

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

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



华融证券股份有限公司
HUARONG SECURITIES CO., LTD.

（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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

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》，拟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	44,182.51	44,294.57	41,540.78
现金分红（含税）	13,866.16	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	31.38%	25.89%	13.48%
最近三年累计现金分配合计	30,934.41		
最近三年年均可分配利润	43,339.29		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	71.37%		

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 年半季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
政府补助	1,352.20	2,887.64	2,152.03	1,886.94
政府补助占净利润的比例（%）	5.63	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约为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
释 义	15
第一节 本次发行概况	19
一、公司基本情况.....	19
二、本次发行基本情况.....	19
第二节 发行人主要股东情况	34
一、发行人的股本总额及前十名股东的持股情况.....	34
第三节 财务会计信息	35
一、最近三年及一期财务报告的审计及审阅意见.....	35
二、最近三年及一期财务报表.....	35
三、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表.....	62
四、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明.....	63
第四节 管理层讨论与分析	65
一、财务状况和经营效率分析.....	65
二、盈利能力分析.....	89
三、现金流量分析.....	107
四、资本性支出分析.....	109
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	110
六、会计政策和会计估计变更以及会计差错更正.....	111
七、其他事项说明.....	112
第五节 本次募集资金运用	114
一、本次募集资金运用概述.....	114

二、募集资金投资项目的具体情况.....	115
第六节 备查文件	135

释 义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

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
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	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摘要》
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》
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
报告期	指	2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年一季度
《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
二、专业术语		
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、运行规范的县区、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州之间的干线，二干指地州市州至县市之间的干线
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,本募集说明书摘要中小数点后差异因四舍五入造成。

第一节 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

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；

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	250,010.19	160,000.00

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决定的专项账户中，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、李锺
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

第二节 发行人主要股东情况

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	1,042,568,441	100

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	819,409,757	78.60	744,581,134

第三节 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	-	-	-	-
流动负债合计	5,393,849,528.58	3,822,070,021.90	2,288,395,421.51	1,773,488,300.06
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	-	-	-	-
非流动负债合计	493,030,642.92	451,059,923.69	395,616,540.87	138,419,444.85
负债合计	5,886,880,171.50	4,273,129,945.59	2,684,011,962.38	1,911,907,744.91
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
股东权益合计	4,493,900,321.54	4,253,604,699.83	3,924,751,778.72	1,680,766,466.29
负债和股东权益总计	10,380,780,493.04	8,526,734,645.42	6,608,763,741.10	3,592,674,211.20

(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
二、营业总成本	1, 208, 516, 840. 62	2,161,059,092.47	1,844,826,455.49	1,701,129,891.45
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	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	236, 402, 237. 27	427,117,886.97	423,968,243.84	404,536,842.30
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
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	240, 244, 337. 29	444,981,990.10	443,192,676.72	415,477,845.13
减：所得税费用	-51, 284. 42	1,446,540.48	129,275.10	172,355.58
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	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						
(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	1,376,552,831.97	50,725,797.17	4,253,604,699.83

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						
(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	134,917,955.81	1,093,585,404.27	49,015,411.39	3,924,751,778.72

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						
(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	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

(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
流动资产合计	3,128,991,736.91	2,254,569,638.51	2,756,423,356.71	668,909,508.27
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
非流动资产合计	7,198,424,913.08	6,210,955,903.85	3,801,162,263.68	2,918,972,411.05
资产总计	10,327,416,649.99	8,465,525,542.36	6,557,585,620.39	3,587,881,919.32

(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

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
销售费用	98,110,692.80	228,075,347.49	185,659,252.82	186,444,387.98
管理费用	228,907,073.63	366,828,474.63	337,862,607.10	309,293,011.81
财务费用	17,301,699.58	-15,928,532.17	5,090,914.56	1,923,707.58
资产减值损失	26,371,647.89	43,331,172.07	9,074,433.54	3,966,128.63
投资收益 (损失以“-”号填列)	792,139.78	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	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	-	-
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)	241,093,796.03	423,819,894.54	429,440,778.13	404,741,910.72
加：营业外收入	5,792,381.56	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	1,926,087.96	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
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	244,960,089.63	441,753,329.76	448,628,209.06	415,682,913.55
减：所得税费用	-	2,253.43	109,963.65	171,480.87
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	244,960,089.63	441,751,076.33	448,518,245.41	415,511,432.68
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	244,960,089.63	441,751,076.33	448,518,245.41	415,511,432.68

(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
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	972,721,010.79	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	68,566,278.22	100,913,977.99	90,786,356.57	80,493,041.64
经营活动现金流入小计	1,041,287,289.01	2,228,658,221.83	2,281,760,620.14	2,209,011,694.87
购买商品、接受劳务支付的现金	299,304,273.63	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	467,149,200.71	711,282,979.04	670,528,712.41	624,673,500.13
支付的各项税费	11,213,753.56	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	178,720,424.75	311,655,190.75	329,484,415.55	389,896,232.76
经营活动现金流出小计	956,387,652.65	1,552,589,620.72	1,638,208,737.81	1,648,543,751.88
经营活动产生的现金流量净额	84,899,636.36	676,068,601.11	643,551,882.33	560,467,942.99
二、投资活动产生的现金流量：				
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	1,100.00	-	45,113.90	48,410.00
收到其它与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	1,100.00	-	655,579.90	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	689,948,082.63	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
投资活动现金流	689,948,082.63	2,303,026,595.11	1,030,885,737.02	473,235,726.01

项 目	2018 年 1-6 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
出小计				
投资活动产生的现金流量净额	-689,946,982.63	-2,303,026,595.11	-1,030,230,157.12	-473,048,296.01
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					

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	
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	1,627,115,132.41	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	-114,682,528.51
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	1,382,155,042.78	4,208,481,113.47

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	

项目	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
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	-	-	-		
(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	134,917,955.81	1,099,261,602.59	3,881,412,565.65

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					
(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	832,568,441.00	1,842,655.44	90,066,131.27	751,595,181.72	1,676,072,409.43

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	-
小计	12,789,755.57	31,644,116.49	-937,861.58	10,941,002.83
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	-	-
合计	12,789,755.52	31,639,377.21	-937,861.58	10,941,002.83

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。

。

第四节 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	325, 221. 27	31. 33	238,557.23	27.98	286,045.49	43.28	67,859.56	18.89
非流动资产	712, 856. 78	68. 67	614,116.24	72.02	374,830.89	56.72	291,407.86	81.11
资产合计	1, 038, 078. 05	100. 00	852,673.46	100.00	660,876.37	100.00	359,267.42	100.00

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	89,934.70	27.65	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	138,322.83	42.53	94,689.86	39.69	29,428.23	10.29	16,393.96	24.16
预付款项	10,769.10	3.31	4,393.81	1.84	4,257.73	1.49	2,997.19	4.42
其他应收款	5,946.42	1.83	2,653.30	1.11	952.62	0.33	1,328.91	1.96
存货	16,499.57	5.07	13,060.73	5.47	12,118.67	4.24	11,356.81	16.74
其他流动资产	63,748.65	19.60	52,283.39	21.92	22,761.52	7.96	11,778.42	17.36
流动资产合计	325,221.27	100.00	238,557.23	100.00	286,045.49	100.00	67,859.56	100.00

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	89,934.70	71,476.14	216,526.71	23,494.27
合计	89,934.70	71,476.14	216,526.71	23,494.27

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	147,001.38	101,049.13	31,451.56	17,466.15
增幅（%）	45.48	221.28	80.07	51.06
坏账准备	8,678.56	6,359.27	2,023.33	1,072.20
账面价值	138,322.83	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
合 计	17,466.15	100.00	1,072.20

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	-	-
合计	147,001.38	8,678.56
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
合计	101,049.13	6,359.27
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	-	-
合计	31,451.56	2,023.33
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	63,748.65	52,283.39	22,761.52	11,778.42
增幅(%)	21.93	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	47,316.93	40,574.15	17,295.25	8,189.48
待认证增值税进项税	16,052.37	11,321.63	4,931.51	3,370.09
待抵扣进项税合计	63,369.31	51,895.78	22,226.76	11,559.57
预缴营业税	338.57	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
非流动资产合计	712,856.78	100.00	614,116.24	100.00	374,830.89	100.00	291,407.86	100.00

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	2,077.55	0.00	2,077.55
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
合计		4,928.00	-	5,486.11	153.54	5,332.57

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	519,966.88	482,794.42	346,729.04	309,673.84
累计折旧	155,177.91	140,291.30	117,017.75	100,031.16
账面价值	364,788.96	342,503.12	229,711.30	209,642.67
原值增幅(%)	7.70	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	309,673.84	100,031.16	-	209,642.67

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	181,129.61	124,738.43	61,580.78	18,739.66
增幅（%）	45.21	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	2,404.35
管道及构筑物建设工程	827.71
网络建设工程	177,897.55
合计	181,129.61

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	46,227.15	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	653.91	5,007.75	4,652.34	4,000.04
土地使用权	6,219.61	654.62	694.38	719.12
合计	6,873.52	5,662.37	5,346.72	4,719.17

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	98,461.14	88,975.91	52,977.88	44,589.40
增幅(%)	10.66	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 (%)						
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
	合计	44,589.40	26,916.93	17,716.61	811.85	52,977.88
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
	合计	43,294.05	18,056.55	15,294.08	1,467.13	44,589.40

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	8,678.56	6,359.27	2,023.33	1,072.20
其他应收款坏账准备	657.87	314.96	220.96	260.09
长期股权投资减值准备	153.54	153.54	153.54	153.54
合计	9,489.97	6,827.77	2,397.83	1,485.83

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 (%)						
流动负债	539,384.95	91.62	382,207.00	89.44	228,839.54	85.26	177,348.83	92.76
非流动负债	49,303.06	8.38	45,105.99	10.56	39,561.65	14.74	13,841.94	7.24
合计	588,688.02	100.00	427,312.99	100.00	268,401.20	100.00	191,190.77	100.00

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 (%)						
短期借款	121,200.00	22.47	42,000.00	10.99	20,000.00	8.74	-	-
应付票据	10,946.56	2.03						
应付账款	275,351.11	51.05	195,970.43	51.27	89,461.36	39.09	58,334.14	32.89
预收款项	94,007.07	17.43	97,158.47	25.42	84,386.88	36.88	93,275.36	52.59
应付职工薪酬	14,268.45	2.65	26,906.00	7.04	20,372.005	8.90	14,240.95	8.03
应交税费	382.64	0.07	641.45	0.17	359.32	0.16	171.14	0.10
其他应付款	22,402.07	4.15	19,530.65	5.11	14,259.98	6.23	11,258.54	6.35
应付利息	345.73	0.06	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	481.33	0.09	-	-	-	-	68.70	0.04
合计	539,384.95	100.00	382,207.00	100.00	228,839.54	100.00	177,348.83	100.00

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	32,000.00	32,000.00	-	-
信用借款	89,200.00	10,000.00	20,000.00	-
合计	121,200.00	42,000.00	20,000.00	-

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	275,351.11	195,970.43	89,461.36	58,334.14
增幅（%）	40.51	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	2018.06.30	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	14,268.45	26,906.00	20,372.00	14,240.95
增幅（%）	-46.97	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	22,402.07	19,530.65	14,259.98	11,258.54
增幅（%）	14.70	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 (%)						
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	23,235.85	20,405.51	14,446.21	7,893.81
增幅（%）	13.87	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	4,080.32	4,700.49	5,115.45	5,948.13
增幅（%）	-13.19	-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）	1.23	4.15	9.99	15.44
存货周转率（次）	5.94	12.45	11.10	12.21
总资产周转率（次）	0.15	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	6.09	14.43	13.72	12.53	2.86	8.61	14.13	21.61
天威视讯	21.03	50	45.70	58.13	12.52	31.94	34.99	38.63
湖北广电	44.72	48.84	43.95	30.93	5.67	19.84	26.71	35.30
吉视传媒	0.68	1.41	1.96	2.03	2.89	6.43	7.81	9.63
均值	18.13	28.67	26.33	25.91	5.99	16.71	20.91	26.29

贵广网络	5.94	12.45	11.10	12.21	1.23	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	0.21	0.41	0.44	0.45
天威视讯	0.20	0.42	0.46	0.54
湖北广电	0.13	0.30	0.32	0.32
吉视传媒	0.08	0.19	0.23	0.23
均值	0.16	0.33	0.36	0.39
贵广网络	0.15	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，公司经营状况良好。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）	0.60	0.62	1.25	0.38
速动比率（倍）	0.57	0.59	1.20	0.32
资产负债率（母公司，%）	56.88	50.29	40.81	53.29
息税折旧摊销前利润(万元)	65,214.98	89,296.33	84,450.35	78,143.48
利息保障倍数（倍）	12.53	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	0.59	0.59	0.65	0.34
天威视讯	1.79	1.8	1.9	2.02
湖北广电	0.37	0.36	0.47	0.4
吉视传媒	1.04	0.7	1.04	1.65
均值	0.95	0.86	1.02	1.1
贵广网络	0.60	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	0.53	0.54	0.6	0.29
天威视讯	1.77	1.77	1.88	1.98
湖北广电	0.37	0.35	0.46	0.39
吉视传媒	0.79	0.43	0.71	1.31
均值	0.87	0.77	0.91	0.99
贵广网络	0.57	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	57.78%	57.59%	56.25%	63.81%
天威视讯	26.69%	27.19%	26.63%	26.99%
湖北广电	36.75%	35.30%	28.66%	29.67%
吉视传媒	48.54%	42.72%	35.39%	38.58%
均值	42.44%	40.70%	36.73%	39.72%
贵广网络	56.71%	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三分之一以上，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	33,959.96	59.58	57,676.09	65.33	43,914.86	100.00	36,818.50	99.76
“户户用”工程安装费	23,034.64	40.42	30,603.68	34.67	-	-	-	-
合计	56,994.60	100.00	88,279.77	100.00	43,914.86	100.00	36,818.50	99.76

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	87,549.77	99.65	155,594.99	99.26	130,238.11	99.98	118,236.21	99.95
其他业务	311.17	0.35	1,160.53	0.74	25.98	0.02	61.29	0.05
营业成本	87,860.94	100.00	156,755.52	100.00	130,264.09	100.00	118,297.50	100.00

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	87,549.77	155,594.99	130,238.11	118,236.20
主营业务毛利	55,582.94	100,235.24	97,987.03	91,385.91

主营业务毛利率 (%)	38.83	39.18	42.93	43.60
综合毛利率 (%)	38.78	39.09	43.10	43.74

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	32.22%	31.50%	33.31%	34.63%
天威视讯	34.93%	37.78%	37.27%	33.91%
湖北广电	42.69%	46.28%	45.39%	48.04%
吉视传媒	38.56%	46.00%	43.49%	46.26%
均值	37.10%	40.39%	39.87%	40.71%
贵广网络	38.78%	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 **337.10%**，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
合计	2,013.60	3.88	2,180.06	4.38	49,751.01

(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	2,369.61	46.87	8,159.71	44.14	7,068.12	40.71	9,581.04	51.49
人工成本	1,182.92	23.40	5,600.10	30.29	6,285.08	36.20	4,855.03	26.09
广告宣传费	860.54	17.02	4,162.03	22.51	3,477.93	20.03	3,806.97	20.46
其他	642.41	12.71	564.83	3.06	529.07	3.05	363.45	1.95
合计	5,055.48	100.00	18,486.68	100.00	17,360.19	100.00	18,606.50	100.00

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，占比接近50%。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，占比约为20%。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	2,662.20	4,436.12	912.00	396.64
资产处置收益	-3.39	-32.03	-2,048.49	-
其他收益	898.15	1,410.03	-	-
营业外收入	579.45	1,963.43	2,506.66	2,312.38
营业外支出	195.24	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。

(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	23,640.22	42,711.79	42,396.82	40,453.68
投资收益	79.21	96.10	10.50	305.14
营业外收支净额	384.21	1,786.41	1,922.44	1,094.10
利润总额	24,024.43	44,498.20	44,319.27	41,547.78

营业利润占利润总额比重	98.40%	95.99%	95.66%	97.37%
归属于母公司所有者的净利润	24,032.35	44,182.51	44,294.57	41,540.78

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	-3.39	-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	1,352.20	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	-69.84	308.79	-229.59	260.68
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.00	-	32.26	0.00
小计	1,278.98	3,164.41	-93.79	1,094.10
所得税影响额	0.00	0.19	-	-
少数股东权益影响额(税后)	0.00	0.28	-	-
合计	1,278.98	3,163.94	-93.79	1,094.10

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	176.67	333.33	362.34	52.84
2	县乡联网工程补助资金	249.12	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	5.00	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收入	26.55	193.00	123.68	0.00
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		-	5.13	0.00

	视综合服务站建设及运行模式研究课题经费				
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
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。

税种	具体税率情况
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	24,032.35	44,182.51	44,294.57	41,540.78
归属于母公司股东权益	444,320.24	420,287.89	387,573.64	167,596.88
加权平均净资产收益率	5.56%	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	6,292.86	65,240.19	64,159.79	56,033.47
投资活动产生的现金流量净额	-69,025.60	-227,423.88	-98,201.49	-46,817.02
筹资活动产生的现金流量净额	81,191.31	17,133.13	227,397.90	-10,972.64
现金及现金等价物净增加额	18,458.57	-145,050.56	193,356.19	-1,756.18

（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
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	98,193.28	213,121.15	219,129.62	212,851.87
收到其他与经营活动有关的现金	7,178.22	10,031.06	9,279.84	8,049.80
经营活动现金流入小计	105,371.50	223,152.21	228,409.46	220,901.67
购买商品、接受劳务支付的现金	25,939.69	46,688.36	60,205.05	59,980.10
支付给职工以及为职工支付的现金	52,007.67	75,838.54	68,149.60	62,469.91

支付的各项税费	1,703.43	4,106.29	2,635.43	3,418.37
支付其他与经营活动有关的现金	19,427.85	31,278.83	33,259.59	38,999.81
经营活动现金流出小计	99,078.64	157,912.03	164,249.67	164,868.19
经营活动产生的现金流量净额	6,292.86	65,240.19	64,159.79	56,033.47
营业收入	143,517.93	257,343.60	228,917.46	210,261.53
销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入之比(%)	68.42%	82.82%	95.72%	101.23%

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
投资活动产生的现金流量：				
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	0.11	-	4.51	4.84
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	0.11	-	7,097.81	18.74
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,025.71	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
投资活动现金流出小计	69,025.71	227,423.88	105,299.31	46,835.76
投资活动产生的现金流量净额	-69,025.60	-227,423.88	-98,201.49	-46,817.02

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
筹资活动产生的现金流量：				
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	109,200.00	60,000.00	40,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	3,728.50	7,052.22	8,124.33	2,060.00
筹资活动现金流入小计	112,928.50	67,052.22	233,485.71	2,550.00
偿还债务支付的现金	30,000.00	38,000.00	-	6,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,737.18	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
筹资活动现金流出小计	31,737.18	49,919.09	6,087.81	13,522.64
筹资活动产生的现金流量净额	81,191.31	17,133.13	227,397.90	-10,972.64

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。

第五节 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		250,010.19	160,000.00

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
总投资		150,002.43	100.00
其中：拟使用募集资金		100,000.00	66.67

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	134,002.60
	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	4,302.76
合计（万元）			138,305.36

（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）
1	项目前期费用		15.00
1.1	可行性研究（立项用）编制费	-	15.00
2	项目管理费用		1,106.45
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
1	项目总投资	150,002.43	89,743.55	33,408.61	26,850.26
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
2	资金筹措	150,002.43	89,743.55	33,408.61	26,850.26
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	0.00	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	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府支持。

(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
总投资		100,007.76	100.00
其中：拟使用募集资金		60,000.00	60.00

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
	合计	83,857.23	9,701.23	93,558.46

(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）
1	项目前期费用		15.00
1.1	可行性研究（立项用）编制费	-	15.00
2	项目管理费用		748.47
2.1	建设单位管理费	0.3%	280.68
2.2	工程监理费	0.5%	467.79
3	招标代理服务费用	差额定律累加法	72.33
4	勘察设计费	1.0%	935.58
	合计		1,771.38

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
1	项目总投资	100,007.76	50,587.69	49,420.08

1.1	建设投资	100,007.76	50,587.69	49,420.08
1.2	流动资金	0	0	0
2	资金筹措	100,007.76	50,587.69	49,420.08
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。

第六节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，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年度和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。

（本页无正文，为《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摘要》之签署页）

贵州省广播电视信息网络股份有限公司

