途	客户服务电话号码
使用范围	贵州省
有效期	2017年3月9日至2018年12月04日

### 11、信息通信建设企业服务能力证书

项目	内容
证书编号	通信(集)17325003
核发部门	中国通信企业协会
服务能力类别	信息通信网络系统集成企业服务能力

服务能力等级	丙级
业务范围	信息通信网络系统集成
有效期	2017年6月13日至2020年6月13日

## 12、信息系统集成及服务资质证书

项目	内容
证书编号	XZ3520020161684
资质等级	叁级
适用范围	信息系统集成及服务
有效期	2016年9月30日至2020年9月30日

## 13、质量管理体系认证证书

项目	内容
证书编号	00116Q23396R0M/5200
核发部门	中国质量认证中心
内容	建立的质量管理体系符合标准 ISO9001: 2008、GB/T19001-2008
认证范围	资质范围内广播电视领域的信息系统集成、广播电视节目信息传输服务、应用软件开发
有效期	2016年4月21日至2019年4月20日

## 十二、发行人拥有的特许经营权

截至本募集说明书签署日，发行人未拥有特许经营权。

## 十三、发行人境外开展业务情况

报告期内发行人没有在境外开展业务经营活动。

## 十四、历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来的历次筹资、派现及净资产变化如下：

首发前最近一期末净资产额（万元） （2015年12月31日）	168,076.65		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额 （万元）
	2016年12月	首次公开发行	180,951.38



	合计	180,951.38
首发后累计派现金额（万元）		11,468.25
本次发行前最近一期末净资产额（万元）（2018年6月30日）		44,939.00

## 十五、最近三年公司及其控股股东、实际控制人的重要承诺及其履行情况

序号	承诺方	承诺内容	承诺时间	履行情况
1	公司控股股东贵广投资及其控股股东贵广集团、实际控制人贵州广播电视台、持有公司5%以上的股东	本公司及其下属全资或控股子公司目前没有，将来亦不会在中国境内外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份或其他权益）直接或间接参与任何导致与贵广网络主营业务直接或间接产生竞争的业务或活动。如果贵广网络认为本公司或本公司各全资或控股子公司从事了对贵广网络的业务构成竞争的业务，本公司将愿意以公平合理的价格将该等资产或股权转让给贵广网络。如因违反本承诺函的任何条款而导致贵广网络遭受的一切损失、损害和开支，本公司将予以赔偿。	2015年2月	履行中
2	公司控股股东贵广投资、实际控制人贵州广播电视台、持股5%以上的股东茅台集团、中化集团、电信实业	1、本单位将严格按照《公司法》等法律法规以及贵广网络公司章程的规定，行使股东权利并履行股东义务，充分尊重贵广网络的独立法人地位，保障贵广网络独立经营、自主决策，并促使经本单位提名的贵广网络董事、监事（如有）依法履行其应尽的忠实和勤勉责任。2、保证本单位以及因与本单位存在特定关系而成为贵广网络关联方的公司、企业、其他经济组织或个人（以下统称“本单位的相关方”），未来尽量减少并规范与贵广网络的关联交易，若有不可避免的关联交易，本单位及本单位的相关方将按照有关法律法规、贵广网络的公司章程和有关规定履行相关程序，并按照公平、公允和正常的商业条件进行，保证不损害贵广网络及其他股东的合法权益。	2015年2月	履行中
3	贵广投资、贵广集团、茅台集团、中化集团、歌华有线、华数传媒、文产基金	自发行人股票上市之日起36个月内，承诺人不转让或者委托他人管理持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人回购持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。	2015年2月	履行中

序号	承诺方	承诺内容	承诺时间	履行情况
4	持股5%以上股东茅台集团、中化集团、电信实业	1、在锁定期届满后，将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，通过合法方式进行减持，并通过发行人在减持前3个交易日予以公告，并按照上海证券交易所的规定及时、准确地履行信息披露义务；2、减持发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等。	2015年2月	履行中
5	贵广网络	关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺：1、保持主营业务稳定、快速发展2、积极探索新媒体业务与传统业务的融合，为主营业务新增利润来源3、公司将深化薪酬制度改革，完善员工激励机制4、完善内部控制体系，确保公司持续稳健发展5、提高募集资金使用效率，加强募集资金管理6、加快募投项目建设，实现项目预期效益7、完善利润分配政策。	2015年2月	履行中
6	公司控股股东贵广投资及其控股股东贵广集团	1、在锁定期届满后，将认真遵守中国证监会、上海证券交易所关于股东减持的相关规定，审慎制定股票减持计划，通过合法方式进行减持，并通过发行人在减持前3个交易日予以公告，并按照上海证券交易所的规定及时、准确地履行信息披露义务；2、减持发行人股份应符合相关法律、法规、规章的规定，具体方式包括但不限于交易所集中竞价交易方式、大宗交易方式、协议转让方式等；3、在锁定期满后两年内，每年减持发行人股份数量合计不超过上一年度最后一个交易日登记股份总数的20%；4、在锁定期满两年内减持的，减持价格不低于股票首次公开发行价格（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，发行价格相应调整）。	2015年2月	履行中
7	贵广网络	不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺：1、如招股说明书被相关证券监管部门认定存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将在证券监管部门依法对上述事实作出认定后2个交易日内进行公告，并根据相关法律、法规及公司章程的规定召开董事会和股东大会。股东大会通过回购方案后，将依法购回首次公开发行的全部新股，回购价格为发行价格加上自首次公开发行完成日至股票回购公告日的同期银行活期存款利息（若发行人股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，发行价格相应调整）。2、如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，	2015年2月	履行中

序号	承诺方	承诺内容	承诺时间	履行情况
		致使投资者在证券交易中遭受损失的，将在该等事实被相关证券监管部门认定后，严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，积极赔偿投资者遭受的经济损失。		
8	公司控股股东贵广投资及其控股股东贵广集团、实际控制人贵州广播电视台	不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺：如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将在该等事实被相关证券监管部门认定后，严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，积极赔偿投资者遭受的经济损失。	2015年2月	履行中
9	董事、监事和高级管理人员	不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺：如招股说明书被相关证券监管部门认定存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将在该等事实被相关证券监管部门认定后，严格履行生效司法文书认定的赔偿方式和赔偿金额，积极赔偿投资者遭受的经济损失，确保投资者合法权益得到有效保护，但能够证明自己无过错的除外。上述承诺事项不因职务变更或离职而改变或导致无效。	2015年2月	履行中
10	公司控股股东贵广投资及其控股股东贵广集团	关于稳定股价措施的承诺：1、在上市后三年内，若贵广网络股票连续20个交易日的收盘价低于其最近一期公开披露的财务报告确定的每股净资产时，且在符合上市公司回购股份的相关法律法规的条件下，将在股东大会上对贵广网络回购股份的预案投赞成票。2、在符合股票交易相关规定，且不导致贵广网络股权分布不符合上市条件的前提下，通过交易所集中竞价交易等方式增持公司股票，并按董事会审议稳定股价具体方案时其所持公司股份比例对公司股票进行同比例增持。在单次稳定股价方案中，所增持股票的总金额不低于其上年度初至董事会审议通过稳定股价具体方案日期间从公司获取的现金分红总额的50%，不高于上述期间从公司获取的现金分红总额。触发前述股价稳定方案的启动条件时，不因不再作为控股股东或控股股东的控股股东而拒绝实施上述稳定股价的措施。	2015年2月	履行中
11	公司控股股东贵广投资及其控股股东贵广集团	未履行承诺事项的约束措施：（1）如违反锁定期满后两年内减持价格不低于发行价的承诺，则减持所获资金应由上市公司董事会监管，以做稳定股价措施等所用，同时所持公司股份将自减持之日起自动锁定12个月，在公司股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行承诺的具体原因并向公司股东和社会公众投资者道	2015年2月	履行中

序号	承诺方	承诺内容	承诺时间	履行情况
		歉；（2）如未能履行其他相关承诺，自违约之日后应得的现金分红由上市公司直接用于执行未履行的承诺，或用于赔偿因未履行承诺而给上市公司或投资者带来的损失，直至履行承诺或弥补完上市公司、投资者的损失为止。在此期间，不直接或间接减持上市公司股份，上市公司董事会可申请锁定所持上市公司股份。		
12	贵广网络	未履行承诺事项的约束措施：在股东大会及中国证监会指定报刊上公开说明未履行的具体原因，并向股东和社会公众投资者道歉。对公司未履行相关承诺的行为负有个人责任的董事、监事和高级管理人员调减或停发薪酬或津贴。给投资者造成损失的，按中国证监会及有关司法机关认定的实际损失向投资者进行赔偿。	2015年2月	履行中
13	董事、监事、高级管理人员	如发行人董事、监事和高级管理人员未能履行相关承诺，自违约之日后应得的现金分红、薪酬由上市公司直接用于执行未履行的承诺，或用于赔偿因未履行承诺而给上市公司或投资者带来的损失，直至履行承诺或弥补完上市公司、投资者的损失为止。同时，在此期间不直接或间接减持上市公司股份，上市公司董事会可申请锁定所持上市公司股份。	2015年2月	履行中
14	董事、监事、高级管理人员	（1）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；（2）对本人的职务消费行为进行约束；（3）不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；（4）由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；（5）拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。	2015年2月	履行中
15	公司控股股东贵广投资及其控股股东贵广集团、实际控制人贵州广播电视台	公司控股股东、实际控制人对本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报填补措施特承诺如下： 本公司/本台作为公司的控股股东/实际控制人，将不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。 作为公司填补被摊薄即期回报措施相关责任主体之一，本公司/本台若违反上述承诺或拒不履行上述承诺给公司造成损失的，依法承担补偿责任，并同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本台作出相关处罚或采取相关监管措施。	2017年12月	履行中
16	董事、高级管理人员	1、承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。 2、承诺对本人的职务消费行为进行约束。 3、承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投	2017年12月	履行中

序号	承诺方	承诺内容	承诺时间	履行情况
		资、消费活动。 4、承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 5、如公司未来实施股权激励方案，承诺未来股权激励方案的行权条件将与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 作为公司填补被摊薄即期回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺给公司造成损失的，依法承担补偿责任，并同意按照中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。		

## 十六、股利分配政策

### （一）公司股利分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）相关要求及《公司章程》的规定，公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定：

“第一百八十二条 公司利润分配的政策、决策程序和机制如下：

（一）利润分配原则：公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见；公司按照财务报表当年实现的归属公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利；公司优先采用现金分红的利润分配方式。

（二）利润分配方式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（三）现金分红

1. 现金分红的条件：在公司现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，

公司当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。

2. 现金分红的比例：公司每年以现金方式分配的利润不少于公司当年实现的可分配利润的百分之十；公司每三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之八十；

(2) 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之四十；

(3) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到百分之二十。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，按照前项规定处理。

3. 现金分红期间的间隔：在满足利润分配条件前提下，原则上公司每年进行1次利润分配，但公司可以根据公司盈利情况及资金需求状况进行中期现金分红。

(四) 其他分配方式：如现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会充分考虑以股票方式分配利润后的总股本与公司目前的经营规模相适应，并考虑了对未来融资成本的影响，公司可以采取股票股利方式分配利润。

公司采用股票方式进行利润分配时，应当以现金分红优先和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄等因素。

(五) 利润分配相关程序：公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并提交公司股东大会表决通过后实施。公司利润分配方案的制定与实施过程将积极采纳和接受所有股东（包括中小投资者）、独立董事、监事的建议和监督。

董事会提交股东大会的股利分配具体方案，应经董事会全体董事过半数以上表决通过，独立董事应当对股利分配具体方案发表独立意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出现金分红提案，并直接提交董事会审议。监事会应当对董事会拟定的股利分配具体方案进行审议，并经监事会全体监事过半数以上表决通过。监事会、根据《公司章程》有权提出股东大会提案的股东，也可以向股东大会召集人提出关于股利分配的提案。股东大会对利润分配方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

公司当年盈利，董事会未提出现金利润分配预案的，应当在董事会决议公告和定期报告中详细说明未分红的原因以及未用于分红的资金留存公司的用途，公司留存的未分配利润原则上应当用于公司的主营业务发展，独立董事应当对此发表独立意见；公司还应在定期报告中披露现金分红政策的执行情况。

（六）分红派发：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。出现派发延误的，公司董事会应当就延误原因作出说明并及时披露。

（七）现金红利抵偿：存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。”

## （二）最近三年现金分红情况

### 1、2015 年度利润分配情况

2016 年 3 月 30 日，公司召开 2015 年度股东大会，审议通过《关于审议〈2015 年年度利润分配方案〉的议案》，同意向全体股东合计派发现金红利 5,600 万元。

### 2、2016 年度利润分配情况

2017 年 5 月 22 日，经公司 2016 年度股东大会审议通过《关于 2016 年年度利润分配预案的议案》，发行人以截止 2016 年 12 月 31 日总股本 1,042,568,441 股为基数，每股派发现金红利 0.11 元（含税），共计派发现金红利 11,468.25 万元。截至 2017 年 6 月 28 日，公司完成本次现金红利的分配。

### 3、2017 年度利润分配情况

2018 年 5 月 10 日，公司 2017 年度股东大会审议通过《关于 2017 年年度利润分配预案的议案》。2018 年 7 月 11 日，以本方案实施前的公司总股本 1,042,568,441 股为基数，每股派发现金红利 0.133 元（含税），公司共计派发现金红利 13,866.16 万元。

单位：万元

项目	2017年度	2016年度	2015年度
归属于上市公司股东的净利润	<b>44,182.51</b>	44,294.57	41,540.78
现金分红（含税）	<b>13,862.10</b>	11,468.25	5,600.00
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	<b>31.38%</b>	25.89%	13.48%
最近三年累计现金分配合计	<b>30,934.41</b>		
最近三年年均可分配利润	<b>43,339.29</b>		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	<b>71.37%</b>		

2015-2017年以现金方式累计分配的利润为**30,934.41万元**，占最近三年实现的年均可分配利润的**71.37%**，超过30%，公司的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

## 十七、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况

截至本募集说明书签署日，公司无发行在外的公司债券，亦未发行短期融资券、中期票据等债券类融资工具，公司累计债券余额为零。公司本次拟公开发行可转债募集不超过 16.00 亿元（含 16.00 亿元），本次发行完成后，累计债券余额为不超过 16.00 亿元，本次发行完成后公司累计债券余额占公司最近一期末净资产额的比例不超过 40%。本次发行可转债符合《上市公司证券发行管理办法》第十四条第（二）项的规定。

## 十八、董事、监事和高级管理人员情况

### （一）董事会成员基本情况

公司董事会现有董事 10 名，其中独立董事 4 名。公司董事具体情况如下：



姓名	职务	性别	任期期间	持股数(股)
李巍	总经理、董事、代为履行公司董事长、法定代表人职务	男	2016年7月至2019年7月	0
潘文翔	董事	男	2016年7月至2019年7月	0
王先宁	董事	男	2016年7月至2019年7月	0
毛胤强	董事	男	2016年7月至2019年7月	0
王胜彬	董事	男	2016年7月至2019年7月	0
马晓维	董事	女	2017年7月至2019年7月	0
陈晓宁	独立董事	男	2016年7月至2019年7月	0
陈武朝	独立董事	男	2016年7月至2019年7月	0
丁玉影	独立董事	女	2016年7月至2019年7月	0
阮志群	独立董事	男	2016年7月至2019年7月	0

## (二) 监事会成员基本情况

公司监事会现有监事 5 名，其中职工代表监事 2 名，具体情况如下：

姓名	职务	性别	任期期间	持股数(股)
冯育顺	监事会主席	男	2016年7月至2019年7月	0
黄铁军	监事	男	2016年7月至2019年7月	0
乔小燕	监事	女	2016年7月至2019年7月	0
熊劲松	职工代表监事	男	2016年7月至2019年7月	0
李兰	职工代表监事	女	2016年7月至2019年7月	0

## (三) 高级管理人员基本情况

公司现有高级管理人员 7 名，具体情况如下：

姓名	职务	性别	任期期间	持股数(股)
李巍	总经理、董事、代为履行公司董事长、法定代表人职务	男	2016年7月至2019年7月	0
魏奇志	副总经理	女	2016年7月至2019年7月	0
旷宗仁	副总经理	男	2016年7月至2019年7月	0
林世凯	副总经理	男	2017年2月至2019年7月	0
徐军	副总经理	男	2017年2月至2019年7月	0

翟海虹	财务总监	女	2016年7月至2019年7月	0
黄宗文	董事会秘书	男	2016年7月至2019年7月	0

#### （四）董事、监事和高级管理人员的简历

##### 1、董事

公司董事会成员均为中国国籍，无境外永久居留权，简历如下：

李巍，男，1963年4月出生，本科学历，高级工程师职称。曾任职于遵义市有线广播电视台，遵义市广播电视局，遵义市广播电视网络中心，遵义市广播电视信息网络有限责任公司；现任公司总经理、董事、代为履行公司董事长、法定代表人职务。

潘文翔，男，1958年3月出生，本科学历，高级政工师职称。曾任职于贵州有线电视台、贵州有线广播电视信息网络中心；现任贵州广播影视投资有限公司公司董事。

王先宁，男，1966年12月出生，本科学历，高级编辑职称。曾任职于贵州省都匀市有线电视台、贵州省都匀市广播电视局、黔南州广播电视局、贵州广电传媒集团有限公司、贵州广电实业有限公司、家有购物集团股份有限公司、第十一届黔南州政治协商委员会委员兼常委；现任贵州出版集团公司副董事长、总经理、贵州天马传媒有限公司董事长、公司董事。

毛胤强，男，1974年9月出生，电子与通信工程硕士，经济师职称。曾任职于贵阳市电信局、中国电信集团贵州省电信公司、中国电信集团公司贵阳分公司、中国电信集团公司遵义分公司；现任贵州省通信产业服务有限公司总经理、贵州电信实业有限公司总经理、公司董事。

王胜彬，男，1973年6月出生，工商管理硕士，高级会计师职称。曾任职于贵州省物资储运公司，贵州仁信会计师事务所，汉唐证券有限责任公司；现任贵州茅台酒厂（集团）对外投资合作管理有限责任公司董事长兼总经理、贵州铁路投资有限责任公司监事、贵州琨恩生物工程有限公司董事长、公司董事。

马晓维，女，1967年1月出生，硕士学历，会计师。中国中化股份有限公司分析评价部副总经理、资金管理部副总经理；现任中国中化集团有限公司财务部副总经理、公司董事。

陈晓宁，男，1946年7月出生，本科学历。曾任职于安徽省砀山县广播站、安徽省电视台、安徽省广播电视厅、广播电影电视部信息中心、广播科学研究院、广电总局信息中心、中广影视传输网络有限责任公司、中国有线电视网络公司；2006年退休后，任中国广播电视协会有线电视工作委员会会长、北京市政府专家顾问团顾问、国家发改委价格司价格咨询专家委员会委员；现任公司独立董事。

陈武朝，男，1970年1月出生，管理学（会计）博士。曾任职于中华会计师事务所、深圳发展银行股份有限公司、山东积成电子股份有限公司、国都证券有限责任公司、中信21世纪有限公司、北京海兰信数据科技股份有限公司、北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司、北京梅泰诺通信技术股份有限公司、北京华丽达视听科技股份有限公司、京兆易创新科技股份有限公司；现任清华大学经管学院副教授、北京安达维尔科技股份有限公司独立董事、中国人民保险集团股份有限公司独立董事、中国会计学会企业会计准则专业委员会委员、公司独立董事。

丁玉影，女，1966年7月出生，本科学历。1989年在贵州财经大学会计系任教至今，现任贵州财经大学会计系副教授、公司独立董事。

阮志群，男，1971年10月出生，法学博士，曾任职于贵州工业大学管理系、法学系；现任贵州大学法学院副教授、贵州中创联律师事务所律师、公司独立董事。

## 2、监事

监事会成员均为中国国籍，无境外永久居留权，简历如下：

冯育顺，男，1962年9月出生，本科学历，高级记者职称。曾任职于贵阳市花溪区广播电视管理站、贵州广播电视台；现任公司监事会主席。

黄铁军，男，1969年1月出生，法学硕士。曾任职于湖北省荆州地区金属材料公司，中安财务咨询有限公司，华夏证券股份有限公司，中金丰德投资控股有限公司；现任北京歌华有线电视网络股份有限公司战略投资部主任、歌华有线电视投资管理有限公司副总经理、北京歌华有线客户服务信息咨询有限公司董事、北京歌华有线工程管理有限公司监事、涿州歌华有线电视网络有限公司董事、北京北广传媒影视股份有限公司监事、燕华时代科技发展有限公司董事、公司监事。

乔小燕，女，1975年8月出生，国际市场管理学硕士。曾任职于东方通信

股份有限公司、华夏视联控股有限公司、浙江华数视联科技有限公司、杭州携云科技有限公司、华数探索商务咨询（杭州）有限公司、华数数字电视传媒集团有限公司；现任华数传媒控股股份有限公司副总裁兼常务副总裁、浙江华数传媒资本管理有限公司董事长、浙江华数有线网络建设投资管理有限公司董事长、浙江爱上网络科技有限公司副董事长、中广有线信息网络有限公司董事、新疆广电网络股份有限公司董事、新疆华夏丝路国际文化传媒有限公司董事、公司监事。

熊劲松，男，1969年6月出生，本科学历，中级工程师职称。曾任职于铜仁地区电视转播台，贵州省铜仁地区电视台；现任公司集团客户部经理、公司集团业务总监、贵州天广智慧城市科技有限责任公司董事、公司贵安新区分公司总经理、公司监事。

李兰，女，1959年5月出生，大专学历。曾任职于遵义市691电台，贵州省冶金建筑公司子弟中学，遵义市委讲师团、遵义市广播电视信息网络有限责任公司；现任公司遵义市分公司副总经理、公司监事。

### 3、高级管理人员

公司高级管理人员均为中国国籍，无境外永久居留权，简历如下：

李巍简历参见本节之“（四）董事、监事和高级管理人员的简历”之“1、董事”。

魏奇志，女，1967年7月出生，本科学历。曾任职于黔南州广播电视台、中共独山县委、贵阳高新技术产业开发区管委会、黔南州工商局、毕节地区工商局、黔东南州广电局、黔东南州电视台；现任公司副总经理。

旷宗仁，男，1963年3月出生，研究生学历。曾任职于思南县农业局、思南县志办公室、思南县人大常委会、思南县委办公室、中共思南县委宣传部、中共铜仁地委办公室、中共贵州省委办公厅；现任贵州广电网络多彩云科技发展有限公司法定代表人、执行董事、公司副总经理。

林世凯，男，1962年10月出生，本科学历。曾任职于贵州省广播电视厅无线总处、贵州有线电视台经纬公司、贵州天广数据有限责任公司、贵阳广电网络股份有限公司；现任贵州天广智慧城市科技有限责任公司总经理、公司副总经理。

徐军，男，1968年2月出生，本科学历。曾任职于贵州省广播电视厅761台、贵州有线电视台、贵州天广有线电视网络有限公司、贵州省有线广播电视网络有限公司、贵阳广电网络股份有限公司；现任公司副总经理。

黄宗文，男，1970年1月出生，本科学历。曾任职于四川省合江县白沙中学、贵州茅台酒厂（集团）习酒有限责任公司、遵义电视台、遵义市广播电视信息网络有限责任公司；现任中广投网络产业开发投资有限公司总经理、贵州星空影业有限公司董事、贵州贵广惠教科技有限公司董事长、公司董事会秘书。

翟海虹，女，1964年4月出生，研究生学历，中级会计师职称。曾任职于贵州省供销转运站、贵州省五交化公司、贵州省有线广播电视网络有限公司、贵阳广电网络股份有限公司；现任公司财务总监。

### （五）董事、监事和高级管理人员的兼职情况

姓名	公司任职	兼职单位名称	兼职单位任职
潘文翔	董事	贵州广播影视投资有限公司	经理
王先宁	董事	贵州广电实业有限公司	总经理
		贵州广电传媒集团	副总经理、董事
		家有购物集团股份有限公司	董事长
		贵州天马传媒有限公司	董事长
毛胤强	董事	贵州电信实业有限公司	总经理
		贵州省通信产业服务有限公司	总经理
马晓维	董事	中国中化集团有限公司	财务部副总经理
王胜彬	董事	贵州茅台酒厂（集团）对外投资合作管理有限责任公司	董事长、总经理
		贵州铁路投资有限责任公司	监事
		贵州琨恩生物工程有限公司	董事长
陈武朝	独立董事	清华大学经管学院	副教授
		中国人民保险集团股份有限公司	独立董事
		北京安达维尔科技股份有限公司	独立董事
		北京兆易创新科技股份有限公司	独立董事
		中国会计学会企业会计准则专业委员会	委员
丁玉影	独立董事	贵州财经大学会计学院	副教授
阮志群	独立董事	贵州大学法学院	副教授
		贵州中创联律师事务所	律师
黄铁军	监事	北京歌华有线电视网络股份有限公司	战略投资部主任
		北京歌华有线客户服务信息咨询有限公司	董事
		北京歌华有线工程管理有限责任公司	监事

		涿州歌华有线电视网络有限公司	董事
		歌华有线投资管理有限公司	副总经理
		北京北广传媒影视股份有限公司	监事
		燕华时代科技发展有限公司	董事
乔小燕	监事	中广有线信息网络有限公司	董事
		华数传媒控股股份有限公司	副总裁兼常务副总裁
		新疆广电网络股份有限公司	董事
		新疆华夏丝路国际文化传媒有限公司	董事
		浙江华数传媒资本管理有限公司	董事长
		浙江华数有线网络建设投资管理有限公司	董事长
		浙江爱上网络科技有限公司	副董事长
熊劲松	监事	贵州天广智慧城市科技有限责任公司	董事
旷宗仁	副总经理	贵州广电网络多彩云科技发展有限公司	法定代表人、执行董事
林世凯	副总经理	贵州天广智慧城市科技有限责任公司	总经理
黄宗文	董事会秘书	星空影业有限公司	董事
		贵州贵广惠教科技有限公司	董事长
		中广投网络产业开发投资有限公司	总经理

## （六）董事、监事和高级管理人员的薪酬情况

单位：万元

姓名	职务	2017年从公司领取的税前薪酬总额
李巍	总经理、董事、代为履行公司董事长、法定代表人职务	51.82
潘文翔	董事	-
王先宁	董事	-
毛胤强	董事	-
王胜彬	董事	-
马晓维	董事	-
陈晓宁	独立董事	8.00
陈武朝	独立董事	8.00
丁玉影	独立董事	6.00
阮志群	独立董事	6.00

姓名	职务	2017年从公司领取的税前薪酬总额
冯育顺	监事会主席	41.45
黄铁军	监事	-
乔小燕	监事	-
熊劲松	职工代表监事	55.85
李兰	职工代表监事	71.83
魏奇志	副总经理	41.45
旷宗仁	副总经理	41.45
林世凯	副总经理	41.45
徐军	副总经理	41.45
黄宗文	董事会秘书	51.81
翟海虹	财务总监	58.00

#### （七）公司对管理层的激励情况

截至本募集说明书签署日，公司未制订管理层激励计划。

### 十九、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况及相应整改措施

公司最近五年内未被证券监管部门和交易所处罚。

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### （一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

##### 1、发行人与实际控制人的同业竞争情况

公司主要业务包括广播电视节目收视服务、数字电视增值业务的开发与经营、数据业务、有线电视相关工程及安装、节目传输、终端销售等。公司主要子公司主营业务参见第四节 发行人基本情况、二、（二）重要权益投资情况。截至2018年6月30日，发行人控股股东及实际控制人控制的下属企业较多，从重要性原则考虑，在披露发行人控股股东及实际控制人控制的其他企业时，披露至三级的子公司共36家，三级以下涉及关联交易的子公司共1家，主要情况如下表：

序号	名称	主营业务
0	贵州广播电视台	电视内容制作
1	贵州广电传媒集团有限公司	广播影视投资
2	贵州电视文化传媒有限公司	影视节目策划咨询、制作与发行
3	贵州广播影视投资有限公司	广播影视投资
4	贵州星空影业有限公司	电影放映
5	贵州大众广播传媒有限公司	影视制作
6	贵州省文化产业投资管理有限公司	产业投资
7	贵州省文化产业发展基金（有限合伙）	产业投资
8	贵州卫星广播影视产业发展有限公司	中央电视台加扰卫星代理
9	贵州广播电视报社有限公司	《贵州广播电视报》出版发行
10	贵州广电实业有限公司	实业投资
11	贵州电影电视制作有限公司	影视制作
12	贵州省电影发行放映有限公司	电影发行、放映
13	贵州东方音像出版社有限公司	音像出版
14	贵州伊思特文化传播有限公司	活动策划
15	贵州省电影器材有限责任公司	电影器材销售
16	贵州黔龙网文化传媒有限公司	活动策划



17	家有购物集团股份有限公司	电视购物
18	贵州天马传媒有限公司	广告业务
19	贵州贵视数美广告有限公司	广告业务
20	贵州科健文化传媒有限责任公司	广告业务
21	贵州天娱传媒有限公司	付费频道、摄影频道的节目生产及市场运营
22	北京经纬星影视文化传媒有限公司	影视制作
23	贵州影视节目交流有限公司	版权交易
24	贵州贵视物业管理有限公司	物业管理
25	贵州城市数据网络科技有限公司	计算机信息服务
26	贵州星空电影院线有限公司	电影发行、放映
27	贵州广电致远投资管理有限公司	非金融性投资
28	贵州文化产权交易所有限责任公司	文化产权登记、交易
29	中广文影股权投资基金管理（上海）有限公司	股权投资管理
30	贵州贵安创业投资基金管理有限公司	股权投资管理
31	贵州省贵文文化产业基金销售有限公司	项目投资
32	贵州广电卫星电视科技传媒有限公司	中央电视台加扰卫星代理
33	贵州黔影农村数字电影院线有限公司	电影发行、放映
34	贵州交广科技有限公司	软件和信息技术服务
35	中云文化大数据科技有限公司	数据存储运营和服务
36	贵州艺高广告有限公司	广告宣传
37	贵州广电建设开发有限公司	房地产开发及销售、租赁

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在的同业竞争。

## 2、发行人与股东的同业竞争情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司主要股东及其主营业务基本情况如下：

序号	股东名称	持股比例（%）	主营业务
1	贵广投资	42.52	投资
2	茅台集团	11.65	酒类产品的生产经营
3	中化集团	6.21	能源、农业、化工、金融及房地产
4	电信实业	5.88	电信公司国有资产管理
5	歌华有线	3.83	广播电视网络建设开发、经营管理和维护
6	华数传媒	2.56	有线电视、数字电视网络及产业投资，数字通信产业投资，互联网及电视传媒信息服务产业投资

7	贵广集团	2.07	广播影视投资
8	社保基金	2.01	管理社会保障基金
9	航天资管	1.07	投资、资本运营及资产管理
10	文产基金	0.80	投资管理

公司股东中仅有持股比例 5% 以下的歌华有线、华数传媒与公司从事同类业务，均为广播电视网络的建设运营。除此之外，公司与其他股东的主要经营业务不同或不具有相似性。

根据国务院办公厅于 1999 年下发的《国务院办公厅转发信息产业部、国家广播电影电视总局关于加强广播电视有线网络建设管理意见的通知》，以现有广播电视网络资产为基础，以省、自治区、直辖市为单位组建公司，地（市）、县相应建立分公司或子公司，统一经营管理广播电视传输业务，即“一省一网”，因此，有线电视业务具有明显的区域划分特征。尽管业务相似，但歌华有线和华数传媒的有线（数字）电视网络业务的经营区域分别集中在北京和浙江省，与公司业务不产生竞争关系。

## （二）本次发行募集资金拟投资项目同业竞争情况

拟投资项目详细信息请参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”。发行人本次募集资金投资项目围绕现有主营业务开展。因此，募集资金投资项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业产生新的同业竞争。

## （三）避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人及其他持有 5% 以上股份的主要股东在 2015 年 2 月 12 日出具过《关于避免同业竞争的承诺函》，就与公司避免同业竞争事宜作出如下承诺：

1、本公司（或本单位，下同）及其下属全资或控股子企业目前没有，将来亦不会在中国境内外，以任何方式（包括但不限于单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份或其他权益）直接或间接参与任何导致或可能导致与贵广网络主营业务直接或间接产生竞争的业务或活动。

2、如果贵广网络认为本公司或本公司各全资或控股子企业从事了对贵广网络的业务构成竞争的业务，本公司将愿意以公平合理的价格将该等资产或股权转

让给贵广网络。

3、如因违反本承诺函的任何条款而导致贵广网络遭受的一切损失、损害和开支，本公司将予以赔偿。

#### （四）公司独立董事对同业竞争发表的意见

公司独立董事对公司同业竞争情况发表的意见如下：“自 2015 年 1 月 1 日至今，公司与公司控股股东贵州广播影视投资有限公司、实际控制人贵州广播电视台及其控制的其他企业之间不存在同业竞争情况；公司与公司控股股东贵广投资、实际控制人贵州广播电视台及其控制的其他企业对于可能出现的同业竞争已经采取了有效的避免措施。”

## 二、关联方及关联交易

### （一）关联方与关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等法律法规的规定，结合本公司实际情况，截至报告期末，本公司的主要关联方和关联关系如下：

#### 1、具有控制关系的关联方

##### （1）控股股东和实际控制人

截至 2018 年 6 月 30 日，控股股东贵广投资持有本公司股份 443,274,686 股，占总股本的 42.52%。本公司的实际控制人为贵州广播电视台，贵州广播电视台持有贵广集团 100% 股权，贵广集团持有贵广投资 100% 股权；贵广投资持有上市公司 42.52% 的股份，贵广集团持有上市公司 2.07% 股份。

##### （2）控股子公司

本公司有 3 家控股子公司，分别为贵广多彩云、天广智慧、惠教科技。

#### 2、不具有控制关系的关联方

##### （1）持有公司 5% 以上股权的其他股东

关联方名称	与公司的关联关系
茅台集团	持有公司 5% 以上股份

中化集团	持有公司 5% 以上股份
电信实业	持有公司 5% 以上股份

### (2) 控股股东及实际控制人控制的主要企业

控股股东及实际控制人控制的主要企业具体情况参见本节之“一、(一) 发行人与实际控制人的同业竞争情况”。

### (3) 公司的联营企业

关联方名称	与公司的关联关系
贵州中广	公司持有其 8.70% 股权，并提名董事参与决策其财务和经营政策
中广投	公司持有其 13.83% 股权，并提名董事和总经理参与决策其财务和经营政策
贵广新媒体	公司持有其 24% 股权，并提名董事参与决策其财务和经营政策
星空影业	公司持有其 19.86% 股权，并提名董事参与决策其财务和经营政策

### (4) 关联自然人

公司关联自然人包括：(1) 公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员；(2) 控股股东、实际控制人的关键管理人员或董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员。

公司现任董事、监事、高级管理人员具体情况参见第四节之“十八、董事、监事和高级管理人员情况”。

控股股东、实际控制人的关键管理人员或董事、监事、高级管理人员如下表所示：

序号	公司名称	人员类别	姓名
1	贵州广电传媒集团有限公司	董事	肖凯林、王先宁、宋霖、杨世强、孙波、朱占勋
		监事	贺亚、王爱民、罗时江、赵琳、刘军、黄宏海、
		高级管理人员	王先宁、宋霖、杨世强、孙波、张祖和
2	贵州广播影视投资有限公司	副经理	谭伍衡

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员发生变动，出于谨慎性考虑，公司将下列自然人认定为关联方：

姓名	曾担任职位
田宁、许海鸣、卢达昌、曹健、刘文岚	董事

李成杰	监事
田宁、罗宽成	高级管理人员

### (5) 其他关联方

公司的其他关联方包括公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或者担任董事、高级管理人员的除公司以外的法人或其他组织。公司主要其他关联方基本情况如下表：

关联方名称	关联关系
贵州省通信产业服务有限公司	原董事许海鸣、现董事毛胤强担任其高级管理人员
贵州通信建设工程有限公司	关联方贵州通信的子公司
贵州省邮电规划设计院有限公司	关联方贵州通信的子公司
贵州电信实业有限公司	董事毛胤强担任其董事及高级管理人员
中广投网络产业开发投资有限公司	原董事刘文岚担任其副董事长 高级管理人员黄宗文担任其高级管理人员
贵州茅台酒厂（集团）对外投资合作管理有限责任公司	董事王胜彬担任其董事长兼高级管理人员
贵州琨恩生物工程有限公司	董事王胜彬担任其董事长
远东宏信有限公司	原董事曹健担任其高级管理人员
远东国际租赁有限公司	
华数传媒控股股份有限公司	监事乔小燕担任其高级管理人员
华数传媒网络有限公司	股东华数传媒全资子公司
中广有线信息网络有限公司	监事乔小燕担任其董事
新疆广电网络股份有限公司	
新疆华夏丝路国际文化传媒有限公司	
浙江华数视联科技有限公司	
杭州携云科技有限公司	
华数探索商务咨询（杭州）有限公司	
浙江华数传媒资本管理有限公司	监事乔小燕担任其董事长
浙江华数有线网络建设投资管理有限公司	
浙江爱上网络科技有限公司	监事乔小燕担任其副董事长
贵州贵安电子信息产业投资有限公司	重要子公司的重要股东
贵州贵安产业投资有限公司	重要子公司的重要股东
北京顺天顺技术有限公司	董事马晓维的弟弟马越担任其高级管理人员

中国人民保险集团股份有限公司	董事陈武朝担任其独立董事
北京兆易创新科技股份有限公司	
北京梅泰诺通信技术股份有限公司	
北京华丽达视听科技股份有限公司	
北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司	
北京海兰信数据科技股份有限公司	
积成电子股份有限公司	
北京安达维尔科技股份有限公司	
贵州广电实业有限公司	董事王先宁担任其高级管理人员
贵州广电传媒集团有限公司	
家有购物集团股份有限公司	董事王先宁担任其董事长
贵州天马传媒有限公司	
贵州星空影业有限公司	高级管理人员黄宗文担任其董事
贵州贵广惠教科技有限公司	高级管理人员黄宗文担任其董事长
贵州广电网络多彩云科技发展有限公司	高级管理人员旷宗仁担任其董事
涿州歌华有线电视网络有限公司	监事黄铁军担任其董事
北京歌华有线客户服务信息咨询有限公司	
燕华时代科技发展有限公司	
歌华有线投资管理有限公司	监事黄铁军担任其高级管理人员
遵义市金汇商贸有限公司	监事李兰的配偶担任其董事长
贵州省遵义市湘江钢铁有限公司	
贵州天广智慧城市科技有限责任公司	监事熊劲松担任董事
贵州天广智慧城市科技有限责任公司	高级管理人员林世凯担任其高级管理人员
贵州天广智慧城市科技有限责任公司	高级管理人员徐军配偶担任其高级管理人员
江口县梵天红云茶业有限公司	高级管理人员徐军之姐担任其法定代表人
哎呦影业（北京）有限公司	高级管理人员翟海虹之女出资参股并担任其制片人

## （二）关联交易情况

### 1、经常性关联交易

报告期内，公司在日常经营中与关联方发生关联交易，主要包括节目购置、广告宣传、施工费、节目传输、工程安装、数据业务、房屋租赁等。

#### （1）采购商品、接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018年半年度		2017年度		2016年度		2015年度	
		金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
贵星发展	节目购置费	1,071.13	38.82	1,870.79	49.06	1,870.79	47.96	1,870.79	34.62
天娱传媒	节目购置费	6.13	0.22	12.26	0.32	12.94	0.33	13.06	0.24
华数网络	节目购置费	186.21	6.75	250.90	6.58	320.37	8.21	305.66	5.25
贵视传媒	节目购置费	94.34	3.42	94.34	2.47	-	-	-	-
华数网络	互联网接入	160.34	3.03	718.50	11.2	945.35	23.81	270.55	12.92
贵星发展	设备采购	-	-	-	-	8.54	0.00	-	-
贵州通信	施工费	1,284.23	3.16	2,291.26	2.90	268.15	1.06	328.32	2.14
通信工程	施工费	611.50	1.50	2,230.43	2.82	984.58	3.89	-	-
邮电设计院	监理费及设计费	12.12	0.03	517.51	0.65	336.67	1.33	-	-
天马传媒	广告宣传费	47.17	5.48	480.28	11.54	82.30	2.37	18.05	0.47
艺高广告	广告宣传费	-	-	1,367.92	32.87	2,122.64	61.03	2,358.49	61.95
贵州报社	广告宣传费	-	-	18.87	0.45	21.23	0.61	-	-
大众传媒	广告宣传费	-	-	60.38	1.45	-	-	-	-
家有购物	采购商品	-	-	65.00	0.00	52.40	0.00	-	-
贵安产投	服务费	20.77	0.13	-	-	-	-	-	-
贵州广播电视台	广告宣传费	160.38	18.64	-	-	-	-	-	-
合计		3,654.32		9,978.43		7,025.96		5,164.92	

## 1) 节目购置费

## ①与贵星发展的交易

中央电视台加扰卫星节目（3、5、6、8 频道）的版权归中央电视台所有，由中央电视台台属企业中广影视卫星有限责任公司负责管理和收费。贵星发展系中广影视卫星有限责任公司在贵州省的代理单位。公司通过关联方贵星发展向中广影视卫星有限责任公司进行采购并在贵州省辖区内落地传输。报告期内，公司与贵星发展签订中央电视台加扰卫星节目传送协议书，贵星发展向中广影视卫星有限责任公司采购中央电视台加扰卫星节目（3、5、6、8 频道）的版权并在贵州省辖区内落地传输，按照有效户数\*相应价格\*月份进行支付。

发行人采购中央电视台加扰卫星节目符合行业惯例，发行人通过贵星发展采购中央电视台加扰卫星节目是历史形成的关联交易，交易定价系协商确定，符合相关文件要求。

## ②与华数网络的交易

为实现节目的多元化、满足用户观看需求、增加用户选择、提高增值业务收入，公司与华数传媒全资子公司华数网络签订协议，向华数网络采购节目内容、高清频道节目等，向天娱传媒采购天元围棋频道节目。

报告期内，公司与华数网络签订互动电视内容提供及平台对接协议，向华数网络采购节目内容、高清频道节目等，交易金额分别为 305.66 万元、320.37 万元、250.90 万元和 **186.21 万元**。

公司向华数网络采购节目内容，充分考虑公司用户规模、贵州省经济发展水平、用户消费水平等因素，按照市场原则定价，交易价格公允、合理。

## 2) 互联网接入

公司与华数网络签订互联网第三方出口资源框架合同，自 2015 年 1 月起，由华数网络向公司提供电信出口链路，价格按照带宽、时长、单价不同情况予以结算，报告期内的交易金额分别为 270.55 万元、945.35 万元、718.50 万元和 **160.34 万元**。

公司与上述关联方签订协议，综合考虑链路带宽、时长、单价不同等因素，按照市场原则定价，交易价格公允、合理。

## 3) 施工费

报告期内，公司与贵州省通信产业服务有限公司签订协议，开展“天网”光缆建设项目、广电建设工程、户户用等施工项目的施工，结算金额分别为 328.32 万元、268.15 万元、2,291.16 万元和 **1,284.23 万元**。2016 年度、2017 年度和 **2018 年半年度**，公司与贵州通信子公司贵州通信建设工程有限公司、贵州省邮电规划设计院有限公司签订协议，开展“天网”光缆建设项目、广电建设工程、户户用等施工项目的施工、监理及设计，其中与贵州通信建设工程有限公司的结算金额分别为 984.58 万元、2,230.43 万元和 **611.50 万元**，与贵州省邮电规划设计院有限公司的结算金额分别为 336.67 万元、517.51 万元和 **12.12 万元**。



公司通过招标确定施工方，并与上述关联方签订协议，根据市场原则定价，交易价格公允、合理。

#### 4) 广告宣传费

报告期内公司与天马传媒签订协议，委托其在电视台、户外 LED 大屏等媒介发布广告、制作宣传片及宣传册，交易金额分别为 18.05 万元、82.30 万元、480.28 万元和 47.17 万元。

报告期内，公司与天马传媒之全资子公司艺高广告签订电视广告发布合同，委托其在电视台等媒介发布广告，2015 年、2016 年和 2017 年广告合同额合计分别为 2,500 万元、2,250 万元、1,500 万元。

经核查，公司向天马传媒、艺高广告支付的广告费按照市场原则定价，与独立第三方在相同时段投放广告的价格基本相当，交易价格公允、合理。

#### (2) 销售商品、提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易内容	2018 年半年度		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
		金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
贵州广播电视台/贵视传媒	节目传输费	1,154.01	21.08	2,309.12	20.39	2,258.99	14.50	2,892.20	19.20
家有购物	节目传输费	271.23	4.95	528.69	5.21	522.64	2.62	530.19	3.52
贵州中广	节目传输费	-	-	-	-	-	-	39.31	0.26
茅台集团	收视业务	313.97	0.71	226.75	0.27	273.60	0.31	248.21	0.28
茅台集团	工程及安装服务	0.6	0.00	3.78	0.00	109.17	0.25	-	-
贵星发展	工程及安装服务	-	-	9.01	0.01	10.25	0.02	22.14	0.06
贵州通信	工程及安装服务	-	-	1.80	0.00	-	-	-	-
贵州广播电视台	工程及安装服务	3.15	-	34.10	0.04	-	-	-	-
天马传媒	信息发布	1,018.87	30.51	1,886.79	28.96	2,264.15	27.80	-	-
天娱传媒	数据业务	-	-	-	-	0.57	0.00	1.13	0.01
贵州广播电	数据业务	30.76	0.25	7.87	0.03	-	-	-	-

视台									
茅台集团	数据业务	2.36	0.02	10.61	0.05	-	-	-	-
星空影业	数据业务	2.26	0.02	2.83	0.01	-	-	-	-
贵安产投	工程及安装服务	-	-	114.97	0.13				
贵安电子	数据业务	44.78	0.36						
合计		2,842.00		5,136.33		5,439.37		3,733.17	

### 1) 节目传输费

#### ①与贵州广播电视台（含贵视传媒，下同）的交易

公司为贵州广播电视台、贵视传媒提供节目传输服务，主要包括贵州广播电视台各类频道传输、省外卫视频道传输两项业务，收入实现情况如下表：

单位：万元

业务内容	2018年半年度	2017年度	2016年度	2015年度
贵州广播电视台各类频道传输	566.04	1,132.08	1,132.08	1,132.08
省外卫视频道传输	587.97	1,177.04	1,126.91	1,760.12
合计	1,154.01	2,309.12	2,258.99	2,892.20

注：除上述交易外，公司将收到的部分节目传输费确认为营业外收入，报告期内分别为261.01万元、150.94万元、150.94万元和75.48万元。

#### A.贵州广播电视台频道传输

公司与贵州广播电视台签订协议，负责其各类频道在贵州省内的传输。协议期限为2012年1月1日至2016年12月31日，传输费用为1,200.00万元/年。2016年底和2017年底，贵广网络与贵州广播电视台签订协议，服务期限一年，每年1,200.00万元。

贵州广播电视台下辖卫视频道1个、公共频道等6个频道，平均收费价格为171.43万元/年，系协议双方综合考虑公司用户规模、各个频道的受众结构、贵州省经济发展水平等因素，按照市场原则定价，交易价格公允、合理。

#### B.省外卫视频道传输

公司与贵州广播电视台发生的省外卫视频道传输交易，主要包括两类情形：

第一，贵州广播电视台与省外卫视签订双方协议，或贵州广播电视台、本公司与省外卫视签订三方协议，约定节目传输价格，由省外卫视向贵州广播电视台

支付节目传输费，贵州广播电视台再向本公司支付。公司按协议约定的价格，在服务归属期确认营业收入，报告期内确认收入金额为 1,760.12 万元、1,126.91 万元、1,177.04 万元和 **587.97 万元**。

卫星落地传输收入的高低，主要由省外卫视内容丰富程度、议价能力、落地贵州意愿及本公司用户规模等因素决定。该等交易价格均经省外电视台确认，交易价格公允、合理。

第二，公司为云南卫视等频道提供节目传输服务，同时贵州卫视在对应省市对等落地，均未以书面方式约定服务价格。贵州广播电视台是贵州卫视频道在对应省市落地的受益方，依据行业惯例，贵州广播电视台代上述卫视频道向公司支付节目传输费，平均收费标准约 160.00 万元/年。基于谨慎性原则，公司将上述节目传输费确认为营业外收入，同时认定为与贵州广播电视台之间的关联交易。报告期内，公司确认为营业外收入的节目传输费金额分别为 261.01 万元、150.94 万元、150.94 万元和 **75.48 万元**。截至 2018 年 6 月 30 日，未约定服务价格的对等落地卫视只剩下云南卫视。

## ②与家有购物的交易

报告期内，公司与家有购物签订频道传输协议，负责家有购物在贵州省的协调播出，约定 2015 年、2016 年和 2017 年年度节目传输费用的合同金额分别为 550.00 万元、550.00 万元、575.00 万元。

公司向家有购物提供节目传输服务，综合考虑频道类型、用户规模、观众结构等因素，依据市场原则定价，价格公允、合理。

## 2) 收视业务及工程及安装服务

公司与茅台集团签订协议，向其提供基本收视、增值收视服务、工程及安装服务。报告期内，提供的收视业务金额分别为 248.21 万元、273.60 万元、226.75 万元和 **313.97 万元**，2016 年和 2017 年提供的工程及安装服务金额分别为 109.17 万元和 3.78 万元。公司向茅台集团提供相关服务，综合考虑其用户数量、业务套餐内容等因素，依据市场原则定价，价格公允、合理。

## 3) 信息发布

2016 年度、2017 年度和 **2018 年度**，公司与天马传媒签订新媒体信息发布资

源购置协议及补充协议，为其提供新媒体信息发布资源服务，合同金额分别为 2,400.00 万元、2,000.00 万元和 **2,000.00 万元**。

公司通过竞争性商务谈判获得该合同，按照媒体资源数量及时间定价，价格公允、合理。

### (3) 其他业务

#### 1) 与贵广投资、家有缤纷的房屋租赁交易

公司租赁房产情况如下表：

出租方名称	租赁资产种类	租赁金额（万元/年）			
		2018 年半年度	2017 年	2016 年	2015 年
贵广投资	房屋租赁	<b>35.21</b>	59.05	55.86	62.00
家有缤纷	房屋租赁	<b>30.57</b>			
合计		<b>65.78</b>	<b>59.05</b>	<b>55.86</b>	<b>62.00</b>

随着经营规模的扩大，公司经营、办公用房较为紧张。2014 年，公司与贵广投资签订《房屋租赁协议》，解决部分办公用房问题，租赁期为 2014 年 1 月 1 日到 2016 年 12 月 31 日，房屋位置为贵阳市观山湖区金阳南路 36 号，面积为 1,017.38 平方米。2016 年 12 月 6 日，公司与贵广投资签订《房屋租赁协议》，租赁期为 2017 年 1 月 1 日到 2019 年 12 月 31 日。

公司租赁贵广投资的房产位于贵阳市观山湖区，租赁单价为 580.41 元/平米/年，系根据市场原则定价，价格公允、合理。

#### 2) 与远东租赁的融资租赁交易

公司以融资租赁的形式从远东租赁租入机顶盒、传输设备等资产，租赁期为 2014 年 10 月 23 日到 2015 年 9 月 23 日，合同金额为 2,687.78 万元，执行利率为 5.60%，根据付款安排计算，该项融资协议的实际利率为 7.42%。

公司与远东租赁发生的融资租赁交易系延续报告期前交易而来，在中化集团成为公司股东后确认为关联交易，交易产生的财务费用金额较小，交易定价符合融资租赁行业的惯例，定价公允、合理。

随着公司盈利能力增强，2015 年之后公司未新增与远东租赁的融资租赁交易。

### 3) 与远东租赁的保理业务交易

2015 年内，为协助供应商解决资金需求问题，公司与远东租赁发生保理业务交易。保理商为远东国际租赁有限公司，应收账款转让方为深圳市同洲电子股份有限公司，应收账款金额为 5,553.37 万元，保理商减免额为 55.53 万元，交易获得的减免额较小，占应收账款转让金额的 1%，符合行业惯例，定价公允、合理。

公司自 2016 年起未与远东租赁新发生保理业务交易。

### 4) 关联担保

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
贵广集团	32,000.00	2017 年 12 月 20 日	2018 年 12 月 19 日	否
贵广投资	20,000.00	2016 年 8 月 15 日	2031 年 8 月 14 日	否

### 5) 关键管理人员报酬

单位：万元

业务内容	2018 年半年度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
关键管理人员报酬	163.37	420.72	386.06	480.76
合计	163.37	420.72	386.06	480.76

## 2、偶发性关联交易

### (1) 增资星空影业

2015 年 8 月，公司与贵广集团、贵州省多彩贵州文化产业发展中心等签订增资协议，约定向星空影业增加注册资本 3,239 万元，其中，公司出资 828 万元，已于 2015 年 9 月缴足。

### (2) 参股中广投

2016 年 7 月，公司与中国广播电视网络有限公司、山东广电网络有限公司、河南有线电视网络集团有限公司、湖南省有线电视网络（集团）股份有限公司、四川省有线广播电视网络股份有限公司、河北广电信息网络集团股份有限公司、陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司、江西省广播电视网络传输有限公司、

宁夏广播电视网络有限公司、青海省广播电视信息网络股份有限公司、甘肃省广播电视网络股份有限公司等共同投资设立中广投网络产业开发投资有限公司，注册资本为 14,458 万元，其中，公司出资 2,000 万元，股权占比 13.83%，已于 2016 年 8 月缴足。

### (3) 参股贵广新媒体

2017 年 9 月，公司与贵州广播电视台、贵州省文化产业发展基金（有限合伙）、贵视传媒共同投资设立贵州广电新媒体产业发展有限公司，注册资本 5,000 万元，其中，公司出资 1200 万元，股权占比 24%，已于 2017 年 11 月缴足。

### (4) 关联方房屋买卖

2015 年 8 月，公司与贵州省电影器材有限责任公司签订房屋买卖合同，向其购买贵阳市南明区一处门面，交易价格为 622.50 万元。交易通过贵州阳光产权交易所有限公司以协议交易方式进行，定价公允、合理。

## 3、与关联方的往来款情况

单位：万元

项目名称	2018 年 6 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>应收账款：</b>				
贵视传媒	717.46	94.21	296.54	758.88
家有购物	-	-	50.00	-
天马传媒	1,080.00	920.00	1,152.00	-
贵州广播电视台	536.17	1.39	-	-
贵安产投	436.05	436.05	327.40	-
<b>合计</b>	<b>2,769.68</b>	<b>1,451.64</b>	<b>1,825.94</b>	<b>758.88</b>
<b>预付账款：</b>				
贵广投资	47.67	20.88	30.00	30.00
天娱传媒	-	2.17	2.17	2.11
贵星发展	-	-	-	10.00
贵州报社	-	-	8.77	-
中云文化	750.00	-	-	-
家有缤纷	30.57	-	-	-
<b>合计</b>	<b>828.24</b>	<b>23.05</b>	<b>40.94</b>	<b>42.10</b>

<b>其他应收款：</b>				
贵州通信	-	54.10	0.00	2.80
中云文化	50.00	-	-	-
星空影业	5.29	-	-	-
<b>合计</b>	<b>55.29</b>	<b>54.10</b>	<b>0.00</b>	<b>2.80</b>
<b>应付账款：</b>				
贵州通信	1,381.24	1,583.26	154.34	85.08
星空影业	-	-	35.00	-
天马传媒	21.70	19.50	19.11	-
华数网络	384.66	390.05	264.52	86.70
大众传媒	50.00	50.00	-	-
通信工程	1,049.20	1,063.78	344.06	-
邮电设计院	360.15	757.79	417.96	-
贵视传媒	100.00	-	-	-
天娱传媒	4.33	-	-	-
贵星发展	494.74	-	-	-
贵安产投	20.77	-	-	-
<b>合计</b>	<b>3,866.80</b>	<b>3,864.38</b>	<b>1,234.99</b>	<b>171.78</b>
<b>预收款项：</b>				
家有购物	227.08	14.58	-	4.00
贵州广播电视台	-	-	38.35	4.11
贵星发展	3.83	3.83	12.84	3.83
天娱传媒	-	-	-	0.60
星空影业	2.4	4.80	-	-
邮电设计院	5.00	5.00	-	-
茅台集团	0.60	-	-	-
<b>合计</b>	<b>238.92</b>	<b>28.21</b>	<b>51.19</b>	<b>12.54</b>
<b>其他应付款：</b>				
贵广投资	-	-	75.11	3.10
远东租赁	-	-	-	562.36
贵州通信	71.06	106.47	39.95	39.98
华数网络	3.00	3.00	-	-
通信工程	64.55	-	-	-

邮电设计院	45.89	-	-	-
贵广集团	0.5			
合计	185.00	109.47	115.06	605.44

### （三）关联交易决策权力和程序的规定

为了维护全体股东的权益，公司制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》等规章制度，对关联交易的回避问题、决策权限、决策程序等内容作出了相应规定。具体内容如下：

#### 1、《公司章程》对于关联交易的主要规定

**第四十三条** 公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款、担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

**第四十四条** 股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（十二）审议批准重大对外担保，以及公司向股东、实际控制人及其关联方提供的担保；

（十六）根据公司《关联交易管理办法》规定的权限审议关联交易事项；

上述股东大会的职权，不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

**第八十五条** 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

关联股东的回避和表决程序为：

（一）股东大会审议的某项事项与某股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；



(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

(三) 大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

(四) 关联事项形成决议，必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；

(五) 如该交易属于特别决议范围，应由三分之二有效表决权通过；

(六) 该关联股东未说明关联关系情况并主动提出回避申请的，其他非关联股东可以要求其说明情况并回避表决。

**第八十六条** 公司与关联方之间的关联交易应当签订书面协议，协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体。

**第八十七条** 公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。

**第八十九条** 除公司处于危机等特殊情况下，非经股东大会以特别决议批准，公司不与董事、高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

**第一百零五条** 董事应当遵守法律、行政法规和本章程的规定，对公司负有下列忠实义务：(九) 不得利用其关联关系损害公司利益；

**第一百一十七条** 董事会行使下列职权：(八) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

**第一百二十条** 董事会应当确定对外投资、收购、出售资产、银行融资、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；对于重大投资项目，应当组织有关专家、专业人员进行评审，超过董事会决策权限的事项必须报股东大会批准。

董事会的权限如下：

(四) 关联交易事项

公司与关联人发生的交易（上市公司提供担保、获赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在三千万元以上，或占上市公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五以上的关联交易，应将提交董事会审议。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持股百分之五以下的股东提供担保的，参照执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

（七）根据公司《关联交易管理办法》规定的权限审议关联交易事项；

（八）根据法律、行政法规、部门规章规定须董事会审议通过的其他对外投资、收购出售资产、对外担保、关联交易等事项。

对于前述事项，应当经全体董事的过半数且经出席董事会会议的三分之二以上董事审议通过。

**第一百二十九条** 董事会会议应有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

下列事项经全体董事的过半数且经出席董事会会议的三分之二以上董事审议：（五）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

**第一百三十条** 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

**第一百四十条** 除董事会、股东大会审议以外的其他对外投资、收购、出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的事项，由总经理作出。

**第一百五十六条** 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

监事执行公司职务时违反法律、行政法规、部门规章或本章程的规定，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

## 2、《股东大会议事规则》对于关联交易的主要规定

**第四十条** 股东与股东大会拟审议事项有关联关系时,应当回避表决,其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。审议有关关联交易事项,关联关系股东的回避和表决程序:

(一) 股东大会审议的某项与某股东有关联关系,该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系;

(二) 股东大会在审议有关关联交易事项时,大会主持人宣布有关关联关系的股东,并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系;

(三) 大会主持人宣布关联股东回避,由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决;

(四) 关联事项形成决议,必须由非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过;

(五) 关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避,有关该关联事项的一切决议无效,重新表决。

**第四十九条** 股东大会对提案进行表决前,应当推举 2 名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的,相关股东及代理人不得参加计票、监票。

**第六十三条** 股东大会决议应当及时公告,公告中应列明以下内容:(四) 每项提案的表决结果;对股东提案作出决议的,应当列明提案股东的名称或者姓名、持股比例和提案详细内容;涉及关联交易事项的,应当说明关联股东回避表决情况。

### 3、《董事会议事规则》对于关联交易的主要规定

**第二十六条** 委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则:

(一) 在审议关联交易事项时,非关联董事不得委托关联董事代为出席;关联董事也不得接受关联董事的委托;

**第三十条** 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外),不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意,均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露,并且董事会在不将其计入法定人数且该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项,公司有权撤销该合同、交易或者安排,但在对方是善意第三人的情况下除外。

**第四十五条** 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外),不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意,均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

**第四十六条** 公司董事会就关联交易表决时,关联董事不得参与表决,也不得代理其他董事行使表决权,但有权亦有义务参加该事项的审议讨论并提出自己的意见:

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事:

- (一) 为交易对方;
- (二) 为交易对方的直接或间接控制人;
- (三) 在交易对方任职,或者在能直接或间接控制该交易对方的法人单位、该交易对方直接或间接控制的法人单位任职;
- (四) 为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员,包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母;
- (五) 为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员,包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母;
- (六) 中国证监会、证券交易所或者公司认定的因其他理由使其独立商业判断可能受到影响的董事。

前款董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的,应将该事项提交公司股东大会审议。

#### **4、《关联交易管理办法》对于关联交易的主要规定**

**第十六条** 关联交易的审批权限：

（一）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产、被提供担保和单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产 5%以上的重大关联交易，由董事会审议通过后，提交股东大会审议。公司应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。对于本办法所述的与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

（二）公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产、被提供担保和单纯减免公司义务的债务除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计的净资产绝对值 5%以上，且不属于股东大会审批范围的关联交易，由董事会审议。

（三）未达到上述（一）、（二）项规定权限的关联交易，由公司总经理决定。但公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

**第二十条** 公司进行下列关联交易的，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额，分别适用第十六条和第三十一条的规定：

（一）与同一关联人进行的交易；

（二）与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易。上述同一关联人，包括与该关联人受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制的，或相互存在股权控制关系；以及由同一关联自然人担任董事或高级管理人员的法人或其他组织。

已经按照累计计算原则履行股东大会决策程序的，不再纳入相关的累计计算范围。

**第二十二条** 公司拟与关联人发生重大关联交易的，应当在独立董事发表事前认可意见后，提交董事会审议。独立董事作出判断前，可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

公司审计委员会应当同时对该关联交易事项进行审核，形成书面意见，提交董事会审议，并报告监事会。审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为

其判断的依据。

**第二十三条** 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。非关联董事不得委托关联董事代为出席会议，独立董事不得委托非独立董事代为出席会议。

该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的无关联关系董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

前款所称关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或间接控制人；
- （三）在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人或其他组织、该交易对方直接或间接控制的法人或其他组织任职；
- （四）为交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；
- （五）为交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事或高级管理人员的关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母；
- （六）中国证监会、上海证券交易所或者本公司基于实质重于形式原则认定的其独立商业判断可能受到影响的董事。

**第二十四条** 公司股东大会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决。

前款所称关联股东包括下列股东或者具有下列情形之一的股东：

- （一）为交易对方；
- （二）为交易对方的直接或者间接控制人；
- （三）被交易对方直接或者间接控制；
- （四）与交易对方受同一法人或其他组织或者自然人直接或间接控制；
- （五）因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者

其他协议而使其表决权受到限制和影响的股东；

(六)中国证监会或者上海证券交易所认定的可能造成公司利益对其倾斜的股东。

**第二十六条** 公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。

关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，公司应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

**第二十七条** 公司关联交易定价应当公允，参照下列原则执行：

(一) 交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；

(二) 交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；

(三) 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格；

(四) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生非关联交易价格确定；

(五) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。

**第二十八条** 公司按照前条第(三)项、第(四)项或者第(五)项确定关联交易价格时，可以视不同的关联交易情形采用下列定价方法：

(一) 成本加成法，以关联交易发生的合理成本加上可比非关联交易的毛利定价。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供、资金融通等关联交易；

(二) 再销售价格法，以关联方购进商品再销售给非关联方的价格减去可比非关联交易毛利后的金额作为关联方购进商品的公平成交价格。适用于再销售者未对商品进行改变外型、性能、结构或更换商标等实质性增值加工的简单加工或单纯的购销业务；

(三) 可比非受控价格法，以非关联方之间进行的与关联交易相同或类似业

务活动所收取的价格定价。适用于所有类型的关联交易；

（四）交易净利润法，以可比非关联交易的利润水平指标确定关联交易的净利润。适用于采购、销售、有形资产的转让和使用、劳务提供等关联交易；

（五）利润分割法，根据公司与其关联方对关联交易合并利润的贡献计算各自应该分配的利润额。适用于各参与方关联交易高度整合且难以单独评估各方交易结果的情况。

**第二十九条** 公司关联交易无法按上述原则和方法定价的，应当披露该关联交易价格的确定原则及其方法，并对该定价的公允性作出说明。

**第四十条** 首次发生日常关联交易的，公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的总交易金额提交董事会或者股东大会审议。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议。

**第四十一条** 各类日常关联交易数量较多的，公司可以在披露上一年年度报告之前，按类别对公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交董事会或者股东大会审议并披露。

对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在年度报告和半年度报告中按照第三十四条的要求进行披露。实际执行中超出预计总金额的，公司应当根据超出金额重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

**第四十二条** 日常关联交易协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者在协议期满后需要续签的，公司应当将新修订或者续签的协议，根据协议涉及的总交易金额提交董事会或者股东大会审议并及时披露。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议并及时披露。

**第四十四条** 公司与关联人签订的日常关联交易协议期限超过三年的，应当每三年根据本办法的规定重新履行相关决策程序和披露义务。

## 5、《独立董事工作制度》对于关联交易的主要规定

**第十九条** 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有法律、法规、规范性文件及《公司章程》赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（一）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；



**第二十条** 公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提请召开临时股东大会、提议召开董事会会议和在股东大会召开前公开向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担。

**第二十三条** 独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：（四）重大关联交易及需要披露的关联交易（含公司向股东、实际控制人及其关联企业提供资金）；独立董事所发表的意见应在董事会决议中列明。

**第三十四条** 本制度中下列用语的含义：（四）重大关联交易，是指交易（上市公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免上市公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占上市公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的重大关联交易。公司与同一关联人进行的交易、与不同关联人进行的交易标的类别相关的交易，应当按照连续十二个月内累计计算的原则，计算关联交易金额及比例。

#### （四）公司独立董事对关联交易的意见

公司独立董事经充分核查后认为：公司与关联方发生的关联交易遵守了公平、公开、公正的原则，关联方按照合同规定享有其权利、履行其义务，未发现通过关联交易转移利益的情况。上述关联交易是公司因正常生产经营需要而发生的，并依据市场化原则，公平、合理地确定交易金额，不存在损害公司和其他股东利益的行为，未对公司未来的财务状况、经营成果及独立性产生负面影响。

#### （五）减少关联交易的措施

公司在业务、机构、资产、人员以及财务上均独立于关联方。公司设立以来与关联方发生的关联交易均按照公开、公平、公正的商业原则进行。

公司控股股东、实际控制人、持股5%以上的股东出具了《关于规范关联交易的承诺函》，承诺如下：

1、本单位将严格按照《公司法》等法律法规以及贵广网络公司章程的规定，行使股东权利并履行股东义务，充分尊重贵广网络的独立法人地位，保障贵广网

络独立经营、自主决策，并促使经本单位提名的贵广网络董事、监事（如有）依法履行其应尽的忠实和勤勉责任。

2、保证本单位以及因与本单位存在特定关系而成为贵广网络关联方的公司、企业、其他经济组织或个人（以下统称“本单位的相关方”），未来尽量减少并规范与贵广网络的关联交易，若有不可避免的关联交易，本单位及本单位的相关方将按照有关法律法规、贵广网络的公司章程和有关规定履行相关程序，并按照公平、公允和正常的商业条件进行，保证不损害贵广网络及其他股东的合法权益。

3、保证本单位及本单位的相关方严格和善意地履行其与贵广网络签订的各种关联交易协议。本单位及本单位的相关方不会向贵广网络谋求任何超出该等协议规定以外的利益或收益。

4、如本单位违反上述声明与承诺，贵广网络及贵广网络的其他股东有权根据本函依法申请强制本单位履行上述承诺，并赔偿贵广网络及贵广网络的其他股东因此遭受的全部损失，本单位因违反上述明与承诺所取得的利益亦归贵广网络所有。

## 第六节 财务会计信息

本节财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，引自2015年度、2016年度及2017年度经审计的财务报告和2018年半年度的审阅报告。

公司已于2018年10月31日公布2018年第三季度报告，投资者欲完整了解公司财务会计信息，可查阅公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布的定期报告、临时报告等日常信息披露文件。

### 一、最近三年及一期财务报告的审计及审阅意见

公司2015年度、2016年度和2017年度财务报告经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了瑞华审字[2016]02000031号、瑞华审字[2017]02000044号、瑞华审字[2018]02000023号的审计报告审计意见类型均为标准无保留意见。同时，瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2018年1-6月的财务报表进行了审阅，并出具了瑞华阅字[2018]01780002号的审阅报告。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）合并资产负债表

单位：元

项 目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
货币资金	899,346,972.12	714,761,381.63	2,165,267,142.92	234,942,741.64
应收票据	-	-	-	5,100,000.00
应收账款	1,383,228,281.24	946,898,565.15	294,282,309.74	163,939,556.04
预付款项	107,691,020.65	43,938,123.03	42,577,293.91	29,971,926.97
应收利息	-	-	-	-
其他应收款	59,464,194.99	26,533,028.33	9,526,207.28	13,289,141.38
存货	164,995,708.59	130,607,273.15	121,186,712.97	113,568,067.91
其他流动资产	637,486,496.33	522,833,902.03	227,615,210.02	117,784,206.50
流动资产合计	3,252,212,673.92	2,385,572,273.32	2,860,454,876.84	678,595,640.44

项 目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
可供出售金融资产	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
长期应收款	29,636,642.97			
长期股权投资	53,325,747.23	52,533,607.45	39,572,599.49	20,400,664.77
投资性房地产	13,922,968.13	14,140,639.79	-	-
固定资产	3,647,889,640.99	3,425,031,236.60	2,297,112,983.19	2,096,426,748.59
在建工程	1,811,296,058.48	1,247,384,285.27	615,807,766.38	187,396,605.41
工程物资	462,271,517.34	406,724,425.59	178,879,857.65	94,555,142.32
无形资产	68,735,213.67	56,623,708.38	53,467,227.71	47,191,679.22
长期待摊费用	984,611,438.59	889,759,141.45	529,778,798.75	445,893,989.85
递延所得税资产	560,986.24	241,954.05	11,475.91	77.60
其他非流动资产	50,317,605.48	42,723,373.52	27,678,155.18	16,213,663.00
非流动资产合计	7,128,567,819.12	6,141,162,372.10	3,748,308,864.26	2,914,078,570.76
资产总计	10,380,780,493.04	8,526,734,645.42	6,608,763,741.10	3,592,674,211.20

(续)

单位：元

项 目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
短期借款	1,212,000,000.00	420,000,000.00	200,000,000.00	-
应付票据	109,465,600.57			
应付账款	2,753,511,077.32	1,959,704,284.59	894,613,599.33	583,341,359.64
预收款项	940,070,721.39	971,584,720.44	843,868,802.60	932,753,645.83
应付职工薪酬	142,684,503.15	269,060,011.06	203,720,010.75	142,409,472.64
应交税费	3,826,368.17	6,414,501.42	3,593,217.48	1,711,412.57
应付利息	3,457,283.34	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	224,020,711.81	195,306,504.39	142,599,791.35	112,585,414.85
一年内到期的非流动负债	4,813,262.83	-	-	686,994.53

项 目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>5,393,849,528.58</b>	<b>3,822,070,021.90</b>	<b>2,288,395,421.51</b>	<b>1,773,488,300.06</b>
长期借款	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	-
长期应付款	19,868,969.78			
递延收益	232,358,514.26	204,055,066.65	144,462,084.20	78,938,103.92
其他非流动负债	40,803,158.88	47,004,857.04	51,154,456.67	59,481,340.93
递延所得税负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>493,030,642.92</b>	<b>451,059,923.69</b>	<b>395,616,540.87</b>	<b>138,419,444.85</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,886,880,171.50</b>	<b>4,273,129,945.59</b>	<b>2,684,011,962.38</b>	<b>1,911,907,744.91</b>
股本	1,042,568,441.00	1,042,568,441.00	1,042,568,441.00	832,568,441.00
资本公积	1,604,664,566.25	1,604,664,566.25	1,604,664,566.25	1,842,655.44
盈余公积	179,093,063.44	179,093,063.44	134,917,955.81	90,066,131.27
未分配利润	1,616,876,298.85	1,376,552,831.97	1,093,585,404.27	751,491,550.62
归属于母公司股东权益合计	4,443,202,369.54	4,202,878,902.66	3,875,736,367.33	1,675,968,778.33
少数股东权益	50,697,952.00	50,725,797.17	49,015,411.39	4,797,687.96
<b>股东权益合计</b>	<b>4,493,900,321.54</b>	<b>4,253,604,699.83</b>	<b>3,924,751,778.72</b>	<b>1,680,766,466.29</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>10,380,780,493.04</b>	<b>8,526,734,645.42</b>	<b>6,608,763,741.10</b>	<b>3,592,674,211.20</b>

## (二) 合并利润表

单位：元

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	1,435,179,282.56	2,573,435,958.12	2,289,174,593.07	2,102,615,284.31
其中：营业收入	1,435,179,282.56	2,573,435,958.12	2,289,174,593.07	2,102,615,284.31

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,208,516,840.62</b>	<b>2,161,059,092.47</b>	<b>1,844,826,455.49</b>	<b>1,701,129,891.45</b>
其中：营业成本	878,609,441.99	1,567,555,174.95	1,302,640,910.59	1,182,974,959.42
税金及附加	4,411,442.58	9,696,096.22	13,754,854.07	16,678,454.04
销售费用	50,554,846.45	184,866,766.52	173,601,942.19	186,064,972.69
管理费用	232,206,692.03	373,405,838.99	341,089,724.80	309,523,467.34
财务费用	16,112,437.00	-18,825,971.23	4,618,997.11	1,921,598.95
资产减值损失	26,621,980.57	44,361,187.02	9,120,026.73	3,966,439.02
投资收益（损失以“-”号填列）	792,139.78	961,007.96	104,964.70	3,051,449.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	792,139.78	961,007.96	-217,599.28	3,051,449.44
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-33,866.84	-320,263.05	-20,484,858.44	-
其他收益	8,981,522.39	14,100,276.41	-	-
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>236,402,237.27</b>	<b>427,117,886.97</b>	<b>423,968,243.84</b>	<b>404,536,842.30</b>
加：营业外收入	5,794,471.54	19,634,303.90	25,066,601.17	23,123,797.91
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	402.04
减：营业外支出	1,952,371.52	1,770,200.77	5,842,168.29	12,182,795.08
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	10,535,588.89
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>240,244,337.29</b>	<b>444,981,990.10</b>	<b>443,192,676.72</b>	<b>415,477,845.13</b>
减：所得税费用	-51,284.42	1,446,540.48	129,275.10	172,355.58
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>240,295,621.71</b>	<b>443,535,449.62</b>	<b>443,063,401.62</b>	<b>415,305,489.55</b>
归属于母公司股东的净利润	240,323,466.88	441,825,063.84	442,945,678.19	415,407,801.59

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
少数股东损益	-27,845.17	1,710,385.78	117,723.43	-102,312.04
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	240,295,621.71	443,535,449.62	443,063,401.62	415,305,489.55
归属于母公司股东的综合收益总额	240,323,466.88	441,825,063.84	442,945,678.19	415,407,801.59
归属于少数股东的综合收益总额	-27,845.17	1,710,385.78	117,723.43	-102,312.04
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.23	0.42	0.532	0.50
（二）稀释每股收益	0.23	0.42	0.532	0.50

### （三）合并现金流量表

单位：元

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	981,932,810.79	2,131,211,509.47	2,191,296,188.57	2,128,518,653.23
收到其他与经营活动有关的现金	71,782,226.04	100,310,633.82	92,798,364.38	80,498,004.07
经营活动现金流入小计	1,053,715,036.83	2,231,522,143.29	2,284,094,552.95	2,209,016,657.30
购买商品、接受劳务支付的现金	259,396,901.67	466,883,643.28	602,050,478.65	599,801,014.26
支付给职工以及为职工支付的现金	520,076,709.66	758,385,397.55	681,496,016.32	624,699,142.04
支付的各项税费	17,034,296.28	41,062,911.66	26,354,314.30	34,183,694.18
支付其他与经营活动有关的现金	194,278,537.11	312,788,315.69	332,595,850.67	389,998,062.90
经营活动现金流出小计	990,786,444.72	1,579,120,268.18	1,642,496,659.94	1,648,681,913.38

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	62,928,592.11	652,401,875.11	641,597,893.01	560,334,743.92
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	70,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	933,029.98	139,020.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,100.00	-	45,113.90	48,410.00
收到其他与投资有关的现金				
投资活动现金流入小计	1,100.00	-	70,978,143.88	187,430.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	690,257,108.32	2,262,238,795.38	962,993,071.83	454,077,635.07
投资支付的现金	-	12,000,000.00	90,000,000.00	14,280,000.00
投资活动现金流出小计	690,257,108.32	2,274,238,795.38	1,052,993,071.83	468,357,635.07
投资活动产生的现金流量净额	-690,256,008.32	-2,274,238,795.38	-982,014,927.95	-468,170,205.07
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	1,853,613,800.00	4,900,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	44,100,000.00	4,900,000.00
取得借款收到的现金	1,092,000,000.00	600,000,000.00	400,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	37,284,970.00	70,522,191.22	81,243,254.20	20,600,000.00
筹资活动现金流入小计	1,129,284,970.00	670,522,191.22	2,334,857,054.20	25,500,000.00
偿还债务支付的现金	300,000,000.00	380,000,000.00	-	67,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付	17,371,820.72	119,190,890.10	60,878,094.00	38,964,036.04



项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
的现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	29,262,327.00
筹资活动现金流出小计	317,371,820.72	499,190,890.10	60,878,094.00	135,226,363.04
筹资活动产生的现金流量净额	811,913,149.28	171,331,301.12	2,273,978,960.20	-109,726,363.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	184,585,733.07	-1,450,505,619.15	1,933,561,925.26	-17,561,824.19
加：期初现金及现金等价物余额	714,632,871.29	2,165,138,490.44	231,576,565.18	249,138,389.37
六、期末现金及现金等价物余额	899,218,604.36	714,632,871.29	2,165,138,490.44	231,576,565.18

## (四) 合并所有者权益变动表

## 1、2018年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	179,093,063.44	1,376,552,831.97	50,725,797.17	4,253,604,699.83
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年年年初余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	179,093,063.44	1,376,552,831.97	50,725,797.17	4,253,604,699.83
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				240,323,466.88	-27,845.17	240,295,621.71
（一）综合收益总额				240,323,466.88	-27,845.17	240,295,621.71
（二）股东投入和减少资本						
1、股东投入的普通股						
2、其他权益工具持有者投入资本						

项目	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
3、股份支付计入股东权益的金额						
4、其他						
(三) 利润分配						
1、提取盈余公积						
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配						
4、其他						
(四) 股东权益内部结转						
1、资本公积转增资本(或股本)						
2、盈余公积转增资本(或股本)						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
(五) 专项储备						
1、本期提取						
2、本期使用						
(六) 其他						
四、本期期末余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	179,093,063.44	1,616,876,298.85	50,697,952.00	4,493,900,321.54

## 2、2017 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	134,917,955.81	1,093,585,404.27	49,015,411.39	3,924,751,778.72
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年年初余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	134,917,955.81	1,093,585,404.27	49,015,411.39	3,924,751,778.72
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			44,175,107.63	282,967,427.70	1,710,385.78	328,852,921.11
（一）综合收益总额				441,825,063.84	1,710,385.78	443,535,449.62
（二）股东投入和减少资本						
1、股东投入的普通股						
2、其他权益工具持有者投入资本						
3、股份支付计入股东权益的金额						
4、其他						
（三）利润分配			44,175,107.63	-158,857,636.14		-114,682,528.51

项目	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
1、提取盈余公积			44,175,107.63	-44,175,107.63		
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配				-114,682,528.51		-114,682,528.51
4、其他						
<b>(四) 股东权益内部结转</b>						
1、资本公积转增资本(或股本)						
2、盈余公积转增资本(或股本)						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
<b>(五) 专项储备</b>						
1、本期提取						
2、本期使用						
<b>(六) 其他</b>						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,042,568,441.00</b>	<b>1,604,664,566.25</b>	<b>179,093,063.44</b>	<b>1,376,552,831.97</b>	<b>50,725,797.17</b>	<b>4,253,604,699.83</b>

## 3、2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	832,568,441.00	1,842,655.44	90,066,131.27	751,491,550.62	4,797,687.96	1,680,766,466.29
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年初余额	832,568,441.00	1,842,655.44	90,066,131.27	751,491,550.62	4,797,687.96	1,680,766,466.29
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	210,000,000.00	1,602,821,910.81	44,851,824.54	342,093,853.65	44,217,723.43	2,243,985,312.43
（一）综合收益总额				442,945,678.19	117,723.43	443,063,401.62
（二）股东投入和减少资本	210,000,000.00	1,602,821,910.81			44,100,000.00	1,856,921,910.81
1、股东投入的普通股	210,000,000.00	1,602,821,910.81			44,100,000.00	1,856,921,910.81
2、其他权益工具持有者投入资本						
3、股份支付计入股东权益的金额						
4、其他						
（三）利润分配			44,851,824.54	-100,851,824.54		-56,000,000.00
1、提取盈余公积			44,851,824.54	-44,851,824.54		

项目	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配				-56,000,000.00		-56,000,000.00
4、其他						
<b>(四) 股东权益内部结转</b>						
1、资本公积转增资本(或股本)						
2、盈余公积转增资本(或股本)						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
<b>(五) 专项储备</b>						
1、本期提取						
2、本期使用						
<b>(六) 其他</b>						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,042,568,441.00</b>	<b>1,604,664,566.25</b>	<b>134,917,955.81</b>	<b>1,093,585,404.27</b>	<b>49,015,411.39</b>	<b>3,924,751,778.72</b>

## 4、2015 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	832,568,441.00	1,842,655.44	48,514,988.00	412,634,892.30		1,295,560,976.74
加：会计政策变更						
前期差错更正						
同一控制下企业合并						
其他						
二、本年年初余额	832,568,441.00	1,842,655.44	48,514,988.00	412,634,892.30		1,295,560,976.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			41,551,143.27	338,856,658.32	4,797,687.96	385,205,489.55
（一）综合收益总额				415,407,801.59	-102,312.04	415,305,489.55
（二）股东投入和减少资本					4,900,000.00	4,900,000.00
1、股东投入的普通股						
2、其他权益工具持有者投入资本						
3、股份支付计入股东权益的金额						
4、其他					4,900,000.00	4,900,000.00
（三）利润分配			41,551,143.27	-76,551,143.27		-35,000,000.00



1、提取盈余公积			41,551,143.27	-41,551,143.27		
2、提取一般风险准备						
3、对股东的分配				-35,000,000.00		-35,000,000.00
4、其他						
<b>(四) 股东权益内部结转</b>						
1、资本公积转增资本(或股本)						
2、盈余公积转增资本(或股本)						
3、盈余公积弥补亏损						
4、其他						
<b>(五) 专项储备</b>						
1、本期提取						
2、本期使用						
<b>(六) 其他</b>						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>832,568,441.00</b>	<b>1,842,655.44</b>	<b>90,066,131.27</b>	<b>751,491,550.62</b>	<b>4,797,687.96</b>	<b>1,680,766,466.29</b>

## (五) 母公司资产负债表

单位：元

项 目	2018. 06. 30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
货币资金	815,499,836.61	608,634,176.18	2,064,261,011.20	225,297,849.77
应收票据	-	-	-	5,100,000.00
应收账款	1,370,882,428.34	930,082,798.73	293,634,619.56	163,939,556.04
预付款项	98,856,987.27	42,271,349.58	42,108,529.29	29,971,926.97
其他应收款	47,384,462.29	24,040,481.60	9,295,307.01	13,283,244.07
存货	161,899,312.56	128,927,882.88	120,552,017.01	113,568,067.91
其他流动资产	634,468,709.84	520,612,949.54	226,571,872.64	117,748,863.51
<b>流动资产合计</b>	<b>3,128,991,736.91</b>	<b>2,254,569,638.51</b>	<b>2,756,423,356.71</b>	<b>668,909,508.27</b>
可供出售的金融资产	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00	6,000,000.00
长期应收款	29,636,642.97			
长期股权投资	134,325,747.23	133,533,607.45	95,572,599.49	25,500,664.77
投资性房地产	13,922,968.13	14,140,639.79	-	-
固定资产	3,644,462,993.92	3,419,851,893.23	2,299,351,679.56	2,096,309,920.40
在建工程	2,266,416,331.54	1,247,364,204.72	613,547,275.42	187,396,605.41
工程物资	-	401,016,550.26	175,842,374.56	94,555,142.32
无形资产	68,731,185.22	56,619,440.63	53,462,481.28	47,191,679.22
长期待摊费用	984,611,438.59	889,706,194.25	529,707,698.19	445,804,735.93
其他非流动资产	50,317,605.48	42,723,373.52	27,678,155.18	16,213,663.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,198,424,913.08</b>	<b>6,210,955,903.85</b>	<b>3,801,162,263.68</b>	<b>2,918,972,411.05</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,327,416,649.99</b>	<b>8,465,525,542.36</b>	<b>6,557,585,620.39</b>	<b>3,587,881,919.32</b>

(续)

单位：元

项 目	2018. 06. 30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
短期借款	1,212,000,000.00	420,000,000.00	200,000,000.00	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	2,878,334,126.47	1,966,937,701.69	890,617,531.04	583,628,357.69

项 目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
预收款项	931,339,708.16	967,858,689.61	843,588,189.99	932,753,645.83
应付职工薪酬	130,311,219.79	250,643,597.70	200,539,646.74	142,104,440.79
应交税费	2,686,828.84	2,679,341.88	3,347,351.81	1,683,564.86
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	224,459,657.88	200,865,174.32	143,463,794.29	112,533,061.34
一年内到期的非流动负债	4,813,262.83	-	-	686,994.53
流动负债合计	5,383,944,803.97	3,808,984,505.20	2,281,556,513.87	1,773,390,065.04
长期借款	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	-
长期应付款	19,868,969.78	-	-	-
递延收益	229,358,514.26	201,055,066.65	143,462,084.20	78,938,103.92
其他非流动负债	40,803,158.88	47,004,857.04	51,154,456.67	59,481,340.93
非流动负债合计	490,030,642.92	448,059,923.69	394,616,540.87	138,419,444.85
负债合计	5,873,975,446.89	4,257,044,428.89	2,676,173,054.74	1,911,809,509.89
股本	1,042,568,441.00	1,042,568,441.00	1,042,568,441.00	832,568,441.00
资本公积	1,604,664,566.25	1,604,664,566.25	1,604,664,566.25	1,842,655.44
盈余公积	179,093,063.44	179,093,063.44	134,917,955.81	90,066,131.27
未分配利润	1,627,115,132.41	1,382,155,042.78	1,099,261,602.59	751,595,181.72
股东权益合计	4,453,441,203.10	4,208,481,113.47	3,881,412,565.65	1,676,072,409.43
负债和股东权益总计	10,327,416,649.99	8,465,525,542.36	6,557,585,620.39	3,587,881,919.32

## （六）母公司利润表

单位：元

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	1,434,964,156.19	2,557,872,988.93	2,288,428,822.67	2,102,615,284.31
减：营业成本	828,908,339.62	1,517,392,009.91	1,287,068,673.17	1,182,646,028.39
税金及附加	4,010,701.97	9,095,643.78	13,529,705.63	16,651,558.64
销售费用	98,110,692.80	228,075,347.49	185,659,252.82	186,444,387.98

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
管理费用	<b>228,907,073.63</b>	366,828,474.63	337,862,607.10	309,293,011.81
财务费用	<b>17,301,699.58</b>	-15,928,532.17	5,090,914.56	1,923,707.58
资产减值损失	<b>26,371,647.89</b>	43,331,172.07	9,074,433.54	3,966,128.63
投资收益 (损失以“-”号填列)	<b>792,139.78</b>	961,007.96	-217,599.28	3,051,449.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	<b>792,139.78</b>	961,007.96	-217,599.28	3,051,449.44
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	<b>-33,866.84</b>	-320,263.05	-20,484,858.44	-
其他收益	<b>8,981,522.39</b>	14,100,276.41	-	-
<b>二、营业利润 (亏损以“-”号填列)</b>	<b>241,093,796.03</b>	<b>423,819,894.54</b>	<b>429,440,778.13</b>	<b>404,741,910.72</b>
加：营业外收入	<b>5,792,381.56</b>	19,617,042.77	25,065,288.92	23,123,797.91
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	402.04
减：营业外支出	<b>1,926,087.96</b>	1,683,607.55	5,877,857.99	12,182,795.08
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	10,535,588.89
<b>三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)</b>	<b>244,960,089.63</b>	<b>441,753,329.76</b>	<b>448,628,209.06</b>	<b>415,682,913.55</b>
减：所得税费用	-	2,253.43	109,963.65	171,480.87
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	<b>244,960,089.63</b>	<b>441,751,076.33</b>	<b>448,518,245.41</b>	<b>415,511,432.68</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>244,960,089.63</b>	<b>441,751,076.33</b>	<b>448,518,245.41</b>	<b>415,511,432.68</b>

## (七) 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	<b>972,721,010.79</b>	2,127,744,243.84	2,190,974,263.57	2,128,518,653.23
收到其他与经营活动有关的现金	<b>68,566,278.22</b>	100,913,977.99	90,786,356.57	80,493,041.64
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,041,287,289.01</b>	<b>2,228,658,221.83</b>	<b>2,281,760,620.14</b>	<b>2,209,011,694.87</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	<b>299,304,273.63</b>	493,031,738.43	612,564,523.75	599,801,014.26
支付给职工以及为职工支付的现金	<b>467,149,200.71</b>	711,282,979.04	670,528,712.41	624,673,500.13
支付的各项税费	<b>11,213,753.56</b>	36,619,712.50	25,631,086.10	34,173,004.73
支付其他与经营活动有关的现金	<b>178,720,424.75</b>	311,655,190.75	329,484,415.55	389,896,232.76
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>956,387,652.65</b>	<b>1,552,589,620.72</b>	<b>1,638,208,737.81</b>	<b>1,648,543,751.88</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>84,899,636.36</b>	<b>676,068,601.11</b>	<b>643,551,882.33</b>	<b>560,467,942.99</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	-	-	610,466.00	139,020.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	<b>1,100.00</b>	-	45,113.90	48,410.00
收到其它与投资活动有关的现金				
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>1,100.00</b>	-	<b>655,579.90</b>	<b>187,430.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	<b>689,948,082.63</b>	2,266,026,595.11	959,985,737.02	453,855,726.01
投资支付的现金	-	37,000,000.00	70,900,000.00	19,380,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>689,948,082.63</b>	<b>2,303,026,595.11</b>	<b>1,030,885,737.02</b>	<b>473,235,726.01</b>
<b>投资活动产生的</b>	<b>-689,946,982.63</b>	<b>-2,303,026,595.11</b>	<b>-1,030,230,157.12</b>	<b>-473,048,296.01</b>

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
现金流量净额				
三、筹资活动产生的现金流量：	-			
吸收投资收到的现金	-	-	1,809,513,800.00	-
取得借款收到的现金	1,092,000,000.00	600,000,000.00	400,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	37,284,970.00	70,522,191.22	80,243,254.20	20,600,000.00
筹资活动现金流入小计	1,129,284,970.00	670,522,191.22	2,289,757,054.20	20,600,000.00
偿还债务支付的现金	300,000,000.00	380,000,000.00	-	67,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,371,820.72	119,190,890.10	60,878,094.00	38,964,036.04
支付其他与筹资活动有关的现金	-		-	29,262,327.00
筹资活动现金流出小计	317,371,820.72	499,190,890.10	60,878,094.00	135,226,363.04
筹资活动产生的现金流量净额	811,913,149.28	171,331,301.12	2,228,878,960.20	-114,626,363.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	206,865,803.01	-1,455,626,692.88	1,842,200,685.41	-27,206,716.06
加：期初现金及现金等价物余额	608,505,665.84	2,064,132,358.72	221,931,673.31	249,138,389.37
六、期末现金及现金等价物余额	815,371,468.85	608,505,665.84	2,064,132,358.72	221,931,673.31

## (八) 母公司所有者权益变动表

## 1、2018年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司股东的股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	179,093,063.44	1,382,155,042.78	4,208,481,113.47
加：会计政策变更					
前期差错更正					
同一控制下企业合并					
其他					
二、本年年初余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	179,093,063.44	1,382,155,042.78	4,208,481,113.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				244,960,089.63	244,960,089.63
（一）综合收益总额				244,960,089.63	244,960,089.63
（二）股东投入和减少资本					
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入股东权益的金额					

项目	归属于母公司股东的股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
4、其他					
(三) 利润分配					
1、提取盈余公积					
2、提取一般风险准备					
3、对股东的分配					
4、其他					
(四) 股东权益内部结转					
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
(五) 专项储备					
1、本期提取					
2、本期使用					
(六) 其他					
四、本期期末余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	179,093,063.44	1,627,115,132.41	4,453,441,203.10



## 2、2017年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	134,917,955.81	1,099,261,602.59	3,881,412,565.65
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	1,042,568,441.00	1,604,664,566.25	134,917,955.81	1,099,261,602.59	3,881,412,565.65
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			44,175,107.63	282,893,440.19	327,068,547.82
（一）综合收益总额				441,751,076.33	441,751,076.33
（二）股东投入和减少资本					
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入股东权益的金额					
4、其他					
（三）利润分配			44,175,107.63	-158,857,636.14	-114,682,528.51
1、提取盈余公积			44,175,107.63	-44,175,107.63	
2、提取一般风险准备					

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3、对股东的分配				-114,682,528.51	<b>-114,682,528.51</b>
4、其他					
<b>(四) 股东权益内部结转</b>					
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
<b>(五) 专项储备</b>					
1、本期提取					
2、本期使用					
<b>(六) 其他</b>					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,042,568,441.00</b>	<b>1,604,664,566.25</b>	<b>179,093,063.44</b>	<b>1,382,155,042.78</b>	<b>4,208,481,113.47</b>

## 3、2016年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	832,568,441.00	1,842,655.44	90,066,131.27	751,595,181.72	1,676,072,409.43
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	832,568,441.00	1,842,655.44	90,066,131.27	751,595,181.72	1,676,072,409.43
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	210,000,000.00	1,602,821,910.81	44,851,824.54	347,666,420.87	2,205,340,156.22
（一）综合收益总额				448,518,245.41	448,518,245.41
（二）股东投入和减少资本	210,000,000.00	1,602,821,910.81			1,812,821,910.81
1、股东投入的普通股	210,000,000.00	1,602,821,910.81			1,812,821,910.81
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入股东权益的金额					
4、其他					
（三）利润分配			44,851,824.54	-100,851,824.54	-56,000,000.00
1、提取盈余公积			44,851,824.54	-44,851,824.54	
2、提取一般风险准备					

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3、对股东的分配	-	-	-	-56,000,000.00	-56,000,000.00
4、其他	-	-	-		
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
<b>(五) 专项储备</b>					
1、本期提取					
2、本期使用					
<b>(六) 其他</b>					
<b>四、本期期末余额</b>	<b>1,042,568,441.00</b>	<b>1,604,664,566.25</b>	<b>134,917,955.81</b>	<b>1,099,261,602.59</b>	<b>3,881,412,565.65</b>

## 4、2015 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	832,568,441.00	1,842,655.44	48,514,988.00	412,634,892.30	1,295,560,976.74
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	832,568,441.00	1,842,655.44	48,514,988.00	412,634,892.30	1,295,560,976.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）			41,551,143.27	338,960,289.42	380,511,432.69
（一）综合收益总额				415,511,432.68	415,511,432.69
（二）股东投入和减少资本					
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入股东权益的金额					
4、其他					
（三）利润分配			41,551,143.27	-76,551,143.27	-35,000,000.00
1、提取盈余公积			41,551,143.27	-41,551,143.27	
2、提取一般风险准备					

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3、对股东的分配				-35,000,000.00	-35,000,000.00
4、其他					
<b>(四) 股东权益内部结转</b>					
1、资本公积转增资本(或股本)					
2、盈余公积转增资本(或股本)					
3、盈余公积弥补亏损					
4、其他					
<b>(五) 专项储备</b>					
1、本期提取					
2、本期使用					
<b>(六) 其他</b>	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>832,568,441.00</b>	<b>1,842,655.44</b>	<b>90,066,131.27</b>	<b>751,595,181.72</b>	<b>1,676,072,409.43</b>

### 三、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 每股收益及净资产收益率

报告期利润	报告期间	加权平均净资产收益率	每股收益 (元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2018年1-6月	5.56%	0.23	0.23
	2017年度	10.96%	0.42	0.42
	2016年度	23.82%	0.532	0.532
	2015年度	28.11%	0.50	0.50
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2018年1-6月	5.26%	0.22	0.22
	2017年度	10.18%	0.39	0.39
	2016年度	23.87%	0.533	0.533
	2015年度	27.37%	0.49	0.49

#### (二) 其他主要财务指标

财务指标	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
流动比率	0.60	0.62	1.25	0.38
速动比率	0.57	0.59	1.20	0.32
资产负债率(母公司)	56.88%	50.29%	40.81%	53.29%
资产负债率(合并)	56.71%	50.11%	40.61%	53.22%
财务指标	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率(次)	1.23	4.15	9.99	15.44
存货周转率(次)	5.94	12.45	11.10	12.21
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.06	0.63	0.62	0.67
每股净现金流量(元/股)	0.18	-1.39	1.85	-0.02

各指标计算公式如下:

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金流量净额/股本总额

### (三) 非经常性损益明细表

单位：元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动性资产处置损益	-33,866.84	-320,263.05	-20,484,858.44	-10,535,186.85
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	13,522,013.17	28,876,442.60	21,520,300.82	18,869,365.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-698,390.76	3,087,936.94	-2,295,867.94	2,606,824.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-	322,563.98	-
<b>小计</b>	<b>12,789,755.57</b>	<b>31,644,116.49</b>	<b>-937,861.58</b>	<b>10,941,002.83</b>
所得税影响额	0.02	1,918.74	-	-
少数股东权益影响额(税后)	0.03	2,820.54	-	-
<b>合计</b>	<b>12,789,755.52</b>	<b>31,639,377.21</b>	<b>-937,861.58</b>	<b>10,941,002.83</b>

## 四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

截至2018年6月30日，公司财务报表合并范围的子公司情况如下：

子公司名称	注册资本	主要经营范围	持股比例	是否合并
贵广多彩云	3,000万元	数字电视增值业务的销售、终端安装及维护；销售计算机配件、通信设备（不含卫星电视广播地面接收和发射设施）、五金交电、家用电器、电讯器材等	100%	是
天广智慧	10,000万元	对智慧城市、智慧社区等信息基础传输覆盖网（不含有线电视分配网）进行设计、建设、开发、运营和管理等	51%	是
贵州贵广惠教科技有限公司	5,000万元	互联网和教育产品领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；教育信息咨询（办学及培训除外）；企业管理咨询；会议服务；展览展示服务；计算机网络工程；计算机系统集成；计算机软硬件及辅助设备的研发、设计、销售等	60%	是



### （一）2015 年合并范围的变更情况

公司 2015 年纳入合并范围企业共 2 家，较 2014 年增加 2 家，变化情况明细如下：

变化情况	企业名称	变化原因	持股比例	注册资本
增加	贵广多彩云	设立	100%	500 万元
增加	天广智慧	设立	51%	10,000 万元

### （二）2016 年合并范围的变更情况

公司 2016 年纳入合并范围企业共 2 家，较 2015 年无变化。

### （三）2017 年合并范围的变更情况

公司 2017 年纳入合并范围企业共 2 家，较 2016 年无变化。

### （四）2018 年 1-6 月合并范围的变更情况

公司 2018 年 1-6 月纳入合并范围企业共 3 家，较 2017 年增加贵州贵广惠教科技有限公司一家。

## 第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司经审计的2015年、2016年、2017年财务报告和**2018年半年度审阅报告**为基础进行。

### 一、财务状况和经营效率分析

#### (一) 资产情况分析

##### 1、资产构成情况分析

公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	<b>325,221.27</b>	<b>31.33</b>	238,557.23	27.98	286,045.49	43.28	67,859.56	18.89
非流动资产	<b>712,856.78</b>	<b>68.67</b>	614,116.24	72.02	374,830.89	56.72	291,407.86	81.11
资产合计	<b>1,038,078.05</b>	<b>100.00</b>	<b>852,673.46</b>	<b>100.00</b>	<b>660,876.37</b>	<b>100.00</b>	<b>359,267.42</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 359,267.42 万元、660,876.37 万元和 852,673.46 万元、**1,038,078.05 万元**。公司业务规模不断扩大，资产总额呈现稳步增长趋势。从资产结构来看，非流动资产占比分别为 81.11%、56.72%、72.02% 及 **68.67%**。公司资产结构呈现以非流动资产为主的特点，主要系一方面公司业务不断发展，用户规模不断扩大，为适应新技术、新业务发展的要求，公司加大了网络延伸覆盖和升级投入，相关固定资产及在建工程投入较大，资产规模迅速扩大，相应各项非流动资产金额均有所增加；另一方面公司资产结构是由公司所处行业特点决定的，基于开展业务的需要，广播电视传输行业在传输网络等固定资产的投资和机顶盒、智能卡等为用户配置资产方面的支出较大，使得固定资产、在建工程、长期待摊费用等非流动资产金额较大。

## (1) 流动资产分析

公司流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	<b>89,934.70</b>	<b>27.65</b>	71,476.14	29.96	216,526.71	75.70	23,494.27	34.62
应收票据	-	-	-	-	-	-	510.00	0.75
应收账款	<b>138,322.83</b>	<b>42.53</b>	94,689.86	39.69	29,428.23	10.29	16,393.96	24.16
预付款项	<b>10,769.10</b>	<b>3.31</b>	4,393.81	1.84	4,257.73	1.49	2,997.19	4.42
其他应收款	<b>5,946.42</b>	<b>1.83</b>	2,653.30	1.11	952.62	0.33	1,328.91	1.96
存货	<b>16,499.57</b>	<b>5.07</b>	13,060.73	5.47	12,118.67	4.24	11,356.81	16.74
其他流动资产	<b>63,748.65</b>	<b>19.60</b>	52,283.39	21.92	22,761.52	7.96	11,778.42	17.36
<b>流动资产合计</b>	<b>325,221.27</b>	<b>100.00</b>	<b>238,557.23</b>	<b>100.00</b>	<b>286,045.49</b>	<b>100.00</b>	<b>67,859.56</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司流动资产余额分别为 67,859.56 万元、286,045.49 万元、238,557.23 万元及 **325,221.27 万元**。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、存货和其他流动资产组成。随着采购规模的扩大，留抵增值税额大幅增加，导致其他流动资产规模增幅较大。

### 1) 货币资金

公司货币资金情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
银行存款	<b>89,934.70</b>	71,476.14	216,526.71	23,494.27
<b>合计</b>	<b>89,934.70</b>	<b>71,476.14</b>	<b>216,526.71</b>	<b>23,494.27</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 23,494.27 万元、216,526.71 万元、71,476.14 万元及 **89,934.70 万元**，货币资金占流动资产的比重分别为 34.62%、75.70%、29.95% 及 **27.65%**。公司货币资金主要来源于用户缴纳的收视费、电视台缴纳的节目传输费等业务收入及募集资金。其中，2016 年末，货币资金余额为 216,526.71 万元，较上年末增加 821.61%，主要系公司首次公开发行股票增加

的募集资金净额 180,951.38 万元所致。2017 年末，货币资金余额为 71,476.14 万元，较上年末减少 67.00%，主要系募投项目现金支出增长较大所致。

## 2) 应收账款

公司应收账款情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
账面余额	<b>147,001.38</b>	101,049.13	31,451.56	17,466.15
增幅（%）	<b>45.48</b>	221.28	80.07	51.06
坏账准备	<b>8,678.56</b>	6,359.27	2,023.33	1,072.20
账面价值	<b>138,322.83</b>	94,689.86	29,428.23	16,393.96

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 16,393.96 万元、29,428.23 万元、94,689.86 万元及 **138,322.83 万元**，占当期流动资产比例分别为 24.16%、10.29%、39.69% 及 **42.53%**。报告期应收账款增幅较大，主要原因为：公司收入主要来源于用户收视费、数据业务收费和工程及安装款等，其中用户收视费一般采取预收方式，而工程及安装款一般会形成应收账款。报告期内公司工程及安装业务规模的不断增长，导致公司应收账款余额逐年增加。

截至 2016 年末，公司应收账款账面价值为 29,428.23 万元，较上年末增加 79.51%，主要系天网工程及其他工程类业务应收款增加所致。截至 2017 年末，公司应收账款账面价值为 94,689.86 万元，较上年末增加 221.77%，主要系多彩贵州“广电云”户户用工程和遵义播州区的天网工程等工程建设及数据业务发展导致应收账款增加。其中遵义播州区的天网工程项目系公司为播州区公安局建设公共安全视频监控及配套工程；多彩贵州“广电云”户户用工程在 2017 年年中开始逐步实施，陆续完工并竣工验收确认收入，在 2017 年形成工程及安装业务收入 30,603.68 万元。户户用工程由政府代受益农户缴纳用户新装工料费 260 元/户，由各地市及县级广播电视局等政府部门进行支付，账龄在一年之内。

### A、账龄分析

报告期各期末，公司应收账款结构和坏账准备计提情况如下表：

单位：万元

账龄	2018.06.30		
	金额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	138,172.55	93.99	6,908.67
1-2年	1,759.16	1.20	175.92
2-3年	6,774.16	4.61	1,354.83
3-4年	91.53	0.06	45.77
4-5年	53.05	0.04	42.44
5年以上	150.93	0.10	150.93
合计	147,001.38	100.00	8,678.56
账龄	2017.12.31		
	金额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	84,774.76	83.92	4,238.74
1-2年	13,143.24	13.01	1,314.32
2-3年	2,771.58	2.74	554.32
3-4年	153.01	0.15	76.50
4-5年	155.78	0.15	124.62
5年以上	20.81	0.02	20.81
合计	101,019.17	100.00	6,329.32
账龄	2016.12.31		
	金额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	25,645.47	81.54	1,279.46
1-2年	5,100.90	16.22	512.91
2-3年	432.23	1.37	86.45
3-4年	251.69	0.80	125.85
4-5年	12.99	0.04	10.39
5年以上	8.28	0.03	8.28
合计	31,451.56	100.00	2,023.33
账龄	2015.12.31		
	金额	比例 (%)	坏账准备
1年以内	15,872.44	90.88	793.62
1-2年	1,008.26	5.77	100.83
2-3年	500.47	2.87	100.09

3-4 年	14.62	0.08	7.31
4-5 年	0.11	0.00	0.09
5 年以上	70.26	0.40	70.26
<b>合 计</b>	<b>17,466.15</b>	<b>100.00</b>	<b>1,072.20</b>

报告期各期末，公司 1 年以内应收账款占比均在 80% 以上，账龄较短，主要欠款客户信用状况良好，回收风险较小。

#### B、坏账准备计提分析

报告期内，公司应收账款及应收账款坏账准备情况如下表所示：

单位：万元

类别	2018.06.30	
	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	147,001.38	8,678.56
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-
<b>合计</b>	<b>147,001.38</b>	<b>8,678.56</b>
类别	2017.12.31	
	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	101,019.17	6,329.32
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	29.96	29.96
<b>合计</b>	<b>101,049.13</b>	<b>6,359.27</b>
类别	2016.12.31	
	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	31,451.56	2,023.33
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-
<b>合计</b>	<b>31,451.56</b>	<b>2,023.33</b>
类别	2015.12.31	
	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	17,466.15	1,072.20

单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项	-	-
合计	17,466.15	1,072.20

### C、应收账款主要客户分析

截至2018年6月30日，公司应收账款金额前五名单位如下表：

单位：万元

单位名称	金额	占应收账款余额的比例 (%)
遵义市播州区公安局	11,631.07	7.91
施秉县城镇建设投资开发有限公司	5,916.00	4.02
北京中电兴发科技有限公司	3,259.27	2.22
贵州平塘三天旅游发展有限责任公司	2,523.89	1.72
天柱县文体广电旅游局	2,495.47	1.70
合计	25,825.70	17.57

截至2018年6月30日，公司应收账款前五名合计为25,825.70万元，占应收账款余额的比例为17.57%。因此，公司应收账款前五名单位占应收账款余额比例较小，不存在应收账款过于集中的风险。

### 3) 存货

公司存货情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
原材料	10,841.79	7,751.87	10,445.63	9,432.19
库存商品	4,491.17	4,411.00	927.17	738.88
工程施工	1,166.61	897.86	745.87	1,185.74
合计	16,499.57	13,060.73	12,118.67	11,356.81
增幅 (%)	26.33	7.77	6.71	41.70

报告期各期末，公司存货账面价值分别为11,356.81万元、12,118.67万元、13,060.73万元及16,499.57万元，占流动资产比例分别为16.74%、4.24%、5.47%及5.07%。公司存货主要包括机顶盒、智能卡、电视机等，占流动资产的比例较低。

#### 4) 其他流动资产

公司其他流动资产情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他流动资产	<b>63,748.65</b>	52,283.39	22,761.52	11,778.42
增幅(%)	<b>21.93</b>	129.70	93.25	94.75

其他流动资产主要系公司待抵扣增值税进项税额，具体情况如下：

单位：万元

性质(或内容)	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
留抵增值税	<b>47,316.93</b>	40,574.15	17,295.25	8,189.48
待认证增值税进项税	<b>16,052.37</b>	11,321.63	4,931.51	3,370.09
待抵扣进项税合计	<b>63,369.31</b>	<b>51,895.78</b>	<b>22,226.76</b>	<b>11,559.57</b>
预缴营业税	<b>338.57</b>	345.95	477.60	146.38

根据相关法律法规，公司从事广播影视节目(作品)播映服务业务的收入自2013年12月1日起由征收营业税改为征收增值税，税率为6%；2015至2019年度公司收取的基本收视维护费免征增值税。另外，公司存货、固定资产等资产采购规模较大，导致进项税额较大。上述原因导致待抵扣增值税进项税额较大。报告期各期末，其他流动资产余额分别为11,778.42万元、22,761.52万元、52,283.39万元及**63,748.65万元**。截至2016年末、2017年末，公司其他流动资产余额较上年末分别增长10,983.10万元、29,521.87万元，主要系采购增加导致待抵扣进项税增加所致。

#### (2) 非流动资产分析

公司非流动资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)



项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
可供出售金融资产	600.00	0.08	600.00	0.10	600.00	0.16	600.00	0.21
长期应收款	2,963.66	0.42	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	5,332.57	0.75	5,253.36	0.86	3,957.26	1.06	2,040.07	0.70
投资性房地产	1,392.30	0.20	1,414.06	0.23	-	-	-	-
固定资产	364,788.96	51.17	342,503.12	55.77	229,711.30	61.28	209,642.67	71.94
在建工程	181,129.61	25.41	124,738.43	20.31	61,580.78	16.43	18,739.66	6.43
工程物资	46,227.15	6.48	40,672.44	6.62	17,887.98	4.77	9,455.51	3.24
无形资产	6,873.52	0.96	5,662.37	0.92	5,346.72	1.43	4,719.17	1.62
长期待摊费用	98,461.14	13.81	88,975.91	14.49	52,977.88	14.13	44,589.40	15.30
递延所得税资产	56.10	0.01	24.20	0.00	1.15	0.00	0.01	0.00
其他非流动资产	5,031.76	0.71	4,272.34	0.70	2,767.82	0.74	1,621.37	0.56
<b>非流动资产合计</b>	<b>712,856.78</b>	<b>100.00</b>	<b>614,116.24</b>	<b>100.00</b>	<b>374,830.89</b>	<b>100.00</b>	<b>291,407.86</b>	<b>100.00</b>

公司非流动资产的构成较为稳定，固定资产、在建工程、长期待摊费用是非流动资产的主要组成部分，报告期各期末三项资产合计占非流动资产的比例分别为 93.67%、91.84%、90.57% 及 **90.39%**。

报告期内，公司非流动资产余额逐年上升主要系为适应新技术、新业务发展的要求，公司加大了网络延伸覆盖和升级投入，使固定资产、在建工程等科目增加较多。

### 1) 长期股权投资

截至 2018 年 6 月 30 日，公司长期股权投资账面价值为 **5,332.57** 万元，具体情况如下表：

单位：万元

被投资单位	核算方法	初始投资成本	在被投资单位持股比例、表	账面余额	减值准备	账面价值
-------	------	--------	--------------	------	------	------

			表决权比例(%)			
贵州中广传播有限公司	权益法	185.00	8.70	153.54	153.54	0.00
贵州星空影业 有限公司	权益法	1,543.00	19.86	<b>2,077.55</b>	<b>0.00</b>	<b>2,077.55</b>
中广投网络产业 开发投资有 限公司	权益法	2,000.00	13.83	2,032.44	0.00	2,032.44
贵州广电新媒体 产业发展有 限公司	权益法	1,200.00	24.00	1,222.58	0.00	1,222.58
<b>合计</b>		<b>4,928.00</b>	<b>-</b>	<b>5,486.11</b>	<b>153.54</b>	<b>5,332.57</b>

公司分别委派 1 名人员出任贵州星空影业有限公司和贵州中广传播有限公司董事，委派 1 名人员出任中广投网络产业开发投资有限公司副董事长，1 名人员任总经理，对这三家公司生产经营决策能够实施重大影响，使用权益法进行后续计量，符合实际情况和会计准则的规定。贵州广电新媒体产业发展有限公司以权益法计量的原因主要系公司投资 1,200 万元，持股比例为 24%，并委派 1 名人员出任副董事长，1 名人员任总经理，对其具有重大影响。

## 2) 固定资产

公司固定资产情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
原值	<b>519,966.88</b>	482,794.42	346,729.04	309,673.84
累计折旧	<b>155,177.91</b>	140,291.30	117,017.75	100,031.16
<b>账面价值</b>	<b>364,788.96</b>	<b>342,503.12</b>	<b>229,711.30</b>	<b>209,642.67</b>
原值增幅(%)	<b>7.70</b>	39.24	11.97	17.72

公司固定资产主要包括网络资产、管道及构筑物、房屋及建筑物等，报告期各期末，固定资产账面价值分别为 209,642.67 万元、229,711.30 万元、342,503.12 万元及 **364,788.96 万元**，占当期非流动资产比例分别为 71.94%、61.28%、55.77% 及 **51.17%**。

报告期各期末，公司固定资产主要构成为房屋及建筑物、管道及构筑物、网

络资产，三项合计占固定资产账面价值的比例分别为 98.28%、98.17%、98.74% 及 **98.92%**。截至 2016 年末，公司固定资产账面价值为 229,711.30 万元，较上年末增长 20,068.60 万元，增幅为 9.57%，主要系公司为适应新技术、新业务发展和用户规模扩大的要求，加大了网络延伸覆盖和升级等投入。截至 2017 年末，公司固定资产账面价值为 342,503.12 万元，较上年末增长 112,791.83 万元，增幅为 49.10%，主要系公司加大网络资产建设，逐步转固所致。

公司固定资产结构情况如下表：

单位：万元

日期	项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2018.06.30	房屋及建筑物	27,671.21	4,263.15	-	23,408.06
	管道及构筑物	31,475.39	17,944.67	-	13,530.72
	网络资产	446,592.65	122,687.70	-	323,904.94
	办公设备及家具	6,592.19	4,462.80	-	2,129.40
	运输工具	7,635.44	5,819.60	-	1,815.84
	合计	519,966.88	155,177.91	-	364,788.96
日期	项目	原值	累计折旧	减值准备	账面价值
2017.12.31	房屋及建筑物	25,764.81	3,937.19	-	21,827.63
	管道及构筑物	31,413.90	16,918.00	-	14,495.90
	网络资产	411,543.67	109,674.71	-	301,868.96
	办公设备及家具	6,375.80	4,133.11	-	2,242.68
	运输工具	7,696.25	5,628.30	-	2,067.95
	合计	482,794.42	140,291.30	-	342,503.12
2016.12.31	房屋及建筑物	24,137.56	3,706.46	-	20,431.10
	管道及构筑物	30,426.62	14,879.61	-	15,547.01
	网络资产	279,254.12	89,734.08	-	189,520.04
	办公设备及家具	5,437.55	3,523.75	-	1,913.80
	运输工具	7,473.20	5,173.85	-	2,299.35
	合计	346,729.04	117,017.75	-	229,711.30
2015.12.31	房屋及建筑物	22,396.61	3,195.21	-	19,201.41
	管道及构筑物	29,044.61	12,799.96	-	16,244.65
	网络资产	246,625.88	76,039.19	-	170,586.69
	办公设备及家具	5,161.31	3,199.95	-	1,961.36

	运输工具	6,445.43	4,796.86	-	1,648.56
	合计	<b>309,673.84</b>	<b>100,031.16</b>	-	<b>209,642.67</b>

### 3) 在建工程

公司在建工程情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
在建工程	<b>181,129.61</b>	124,738.43	61,580.78	18,739.66
增幅（%）	<b>45.21</b>	102.56	228.61	-27.33

报告期各期末，公司在建工程账面价值分别为 18,739.66 万元、61,580.78 万元、124,738.43 万元及 **181,129.61 万元**，占当期非流动资产比例分别为 6.43%、16.43%、20.32% 及 **25.41%**。截至 2016 年末，在建工程账面价值较上年末增长 42,841.12 万元，增幅为 228.61%，主要系公司多彩贵州“广电云”村村通工程增长所致。截至 2017 年末，公司在建工程账面价值为 124,738.43 万元，较上年末增长 63,157.65 万元，增幅为 102.56%，主要系“户户用”工程建设所致。

截至 2018 年 6 月 30 日，在建工程主要项目情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30
房屋建筑物工程	<b>2,404.35</b>
管道及构筑物建设工程	<b>827.71</b>
网络建设工程	<b>177,897.55</b>
合计	<b>181,129.61</b>

### 4) 工程物资

公司工程物资情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
工程物资	<b>46,227.15</b>	40,672.44	17,887.98	9,455.51

报告期各期末，工程物资账面价值分别为 9,455.51 万元、17,887.98 万元、40,672.44 万元及 **46,227.15 万元**，占当期非流动资产比例分别为 3.24%、4.77%、

6.63%及**6.48%**。工程物资主要系为工程建设准备的各种物资，包括光缆、电缆、光机等，占非流动资产资产的比例较小。

截至 2016 年末，工程物资账面价值较上年末增加 8,432.47 万元，增幅为 89.18%，主要系公司网络建设投入加大所致。截至 2017 年末，工程物资账面价值较上年末增加 22,784.46 万元，增幅达 127.37%，主要系公司增加采购工程物资，加大网络资产建设所致。

### 5) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 4,719.17 万元、5,346.72 万元、5,662.37 万元及 **6,873.52 万元**，占当期非流动资产比例分别为 1.62%、1.43%、0.92%及 **0.96%**。

公司无形资产主要包括软件、土地使用权，基本情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
软件	<b>653.91</b>	5,007.75	4,652.34	4,000.04
土地使用权	<b>6,219.61</b>	654.62	694.38	719.12
合计	<b>6,873.52</b>	<b>5,662.37</b>	<b>5,346.72</b>	<b>4,719.17</b>

### 6) 长期待摊费用

公司长期待摊费用情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
长期待摊费用	<b>98,461.14</b>	88,975.91	52,977.88	44,589.40
增幅（%）	<b>10.66</b>	67.95	18.81	2.99

报告期各期末，公司长期待摊费用账面价值分别为 44,589.40 万元、52,977.88 万元、88,975.91 万元及 **98,461.14 万元**，占当期非流动资产的比例分别为 15.3%、14.13%、14.49%及 **13.81%**。长期待摊费用主要系核算客户领用的机顶盒、智能卡价值及公司的装修费等事项，是长期资产的重要组成部分。截至 2016 年末、2017 年末，公司长期待摊费用较上年末分别增长 8,388.48 万元、35,998.03 万元，

主要系新用户发展导致本期机顶盒、智能卡增加所致。

公司长期待摊费用结构情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
机顶盒、智能卡等	96,298.92	97.80	86,431.81	97.14	51,479.55	97.17	42,921.57	96.26
租赁房屋装修费	1,522.35	1.55	1,807.55	2.03	1,085.50	2.05	1,097.99	2.46
其他	639.87	0.65	736.55	0.83	412.82	0.78	569.84	1.28
合计	98,461.14	100.00	88,975.91	100.00	52,977.88	100.00	44,589.40	100.00

报告期内，长期待摊费用按产品变动情况如下：

单位：万元

2018年1-6月	项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	期末余额
	机顶盒、智能卡等	86,431.81	32,632.14	22,765.02	-	96,298.92
	租赁房屋装修费	1,807.55	433.77	718.97	-	1,522.35
	其他	736.55	51.29	147.97	-	639.87
	合计	88,975.91	33,117.19	23,631.96	-	98,461.14
2017年度	项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	期末余额
	机顶盒、智能卡等	51,479.56	53,581.49	18,629.24	-	86,431.81
	租赁房屋装修费	1,085.50	1,123.31	401.26	-	1,807.55
	其他	412.82	431.80	108.06	-	736.55
	合计	52,977.88	55,136.59	19,138.56	-	88,975.91
2016年度	项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	期末余额
	机顶盒、智能卡等	42,921.57	26,522.07	17,152.24	811.85	51,479.56
	租赁房屋装修费	1,097.99	231.76	244.25	-	1,085.50

	其他	569.84	163.10	320.12	-	412.82
	<b>合计</b>	<b>44,589.40</b>	<b>26,916.93</b>	<b>17,716.61</b>	<b>811.85</b>	<b>52,977.88</b>
2015 年度	项目	年初余额	本期增加	本期摊销	其他减少	年末余额
	机顶盒、智能卡等	41,951.98	17,169.87	14,733.16	1,467.13	42,921.57
	租赁房屋装修费	814.26	506.45	222.71	-	1,097.99
	其他	527.81	380.23	338.21	-	569.84
	<b>合计</b>	<b>43,294.05</b>	<b>18,056.55</b>	<b>15,294.08</b>	<b>1,467.13</b>	<b>44,589.40</b>

## 2、主要资产减值准备计提情况

公司提取资产减值准备的项目主要为应收款项坏账准备、其他应收款坏账准备及长期股权投资减值准备。其他各资产项目未出现减值情形，未计提减值准备。

公司资产减值准备余额情况如下表：

单位：万元

资产项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应收账款坏账准备	<b>8,678.56</b>	6,359.27	2,023.33	1,072.20
其他应收款坏账准备	<b>657.87</b>	314.96	220.96	260.09
长期股权投资减值准备	<b>153.54</b>	153.54	153.54	153.54
<b>合计</b>	<b>9,489.97</b>	<b>6,827.77</b>	<b>2,397.83</b>	<b>1,485.83</b>

公司按照《企业会计准则》制定了稳健的资产减值准备计提政策，在各期末对资产减值情况进行审慎核查并计提减值准备。公司应收账款、其他应收款主要按照账龄组合计提坏账准备。会计期末，公司对长期资产进行减值测试。报告期各期末，公司资产减值准备余额分别为 1,485.83 万元、2,397.83 万元、6,827.77 万元及 **9,489.97 万元**。截至 2016 年末和 2017 年末，公司资产减值准备金额较上年末分别增长 912.00 万元及 4,429.94 万元，主要系应收账款大幅度增加导致根据账龄法计提的坏账准备相应有所增加。

## （二）负债情况分析

## 1、负债构成情况

公司负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	<b>539,384.95</b>	<b>91.62</b>	382,207.00	89.44	228,839.54	85.26	177,348.83	92.76
非流动负债	<b>49,303.06</b>	<b>8.38</b>	45,105.99	10.56	39,561.65	14.74	13,841.94	7.24
合计	<b>588,688.02</b>	<b>100.00</b>	<b>427,312.99</b>	<b>100.00</b>	<b>268,401.20</b>	<b>100.00</b>	<b>191,190.77</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为 191,190.77 万元、268,401.20 万元、427,312.99 万元及 **588,688.02 万元**，负债规模平稳增长。从负债结构来看，公司负债以流动负债为主，各期末流动负债占当期期末负债总额的比重分别为 92.76%、85.26%、89.44% 及 **91.62%**。

### (1) 流动负债分析

公司流动负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
短期借款	<b>121,200.00</b>	<b>22.47</b>	42,000.00	10.99	20,000.00	8.74	-	-
应付票据	<b>10,946.56</b>	<b>2.03</b>						
应付账款	<b>275,351.11</b>	<b>51.05</b>	195,970.43	51.27	89,461.36	39.09	58,334.14	32.89
预收款项	<b>94,007.07</b>	<b>17.43</b>	97,158.47	25.42	84,386.88	36.88	93,275.36	52.59
应付职工薪酬	<b>14,268.45</b>	<b>2.65</b>	26,906.00	7.04	20,372.005	8.90	14,240.95	8.03
应交税费	<b>382.64</b>	<b>0.07</b>	641.45	0.17	359.32	0.16	171.14	0.10
其他应付款	<b>22,402.07</b>	<b>4.15</b>	19,530.65	5.11	14,259.98	6.23	11,258.54	6.35
应付利息	<b>345.73</b>	<b>0.06</b>	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	<b>481.33</b>	<b>0.09</b>	-	-	-	-	68.70	0.04



合计	<b>539,384.95</b>	<b>100.00</b>	<b>382,207.00</b>	<b>100.00</b>	<b>228,839.54</b>	<b>100.00</b>	<b>177,348.83</b>	<b>100.00</b>
----	-------------------	---------------	-------------------	---------------	-------------------	---------------	-------------------	---------------

报告期各期末，流动负债金额分别为 177,348.83 万元、228,839.54 万元、382,207.00 万元及 **539,384.95 万元**。流动负债规模平稳增长，其中流动负债占比较高主要系短期借款、应付账款和预收款项合计占比较高所致。三项负债合计占当期流动负债的比例分别为 85.48%、84.71%、87.68% 及 **90.95%**。

### 1) 短期借款

公司短期借款情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
保证借款	<b>32,000.00</b>	32,000.00	-	-
信用借款	<b>89,200.00</b>	10,000.00	20,000.00	-
合计	<b>121,200.00</b>	<b>42,000.00</b>	<b>20,000.00</b>	-

报告期内，公司根据生产经营和项目建设的资金需求，通过银行借款的方式进行融资用于支付网络资产维护过程中的经营支出。

### 2) 应付账款

公司应付账款情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应付账款金额	<b>275,351.11</b>	195,970.43	89,461.36	58,334.14
增幅（%）	<b>40.51</b>	119.06	53.36	23.47

报告期各期末，应付账款余额分别为 58,334.14 万元、89,461.36 万元、195,970.43 万元及 **275,351.11 万元**。公司报告期内增值业务收入、数据业务收入、工程业务收入等逐年增加，相应导致机顶盒等材料采购款、广告发布费、节目购置费等应付账款增加。截至 2016 年末、2017 年末，公司应付账款余额较上年末分别增长 31,127.22 万元、106,509.07 万元，主要系公司网络建设投入加大导致应付账款增加。

截至2018年6月30日，公司应付账款账龄结构情况如下表：

单位：万元

项目	金额	比例（%）
1年以内	174,999.58	63.56%
1至2年	95,714.29	34.76%
2至3年	3,373.62	1.23%
3年以上	1,263.63	0.46%
合计	275,351.11	100.00%

### 3) 预收款项

公司预收款项情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.31	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
预收款项	94,007.07	97,158.47	84,386.88	93,275.36
增幅（%）	-3.24	15.13	-9.53	-2.80

报告期各期末，公司预收款项余额分别为93,275.36万元、84,386.88万元、97,158.47万元及**94,007.07万元**，占当期流动负债的比例分别为52.59%、36.88%、25.42%及**17.43%**。公司预收款项主要包括预收的基本收视费、增值收视费、节目传输款项，根据行业惯例，用户通常预交收视费或者购买优惠套餐，预收账款规模较大。

截至2018年6月30日，公司预收款项账龄结构情况如下表：

单位：万元

项目	金额	比例（%）
1年以内	91,756.59	97.61%
1至2年	926.80	0.99%
2至3年	673.98	0.72%
3年以上	649.70	0.69%
合计	94,007.07	100.00%

### 4) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
应付职工薪酬	<b>14,268.45</b>	26,906.00	20,372.00	14,240.95
增幅（%）	<b>-46.97</b>	32.07	43.05	32.61

报告期各期末，应付职工薪酬余额分别为 14,240.95 万元、20,372.00 万元、26,906.00 万元及 **14,268.45 万元**，占当期流动负债比例分别为 8.03%、8.9%、7.04%及 **2.65%**。截至 2016 年末、2017 年末，公司应付职工薪酬余额较上年末分别增长 43.05%、32.07%，主要系预提年度绩效工资等未发放所致。

#### 5) 其他应付款

公司其他应付款情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他应付款	<b>22,402.07</b>	19,530.65	14,259.98	11,258.54
增幅（%）	<b>14.70</b>	36.96	26.66	13.26

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 11,258.54 万元、14,259.98 万元、19,530.65 万元及 **22,402.07 万元**，占流动负债比例分别为 6.35%、6.23%、5.10%及 **4.15%**。

报告期各期末，其他应付款主要系单位往来款和押金及保证金。截至 2016 年末，公司其他应付款余额较上年末增加 3,001.44 万元，增幅为 26.66%，主要系期末应付工程款所致。截至 2017 年末，公司其他应付款余额较上年末增加 5,270.67 万元，增幅为 36.96%，主要系履约保证金增加所致。

报告期各期末，公司其他应付款结构情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
----	------------	------------	------------	------------

	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
单位往来款	9,176.27	40.96	8,681.99	44.45	7,995.87	56.07	5,996.27	53.26
押金及保证金	10,752.92	48.00	7,740.32	39.63	4,363.88	30.60	2,969.20	26.37
个人垫付款	716.67	3.20	1,198.43	6.14	705.38	4.95	953.02	8.46
其他	1,756.21	7.84	1,909.91	9.78	1,194.85	8.38	1,340.05	11.90
合计	22,402.07	100.00	19,530.65	100.00	14,259.98	100.00	11,258.54	100.00

## (2) 非流动负债分析

公司非流动负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30		2017.12.31		2016.12.31		2015.12.31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
长期借款	20,000.00	40.57	20,000.00	44.34	20,000.00	50.55	-	-
长期应付款	1,986.90	4.03						
递延收益	23,235.85	47.13	20,405.51	45.24	14,446.21	36.52	7,893.81	57.03
其他非流动负债	4,080.32	8.28	4,700.49	10.42	5,115.45	12.93	5,948.13	42.97
合计	49,303.06	100.00	45,105.99	100.00	39,561.65	100.00	13,841.94	100.00

报告期各期末，非流动负债余额分别为 13,841.94 万元、39,561.65 万元、45,105.99 万元及 **49,303.06 万元**。公司非流动负债种类较少，主要包括长期借款、递延收益、其他非流动负债等。

### 1) 长期借款

公司长期借款情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
保证借款	20,000.00	20,000.00	20,000.00	-
合计	20,000.00	20,000.00	20,000.00	-

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 0 万元、20,000.00 万元、20,000.00 万元及 **20,000.00 万元**，主要系 2016 年 8 月 15 日，公司（借款人）、中国农发重点建设基金有限公司（出借人）、中国农业发展银行贵州省分行（管理人）签订编号为黔 2016053106 号的借款协议，借款金额 200,000,000.00 元，用于建设贵州省“宽带乡村”示范工程项目，借款期限自 2016 年 8 月 15 日至 2031 年 8 月 14 日，年利率 1.20%，该借款为保证借款，保证人为贵州广播影视投资有限公司，并签订了编号为 2016 年南明（保基金）字 2016-0001 号保证合同。

## 2) 递延收益

公司递延收益情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
递延收益	<b>23,235.85</b>	20,405.51	14,446.21	7,893.81
增幅（%）	<b>13.87</b>	41.25	83.01	21.47

报告期各期末，递延收益余额分别为 7,893.81 万元、14,446.21 万元、20,405.51 万元及 **23,235.85 万元**，占当期非流动负债的比例分别为 57.03%、36.52%、45.24%及 **47.13%**。公司递延收益主要系公司收到的政府补助。

截至 2016 年末、2017 年末，公司递延收益余额为较上年末分别增长 83.01%、41.25%，主要系收到与资产相关的政府补助金额大幅度增加所致。

## 3) 其他非流动负债

公司其他非流动负债情况如下表：

单位：万元

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
其他非流动负债	<b>4,080.32</b>	4,700.49	5,115.45	5,948.13
增幅（%）	<b>-13.19</b>	-8.11	-14.00	-14.43

报告期各期末，其他非流动负债余额分别为 5,948.13 万元、5,115.45 万元、4,700.49 万元及 **4,080.32 万元**，占当期非流动负债比例分别为 42.97%、12.93%、

10.42%及**8.28%**。

截至2016年末、2017年末，公司其他非流动负债余额为较上年末减少832.68万元、414.96万元，主要系农村电影放映专项应付款等减少所致。

### （三）运营效率分析

公司资产周转能力指标情况如下表：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
应收账款周转率（次）	<b>1.23</b>	4.15	9.99	15.44
存货周转率（次）	<b>5.94</b>	12.45	11.10	12.21
总资产周转率（次）	<b>0.15</b>	0.34	0.45	0.62

报告期内，公司应收账款周转率分别为15.44次、9.99次、4.15次及**1.23次**。2015-2017年应收账款周转率呈现下降态势，主要系公司工程及数据业务拓展导致应收账款大幅度增加所致。报告期内，公司存货周转率分别为12.21次、11.10次、12.45次及**5.94次**，公司存货周转率基本持平。2016年存货周转率有所下降，主要系公司加大网络资产建设，用户增加，机顶盒、智能卡采购加大所致。

#### 1、存货周转率、应收账款周转率

同行业公司存货周转率、应收账款周转率指标因各公司业务特征不同而差异较大，具体情况如下表：

单位：次

可比公司	存货周转率				应收账款周转率			
	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
广电网络	<b>6.09</b>	14.43	13.72	12.53	<b>2.86</b>	8.61	14.13	21.61
天威视讯	<b>21.03</b>	50	45.70	58.13	<b>12.52</b>	31.94	34.99	38.63
湖北广电	<b>44.72</b>	48.84	43.95	30.93	<b>5.67</b>	19.84	26.71	35.30

吉视传媒	<b>0.68</b>	<b>1.41</b>	1.96	2.03	<b>2.89</b>	<b>6.43</b>	7.81	9.63
<b>均值</b>	<b>18.13</b>	<b>28.67</b>	<b>26.33</b>	<b>25.91</b>	<b>5.99</b>	<b>16.71</b>	<b>20.91</b>	<b>26.29</b>
贵广网络	<b>5.94</b>	12.45	11.10	12.21	<b>1.23</b>	4.15	9.99	15.44

公司应收账款周转率低于同行业上市公司平均水平，主要系同行业可比公司收入主要集中于电视收视及增值业务等以预收方式为主的收入，而工程及安装业务等相关收入小。而公司报告期内工程及安装业务收入占比较高，且呈现增长态势，而工程项目回款较慢，导致应收账款较高，周转率低于同行业水平。但公司应收账款主要集中在1年以内，且应收账款主要欠款单位信用状况良好，公司整体的应收账款回款风险较小。

公司存货周转率低于同行业上市公司平均水平，主要系公司采购的机顶盒、智能卡、电视机等存货金额较大，致使平均存货余额大幅上升，而同行业可比公司存货金额较小，存货周转率较高。

## 2、总资产周转率

同行业公司总资产周转率情况如下表：

单位：次

可比公司	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
广电网络	<b>0.21</b>	0.41	0.44	0.45
天威视讯	<b>0.20</b>	0.42	0.46	0.54
湖北广电	<b>0.13</b>	0.30	0.32	0.32
吉视传媒	<b>0.08</b>	<b>0.19</b>	0.23	0.23
<b>均值</b>	<b>0.16</b>	<b>0.33</b>	<b>0.36</b>	<b>0.39</b>
贵广网络	<b>0.15</b>	0.34	0.45	0.62

报告期内，公司总资产周转率与同行业公司平均水平逐渐趋于一致，公司运营状况良好。报告期内，公司总资产周转率逐年降低，主要系资产规模的不断提高所致。

## （四）偿债能力分析

公司主要偿债能力指标如下表：

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
流动比率（倍）	<b>0.60</b>	0.62	1.25	0.38
速动比率（倍）	<b>0.57</b>	0.59	1.20	0.32
资产负债率（母公司，%）	<b>56.88</b>	50.29	40.81	53.29
息税折旧摊销前利润(万元)	<b>65,214.98</b>	89,296.33	84,450.35	78,143.48
利息保障倍数（倍）	<b>12.53</b>	100.33	91.86	194.45

### 1、短期偿债能力指标分析

公司流动比率、速动比率较低，是由有线电视传输行业特点决定的。公司资产以非流动资产为主，报告期各期末，非流动资产占资产总额的比例分别为81.11%、56.72%、72.02%及**68.67%**；从负债结构来看，公司负债以流动负债为主，各期末流动负债占当期期末负债总额的比重分别为92.76%、85.26%、89.44%及**91.62%**。其中流动负债占比较高的主要原因系应付账款、预收款项等。

同行业公司流动比率、速动比率情况如下表：

单位：倍

项目	流动比率			
	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
广电网络	<b>0.59</b>	0.59	0.65	0.34
天威视讯	<b>1.79</b>	1.8	1.9	2.02
湖北广电	<b>0.37</b>	0.36	0.47	0.4
吉视传媒	<b>1.04</b>	<b>0.7</b>	1.04	1.65
<b>均值</b>	<b>0.95</b>	<b>0.86</b>	<b>1.02</b>	<b>1.1</b>
贵广网络	<b>0.60</b>	0.62	1.25	0.38
项目	速动比率			
	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
广电网络	<b>0.53</b>	0.54	0.6	0.29
天威视讯	<b>1.77</b>	1.77	1.88	1.98
湖北广电	<b>0.37</b>	0.35	0.46	0.39
吉视传媒	<b>0.79</b>	<b>0.43</b>	0.71	1.31
<b>均值</b>	<b>0.87</b>	<b>0.77</b>	<b>0.91</b>	<b>0.99</b>
贵广网络	<b>0.57</b>	0.59	1.2	0.32



截至 2016 年末，公司流动比率和速动比率增长较大，主要系上市公司募集资金后，流动资产规模大幅增加所致。截至 2017 年末，公司流动比率和速动比率降低，主要系募投项目投入导致的货币资金减少和应付账款大幅度增长所致。

## 2、资产负债率分析

同行业公司资产负债率情况如下表：

项目	2018.06.30	2017.12.31	2016.12.31	2015.12.31
广电网络	<b>57.78%</b>	57.59%	56.25%	63.81%
天威视讯	<b>26.69%</b>	27.19%	26.63%	26.99%
湖北广电	<b>36.75%</b>	35.30%	28.66%	29.67%
吉视传媒	<b>48.54%</b>	<b>42.72%</b>	35.39%	38.58%
<b>均值</b>	<b>42.44%</b>	<b>40.70%</b>	<b>36.73%</b>	<b>39.72%</b>
贵广网络	<b>56.71%</b>	50.11%	40.61%	53.22%

总体来看，公司资产负债率高于行业平均水平。2016 年末，公司资产负债率下降，主要系首次公开发行股票导致股东权益有所增加所致。

## 3、利息保障倍数分析

2015-2017 年，公司利息保障倍数分别为 194.45、91.86 及 100.33，总体处于较高水平，偿债压力较小。公司利息保障倍数处于较高水平主要系公司报告期内有息负债占公司资产规模比例较小，且公司经营效益较好导致。

## 4、偿债能力总体分析

公司流动比率、速动比率低于行业水平，资产负债率高于行业水平，但公司并不存在显著的偿债风险，原因如下：

①公司经营活动现金流量充裕，资金压力较小。2015-2017 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金与当期营业收入的比例分别为 101.23%、95.72% 及 82.82%，显示公司业务收款能力较强。

②公司流动资产以货币资金、应收账款为主。截至 2017 年 12 月 31 日，公

司货币资金占流动资产总额的比例为 29.96%，货币资金充足。截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款余额为 101,049.13 万元，其中截止 2018 年 6 月 30 日的回款金额为 41,878.62 万元，回款率为 41.44%，回款情况良好。

③公司流动负债以预收款项、应付账款为主。2017 年 12 月 31 日，公司预收款项主要为预收的基本收视和增值收视业务的款项。应付账款主要为募投项目和其他工程及安装业务产生。

④报告期内，公司有息负债较少。

⑤报告期内，公司经营情况持续良好，长期、短期偿债能力得以提高。

综上，公司不存在显著的偿债风险。

## （五）最近一期末持有的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等投资

截至 2018 年 6 月 30 日，公司未持有交易性金融资产，不存在借予他人款项和理财产品，持有的可供出售金融资产金额为 600.00 万元，是持有嘉影电视院线 1.58% 股权。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务	143,132.71	99.73	255,830.23	99.41	228,225.14	99.70	209,622.11	99.70
其他业务	385.22	0.27	1,513.37	0.59	692.32	0.30	639.42	0.30
合计	143,517.93	100.00	257,343.60	100.00	228,917.46	100.00	210,261.53	100.00

公司主营业务突出，业务优势明显，营业收入基本来自主营业务。报告期内，公司主营业务收入分别为 209,622.11 万元、228,225.14 万元、255,830.23 万元及

143,132.71 万元，占营业收入的比重均在 99%以上，且保持持续稳定增长态势。

## 2、主营业务收入分析

公司主营业务收入均来源于贵州省内，构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
基本收视业务	44,596.83	31.16	85,258.16	33.33	88,292.49	38.69	89,785.66	42.83
工程及安装业务	56,994.60	39.82	88,279.78	34.51	43,914.86	19.24	36,906.54	17.61
增值收视业务	18,074.65	12.63	34,040.48	13.31	39,689.29	17.39	40,187.65	19.17
数据业务	12,983.45	9.07	22,860.04	8.94	19,933.39	8.73	10,942.60	5.22
销售业务	5,007.72	3.50	14,067.94	5.50	20,815.65	9.12	16,733.21	7.98
节目传输业务	5,475.46	3.82	11,323.82	4.43	15,579.45	6.83	15,066.45	7.19
主营业务	143,132.71	100.00	255,830.23	100.00	228,225.14	100.00	209,622.11	100.00

报告期内，公司主营业务收入主要来源于基本收视业务、工程及安装业务、增值收视业务、数据业务及销售业务等。其中，基本收视业务、工程及安装业务、增值收视业务及数据业务四项收入占公司同期主营业务收入的比重分别为 84.83%、84.05%、90.09%及 **92.68%**，是主营业务收入的主要来源。2016年、2017年，公司营业收入分别较上年度增长 18,655.93 万元、28,426.14 万元，主要系工程安装业务收入增长较快所致。

### (1) 基本收视业务

报告期内，公司分别实现基本收视业务收入 89,785.66 万元、88,292.49 万元、85,258.16 万元及 **44,596.83** 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 42.83%、38.69%、33.33%及 **31.16%**。报告期内，公司基本收视业务在主营业务收入中占比均在 30%以上，是主营业务重要组成部分。

### (2) 工程及安装业务

报告期内，公司工程及安装业务收入分别为 36,906.54 万元、43,914.86 万元、

88,279.78 万元及 **56,994.60 万元**，2016 年和 2017 年同比分别增长 18.99% 及 101.02%。公司工程及安装业务收入主要包括用户新装工料费及管道铺设费、工程安装费，具体情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
新装工料费及管道铺设费	<b>33,959.96</b>	<b>59.58</b>	57,676.09	65.33	43,914.86	100.00	36,818.50	99.76
“户户用”工程安装费	<b>23,034.64</b>	<b>40.42</b>	30,603.68	34.67	-	-	-	-
合计	<b>56,994.60</b>	<b>100.00</b>	<b>88,279.77</b>	<b>100.00</b>	<b>43,914.86</b>	<b>100.00</b>	<b>36,818.50</b>	<b>99.76</b>

2016 年，公司工程及安装业务收入较上年同期增加 7,008.32 万元，增幅为 18.99%，工程业务增长主要系贵州省城镇化规模不断提高，城区新建小区和移民搬迁等基础设施投资力度加大，公司相应的工程建设收入有所增加；同时，公司承接的政府道路管网综合配套工程、智慧社区、安防监控等工程收入增加。2017 年工程建设收入同比增加 44,364.92 万元，一是公司实施了 2017 年贵州省“十件民生实事”之一的多彩贵州“广电云”户户用工程，新增户户用用户带来的新装工料费收入；二是公司承接了遵义播州区的天网工程等导致收入增长。

### (3) 增值收视业务

2016、2017 年度，公司增值收视业务收入较上年度分别降低 498.36 万元和 5,648.81 万元，占比分别下降 1.78% 及 4.08%。增值收视业务主要包括付费频道（标清付费频道、高清付费频道）、互动点播及信息发布等业务，其收入占比下降，主要系一方面受三网融合竞争影响，公司下调增值收视业务价格，使得增值业务收入下降；另一方面宽带和工程建设收入本期发展较好，使得增值业务占比下降。

### (4) 数据业务

2016-2017 年度，公司数据业务收入分别较上年度增长 8,990.79 万元及 2,926.65 万元，增幅分别为 82.16% 及 14.68%。主要系自 2014 年开始，公司大力开展个人宽带业务、天网工程业务、专网服务业务，使得公司数据业务收入增长较快。

#### (5) 销售业务

报告期内，公司销售业务收入分别为 16,733.21 万元、20,815.65 万元、14,067.94 万元及 **5,007.72 万元**，主要系面对新媒体业务的冲击，公司推出了电视销售与收视业务相结合的业务套餐供用户选择由于该类业务主要为增加客户黏性，本身的毛利率较低，加之公司 2017 年开始重点实施户户用工程，相应减少了类似业务，导致收入有所降低。

## (二) 营业成本分析

### 1、营业成本构成分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务	<b>87,549.77</b>	<b>99.65</b>	155,594.99	99.26	130,238.11	99.98	118,236.21	99.95
其他业务	<b>311.17</b>	<b>0.35</b>	1,160.53	0.74	25.98	0.02	61.29	0.05
营业成本	<b>87,860.94</b>	<b>100.00</b>	<b>156,755.52</b>	<b>100.00</b>	<b>130,264.09</b>	<b>100.00</b>	<b>118,297.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 118,236.21 万元、130,238.11 万元、155,594.99 万元及 **87,549.77 万元**，每年占比均在 99% 以上，占营业成本的比重较为稳定。公司营业成本变动趋势与营业收入变动趋势相符。

### 2、主营业务成本分析

公司主营业务成本构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
人工成本	22,829.01	26.08	50,831.51	32.67	45,419.55	34.87	39,966.10	33.78
折旧及摊销	23,269.54	26.58	40,193.17	25.83	34,166.14	26.23	32,591.52	27.55
器材费用	4,449.03	5.08	13,722.09	8.82	20,953.67	16.09	16,672.08	14.09
网络运行及维护成本	6,839.34	7.81	8,645.66	5.56	7,168.43	5.50	5,573.51	4.71
其他业务运行成本	30,162.85	34.45	42,202.54	27.12	22,530.32	17.30	23,433.00	19.81
主营业务成本	87,549.77	100.00	155,594.99	100.00	130,238.11	100.00	118,236.21	100.00

公司各项业务基于统一的广电网络开展，营业成本难以与具体业务直接对应，在成本归集时难以按业务进行核算，故按照性质归集成本，符合有线广播电视传输行业惯例。

报告期内，人工成本、折旧摊销成本、器材费用及其他业务运行成本是主营业务成本的主要组成部分。2016-2017年，公司主营业务成本分别较上年末增长12,001.9万元、25,356.88万元，增幅分别为10.15%、19.47%。

#### (1) 人工成本

人工成本主要包括公司运营维护人员的工资、社会保险、福利费等。2016和2017年度，公司计入主营业务成本的人工成本较上年度分别增加5,453.45万元及5,411.96万元，增幅分别为13.65%及11.92%，主要系1)根据公司经营发展需要，2016年度内新增工程技术类人员197人、2017年度内新增工程技术类人员146人；2)根据国家及属地社保机构、住房公积金管理中心政策规定，单位承担部分的社会保险、住房公积金缴费基数及缴纳基数逐年上调，公司严格按照规定进行调整并缴纳。

#### (2) 折旧及摊销

折旧及摊销主要是网络资产的折旧、机顶盒和智能卡等资产的摊销，是公司主营业务成本的重要组成部分。为进行网络信号的传输，公司投入大量资金进行管道、传输干线的建设，该等资产投入使用后，按一定年限进行折旧；公司为用

户免费配置的机顶盒、智能卡等资产，所有权归属公司，用直线法按6年进行摊销。

公司折旧及摊销的构成情况如下表：

单位：万元

业务类别	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
机顶盒、智能卡等资产摊销	12,436.57	53.44	19,442.99	48.37	16,448.77	48.14	15,356.81	47.12
固定资产折旧	10,832.97	46.56	20,750.19	51.63	17,717.37	51.86	17,234.71	52.88
合计	23,269.54	100.00	40,193.17	100.00	34,166.14	100.00	32,591.52	100.00

#### ①机顶盒、智能卡等资产摊销

2016年、2017年机顶盒、智能卡等资产摊销分别增长1,091.96万元、2,994.22万元，主要系用户终端数量增加导致机顶盒、智能卡等资产摊销增加。

#### ②固定资产折旧

2016年、2017年，公司计入营业成本的固定资产折旧较上年度分别增加482.66万元及3,032.82万元。固定资产折旧成本增长主要系公司加大网络延伸覆盖和升级投入，固定资产规模增长所致。

#### (3) 其他业务运行成本

其他业务成本主要系材料设备销售成本。报告期内，其他业务运行成本分别为23,433.00万元、22,530.32万元、42,202.54万元及**30,162.85万元**。

### (三) 毛利率分析

#### 1、公司毛利率情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
主营业务收入	143,132.71	255,830.23	228,225.14	209,622.11

主营业务成本	<b>87,549.77</b>	155,594.99	130,238.11	118,236.20
主营业务毛利	<b>55,582.94</b>	100,235.24	97,987.03	91,385.91
主营业务毛利率(%)	<b>38.83</b>	39.18	42.93	43.60
综合毛利率(%)	<b>38.78</b>	<b>39.09</b>	<b>43.10</b>	<b>43.74</b>

报告期内，由于公司的毛利主要来自主营业务毛利，所以综合毛利率的变化主要源于主营业务毛利率的变动。公司主营业务毛利率分别为 43.60%、42.93%、39.18%及 **38.83%**，稳中有降，主要系一方面受“三网融合”、互联网电视以及直播卫星的竞争影响，为提高业务竞争力，公司对原有套餐进行了降价促销；另一方面，公司于 2016 年及 2017 年连续实施了多彩贵州“广电云”村村通及户户用工程，并陆续签订了全省“雪亮工程”、施秉县“智慧城市”、平塘县“智慧旅游”及播州区“天网工程”等“智慧广电”新业务实施协议，这些业务的发展将有力支撑公司未来收入规模的增长和市场竞争力的加强。但由于用户仍在发展过程中，收入尚未完全体现，同时随着工程的实施，固定资产规模及固定资产折旧大幅度增长，2017 年较 2016 年固定资产折旧同比增长 3,032.82 万元，因此毛利率有所降低。

## 2、同行业公司综合毛利率对比分析

同行业公司综合毛利率情况如下表：

公司名称	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
广电网络	<b>32.22%</b>	31.50%	33.31%	34.63%
天威视讯	<b>34.93%</b>	37.78%	37.27%	33.91%
湖北广电	<b>42.69%</b>	46.28%	45.39%	48.04%
吉视传媒	<b>38.56%</b>	<b>46.00%</b>	43.49%	46.26%
均值	<b>37.10%</b>	<b>40.39%</b>	<b>39.87%</b>	<b>40.71%</b>
贵广网络	<b>38.78%</b>	39.09%	43.10%	43.74%

从各公司的毛利率比较情况看，报告期内，行业平均综合毛利率分别为 40.71%、39.87%、40.39%及 **37.10%**，公司毛利率水平分别为 43.74%、43.10%、39.09%及 **38.78%**，整体与行业水平接近。

## （四）期间费用分析



## 1、期间费用总体情况

公司期间费用构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	与营业收入的比例(%)	金额	与营业收入的比例(%)	金额	与营业收入的比例(%)	金额	与营业收入的比例(%)
销售费用	5,055.48	3.52	18,486.68	7.18	17,360.19	7.58	18,606.50	8.85
管理费用	23,220.67	16.18	37,340.58	14.51	34,108.97	14.90	30,952.35	14.72
财务费用	1,611.24	1.12	-1,882.60	-0.73	461.90	0.20	192.16	0.09
合计	29,887.40	20.82	53,944.66	20.96	51,931.07	22.69	49,751.01	23.66

报告期内，公司期间费用分别为 49,751.01 万元、51,931.07 万元、53,944.66 万元及 29,887.40 万元，呈增长趋势，主要系管理费用增加所致。

同行业公司期间费用率情况如下表：

公司名称	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
广电网络	24.07%	24.71%	28.09%	29.10%
天威视讯	20.76%	22.11%	19.61%	17.52%
湖北广电	29.46%	33.57%	33.18%	32.93%
吉视传媒	29.73%	31.04%	27.57%	28.35%
平均	26.01%	27.86%	27.11%	26.98%
贵广网络	20.82%	20.96%	22.69%	23.66%

报告期内，公司加强了对期间费用管理，期间费用率低于行业平均水平。

## 2、期间费用变动分析

公司期间费用变动情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年度		2016 年度		2015 年度
	增加额	增幅 (%)	增加额	增幅 (%)	期间费用
销售费用	1,126.48	6.49	-1,246.31	-6.70	18,606.50
管理费用	3,231.61	9.47	3,156.62	10.20	30,952.35
财务费用	-2,344.50	-507.58	269.74	140.37	192.16
<b>合计</b>	<b>2,013.60</b>	<b>3.88</b>	<b>2,180.06</b>	<b>4.38</b>	<b>49,751.01</b>

## (1) 销售费用变动分析

公司销售费用主要包括广告宣传费、市场营销费用、销售人员工资等，构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
市场营销费	<b>2,369.61</b>	<b>46.87</b>	8,159.71	44.14	7,068.12	40.71	9,581.04	51.49
人工成本	<b>1,182.92</b>	<b>23.40</b>	5,600.10	30.29	6,285.08	36.20	4,855.03	26.09
广告宣传费	<b>860.54</b>	<b>17.02</b>	4,162.03	22.51	3,477.93	20.03	3,806.97	20.46
其他	<b>642.41</b>	<b>12.71</b>	564.83	3.06	529.07	3.05	363.45	1.95
<b>合计</b>	<b>5,055.48</b>	<b>100.00</b>	<b>18,486.68</b>	<b>100.00</b>	<b>17,360.19</b>	<b>100.00</b>	<b>18,606.50</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司销售费用分别为 18,606.50 万元、17,360.19 万元、18,486.68 万元及 **5,055.48 万元**，占营业收入比重分别为 8.85%、7.58%、7.18%及 **3.52%**，保持下降趋势。

## (2) 管理费用变动分析

公司管理费用主要包括职工薪酬、研发费用、业务经费、折旧摊销费用等，构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
职工薪酬	11,615.34	50.02	20,406.87	54.65	18,157.89	53.23	16,263.43	52.54
研发费用	5,150.29	22.18	8,458.79	22.65	7,691.75	22.55	6,894.67	22.28
业务经费	2,441.56	10.51	6,097.94	16.33	5,137.55	15.06	4,262.64	13.77
折旧摊销费用	3,821.00	16.46	2,055.07	5.50	2,023.13	5.93	1,980.44	6.40
材料损耗	-	-	117.01	0.31	934.03	2.74	1,475.56	4.78
其他	192.48	0.83	204.91	0.55	164.62	0.48	75.60	0.24
合计	23,220.67	100.00	37,340.58	100.00	34,108.97	100.00	30,952.35	100.00

职工薪酬是管理费用的主要组成部分，占比在 50% 以上。2015-2017 年度，公司计入管理费用的人工工资、社保及公积金增幅较大，是管理费用增长的主要原因。公司按照国家及贵州省相关部门的文件精神，参考同行业公司，调整了工资政策，员工工资提高。

研发费用是管理费用的重要组成部分，占比在 20% 以上。受公司组建研发中心，加强研发队伍建设以及核心技术开发，同时围绕主营业务推进智能终端、有线无线卫星融合网、智慧广电资源聚合平台建设等新应用影响，公司研发费用增加。

### (3) 财务费用变动分析

公司财务费用构成情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息支出	2,082.91	447.99	487.78	214.77
减：利息收入	549.16	2,470.26	157.48	126.24
其他	77.49	139.68	131.60	103.64
合计	1,611.24	-1,882.60	461.90	192.16

报告期内，公司财务费用分别为 192.16 万元、461.90 万元、-1,882.60 万元及 **1,611.24 万元**。2016 年财务费用较 2015 年增加 269.74 万元，主要系公司于 2016 年 8 月 15 日借款 2.00 亿元，用于建设贵州省“宽带乡村”示范工程项目，导致利息支出增加。2017 年财务费用较 2016 年减少 2,344.5 万元，主要系公司合理安排募集资金的存储和支付，提高资金使用效率所致。

## （五）其他影响损益的主要项目分析

公司其他影响损益的主要项目情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
资产减值损失	<b>2,662.20</b>	4,436.12	912.00	396.64
资产处置收益	<b>-3.39</b>	-32.03	-2,048.49	-
其他收益	<b>898.15</b>	1,410.03	-	-
营业外收入	<b>579.45</b>	1,963.43	2,506.66	2,312.38
营业外支出	<b>195.24</b>	177.02	584.22	1,218.28

### 1、资产处置收益

2016 年度、2017 年度资产处置收益分别为-2,048.49 万元、-32.03 万元，主要系对 2017 年施行的《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》的规定，财政部对一般企业财务报表格式进行了修订，下发了财会〔2017〕30 号《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。通知要求执行企业会计准则的非金融企业应当按照企业会计准则和上述要求编制 2017 年度及以后期间的财务报表。根据上述规定，公司 2017 年 1 月 1 日之后处置固定资产发生的损益，按该规定列报于利润表中新增的“资产处置收益项目”，不在利润表中的“营业外收入——处置非流动资产处置利得”和“营业外支出——处置非流动资产处置损失”中列报，对于利润表新增的“资产处置收益”项目，企业应当按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。营业外收入重分类至资产处置收益，2017

年影响金额为-32.03 万元，2017 年按新规定列报于“资产处置收益”-32.03 万元，2016 年同期营业外收入重分类至资产处置收益影响金额为-2,048.49 万元，按规定列报于 2016 年“资产处置收益”为-2,048.49 万元。

## 2、资产减值损失

公司资产减值损失情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
坏账准备损失	2,662.20	4,436.12	912.00	396.64
长期股权投资减值损失	-	-	-	-
合计	2,662.20	4,436.12	912.00	396.64

报告期内，公司资产减值损失分别为 396.64 万元、912.00 万元 4,436.12 万元及 2,662.20 万元，主要系坏账准备损失所致。

## 3、其他收益

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度
中央文化产业发展专项资金	176.67	333.33
互联网融合工程技术研究中心课题任务资金	-	44.44
县乡联网工程补助资金	260.99	504.48
多彩贵州“广电云”村村通工程	435.49	367.56
农村信息基础设施建设项目以奖代补资金	2.81	1.40
贵州省创新型领军企业培训	-	100.00
中共中央宣传部干部局人才自主选题项目经费	5.00	10.00
云上无线	12.50	25.00
典型行业电子支付应用研究	-	23.81
省级出版传媒事业发展专项资金补助	1.94	
村村通车辆补贴	2.76	

合计	898.15	1,410.03
----	--------	----------

2017 年度及 2018 年 1-6 月，其他收益金额分别为 1,410.03 万元、898.15 万元，主要系当年公司收到的与企业日常活动相关的政府补助。

#### 4、营业外收入

公司营业外收入具体情况如下表：

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月		2017 年		2016 年		2015 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
政府补助	-	-	-	-	2,152.03	85.85	1,886.94	81.60
与企业日常活动无关的政府补助	454.05	78.36	1,477.62	75.26	-	-	-	-
其他	125.40	21.64	485.81	24.74	354.63	14.15	425.44	18.40
合计	579.45	100.00	1,963.43	100.00	2,506.66	100.00	2,312.38	100.00

报告期内，公司营业外收入分别为 2,312.38 万元、2,506.66 万元、1,963.43 万元及 579.45 万元，主要系收到的政府补助。2017 年营业外收入同比下降 543.23 万元，主要原因系部分政府补助与企业日常活动相关，因此确认为其他收益。

#### 5、营业外支出

报告期内，公司营业外支出分别为 1,218.28 万元、584.22 万元、177.02 万元及 195.24 万元。公司营业外支出主要系处置办公用品、机房设备等固定资产损失及捐赠支出等。

### （六）利润来源综合分析

单位：万元

项目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
----	--------------	---------	---------	---------

营业利润	<b>23,640.22</b>	42,711.79	42,396.82	40,453.68
投资收益	<b>79.21</b>	96.10	10.50	305.14
营业外收支净额	<b>384.21</b>	1,786.41	1,922.44	1,094.10
利润总额	<b>24,024.43</b>	44,498.20	44,319.27	41,547.78
营业利润占利润总额比重	<b>98.40%</b>	95.99%	95.66%	97.37%
归属于母公司所有者的净利润	<b>24,032.35</b>	<b>44,182.51</b>	<b>44,294.57</b>	<b>41,540.78</b>

报告期内，发行人营业利润占利润总额比重分别为 97.37%、95.66%、95.99% 及 **98.40%**，发行人主营业务突出，盈利能力较强，利润主要来自主营业务实现的利润。发行人投资收益和营业外收支净额合计对盈利水平影响较小。发行人经营成果对投资收益和营业外收支不存在重要依赖。

报告期内，公司归母净利润分别为 41,540.78 万元、44,294.57 万元、44,182.51 万元及 **24,032.35 万元**。报告期内，随着公司用户规模扩大、服务内容丰富，公司利润保持稳定。

## （七）非经常性损益分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
非流动性资产处置损益	<b>-3.39</b>	-32.03	-2,048.49	-1,053.52
计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	<b>1,352.20</b>	2,887.64	2,152.03	1,886.94
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	<b>-69.84</b>	308.79	-229.59	260.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	<b>0.00</b>	-	32.26	0.00
<b>小计</b>	<b>1,278.98</b>	<b>3,164.41</b>	<b>-93.79</b>	<b>1,094.10</b>
所得税影响额	<b>0.00</b>	0.19	-	-
少数股东权益影响额(税后)	<b>0.00</b>	0.28	-	-
<b>合计</b>	<b>1,278.98</b>	<b>3,163.94</b>	<b>-93.79</b>	<b>1,094.10</b>

报告期内，公司发生的扣除所得税及少数股东损益后的非经常性损益分别为1,094.10万元、-93.79万元、3,163.94万元及**1,278.98万元**，占当年归属于上市公司股东的净利润的比例分别为2.63%、-0.21%、7.16%及**5.32%**。

其中，计入当期损益的政府补助主要情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称和内容	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
1	中央文化产业发展专项资金	<b>176.67</b>	333.33	362.34	52.84
2	县乡联网工程补助资金	<b>249.12</b>	504.48	475.32	475.32
3	贵州省科学技术厅多彩云全业务系统研发及产业化资金		-	63.75	95.62
4	村村通车辆补贴		-	6.70	6.70
5	互联网融合工程技术研究中心课题任务资金		44.44	66.67	66.67
6	创新型企业建设资金		-	0.00	8.18
7	中共中央宣传部干部局人才自主选题项目经费	<b>5.00</b>	10.00	10.00	9.17
8	数据机房动力环境节能减排项目		-	113.00	0.00
9	贵州省创新型领军企业培育项目		100.00	150.00	250.00
10	十大民生工程补助		-	0.00	30.00
11	贵州省工业和信息化发展专项资金(第二批大数据产业、信息化项目)		-	45.83	0.00
12	企业扶持补助		-	182.35	506.83
13	贵州省工业和信息化发展专项资金（第一批大数据产业、信息化）		-	300.00	300.00
14	财政贴息		-	0.00	60.00
15	“村村通”工作补助经费		367.56	0.00	8.60
16	迁改工程奖励及考核奖励		-	0.00	8.00
17	延伸覆盖工程补助		-	0.00	8.00
18	社会保险基金稳岗补贴	<b>26.55</b>	193.00	123.68	0.00



	收入				
19	贵阳市生态文明建设委员会给予的淘汰黄标车财政补贴	1.42	6.70	0.80	0.00
20	“四位一体”乡镇广播影视综合服务站建设及运行模式研究课题经费		-	5.13	0.00
21	安全播出工作经费	4.80	-	2.00	0.00
22	科技保险补助		-	15.00	0.00
23	清缴地面非法卫星接收设施工作经费	-	-	3.00	0.00
24	税收奖励	-	-	45.73	0.00
25	房租补贴	-	-	179.22	0.00
26	奖励性补贴	-	1,277.92	-	-
27	农村信息基础设施建设项目以奖代补资金	2.81	1.40	-	-
28	云上无线(2014中国“云上贵州”大数据商业模式大赛项目)	12.50	25.00	-	-
29	典型行业电子支付应用研究		23.81	-	-
30	其他		-	1.50	1.00
31	省级出版传媒事业发展专项资金补助	1.94			
32	多彩贵州“广电云”村村通工程	448.70			
33	省级信息化专项资金	22.70			
34	上市奖励	400.00			
	合计	1,352.20	2,887.64	2,152.03	1,886.94

## (八) 适用的主要税率及享受的主要税收优惠政策

### 1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	营改增(2013年12月1日)之前按应税收入的3%计算增值税或17%计提增值税销项税额;营改增(2013年12月1日)之后按应税收入的17%或6%计算销项税,2016年营改增(2016年5月1日)之后按应税收入的17%、11%、6%或3%计算销项税,并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税

税种	具体税率情况
营业税	按应税营业额的3%或5%计缴营业税
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%或5%计缴城市维护建设税
企业所得税	2009年1月1日至2018年12月31日免缴企业所得税；子公司按应纳税所得额的25%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴教育费附加
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴地方教育费附加
价格调节基金	按营业收入的0.1%计缴价格调节基金
文化事业建设费	按含税广告收入的3%计缴文化事业建设费

公司主要业务收入原按 3%、5% 的税率计缴营业税。根据《财政部、国家税务总局关于在全国开展交通运输业和部分现代服务业营业税改征增值税试点税收政策的通知》（财税[2013]37 号）、《贵州省国家税务局、贵州省财政厅关于贵州省广播电视信息网络股份有限公司汇总缴纳增值税问题的通知》（黔国税函[2013]352 号）等相关规定，公司从事广播影视节目（作品）播映服务业务的收入自 2013 年 12 月 1 日起由营业税改为征收增值税，税率为 6%；同时在贵州省实行汇总缴纳。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）及《贵州省国家税务局关于贵州省广播电视信息网络股份有限公司增值税征收管理问题的通知》（黔国税函[2016]179 号）文件精神，本公司建筑服务、不动产租赁服务的收入 2016 年 5 月 1 日起由征收营业税改为征收增值税，税率为 11%、6%；同时在贵州省实行汇总缴纳增值税。

## 2、税收优惠及批文

### （1）增值税税收优惠

根据《关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》（国办发[2014]15 号）、《关于继续实施支持文化企业发展若干税收政策的通知》（财税[2014]85 号）的规定，2014-2016 年度，公司广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费，免征增值税。根据《财政部、税务总局关于继续执行有线电视收视费增值税政策的通知》（财税[2017]35 号）的规定，2017 年 1 月 1 日至 2019

年 12 月 31 日，广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费，免征增值税。

## （2）企业所得税税收优惠

根据《关于印发文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业和进一步支持文化企业发展两个规定的通知》（国办发[2014]15 号）、《关于继续实施文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业若干税收政策的通知》（财税[2014]84 号）的规定，公司作为经营性文化事业单位转制后企业，2014-2018 年度免缴企业所得税。

## 3、税收优惠金额对净利润的影响

报告期内，公司的所得税和增值税税收优惠如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	2015 年度
免征企业所得税金额	20,859.43	14,825.76	12,161.52
免征增值税金额	4,792.45	4,958.63	4,986.48
税收优惠总额合计	25,651.88	19,784.39	17,148.00
利润总额	44,498.20	44,319.27	41,547.78
税收优惠总额占利润总额比例（%）	57.65	44.64	41.27

2015-2017 年，公司享受的税收优惠金额占利润总额的比例分别为 41.27%、44.64%及 57.65%，占比较大，主要系广电系统享受政府支持较大所致。公司享受增值税、企业所得税税收优惠，提高了盈利水平。若未来国家和地方相关税收优惠政策发生变化，将对公司的经营业绩产生不利影响。税收优惠的变化将会对公司的经营业绩产生一定影响，但公司整体的盈利能力还系源自主营业务，随着公司传统业务的升级和工程业务的持续发展，公司盈利能力仍将保持良好的水平。

## （九）报告期内净资产收益率变化情况

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
归属于母公司净利润	<b>24,032.35</b>	44,182.51	44,294.57	41,540.78
归属于母公司股东权益	<b>444,320.24</b>	420,287.89	387,573.64	167,596.88
加权平均净资产收益率	<b>5.56%</b>	10.96%	23.82%	28.11%

2015年至2017年，公司加权平均净资产收益率分别为28.11%、23.82%和10.96%。加权平均净资产收益率稳中有降，一方面系本公司以基本收视、增值业务为核心的有线电视业务的发展及工程业务的发展导致归属于母公司的净利润稳定增长，未分配利润和盈余公积的原始积累使得归属于母公司的股东权益规模持续提升；另一方面系公司于2016年12月上市，首次公开发行融资使得归属于母公司的股东权益有较大幅度提升。

### 三、现金流量分析

公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	<b>6,292.86</b>	65,240.19	64,159.79	56,033.47
投资活动产生的现金流量净额	<b>-69,025.60</b>	-227,423.88	-98,201.49	-46,817.02
筹资活动产生的现金流量净额	<b>81,191.31</b>	17,133.13	227,397.90	-10,972.64
现金及现金等价物净增加额	<b>18,458.57</b>	<b>-145,050.56</b>	<b>193,356.19</b>	<b>-1,756.18</b>

#### （一）经营活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年度	2015年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	<b>98,193.28</b>	213,121.15	219,129.62	212,851.87
收到其他与经营活动有关的现金	<b>7,178.22</b>	10,031.06	9,279.84	8,049.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>105,371.50</b>	<b>223,152.21</b>	<b>228,409.46</b>	<b>220,901.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	<b>25,939.69</b>	46,688.36	60,205.05	59,980.10
支付给职工以及为职工支付的现金	<b>52,007.67</b>	75,838.54	68,149.60	62,469.91

支付的各项税费	<b>1,703.43</b>	4,106.29	2,635.43	3,418.37
支付其他与经营活动有关的现金	<b>19,427.85</b>	31,278.83	33,259.59	38,999.81
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>99,078.64</b>	<b>157,912.03</b>	<b>164,249.67</b>	<b>164,868.19</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,292.86</b>	<b>65,240.19</b>	<b>64,159.79</b>	<b>56,033.47</b>
营业收入	<b>143,517.93</b>	<b>257,343.60</b>	<b>228,917.46</b>	<b>210,261.53</b>
销售商品、提供劳务收到的现金 与营业收入之比(%)	<b>68.42%</b>	<b>82.82%</b>	<b>95.72%</b>	<b>101.23%</b>

2015-2017年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为56,033.47万元、64,159.79万元及65,240.19万元，均为正，且规模较大，主要系主营业务主要采用预收款方式开展，经营活动现金流入较大；经营成本中固定资产折旧、长期待摊费用摊销占比较高，经营活动现金流出较少。

报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为212,851.87万元、219,129.62万元、213,121.15万元及**98,193.28万元**，占当期营业收入的比例分别为101.23%、95.72%、82.82%及**68.42%**。2016年度，公司经营性活动产生的现金流量净额较上年度增加8,126.32万元，增幅14.50%，主要系收视业务和工程建设业务规模扩大，经营活动现金流入较大。2017年度，公司经营性活动产生的现金流量净额较上年度增加1,080.40万元，增幅1.68%，主要系经营活动现金支出较上年减少所致。

## （二）投资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年度	2015年度
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	7,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	93.30	13.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	<b>0.11</b>	-	4.51	4.84
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0.11</b>	-	<b>7,097.81</b>	<b>18.74</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	<b>69,025.71</b>	226,223.88	96,299.31	45,407.76

投资支付的现金		1,200.00	9,000.00	1,428.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>69,025.71</b>	<b>227,423.88</b>	<b>105,299.31</b>	<b>46,835.76</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-69,025.60</b>	<b>-227,423.88</b>	<b>-98,201.49</b>	<b>-46,817.02</b>

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-46,817.02万元、-98,201.49万元、-227,423.88万元及**-69,025.60万元**，均为负，且规模较大，主要由有线电视传输行业的特点决定。有线电视传输行业进行网络延伸覆盖和升级，投入规模较大。2016年度、2017年度，公司投资活动产生的现金流量净额较上年度分别减少51,384.47万元、129,222.39万元，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。

### （三）筹资活动产生的现金流量分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年度	2015年度
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	185,361.38	490.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	4,410.00	490.00
取得借款收到的现金	<b>109,200.00</b>	60,000.00	40,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	<b>3,728.50</b>	7,052.22	8,124.33	2,060.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>112,928.50</b>	<b>67,052.22</b>	<b>233,485.71</b>	<b>2,550.00</b>
偿还债务支付的现金	<b>30,000.00</b>	38,000.00	-	6,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	<b>1,737.18</b>	11,919.09	6,087.81	3,896.40
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	2,926.23
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>31,737.18</b>	<b>49,919.09</b>	<b>6,087.81</b>	<b>13,522.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>81,191.31</b>	<b>17,133.13</b>	<b>227,397.90</b>	<b>-10,972.64</b>

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-10,972.64万元、227,397.90万元、17,133.13万元及**81,191.31万元**，2016年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较上年度增加238,370.54万元，增幅2,172.41%，主要系首次公开发行股票募集资金到账和取得银行借款增加较多所致。2017年度，公司

筹资活动产生的现金流量净额较上年度减少 210,264.77 万元，降幅 92.47%，主要系 2016 年首发融资金额较大所致。

## 四、资本性支出分析

### （一）重大资本性支出情况

报告期内，公司购置固定资产、无形资产和其他长期资产发生的现金支出分别为 45,407.76 万元、96,299.31 万元、226,223.88 万元及 **69,025.71 万元**，主要系公司加大网络延伸覆盖和升级投入。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

公司可预见的未来重大资本性支出主要为本次发行可转债募集资金投资项目，项目投资总额为 25 亿元。

## 五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）影响公司未来财务状况和盈利能力的有利因素

#### 1、有线电视市场空间和发展潜力较大

2015 年末，贵州省有线电视用户为 470.97 万户，主要是城镇家庭用户，随着城镇化水平的提高，贵州省有线电视用户随之增加。2016 年末，贵州省有线电视用户为 505.18 万户，城市、乡镇农村用户数量持续增加。2017 年末，贵州省常住人口为 3,580 万人，按照 3.1 人/户的平均家庭人口规模测算，贵州省有近 1,154.84 万户家庭，城镇化率约为 46.02%，远低于全国平均城镇化 58.52% 的水平。截至 2017 年末，贵州省有线电视用户为 631.21 万户，其中 60% 是城镇家庭用户，随着城镇化水平的提高，贵州省有线电视用户将随之增加，公司收入将呈现稳步增长态势。

#### 2、贵州省城乡居民可支配收入增加较快

随着贵州省居民可支配收入的增加，居民消费支出预算将不断提升，有利于增值业务用户的拓展，有利于增值业务收视需求的提升。随着用户规模的增长、服务内容的多元化，预计公司增值收视业务收入将不断提升，盈利能力不断增强。

### 3、国家政策支持

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。在《国家“十三五”时期文化发展改革规划纲要》中，将落地贵州的 CCDI 项目列为国家重大文化产业工程。贵州是全国首个国家级大数据综合试验区、国家级大数据产业集聚区，近年来，大数据产业的发展受到了党中央国务院的高度肯定。大数据、大扶贫是贵州省主抓的两大发展战略，广电网络行业公司将直接受益于大数据、大扶贫战略的推进。公司作为贵州省唯一的国有文化上市企业和信息基础设施建设重要主体，又是 CCDI 广电云项目实施的牵头单位，同时承担了贵州省民生工程建设，将在贵州省大数据、大扶贫战略的引领下，加速推进融合创新，实现转型发展。

## （二）影响公司未来财务状况和盈利能力的不利因素

### 1、新媒体业务发展对传统收视业务的冲击

公司面临的主要是三网融合竞争风险，IPTV、互联网电视、移动视频、直播卫星等可能造成公司用户流失、ARPU 值下降、收入及利润降低，同时，贵州省居民消费水平提升，对公司产品的内容、功能、服务也提出了更高要求。

### 2、税收优惠的变化

广电网络运营商享有多项增值税、企业所得税税收优惠，如果未来税收优惠政策发生变化，公司的财务状况和经营业绩将受到不利影响。



## 六、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正

### （一）报告期内公司会计政策变更

报告期内公司执行新修订的会计准则的主要影响如下：

公司遵循财政部于 2016 年 12 月 3 日发布的《增值税会计处理规定》（财会[2016]22 号），将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。

2017 年 4 月 28 日，财政部以财会[2017]13 号发布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自 2017 年 5 月 28 日起实施。根据上述规定，公司 2017 年 1 月 1 日之后处置固定资产发生的损益，按该规定列报于利润表中新增的“资产处置收益项目”，不在利润表中的“营业外收入——处置非流动资产处置利得”和“营业外支出——处置非流动资产处置损失”中列报，对于利润表新增的“资产处置收益”项目，企业应当按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据按照《通知》进行调整。

2017 年 5 月 10 日，财政部以财会[2017]15 号发布了《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》，自 2017 年 6 月 12 日起实施。经公司第三届董事会第三次会议于 2017 年 8 月 23 日决议通过，公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第 16 号——政府补助（2017 年修订）》之后，对 2017 年 1 月 1 日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。该变更对财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

### （二）报告期内公司会计估计变更、会计差错更正

公司在报告期内未发生会计估计、会计差错更正。

## 七、其他事项说明

### （一）重大担保

截至本募集说明书签署日，公司无重大对外担保事项。

### （二）重大诉讼

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大诉讼事项。

### （三）其他或有事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在重大或有事项。

### （四）重大期后事项

截至本募集说明书签署日，公司不存在其他重大期后事项。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概述

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 160,000 万元（含 160,000 万元），扣除发行费用后募集资金净额拟全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟使用募集资金
1	光纤入户工程	150,002.43	100,000.00
2	智慧广电工程（一期）	100,007.76	60,000.00
合计		<b>250,010.19</b>	<b>160,000.00</b>

本次发行募集资金到位前，公司可根据项目的实际付款进度，通过自有资金或自筹资金先行支付项目款项。募集资金到位后，可用于支付项目剩余款项及置换前期自有资金或自筹资金投入。若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的募集资金拟投入总额，公司将根据实际募集资金净额和项目实施的总投资额，按照项目需要调整投资规模，募集资金不足部分由公司自筹解决。

公司本次募投项目中光纤入户项目的实施主体为本公司本部，智慧广电工程（一期）项目的实施主体为本公司本部，资金使用方向均为光纤入户项目和智慧广电工程（一期）项目相关的软硬件购置及安装费用、工程建设施工及相关费用等，均有明确用途。公司本次募集资金投资项目总投资为 25.00 亿元，本次发行可转债融资额不超过 16.00 亿元，公司还需自筹资金以解决项目投资资金缺口。公司对募集资金投资项目的建设进度将加大对资金的需求，不会存在间接将募集资金持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资的情况，也不存在投资于以买卖有价证券为主要业务的公司的情形。

在本次募集资金到位前，公司将开设募集资金专项账户，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。在使用募集资金时，公司将严格按程序履行申请和审批手续，严格遵守募集资金专款专用的相关规定，承诺不将募集资金用于交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资，也不将募集资金投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。

## 二、募集资金投资项目的具体情况

### （一）光纤入户工程项目

#### 1、项目概况

光纤入户工程项目主要建设内容为采用光纤到户技术覆盖有线电视用户，对有线电视未覆盖用户采用光纤到户技术新建网络。该项目建成后，全省预计新增城市用户45万户，乡镇用户75万户。光纤入户工程的实施，可全面提升贵州省广电网络基础设施建设及宽带互联网应用服务的整体水平，并为智慧社区、智慧旅游、智慧校园、社会治安综合治理、视频会议、安防监控等项目的开展提供基础网络支撑，是公司贯彻落实国家“宽带中国”、“互联网+”等国家战略的积极举措与有力实践。

该项目总投资150,002.43万元，主要覆盖城市、农村网络建设两个方面，用于光纤入户建设、传输平台建设、IP城域网扩容建设、干线光缆线路工程建设、机房基础设施建设。公司为保证该项目的实施，将特别设立专项工作领导小组负责本项目总体策划、总体领导、总体协调工作；同时成立项目实施机构负责具体项目组织协调和实施工作。

本项目将要完成以下几个建设目标：

- （1）项目建设期结束时发展城市新用户45万户、农村新用户75万户。
- （2）三年新建省内干线光缆线路2,401公里。
- （3）三年内完成省际100G OTN对接站及其中继站的建设、省二级干线传送网10GE扩容和100G扩容；完成核心站的100G OTN建设；完成地市及省际站点的100G OTN建设。
- （4）完成扩容6台IP城域网核心路由器、116台IP城域网BRAS设备、768台IP城域网接入交换机、40台宽带用户认证计费系统的服务器、40台DNS服务器、175台互联网内容资源CDN的服务器。
- （5）建设期3年共完成6个市级机房、9个区县机房、240个乡镇机房的基础

设施建设。

## 2、项目实施背景

### (1) 国家实施“宽带中国”战略

2013年8月17日，国务院发布了“宽带中国”战略实施方案，部署未来8年宽带发展目标及路径，“宽带战略”从部门行动上升为国家战略，宽带已经成为国家战略性公共基础设施。国家广电总局提出到“十三五”期末，有线广播电视网络和地面无线电视基本实现数字化，城市网络基本实现双向化，全国有线电视网络基本实现互联互通，直播卫星公共服务基本覆盖有线电视网络未通达的农村地区，全国广播、电视节目综合人口覆盖率均达到99%以上，基本实现数字广播电视户户通。

近年来，国家和地方出台一系列支持数字电视和宽带网络发展的政策，具体如下：

序号	文件名称	颁布时间	颁布机构	主要内容
1	《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》新广发〔2017〕150号	2017年9月20日	广电总局	经过五年努力奋斗，到2020年争取实现舆论传播力、引导力、影响力、公信力大幅提升；公共文化服务全面升级；对经济的拉动作用显著增强；“智慧广电”战略和新闻出版数字化转型升级行动全面推进等目标。
2	《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》国发〔2017〕40号	2017年8月24日	国务院	深化电信普遍服务试点，助力网络扶贫攻坚、农村信息化等工作，组织实施“百兆乡村”等示范工程，引导社会资本加大投入力度，重点支持中西部省份、贫困地区、革命老区、民族地区等农村及偏远地区宽带建设，到2020年实现98%的行政村通光纤。全面实施信息进村入户工程，开展全省推进示范，力争到2020年村级信息服务站覆盖率达到80%。
3	《国务院办公厅关于印发兴边富民行动“十三五”规划的通知》国办发〔2017〕50号	2017年6月6日	国务院办公厅	加快城市光纤宽带接入，完善农村综合信息服务体系，加快推进信息进村入户，实现行政村通宽带、20户以上自然村和重要交通沿线通信信号覆盖、边境地区农村广播电视和信息网络全覆盖。

4	《国务院关于印发“十三五”推进基本公共服务均等化规划的通知》国发〔2017〕9号	2017年3月1日	国务院	采用地面无线、直播卫星和有线网络等方式，推动数字广播电视基本实现全覆盖、户户通。进一步改善农村电影放映条件。努力增加贴近基层群众需要的服务性广播电视栏目节目。
5	《省人民政府办公厅关于印发〈多彩贵州“广电云”户户用工程实施方案〉的通知》（黔府办函〔2017〕24号）	2017年2月20日	贵州省人民政府办公厅	在2016年多彩贵州广电云村村通工程全面完成的基础上，2017年启动实施多彩贵州广电云户户用工程。指导多彩贵州广电云开发应用，为贵州省“7+N”朵云提供传输通道；为各级政府及部门信息发布、省市县乡村五级视频会议系统提供支撑；为实施城乡安防工程提供传输通道和保障服务等。
6	《国务院关于印发“十三五”国家信息化规划的通知》国发〔2016〕73号	2016年12月27日	国务院	加快光纤到户网络改造和骨干网优化升级，扩大4G网络覆盖，开展5G研发试验和商用，主导形成5G全球统一标准。推进下一代互联网演进升级，加快实施下一代互联网商用部署。全面推进三网融合，基本建成技术先进、高速畅通、安全可靠、覆盖城乡、服务便捷的宽带网络基础设施体系，消除宽带网络接入“最后一公里”瓶颈，进一步推进网络提速降费。推进下一代广播电视网建设和有线无线卫星融合一体化建设，推进广播电视融合媒体制播云、服务云建设，构建互联互通的广播电视融合媒体云。
7	《关于印发“十三五”国家战略性新兴产业发展规划的通知》国发〔2016〕67号	2016年11月29日	国务院	加快构建下一代广播电视网。推动有线无线卫星广播电视网智能协同覆盖，建设天地一体、互联互通、宽带交互、智能协同、可管可控的广播电视融合传输覆盖网。加速全国有线电视网络基础设施建设和双向化、智能化升级改造，推进全国有线电视网络整合和互联互通。推动下一代地面数字广播电视传输技术研发及产业化，加强地面无线广播电视与互联网的融合创新，创建移动、交互、便捷的地面无线广播电视新业态。
8	《国务院办公厅关于加快推进广播电视村村通向户户通升级工作的通知》国办发	2016年4月21日	国务院办公厅	鼓励广电、电信企业及其他内容服务企业，以宽带网络建设、内容业务创新推广、用户普及应用为重点，开展智慧城市、智慧乡村、智慧家庭建设，发展高清电视、移动多媒体广播电视、交互式网络电视（IPTV）、手机电视、数字广播、回看点

	(2016) 20 号			播、电视院线、宽带服务、网络电商等新兴业务和服务。
9	《省人民政府办公厅关于印发贵州省三网融合推广实施方案的通知》(黔府办函〔2016〕84 号)	2016 年 4 月 15 日	贵州省人民政府办公厅	总结三网融合试点经验, 将广电、电信业务双向进入范围扩大到全省, 并实质性开展工作。到 2017 年, 宽带通信网、互联网全面实施光网工程, 具备面向全省用户提供交互式网络电视(IPTV)业务的网络能力。下一代广播电视网全面实施宽带化改造, 具备面向全省用户提供基于有线电视网络的互联网接入和其他电信增值服务的网络能力。支持广电、电信业务双向进入申请行政许可审批, 适度竞争的融合业务格局基本形成。到 2017 年, 全省交互式网络电视(IPTV)及手机电视用户规模超过 120 万户, 基于有线电视网的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务用户规模超过 70 万户。到 2017 年, 交互式网络电视(IPTV)和手机电视业务收入达到 12 亿元, 基于有线电视网的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务收入达到 1 亿元。
10	《国务院办公厅关于印发三网融合推广方案的通知》国办发〔2015〕65 号	2015 年 9 月 4 日	国务院办公厅	加快推动地面数字电视覆盖网和高清交互式电视网络设施建设, 加快广播电视模数转换进程。加快建设融合业务平台, 提高支持三网融合业务的能力。实施“宽带中国”工程, 加快光纤网络建设, 全面提高网络技术水平和业务承载能力。
11	《国务院办公厅关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费的指导意见》国办发〔2015〕41 号	2015 年 05 月 20 日	国务院办公厅	加快高速宽带网络建设, 到 2017 年底, 全国所有设区市城区和大部分非设区市城区家庭具备 100Mbps 光纤接入能力, 80% 以上的行政村实现光纤到村, 农村宽带家庭普及率大幅提升; 4G 网络全面覆盖城市和农村, 移动宽带人口普及率接近中等发达国家水平。推动电信企业降低网费。在网费明显偏高的城市开展宽带免费提速和降价活动, 将具备网络条件的 4Mbps 以下铜缆用户接入速率免费提升到 4Mbps-8Mbps, 下调百兆光纤接入网费, 更多让利于民。
12	《省人民政府关于印发贵州省信息基础设施建设三年会战实施方案的	2014 年 11 月 21 日	贵州省人民政府	到 2017 年, 固定互联网用户数达 470 万户, 3G/LTE 移动互联网用户数达到 1,800 万户, 城市有线电视网络双向化改造覆盖用户规模超过 280 万户, 农村家庭数字电视延伸覆盖规模超过 150 万户, 高清交互数

	通知》黔府发(2014)31号			字电视用户规模超过 200 万户。加快光纤城域网扩容升级改造,实施光纤接入网建设,新建城区同步实现光纤到户,旧城区推进光纤到楼入户改造,到 2017 年光纤到户覆盖家庭累计达 1700 万户。加快有线电视网络双向化改造,开展下一代无线广播电视网络建设,创新卫星广播电视传输网络应用,推广室内无线热点覆盖,构建有线、无线、卫星网络交互重叠互补,室内室外全覆盖的下一代广播电视网络。
13	《国家新型城镇化规划(2014—2020 年)》国发(2014)9号	2014 年 3 月	国务院	要求推进信息网络宽带化,推进光纤到户和“光进铜退”,实现光纤网络基本覆盖城市家庭,城市宽带接入能力达到 50Mbps,50%家庭达到 100Mbps,发达城市部分家庭达到 1Gbps。
14	《关于印发“宽带中国”战略及实施方案的通知》国发(2013)31号	2013 年 8 月 17 日	国务院	到 2020 年,宽带网络全面覆盖城乡,固定宽带家庭普及率达到 70%,3G/LTE 用户普及率达到 85%,行政村通宽带比例超过 98%。城市和农村家庭宽带接入能力分别达到 50Mbps 和 12Mbps,发达城市部分家庭用户可达 1 吉比特每秒(Gbps)。宽带应用深度融入生产生活,移动互联网全面普及。
15	《国务院关于进一步促进信息消费扩大内需的若干意见》国发(2013)32号	2013 年 8 月 14 日	国务院	完善宽带网络基础设施。发布实施“宽带中国”战略,加快宽带网络升级改造,推进光纤入户,统筹提高城乡宽带网络普及水平和接入能力。鼓励发展交互式网络电视(IPTV)、手机电视、有线电视网宽带服务等融合性业务,带动产业链上下游企业协同发展,完善“三网融合”技术创新体系。
16	《广电总局科技司关于转发<中国下一代广播电视网(NGB)自主创新战略研究报告>的通知》	2010 年 7 月 1 日	广电总局	用十年时间建成覆盖全国 3 亿用户和连接 2 亿家庭的下一代广播电视网,加速形成与电信网公平“竞合”的态势,带动现代服务业高速发展;立足自主创新的中国下一代广播电视网,将成为支撑社会信息化、发展现代服务业和承载先进文化的新一代国家信息基础设施,必将推动中国特色的三网融合取得实质性进展,战略性新兴产业取得跨越式发展,广播电视舆论阵地的作用得到显著增强,网络文化创新空间进一步拓展,有力促进电子信息产业结构调整 and 跃升,带动现代服务业高速发展,为提升国家综合竞争实力做出重要的历史性



				贡献。
--	--	--	--	-----

贵州是全国率先实现一省一网全面整合的省份之一，在乡镇以上已基本实现双向网络全覆盖。本项目旨在推进贵州省网络优化改造、系统扩容升级，夯实全省城市、乡、村用户的广电网络基础设施体系，提高全省信息化水平和网络覆盖率，实现网络未通达的农村地区广电网络全覆盖，满足政府管理和 service 社会的需求。项目的实施不仅符合国家数字电视和宽带中国战略的总体要求，而且可以更好地贯彻落实贵州省信息基础设施建设和“三网融合”推广工作的方针政策。

### (2) 在“三网融合”背景下提升公司的市场竞争力

在国家加快推进“三网融合”政策背景下，通信运营商和广电网络运营商将在通信、互联网与电视传输业务市场相互开放和渗透。广电网络运营商一方面需要应对电信 IPTV 对传统电视业务的冲击，另一方面需要抓住机遇，有效参与通信、互联网等拥有巨大市场的业务领域竞争。建设多业务、多媒体业务平台，推动“三网融合”的业务创新及应用，打造与通信、互联网的差异化服务能力，拓宽增值业务发展，是广电网络运营商在“三网融合”时代的必然选择。因此，广电网络运营商有必要在充分利用现有资源和业务优势的基础上，进一步加强网络基础建设和改造，加快业务支撑平台建设，加快推进和实现多元化业务运营，加强“三网融合”背景下市场竞争的能力。

### (3) 可提高公司在贵州省内市场份额、增加主营业务收入

公司通过覆盖全省的有线电视网络，为用户提供有线广播电视服务、宽带互联网接入服务、数据业务及智慧应用服务等。截至2017年末，公司全网覆盖用户数631万户，覆盖率约59%，其中：城网覆盖户数378万户，覆盖率约75%；农网覆盖户数253万户，覆盖率约40%。本项目建成后将新增贵州省内城网用户45万户，农网用户75万户，可实现县（市、区）周边100%光纤通达。项目的实施将有助于公司进一步提升省内有线电视网络的覆盖率，增加潜在用户数量，为公司主营业务的可持续发展奠定良好的用户和市场基础。

## 3、项目可行性

### (1) 符合国家政策导向

党的十九大报告指出要“加强信息等基础设施网络建设”，同时提出要“推动互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合”。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》提出构建网络强国基础设施。深入推进“宽带中国”战略，加快构建高速、移动、安全、泛在的新一代信息基础设施。

#### (2) 公司在贵州省具有较强的区域性行业优势

根据我国《广播电视管理条例》的规定，同一行政区域只能设立一个区域性有线广播电视传输覆盖网。因此，有线电视网络传输在各区域内具有天然的行业优势，从而保障有线网络运营商的稳定收益。公司在贵州省有线电视和数字电视业务市场属独家经营，不存在同行业的竞争对手。2017年，多彩贵州“广电云”户户用工程被列入省政府“十件民生实事”。公司利用这一有利条件，大力开展农村用户光纤到户接入网建设，新增光纤到户用户133万户。公司发挥贵州省的区域性行业优势，通过实施光纤入户工程项目可以获取新的利润增长点。

#### (3) 公司具备良好的技术储备和丰富的项目运营经验

公司坚持以技术创新为动力，依靠自主创新突破市场发展的技术瓶颈，逐步建立了公司的自主创新组织保障机制，强化产学研用相结合的技术创新体系，创新能力持续增强。**截止2018年6月30日**，公司有效授权的专利共24项，累计取得26项软件著作权。光纤入户工程项目将采用单纤双波技术方案为总体方案推进光纤到户网络建设。本方案采用全IP技术体系，以光纤为载体连接用户。与其他通信运营商电视宽带相比，贵广网络光纤到户项目所建设的网络中电视和数据信息传输渠道是独立的，双通道互不干扰，通道分离，业务融合，兼具了广播优势和宽带优势，与此同时整个网络的维护相对简单方便。因此，公司在行业中的长期技术积累以及充足的专业人才储备是项目成功实施的核心支撑。

另外，公司目前已建成覆盖贵州省全省的光纤接入网，总长度为24.3万公里，为全省631万广播电视用户提供高清数字电视、互联网宽带接入及各类智慧应用等增值业务服务。公司丰富的光纤接入网建设、运营经验将为本次项目的顺利实施提供有力保障。

## 4、项目投资测算

本项目预计总投资150,002.43万元，其中工程费用为138,305.36万元；工程建设其他费用为2,650.30万元；基本预备费为6,915.27万元，铺底流动资金为2,131.50万元。具体情况如下表所示：

序号	项目名称	投资金额（万元）	投资占比（%）
1	工程费用	138,305.36	92.20
2	工程建设其他费用	2,650.30	1.77
3	基本预备费	6,915.27	4.61
4	铺底流动资金	2,131.50	1.42
<b>总投资</b>		<b>150,002.43</b>	<b>100.00</b>
<b>其中：拟使用募集资金</b>		<b>100,000.00</b>	<b>66.67</b>

## 5、项目投资计划

### （1）工程费用估算

工程费用包括设备购置费与安装工程费，合计 138,305.36 万元，其中设备购置费 134,002.60 万元，安装工程费 4,302.76 万元。具体估算如下：

项目	具体投资项目	投资金额（万元）	合计（万元）
设备购置费	光纤入户建设	97,725.00	<b>134,002.60</b>
	传输平台建设	15,897.00	
	IP 城域网扩容	14,483.00	
	干线光缆线路建设	4,802.00	
	机房基础设施建设	1,095.60	
安装工程费	安装工程费	4,302.76	<b>4,302.76</b>
<b>合计（万元）</b>			<b>138,305.36</b>

### （2）工程建设其他费用估算

工程建设其他费用投资估算，详见下表：

序号	费用名称	费率	金额（万元）
<b>1</b>	<b>项目前期费用</b>		<b>15.00</b>
1.1	可行性研究（立项用）编制费	-	15.00
<b>2</b>	<b>项目管理费用</b>		<b>1,106.45</b>
2.1	建设单位管理费	0.3%	414.92
2.2	工程监理费	0.5%	691.53

3	招标代理服务费	差额定律累加法	145.80
4	设计费	1.0%	1,383.05
合计			2,650.30

## 6、项目投资进度

本项目的工程建设期（包括项目的前期）为 2018 年-2020 年三年，项目实施计划如下：

### （1）光纤入户建设实施计划

2018 年计划城区、农村分别新建 15 万户、60 万户，2019 年计划城区、农村分别新建 15 万户、10 万户，2020 年计划城区、农村分别新建 15 万户、5 万户。

### （2）传输平台建设实施计划

2018 年计划完成省际 100G OTN 对接站及其中继站的建设、省二级干线传送网 10GE 扩容和 100G 扩容，2019 年计划完成核心站的 100G OTN 建设，2020 年计划完成地市及省际站点的 100G OTN 建设。

### （3）IP 城域网扩容实施计划

2018 年计划扩容 2 台 IP 城域网核心路由器、26 台 IP 城域网 BRAS 设备、256 台 IP 城域网接入交换机、10 台宽带用户认证计费系统的服务器、10 台 DNS 服务器、50 台互联网内容资源 CDN 的服务器；2019 年计划扩容 2 台 IP 城域网核心路由器、40 台 IP 城域网 BRAS 设备、256 台 IP 城域网接入交换机、10 台宽带用户认证计费系统的服务器、10 台 DNS 服务器、50 台互联网内容资源 CDN 的服务器；2020 年计划扩容 2 台 IP 城域网核心路由器、50 台 IP 城域网 BRAS 设备、256 台 IP 城域网接入交换机、20 台宽带用户认证计费系统的服务器、20 台 DNS 服务器、75 台互联网内容资源 CDN 的服务器。

### （4）干线光缆线路建设实施计划

2018 年计划建设省内光缆线路的贵阳外环、羊昌至长顺、遵义至余庆、绥阳至正安、习水至正安、三都至荔波、独山至三都和紫云至望谟段，共计 784

公里；2019 年计划建设省内光缆线路的关岭至册亨、石阡至大龙、贵阳至大龙复线、织金至普定、贵阳至安顺复线、遵义至仁怀和纳雍至晴隆段，共计 805 公里；2020 年计划建设省内光缆线路的都匀至安顺、省际互联光缆网的六盘水至威宁至云南、成贵高铁和渝黔高铁段，共计 812 公里。

#### (5) 机房基础设施建设实施计划

建设期 3 年每年完成 2 个市级机房、3 个区县机房、80 个乡镇机房的基础设施建设。

按照如上项目实施计划，总投资的资金使用计划和筹措见下表：

单位:万元

序号	项目	合计	2018 年	2019 年	2020 年
<b>1</b>	<b>项目总投资</b>	<b>150,002.43</b>	<b>89,743.55</b>	<b>33,408.61</b>	<b>26,850.26</b>
1.1	建设投资	147,870.93	87,612.05	33,408.61	26,850.26
1.2	流动资金	2,131.50	2,131.50	0.00	0.00
<b>2</b>	<b>资金筹措</b>	<b>150,002.43</b>	<b>89,743.55</b>	<b>33,408.61</b>	<b>26,850.26</b>
2.1	项目资本金（自筹）	50,002.43	19,653.91	3,498.25	26,850.26
2.1.1	用于建设投资	47,870.93	17,522.41	3,498.25	26,850.26
2.1.2	用于流动资金	2,131.50	2,131.50	0.00	0.00
2.2	可转换债券	100,000.00	70,089.64	29,910.36	0.00
2.2.1	用于建设投资	100,000.00	70,089.64	29,910.36	0.00
2.2.2	用于流动资金	<b>0.00</b>	0.00	0.00	0.00

## 7、项目效益情况

本公司拟实施的光纤入户工程与公司主业紧密相关，项目实施将大幅提升公司信息网络的服务及承载能力，进一步扩大公司在贵州省内的网络覆盖面积，项目的建设的功能是更好的为人民群众的生产和生活提供保障，更好地服务贵州省经济社会发展，更好地助力公司在收入规模和利润水平上实现新的突破。

根据测算，项目的动态投资回收期 and 内部收益率情况如下表所示：

指标名称	所得税后	所得税前
动态投资回收期（年）	13.97	13.08

内部收益率	9.98%	11.58%
-------	-------	--------

## 8、项目涉及的土地、备案等有关报批事项

本项目不需新增用地。项目已在贵州省发展和改革委员会备案（备案号：1018-521000-86-03-441337）。2018年4月26日，贵州省环保厅以《关于对贵州省广播电视网络信息股份有限公司申请书的复函》明确该募投项目无需办理环评手续。

## （二）智慧广电工程（一期）项目

### 1、项目概况

智慧广电工程（一期）项目主要建设内容为实施乡村公共安全视频监控建设联网应用“雪亮工程”，基本实现“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”的公共安全视频监控建设联网应用目标。“雪亮工程”将按照“统一规划、统一标准、突出重点、科学布局”的要求，综合考虑已建设的监控资源，最大程度的将社会视频监控资源进行联网整合，并根据贵州省已建点位的整体布局，同时结合各个单位的应用需求，统筹规划选择新建视频监控点位。以贵州省全网的视频联网服务和应用服务为根本导向，打造一整套智慧型的公共安全信息联网系统，满足全域视频数据的采集、整合、共享、存储、挖掘、研判等信息结构化处理应用，达到数据的泛在接入和分析、信息的全程安全保障、平台的统一运维管理、系统的高可用运行要求，形成整体“可感知、可防控、可研判”。针对各类社会治安突出问题，创新推进综治“雪亮工程”，以视频监控联网应用为核心，打造联动互补的群众性综治“雪亮工程”建设，进一步提升贵州省的立体化治安防控体系实战效能。

该项目采用“统筹统建、企业投资、分级负担、政府购买服务”的模式，将所有的建设投资、专网传输和运维服务打包成服务费模式，各级党委政府以购买公共服务的方式向发行人购买公共服务，并将项目服务费纳入政府预算，由市级政府或者县政府进行采购。

项目的建成，将覆盖全省多级信息联网系统，打造公共安全视频联网资源池和智能应用平台，有助于加强社会公共安全管理，提高政府应急指挥能力，最终

实现“收集研判、指挥调度、监管考核”的应用目标。该项目的实施有助于公司构建多方共赢、协同创新发展的“广电+”生态系统，以实现智慧广电的可持续融合发展。

## 2、项目实施背景

### (1) 国家治安防控体系建设的战略规划

“十三五”期间是“平安中国”建设的重要时期。2015年4月，中办、国办印发了《关于加强社会治安防控体系建设的意见》明确指出要“高起点规划、有重点有步骤地推进公共安全视频监控建设、联网和应用工作，提高公共区域视频监控系统覆盖密度和建设质量。加大城乡结合部、农村地区公共区域视频监控系统建设力度，逐步实现城乡视频监控一体化”。2015年5月，国家发改委、中央综治办、公安部等9个部委联合发布了《关于加强公共安全视频监控建设联网应用工作的若干意见》，提出了“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”的建设应用目标，并明确了建设联网应用的指导思想、基本原则及建设的重点、方式等，如“重点公共区域及重点行业、领域的重要部位，视频监控覆盖率、联网率都要达到100%”，视频监控也将延伸至最基层和欠发达地区。

此外，国家和地方出台一系列支持治安防控体系建设和安防信息化的政策，具体如下：

序号	文件名称	颁布时间	颁布机构	主要内容
1	《贵州省2018年度“1+7”民生工程及十件民生实事分工方案》（黔委厅字[2018]22号）	2018年4月28日	贵州省委办公厅、贵州省人民政府办公厅	文件将雪亮工程纳入贵州省2018年度“1+7”民生工程及十件民生实事，责任单位为“省综治办、省公安厅、贵广网络”，并且要求“省有关部门要在资金安排上向民生工程倾斜，具体项目的资金及时按部门预算安排到各县（市、区）。省级财政部门要及时拨付省级承担的资金。”
2	《关于印发《贵州省乡村视频监控“雪亮工程建设技术方案”的通知》（黔公办〔2017〕20号）	2017年9月1日	贵州省综治办、省公安厅联合发文	文件中明确了雪亮工程的覆盖范围、技术标准及各级综治中心的配置
3	《国家发展改革	2017年	国家发展	公共安全信息化工程，将立足建设“平安中

	委关于印发“十三五”国家政务信息化工程建设规划的通知》发改高技〔2017〕1449号	8月24日	改革委	国”，建立健全社会公共安全治理信息资源目录体系和应急预案体系，进一步建设完善国家应急平台体系；充分利用云计算、大数据、物联网、移动互联、遥感遥测、视频监控、导航定位、社交媒体等技术，建设完善安全生产监管、公共安全基础综合服务管理、自然灾害监测预警、环境事故应急处置、公共卫生与传染病防控、应急物资保障等系统；以国家应急平台体系为数据汇聚和业务协同节点，按照平战结合思路，加强部门间的协调联动和信息共享，提高严格执法、预防为主、快速响应、有效处置的能力，加强舆情引导，切实增强社会公共安全保障水平，实现全程管理、跨区协同和社会共治。
4	《国务院关于印发新一代人工智能发展规划的通知》国发〔2017〕35号	2017年7月8日	国务院	到2020年人工智能总体技术和应用与世界先进水平同步，人工智能产业成为新的重要经济增长点，人工智能技术应用成为改善民生的新途径，有力支撑进入创新型国家行列和实现全面建成小康社会的奋斗目标。到2025年人工智能基础理论实现重大突破，部分技术与应用达到世界领先水平，人工智能成为带动我国产业升级和经济转型的主要动力，智能社会建设取得积极进展。到2030年人工智能理论、技术与应用总体达到世界领先水平，成为世界主要人工智能创新中心，智能经济、智能社会取得明显成效，为跻身创新型国家前列和经济强国奠定重要基础。
5	《关于实施乡村公共安全视频监控建设联网应用“雪亮工程”的指导意见》(黔综治办〔2017〕29号)	2017年6月19日	贵州省综治办、省发改委、省公安厅、省农委、省质监局联合发文	文件规定了雪亮工程五个必建原则，确保每个行政村不少于5个摄像头。并对视频监控传输网络建设作了要求，省级平台依托多彩贵州“广电云”存储平台和传输网络统一建设，同时为确保各级公共安全视频监控资源信息上下对接，横向连通各地在推进乡村“雪亮工程”建设时，要依托广电网络村村通户户用的优势，在同等条件下，优先选择广电网络。
6	《国务院关于进一步扩大和升级信息消费持续释放内需潜力的指导意见》国发〔2017〕40号	2017年08月24日	国务院	加强网络信息安全相关技术攻关，为构建安全可靠的信息消费环境提供支撑保障。落实网络安全等级保护制度，深入推进互联网管理和网络信息安全保障体系建设，加强移动互联网应用程序和应用商店网络安全管理，规范移动互联网信息传播。完善网络安全标准体系，建设标准验证平台，支持第三方专业机构开展安全评估和认证工作。做好网络购物等领



				域消费者权益保护工作，依法受理和处理消费者投诉举报，切实降低信息消费风险。
7	《“十三五”公共安全科技创新专项规划》国科发社〔2017〕102号	2017年4月25日	科技部	研究重大基础设施的分类分级、长期服役和智能检测监控基础理论，力求突破重大基础设施全服役周期内监测预警、诊断评价、风险评估、调控防控和智慧管理等关键安全保障技术，实现国家重大基础设施安全技术标准、基础数据库、安全云服务平台的开发和示范，以及检测监测和应急装备的研制和应用，构建国家重大基础设施安全保障平台。到2020年，在复杂系统结构智能检测监测和安全控制、重大基础设施诊断评价与智慧管理技术和重大基础设施安全云服务平台等方面达到国际先进水平，全面提升我国重大基础设施的安全保障能力。
8	《省人民政府办公厅关于印发多彩贵州“广电云”户户用工程实施方案》的通知》（黔府办函〔2017〕24号）	2017年2月20日	贵州省人民政府办公厅	在2016年多彩贵州广电云村村通工程全面完成的基础上，2017年启动实施多彩贵州广电云户户用工程。指导多彩贵州广电云开发应用，为贵州省“7+N”朵云提供传输通道；为各级政府及部门信息发布、省市县乡村五级视频会议系统提供支撑；为实施城乡安防工程提供传输通道和保障服务等。
9	《国务院办公厅关于印发国家突发事件应急体系建设“十三五”规划的通知》国办发〔2017〕2号	2017年1月12日	国务院办公厅	完善立体化社会治安防控体系，建设基础综合服务管理平台；完善国家网络安全保障体系，提高关键信息基础设施的风险防控能力，保障金融、电力、通信、交通等基础性行业业务系统安全平稳运行。
10	《国务院办公厅关于印发国家标准化体系建设发展规划（2016-2020年）的通知》国办发〔2015〕89号	2015年12月17日	国务院办公厅	建立健全公共安全基础国家标准体系，开展全国视频联网与应用和人体生物特征识别应用、警用爆炸物防护装备设计与安全评估、公共场所防爆炸技术等领域的标准研究，研究编制信息安全、社会消防安全管理、社会消防技术服务、消防应急救援、消防应急通信、刑事科学技术系列标准，研制安全生产监管监察、职业健康与防护、事故应急救援、工矿商贸安全技术以及核应急、安防和电气防火等标准，完善优化特种设备质量安全标准，提高我国公共安全管理水平。
11	《国务院关于印发促进大数据发展行动纲要的通知》国发〔2015〕	2015年8月31日	国务院	加强大数据环境下的网络安全问题研究和基于大数据的网络安全技术研究，落实信息安全等级保护、风险评估等网络安全制度，建立健全大数据安全保障体系。建立大数据安

	50号			全评估体系。切实加强关键信息基础设施安全防护，做好大数据平台及服务商的可靠性及安全性评测、应用安全评测、监测预警和风险评估。明确数据采集、传输、存储、使用、开放等各环节保障网络安全的范围边界、责任主体和具体要求，切实加强对涉及国家利益、公共安全、商业秘密、个人隐私、军工科研生产等信息的保护。妥善处理发展创新与保障安全的关系，审慎监管，保护创新，探索完善安全保密管理规范措施，切实保障数据安全。采用安全可信产品和服务，提升基础设施关键设备安全可靠水平。建设国家网络安全信息汇聚共享和关联分析平台，促进网络安全相关数据融合和资源合理分配，提升重大网络安全事件应急处理能力；深化网络安全防护体系和态势感知能力建设，增强网络空间安全防护和安全事件识别能力。开展安全监测和预警通报工作，加强大数据环境下防攻击、防泄露、防窃取的监测、预警、控制和应急处置能力建设。
12	《关于加强公共安全视频监控建设联网应用工作的若干意见》发改高技〔2015〕996号	2015年5月6日	国家发展改革委、中央综治办、科技部、工业和信息化部等9大部门	运用数据挖掘、人像比对、车牌识别、智能预警、无线射频、地理信息、北斗导航等现代技术，在充分考虑技术成熟度的基础上，加大在公共安全视频监控系统中的集成应用力度，提高视频图像信息的综合应用水平。逐步建立国家级和省级公共安全视频图像数据处理分析中心，深化视频图像信息预测预警、实时监控、轨迹追踪、快速检索等应用。推动视频监控系统与综治视联网系统对接。
13	《国务院办公厅关于加快应急产业发展的意见》国办发〔2014〕63号	2014年12月24日	国务院办公厅	围绕提高突发事件防范处置的社会化服务水平，创新应急服务业态。在事前预防方面，发展风险评估、隐患排查、消防安全、安防工程、应急管理市场咨询等应急服务；在社会化救援方面，发展紧急医疗救援、交通救援、应急物流、工程抢险、安全生产、航空救援、海洋生态损害应急处置、网络与信息安全等应急服务；在其他应急服务方面，发展灾害保险、北斗导航应急服务等。
14	《关于促进智慧城市健康发展的指导意见》发改高〔2014〕1770号	2014年8月27日	国家发展改革委、工业和信息化部、科学技术部、公安	到2020年，我国要建成一批特色鲜明的智慧城市，聚集和辐射带动作用大幅增强，综合竞争优势明显提高，在保障和改善民生服务、创新社会管理、维护网络安全等方面取得显著成效。市政管理、人口管理、交通管理、公共安全、应急管理等社会管理领域的信息

			部、财政部、国土资源部、住房和城乡建设部	化体系基本形成。宽带、融合、安全、泛在的下一代信息基础设施基本建成。
--	--	--	----------------------	------------------------------------

### (2) 当前贵州省治安防控体系建设的现实

多年来，始终存在着如下困扰贵州省全省综治工作的难题：公共安全视频监控建设分散，日常管理维护不全面；联网共享不规范，公共安全视频网络建设水平有待提高，难以实现数据互联互通、共享应用。贵州省现有的公共安全视频监控主要以各县建立的“天网”项目为主，存在视频监控资源主要在城区，监控范围有限，无法覆盖广大农村的问题。

本项目是公共安全视频监控体系向基层延伸的重大举措。努力健全县区、乡镇街道、村居社区、网格、家庭五级视频监控网络体系，通过立体式防控、精细化防控，减少治安监控死角和盲区。该项目不仅有利于补齐专业化治安防控工作短板、提高社会治安管理水平，对提升动态化、信息化条件下社会治安立体防控能力有着至关重要的意义。同时，该项目的实施对维持社会和谐稳定、保障人民安居乐业、更好地服务经济社会发展有着重大的意义。

### (3) 公司寻求产业升级、战略转型和提升持续盈利能力

目前公司主要经营贵州省内的广播电视节目收视服务、数字电视增值业务的开发与经营、数据业务、有线电视相关工程及安装、节目传输等业务。近年来，面对竞争更加多元化、国家“三网融合”产业政策深入实施等市场环境挑战，公司战略性地提出发展智能化的广电网络，“智慧广电”作为推动广电运营商转型升级的重要引擎之一，也是顺应用户需求、壮大自身优势的最佳战略。智慧广电（一期）——“雪亮工程”项目在增加用户对广电网络的依赖性的同时，也将成为抢占用户流量的主要入口。同时，智慧广电（一期）——“雪亮工程”项目搭建的基础设施，将为后续公司进军人工智能领域、实现人工智能与广电产业的融合发展提供坚实可靠的基础支持。智慧广电（一期）——“雪亮工程”项目是公司向智慧广电战略转型的龙头工程，对公司的整个智慧广电产业布局起着关键性的示范引领作用。

### 3、项目可行性

#### (1) 本项目符合国家政策并且拥有良好的政策支持

《关于加强社会治安防控体系建设的意见》明确指出要“高起点规划、有重点有步骤地推进公共安全视频监控建设、联网和应用工作，提高公共区域视频监控系统覆盖密度和建设质量。加大城乡结合部、农村地区公共区域视频监控系统建设力度，逐步实现城乡视频监控一体化”。《关于加强公共安全视频监控建设联网应用工作的若干意见》要求“重点公共区域及重点行业、领域的重要部位，视频监控覆盖率、联网率都要达到 100%”，视频监控也将延伸至最基层和欠发达地区。

2017 年 6 月，贵州省综治办、省发改委、省公安厅、省农委、省质监局联合发文《关于实施乡村公共安全视频监控建设联网应用“雪亮工程”的指导意见》，文件要求，各地在推进乡村“雪亮工程”建设时，要依托贵广网络村村通、户户用的优势，在同等条件下，优先选择贵广网络。2017 年 9 月，贵州省综治办、省公安厅联合发文《关于印发《贵州省乡村视频监控“雪亮工程建设技术方案”的通知》，文件中明确了雪亮工程的覆盖范围、技术标准及各级综治中心的配置。2018 年 4 月 28 日，贵州省委办公厅、贵州省人民政府办公厅联合发文《贵州省 2018 年度“1+7”民生工程及十件民生实事分工方案》（黔委厅字[2018]22 号），将雪亮工程纳入贵州省 2018 年度“1+7”民生工程及十件民生实事，责任单位为“省综治办、省公安厅、贵广网络”，并且要求“省有关部门要在资金安排上向民生工程倾斜，具体项目的资金及时按部门预算安排到各县（市、区）。省级财政部门要及时拨付省级承担的资金。”

综上所述，智慧广电工程（一期）项目符合国家政策导向和地方政策支持。

#### (2) 公司实施本项目具有较强的区域性行业优势

目前贵州省对治安防控体系建设、安防信息化、视频资源整合接入、视频联网共享等业务需求强烈，视频监控在贵州省农村地区的覆盖率较低，贵广网络作为贵州省唯一的广电运营商，具备全省资源整合优势与垂直管理的运营维护体系，公司积极发挥在贵州省的区域性行业优势，通过实施贵州省智慧广电（一期）——“雪亮工程”将可以获取新的利润增长点。

### （3）公司具备良好的技术储备

公司坚持以技术创新为动力，依靠自主创新突破市场发展的技术瓶颈，逐步建立了公司的自主创新组织保障机制，强化产学研用相结合的技术创新体系，创新能力持续增强。**截止 2018 年 6 月 30 日**，公司有效授权的专利共 24 项，累计取得 26 项软件著作权。公司已具备智慧广电（一期）——“雪亮工程”项目的相关技术，按照四网五级平台架构（四网：政务网、公安网、视频专网、互联网，五级平台：省、市（州）、县（区）、乡（镇）、村（社区）五级），将公共安全视频资源在市级或县级平台进行汇聚，同级可将视频资源推送到相关单位，向上可推送至市级、省级综治视频信息资源交换共享平台和公共安全视频监控综合服务平台（共享平台）。

### （4）公司拥有丰富的项目运营经验

公司主要从事广播电视网络的建设运营，主要业务包括广播电视节目收视服务、数字电视增值业务的开发与经营、数据业务、有线电视相关工程及安装、节目传输、终端销售等，业务区域覆盖贵州省全境。雪亮工程业务是在公司的基础网络升级扩建、光纤入户改造、支撑系统建设投资的基础上，搭建农村治安防控信息化系统，同时，公司从2014年开始就大力开展天网工程（城市治安防控信息化）业务，因此公司丰富的光纤接入网资源、项目运营经验及天网工程的建设经验为本次项目的顺利实施奠定了良好的基础。

## 4、项目投资测算

本项目预计总投资100,007.76万元，其中工程费用为93,558.46万元；工程建设其他费用1,771.38万元；基本预备费4,677.92万元。具体情况如下表所示：

序号	项目名称	投资金额（万元）	投资占比（%）
1	工程费用	93,558.46	93.55
2	工程建设其他费用	1,771.38	1.77
3	基本预备费	4,677.92	4.68
<b>总投资</b>		<b>100,007.76</b>	<b>100.00</b>
<b>其中：拟使用募集资金</b>		<b>60,000.00</b>	<b>60.00</b>

## 5、项目投资计划

## (1) 工程费用估算

工程费用包括前端系统投资、共享平台投资、综治应用平台投资、公安平台投资和安全防护系统投资，具体情况如下：

序号	具体投资项目	设备购置费（万元）	安装工程费（万元）	投资总额（万元）
1	前端系统	48,140.05	9,251.40	57,391.45
2	共享平台	22,981.81		22,981.81
3	综治应用平台	7,209.80	176.00	7,385.80
4	公安平台	49.05		49.05
5	安全防护系统	5,476.52	273.83	5,750.35
	<b>合计</b>	<b>83,857.23</b>	<b>9,701.23</b>	<b>93,558.46</b>

## (2) 工程建设其他费用估算

工程建设其他费用投资估算，详见下表：

序号	费用名称	费率	金额（万元）
<b>1</b>	<b>项目前期费用</b>		<b>15.00</b>
1.1	可行性研究（立项用）编制费	-	15.00
<b>2</b>	<b>项目管理费用</b>		<b>748.47</b>
2.1	建设单位管理费	0.3%	280.68
2.2	工程监理费	0.5%	467.79
<b>3</b>	<b>招标代理服务费用</b>	<b>差额定律累计法</b>	<b>72.33</b>
<b>4</b>	<b>勘察设计费</b>	<b>1.0%</b>	<b>935.58</b>
	<b>合计</b>		<b>1,771.38</b>

## 6、项目投资进度

本项目的工程建设期为两年，计划2018年完成7,000个村落的前端系统，共享平台、综治应用平台、公安平台和安全防护系统的50%工程建设，2019年完成剩余8,419个村落的前端系统，共享平台、综治应用平台、公安平台和安全防护系统剩余50%工程建设。项目投资进度如下表所示：

单位：万元

序号	项目	合计	2018年	2019年
<b>1</b>	<b>项目总投资</b>	<b>100,007.76</b>	<b>50,587.69</b>	<b>49,420.08</b>

1.1	建设投资	100,007.76	50,587.69	49,420.08
1.2	流动资金	0	0	0
<b>2</b>	<b>资金筹措</b>	<b>100,007.76</b>	<b>50,587.69</b>	<b>49,420.08</b>
2.1	项目资本金（自筹）	40,007.76	10,117.54	29,890.22
2.1.1	用于建设投资	40,007.76	10,117.54	29,890.22
2.1.2	用于流动资金	0	0	0
2.2	可转换债券	60,000.00	40,470.15	19,529.85
2.2.1	用于建设投资	60,000.00	40,470.15	19,529.85
2.2.2	用于流动资金	0	0	0

## 7、项目效益情况

本公司拟实施的智慧广电工程（一期）项目以视频监控系统为基础，以县区、乡镇、村居三级综治中心为抓手，以信息化建设为支撑，大力推进覆盖城乡、延伸入户的公共安全视频监控联网工程建设，发挥“群众雪亮的眼睛”优势，动员各级各部门、社会力量和广大群众共同监督、共同参与，为贵州省的社会治安、综治管理做出突出贡献的同时助力公司在收入规模和利润水平上实现新的突破。

根据测算，项目的动态投资回收期 and 内部收益率情况如下表所示：

指标名称	所得税后	所得税前
动态投资回收期（年）	7.85	7.74
内部收益率	11.29%	12.25%

## 8、项目涉及的土地、备案等有关报批事项

本项目不需新增用地。项目已在贵州省发展和改革委员会备案（备案号：1018-521000-86-03-451860）。2018年4月26日，贵州省环保厅以《关于对贵州省广播电视网络信息股份有限公司申请书的复函》明确该募投项目无需办理环评手续。

# 第九节 历次募集资金运用

## 一、前次募集资金基本情况

根据中国证券监督管理委员会2016年11月25日签发的证监许可[2016]2857

号文《关于核准贵州省广播电视信息网络股份有限公司首次公开发行股票的批复》，发行人获准向社会公开发行人民币普通股21,000万股，每股发行价格为人民币8.92元，股款以人民币缴足，计人民币1,873,200,000.00元，扣除承销及保荐费用、发行登记费以及其他交易费用共计人民币63,686,200.00元后，净募集资金共计人民币1,809,513,800.00元，上述资金于2016年12月19日到位，经瑞华会计师事务所验证并出具瑞华验字[2016]02000013号验资报告。

## 二、前次募集资金使用情况

### （一）前次募集资金在专项账户中的存放情况

截至2017年12月31日，发行人前次募集资金在银行账户的存储情况如下：

单位：元

募集项目	开户银行	银行账号	账户类别	存储余额
广电新媒体全业务系统建设项目	贵州银行股份有限公司 贵阳云岩支行	0105001700001295	活期	33,297.39
	贵州银行股份有限公司 贵阳云岩支行	0105001700001318	定期	377,973.65
广电综合信息基础网络建设项目	建设银行股份有限公司 贵阳河滨支行	52050142360000000479	活期	0.00
网络媒体融合内容建设项目	中国银行股份有限公司 贵阳甲秀支行	132046180426	活期	311,758.17
	贵州银行股份有限公司 贵阳云岩支行	0105001700001318	定期	932,973.58
合计				<b>1,656,002.79</b>

注：截至2017年12月31日，募投项目广电综合信息基础网络建设项目募集资金已使用完毕，该募集资金专户（开户银行：建设银行股份有限公司贵阳河滨支行，银行账号：52050142360000000479）已于2017年6月28日注销。



## (二) 前次募集资金使用情况对照表

截至 2017 年 12 月 31 日

单位：万元

募集资金总额			180,951.38			已累计使用募集资金总额			161,799.45	
变更用途的募集资金总额			-			各年度使用募集资金总额			161,799.45	
变更用途的募集资金总额比例			-			2015 年			31,361.02	
						2016 年			77,797.98	
						2017 年			52,640.45	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			项目达到 预定可使 用状态日 期(或截止 日项目完 工程度)	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额	募集前承诺 投资金额	募集后承诺 投资金额	实际投资 金额		实际投资金 额与募集后 承诺投资金 额的差额
1	广电新媒体全业 务系统建设项目	广电新媒体全业 务系统建设项目	84,505.00	84,505.00	85,006.72	84,505.00	84,505.00	85,006.72	-501.72	陆续完工
2	广电综合信息基 础网络建设项目	广电综合信息基 础网络建设项目	68,558.00	68,558.00	68,602.70	68,558.00	68,558.00	68,602.70	-44.70	陆续完工
3	网络媒体融合内 容建设项目	网络媒体融合内 容建设项目	27,888.38	27,888.38	8,190.03	27,888.38	27,888.38	8,190.03	19,698.35	陆续完工
合计			<b>180,951.38</b>	<b>180,951.38</b>	<b>161,799.45</b>	<b>180,951.38</b>	<b>180,951.38</b>	<b>161,799.45</b>	<b>19,151.93</b>	

### （三）前次募集资金实际投资项目变更情况

截至 2017 年 12 月 31 日，前次募集资金投资项目无变更。发行人于 2018 年 4 月 16 日召开的第三届董事会 2018 年第二次会议和第三届监事会 2018 年第一次会议审议通过关于《变更部分募集资金用途》的议案，拟变更“网络媒体融合内容建设项目”剩余募集资金中的 19,300 万元用于“广电新媒体全业务系统建设项目”，发行人独立董事发表了独立意见，保荐机构华西证券股份有限公司出具了专项核查意见。2018 年 5 月 10 日，公司召开了 2017 年年度股东大会，审议并通过了该议案。

### （四）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

单位：万元

投资项目	项目总投资	承诺募集资金投资总额	实际投入募集资金总额	差异金额	差异原因
广电新媒体全业务系统建设项目	146,109.00	84,505.00	85,006.72	-501.72	存款利息
广电综合信息基础网络建设项目	118,536.00	68,558.00	68,602.70	-44.70	存款利息
网络媒体融合内容建设项目	50,000.00	27,888.38	8,190.03	19,698.35	项目仍在进行中
合计	314,645.00	180,951.38	161,799.45	19,151.93	

注 1：2018 年 4 月 16 日后差异的主要原因为募集资金用途变更。

### （五）已对外转让或置换的前次募集资金投资项目说明

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人无对外转让或置换前次募集资金投资项目情况。

### （六）前次募集资金项目先期投入及置换情况说明

在发行人首次公开发行 A 股股票募集资金到位以前，为保障募集资金投资项目顺利进行，发行人以自筹资金先期投入募集资金投资项目的建设。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人以自筹资金预先投入共计 1,091,589,957.50 元。发行人于 2017 年 2 月 10 日召开第三届董事会 2017 年第一次会议和第三届监事会 2017 年第一次会议审议通过了《使用募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金》，

同意以本次募集资金中的 1,091,589,957.50 元置换预先已投入的自筹资金。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于贵州省广播电视信息网络股份有限公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目情况报告的鉴证报告》（瑞华核字[2017]02000001 号），发行人独立董事发表了独立意见，保荐机构华西证券股份有限公司出具了专项核查意见。发行人于 2017 年 2 月 11 日发布了《贵州省广播电视信息网络股份有限公司关于以募集资金置换预先投入的自筹资金的公告》（公告编号：2017-004）。

### （七）暂时闲置募集资金使用情况

发行人为保证剩余资金在投入项目前的保值、升值，以及资金的安全管理，于 2017 年 2 月 10 日召开第三届董事会 2017 年第一次会议和第三届监事会 2017 年第一次会议审议通过了《将部分闲置募集资金转为定期存款方式存放和进行现金管理》，同意在保证募投项目建设正常进行前提下，闲置募集资金分别转为定期存款方式存放和进行现金管理，投资于安全性高、流动性好、有保本约定且期限不超过十二个月的产品，金额不超过 5 亿元，自董事会审议通过之日起一年内有效，在上述额度和期限内可以滚动使用。发行人独立董事发表了独立意见，保荐机构华西证券股份有限公司出具了专项核查意见。

发行人于 2017 年 3 月 11 日发布了《贵州省广播电视信息网络股份有限公司关于使用部分闲置募集资金进行定期存款的进展公告》（公告编号：2017-009），截至 2017 年 12 月 31 日，定期存款详细如下：

单位：元

募投项目	开户银行	银行账号	定期本金	存期	到期日	利率
广电新媒体业务系统建设项目	贵州银行股份有限公司贵阳云岩支行	0105001700001318	377,973.65	1 年	2018 年 3 月 8 日	3%
网络媒体融合内容建设项目	贵州银行股份有限公司贵阳云岩支行	0105001700001318	932,973.58	1 年	2018 年 3 月 8 日	3%

上述定期存款为定活两便存款，在存款内可按需支取，按季结息。截止到 2017 年 12 月 31 日，已收到利息收入 8,490,947.23 元。

发行人于 2017 年 10 月 16 日第三届董事会 2017 年第四次会议、第三届监事

会 2017 年第四次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》：同意公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的金额不超过人民币 20,000 万元，使用期限自发行人董事会审议通过之日起不超过 12 个月。本次闲置募集资金在补充流动资金时，仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不会通过直接或间接的安排用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。本次部分闲置募集资金补充流动资金，不影响募集资金投资计划的正常运行。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金为 20,000 万元。

### （八）未使用完毕募集资金的情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人尚未使用的前次募集资金（含利息）为人民币 20,165.60 万元，其中：募集资金专户余额 165.60 万元，尚未归还的用于暂时补充流动资金的募集资金 20,000.00 万元。尚未使用的前次募集资金（含利息）占所募集资金净额的 11.14%。

单位：元

募集项目	募集资金	使用情况			存款利息	剩余募集资金
		募集资金直接投入	手续费	小计		
广电新媒体全业务系统建设项目	845,050,000.00	850,067,159.20	569.79	850,067,728.99	5,429,000.03	411,271.04
广电综合信息基础网络建设项目	685,580,000.00	686,026,979.73	677.40	686,027,657.13	447,657.13	0.00
网络媒体融合内容建设项目	278,883,800.00	81,900,327.95	605.00	81,900,932.95	4,261,864.70	201,244,731.75
<b>总计</b>	<b>1,809,513,800.00</b>	<b>1,617,994,466.88</b>	<b>1,852.19</b>	<b>1,617,996,319.07</b>	<b>10,138,521.86</b>	<b>201,656,002.79</b>

上述尚未全部使用的募集资金将用于支付尚未支付的募集项目后续款项和经董事会批准的其他用途。

### 三、前次募集资金投资项目实现效益情况

## (一) 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计 实现效益	是否达到 预计效益
序号	项目名称			2016年	2017年	-		
1	广电新媒体全业务系统建设项目	179.90%	125,348.00	8,928.00	3,310.85	-	12,238.85	是
2	广电综合信息基础网络建设项目	66.34%	83,637.00	11,753.00	21,933.52	-	33,686.52	是
3	网络媒体融合内容建设项目	不适用	不适用	不适用	不适用	-	不适用	不适用

注 1：年度募集资金实现的效益为当年募投项目产生的实际收益。

注 2：由于公司募投项目无法明确产能，广电新媒体全业务系统建设项目和广电综合信息基础网络建设项目截止日累计产能利用率为截止日实际增加用户数和计划发展的用户数的比率。

注 3：广电新媒体全业务系统建设项目和广电综合信息基础网络建设项目承诺效益系募投项目可研报告中收益测算的 10 年计算期项目效益总和，两个项目 2016 年和 2017 年两年的实际效益总和占承诺效益总和的 21.97%，达到预计效益。

## （二）以资产认购股份的情况

截至 2017 年 12 月 31 日，前次募集资金无以资产认购股份的情况。

## （三）前次募集资金其他使用情况

募投项目广电新媒体全业务系统建设项目、广播电视综合信息基础网络建设项目为全省基础网络建设类募投项目，由发行人本部与下属分公司共同实施建设。因项目实施时全省铺开较为零散，实际支出时笔数多金额小，实施该类募投项目时先使用自有资金支付募投项目款，发行人本部定期将募投项目发生金额汇总一次性从对应的募集资金专户转入自有资金账户，同时确认募集资金支出。

## 四、前次募集资金实际使用情况的信息披露对照情况

截止至 2017 年 12 月 31 日，前次募集资金实际使用情况与发行人各年度定期报告和其他信息披露文件中的内容不存在差异。

## 五、中介机构关于前次募集资金使用情况的核查报告

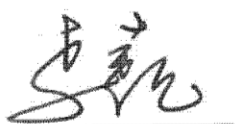
2018年4月16日，瑞华会计师事务所对发行人前次募集资金使用情况出具瑞华核字[2018]第02000008号《前次募集资金使用情况的鉴证报告》，瑞华会计师事务所认为“贵广网络编制的截至2017年12月31日止《关于前次募集资金使用情况的报告》在所有重大方面符合中国证监会印发的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号）的规定”。

## 第十节 董事及有关中介机构声明

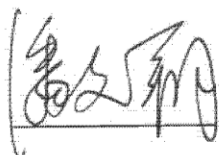
### 上市公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：



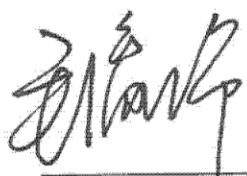
李巍



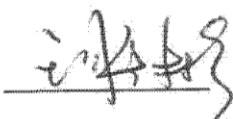
潘文翔



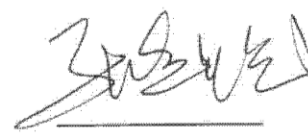
王先宁



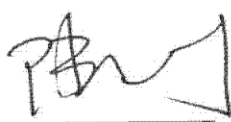
毛胤强



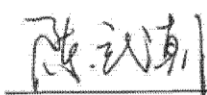
王胜彬



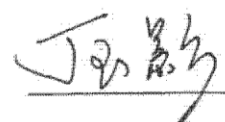
马晓维



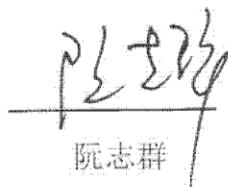
陈晓宁



陈武朝



丁玉影



阮志群

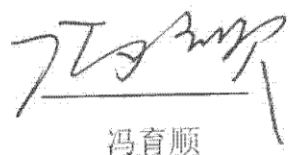
贵州省广播电视信息网络股份有限公司



## 上市公司全体监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

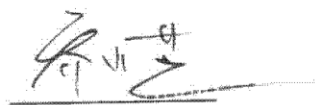
全体监事签名：



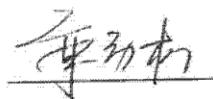
冯育顺



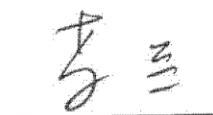
黄铁军



乔小燕



熊劲松



李兰

贵州省广播电视信息网络股份有限公司

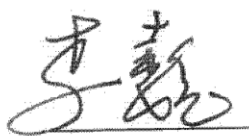




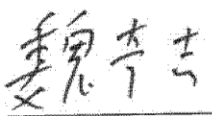
## 上市公司全体高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

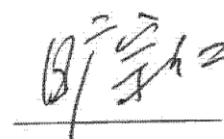
全体高级管理人员签名：



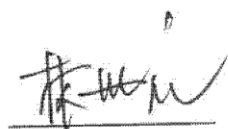
李巍



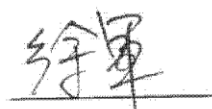
魏奇志



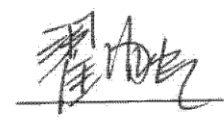
旷宗仁



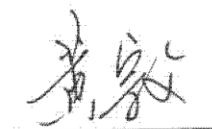
林世凯



徐军



翟海虹



黄宗文

贵州省广播电视信息网络股份有限公司

2019年2月28日



## 保荐机构（主承销商）负责人声明

本人已认真阅读《贵州省广播电视信息网络股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

总经理：



陈鹏君

董事长（代）：



陈鹏君

华融证券股份有限公司

2019 年 5 月 28 日



## 律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



授权代表：

王隽

经办律师：

王文全

经办律师：

冯刚

2019年2月28日

### 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读贵州省广播电视信息网络股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）及其摘要，确认募集说明书及其摘要中引用的经审计的2017年度、2016年度、2015年度财务报表，经鉴证的《关于内部控制有关事项的说明》，经审核的2017年度、2016年度、2015年度净资产收益率指标表及非经常性损益明细表，关于前次募集资金使用情况的报告，经审阅的2018年1-3月财务报表、2018年1-6月财务报表的内容，与本所出具的审计报告（报告编号：瑞华【2018】02000023号、瑞华审字【2017】02000044号、瑞华审字【2016】02000031号）、内部控制鉴证报告（报告编号：瑞华核字【2018】02000010号）、净资产收益率和非经常性损益的专项审核报告（报告编号：瑞华核字【2018】02000009号）、前次募集资金使用情况的鉴证报告（报告编号：瑞华核字【2018】02000008号）、审阅报告（报告编号：瑞华阅字【2018】01780001号、瑞华阅字【2018】01780002号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对贵州省广播电视信息网络股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的本所出具的上述报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因完整地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供贵州省广播电视信息网络股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请公开发行可转换公司债券时使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

中国注册会计师：

会计师事务所负责人：

崔幼军  
1521000006  
崔幼军

中国注册会计师  
张吉文  
37010022001  
张吉文

刘贵彬  
刘贵彬

2019年 2 月 28 日

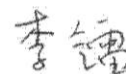
## 债券信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员:



刘 薇



李 镭

机构负责人:



常丽娟



## 第十一节 备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于发行人处，供投资者查阅：

- 1、公司章程正本和营业执照；
- 2、公司2015年度、2016年度、2017年度财务报告和审计报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书、保荐工作报告；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 6、注册会计师关于公司内部控制制度的鉴证报告；
- 7、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件（发行前提供）；
- 9、公司关于本次发行的董事会决议和股东大会决议；
- 10、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：贵州省广播电视信息网络股份有限公司

住 所：贵阳市观山湖区金阳南路 36 号

联系人：黄宗文

电 话：0851-84115592

传 真：0851-84721009

2、保荐机构：华融证券股份有限公司

住 所：北京市西城区金融大街 8 号

联系人：蹇敏生、张韬

电 话：010-85556314

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅本募集说明书全文。