

证券代码：000665

证券简称：湖北广电



湖北省广播电视信息网络股份有限 公司

(湖北省武汉市经济技术开发区工业区)

公开发行可转换公司债券 募集说明书摘要



中泰证券股份有限公司
ZHONGTAI SECURITIES CO.,LTD.

保荐机构（主承销商）

（山东省济南市市中区经七路 86 号）

二零一八年六月

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（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

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

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

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合信用评级，根据联合信用出具的联合〔2017〕1361号《湖北省广播电视信息网络股份有限公司2017年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，湖北广电主体信用等级为AA+，本次可转换公司债券信用等级为AA+，评级展望稳定。

在本期债券的存续期内，联合信用将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，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、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。2016年年末，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为55.98亿元；2017年年末，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为58.64亿元，均不低于15亿元，因此本公司未对本次发行可转债提供担保。请投资者特别关注。

三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

（一）公司的利润分配政策

根据《公司章程》，公司的利润分配政策如下：

1、公司利润分配政策的基本原则

公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展。公司重视对投资者的回报，每年按当年实现的可供分配利润规定比例向股东分配股利。公司的利润分配应重视对社会公众股东的合理投资回报和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、公司利润分配的具体内容

（1）利润分配的形式

公司利润分配可采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规许可的其他方式分配股利。

（2）现金分红的具体条件和比例

原则上按年度进行利润分配，也可以根据公司实际盈利情况和资金需求状况进行中期利润分配。

除特殊情况外，公司以母公司报表口径在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，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。特殊情况是指：以合并报表口径当年公司经营活动产生的现金流量净额为负数；当年或者未来十二个月内拟内部投资、对外投资或者收购资产等投资项目单笔金额支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产额的 10%。

（3）发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（4）现金分红比例

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、盈利水平以及是否有重大资金支出安排（募集资金项目除外）等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

公司发展阶段属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 80%；

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 40%；

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 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（5）利润分配方案的审议程序

公司的利润分配方案由公司董事会审计委员会拟定后提交公司董事会审议，董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议，股东大会审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

董事会在审议利润分配预案时，须经全体董事过半数表决同意，独立董事应对利润分配预案发表独立意见，公司详细记录董事会审议利润分配预案的管理层建议、参会董事发言要点，独立董事意见，董事会投票表决情况等内容，并作为公司档案妥善保存。

董事会提出的分红预案应提交股东大会审议，在股东大会对利润分配预案进行审议时，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。利润分配方案须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上表决同意。公司保障社会公众股股东参与股东大会的权利，董事会、独立董事和符合规定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司预留收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

（6）调整或变更利润分配政策的决策程序

在国家法律法规和证券监管部门对上市公司的利润分配政策颁布新的规定或公司外部经营环境、自身经营状况发生较大变化而需要调整公司分红政策的条件下，公司经过详细论证后，认为确有必要的，可以对章程确定的现金分红政策进行调整或者变更。董事会就调整或变更利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议后提交股东大会审议。股东大会审议时，应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）最近三年公司利润分配情况

1、公司最近三年利润分配情况

（1）2015 年度利润分配方案

以公司总股本 636,217,448 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元（含税），共派发现金 63,621,744.80 元，剩余可分配利润结转以后年度分配。公司 2015 年度不送红股，不实施资本公积金转增股本。本次利润分配方案已于 2016 年 6 月 15 日实施完毕。

（2）2016 年度利润分配方案

以公司总股本 636,217,448 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 0.8 元（含税），共派发现金 50,897,395.84 元，剩余可分配利润结转以后年度分配。公司 2016 年度不送股，不实施资本公积金转增股本。本次利润分配方案已于 2017 年 6 月 15 日实施完毕。

（3）2017 年年度利润分配方案

以公司总股本 636,217,448 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 0.8 元（含税），共派发现金 50,897,395.84 元，剩余可分配利润结转以后年度分配。

公司 2017 年度不送股，不实施资本公积金转增股本。本次利润分配方案已于 2018 年 5 月 25 日实施完毕。

（三）最近三年现金股利分配情况

年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度
分红方案	每 10 股派发现金 1.0 元（含税）	每 10 股派发现金 0.8 元（含税）	每 10 股派发现金 0.8 元（含税）
税前现金分红（元）	63,621,744.80	50,897,395.84	50,897,395.84
归属于母公司股东的净利润	372,163,377.00	303,268,291.09	335,285,516.25
占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率（%）	17.10%	16.78%	15.18%
最近三年累计现金分配合计（元）			165,416,536.48
最近三年年均可分配利润（元）			336,905,728.11
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			49.10%

四、本次可转换公司债券相关风险

（一）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，本公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法律法规、行业和市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使本公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响本公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（二）可转债到期不能转股的风险

进入可转债转股期后，可转债投资者将主要面临以下与转股相关的风险：

1、公司股票的交易价格可能因为多方面因素发生变化而出现波动。转股期内，如果因各方面因素导致本公司股票价格不能达到或超过本次可转债的当期转股价格，可能会影响投资者的投资收益。

2、本次可转债设有有条件赎回条款，在转股期内，如果达到赎回条件，公司有权按照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债。如果公司行使有条件赎回的条款，可能促使可转债投资者提前转股，从而导致投资者面临可转债存续期缩短、未来利息收入减少的风险。

3、在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。

如果本公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在本公司未能及时向修正转股价格或即使本公司持续向下修正转股价格，但本公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行可转债的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

(三) 转股价格是否向下修正以及修正幅度存在不确定性风险

1、转股价格向下修正条款不实施的风险

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

在触发转股价格修正条款时，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多方面考虑，不提出转股价格向下调整方案；或董事会所提出的转股价格向下调整方案未获得股东大会审议通过。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正不实施的风险。

2、转股价格向下修正幅度不确定的风险

在本公司可转债存续期间，即使公司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‘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个交易日均价之间的较高者’的规定而受到限制，存在不确定性的风险。且如果在修正后公司股票价格依然持续下跌，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，进而可能导致出现可转债在转股期内回售或不能转股的风险。

（四）可转债的投资风险

可转债作为一种金融工具，其二级市场交易价格不仅取决于可转债相关发行条款，还取决于公司股票价格、投资者的心理预期、宏观经济环境与政策等多种因素。因此可转债价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或市场价格与其投资价值严重背离的现象，使投资者面临较大的投资风险。

（五）可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄的风险

本次募集资金投资项目需要一定的建设周期，在此期间相关的投资尚未产生收益。本可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为本公司股票，本公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

（六）利率风险

在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。本公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

（七）可转债未担保风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。2016年年末，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为55.98亿元；2017年年末，本公司经审计的归属于上市公司股东的净资产为58.64亿元，均不低于15亿元，因此本公司未对本可转债发行提供担保。如果本可转债存续期间出现对本公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

（八）信用评级变化风险

经联合信用评级，发行人主体信用等级为 AA+，本次可转换公司债券信用等级为 AA+。在本期债券的存续期内，联合信用将每年对公司主体和本次可转债进行一次跟踪信用评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级和/或本次可转债的信用评级，则可能对投资者的利益造成一定影响。

五、关于公司 2017 年年报已披露的说明

本公司 2017 年年报已于 2018 年 4 月 12 日披露，详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。根据 2017 年财务报告，公司 2015、2016、2017 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

请投资者关注以上重大事项提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

目 录

声 明	1
重大事项提示	2
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级	2
二、公司本次发行的可转换公司债券不提供担保	2
三、公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况	2
四、本次可转换公司债券相关风险	6
五、关于公司 2017 年年报已披露的说明	9
第一节 本次发行概况	12
一、公司基本情况	12
二、本次发行概况	13
三、本次发行的有关机构	23
四、债券持有人及债券持有人会议	26
第二节 主要股东	34
第三节 财务会计信息	35
一、公司报告期内财务报告审计情况	35
二、报告期内财务报表	35
三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明	53
四、重组时编制的重组前模拟利润表和模拟报表的编制基础	53
五、报告期内财务指标及非经常性损益明细表	56
第四节 管理层讨论与分析	59
一、财务状况分析	59
二、盈利能力分析	97
三、现金流量分析	106
四、资本性支出分析	108
五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	110
六、重大事项说明	111

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	114
第五节 本次募集资金运用.....	115
一、本次募集资金使用计划.....	115
二、募集资金投资项目的备案及环保批复情况.....	115
三、募集资金投资项目的市场前景.....	116
四、募集资金投资项目的具体情况.....	119
五、募投项目目前进展情况、预计进度安排及募集资金的预计使用进度.....	132
六、募投项目技术来源.....	135
七、募投项目的经营模式、盈利模式.....	135
八、募投项目投资的必要性合理性.....	138
九、募投项目资金缺口的资金来源及偿还计划.....	143
十、本次发行对公司财务和经营状况的影响.....	143
十一、募集资金专户存储的相关措施.....	145
十二、前期非公开发行方案以及募投项目相关情况.....	146
第六节 备查文件.....	151
一、备查文件	151
二、备查的查阅时间.....	151
三、备查的查阅地点.....	151
四、信息披露网址.....	152

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称：湖北省广播电视信息网络股份有限公司

英文名称：Hubei Radio & Television Information Network Co., Ltd.

注册资本：63,621.74 万元

股票简称：湖北广电

股票代码：000665

股票上市地：深圳证券交易所

成立时间：1991 年 2 月 5 日

公司住所：武汉经济技术开发区工业区

法定代表人：王祺扬¹

联系电话：027-86653990

传真：027-86653873

邮政编码：430071

办公地址：湖北省武汉市武昌区中北路 101 号（楚商大厦）

统一社会信用代码：914201001777215672

电子邮箱：hbgddongmiban@163.com

经营范围：有线数字电视产业的投资及运营管理；有线数字电视技术的开发及应用；有线数字电视相关产品的研发、生产和销售；设计、制作、代理发

¹ 截至本募集说明书签署日，公司兼部分子公司法定代表人王祺扬已经辞职，公司及相应子公司后续将依法尽快办理工商变更手续。

布国内各类广告；影视剧、动画片、影视广告、影视专题片的策划、制作；网络工程设计、安装、调试及维修；有线电视系统设计、安装、有线电视技术咨询服务；基于电信的宽带互联网接入服务，有线电视网的互联网接入业务、互联网数据传送增值业务、国内 IP 电话业务；电子政务、平安城市、数字城市、智慧城市（乡村）建设、社会管理创新平台建设及运营服务；数据处理和存储技术、物联网技术、信息系统集成技术开发与服务以及软件开发与服务；通讯器材、移动及固定电话网络终端的生产、研发、销售，代办电信业务等；家用电器、预包装食品、日用百货的批发零售与网上经营；电子商务、电视商城的建设与运营；物业管理；大型活动的组织服务；会议会展服务；电视购彩；企业营销策划，信息咨询（国家专项规定项目除外）；产业投资；对金融、工农商、服务行业的项目投资及管理；受托资产管理；投资咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

二、本次发行概况

（一）核准情况

本次发行经 2017 年 7 月 9 日召开的公司第九届董事会第十一次会议审议通过，并经 2017 年 7 月 28 日召开的公司 2017 年第二次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别于 2017 年 7 月 11 日、2017 年 7 月 29 日在《证券时报》和巨潮资讯网上进行了披露。

2017 年 7 月 22 日，湖北省国有文化资产监督管理与产业发展领导小组办公室出具《关于湖北省广播电视信息网络股份有限公司发行可转换公司债券募集资金的复函》（鄂文资办函【2017】1 号），同意对公司公开发行可转换公司债券项目实施备案管理，其他事项严格按照《公司法》等法律法规及上市公司管理规定执行。

本次发行已经中国证监会《关于核准湖北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的批复》（证监许可字〔2018〕39 号）核准。

（二）本次可转债基本发行条款

1、发行证券类型

本次发行证券的种类为可转换为公司 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 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 1,733,592,000 元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的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。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.5%、第二年 0.8%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、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，到期归还所有未转股的可转债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: 可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

A. 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。

B. 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。

C. 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五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。

D. 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 10.16 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（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交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。

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）使公司股份发生变化时，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 为派送股票股利或转增股本率， 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期间（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，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、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本次发行的可转换公司债券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。

9、转股价格向下修正

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交

易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。

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时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），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。

10、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=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/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

本次可转债持有人申请转换成的股份须是整数股。本次可转债持有人经申请转股后，对所剩可转债不足转换为 1 股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的 5 个交易日内以现金兑付该部分不足转换为 1 股股票的可转债余额。该部分不足转换为 1 股票的可转债余额对应的当期应计利息的支付将根据证券登记机构等部门的有关规定办理。

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，公司将以本次可转债票面面值上浮 8%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会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：

A. 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

B. 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。

若在前述 30 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。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B2*i*t/365$ 。

IA：指当期应计利息；

B2：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回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 30 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 30 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，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或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。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，不能再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司 A 股股票享有与原 A 股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后登记在册的所有股东均

享有当期股利。

14、发行方式及发行对象

本次可转债向本公司原 A 股股东优先配售，优先配售后余额部分（含原 A 股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向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，认购金额不足 1,733,592,000 元的部分由保荐机构（主承销商）包销。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

15、向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人 A 股股份数按每股配售 2.7248 元可转债的比例，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。

16、债券持有人及债券持有人会议有关条款

请参见本节之“四、债券持有人及债券持有人会议”。

17、本次募集资金用途

本次发行的募集资金总额为人民币 1,733,592,000 元，扣除发行费用后，将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金金额 (万元)
1	下一代广电网双向宽带化改造项目	200,000.00	143,359.20
2	电视互联网云平台建设项目	50,000.00	30,000.00
合计		250,000.00	173,359.20

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

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

公司已经制定《湖北省广播电视信息网络股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期

本次发行可转换公司债券决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）债券评级情况

联合信用对本次发行可转债进行了信用评级，评级结果 AA+。该级别反映了本期债券信用质量良好，信用风险较低。

公司本次发行的可转债上市后，联合信用将持续跟踪评级。

（四）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

本次发行可转债的预计募集资金为人民币 1,733,592,000 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的专项账户。

（五）承销方式及承销期

本次发行由主承销商中泰证券以余额包销的方式承销，承销期的起止时间：自 2018 年 6 月 26 日至 2018 年 7 月 4 日。

（六）发行费用

项 目	金额（万元）
承销及保荐费用	1,560.23
审计及验资费用	33.00
律师费	24.00
资信评级费用	15.00
发行手续费	10.00

推介及路演等其他费用	25.00
------------	-------

上述费用均为预计费用，承销及保荐费用将根据保荐承销协议中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

（七）主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停、复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

交易日序号	发行活动	停、复牌安排
2018年6月 26日 周二 T-2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
2018年6月 27日 周三 T-1日	网上路演 原A股股东优先配售股权登记日 网下机构投资者在15:00前提交《网下申购表》等相关文件	正常交易
2018年6月 28日 周四 T日	刊登《发行方案提示性公告》 原A股股东优先配售（缴付足额资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 网下申购（机构投资者在上午11:30前缴纳申购保证金）	正常交易
2018年6月 29日 周五 T+1日	刊登《网上发行中签率及网下发行配售结果公告》 进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2018年7月 2日 周一 T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上中签缴款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金） 如网下申购保证金小于网下配售金额，不足部分需于当日15:00前按时足额补足；如网下申购保证金大于网下配售金额，超过部分于当日退款	正常交易
2018年7月 3日 周二 T+3日	保荐机构（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
2018年7月 4日 周三 T+4日	刊登《发行结果公告》 募集资金划至发行人账户	正常交易

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

本次发行可转债不设持有期的限制。发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：湖北省广播电视信息网络股份有限公司

法定代表人：王祺扬

联系人：游世兵

注册地址：武汉经济技术开发区工业区

电话：027-8665 2217

传真：027-8665 3873

（二）保荐机构（主承销商）

名称：中泰证券股份有限公司

法定代表人：李玮

保荐代表人：卢戈、马家烈

项目协办人：桂贤

项目组成员：马睿、璩潞、尹澎华、张康、李凯、王璐、郇文龙

注册地址：济南市市中区经七路 86 号

电话：0531-8128 3753

传真：0531-8128 3755

（三）发行人律师

名称：湖北今天律师事务所

事务所负责人：岳琴舫

经办律师：陈真、林迪

注册地址：湖北省武汉市武昌区洪山路 64 号湖光大厦 9 楼

电话：027-8789 6528，027-8789 6508

传真：027-8789 6508

（四）审计机构

1、天健会计师事务所（特殊普通合伙）

名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：周重揆

经办会计师：邹贤峰、吴方辉

注册地址：浙江省杭州市西湖区西溪路 128 号 9 楼

电话：0571-8972 2643

传真：0571-8972 2977

2、利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：黄锦辉

经办会计师：刘曦、许长英

注册地址：北京市朝阳区慈云寺北里 210 号楼 1101 室

电话：010-8588 6680

传真：010-8588 6690

3、北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

名称：北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人：张先云

经办会计师：李朝辉、肖纓

注册地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层 1316-1326

电话：010-6221 2990

传真：010-6225 4941

（五）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：李信宏

经办人员：王安娜、支亚梅

注册地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

电话：010-8517 2818

传真：010-8517 1273

（六）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

地址：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-8866 8590

传真：0755-8208 3104

（七）股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼

电话：0755-2189 9999

传真：0755-2189 9000

（八）收款银行

开户行：中国建设银行股份有限公司济南市中支行

户名：中泰证券股份有限公司

收款账号：37050161630800000441

开户行大额支付系统号：105451000137

四、债券持有人及债券持有人会议

发行人已制定《湖北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》，并经发行人董事会、股东大会审议通过，下为上述会议规则中有关债券持有人的权利与义务、债券持有人会议的重要条款，具体表述和未尽事宜以上述会议规则为准。

（一）债券持有人的权利与义务

债券持有人的权利与义务为保护债券持有人的合法权益，督促其合理履行义务，发行人和债券持有人一致同意债券持有人的下述权利和义务：

1、债券持有人的权利

（1）依照法律、行政法规等相关规定及本规则参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据约定的条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；

（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) 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) 遵守公司发行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，不得要求公司提前偿付本次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应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议

1、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更可转换公司债券募集说明书约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消可转换公司债券募集说明书中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当保证人（如有）或担保物发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人

依法享有权利的方案作出决议；

（6）在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

（7）法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

2、债券持有人会议的召开

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）公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；

（2）公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

（3）公司发生减资（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（如有）或担保物（如有）发生重大变化；

（5）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

（6）根据法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

3、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会；

（2）单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

（3）法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的召集和通知

（1）发生公司董事会应召集债券持有人会议的情形之日起 15 日内，如公司董事会未能按本规则规定履行其职责，单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持

有人会议的通知。

(2) 债券持有人会议通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或者变更会议通知中所列议案的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前至少 5 个交易日内以公告的方式通知全体债券持有人并说明原因，但不得因此而变更债券持有人债权登记日。

债券持有人会议通知发出后，如果召开债券持有人会议的拟决议事项消除的，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

(3) 债券持有人会议召集人应在中国证监会指定的媒体上公告债券持有人会议通知，债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- A. 会议召开的时间、地点、召集人及表决方式；
- B. 提交会议审议的事项；
- C. 以明显的文字说明：全体债券持有人均有权出席债券持有人会议，并可以委托代理人出席会议和参加表决；
- D. 确定有权出席债券持有人会议的债券持有人之债权登记日；
- E. 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续，包括但不限于代理债券持有人出席会议的代理人的授权委托书；
- F. 召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码；
- G. 召集人需要通知的其他事项。

债权人会议补充通知（如有）应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

5、债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或

负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

6、会议召开的程序

（1）债券持有人会议应由公司董事会委派出席会议的授权代表担任会议主席并主持会议。如公司董事会未能履行职责时，由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议。如在会议开始后一个小时内未能按照前述规定选举出会议主席的，由出席该次会议持有本次未偿还债权表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本次未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。会议主持人宣布现场出席会议的债券持有人和代理人人数及所持有或者代表的本次可转债张数总额之前，会议登记应当终止。

会议主席有权经会议同意后决定休会、复会及改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

（2）应召集人或单独或合并持有本次债券表决权总数 10%以上的债券持有人的要求，公司应委派董事或高级管理人员出席债券持有人会议。除涉及公司商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的公司董事或高级管理人员应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

（3）下列机构和人员可以列席债券持有人会议：债券发行人（即公司）或其授权代表、公司董事、监事和高级管理人员、债券托管人、质权代理人、债券担保人（如有）以及经会议主席同意的本次债券的其他重要相关方，上述人

员或相关方有权在债券持有人会议上就相关事项进行说明。除该等人员或相关方因持有公司本次可转换公司债券而享有表决权的情况外，该等人员或相关方列席债券持有人会议时无表决权。

7、债券持有人会议的表决和决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币100元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。除因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议外，会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。会议对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，并作出决议。

债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议相关事项时，不得对审议事项进行变更，任何对审议事项的变更应被视为一个新的拟审议事项，不得在本次会议上进行表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式投票表决。债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票应计为废票，不计入投票结果。未投的表决票视为投票人放弃表决权，不计入投票结果。

(4) 会议设计票人、监票人各一名，负责会议计票和监票。计票人监票人由会议主席推荐并由出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）担任。

每一审议事项的表决投票时，应当由至少两名债券持有人（或债券持有人代理人）同一名公司授权代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。律师负责见证表决过程。

(5) 会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

（6）会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行重新点票；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时组织重新点票。

（7）除本规则另有规定外，债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上本次未偿还债券面值的持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

第二节 主要股东

截至 2018 年 3 月 31 日，本公司股本总额为 636,217,448 股，股本结构如下：

项目	股份数量（股）	比例（%）
一、限售流通股（或非流通股）	58,625	0.01%
其中：高管锁定股	58,625	0.01%
二、无限售流通股	636,217,448	100.00%
三、总股本	58,625	0.01%

截至 2018 年 3 月 31 日，公司前十大股东情况如下：

序号	股东名称	股份数量（股）	持有有限售条件的股份（股）	质押或冻结的股份（股）	股权比例（%）
1	武汉广播电视台	83,726,704	-	-	13.16
2	湖北省楚天数字电视有限公司	78,485,981	-	-	12.34
3	湖北省楚天视讯网络有限公司	71,493,300	-	-	11.24
4	中信国安信息产业股份有限公司	54,484,932	-	-	8.56
5	湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司	42,040,266	-	-	6.61
6	武汉有线广播电视网络有限公司	28,243,633	-	-	4.44
7	楚天襄阳有线电视股份有限公司	25,482,862	-	-	4.01
8	武汉市江夏区广播电视服务中心	12,400,832	-	-	1.95
9	武汉盘龙信息网络有限责任公司	12,051,697	-	-	1.89
10	武汉市新洲区广播电视中心	10,087,579	-	-	1.59

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 2014 年度、2015 年度、2016 年度经审计的财务报告，以及 2017 年 1-6 月未经审计的财务报告。

本公司 2017 年三季报、2017 年年报及 2018 年一季报已分别于 2017 年 10 月 27 日、2018 年 4 月 12 日、2018 年 4 月 27 日披露，详见巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

一、公司报告期内财务报告审计情况

北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年度财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（中证天通【2015】审字 1-1048 号）。利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2015 年度财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字[2016]第 2223 号）。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见的审计报告（天健审（2017）10-10 号）。公司 2017 年 1-6 月份财务报告未经审计。

二、报告期内财务报表

（一）合并资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	279,610,663.49	373,879,003.48	604,494,894.41	1,160,748,673.46
应收票据	-	400,000.00	50,000.00	-
应收账款	143,543,824.78	101,405,727.20	84,466,755.13	51,952,941.86

预付款项	43,451,361.35	31,822,805.68	95,157,124.84	84,815,816.52
应收股利	-	1,222,669.84	-	-
其他应收款	65,674,328.45	93,552,704.24	62,889,776.56	64,869,234.83
存货	20,444,330.75	26,504,678.06	35,191,505.39	45,729,480.81
其他流动资产	352,215,703.13	424,460,916.30	-	-
流动资产合计	904,940,211.95	1,053,248,504.80	882,250,056.33	1,408,116,147.48
非流动资产：				
可供出售金融资产	79,732,725.36	99,589,761.09	20,600,000.00	10,000,000.00
持有至到期投资	-	-	155,000,000.00	78,000,000.00
长期股权投资	51,552,622.85	24,456,577.23	8,872,079.49	7,349,028.04
投资性房地产	328,613,335.44	333,862,975.39	-	-
固定资产	4,658,926,146.51	4,606,081,086.04	4,313,641,446.31	3,962,205,504.40
在建工程	717,964,599.01	569,452,740.08	646,775,169.85	505,665,101.59
工程物资	387,226,182.56	251,066,898.08	186,753,602.69	167,687,182.28
无形资产	125,445,595.26	121,177,557.17	123,831,980.60	110,493,008.54
商誉	522,369,762.49	522,369,762.49	522,369,762.49	522,369,762.49
长期待摊费用	473,151,224.12	508,336,830.90	568,489,393.71	629,534,459.26
递延所得税资产	2,216,818.66	-	4,181,169.25	3,215,055.06
其他非流动资产	28,987,032.44	29,938,881.18	172,472,174.66	110,660,187.18
非流动资产合计	7,376,186,044.70	7,066,333,069.65	6,722,986,779.05	6,107,179,288.84
资产总计	8,281,126,256.65	8,119,581,574.45	7,605,236,835.38	7,515,295,436.32

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：				
短期借款	163,530,000.00	137,000,000.00	275,000,000.00	281,000,000.00
应付票据	99,506,282.19	58,766,305.45	7,499,978.06	36,435,581.10
应付账款	1,030,342,270.66	857,231,820.98	681,026,810.30	583,352,359.70
预收款项	556,002,545.52	659,468,388.51	654,698,680.37	616,876,960.99
应付职工薪酬	226,124,082.71	346,518,989.68	320,320,866.21	249,340,582.47
应交税费	6,530,515.12	5,284,229.90	3,911,130.48	4,153,348.85
其他应付款	165,949,653.96	173,288,641.08	200,158,581.23	152,937,948.84
应付股利	31,633,525.84			5,530,396.46
一年内到期的非流动负债		5,652,414.31	50,623,423.51	245,412,954.35
流动负债合计	2,279,618,876.00	2,243,210,789.91	2,193,239,470.16	2,175,040,132.76
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	226,895,090.34
长期应付款	-	-	2,146,668.75	51,172,589.40
递延收益	78,220,345.45	81,434,077.81	60,855,067.11	39,318,173.74
递延所得税负债	-	2,747,440.27	-	-
非流动负债合计	78,220,345.45	84,181,518.08	63,001,735.86	317,385,853.48

负债合计	2,357,839,221.45	2,327,392,307.99	2,256,241,206.02	2,492,425,986.24
所有者权益：				
股本	636,217,448.00	636,217,448.00	636,217,448.00	636,217,448.00
资本公积	3,467,434,471.23	3,467,429,267.17	3,467,426,665.14	3,462,000,863.27
其他综合收益	-6,650,455.98	8,242,320.82	-	-
盈余公积	90,208,769.37	90,208,769.37	72,826,766.48	54,214,957.39
未分配利润	1,540,618,064.77	1,395,499,002.12	1,173,234,458.72	870,580,286.65
归属于母公司所有者权益合计	5,727,828,297.39	5,597,596,807.48	5,349,705,338.34	5,023,013,555.31
少数股东权益	195,458,737.81	194,592,458.98	-709,708.98	-144,105.23
所有者权益合计	5,923,287,035.20	5,792,189,266.46	5,348,995,629.36	5,022,869,450.08
负债和所有者权益总计	8,281,126,256.65	8,119,581,574.45	7,605,236,835.38	7,515,295,436.32

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,152,112,880.65	2,482,477,176.41	2,408,148,613.41	1,781,431,874.90
减：营业成本	619,317,172.18	1,355,800,982.40	1,251,313,090.47	952,625,024.94
税金及附加	2,558,276.09	2,409,895.05	1,508,193.55	2,056,818.80
销售费用	182,106,129.28	387,713,636.67	364,492,126.14	211,050,788.72
管理费用	162,926,725.44	427,433,272.90	411,979,893.18	364,371,699.78
财务费用	3,716,968.83	8,522,969.34	16,524,164.62	11,773,325.87
资产减值损失	431,126.57	19,159,102.32	6,473,369.56	4,921,694.10
投资收益（损失以“－”号填列）	3,209,476.82	9,767,670.45	10,513,219.46	2,253,018.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,096,045.62	4,307,167.58	1,523,051.45	1,681,176.92
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	184,265,959.08	291,204,988.18	366,370,995.35	236,885,540.71
加：营业外收入	10,194,639.84	17,314,085.33	9,481,177.85	13,629,265.72
其中：非流动资产处置利得	469,350.31	3,714,247.06	154,070.14	36,499.94
减：营业外支出	1,577,861.60	5,093,338.29	4,928,251.91	4,952,100.91
其中：非流动资产处置损失	208,249.64	650,966.59	743,670.01	288,442.34
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	192,882,737.32	303,425,735.22	370,923,921.29	245,562,705.52
减：所得税费用	-	4,202,426.17	-673,851.96	669,903.58
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	192,882,737.32	299,223,309.05	371,597,773.25	244,892,801.94
归属于母公司所有者的净利润	196,016,458.49	303,268,291.09	372,163,377.00	245,036,907.17
少数股东损益	-3,133,721.17	-4,044,982.04	-565,603.75	-144,105.23
五、其他综合收益的税后净额	-14,892,776.80	8,242,320.82	-	--
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额				
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				

1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-14,892,776.80	8,242,320.82		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-14,892,776.80	8,242,320.82		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额				
六、综合收益总额	177,989,960.52	307,465,629.87	371,597,773.25	244,892,801.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	181,123,681.69	311,510,611.91	372,163,377.00	245,036,907.17
归属于少数股东的综合收益总额	-3,133,721.17	-4,044,982.04	-565,603.75	-144,105.23
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.31	0.48	0.58	0.51
(二) 稀释每股收益	0.31	0.48	0.58	0.51

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014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	1,045,263,859.04	2,538,488,139.21	2,475,698,730.66	1,825,222,708.99
收到的税费返还	-	-	738,247.05	38,956.96
收到其他与经营活动有关的现金	62,786,582.09	48,337,251.00	82,405,611.47	62,758,128.46
经营活动现金流入小计	1,108,050,441.13	2,586,825,390.21	2,558,842,589.18	1,888,019,794.41
购买商品、接受劳务支付的现金	202,484,000.09	428,377,075.23	437,167,377.94	337,682,305.51
支付给职工以及为职工支付的现金	481,521,730.39	847,926,872.85	734,592,906.83	607,791,174.19
支付的各项税费	5,790,416.94	10,278,717.70	11,920,099.22	13,889,585.99
支付其他与经营活动有关的现金	174,273,096.42	246,905,453.99	216,604,450.18	154,937,419.32
经营活动现金流出小计	864,069,243.84	1,533,488,119.77	1,400,284,834.17	1,114,300,485.01
经营活动产生的现金流量净额	243,981,197.29	1,053,337,270.44	1,158,557,755.01	773,719,309.40
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	366,000,000.00	700,000,000.00	911,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	2,598,287.34	5,460,502.87	8,990,168.01	1,510,719.53

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,722,938.99	1,149,064.14	1,794,001.63
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	5,425,801.87	246,995,369.69
投资活动现金流入小计	368,598,287.34	711,183,441.86	926,565,034.02	250,300,090.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	441,095,155.05	957,636,447.88	1,063,755,791.35	853,173,168.01
投资支付的现金	274,000,000.00	817,642,074.21	998,600,000.00	79,000,000.00
投资活动现金流出小计	715,095,155.05	1,775,278,522.09	2,062,355,791.35	932,173,168.01
投资活动产生的现金流量净额	-346,496,867.71	-1,064,095,080.23	-1,135,790,757.33	-681,873,077.16
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,000,000.00	22,000,000.00	-	802,616,799.51
取得借款收到的现金	163,530,000.00	137,000,000.00	275,000,000.00	403,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,204.06	2,602.03	-	224,100.01
筹资活动现金流入小计	167,535,204.06	159,002,602.03	275,000,000.00	1,206,740,899.52
偿还债务支付的现金	142,652,414.31	324,876,216.56	754,036,897.54	393,089,129.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,931,922.37	70,114,362.64	83,838,688.83	55,058,329.76
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	835,273.46	104,812,054.10
筹资活动现金流出小计	165,584,336.68	394,990,579.20	838,710,859.83	552,959,513.35
筹资活动产生的现金流量净额	1,950,867.38	-235,987,977.17	-563,710,859.83	653,781,386.17
四、现金及现金等价物净增加额	-100,564,803.04	-246,745,786.96	-540,943,862.15	745,627,618.41
加：期初现金及现金等价物余额	356,079,111.83	602,824,898.79	1,143,768,760.94	398,141,142.53
五、期末现金及现金等价物余额	255,514,308.79	356,079,111.83	602,824,898.79	1,143,768,760.94

4、合并所有者权益变动表

(1) 2017 年 1-6 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	636,217,448.00	3,467,429,267.17	8,242,320.82	90,208,769.37	1,395,499,002.12	194,592,458.98	5,792,189,266.46
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、本年期初余额	636,217,448.00	3,467,429,267.17	8,242,320.82	90,208,769.37	1,395,499,002.12	194,592,458.98	5,792,189,266.46
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		5,204.06	-14,892,776.80		145,119,062.65	866,278.83	131,097,768.74
（一）综合收益总额			-14,892,776.80		196,016,458.49	866,278.83	181,989,960.52
（二）所有者投入和减少股本		5,204.06					5,204.06
1. 股东投入普通股							
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他		5,204.06					5,204.06
（三）利润分配					-50,897,395.84		-50,897,395.84
1. 提取盈余公积							
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配					-50,897,395.84		-50,897,395.84
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
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、期末余额	636,217,448.00	3,467,434,471.23	-6,650,455.98	90,208,769.37	1,540,618,064.77	195,458,737.81	5,923,287,035.20

(2) 2016 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	636,217,448.00	3,467,426,665.14		72,826,766.48	1,173,234,458.72	-709,708.98	5,348,995,629.36
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、本年期初余额	636,217,448.00	3,467,426,665.14		72,826,766.48	1,173,234,458.72	-709,708.98	5,348,995,629.36
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		2,602.03	8,242,320.82	17,382,002.89	222,264,543.40	195,302,167.96	443,193,637.10
（一）综合收益总额			8,242,320.82		303,268,291.09	-4,044,982.04	307,465,629.87
（二）所有者投入和减少股本		2,602.03				199,347,150.00	199,349,752.03
1. 股东投入普通股						199,347,150.00	199,347,150.00
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他		2,602.03					2,602.03
（三）利润分配				17,382,002.89	-81,003,747.69		-63,621,744.80
1. 提取盈余公积				17,382,002.89	-17,382,002.89		

2、提取一般风险准备							
3. 对所有者（或股东）的分配					-63,621,744.80		-63,621,744.80
4. 其他							
（四）所有者权益内部结转							
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、期末余额	636,217,448.00	3,467,429,267.17	8,242,320.82	90,208,769.37	1,395,499,002.12	194,592,458.98	5,792,189,266.46

(3) 2015 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	636,217,448.00	3,462,000,863.27		54,214,957.39	870,580,286.65	-144,105.23	5,022,869,450.08
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、本年期初余额	636,217,448.00	3,462,000,863.27		54,214,957.39	870,580,286.65	-144,105.23	5,022,869,450.08
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		5,425,801.87		18,611,809.09	302,654,172.07	-565,603.75	326,126,179.28
（一）综合收益总额					372,163,377.00	-565,603.75	371,597,773.25
（二）所有者投入和减少股本							
1. 股东投入普通股							

2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							
3. 其他							
(三) 利润分配		5,425,801.87		18,611,809.09	-69,509,204.93		-45,471,593.97
1. 提取盈余公积				18,611,809.09	-18,611,809.09		
2. 提取一般风险准备							
3. 对所有者(或股东)的分配					-50,897,395.84		-50,897,395.84
4. 其他		5,425,801.87			-		5,425,801.87
(四) 所有者权益内部结转					-		
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、期末余额	636,217,448.00	3,467,426,665.14	-	72,826,766.48	1,173,234,458.72	-709,708.98	5,348,995,629.36

(4) 2014 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	388,761,371.00	1,241,779,504.26		44,863,192.60	645,467,559.62		2,320,871,627.48
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
同一控制下企业合并		448,943,361.72			20,528,494.33		469,471,856.05
其他							-
二、本年期初余额	388,761,371.00	1,690,722,865.98		44,863,192.60	665,996,053.95	-	2,790,343,483.53
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	247,456,077.00	1,771,277,997.29	-	9,351,764.79	204,584,232.70	-144,105.23	2,232,525,966.55
(一) 综合收益总额					245,036,907.17	-144,105.23	244,892,801.94

(二) 所有者投入和减少股本	247,456,077.00	2,255,017,471.70	-	-	-	-	2,502,473,548.70
1. 股东投入普通股	247,456,077.00	2,254,793,371.69					2,502,249,448.69
2. 其他权益工具持有者投入资本							
3. 股份支付计入所有者权益的金额							-
3. 其他		224,100.01					224,100.01
(三) 利润分配	-	-		9,351,764.79	-40,452,674.47	-	-31,100,909.68
1. 提取盈余公积				9,351,764.79	-9,351,764.79		-
2. 提取一般风险准备							-
3. 对所有者(或股东)的分配					-31,100,909.68		-31,100,909.68
4. 其他							-
(四) 所有者权益内部结转	-			-	-		-
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		-483,739,474.41					-483,739,474.41
四、期末余额	636,217,448.00	3,462,000,863.27	-	54,214,957.39	870,580,286.65	-144,105.23	5,022,869,450.08

(二) 母公司资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	234,759,224.99	311,290,978.88	508,413,213.74	875,970,836.99
应收票据	-	400,000.00	50,000.00	-
应收账款	147,438,359.68	116,961,923.06	130,832,799.77	26,012,677.64
预付款项	35,346,476.61	28,917,230.82	57,111,302.75	51,676,896.86
其他应收款	61,382,089.13	90,428,982.50	84,324,285.41	51,166,593.95
存货	20,415,330.75	25,166,514.33	33,842,229.25	36,171,613.12
其他流动资产	305,525,899.75	363,652,271.90	-	-
流动资产合计	804,867,380.91	936,817,901.49	814,573,830.92	1,040,998,618.56
非流动资产：				
可供出售金融资产	10,600,000.00	10,600,000.00	10,600,000.00	10,000,000.00
持有至到期投资	-	-	150,000,000.00	50,000,000.00
长期股权投资	1,674,825,396.95	1,668,481,203.62	1,395,484,679.49	2,505,784,349.68
投资性房地产	372,121.03	378,248.65	-	-
固定资产	4,039,328,078.95	4,010,774,776.52	3,784,974,975.80	2,215,602,343.57
在建工程	633,924,873.91	505,824,785.89	497,240,893.36	371,111,493.63
工程物资	337,893,494.74	209,075,494.09	169,594,958.64	118,462,778.83
无形资产	125,445,595.26	121,177,557.17	123,831,980.60	74,641,397.70
商誉	1,391,026.55	1,391,026.55	1,391,026.55	-
长期待摊费用	416,905,872.81	453,737,403.20	509,630,715.05	392,119,557.69
递延所得税资产	-	-	3,745,800.44	2,683,308.91
其他非流动资产	18,400,000.00	18,400,000.00	158,599,099.13	64,316,243.43
非流动资产合计	7,259,086,460.20	6,999,840,495.69	6,805,094,129.06	5,804,721,473.44
资产总计	8,063,953,841.11	7,936,658,397.18	7,619,667,959.98	6,845,720,092.00

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：				
短期借款	163,530,000.00	137,000,000.00	275,000,000.00	276,000,000.00
应付票据	99,506,282.19	58,766,305.45	7,499,978.06	16,272,811.10
应付账款	868,766,639.56	750,270,578.92	632,077,450.62	419,477,888.00
预收款项	471,543,138.04	560,038,955.57	557,169,973.55	297,004,982.14
应付职工薪酬	110,439,069.43	226,213,736.89	210,403,017.34	96,149,840.79
应交税费	5,858,092.72	3,806,288.90	2,018,462.87	3,398,844.98
应付股利	31,633,525.84	-	-	-
其他应付款	824,150,835.99	785,778,381.40	604,377,146.37	184,869,098.27
一年内到期的非流动负债	-	5,652,414.31	50,623,423.51	245,412,954.35

流动负债合计	2,575,427,583.77	2,527,526,661.44	2,339,169,452.32	1,538,586,419.63
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	149,895,090.34
长期应付款	-	-	2,146,668.75	42,824,063.99
递延收益	78,220,345.45	81,434,077.81	60,855,067.11	39,318,173.74
非流动负债合计	78,220,345.45	81,434,077.81	63,001,735.86	232,037,328.07
负债合计	2,653,647,929.22	2,608,960,739.25	2,402,171,188.18	1,770,623,747.70
所有者权益：				
股本	636,217,448.00	636,217,448.00	636,217,448.00	636,217,448.00
资本公积	4,333,095,462.17	4,333,090,258.11	4,333,087,656.08	4,325,907,923.60
盈余公积	58,217,842.08	58,217,842.08	40,835,839.19	22,224,030.10
未分配利润	382,775,159.64	300,172,109.74	207,355,828.53	90,746,942.60
所有者权益合计	5,410,305,911.89	5,327,697,657.93	5,217,496,771.80	5,075,096,344.30
负债和所有者权益总计	8,063,953,841.11	7,936,658,397.18	7,619,667,959.98	6,845,720,092.00

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	995,929,834.64	2,241,540,801.62	1,830,445,173.28	886,954,965.32
减：营业成本	581,046,957.50	1,353,513,187.00	1,068,279,390.09	466,803,216.17
税金及附加	438,739.20	975,994.12	1,090,929.57	719,789.39
销售费用	147,807,356.78	315,144,605.01	252,203,082.55	156,438,745.63
管理费用	137,765,496.34	386,724,288.83	315,459,440.99	171,635,698.02
财务费用	3,621,475.59	8,707,107.40	15,102,426.32	2,279,131.33
资产减值损失	373,984.87	16,717,064.00	6,153,828.88	2,317,321.09
投资收益（损失以“—”号填列）	1,084,193.44	5,560,162.37	9,531,042.22	1,628,848.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	50,193.33	76,307.09	1,523,051.45	1,628,848.72
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	125,960,017.80	165,318,717.63	181,687,117.10	88,389,912.41
加：营业外收入	9,074,683.03	17,057,501.16	8,176,949.34	7,274,728.60
其中：非流动资产处置利得	400,316.68	3,714,247.06	153,680.85	500.00
减：营业外支出	1,534,255.09	4,788,490.52	4,409,107.99	1,709,774.72
其中：非流动资产处置损失	172,168.13	650,966.59	663,829.99	95,301.37
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	133,500,445.74	177,587,728.27	185,454,958.45	93,954,866.29
减：所得税费用		3,767,699.37	-663,132.41	437,218.40
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	133,500,445.74	173,820,028.90	186,118,090.86	93,517,647.89
五、综合收益总额	133,500,445.74	173,820,028.90	186,118,090.86	93,517,647.89

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 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	903,832,742.03	2,322,181,644.72	1,871,467,097.64	898,734,755.82
收到的税费返还	-	-	738,247.05	38,956.96
收到其他与经营活动有关的现金	233,122,139.04	116,011,085.49	438,182,495.38	45,317,011.25
经营活动现金流入小计	1,136,954,881.07	2,438,192,730.21	2,310,387,840.07	944,090,724.03
购买商品、接受劳务支付的现金	170,012,216.11	418,635,401.02	287,204,768.57	154,491,855.67
支付给职工以及为职工支付的现金	419,915,763.95	740,138,850.95	567,437,961.65	347,284,751.29
支付的各项税费	1,752,215.26	7,879,090.70	10,686,341.03	6,820,454.51
支付其他与经营活动有关的现金	324,366,134.62	259,490,303.88	203,862,784.62	75,872,237.49
经营活动现金流出小计	916,046,329.94	1,426,143,646.55	1,069,191,855.87	584,469,298.96
经营活动产生的现金流量净额	220,908,551.13	1,012,049,083.66	1,241,195,984.20	359,621,425.07
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	337,000,000.00	700,000,000.00	838,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	1,034,000.11	5,483,855.28	8,059,870.66	60,938,878.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5,710,638.99	1,149,064.14	63,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	29,878,221.92	46,014,202.27
投资活动现金流入小计	338,034,000.11	711,194,494.27	877,087,156.72	107,016,080.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	399,721,635.56	823,508,687.38	770,065,710.23	412,978,344.78
投资支付的现金	240,000,000.00	855,000,000.00	1,161,986,841.00	80,000,000.00
投资活动现金流出小计	639,721,635.56	1,678,508,687.38	1,932,052,551.23	492,978,344.78
投资活动产生的现金流量净额	-301,687,635.45	-967,314,193.11	-1,054,965,394.51	-385,962,264.08
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	657,616,799.51
取得借款收到的现金	163,530,000.00	137,000,000.00	275,000,000.00	196,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,204.06	2,602.03	-	224,100.01
筹资活动现金流入小计	163,535,204.06	137,002,602.03	275,000,000.00	853,840,899.52
偿还债务支付的现金	142,652,414.31	322,117,677.95	742,265,259.99	31,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,931,922.37	72,871,945.52	80,649,929.56	45,518,452.77
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	835,273.46	75,371,886.36
筹资活动现金流出小计	165,584,336.68	394,989,623.47	823,750,463.01	152,090,339.13
筹资活动产生的现金流量净额	-2,049,132.62	-257,987,021.44	-548,750,463.01	701,750,560.39
四、现金及现金等价物净增加额	-82,828,216.94	-213,252,130.89	-362,519,873.32	675,409,721.38
加：期初现金及现金等价物余额	293,491,087.23	506,743,218.12	869,263,091.44	193,853,370.06
五、期末现金及现金等价物余额	210,662,870.29	293,491,087.23	506,743,218.12	869,263,091.44

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2017 年 1-6 月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	所有者权益合计
一、上年年末余额	636,217,448.00	4,333,090,258.11	58,217,842.08	300,172,109.74	5,327,697,657.93
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	636,217,448.00	4,333,090,258.11	58,217,842.08	300,172,109.74	5,327,697,657.93
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		5,204.06		82,603,049.90	82,608,253.96
（一）综合收益总额				133,500,445.74	133,500,445.74
（二）所有者投入和减少资本		5,204.06			5,204.06
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入所有者权益的金额					
4、其他		5,204.06			5,204.06
（三）利润分配				-50,897,395.84	-50,897,395.84
1、提取盈余公积					
2、对所有者（或股东）的分配				-50,897,395.84	-50,897,395.84
3、其他					
（四）所有者权益内部结转					
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、期末余额	636,217,448.00	4,333,095,462.17	58,217,842.08	382,775,159.64	5,410,305,911.89

(2) 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	所有者权益合计
一、上年年末余额	636,217,448.00	4,333,087,656.08	40,835,839.19	207,355,828.53	5,217,496,771.80
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	636,217,448.00	4,333,087,656.08	40,835,839.19	207,355,828.53	5,217,496,771.80
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		2,602.03	17,382,002.89	92,816,281.21	110,200,886.13
（一）综合收益总额				173,820,028.90	173,820,028.90
（二）所有者投入和减少资本		2,602.03			2,602.03
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入所有者权益的金额					
4、其他		2,602.03			2,602.03
（三）利润分配			17,382,002.89	-81,003,747.69	-63,621,744.80

1. 提取盈余公积			17,382,002.89	-17,382,002.89	
3. 对所有者（或股东）的分配				-63,621,744.80	-63,621,744.80
3. 其他					
（四）所有者权益内部结转					
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、期末余额	636,217,448.00	4,333,090,258.11	58,217,842.08	300,172,109.74	5,327,697,657.93

(3) 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	所有者权益合计
一、上年年末余额	636,217,448.00	4,325,907,923.60	22,224,030.10	90,746,942.60	5,075,096,344.30
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年初余额	636,217,448.00	4,325,907,923.60	22,224,030.10	90,746,942.60	5,075,096,344.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		7,179,732.48	18,611,809.09	116,608,885.93	142,400,427.50

(一) 综合收益总额				186,118,090.86	186,118,090.86
(二) 所有者投入和减少资本		7,179,732.48			7,179,732.48
1、股东投入的普通股					
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入所有者权益的金额					
4、其他		7,179,732.48			7,179,732.48
(三) 利润分配			18,611,809.09	-69,509,204.93	-50,897,395.84
1、提取盈余公积			18,611,809.09	-18,611,809.09	
3、对所有者（或股东）的分配				-50,897,395.84	-50,897,395.84
3、其他					
(四) 所有者权益内部结转					
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、期末余额	636,217,448.00	4,333,087,656.08	40,835,839.19	207,355,828.53	5,217,496,771.80

(4) 2014 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	所有者权益合计
----	----	------	------	-------	---------

一、上年年末余额	388,761,371.00	2,070,890,451.90	12,872,265.31	37,681,969.18	2,510,206,057.39
加：会计政策变更					
前期差错更正					
其他					
二、本年年初余额	388,761,371.00	2,070,890,451.90	12,872,265.31	37,681,969.18	2,510,206,057.39
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	247,456,077.00	2,255,017,471.70	9,351,764.79	53,064,973.42	2,564,890,286.91
（一）综合收益总额				93,517,647.89	93,517,647.89
（二）所有者投入和减少资本	247,456,077.00	2,255,017,471.70			2,502,473,548.70
1、股东投入的普通股	247,456,077.00	2,254,793,371.69			2,502,249,448.69
2、其他权益工具持有者投入资本					
3、股份支付计入所有者权益的金额					
4、其他		224,100.01			224,100.01
（三）利润分配			9,351,764.79	-40,452,674.47	-31,100,909.68
1、提取盈余公积			9,351,764.79	-9,351,764.79	-
3、对所有者（或股东）的分配				-31,100,909.68	-31,100,909.68
3、其他					
（四）所有者权益内部结转					
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、期末余额	636,217,448.00	4,325,907,923.60	22,224,030.10	90,746,942.60	5,075,096,344.30

三、关于报告期内合并财务报表合并范围变化的说明

1、2017 年 1-6 月合并范围的变化

本期合并报表合并范围未发生变化。

2、2016 年度合并范围的变化

2016 年度，本期公司因新设下属公司，将星燎财富、威睿科技、玖云大数据、云广互联纳入合并报表范围。

3、2015 年度合并范围的变化

2015 年度，本期公司吸收合并武汉广电、十堰广电、荆州视信，其中十堰广电已注销，武汉广电、荆州视信正在办理相关注销手续；同时公司新设全资子公司星燎投资、广电云媒，根据企业会计准则，本期合并报表范围比上年度减少武汉广电、十堰广电、荆州视信，增加星燎投资、广电云媒。

4、2014 年度合并范围的变化

2014 年度，公司重大资产重组的购买日为 2014 年 10 月 31 日，楚天视讯有线电视网络资产及负债为同一控制下企业合并，武汉广电投资、十堰广电、荆州视信为非同一控制下的企业合并，另本年以现金加资产投资方式取得太子湖产业园 51%控股权。根据企业会计准则，本年度合并报表范围比上年度增加武汉广电投资、十堰广电、荆州视信的 2014 年 11-12 月的财务数据和控股公司太子湖产业园。

四、重组时编制的重组前模拟利润表和模拟报表的编制基础

湖北广电 2014 年重大资产重组编制的 2012 年、2013 年模拟财务报表已经中证天通【2014】审字 1-1127 号审计报告审计。

（一）湖北广电2014年重大资产重组编制的重组前模拟合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	1,927,902,626.30	1,621,356,361.06
其中：营业收入	1,927,902,626.30	1,621,356,361.06
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,713,908,683.91	1,429,990,980.76
其中：营业成本	1,050,249,862.02	889,252,523.26
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	35,692,594.47	14,376,360.77
销售费用	241,851,564.41	192,509,098.13
管理费用	341,360,514.28	285,205,914.90
财务费用	43,168,782.68	43,970,363.62
资产减值损失	1,585,366.05	4,676,720.08
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	2,849,276.27	1,663,606.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,148,755.61	1,311.80
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	216,843,218.66	193,028,986.58
加：营业外收入	39,327,120.69	17,574,218.43
减：营业外支出	7,835,432.14	5,951,813.16
其中：非流动资产处置损失	4,123,207.85	3,406,677.45
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	248,334,907.21	204,651,391.85
减：所得税费用	-1,327,419.43	-1,977,098.97
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	249,662,326.64	206,628,490.82
归属于母公司所有者的净利润	249,662,326.64	206,628,490.82
少数股东损益	-	-
六、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		
七、其他综合收益	-	-
八、综合收益总额	249,662,326.64	206,628,490.82
归属于母公司所有者的综合收益总额	249,662,326.64	206,628,490.82

归属于少数股东的综合收益总额	-	-
----------------	---	---

（二）财务报告编制基础

（1）本备考财务报表系根据公司《发行股份购买资产协议》，假设公司与拟收购资产于 2012 年 1 月 1 日已完成及本次交易完成后组织架构自期初即存在并持续经营，且在 2012 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日止期间内（即本报告期内）无重大改变，以此假定的公司架构为会计主体，以 2012 年度、2013 年度合并财务报表为基础编制而成。

（2）楚天视讯相关资产及负债属同一实际控制人，备考合并财务报表以经审计的 2012 年度、2013 年度财务报表为基础，基于同一控制下的企业合并原则编制；荆州视讯、十堰广电，以经审计的 2012 年度、2013 年度财务报表为基础，基于非同一控制下的企业合并原则编制；武汉广电投资于 2013 年 4 月 28 日成立，以经审计的 2013 年 5-12 月财务报表为基础，基于非同一控制下的企业合并原则编制。在编制本备考合并财务报表时，已对纳入本备考合并范围各公司间的重大内部交易、重大内部往来余额进行了抵销。

（3）湖北广电拟发行股份购买资产并募集配套资金的重大资产重组事项所涉交易事项构成了上市公司重大资产重组，根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，需对公司重组后业务的财务报表进行备考，编制备考财务报表。

（4）考虑到备考合并财务报表编制的特殊目的及用途，未特别编制备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表。同时，在编制备考合并资产负债表时，对股东权益部分仅列示权益总额（即净资产），不区分股东权益具体明细项目。

五、报告期内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

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告【2008】43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润	报告期	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
扣除非经常损益前 归属于公司普通股 股东的净利润	2017年1-6月	3.46%	0.31	0.31
	2016年	5.55%	0.48	0.48
	2015年	7.18%	0.58	0.58
	2014年	7.84%	0.51	0.51
扣除非经常损益后 归属于普通股股东 的净利润	2017年1-6月	3.29%	0.29	0.29
	2016年	5.24%	0.45	0.45
	2015年	7.09%	0.58	0.58
	2014年	7.11%	0.46	0.46

注：上表2014年、2015年、2016年加权平均净资产收益率数据引自天健会计师事务所出具的《关于湖北省广播电视信息网络股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益鉴证报告》（天健审〔2017〕10-68号）。

（二）其他主要财务指标

项目	2017年6月 30日	2016年12月 31日	2015年12月 31日	2014年12月 31日
流动比率	0.40	0.47	0.40	0.65
速动比率	0.39	0.46	0.39	0.63
资产负债率（合并报表）	28.47%	28.66%	29.67%	33.16%
资产负债率（母公司报表）	32.91%	32.87%	31.53%	25.86%
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率	8.58	24.44	32.62	40.52
存货周转率	22.11	40.94	30.93	23.49
总资产周转率	0.14	0.32	0.32	0.29
每股经营活动现金流量 （元/股）	0.38	1.66	1.82	1.22
每股净现金流量（元/股）	-0.16	-0.39	-0.85	1.17
研发费用/营业收入	2.68%	2.74%	2.28%	2.55%

注：主要财务指标计算公式：

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)×100%

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

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

(三) 非经常性损益明细表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	261,100.67	3,063,280.47	-589,599.87	-251,942.40
计入当期损益的政府补助（与公司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）	7,324,086.36	10,188,971.30	5,951,904.09	4,616,191.63
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	6,608,425.77
债务重组损益	1,022,165.88	-1,526,777.24	900,559.81	
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	14,267,618.36
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,425.33	495,272.51	-1,709,938.09	-2,295,510.19
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,113,431.20	5,460,502.87	-	-
小计	9,730,209.44	17,681,249.91	4,552,925.94	22,944,783.17
减：所得税费用	-	-	-	-
少数股东损益	490,000.00	98,000.00	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	9,240,209.44	17,583,249.91	4,552,925.94	22,944,783.17

注：上表 2014 年、2015 年、2016 年数据引自天健会计师事务所出具的《关于湖北省广播电视信息网络

股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益鉴证报告》（天健审〔2017〕10-68号）。

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 2014 年、2015 年、2016 年财务报告及未经审计 2017 年 1-6 月财务报告为基础。

一、财务状况分析

（一）资产分析

1、资产构成及变化分析

报告期内，公司资产构成如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	90,494.02	10.93%	105,324.85	12.97%	88,225.01	11.60%	140,811.61	18.74%
非流动资产合计	737,618.60	89.07%	706,633.31	87.03%	672,298.68	88.40%	610,717.93	81.26%
资产总计	828,112.63	100.00%	811,958.16	100.00%	760,523.68	100.00%	751,529.54	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 6 月 30 日，公司总资产分别为 751,529.54 万元、760,523.68 万元、811,958.16 万元、828,112.63 万元。公司 2015 年末资产规模与 2014 年末基本持平；2016 年末资产规模较 2015 年末增长 6.76%，主要系公司加大网络资产投资，另外，控股子公司湖北太子湖文化数字创意产业园投资有限公司的其他股东实缴注册资本，使得该控股子公司总资产增加。2017 年 6 月 30 日，公司总资产为 828,112.63 万元，相比 2016 年末小幅增长。

报告期内，公司资产结构相对稳定，非流动资产占比较高，分别为 81.26%、88.40%、87.03%和 89.07%，非流动资产中固定资产比重较大，固定资产主要由传输网络和电子设备构成。

2、流动资产构成及变化分析

发行人的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、其他流动资产等，其中在各期占比较大的有货币资金、应收账款、预付账款、其他应收款、其他流动资产。报告期内发行人的流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	27,961.07	30.90%	37,387.90	35.50%	60,449.49	68.52%	116,074.87	82.43%
应收票据	-	-	40.00	0.04%	5.00	0.01%	-	-
应收账款	14,354.38	15.86%	10,140.57	9.63%	8,446.68	9.57%	5,195.29	3.69%
预付款项	4,345.14	4.80%	3,182.28	3.02%	9,515.71	10.79%	8,481.58	6.02%
应收股利	-	-	122.27	0.12%	-	-	-	-
其他应收款	6,567.43	7.26%	9,355.27	8.88%	6,288.98	7.13%	6,486.92	4.61%
存货	2,044.43	2.26%	2,650.47	2.52%	3,519.15	3.99%	4,572.95	3.25%
其他流动资产	35,221.57	38.92%	42,446.09	40.30%	-	-	-	-
流动资产合计	90,494.02	100.00%	105,324.85	100.00%	88,225.01	100.00%	140,811.61	100.00%

(1) 货币资金

报告期内，公司货币资金构成如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
现金	34.11	33.83	2,035.17	120.81
银行存款	25,491.46	35,528.77	58,247.32	114,256.07
其他货币资金	2,435.50	1,825.30	167.00	1,697.99
合计	27,961.07	37,387.90	60,449.49	116,074.87

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 116,074.87 万元、60,449.49 万元、37,387.90 万元和 27,961.07 万元，分别占各期末流动资产总额 82.43%、68.52%、35.50%和 30.90%。

2015 年末，公司货币资金较年初减少 47.92%，主要系公司偿还银行借款和融资租赁款、购买银行理财产品导致银行存款减少所致。2016 年末，公司货币资金较年初减少 38.15%，主要系公司偿还银行借款及融资租赁款、网络改造投资导致银行存款减少所致。2017 年 6 月末，公司货币资金较年初减少 25.21%，主要系公司上半年支付员工薪酬及对外投资所致。公司加强了资金管理，在保证满足业务开展需要的情况下，提高了货币资金利用效率，降低了货币资金储备量。

（2）应收账款

报告期内，公司应收账款及其与营业收入匹配情况如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日 /2017 年 1-6 月	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度	2015 年 12 月 31 日 /2015 年度	2014 年 12 月 31 日 /2014 年度
应收账款余额	15,670.21	11,178.39	9,136.51	5,627.49
应收账款增幅	40.18%	22.35%	62.36%	-
营业收入	115,211.29	248,247.72	240,814.86	178,143.19
营业收入增幅	2.88%	3.09%	35.18%	-
应收账款余额/营业收入	13.60%	4.50%	3.79%	3.16%
应收账款账面价值	14,354.38	10,140.57	8,446.68	5,195.29
应收账款账面价值/总资产	1.73%	1.25%	1.11%	0.69%

报告期各期末，公司的应收账款余额分别为 5,627.49 万元、9,136.51 万元、11,178.39 万元和 15,670.21 万元。公司 2015 年末应收账款余额较 2014 年年末增长 62.36%，主要系 2014 年公司重大资产重组非同一控制下企业合并所致；公司 2016 年末应收账款余额较 2015 年末增长 22.35%；2017 年 6 月末应收账款余额较年初增长 40.18%，主要系公司积极开展集团客户业务，而集团客户业务回款周期相对较长，集团客户业务收入增加导致应收账款相应增加。虽然公司报告期

内应收账款呈增长趋势，但各报告期末应收账款余额占营业收入比例分别为 3.16%、3.79%、4.50%和 13.60%，应收账款账面价值占资产总额的比例分别为 0.69%、1.11%、1.25%和 1.73%，占比仍然较小。

① 应收账款构成

截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户的账面余额合计 1,815.00 万元，占应收账款期末账面余额的比例为 32.25%；截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户的账面余额合计 1,977.91 万元，占应收账款期末账面余额的比例为 21.65%；截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款前五名客户的账面余额合计 2,543.18 万元，占应收账款期末账面余额的比例为 22.75%；截至 2017 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户的账面余额合计 3,552.22 万元，占应收账款期末账面余额的比例为 22.67%。报告期内，公司应收账款不存在高度集中的情况。

截至 2017 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名客户的具体明细如下表：

单位：万元

序号	客户名称	应收账款账面余额	坏账准备	占应收账款总额的比例
2017 年 6 月 30 日				
1	襄阳市公安局	1,386.47	94.57	8.85%
2	武汉迈异信息科技有限公司	585.00	29.25	3.73%
3	武汉市公安局交通管理局	550.00	27.50	3.51%
4	沙洋县人民政府	520.00	260.00	3.32%
5	松滋市人民政府	510.75	25.54	3.26%
	合计	3,552.22	436.86	22.67%
2016 年 12 月 31 日				
1	武汉迈异信息科技有限公司	740.00	37.00	6.62%
2	襄阳市公安局	565.57	28.28	5.06%
3	沙洋县人民政府	520.00	260.00	4.65%
4	江西广播电视台	377.60	18.88	3.38%
5	湖北东瑞通信信息有限公司	340.00	17.00	3.04%

	合计	2543.18	361.16	22.75%
2015年12月31日				
1	武汉市江岸区城市管理委员会	574.00	28.70	6.28%
2	襄阳公安局	512.39	25.62	5.61%
3	中国移动通信集团湖北有限公司 武汉分公司	314.18	15.71	3.44%
4	江西广播电视台	300.00	15.00	3.28%
5	快乐购物股份有限公司	277.34	13.87	3.04%
	合计	1977.91	98.90	21.65%
2014年12月31日				
1	湖北广播电视台	613.21	30.66	10.90%
2	襄阳市公安局	557.64	27.88	9.91%
3	松滋市人民政府	299.00	14.95	5.31%
4	快乐购物股份有限公司	255.50	12.78	4.54%
5	武汉市东西湖宣传信息中心	89.65	4.48	1.59%
	合计	1815.00	90.75	32.25%

②应收账款质量分析

公司的应收账款均按组合计提坏账准备，组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款。报告期内公司应收账款的账龄如下表所示：

单位：万元

账龄	2017年6月30日		
	账面余额	比例	坏账准备
一年以内	12,189.81	77.79%	609.49
一至二年	2,526.73	16.12%	252.67
二至三年	258.41	1.65%	51.68
三至四年	586.55	3.74%	293.27
四年以上	108.71	0.69%	108.71
合计	15,670.21	100.00%	1,315.83
账龄	2016年12月31日		
	账面余额	比例	坏账准备
一年以内	9,338.69	83.54%	466.73
一至二年	797.55	7.13%	79.76
二至三年	297.52	2.66%	59.50
三至四年	625.61	5.60%	312.80

四年以上	119.02	1.06%	119.02
合计	11,178.39	100.00%	1,037.81
账龄	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备
一年以内	7,701.24	84.29%	356.96
一至二年	375.18	4.11%	37.51
二至三年	930.99	10.19%	186.21
三至四年	39.91	0.44%	19.95
四年以上	89.20	0.98%	89.20
合计	9,136.51	100.00%	689.84
账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例	坏账准备
一年以内	4,289.21	76.22%	214.46
一至二年	1,176.90	20.91%	117.69
二至三年	62.92	1.12%	12.58
三至四年	21.99	0.39%	11.00
四年以上	76.46	1.36%	7.65
合计	5,627.49	100%	432.19

公司应收账款的账龄普遍较短，应收账款金额相对较小，报告期内一年以内应收账款占比较高，应收账款质量较好。

公司坏账准备占应收账款账面余额的比例情况如下表：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款余额	15,670.21	11,178.39	9,136.51	5,627.49
坏账准备	1,315.83	1,037.81	689.84	432.19
占比	8.40%	9.28%	7.55%	7.68%

报告期各期末，公司坏账准备占应收账款账面余额的比例分别为 7.68%、7.55%、9.28%和 8.40%。

（3）存货

①存货总量分析

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
存货	2,044.43	2,650.47	3,519.15	4,572.95
增幅	-22.87%	-24.68%	-23.04%	-
存货/资产总额	0.25%	0.33%	0.46%	0.61%

公司主要提供有线电视广播传输、数据网等服务，不生产具有实物形态的产品，因此，存货占总资产的比重较低。报告期内公司存货主要由原材料、库存商品和周转材料构成。报告期各期末，公司存货分别为 4,572.95 万元、3,519.15 万元、2,650.47 万元和 2,044.43 万元，分别占各期末资产总额的 0.61%、0.46%、0.33%和 0.25%。

报告期内，公司存货呈下降趋势，主要由于公司实施双向网络改造，导致原传输网路维护材料使用量减少，公司相应减少了存货量，同时，公司优化了存货库存管理，在保证业务不受影响的情况下，降低存货的资金占用水平，提高了资金使用效率。

②存货的构成分析

报告期内公司的存货构成情况见下表：

单位：万元

存货种类	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	帐面价值	比重	帐面价值	比重	帐面价值	比重	帐面价值	比重
原材料	2,006.90	98.16%	2,638.75	99.56%	2,904.80	82.54%	4,203.30	91.92%
库存商品	-	-	-	-	336.23	9.55%	243.15	5.32%
周转材料	37.54	1.84%	11.71	0.44%	278.12	7.90%	126.50	2.77%
合计	2,044.43	100%	2,650.47	100%	3,519.15	100%	4,572.95	100%

公司的存货主要为原材料、库存商品和周转材料。报告期内原材料在存货中的占比较高，其增长变化是导致存货增长变化的主要原因。公司原材料主要是线材、备品备件、光电设备光电设备、前端设备、线材等维护用辅助材料。

③存货的质量分析

在资产负债表日，公司按单个存货项目对存货跌价的可能严格按照会计准则的要求进行评测，合理确定存货的可变现净值，即存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

公司对存货进行了全面清查，预计原材料可变现净值低于其账面价值，计提原材料存货跌价准备 453.32 万元。

（4）预付款项

公司报告期内的预付账款情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
预付款项	4,345.14	3,182.28	9,515.71	8,481.58
增幅	36.54%	-66.56%	12.19%	-
预付款项/资产总额	0.52%	0.39%	1.25%	1.13%

公司的预付账款主要包括预付广告宣传费、房租等款项，以期限两年以内的预付账款为主。报告期各期末，公司预付账款余额分别为 8,481.58 万元、9,515.71 万元、3,182.28 万元和 4,345.14 万元，占各期期末资产总额的比例分别为 1.13%、1.25%、0.39%和 0.52%。相对于资产、营业收入规模，公司的预付款项金额较小。

公司 2015 年末预付账款较 2014 年增长 12.19%，属于正常增长；2016 年末预付账款较 2015 年末下降 66.56%，主要系发行人参与上市公司网宿科技的非公开发行认购，预付网宿科技的保证金确认为金融资产所致；2017 年 6 月末预付账款较年初增长 36.54%，主要系公司预付节目、工程款等增加所致。

报告期各期末，公司的预付账款明细如下表所示：

单位：万元

账龄	2017 年 6 月 30 日
----	-----------------

	金额	比例
一年以内	3,046.74	70.12%
一至二年	439.66	10.12%
二至三年	19.15	0.44%
三年以上	839.59	19.32%
合计	4,345.14	100.00%
账龄	2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例
一年以内	1,536.77	48.29%
一至二年	307.74	9.67%
二至三年	133.50	4.2%
三年以上	1,204.27	37.84%
合计	3,182.28	100.00%
账龄	2015 年 12 月 31 日	
	金额	比例
一年以内	6,008.71	63.15%
一至二年	868.19	9.12%
二至三年	1,647.95	17.32%
三年以上	990.86	10.41%
合计	9,515.71	100.00%
账龄	2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例
一年以内	4,766.11	56.20%
一至二年	1,781.48	21.00%
二至三年	1,266.45	14.93
三年以上	667.53	7.87
合计	8,481.58	100.00%

从账龄结构来看，截至 2017 年 6 月 30 日，公司一年以内账龄的预付账款占比 70.12%，三年以上账龄的预付账款占比 19.32%，主要为尚未结算的预付荆州市金纬广播电视信息网络有限公司房租，预付武汉广播电视台广告宣传费，相关合同仍在正常履行过程中。

最近一期末，公司预付账款前五名的单位情况如下表：

单位：万元

2017年6月30日			
单位名称	与发行人关系	预付款项账面余额	占比
荆州市金纬广播电视信息网络有限公司	其他关联方	715.00	16.46%
蔡甸广播影视局	非关联方	400.91	9.23%
武汉湘龙华置业有限公司	非关联方	157.92	3.63%
深圳创维 RGB 电子有限公司湖北分公司	非关联方	114.77	2.64%
武汉盘龙信息网络有限责任公司	非关联方	110.00	2.53%
合计	-	1,498.60	34.49%

(5) 其他应收款

公司报告期内的其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应收款	6,567.43	9,355.27	6,288.98	6,486.92
增幅	-29.80%	48.76%	-3.05%	-
其他应收款/资产总额	0.79%	1.15%	0.83%	0.86%

报告期各期末，公司其他应收款分别为 6,486.92 万元、6,288.98 万元、9,355.27 万元和 6,567.43 万元，占各期末资产总额的比例分别为 0.86%、0.83%、1.15%和 0.79%。

公司 2015 年末其他应收款较 2014 年末下降 3.05%，变化较小；2016 年末其他应收款较 2015 年末增长 48.76%，主要系公司新增应收为楚天网络垫付养老保险费用 2,082.51 万元所致，公司已于 2017 年 3 月将代垫养老保险费用全部收回，2017 年 6 月末的其他应收款相应下降 29.80%。

①其他应收款构成分析

截至 2017 年 6 月 30 日，公司其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：万元

序号	客户名称	款项性质	其他应收款 期末余额	账龄	占其他应收账款 的比例
1	十堰广播电视台	往来款	523.00	3-4 年	5.55

2	洪湖市广播电影电视局	往来款	457.77	1 年以内、4 年以上 [注]	4.86
3	随州无线数字电视公司	往来款	112.01	4 年以上	1.19
4	随州随视传媒地面数字电视有限公司	往来款	80.96	4 年以上	0.86
5	武汉信业工程招标代理有限公司	保证金	80.00	1 年以内	0.85
合计		-	1,253.74	-	13.31

注：1 年以内 19.00 万元、4 年以上 438.77 万元。

②其他应收款质量分析

发行人根据实际情况，采取谨慎的原则充分计提应收账款坏账准备，发行人将其他应收账款按账龄分析法计提坏账准备的情况如下表：

单位：万元

账龄	2017 年 6 月 30 日			
	账面余额	比例	坏账计提比例	坏账准备
一年以内	4,859.38	51.56%	5.00%	242.97
一至二年	1,529.78	16.23%	10.00%	152.98
二至三年	230.46	2.45%	20.00%	46.09
三至四年	779.70	8.27%	50.00%	389.85
四年以上	2,026.21	21.50%	100.00%	2,026.21
合计	9,425.53	100.00%	-	2,858.10
账龄	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账计提比例	坏账准备
一年以内	6,373.22	51.20%	5.00%	318.45
一至二年	1,793.77	14.41%	10.00%	179.38
二至三年	1,479.99	11.89%	20.00%	296.00
三至四年	1,004.21	8.07%	50.00%	502.11
四年以上	1,797.07	14.44%	100.00%	1,797.07
合计	12,448.27	100.00%	-	3,093.00
账龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账计提比例	坏账准备
一年以内	3,260.30	39.39%	5.00%	179.19
一至二年	2,144.53	25.91%	10.00%	214.45
二至三年	1,052.21	12.71%	20.00%	210.44

三至四年	872.04	10.53%	50.00%	436.02
四年以上	948.77	11.46%	100.00%	948.77
合计	8,277.86	100.00%	-	1,988.88
账龄	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账计提比例	坏账准备
一年以内	4,772.51	59.04%	5.00%	238.63
一至二年	681.65	8.43%	10.00%	68.17
二至三年	1,361.32	16.84%	20.00%	272.27
三至四年	500.97	6.20%	50.00%	250.48
四年以上	766.98	9.49%	100.00%	766.98
合计	8,083.44	100%	-	1,596.52

公司根据历史经验及其他应收款单笔或者组合的实际情况确定计提比例，坏账准备的计提符合会计准则要求，较为充分适当。

(6) 其他流动资产

公司报告期内的其他流动资产情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
其他流动资产	35,221.57	42,446.09	-	-
其他应收款/资产总额	4.25%	5.23%	0%	0%

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 0 万元、0 万元、42,446.09 万元和 35,221.57 万元，占该期末资产总额的比例分别为 0%、0%、5.23%和 4.25%。

公司其他流动资产具体情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日
待抵扣进项税	24,721.57	20,246.09
理财产品	10,500.00	22,200.00
合 计	35,221.57	42,446.09

公司 2016 年末其他流动资产增加 42,446.09 万元，主要系公司将增值税留抵税额及理财产品余额重分类为其他流动资产所致；2017 年 6 月末其他流动资产

减少至 35,221.57 万元，主要系公司购买的理财产品部分到期赎回所致。

3、非流动资产构成及其变化分析

报告期内，发行人的非流动资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
可供出售金融资产	7,973.27	1.08%	9,958.98	1.41%	2,060.00	0.31%	1,000.00	0.16%
持有至到期投资	-	-	-	-	15,500.00	2.31%	7,800.00	1.28%
长期股权投资	5,155.26	0.70%	2,445.66	0.35%	887.21	0.13%	734.90	0.12%
投资性房地产	32,861.33	4.46%	33,386.30	4.72%	-	-	-	-
固定资产	465,892.61	63.16%	460,608.11	65.18%	431,364.14	64.16%	396,220.55	64.88%
在建工程	71,796.46	9.73%	56,945.27	8.06%	64,677.52	9.62%	50,566.51	8.28%
工程物资	38,722.62	5.25%	25,106.69	3.55%	18,675.36	2.78%	16,768.72	2.75%
无形资产	12,544.56	1.70%	12,117.76	1.71%	12,383.20	1.84%	11,049.30	1.81%
商誉	52,236.98	7.08%	52,236.98	7.39%	52,236.98	7.77%	52,236.98	8.55%
长期待摊费用	47,315.12	6.41%	50,833.68	7.19%	56,848.94	8.46%	62,953.45	10.31%
递延所得税资产	221.68	0.03%	-	-	-	-	321.51	0.05%
其他非流动资产	2,898.70	0.39%	2,993.89	0.42%	17,247.22	2.57%	11,066.02	1.81%
非流动资产合计	737,618.60	100.00%	706,633.31	100.00%	672,298.68	100.00%	610,717.93	100.00%

公司非流动资产主要包括固定资产、在建工程、商誉、长期待摊费用、投资性房地产、无形资产等。报告期各期末，公司非流动资产占总资产比重分别为 81.26%、88.40%、87.03%和 89.07%，占比相对稳定，其中固定资产占总资产比重较大，固定资产主要由传输网络和电子设备构成，符合发行人所从事的广电行业特点。

（1）固定资产

公司报告期内的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
固定资产	465,892.61	460,608.10	431,364.14	396,220.55
增幅	1.15%	6.78%	8.86%	-

报告期各期末，公司固定资产分别为 396,220.55 万元、431,364.14 万元、

460,608.10 万元和 465,892.61 万元，占期末资产总额的比例分别为 52.72%、56.72%、56.73%和 56.26%，占比较为稳定。公司的主要固定资产为传输网络、电子设备、房屋及建筑物、办公设备和运输设备等。

报告期各期末，公司的固定资产明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
传输网络	510,255.46	70.19%	491,505.61	69.87%	444,707.88	69.75%	401,874.68	70.56%
电子设备	154,518.85	21.26%	150,328.66	21.37%	135,613.82	21.27%	120,830.58	21.21%
房屋建筑物	41,715.12	5.74%	41,003.90	5.83%	37,469.25	5.88%	27,679.11	4.86%
办公设备	12,017.93	1.65%	11,702.58	1.66%	10,882.98	1.71%	10,187.59	1.79%
运输设备	8,407.46	1.16%	8,928.00	1.27%	8,870.71	1.39%	9,002.04	1.58%
账面原值合计	726,914.83	100.00%	703,468.75	100.00%	637,544.64	100.00%	569,574.00	100.00%
传输网络	162,592.12	62.29%	151,253.48	62.28%	128,384.41	62.27%	107,590.85	62.06%
电子设备	78,253.56	29.98%	72,362.32	29.80%	61,178.28	29.67%	51,134.56	29.50%
房屋建筑物	8,618.53	3.30%	7,975.50	3.28%	6,815.11	3.31%	5,897.50	3.40%
办公设备	6,396.64	2.45%	5,955.96	2.45%	5,149.21	2.50%	4,383.24	2.53%
运输设备	5,161.36	1.98%	5,313.39	2.19%	4,653.48	2.26%	4,347.31	2.51%
累计折旧	261,022.22	100.00%	242,860.64	100.00%	206,180.49	100.00%	173,353.45	100.00%
减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
传输网络	347,663.34	74.62%	340,252.13	73.87%	316,323.48	73.33%	294,283.84	74.27%
电子设备	76,265.29	16.37%	77,966.34	16.93%	74,435.54	17.26%	69,696.02	17.59%
房屋建筑物	33,096.60	7.10%	33,028.40	7.17%	30,654.14	7.11%	21,781.61	5.50%
办公设备	5,621.29	1.21%	5,746.62	1.25%	5,733.77	1.33%	5,804.35	1.46%
运输设备	3,246.10	0.70%	3,614.62	0.78%	4,217.22	0.98%	4,654.73	1.17%
账面价值合计	465,892.61	100.00%	460,608.11	100.00%	431,364.14	100.00%	396,220.55	100.00%

报告期内，公司主要固定资产中传输网络分和电子设备占比较高，占比较为稳定，截至 2017 年 6 月 30 日，传输网络和电子设备占固定资产比例分别为 74.62%、16.37%，主要原因是公司从事有线电视行业，传输网络和电子设备是开展业务的基础，且需要大规模建设、投入。

（2）在建工程

公司报告期内的在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
在建工程	71,796.46	56,945.27	64,677.52	50,566.51
增幅	26.08%	-11.96%	27.91%	-
在建工程/资产总额	8.67%	7.01%	8.50%	6.73%

报告期各期末，公司在建工程分别为 50,566.51 万元、64,677.52 万元、56,945.27 万元和 71,796.46 万元，占期末资产总额的比例分别为 6.73%、8.50%、7.01%和 8.67%，总体保持稳定。报告期内，公司在建工程持续保持较大规模，主要原因系公司持续进行传输网络建设工程等项目的投资所致，2014 年，公司期初在建工程 35,441.84 万元，当期增加 54,210.06 万元，转入固定资产 39,085.39 万元；2015 年，公司期初在建工程 50,566.51 万元，当期增加 64,862.85 万元，转入固定资产 50,751.85 万元；2016 年，公司期初在建工程 64,677.52 万元，当期增加 87,167.29 万元，转入固定资产 86,301.62 万元；2017 年 1-6 月，公司期初在建工程 56,945.27 万元，当期增加 36,635.11 万元，转入固定资产 21,783.93 万元。

报告期各期末，公司的重要在建工程项目如下表所示：

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	期末余额
2017年6月30日				
网建工程	47,250.21	31,680.20	17,241.89	61,688.52
安装工程	3,221.31	1,985.93	1,508.64	3,698.60
建筑工程	351.07	335.81	281.39	405.49
视频监控	22.14	-	-	22.14
其他	6,100.55	2,633.17	2,752.01	5,981.70
合计	56,945.27	36,635.11	21,783.93	71,796.46
2016年12月31日				
网建工程	40,528.83	54,584.41	44,345.91	47,250.21
安装工程	5,194.19	7,776.61	6,805.87	3,221.31
建筑工程	13,116.50	19,531.93	31,855.91	351.07

视频监控	211.76	22.14	-	22.14
其他	5,626.24	5,252.20	3,293.93	6,100.55
合计	64,677.52	87,167.29	86,301.62	56,945.27
2015 年 12 月 31 日				
网建工程	33,098.60	45,374.34	37,944.10	40,528.83
安装工程	5,872.21	5,356.41	6,034.44	5,194.19
建筑工程	2,444.14	11,596.91	924.54	13,116.50
视频监控	211.19	0.57	-	211.76
其他	8,940.37	2,534.63	5,848.76	5,626.24
合计	50,566.51	64,862.85	50,751.85	64,677.52
2014 年 12 月 31 日				
网建工程	23,426.40	43,499.65	31,399.92	35,526.13
安装工程	4,066.99	7,167.41	5,921.16	5,313.23
建筑工程	4,788.76	2,294.12	925.12	6,157.76
视频监控	160.65	189.61	268.03	82.23
其他	2,999.04	1,059.28	571.16	3,487.16
合计	35,441.84	54,210.06	39,085.39	50,566.51

报告期内，公司主要在建工程项目为网建工程，占比较高，系公司在报告期内持续实施传输网络改造工程所致。

（3）商誉

截至 2017 年 6 月 30 日，公司的商誉情况如下表所示：

单位：万元

被投资单位名称	期初数	期末数
湖北广电武汉投资公司	52,097.87	52,097.87
十堰市广播电视信息网络有限公司	139.10	139.10
合计	52,236.98	52,236.98

①公司商誉的确认情况

2014 年 2 月 28 日，公司 2014 年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司向特定对象发行股份购买资产方案的议案》，并经中国证券监督管理委员会《关于核准湖北省广播电视信息网络股份有限公司向湖北省楚天视讯网络有限公司

等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可〔2014〕749号）核准，公司2014年通过向特定对象非公开发行股份方式购买武汉广电网络投资有限公司（以下简称武汉广电投资）100%的股权、十堰市广播电视信息网络有限公司（以下简称十堰广电）100%的股权。本次交易完成后，武汉广电投资、十堰广电成为公司的全资子公司，构成了非同一控制下的企业合并。

根据《企业会计准则第20号-企业合并》，公司向武汉广播电视台、武汉市江夏区广播电视服务中心、武汉盘龙信息网络有限责任公司、武汉市新洲区广播电视中心、武汉市东西湖区宣传信息中心、武汉市蔡甸区广播影视中心、武汉市汉南区新闻信息中心发行股份购买其分别拥有的武汉广电投资54.04%、11.96%、11.63%、9.73%、5.86%、4.90%、1.88%的股权。武汉广电投资于购买日的账面价值61,921.46万元作为可辨认净资产公允价值，公司投资实际支付的成本114,019.33万元与公司按100%的比例计算享有购买日可辨认净资产公允价值61,921.46万元之间的差额52,097.87万元确认为商誉。公司收购武汉广电投资100%股权的对价参考了具有证券相关业务资格的中联资产评估集团有限公司出具的以2013年6月30日为评估基准日的《资产评估报告》（中联评报字〔2013〕第1069号）。

公司向十堰市广播电视局、中信国安集团公司、郧县广播电视局、竹溪县广播电视局、竹山县广播电视局、房县广播电视局、郧西县广播电视局发行股份购买其分别拥有的十堰广电公司32.92%、31.63%、13.16%、8.18%、6.07%、4.40%、3.64%的股权。十堰广电于购买日的账面价值10,804.51万元以及固定资产评估增值1,675.09万元、无形资产评估减值-7.19万元作为可辨认净资产公允价值。公司实际支付的投资成本12,611.50万元与公司按100%的比例计算享有十堰广电公司购买日可辨认净资产公允价值12,472.40万元之间的差额139.10万元确认为商誉。其中，公司收购十堰广电100%股权的对价参考了具有证券相关业务资格的中联资产评估集团有限公司出具的《资产评估报告》（中联评报字〔2013〕第

1071 号)，评估基准日为 2013 年 6 月 30 日。公司上述商誉确认均符合会计准则相关要求。

②商誉减值测试

a.武汉广电投资、十堰广电经营情况

武汉广电投资自收购完成后经营状况良好，资产及利润规模持续提升，近三年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014 年/2014 年 12 月 31 日	2015 年/2015 年 12 月 31 日	2016 年/2016 年 12 月 31 日
营业收入	37,787.38	40,433.85	44,410.18
净利润	10,148.20	11,982.21	13,239.64
总资产	88,505.87	119,417.47	151,273.60
净资产	63,527.72	87,509.93	110,920.15

十堰广电已于 2015 年 6 月 30 日被公司吸收合并，设立为十堰分公司，十堰广电（现十堰分公司）近三年资产及利润规模持续提升，主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2014 年/2014 年 12 月 31 日	2015 年/2015 年 12 月 31 日	2016 年/2016 年 12 月 31 日
营业收入	15,148.26	15,706.74	16,305.45
净利润	234.15	2,264.68	2,889.26
总资产	36,384.38	40,745.98	44,741.20
净资产	12,556.35	25,509.99	29,867.48

b.商誉减值测试原则

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都应当进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的(总部资产和商誉分摊至某资产组或者资产

组组合的,该资产组或者资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额),应当确认相应的减值损失。减值损失金额应当先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值,再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。

c.商誉减值测试方式

因合并形成的商誉难以分摊至相关的资产组,公司将被投资单位的所有资产确定为能够从企业合并的协同效应中受益的资产组组合,在此基础上进行商誉减值测试。在报告期各资产负债表日,公司首先根据被投资单位以往获利能力及营运资金情况估计公司资产的未来获利能力、净现金流量,其次按照收益额与折现率口径一致的原则选取加权平均资本成本作为折现率,对预测的被投资单位未来期间的净现金流量进行折现并扣除债务价值及少数股东价值后的金额作为可收回金额(股东全部权益价值),与被投资单位净资产(合并口径,下同)及商誉账面价值合计数进行比较,以确认被投资单位资产组组合及商誉是否存在减值。

d.减值测试中净现金流量和折现率的选取依据

净现金流量:采用企业自由现金流量,即:企业自由现金流量=净利润+折旧摊销+扣税后付息债务利息-追加资本。通过对企业所处行业分析,结合被投资单位的历史年度经营情况、行业发展情况及未来经营计划,预测被投资单位未来年度的销售收入;根据被投资单位的经营管理能力和成本控制水平,预测未来年度成本、费用及相关税费,并结合近年被投资单位各项财务指标及经营计划,测算出预测期内各期折旧摊销、扣税后付息债务利息和追加资本情况。通过上述方法预测被投资单位未来各期的自由现金流量。

折现率:按照收益额与折现率口径一致的原则,考虑到收益额口径为企业自由现金流量,则折现率选取加权平均资本成本(WACC)。选取国家近五年发行的10年期国债利率的平均水平作为无风险报酬率,结合同行业可比上市公司的情

况计算出 β 系数；根据企业规模计算出个别风险，并考虑企业的资本结构、税后付息债务利率和特性风险来测算 WACC。

e.商誉减值测试的过程与结果

公司每年对武汉广电投资、十堰广电的业绩进行持续跟踪，并在报告期末对商誉进行减值测试，2016 年末对商誉的减值测试过程与结果如下表所示：

单位：万元

被投资单位	2016 年 12 月 31 日 归属于公司净资产 (注)	2016 年 12 月 31 日商誉账面价值	2016 年 12 月 31 日 账面价值合计数	可收回价值(股 东权益价值扣除 少数股东价值)	是否发 生减值
武汉广电投资	110,920.15	52,097.87	163,018.02	166,115.56	否
十堰广电	25,509.99	139.10	25,649.09	46,758.10	否

注：以收购日确定的可辨认资产负债的公允价值为基础延续至今的账面价值。

经检查，公司期末结合与商誉相关的资产组或资产组组合对商誉进行了减值测试，商誉减值测试符合企业会计准则的相关规定，减值测试是有效的，未发现公司商誉存在减值迹象，故未对商誉计提减值准备。

③收购武汉广电投资、十堰广电的定价、评估、盈利预测或业绩承诺情况

a.武汉广电投资、十堰广电定价及评估情况

2014 年公司实施重大资产重组聘请了中联资产评估对标的资产进行了评估，最终交易价格根据中联资产评估出具并经国资主管部门备案确认的资产评估结果确定。

其中，武汉广电投资 100%股权选取了收益法的评估结果作为最终评估结论，武汉广电投资 100%股权账面价值 49,095.54 万元，评估值 114,019.33 万元，最终交易价格 114,019.33 万元；十堰广电 100%股权选取了资产基础法的评估结果作为最终评估结论，十堰广电 100%股权账面价值 10,737.50 万元，评估值 12,611.50 万元，最终交易价格 12,611.50 万元。

b.武汉广电投资、十堰广电盈利预测或业绩承诺情况

北京中证天通会计师事务所对武汉广电投资、十堰广电 2014 年度的盈利预测进行了审核，分别出具了盈利预测审核报告。为保证上市公司全体股东利益，针对武汉广电投资 100%股权选取收益法的评估结果作为最终评估结论，武汉广电投资的股东与公司签署《盈利预测补偿协议》，武汉广电投资 2014 年、2015 年、2016 年拟实现的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润数分别为 9,933.03 万元、11,466.00 万元、13,041.10 万元。

根据北京中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《湖北省广播电视信息网络股份有限公司 2014 年度盈利预测实现情况的专项审核报告》(中证天通〔2015〕审字 1-1047 号)，武汉广电投资、十堰广电 2014 年度盈利预测及实现情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	盈利预测/业绩承诺	净利润实现数	差异情况	盈利完成率
武汉广电投资	9,940.99	10,142.91	201.92	102.03%
十堰广电	51.74	157.51	105.77	304.43%

根据利安达会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于湖北省广播电视信息网络股份有限公司盈利预测实现情况的专项审核报告》(利安达专字〔2015〕第 2112 号)，武汉广电投资 2015 年度盈利预测及实现情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	盈利预测/业绩承诺	净利润实现数	差异情况	盈利完成率
武汉广电投资	11,466.00	11,971.28	505.28	104.41%

根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于武汉广电网络投资有限公司业绩承诺完成情况的鉴证报告》(天健审〔2017〕10-13 号)，武汉广电投资 2016 年度盈利预测及实现情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	盈利预测/业绩承诺	净利润实现数	差异情况	盈利完成率
------	-----------	--------	------	-------

武汉广电投资	13,041.10	13,264.40	223.30	101.71%
--------	-----------	-----------	--------	---------

综上，武汉广电投资、十堰广电在重大资产重组后的盈利预测或业绩承诺均已完成。

（4）长期待摊费用

公司报告期内的长期待摊费用情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期待摊费用	47,315.12	50,833.68	56,848.94	62,953.45
增幅	-6.92%	-10.58%	-9.70%	-

公司长期待摊费用主要由机顶盒及智能卡、整转经费、装修费、租赁费的摊销构成，其中机顶盒及智能卡占比最高，主要系公司向客户提供有线电视传输服务，并为新客户配置有线电视的机顶盒及智能卡，按5年平均摊销。公司报告期内长期待摊费用余额逐年下降，主要系公司报告期内较多机顶盒及智能卡摊销期限到期，其摊销额大于当期增加额所致。

报告期各期末，公司的长期待摊费用情况如下表所示：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销额	期末余额
2017年6月30日				
机顶盒及智能卡	42,437.26	6,027.76	9,383.65	39,081.38
整转经费	1,025.03	56.50	120.26	961.27
装修费	3,561.39	432.81	574.26	3,419.94
租赁费	1,178.78	55.03	160.15	1,073.66
其他	2,631.22	640.87	493.22	2,778.87
合计	50,833.68	7,212.98	10,731.54	47,315.12
2016年12月31日				
机顶盒及智能卡	50,255.15	13,159.34	20,977.23	42,437.26
整转经费	816.84	601.64	393.46	1,025.03
装修费	2,951.56	1,639.70	1,029.86	3,561.39
租赁费	885.81	585.09	292.11	1,178.78

其他	1,939.58	1,895.10	1,203.46	2,631.22
合计	56,848.94	17,880.87	23,896.13	50,833.68
2015 年 12 月 31 日				
机顶盒及智能卡	57,584.62	18,048.76	25,378.23	50,255.15
整转经费	831.98	396.67	411.81	816.84
装修费	2,876.62	991.97	917.03	2,951.56
租赁费	725.81	434.92	274.93	885.81
其他	934.42	1,717.21	712.05	1,939.58
合计	62,953.45	21,589.54	27,694.05	56,848.94
2014 年 12 月 31 日				
机顶盒及智能卡	53,188.43	27,128.09	22,885.46	57,431.06
整转经费	782.32	346.78	344.15	784.94
装修费	2,482.31	1,176.72	781.44	2,877.59
租赁费	566.77	433.40	217.89	782.28
其他	427.24	1,048.09	397.76	1,077.57
合计	57,447.07	30,133.07	24,626.70	62,953.45

(5) 投资性房地产

公司报告期内的投资性房地产情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
投资性房地产	32,861.33	33,386.30	-	-
投资性房地产/资产总额	3.97%	4.11%	0%	0%

报告期内，公司投资性房地产主要为控股子公司太子湖产业园对外经营租赁的房地产。2014 年，公司与武汉经开投资有限公司共同出资湖北太子湖文化数字创意产业园投资有限公司，太子湖文创园第一期工程于 2016 年 8 月完工，开始对外租赁。

(6) 无形资产

公司报告期内的无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

无形资产	12,544.56	12,117.76	12,383.20	11,049.30
增幅	3.52%	-2.14%	12.07%	-
无形资产/资产总额	1.51%	1.49%	1.63%	1.47%

报告期内，公司无形资产规模变化较小，占比较为稳定。

报告期各期末，公司的无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
2017年6月30日				
软件	6,816.14	3,031.90	-	3,784.24
土地使用权	8,392.80	1,281.38	-	7,111.43
客户资源	1,677.58	643.07	-	1,034.51
特许权	1,696.07	1,081.69	-	614.38
合计	18,582.59	6,038.03	-	12,544.56
2016年12月31日				
软件	5,892.81	2,816.38	-	3,076.43
土地使用权	8,392.80	1,130.52	-	7,262.28
客户资源	1,677.58	559.19	-	1,118.38
特许权	1,696.07	1,035.41	-	660.66
合计	17,659.26	5,541.50	-	12,117.76
2015年12月31日				
软件	5,330.52	2,221.73	-	3,108.79
土地使用权	7,920.08	685.04	-	7,235.04
客户资源	1,677.58	391.43	-	1,286.14
特许权	1,696.07	942.85	-	753.22
合计	16,624.25	4,241.05	-	12,383.20
2014年12月31日				
软件	4,570.81	1,822.25	-	2,748.56
土地使用权	6,455.15	533.13	-	5,922.02
客户资源	1,979.96	434.27	-	1,545.69
特许权	1,666.07	833.04	-	833.03
合计	14,671.99	3,622.69	-	11,049.30

注：客户资源为2014年公司重大资产重组中所收购的楚天视讯的无形资产，详见《湖北省楚天视讯网络有限公司2013年度、2012年度备考财务报表及审计报告》（中证天通【2014】审字第081120号）中关于客户资源的说明；特许权为武汉分公司所拥有的数字电视经营权（原武汉广电持有）。

报告期内，公司无形资产主要包括软件、土地使用权、客户资源、特许权，其中软件、土地使用权占比较高，规模较为稳定。

其中，客户资源为楚天视讯前期收购的湖北省公安县广播电影电视局（以下简称“公安广电局”）“无线电视用户及未来潜在用户”。2012年1月18日，楚天视讯与公安广电局签订了《关于收购公安县无线数字电视资产》的合同书，由于公安广电局在当地开展低价的无线数字电视业务，影响了楚天视讯有线电视业务的拓展，因此楚天视讯通过收购公安县无线数字电视资产的方式消除竞争，并吸收用户，进一步在当地开发 ARPU 值更高的有线电视用户。楚天视讯所收购的无线数字电视资产包括部分实物资产和客户资源，其中客户资源为公安广电局“无线电视用户及未来潜在用户”，2014年重大资产重组中，客户资源作为标的资产的一部分被上市公司收购。根据北京天健兴业资产评估有限公司于2013年3月6日出具的《湖北省楚天视讯网络有限公司拟确定其收购的公安县广播电影电视局无线数字电视业务网络资产入账价值项目-资产评估报告书》（天兴评报字（2013）第517号），客户资源参考评估值按照1,677.58万元入账。

收购完成后，楚天视讯及湖北广电通过市场化的手段持续对当地无线电视用户进行整合，加快潜在有线电视用户的开发。截至目前，公安县部分原无线电视用户已转换为 ARPU 值更高的有线电视用户，新开发的有线电视用户实现快速增长，有线电视用户已由2012年12.72万户增加至目前的16.79万户，因此，公司判断无形资产“客户资源”不存在减值迹象，未计提减值准备。

特许权为“武汉市有线数字电视节目服务平台及运营体系、模式”，2003年9月，武汉市被国家广电总局确定为全国有线数字电视试点城市，国家广电总局批复由武汉广电数字电视有限公司在武汉市建立符合广播电视标准和有关技术规范、管理规定的有线数字电视服务平台，开展有线数字电视接入服务，探索建立有线数字电视技术新体系、管理新机制和运营新模式。2003年10月，武汉数字电视平台搭建成功，并形成了与市有线网络公司、城区管理处、远城区广电

局、武钢集团、武汉电信、机顶盒生产厂家、渠道经销商等共同参与、合作的运营模式，建立了系统完善、功能强大的用户管理系统和售后服务体系。2006年，武汉广电收购武汉广电数字电视有限公司资产及业务，根据湖北东方会计师事务所责任公司于2005年8月出具《武汉广电数字电视有限公司（筹）资产评估说明》（湖东会评报字（2005）第008号），将公司账面未体现的无形资产“武汉市有线数字电视节目服务平台及运营体系、模式等”参考评估价值1,666.07万元入账。公司2012年收购武汉广电100%股权，收购完成，上述“特许权”作为无形资产在账面体现。

武汉广电（现武汉分公司）在使用“武汉有线数字电视节目服务平台”的过程中对其进行了持续的优化升级，目前主要用于接收信号、处理信号，向用户播出节目，原有线数字电视运营模式及体系已得到进一步推广，有线数字电视业务已成为公司主营业务。此外，武汉广电于2015年6月10日变更为湖北省广播电视信息网络股份有限公司武汉分公司，目前经营状况良好，2014年至2016年营业收入分别达到43,810.05万元、53,905.75万元、57,425.03万元，净利润分别达到11,930.53万元、15,275.54万元、15,838.78万元。因此，公司判断“特许权”不存在减值迹象，未计提减值准备。

（7）最近一期末持有的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情况

①可供出售金融资产

截至2017年6月30日，公司持有的可供出售金融资产情况如下：

单位：万元

项目	账面价值
按公允价值计量的	
网宿科技	4,113.27
大唐融合通信股份有限公司	1,800.00

按成本计量的	
众研凯博网络科技有限公司	300.00
嘉影电视院线控股有限公司	760.00
中信国安广视网络有限公司	1,000.00
合计	7,973.27

公司持有可供出售金融资产主要为对其他企业的投资，被投资企业均为与公司具有业务合作或潜在业务合作机会的企业，该投资希望通过资本合作实现绑定，在业务上的发挥战略协同效应。上述可供出售金融资产占 2016 年末总资产、净资产的比例分别为 0.92%和 1.33%，金额较小。

②理财产品

截至 2017 年 6 月 30 日，公司持有的理财产品情况如下：

单位：万元

序号	名称	保本收益情况	赎回情况	投资方向	预期收益率	余额
1	渤海银行 S17106 号结构性存款理财	保本浮动收益	到期赎回	本理财产品为结构性存款产品，其结构性衍生产品部分与 3 个月期美元计伦敦同业拆借利率（Libor）挂钩	4.2%	8,800.00
2	交通银行理财产品（“蕴通财富”日增利”S 款）	保本浮动收益	随时赎回	1.固定收益类：国债、金融债、央票、高等级信用债和其他固定收益类资产；	1-7 天收益率 1.80%；7-14 天收益率 2.45%；14-30 天收益率 2.80%；30-90 天收益率 2.90%；90 天以上收益 2.95%	500.00
3	交通银行理财产品（“蕴通财富”日增利”S 款）	保本浮动收益	随时赎回	2.货币市场类：同业拆借、同业存款、同业借款、债券回购和其他货币市场类资产；	1-7 天收益率 1.80%；7-14 天收益率 2.45%；14-30 天收益率 2.80%；30-90 天收益率 2.90%；90 天以上收益 2.95%	700.00
4	交通银行理财产品（“蕴通财富”日增利”A 款）	保本浮动收益	随时赎回	3.其他：符合监管机构要求的其他资产或者资产组合。	2.1%	400.00

5	交通银行理财产品（“蕴通财富”日增利”A 款）	保本浮动收益	随时赎回		2.1%	100.00
---	-------------------------	--------	------	--	------	--------

公司持有理财产品是为了提高资金使用效率，获得一定的投资效益，因此保证资金安全的情况下，公司使用部分闲置资金用于购买保本型理财产品。上述理财产品可以随时赎回，合计金额占 2016 年末总资产、净资产的比例分别为 1.21% 和 1.75%，不属于持有金额较大、期限较长的委托理财的情形。

③其他情形

截至 2017 年 6 月 30 日，公司不存在持有交易性金融资产、借与他人款项的情况。

综上，公司所持有的可供出售金融资产均为出于战略协调目的的股权投资；所持有的理财产品均系在监管部门备案的低风险银行理财产品，在有资金需要的时候及时通知赎回。公司持有金融资产的规模服从于公司的资金需求，整体金额较小，公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

（二）负债分析

1、负债的主要构成及变化

报告期内，公司负债构成如下所示：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
流动负债	227,961.89	96.68%	224,321.08	96.38%	219,323.95	97.21%	217,504.01	87.27%
非流动负债	7,822.03	3.32%	8,418.15	3.62%	6,300.17	2.79%	31,738.59	12.73%
负债合计	235,783.92	100.00%	232,739.23	100.00%	225,624.12	100.00%	249,242.60	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 249,242.60 万元、225,624.12 万元、232,739.23 万元、235,783.92 万元。报告期内，公司主要负债为流动负债，占负

债总额比例分别为 87.27%、97.21%、96.38%、96.68%。流动负债主要由应付账款、预收款项、应付职工薪酬构成。报告期内，公司开展业务主要采取预收款模式，应收账款金额极小，现金流良好，流动负债占比较高。

流动负债和非流动负债的具体构成如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
流动负债：								
短期借款	16,353.00	6.94	13,700.00	5.89	27,500.00	12.19	28,100.00	11.27
应付票据	9,950.63	4.22	5,876.63	2.52	750.00	0.33	3,643.56	1.46
应付账款	103,034.23	43.70	85,723.18	36.83	68,102.68	30.18	58,335.24	23.41
预收款项	55,600.25	23.58	65,946.84	28.34	65,469.87	29.02	61,687.70	24.75
应付职工薪酬	22,612.41	9.59	34,651.90	14.89	32,032.09	14.20	24,934.06	10.00
应交税费	653.05	0.28	528.42	0.23	391.11	0.17	415.33	0.17
应付股利	3,163.35	1.34	-	-	-	-	553.04	0.22
其他应付款	16,594.97	7.04	17,328.86	7.45	20,015.86	8.87	15,293.79	6.14
一年内到期的非流动负债	-	-	565.24	0.24	5,062.34	2.24	24,541.30	9.85
流动负债合计	227,961.89	96.68	224,321.08	96.38	219,323.95	97.21	217,504.01	87.27
非流动负债：								
长期借款	-	-	-	-	-	-	22,689.51	9.10
长期应付款	-	-	-	-	214.67	0.10	5,117.26	2.05
递延收益	7,822.03	3.32	8,143.41	3.50	6,085.51	2.70	3,931.82	1.58
递延所得税负债	-	-	274.74	0.12	-	-	-	-
非流动负债合计	7,822.03	3.32	8,418.15	3.62	6,300.17	2.79	31,738.59	12.73
负债合计	235,783.92	100.00	232,739.23	100.00	225,624.12	100.00	249,242.60	100.00

（1）短期借款

报告期内，公司的短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押借款	-	-	-	-	-	-	500.00	1.78%
保证借款	-	-	-	-	-	-	5,000.00	17.79%
信用借款	16,353.00	100.00%	13,700.00	100.00%	27,500.00	100.00%	22,600.00	80.43%
合计	16,353.00	100.00%	13,700.00	100.00%	27,500.00	100.00%	28,100.00	100.00%

报告期内，公司的短期借款主要是向商业银行等金融机构的信用借款及保证借款，公司根据对营运资金的需求以及实际营运资金状况对短期借款规模进行调整。公司现金流良好，截至 2017 年 6 月 30 日，公司短期借款均为信用借款，金额较小。

（2）应付账款

公司报告期内的应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
工程款	13,397.83	12,683.58	5,019.28	3,316.61
材料款	68,983.16	49,339.92	48,052.05	38,812.52
设备款	7,955.09	10,739.54	7,953.86	12,695.07
其他	12,698.15	12,960.14	7,077.50	3,511.04
合计	103,034.23	85,723.18	68,102.68	58,335.24

公司应付账款主要是应付工程款、材料款、设备款及其他，其中其他主要为应付节目、宽带费用等。报告期内，公司应付账款逐年增加，主要系公司扩大业务规模、增加投资导致商品、服务采购增加，应付工程款、材料款、设备款等相应增加，进而使得应付账款增长。

应付账款是公司基于商业信用而获得的融资。由于公司商业信誉良好，与上游供应商建立了长期良好的合作关系，公司合理利用商业信用，有效提高自身现金流。

（3）预收款项

公司报告期内的预收账款情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
数字收视费	41,857.59	50,850.30	49,117.50	46,313.96
数据收入	3,964.83	4,824.72	5,706.79	3,330.66
付费包收入	2,661.43	3,731.69	3,126.15	2,818.79
无线收入	110.31	133.60	100.54	151.06
其他收入	7,006.09	6,406.53	7,418.89	9,073.24
合 计	55,600.25	65,946.84	65,469.87	61,687.70

公司预收账款主要是因开展业务向用户提前收取的数字收视费、数据收入、付费包收入、无线收入等，其他收入主要为预收各地电视台节目传输费款项和新建小区开发商预交的工程配套款等。报告期各期末，公司预收账款分别为 61,687.70 万元、65,469.87 万元、65,946.84 万元和 55,600.25 万元，规模较为稳定，公司业务开展较为稳健。公司报告期末，预收款项均不存在账龄超过一年的重要预收款项。

(4) 应付职工薪酬

公司报告期内的应付职工薪酬如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
应付职工薪酬	22,612.41	34,651.90	32,032.09	24,934.06
增幅	-34.74%	8.18%	28.47%	-

公司 2015 年末应付职工薪酬较 2014 年末增长 28.74%，主要系发行人 2014 年度重大资产重组导致公司员工人数大幅增加，进而导致员工薪酬增长所致；截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬 34,651.90 万元，比 2015 年末上升了 8.18%，增幅较小；2017 年 6 月 30 日，公司应付职工薪酬下降 34.74%，主要系公司一季度集中支付员工薪酬所致。

公司的应付职工薪酬为应付职工的工资、奖金、社会保险费、住房公积金等。报告期各期末，公司应付职工薪酬占负债总额的比例分别为 10.00%、14.20%、

14.89%及 9.59%。

报告期内，公司应付职工薪酬明细如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
一、短期薪酬	12,331.84	24,519.43	19,249.34	14,149.67
工资、奖金、津贴和补贴	11,004.95	23,320.18	17,885.87	12,823.02
职工福利费	45.30	147.29	212.40	200.07
社会保险费	275.73	262.83	266.03	190.31
其中：医疗保险费	209.39	200.64	206.15	143.08
工伤保险费	37.61	35.32	34.11	26.17
生育保险费	28.74	26.86	25.77	21.06
住房公积金	391.50	214.41	425.31	597.76
工会经费和职工教育经费	614.35	574.71	459.73	338.52
二、离职后福利-设定提存计划	2,216.77	2,068.68	4,404.10	2,720.59
三、辞退福利	8,063.79	8,063.79	8,378.64	8,063.79
合计	12,331.84	34,651.90	32,032.09	24,934.06

（5）其他应付款

公司报告期内的其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
其他应付款	16,594.97	17,328.86	20,015.86	15,293.79
增幅	-4.24%	-13.42%	30.88%	-

公司的其他应付账款主要为往来款、保证金和备用金等。公司 2015 年末其他应付款较 2014 年末增长 30.88%，主要系公司 2015 年非公开发行向认购对象收取的保证金及其他应付款项的增加所致；公司 2016 年末其他应付款为 17,328.86 万元，同比下降 13.42%，主要系公司偿还了部分往来款所致；公司 2017 年 6 月末其他应付款较年初变化较小。

报告期内公司其他应付款的明细情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
往来款	8,068.89	9,184.26	13,174.42	14,796.52
保证金	5,829.24	4,049.03	3,161.36	75.82
备用金	9.12	429.72	344.38	234.95
其他	2,687.72	3,665.85	3,335.69	186.50
合计	16,594.97	17,328.86	20,015.86	15,293.79

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标

报告期内，公司偿债能力指标如下所示：

财务指标	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率	0.40	0.47	0.40	0.65
速动比率	0.39	0.46	0.39	0.63
资产负债率（合并报表）	28.47%	28.66%	29.67%	33.16%
资产负债率（母公司报表）	32.91%	32.87%	31.53%	25.86%
财务指标	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
息税摊销折旧前利润（万元）	50,115.59	94,008.13	101,815.11	74,660.72
利息保障倍数	53.58	33.80	18.48	19.47

注：上述指标的计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=总负债/总资产；

（4）息税折旧摊销前利润=税前利润总额+利息费用+当期固定资产折旧+当期无形资产摊销+当期长期待摊费用摊销；

（5）利息保障倍数=（税前利润总额+利息费用）/利息费用。

2014年末、2015年末、2016年末、2017年6月末，公司流动比率分别为0.65、0.40、0.47、0.40，速动比率分别为0.63、0.39、0.46、0.39。与传统制造业企业相比，公司的流动比率和速动比率较低，这是由公司所从事的有线电视广播行业的特点所致。有线电视收视费通常采取预收模式，这使得公司的应收账款较低。同时，公司业务以提供服务为主，实物存货较少，因此总体流动资产规模较小。而预收的有线电视收视费作为预收账款计入流动负债，且公司的工程建设

和设备采购又产生数额较大的应付账款，导致流动负债规模较大。综上所述，发行人的流动比率、速动比率较低。

2014 年末、2015 年末、2016 年末、2017 年 6 月末，公司资产负债率分别为 33.16%、29.67%、28.66%、28.47%。公司 2015 年末资产负债率较 2014 年末有所下降，主要系 2015 年度发行人偿还部分长期银行借款和短期银行借款所致。公司 2016 年末资产负债率较 2015 年末有所下降，主要系 2016 年发行人偿还银行借款和融资租赁款所致。

2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月，公司息税摊销折旧前利润分别为 74,660.72 万元、101,815.11 万元、94,008.13 万元、50,115.59 万元，利息保障倍数分别为 19.47、18.48、33.80 和 53.58，随着公司偿还银行借款，利息支出不断下降，利息保障倍数随之提升，公司不能按时偿还利息的可能性较小。

报告期内，公司不存在对外担保事项，未发生逾期偿还贷款的现象，贷款偿还率和利息偿还率均为 100%，建立了良好的银企合作关系。截至 2017 年 6 月 30 日，公司银行授信未使用额度充足，公司总银行授信额度为 13.30 亿元，尚未使用的银行授信额度为 11.66 亿元，具备有效的防范债务风险能力。

综上，公司的流动比率和速动比率较高且保持在一个较安全的水平，资产负债率水平较低且处于较为合理的水平，利息保障倍数较高，公司资信状况良好、融资渠道稳定，具有较强的长期和短期偿债能力。

2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司与可比上市公司的流动比率、速动比率对比情况如下所示：

可比公司名称	2017 年 6 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
天威视讯	1.79	1.77	1.90	1.88	2.02	1.98	2.44	2.42
电广传媒	1.49	0.87	1.50	0.91	1.23	0.86	1.35	0.89

歌华有线	7.25	7.05	6.72	6.56	6.48	6.35	4.06	3.95
吉视传媒	0.86	0.53	1.04	0.71	1.65	1.31	1.93	1.61
广电网络	0.66	0.62	0.65	0.60	0.34	0.29	0.32	0.27
华数传媒	3.16	3.13	3.25	3.22	3.45	3.43	0.66	0.64
江苏有线	0.94	0.82	1.02	0.92	1.13	1.07	0.57	0.52
广西广电	0.64	0.46	0.72	0.57	0.48	0.35	0.72	0.58
贵广网络	0.97	0.90	1.25	1.20	0.38	0.32	0.32	0.27
平均值	1.82	1.66	1.85	1.70	1.76	1.64	1.30	1.18
中位数	0.96	0.85	1.15	0.91	1.18	0.97	0.69	0.63
发行人	0.40	0.39	0.47	0.46	0.40	0.39	0.65	0.63

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司流动比率和速动比率低于行业平均水平，主要原因系公司流动资产比例显著低于行业平均水平，其中公司所持货币资金相对较少，而同行业多家公司由于前次募集资金尚未使用完毕，所持货币资金较多，导致流动资产规模较大。例如，2016 年底，歌华有线尚未使用的募集资金约为 31.34 亿元，华数传媒尚未使用的募集资金约为 50.26 亿元，贵广网络尚未使用的募集资金约为 18.10 亿元，而公司前次募集资金结余较少。虽然公司流动比率和速动比率较低，但流动负债主要为应付账款和预收款项，公司商业信用良好，银行授信额度充足，不存在短期偿债风险。

报告期内，公司与可比上市公司的资产负债率（合并）对比情况如下所示：

单位：百分比

可比公司名称	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
天威视讯	27.54	26.63	26.99	19.63
电广传媒	47.47	47.38	43.27	35.93
歌华有线	15.29	15.87	17.74	39.78
吉视传媒	34.32	35.39	38.58	45.97
广电网络	55.65	56.25	63.81	64.00
华数传媒	28.61	27.93	26.96	60.29
江苏有线	31.27	31.36	31.29	37.97
广西广电	46.47	48.92	61.97	51.15
贵广网络	43.13	40.61	53.22	59.13

平均值	35.82	35.90	39.35	44.70
中位数	32.79	33.37	34.93	42.88
发行人	28.47	28.66	29.67	33.16

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，公司资产负债率略低于行业平均水平，资产负债率水平处于合理范围。

（四）运营能力分析

1、运营能力指标

报告期内，公司运营能力指标如下所示：

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率	8.58	24.44	32.62	40.52
存货周转率	22.11	40.94	30.93	23.49
总资产周转率	0.14	0.32	0.32	0.29

注：上述指标的计算公式如下：

- （1）总资产周转率=营业收入/总资产期初期末平均余额；
- （2）存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；
- （3）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额。

报告期内，应收账款周转率较高。这主要系公司的经营模式决定，公司收取的有线电视收视费一般采取预收模式，应收账款数额较小，2014 年度、2015 年度、2016 年度分别为 5,195.29 万元、8,446.68 万元和 10,140.57 万元，占同期营业收入的比例分别为 2.92%、3.51%和 4.08%，因此公司的应收账款周转率相对较高。2014 年度、2015 年度、2016 年度公司的应收账款周转率逐年递减，主要系公司近年来积极开展集团客户业务，而集团客户业务回款周期相对较长，集团客户业务收入增加导致应收账款相应增加。

报告期内，公司存货周转率较高，这主要系公司所从事行业的特点所致。公司主要为城镇和农村居民提供有线电视服务业务，不生产产品，因此存货较少。

报告期内，总资产周转率较低，主要系公司从事有线电视广播业务，主干支线网络传输投资额度较大，资产规模较大所致。

2、可比上市公司情况分析

报告期内，公司及可比公司总资产周转率情况如下表所示：

上市公司	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天威视讯	0.21	0.46	0.54	0.52
电广传媒	0.17	0.35	0.33	0.33
歌华有线	0.08	0.18	0.21	0.24
吉视传媒	0.10	0.23	0.23	0.26
广电网络	0.21	0.44	0.45	0.48
华数传媒	0.11	0.23	0.31	0.45
江苏有线	0.12	0.22	0.28	0.30
广西广电	0.16	0.46	0.48	0.43
贵广网络	0.17	0.45	0.62	0.57
平均值	0.15	0.33	0.38	0.39
中位数	0.15	0.33	0.33	0.38
发行人	0.14	0.32	0.32	0.29

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，发行人及可比公司存货周转率情况如下表所示：

上市公司	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
天威视讯	26.52	45.70	58.13	134.16
电广传媒	0.94	2.18	2.20	2.28
歌华有线	3.69	10.60	14.36	16.92
吉视传媒	0.86	1.96	2.03	3.14
广电网络	7.43	13.72	12.53	14.81
华数传媒	12.97	30.37	35.69	28.74
江苏有线	2.72	5.63	10.54	11.62
广西广电	1.78	5.35	5.15	4.79
贵广网络	4.15	11.10	12.21	11.36
平均值	8.75	17.06	18.38	23.93
中位数	3.92	10.85	12.37	11.53
发行人	26.38	40.94	30.93	23.49

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，发行人及可比公司应收账款周转率情况如下表所示：

上市公司	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
------	--------------	---------	---------	---------

天威视讯	11.24	34.99	38.63	35.84
电广传媒	4.97	12.06	16.19	24.58
歌华有线	3.95	11.11	12.84	19.50
吉视传媒	3.27	7.81	9.63	11.50
广电网络	4.84	14.13	21.61	28.37
华数传媒	2.38	6.26	7.21	7.95
江苏有线	6.58	13.62	18.92	22.59
广西广电	3.64	13.58	20.98	25.29
贵广网络	2.72	9.99	15.44	18.57
平均值	5.30	15.03	19.67	24.47
中位数	4.39	12.82	17.56	23.59
发行人	9.41	24.44	32.62	40.52

数据来源：Wind 资讯。

报告期初公司总资产周转率低于行业平均水平，主要系公司 2014 年进行重大资产重组，总资产规模迅速扩大，2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月公司总资产周转率与行业平均水平相当，公司具有较好的资产周转能力，资产运营效率较高。

报告期内，公司存货周转率高于行业平均水平，主要系公司与部分同行业公司存在差异，如吉视传媒将机顶盒、智能卡计入存货，广西广电则电缆、光缆、机顶盒、调制解调器计入存货，公司存货主要为光电设备、前端设备、线材等辅助材料，电缆、光缆、机顶盒、智能卡均计入工程物资，因此导致公司存货相对规模小于同行业其他公司，存货周转率相对较高。

报告期内，公司应收账款周转率高于行业平均水平，主要系公司主要客户更集中于家庭用户，政企客户业务规模较小，家庭用户基本为预付费模式，政企客户业务则会带来一定的应收账款。近年来，随着公司积极开展集团客户业务，应收账款规模有所上升，应收账款周转率随之下降，但应收账款规模和应收账款周转率仍保持在合理水平。

综上，报告期内公司整体资产周转能力较强，运营能力较好，总体保持在较为合理的水平。

二、盈利能力分析

（一）概述

报告期内，公司的盈利状况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	115,211.29	2.88%	248,247.71	3.09%	240,814.86	35.18%	178,143.19
利润总额	19,288.27	1.19%	30,342.57	-18.20%	37,092.39	51.05%	24,556.27
净利润	19,288.27	0.79%	29,922.33	-19.18%	37,025.01	51.19%	24,489.28
净利润率	16.74%	-2.03%	12.05%	-21.60%	15.37%	11.84%	13.75%
归属于母公司所有者的净利润	19,601.65	1.97%	30,326.83	-18.51%	37,216.34	51.88%	24,503.69

报告期内，公司主营业务收入包括：电视收视业务收入、有线电视工程收入、数据网收入、节目传输收入、机顶盒收入、广告收入、视频监控收入和其他收入，其中电视收视业务收入为主要收入来源，占比超过 60%。公司 2015 年营业收入同比增长 35.18%，净利润同比增长 51.19%，主要系公司通过重大资产重组提升了业务规模。公司 2016 年营业收入同比增长 3.09%，净利润下降 19.18%，主要系宽带出口成本、人工成本等同比增加较大，使得 2016 年度成本增长超过营业收入的增长所致。

（二）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司以电视收视业务为主，同时积极开展宽带业务、节目传输等接入性业务。近年来，在公司营业收入稳定增长的情况下，电视收视业务在营业收入中占比持续降低，系发行人调整业务结构、优化产品模式成果的体现。最近三年一期，发行人营业收入构成如下表。

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年度
主营业务	111,527.74	246,207.23	239,115.03	176,503.72
其他业务	3,683.55	2,040.49	1,699.83	1,639.47
合计	115,211.29	248,247.72	240,814.86	178,143.19

公司报告期内营业收入呈增长趋势，从 2014 年 178,143.19 万元增加到 2016 年的 248,247.72 万元，其中主营业务收入包括：电视收视业务收入、有线电视工程收入、数据网收入、节目传输收入、机顶盒收入、广告收入、视频监控收入等；其他业务收入主要为代理建设、维护收入和有线电视、数据网业务辅助材料销售收入等，金额相对较小。

最近三年及一期，公司主营业务收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电视收视业务收入	73,033.43	65.48%	165,613.86	67.27%	166,284.14	69.54%	134,352.79	76.12%
有线电视工程收入	2,777.79	2.49%	8,221.39	3.34%	8,679.38	3.63%	6,473.22	3.67%
宽带收入	17,460.60	15.66%	31,482.74	12.79%	26,752.04	11.19%	15,078.48	8.54%
节目传输收入	8,192.51	7.35%	19,939.88	8.10%	20,850.33	8.72%	9,513.71	5.39%
机顶盒收入	2,228.76	2.00%	5,700.30	2.32%	5,301.19	2.22%	4,671.43	2.65%
广告收入	996.49	0.89%	1,705.23	0.69%	2,317.62	0.97%	1,666.66	0.94%
视频监控收入	1,592.11	1.43%	3,600.93	1.46%	2,318.26	0.97%	1,519.55	0.86%
其他	5,246.04	4.70%	9,942.91	4.04%	6,612.07	2.77%	3,227.87	1.83%
合计	111,527.74	100.00%	246,207.23	100.00%	239,115.03	100.00%	176,503.72	100.00%

公司主营业务以电视收视业务为主，报告期内，公司 2015 年电视收视业务收入增长 23.77%，主要系公司 2014 年进行重大资产重组，提升了公司整体业务规模，2016 年电视收视业务收入与 2015 年基本持平，同比下降 0.4%，电视收视业务收入增速呈放缓趋势，主要原因是公司有线电视网络已覆盖湖北省内大部分地区，普及率已达到较高水平，新增用户主要来自新建楼盘和小区，而随着湖北省内房地产投资增速放缓，造成公司电视收视业务收入增速放缓。同时，报告期

内电视收视业务收入占主营业务收入的比例分别为 76.12%、69.54%、67.27%和 65.48%，呈下降趋势，主要系公司开展多元化业务布局，包括宽带、节目传输等其他业务收入规模不断提升，导致在公司营业收入稳定增长的情况，电视收视业务在营业收入中占比有所降低。

随着三网融合工程的推进，宽带收入提升较快，报告期内各期宽带业务收入分别为 15,078.84 万元、26,752.04 万元、31,482.74 万元和 17,460.60 万元，占同期主营业务收入的比例分别为 8.54%、11.19%、12.79%和 15.66%，呈逐年提高的趋势。报告期内节目传输收入也有所提升，公司整体业务结构趋于多元化，呈现良好发展态势。

2、营业收入的地域性分析

我国《广播电视管理条例》第二十三条明确规定：“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”，导致我国有线电视网络行业存在显著的区域垄断性特征。因此，公司业务全部集中在湖北省内，收入具有地域特征。

（三）营业成本分析

公司主营业务成本包括人工成本、折旧及摊销和其他。

最近三年及一期，发行人主营业务成本构成如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	14,279.05	23.06%	29,447.55	21.72%	27,091.08	21.76%	23,558.26	24.82%
折旧及摊销	26,645.94	43.02%	55,941.42	41.26%	56,504.85	45.38%	43,946.76	46.30%
其他成本	18,490.16	33.92%	48,697.78	36.32%	40,920.15	32.86%	27,413.16	28.88%
合计	59,415.15	100.00%	134,086.75	100.00%	124,516.08	100.00%	94,918.18	100.00%

报告期内，主营业务成本主要由人工成本、折旧及摊销、其他成本构成，其中其他成本主要包括节目费、宽带费、维护费用、电费等。报告期内各期，发行人的主营业务成本分别为 94,918.18 万元、124,516.08 万元、134,086.75 万元、59,415.15 万元。2015 年的主营业务成本较 2014 年增长 31.18%，同期营业收入同比增长 35.18%，与同期主营业务收入增长相匹配，主要原因系公司 2014 年重大资产重组导致提升了整体业务规模；2016 年的主营业务成本较 2015 年增长 7.69%，同期营业收入同比增长 3.09%，主营业务成本的增长主要系宽带出口成本、人工成本等同比增加较大。

（四）毛利率分析

报告期内，发行人毛利情况如下表所示：

单位：万元

报告期	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
2014 年	178,143.19	95,262.50	82,880.68	46.52%
2015 年	240,814.86	125,131.31	115,683.55	48.04%
2016 年	248,247.72	135,580.10	112,667.62	45.39%
2017 年 1-6 月	111,527.74	59,415.15	52,112.59	46.73%

报告期内，发行人的毛利率水平较为稳定，2014 年、2015 年、2016 年、2017 年 1-6 月的毛利率分别为 46.52%、48.04%、45.39%、46.73%。这与公司从事有线电视行业有关，该行业具有区域垄断性，一个地区只允许设立一家有线电视经营企业，且公司业务收入主要来源于电视收视业务，该类业务收入具有稳定、持续的特性。与之对应的营业成本主要为折旧、摊销和人工成本，与营业收入相匹配，公司人员变动较小，人工成本也相对稳定。

报告期内，发行人及可比公司毛利率情况如下表所示：

单位：百分比

可比公司名称	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年度
天威视讯	37.51	37.27	33.91	36.86

电广传媒	22.86	27.43	31.20	32.29
歌华有线	32.22	26.56	19.99	15.16
吉视传媒	39.11	43.49	46.26	45.47
广电网络	34.10	33.31	34.63	34.97
华数传媒	44.38	44.89	44.25	42.14
江苏有线	31.66	35.92	36.69	34.86
广西广电	25.84	25.70	32.62	35.76
贵广网络	45.79	43.10	43.74	42.67
平均值	36.02	36.30	37.13	36.67
中位数	35.80	36.59	35.66	36.31
发行人	46.73	45.39	48.04	46.52

数据来源：Wind 资讯。

报告期内，同行业上市公司的毛利率均较为稳定，但由于各公司经营情况、价格政策不同，导致毛利率有所差异。如歌华有线主营的北京地区基本收视维护费收费标准仅为 18 元/月，低于行业水平。电广传媒业务结构与公司相差较大，其 2014 年、2015 年、2016 年广告代理运营业务营业收入占比分别为 45.73%、46.99%、52.01%，而该业务各期毛利率仅为 8.06%、8.33%、8.61%，其各期网路传输服务业务的毛利率则高达 45.11%、45.40%、43.35%。广西广电毛利率较低主要因为其开展的广播电视器材销售业务毛利较低，且广西地形复杂，网络铺设和维护成本较高，导致其综合毛利率较低。公司与吉视传媒、贵广网络以及电广传媒（仅广电业务）业务开展情况较为相近，基本为全省覆盖，毛利率水平较为接近。

（五）期间费用分析

报告期内，发行人期间费用情况如下表所示：

单位：万元

期间费用构成	2017 年 1-6 月	2016 年	2015 年	2014 年
销售费用	18,210.61	38,771.36	36,449.21	21,105.08
管理费用	16,292.67	42,743.33	41,197.99	36,437.17
财务费用	371.70	852.30	1,652.42	1,177.33

期间费用合计	34,874.98	82,366.99	79,299.62	58,719.58
销售费用/期间费用合计	52.22%	47.07%	45.96%	35.94%
管理费用/期间费用合计	46.72%	51.89%	51.95%	62.05%
财务费用/期间费用合计	1.07%	1.03%	2.08%	2.01%
营业收入	115,211.29	248,247.72	240,814.86	178,143.19
销售费用/营业收入	15.81%	15.62%	15.14%	11.85%
管理费用/营业收入	14.14%	17.22%	17.11%	20.45%
财务费用/营业收入	0.32%	0.34%	0.69%	0.66%
期间费用合计/营业收入	30.27%	33.18%	32.93%	32.96%

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司期间费用分别为 58,719.58 万元、79,299.62 万元、82,366.99 万元及 34,874.98 万元，占营业收入比例分别为 32.96%、32.93%、33.18%、30.27%，较为稳定。

1、销售费用

报告期内，发行人销售费用明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工成本	12,387.41	68.02%	29,140.84	75.16%	28,481.29	78.14%	11,429.47	54.16%
折旧及摊销	437.05	2.40%	360.11	0.93%	534.24	1.47%	91.76	0.43%
其他	5,386.15	29.58%	9,270.42	23.91%	7,433.69	20.39%	9,583.85	45.41%
合计	18,210.61	100.00%	38,771.36	100.00%	36,449.21	100.00%	21,105.08	100.00%

报告期内，公司销售费用主要由人工成本、折旧及摊销、其他构成，其中其他主要包括市场拓展费、广告宣传费、交通运输费、租赁费等。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司销售费用分别为 21,105.08 万元、36,449.21 万元、38,771.36 万元及 18,210.61 万元，占营业收入比例分别为 11.85%、15.14%、15.62%及 15.81%，占比有一定提升。主要原因是：2015 年公司销售费用较 2014 年增长 72.70%，除正常的销售收入增长导致销售费用增长外，主要系公司 2014 年重大资产重组导致公司营销人员大幅增加，进而导致销售费用中人工成本大幅增加；2016 年发行人销售费用较 2015 年增长 6.37%，系正常的销售收入增长导

致。

2、管理费用

报告期内，发行人管理费用明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
人工成本	9,446.23	57.98%	28,927.37	67.68%	24,984.95	60.65%	23,013.50	63.16%
折旧及摊销	3,377.52	20.73%	6,438.91	15.06%	5,561.19	13.50%	4,736.37	13.00%
税金	4.36	0.03%	-	-	2,903.25	7.05%	231.24	0.63%
其他	3,464.56	21.26%	7,377.05	17.26%	7,748.60	18.81%	8,456.06	23.21%
合计	16,292.67	100.00%	42,743.33	100.00%	41,197.99	100.00%	36,437.17	100.00%

报告期内，公司管理费用主要由人工成本、折旧及摊销、税金及其他构成，其中其他主要包括租赁费、交通运输费、中介机构费等。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司管理费用分别为 36,437.17 万元、41,197.99 万元、42,743.33 万元及 16,292.67 万元，占营业收入比例分别为 20.45%、17.11%、17.22%及 14.14%，规模有一定提升，但占比有所下降。报告期内，2015 年管理费用较 2014 年增长 13.07%，主要系公司 2014 年重大资产重组导致，但增速低于营业收入，仍处于合理范围内；2016 年管理费用较 2015 年增长 3.75%，与同期营业收入增长匹配。

3、财务费用

报告期内，发行人财务费用明细情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	366.81	925.12	2,122.45	1,329.56
减：利息收入	86.96	237.35	599.25	257.78
手续费	88.65	158.30	73.19	73.39
其他	3.20	6.23	56.03	32.15
合计	371.70	852.30	1,652.42	1,177.33

报告期内，公司财务费用支出主要系借款利息支出。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司财务费用分别为 1,177.33 万元、1,652.42 万元、852.30 万元及 371.70 万元，占营业收入比例分别为 0.66%、0.69%、0.34%及 0.32%，报告期内规模较小，占比较低。公司 2015 年利息支出较 2014 年同比增长 59.64%，主要系 2014 年重大资产重组导致。2016 年，公司利息支出同比下降 56.41%，主要系 2016 年公司偿还了部分有息负债，使得利息支出下降。

（六）营业外收入及支出

1、营业外收入

公司报告期内营业外收入如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置利得合计	46.94	371.42	15.41	3.65
债务重组利得	102.22	46.82	90.06	-
政府补助利得	732.41	1,018.90	595.19	461.62
捐赠利得	74.62	-	0.16	22.10
罚款利得	-	-	-	0.52
其他利得	63.28	294.26	247.30	875.04
营业外收入	1,019.46	1,731.41	948.12	1,362.93
当期利润总额	19,288.27	30,342.57	37,092.39	24,556.27
占当期利润总额的比重	5.29%	5.71%	2.56%	5.55%

报告期内，公司营业外收入主要由政府补助构成。2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 1,362.93 万元、948.12 万元、1,731.41 万元和 1,019.46 万元，占当期利润总额比例分别为 5.55%、2.56%、5.71%和 5.29%，对公司经营业绩的影响较小。

2、营业外支出

公司报告期内营业外支出如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损失合计	20.82	65.10	74.37	28.84
其中：固定资产处置损失	20.82	65.10	74.37	28.84
对外捐赠	0.34	30.85	0.34	55.79
滞纳金、罚款损失	-	-	-	2.31
债务重组损失	-	199.50	-	-
其他损失	136.62	213.89	418.12	408.27
合计	157.79	509.33	492.83	495.21

报告期内，公司营业外支出主要由处置闲置固定资产造成的固定资产处置损失、对外捐赠、债务重组损失及其他损失构成。2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司营业外支出分别为 495.21 万元、492.83 万元、509.33 万元、157.79 万元，占营业收入比例分别为 0.28%、0.20%、0.21%及 0.14%，对公司经营业绩的影响较小。

（七）非经常性损益

报告期内各期，发行人非经常性损益及占当期净利润的比重分别为 9.36%、1.22%、5.80%及 4.71%。如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属母公司净利润	19,601.65	30,326.83	37,216.34	24,503.69
非经常性损益	924.02	1,758.32	455.29	2,294.48
（扣除非经常性损益后）归属母公司净利润	18,677.62	28,568.50	36,761.05	22,209.21
非经常性损益占归属母公司净利润比重	4.71%	5.80%	1.22%	9.36%

报告期内，公司非经常性损益净额占同期净利润的比例较低，对经营成果没有重大影响。2014 年非经常性损益主要由政府补助和重大资产重组导致的同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益构成；2015 年非经常性损益主要由政府补助构成；2016 年非经常性损益主要由政府补助和购买理财

产品收益构成；2017 年 1-6 月非经常性损益主要由政府补助构成。报告期内，发行人非经常性损益的明细如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	26.11	306.33	-58.96	-25.19
计入当期损益的政府补助（与公司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）	732.41	1,018.90	595.19	461.62
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	660.84
债务重组损益	102.22	-152.68	90.06	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	1,426.76
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.94	49.53	-170.99	-229.55
其他符合非经常性损益定义的损益项目	111.34	546.05	-	-
小计	973.02	1,768.12	455.29	2,294.48
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	-	-	-	-
少数股东损益	49.00	9.80	-	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	924.02	1,758.32	455.29	2,294.48

三、现金流量分析

报告期内，发行人的现金流量情况如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	24,398.12	105,333.73	115,855.78	77,371.93

投资活动产生的现金流量净额	-34,649.69	-106,409.51	-113,579.08	-68,187.31
筹资活动产生的现金流量净额	195.09	-23,598.80	-56,371.09	65,378.14
现金及现金等价物净增加额	-10,056.48	-24,674.58	-54,094.39	74,562.76
期末现金及现金等价物余额	25,551.43	35,607.91	60,282.49	114,376.88

（一）经营活动

报告期内，公司现金流与其它经营性财务指标对比如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售商品、提供劳务收到的现金	104,526.39	253,848.81	247,569.87	182,522.27
营业收入	115,211.29	248,247.72	240,814.86	178,143.19
销售商品收到现金/营业收入	90.73%	102.26%	102.81%	102.46%
经营性现金净流入	24,398.12	105,333.73	115,855.78	77,371.93
净利润（合并口径）	19,288.27	29,922.33	37,159.78	24,489.28
经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例	126.49%	352.02%	311.78%	315.94%

报告期内各期，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 182,522.27 万元、247,569.87 万元、253,848.81 万元及 104,526.39 万元，分别占当期营业收入 102.46%、102.81%、102.26%和 90.73%，表明公司盈利质量较高，通过持续经营活动获取现金的能力较强。

报告期内各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 77,371.93 万元、115,855.78 万元、105,333.73 万元和 24,398.12 万元，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的比例维持在较高水平，经营活动现金净流量表现良好。

（二）投资活动

报告期内各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-68,187.31 万元、-113,579.08 万元、-106,409.51 万元和-34,649.69 万元。报告期内公司投资活动支出金额较大，主要系公司为了支撑业务发展、升级，持续大规模投资传输网络改造项目所致。

（三）筹资活动

报告期内各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 65,378.14 万元、-56,371.09 万元、-23,598.80 万元和 195.09 万元。公司 2014 年度筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系公司 2014 年发行股份购买资产并募集配套资金所致。2015 年、2016 年筹资活动产生的现金流量净额较大且为负，主要系公司偿还债务支付现金所致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本性支出

2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 85,317.32 万元、99,860.00 万元、81,764.21 万元及 44,109.52 万元，主要用于双向网络改造及设备购置。上述投资与主营业务密切相关，有利于公司扩大业务规模，提升盈利能力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需要量

在三网融合纵深推进的背景下，广电网络全行业都在加快由传输向连接、由广电运维向互联网运营转型。公司坚定实施“云管端”发展战略，努力构建“内容、渠道、平台”全要素综合发展模式，积极推动向综合信息服务商转型。截至本募集说明书签署日，未来可预见的重大资本性支出为本次募集资金投资项目，具体情况参见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”的有关内容。公司将根据业务实际发展需要，合理安排投资计划。

（三）本次发行可转债董事会决议日前六个月至今的重大投资或资产购买情况

1、重大投资或资产购买的认定标准

根据《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年）》的规定，重大投资或资产购买行为系指达到以下标准之一的交易行为：

（1）交易涉及的资产总额占上市公司最近一期经审计总资产的 10%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

（2）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占上市公司最近一个会计年度经审计营业收入的 10%以上，且绝对金额超过一千万元；

（3）交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过一百万元；

（4）交易的成交金额（含承担债务和费用）占上市公司最近一期经审计净资产的 10%以上，且绝对金额超过一千万元；

（5）交易产生的利润占上市公司最近一个会计年度经审计净利润的 10%以上，且绝对金额超过一百万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

2、公司实施或拟实施的重大投资或资产购买交易

依据重大投资或资产购买标准（《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年）》等相关规定），除本次募集资金投资项目外，本次公开发行董事会决议日（2017 年 7 月 9 日）前六个月至本募集说明书签署日，公司不存在实施或拟实施的重大投资或资产购买的情况。

（四）未来三个月进行重大投资或资产购买的计划

自本募集说明书签署日起未来三个月内，公司暂无其他日常经营之外的重大投资或资产购买行为或计划。如未来启动重大投资或资产购买事项，公司将依据

《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定及时履行相关信息披露义务。

五、报告期内会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）会计政策变更

1、2014 年会计政策变更

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。执行新准则对比较财务报表影响说明如下：

（1）重要会计政策变更的内容和原因

会计政策变更的内容和原因	审批程序
《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》	第八届董事会第 21 次会议
《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》	
《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》	
《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》	
《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》	
《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》	
《企业会计准则第 40 号——合营安排》	
《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》	

（2）公司根据修订后的《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》要求将递延收益单独列报，并对期初数采用追溯调整法进行调整列报，追溯调整影响如下：

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日		2013 年 1 月 1 日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
递延收益	-	27,335,638.37	-	4,391,603.00
其他非流动负债	27,335,638.37	-	4,391,603.00	-
合计	27,335,638.37	27,335,638.37	4,391,603.00	4,391,603.00

2、2017 年会计政策变更

财政部于 2017 年 5 月 10 日修订了《企业会计准则第 16 号-政府补助》，公司已按要求执行新的企业会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。执行新准则对比较财务报表影响说明如下：

（1）重要会计政策变更的内容和原因

会计政策变更的内容和原因	审批程序
《企业会计准则第 16 号-政府补助》	第九届董事会第十二次会议

（2）根据准则要求，公司采用未来适用法处理，涉及的会计政策变更对公司财务报表无实质性影响，不会对公司 2017 年 1-6 月财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。

（二）会计估计变更

报告期内，公司不存在会计估计变更。

（三）会计差错更正

报告期内，公司无前期会计差错更正事项。

六、重大事项说明

（一）当前涉及的重大诉讼仲裁事项说明

1、案件案由

2011 年 7 月 12 日，湖北省楚天数字电视有限公司仙桃分公司（以下简称“仙桃分公司”）与杭州和数通信技术有限公司（后更名为“浙江和数网络信息有限公司”）签署《业务合作协议》。2012 年 1 月 8 日，湖北省楚天数字电视有限

公司潜江分公司（以下简称“潜江分公司”）与浙江和数网络信息有限公司（以下简称“和数公司”）签署《业务合作协议》。协议内容主要包括双方在双向网络建设、宽带接入业务及基于双向网络改造的增值业务方面的合作等。2012年11月，湖北广电实施重组借壳上市后，因楚天数字相关资产负债注入上市公司湖北广电，上述《业务合作协议》项下权利义务由湖北广电承继。

2017年3月，原告和数公司依据《业务合作协议》所约定内容（当合作不能继续履行之时，将分别由仙桃分公司、潜江分公司对其与和数公司共同投资的资产进行回购，并按照分成比例约定条款向和数公司支付宽带业务、互动点播业务等的分成款），向杭州市中级人民法院起诉湖北广电仙桃分公司[被告（一）]、湖北广电潜江分公司[被告（二）]和湖北广电[被告（三）]联营合同纠纷，其主要诉讼请求如下：1、判令被告（一）支付原告投入资产4,286.04万元及未来收益人民币5,127万元；2、判令被告（二）支付原告投入资产1,136万元及未来收益人民币2,720万元；3、判令被告（三）对上述一、二项款项承担共同支付责任；4、判令三被告承担案件受理费。

2、案件进展

2017年3月，湖北广电收到法院立案通知书。根据和数公司提出的财产保全申请，2017年5月22日，杭州市中级人民法院作出民事裁定书（2017）浙01民初315号之一，冻结了公司银行存款人民币8,509,099元，结构性存款理财产品本金人民币8,800万元，查封公司名下房产11处。

湖北广电在规定的答辩期内提出了管辖异议，要求将本案移送湖北省汉江中级人民法院或武汉市中级人民法院管辖。2017年6月22日，杭州市中级人民法院作出民事裁定书（2017）浙01民初315号之二，驳回湖北广电、仙桃分公司、潜江分公司对管辖权提出的异议。

2017年7月13日，湖北广电向浙江省高级人民法院提起管辖权异议上诉，请求撤销杭州市中级人民法院作出民事裁定书（2017）浙01民初315号之二民事裁定，并将案件分为两案后分别移送湖北省汉江中级人民法院或湖北省武汉市中级人民法院。

2017年9月26日，浙江省高级人民法院作出民事裁定书（2017）浙民辖终154号，撤销杭州市中级人民法院（2017）浙01民初315号之二民事裁定；将本案移送湖北省高级人民法院处理。

2018年1月29日，湖北省高级人民法院作出民事裁定书（2017）鄂民初71号，驳回和数公司的本诉请求，驳回仙桃分公司的反诉请求。

2018年2月5日，和数公司继续向中华人民共和国最高人民法院提出上诉。中华人民共和国最高人民法院于2018年4月3日立案。

截至本募集说明书签署日，本案正处审理过程中。

3、案件影响

截至本募集说明书签署日，本案已移送中华人民共和国最高人民法院处理，正处于审理过程中。现原告诉讼请求主张的涉案金额仅依据由湖北众联资产评估有限公司出具的资产评估报告初稿，并非正式法律文件。此外，即使法院最终判决公司需向原告支付上述金额用于回购相关资产，该事项涉及金额相较公司的资产规模、营收情况，不会对公司持续经营产生重大不利影响。

（二）其他重大事项说明

截至本募集说明书签署日，除前述外，公司不存在其他重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

随着公司业务规模的扩大，投资规模的提升，公司总资产规模将持续增长。本次公开发行可转换公司债券募集资金投资项目为下一代广电网双向宽带化改造项目和电视互联网云平台建设项目。本次发行所募资金到位后，总资产规模将相应提升。

2、负债状况发展趋势

截至 2017 年 6 月 30 日，公司资产负债率为 28.47%，负债水平维持在较为安全的水平，本次发行所募资金到位后，公司将获得长期发展资金，债务结构更加合理。公司将根据实际经营的需要，保持合理的资产负债结构。

（二）盈利能力发展趋势

公司未来将继续做大做强主业，持续优化业务结构，积极创新产品、业务形态，强化内部管理，积极开拓市场，进一步提升内部协同效应，提升公司市场竞争力；加强资本运作，发挥上市公司综合能力，进一步开展省内广电资产一体化整合、运营，并通过并购、重组等措施整合产业链上下游企业和同行业公司。因此，公司未来盈利能力整体趋势向好。

本次募集资金投资项目与公司现有主业紧密相关。未来随着募集资金投资项目的实施，公司业务开展的硬件及信息化、电子化水平将得到显著提升，有利于提升各项业务竞争力，并为业务升级打下坚实基础，进一步提升公司整体实力，从而维护并实现全体股东的长远利益。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额为人民币 1,733,592,000 元，扣除发行费用后，将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟使用募集资金金额 (万元)
1	下一代广电网双向宽带化改造项目	200,000.00	143,359.20
2	电视互联网云平台建设项目	50,000.00	30,000.00
合计		250,000.00	173,359.20

本次发行实际募集资金净额低于拟投入项目的资金需求额，不足部分由公司自筹解决。募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目的备案及环保批复情况

本次募集资金投资项目不需新增用地，也无需政府环保部门审批。截至本募集说明书签署日，本次募投项目已经完成备案事项，具体情况如下：

序号	项目名称	登记备案项目编码	取得时间	审批单位
1	下一代广电网双向宽带化改造项目	2018-420000-63-03-016009	2018 年 3 月 31 日	湖北省发展和改革委员会
2	电视互联网云平台建设项目			

三、募集资金投资项目的市场前景

（一）相关技术发展趋势

1、下一代广电网双向宽带化改造项目

（1）双向互动业务正逐步成为数字电视消费主流

传统的有线电视网信号是单向传输的，是下行广播式的传输。所谓广电网双向改造，就是将原来的广电网单向器件改为双向器件，将原来只有下传信道的有线电视网中开辟出上传信道，实现具有双向交互式传输功能的有线网络。有线广播电视双向网是广播电视传输网和数据宽带网两种网络的结合体，既能实现视频节目的点播和回看，又能实现高宽带的互联网接入，使用有线广播电视双向网看直播视频节目有无缓冲、不掉线和高清晰度的独特优势。

宽带互联网日益普及，带动流媒体时代到来，互联网应用中视频业务成为主流。互联网流媒体的双向互动特性深得用户欢迎，这种流媒体双向互动的市场需求推进了电视终端的智能化，智能电视和网络电视纷纷涌现，同时也要求传统有线数字电视网络和服务向双向互动发展。无论从网络技术还是政策层面，三网融合已经没有障碍，近几年电信运营商加大力度扩展 IPTV 业务，同时互联网新媒体蓬勃发展，以视频服务为核心的有线电视面临业务竞争。

有线电视在三网融合的潮流中，向双向互动和全业务发展是充分利用网络资源，回收前期数字化投资，在竞争中持续发展的行业主流趋势。

（2）主流电信运营商骨干网建设正在稳步推进

当前主流电信运营商骨干网建设正在稳步推进。国干网方面，电信、联通、移动三大运营商网络紧跟最新 OTN 技术，积极扩展网络带宽容量，全网架构向多平面趋势发展，网络智能化水平不断提高，业务细分与承载能力显著提高；省

干网方面，电信运营商城域网网络架构向扁平化趋势发展，一方面简化网络结构，降低网络延迟指标，另一方面发力网间出口建设力度，提高用户体验。

随着业务的多样化发展，当前各省广电网络公司骨干网亟需提高业务承载能力，部分省网已经完成或正在建设 100G OTN 骨干网络。骨干网为广电云平台提供面向广电网、互联网和电信网的落地支撑，为实现融合业务端到端的高速、智能、协同承载目标，全省有线电视网应按照统一的技术规划进行相应的升级改造，为骨干网的统一运营管理奠定基础。

建设支撑大容量有线电视终端和智能终端、可智能感知业务和用户的端到端网络的骨干网，灵活运用广播与窄播、单播与组播组合方式为业务落地提供承载，以及结合宽带中国战略国家对网间互通的总体布局，在骨干网系统中统筹管理拥有的网络资源，实现统一调度全网内容资源已经成为广电网络公司骨干网发展的主流技术趋势。

2、电视互联网云平台建设项目

电视互联网云平台项目是指广电公司应用的由计算机硬件、网络设备以及应用软件、云技术构成的具备业务信息化管理功能的软硬件平台，包括能实现不同功能模块的域（系统），能够实现广电公司的业务流程、行政管理、业务营销、客户服务、渠道支撑、资源管控等方面信息化、电子化。

目前，在国内相对领先的广电网络运营商均已在或正在将自身的平台技术体系向如下三个方面的方向演进。一是拥有完备的机房等技术基础设施，能够保障技术系统快速部署，稳定运行。二是业务技术体系灵活、开放，不断随用户需求而变。具体来说就是利用云技术敏捷支撑用户需求变化；贴近互联网化的业务形态，开放汇聚各类资源，推动业务网内网外的全面部署；业务服务和产品轻量化、智能化、标准化，适应多种终端的业务适配。三是拥有全面的信息化支撑系统，支撑企业高效、敏捷运营。信息化支撑涉及到企业管理、市场运营、技术运维的

方方面面，形成了各个方向、各个渠道快速的信息流转，从而支撑企业高效、敏捷的运营。具体来说，就是利用云计算、面向服务的体系结构（SOA）、企业智能数据分析等先进技术在“平台、网络、终端”的业务流程纵向上和行政管理、业务营销、客户服务、渠道支撑、资源管控等的横向上都实现全面的信息化、电子化，形成资源共享、信息互通的一体化支撑系统。

（二）市场容量和发展前景分析

截至 2016 年 12 月 31 日，全省广电网络覆盖用户规模超过 1,300 万户，根据全国第六次人口普查数据，湖北省家庭总户数约为 1,670 万户，全省广电网络已覆盖全省超过 77%的自然户，仍有增长空间。本次募投项目实施后，双向网络将覆盖公司所有客户，湖北省内地市间将建成 80*100Gbps OTN 光传输网络，市县间将建成 80*10Gbps OTN 光传网络，传输容量大幅增加，并拥有统一、高效的电视互联网云平台项目，这为未来有线电视网络客户增长打下坚实基础。

截至 2016 年底，公司在册数字电视用户数 8,574,740 户（不包括模拟、无线），有线电视实际在用用户数 5,644,172 户，在用数字电视用户数 5,621,493 户，其中数字电视主终端 4,635,188 户，副终端 986,305 户，高清互动在用用户数 556,549 户。按公司现有高清互动业务的渗透率（高清互动在用用户数/数字电视主终端数）约 12%测算，项目实施后将为公司增加近 40 万户互动业务客户，这将为公司带来更多互动类业务收入和广告收入，为实现公司战略发展打下坚实基础。

截止 2016 年 12 月底，个人宽带在网终端数达到 64.89 万户，与去年同期相比，个人宽带在网终端增长 11.27 万户，增长率为 21.02%。公司宽带业务虽然发展迅速，但与电信公司相比仍有较大差距，这与公司宽带业务的带宽和网络传输能力有一定关系。本次募投项目实施后，公司城网用户接入带宽达到 100Mbps，农网用户接入带宽达到 50Mbps。这将大幅提升公司宽带业务的硬件条件，提升公司宽带业务竞争力，逐步提高公司宽带客户的渗透率。

四、募集资金投资项目的具体情况

（一）下一代广电网双向宽带化改造项目

1、项目基本情况

本建设项目以优先采用光纤入户并适度保留原有网络基础的技术方案来实施，通过对公司湖北省覆盖辖区的广电网络双向化改造，实现所辖区域用户双向网覆盖率达到 100%，城网用户接入带宽达到 100Mbps，农网用户接入宽带达到 50Mbps，同时建设实现覆盖全省所有地市间 80*100Gbps OTN 光传输骨干网络及市县间 80*10Gbps OTN 光传输骨干网络。

2、项目实施主体及投资情况

项目实施方式为自主建设，项目实施主体为湖北广电。本建设项目总投资 200,000.00 万元，通过募集资金 143,359.20 万元，其余资金通过公司自筹解决。

3、投资概算

（1）项目总体投资计划

本项目总投资 20 亿元，建设期为三年。本次项目投资主要由双向网改和骨干网建设两部分以及建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、基本预备费、可行性研究费和铺底流动资金组成。

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	合计
1	总投资	84,318.05	62,515.48	53,166.48	200,000.00
1.1	建设投资	80,171.15	62,515.48	53,166.48	195,853.10
1.1.1	双向网改	65,983.30	49,487.60	47,219.53	162,690.43
1.1.2	骨干网	9,734.50	9,185.40	2,908.10	21,828.00
1.1.3	建设单位管理费	485.78	412.13	374.03	1,271.93
1.1.4	勘察设计费	2,125.58	1,296.15	1,081.50	4,503.23

1.1.5	工程监理费	1,063.73	1,551.83	1,084.43	3,699.98
1.1.6	基本预备费	734.25	582.38	498.90	1,815.53
1.1.7	可行性研究费用	44.03	0.00	0.00	44.03
1.2	铺底流动资金	4,146.90	0.00	0.00	4,146.90

(2) 项目投资明细构成

项目投资建设主要由双向网改和骨干网建设两部分组成。

双向网改逐年总投资表如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	小计
1	城网接入网改造	38,972.20	29,229.20	26,961.13	95,162.53
2	农网接入网改造	4,291.20	3,218.40	3,218.40	10,727.90
3	城域网改造	22,720.00	17,040.00	17,040.00	56,800.00
4	总计	65,983.40	49,487.60	47,219.53	162,690.43

双向网改主要包括城网接入网改造、农网接入网改造和城域网改造。城网接入网和农网接入网分别按照新网改用户、需升级用户以及新发展用户三个分类，对公司所辖区域相应资金投入进行测算。城域网改造投资测算以等效 3 万户数作为基本单位，分别从机房、装修、管道、设备等维度加以测算。

① 城网接入网改造投资明细

城网接入网改造投资明细表								
单位		本次用户改造总数（户）	城网接入网改造用户数（户）			城网接入网投资（万元）		
			第一年	第二年	第三年	第一年	第二年	第三年
武汉	市	679,962	284,000	213,000	182,962	7,208.20	5,406.15	4,742.25
武汉投资	远城区	130,000	52,000	39,000	39,000	-	-	-
省直	市	284,837	116,000	87,000	81,837	6,899.64	5,174.73	4,869.04
沌口	市	85,184	35,200	26,400	23,584	2,064.48	1,548.38	1,381.55
视讯	市	384,837	156,000	117,000	111,837	9,318.79	6,989.09	6,683.46
荆州	市	98,061	39,600	29,700	28,761	2,438.86	1,829.16	1,773.47
宜昌	市	97,184	40,000	30,000	27,184	1,061.15	795.89	748.23
襄阳	市	154,837	64,000	48,000	42,837	3,892.16	2,919.09	2,613.40
十堰	市	165,776	68,000	51,000	46,776	4,055.08	3,041.34	2,791.16
仙桃	市	42,123	17,600	13,200	11,323	1,041.92	781.44	670.30
天门	市	19,531	8,000	6,000	5,531	487.10	365.32	337.54
潜江	市	20,531	8,400	6,300	5,831	504.80	378.64	350.74
合计		2,162,863	888,800	666,600	607,463	38,972.20	29,229.20	26,961.13

② 农网接入网改造投资明细

农网接入网改造投资明细表							
单位	本次用户改造总数（户）	农网接入网改造用户数（户）			农网接入网投资（万元）		
		第一年	第二年	第三年	第一年	第二年	第三年

武汉投资	乡	275,000	110,000	82,500	82,500	458.20	343.65	343.65
视讯	乡	56,000	22,400	16,800	16,800	99.52	74.64	74.64
荆州	乡	458,700	183,480	137,610	137,610	751.64	563.73	563.73
宜昌	乡	5,500	2,200	1,650	1,650	130.24	97.68	97.68
襄阳	乡	95,500	38,200	28,650	28,650	2,261.44	1,696.08	1,696.08
十堰	乡	89,000	35,600	26,700	26,700	179.08	134.31	134.31
仙桃	乡	63,000	25,200	18,900	18,900	107.64	80.73	80.73
天门	乡	84,000	33,600	25,200	25,200	162.72	122.04	122.04
潜江	乡	89,000	35,600	26,700	26,700	140.68	105.51	105.51
合计		1,215,700	486,280	364,710	364,710	4,291.20	3,218.40	3,218.40

③ 城域网改造投资明细表

城域网改造投资明细表									
地区		用户数	等效 3 万户数	BRAS 设备 (万元)	OTN 设备 (万元)	机房、装修(万 元)	电源以及配套 (万元)	管道(万 元)	合计(万 元)
第一年									
武汉	市	254,000	8.47	846.67	423.33	846.67	423.33	2,540.00	5,080.00
武汉投资	远城区	100,000	3.33	333.33	166.67	333.33	166.67	1,000.00	2,000.00
省直	市	220,000	7.33	733.33	366.67	733.33	366.67	2,200.00	4,400.00
沌口	市	40,000	1.33	133.33	66.67	133.33	66.67	400.00	800.00
视讯	市	233,000	7.77	776.67	388.33	776.67	388.33	2,330.00	4,660.00
荆州	市	45,000	1.50	150.00	75.00	150.00	75.00	450.00	900.00
宜昌	市	48,000	1.60	160.00	80.00	160.00	80.00	480.00	960.00
襄阳	市	74,000	2.47	246.67	123.33	246.67	123.33	740.00	1,480.00

十堰	市	76,000	2.53	253.33	126.67	253.33	126.67	760.00	1,520.00
仙桃	市	22,000	0.73	73.33	36.67	73.33	36.67	220.00	440.00
天门	市	10,000	0.33	33.33	16.67	33.33	16.67	100.00	200.00
潜江	市	14,000	0.47	46.67	23.33	46.67	23.33	140.00	280.00
小计		1,136,000	37.87	3,786.67	1,893.33	3,786.67	1,893.33	11,360.00	22,720.00
第二年									
武汉	市	190,500	6.35	635.00	317.50	635.00	317.50	1,905.00	3,810.00
武汉投资	远城区	75,000	2.50	250.00	125.00	250.00	125.00	750.00	1,500.00
省直	市	165,000	5.50	550.00	275.00	550.00	275.00	1,650.00	3,300.00
沌口	市	30,000	1.00	100.00	50.00	100.00	50.00	300.00	600.00
视讯	市	174,750	5.83	582.50	291.25	582.50	291.25	1,747.50	3,495.00
荆州	市	33,750	1.13	112.50	56.25	112.50	56.25	337.50	675.00
宜昌	市	36,000	1.20	120.00	60.00	120.00	60.00	360.00	720.00
襄阳	市	55,500	1.85	185.00	92.50	185.00	92.50	555.00	1,110.00
十堰	市	57,000	1.90	190.00	95.00	190.00	95.00	570.00	1,140.00
仙桃	市	16,500	0.55	55.00	27.50	55.00	27.50	165.00	330.00
天门	市	7,500	0.25	25.00	12.50	25.00	12.50	75.00	150.00
潜江	市	10,500	0.35	35.00	17.50	35.00	17.50	105.00	210.00
小计		852,000	28.40	2,840.00	1,420.00	2,840.00	1,420.00	8,520.00	17,040.00
第三年									
武汉	市	190,500	6.35	635.00	317.50	635.00	317.50	1,905.00	3,810.00
武汉投资	远城区	75,000	2.50	250.00	125.00	250.00	125.00	750.00	1,500.00
省直	市	165,000	5.50	550.00	275.00	550.00	275.00	1,650.00	3,300.00
沌口	市	30,000	1.00	100.00	50.00	100.00	50.00	300.00	600.00

视讯	市	174,750	5.83	582.50	291.25	582.50	291.25	1,747.50	3,495.00
荆州	市	33,750	1.13	112.50	56.25	112.50	56.25	337.50	675.00
宜昌	市	36,000	1.20	120.00	60.00	120.00	60.00	360.00	720.00
襄阳	市	55,500	1.85	185.00	92.50	185.00	92.50	555.00	1,110.00
十堰	市	57,000	1.90	190.00	95.00	190.00	95.00	570.00	1,140.00
仙桃	市	16,500	0.55	55.00	27.50	55.00	27.50	165.00	330.00
天门	市	7,500	0.25	25.00	12.50	25.00	12.50	75.00	150.00
潜江	市	10,500	0.35	35.00	17.50	35.00	17.50	105.00	210.00
小计		852,000	28.40	2,840.00	1,420.00	2,840.00	1,420.00	8,520.00	17,040.00
合计		2,840,000.00	94.67	9,466.67	4,733.33	9,466.67	4,733.33	28,400.00	56,800.00

注：等效 3 万户数是指以总户数除以 30000，计算得出等效 3 万户的数值，据此测算相关的网络建设所需投入设备数量。

骨干网建设投资明细表如下：

单位：万元

序号	项目	数量	单价	总价
1	省干 100G 平台设备	-	-	3,054.00
1.1	OTM 公共平台	36	3	108.00
1.2	100G OUT 线路板板卡	64	20	1,280.00
1.3	100G OUT 支路板卡	64	10	640.00
1.4	电交叉单元板卡	140	1	140.00
1.5	材料	18	1	18.00
1.6	网管系统	18	2	36.00
1.7	OA 站	31	2	62.00
1.8	配套设备	-	-	770.00
2	市县 10G 平台设备	-	-	3,768.00
2.1	OTM 公共平台	79	2	158.00
2.2	10G OUT 线路板板卡	236	5	1,180.00
2.3	10G OUT 支路板卡	236	2.5	590.00
2.4	电交叉单元板卡	553	1	553.00
2.5	材料	79	1	79.00
2.6	网管系统	69	2	138.00
2.7	OA 站	30	2	60.00
2.8	配套设备	-	-	1,010.00
3	省干光缆（公里）	2920	2	5,840.00
4	市县光缆（公里）	2704	2.65	7,166.00
5	机房	-	-	2,000.00
6	总计	-	-	21,828.00

4、建设方案

（1）主城区

对用户密集的、已经部署双向网的主城区，在保留现有网络基础、不更换用户终端的情况下，为用户提高入户带宽。

（2）其他城区

对已经采用 EPON+EOC（光缆传输+同轴电缆传输）模式为技术标准建设、网改传输网络的市县分子公司，目前 EOC 的技术方案还未考虑大带宽接入问题，在用户带宽需求提高的情况下，将面临同轴电缆传输所提供的共享总带宽有限的技术瓶颈。因此上述市县分子公司一方面可以在网改时减少 EOC 头端所带用户数来临时解决带宽不足的

问题，另一方面在已建网络中发展具有更高带宽的 10G EPON 技术，一步到位实现光纤入户。

（3）新建和活跃区域优先采用光纤入户

对于业务发展较好、投资回报率较高的区域，采用双纤入户的解决方案，该方案有线电视广播业务和数据业务均采用光纤到户，支持近百套高清和几百套标清节目推送到户，广播电视和数据信号分别走在两根光纤上，互不干扰，业务和网络清晰划分。

5、技术保障

本项目相关各项技术已经成熟，有较多应用案例和成熟稳定的商用产品，技术风险较小。

6、原材料及能源供应

在项目建设过程中需要光缆、电缆及附属设施投入并需要电力、燃料动力，相关原材料及能源均有稳定的供应市场。

7、环保措施

有线电视网络属于新兴的信息技术行业，对原材料及能源的消耗很少，项目建设期及运行期没有废水、废气、废渣、粉尘、放射性废物等的排放，不需要进行特殊处理。

8、项目经济评价

下一代广电网双向宽带化改造项目是对公司原有广电网络的升级和改造，项目完成后将大幅提升公司网络承载能力和客户服务水平，增强公司的核心竞争力，为公司未来发展奠定坚实基础。由于该项目系在公司现有网络资源的基础上进行扩展及升级改造，因此难以单独测算其经济效益。

9、投资构成中的资本性支出和募集资金投入情况

各项投资性质构成，拟使用募集资金投入金额，相关情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	是否属于资本性支出	募集资金拟投入金额
----	----	-------	-----------	-----------

1	总投资	200,000.00	-	143,359.25
1.1	建设投资	195,853.10	-	143,359.25
1.1.1	双向网改	162,690.43	是	126,400.26
1.1.2	骨干网	21,828.00	是	16,958.99
1.1.3	建设单位管理费	1,271.93	是	-
1.1.4	勘察设计费	4,503.23	是	-
1.1.5	工程监理费	3,699.98	是	-
1.1.6	基本预备费	1,815.53	否	-
1.1.7	可行性研究费用	44.03	否	-
1.2	铺底流动资金	4,146.90	否	-

下一代广电网双向宽带化改造项目投资总额为 200,000.00 万元，主要用于双向网改、骨干网、建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、基本预备费、可行性研究费用和铺底流动资金。其中基本预备费 1,815.53 万元、可行性研究费用 44.03 万元和铺底流动资金 4,146.90 万元，属于非资本性支出项，合计为 6,006.46 万元。其余均属于资本性支出项，合计为 193,993.54 万元。

本项目中双向网改和骨干网属于拟使用募集资金投入项，合计募集资金拟投入金额为 143,359.25 万元。非资本性支出项中基本预备费、可行性研究费用和铺底流动资金并不使用募集资金投入。

（二）电视互联网云平台建设项目

1、项目基本情况

本项目是利用云计算、面向服务的体系结构（SOA）、企业智能数据分析等技术从硬件和软件方面对公司现有运营系统的全面升级。项目建成后，公司广播电视网络的技术能力和运营能力将能够满足下一代电视互联网的需求，公司的广电网络将与互联网进一步融合。在传播渠道方面，直播信号将突破传统广电网络的地域限制和设备限制，可向手机、平板电脑、PC 等任意终端和系统提供直播信号，大幅扩大受众范围；在内容方面，公司将在云平台上建立统一内容平台，丰富电影、电视剧及互联网视频等内容的储备，向家庭用户提供集电视直播、点播、互联网视频等内容于一体的交互式服务。同时还可承载互联网教育、医疗、游戏、购物等应用，拓展广电网络功能；在网络性能方面，系统将具备本地镜像和流量控制系统，有效压缩宽带出口的成本，同时给用户提供流畅的收视体验。上述系统和功能的落地，将有效拓宽受众范围，同时丰富用户体验，提升用户 ARPU 值，进而提高公司盈利水平，增强面对电信运营商的竞争力。

2、项目实施主体及投资情况

项目实施方式为自主建设，项目实施主体为湖北广电。项目总投资 50,000.00 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元，其余资金通过公司自筹解决。

3、投资概算

(1) 项目总体投资计划

本项目投资 5 亿元，建设期为三年。电视互联网云平台项目主要投资为中心机房建设、硬件设备采购和软件系统采购。项目建设具体由统一支撑域、业务生产域、业务支撑域、运营支撑域、企业管理域、运维管控域六大版块以及建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、基本预备费、可行性研究费和铺底流动资金组成。

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	合计投资
1	统一支撑域	8,414.00	7,821.00	6,107.00	22,342.00
2	业务生产域	3,121.00	4,108.00	4,046.00	11,275.00
3	业务支撑域	3,228.00	2,146.00	1,037.00	6,411.00
4	运营支撑域	1,538.00	807.00	620.00	2,965.00
5	企业管理域	227.00	434.00	62.00	723.00
6	运维管控域	698.00	297.00	131.00	1,126.00
7	建设单位管理费	161.93	137.38	124.68	423.98
8	勘察设计费	708.53	432.05	360.50	1,501.08
9	工程监理费	354.58	517.28	361.95	1,233.80
10	基本预备费	244.75	194.13	166.30	605.18
11	可行性研究费用	14.68	0.00	0.00	14.68
12	铺底流动资金	1,379.30	0.00	0.00	1,379.30
13	总计	20,089.75	16,893.83	13,016.43	50,000.00

(2) 项目投资明细构成

本次项目建设主要由统一支撑域、业务生产域、业务支撑域、运营支撑域、企业管理域、运维管控域六大版块构成。其中统一支撑域和业务生产域属于重点建设内容。统一支撑域由中心机房、私有云系统、数据可视化系统、业务流程平台和服务总线平台构成；业务生产域则由全业务平台、宽带业务平台和统一内容平台构成。

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	合计投资
1.统一支撑域					

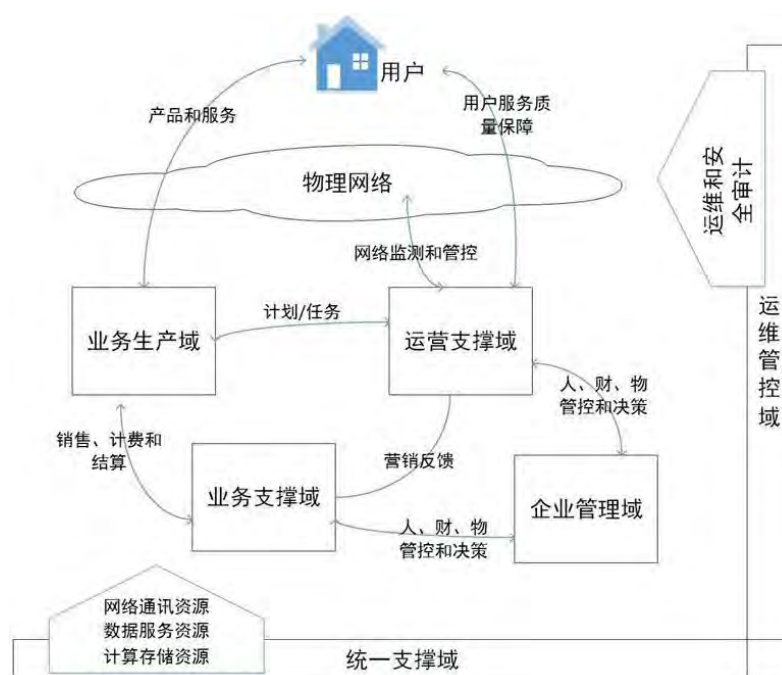
1.1	中心机房	6,673.00	5,133.00	4,140.00	15,946.00
1.2	私有云系统	828	1,780.00	1,353.00	3,961.00
1.3	数据可视化系统	248	538	334	1,120.00
1.4	业务流程平台	351	200	150	701
1.5	服务总线平台	314	170	130	614
小计		8,414.00	7,821.00	6,107.00	22,342.00
2.业务生产域					
2.1	全业务平台	331	761	1,242.00	2,334.00
2.2	宽带业务平台	886	863	320	2,069.00
2.3	统一内容平台	1,904.00	2,484.00	2,484.00	6,872.00
小计		3,121.00	4,108.00	4,046.00	11,275.00
3.业务支撑域					
3.1	BOSS 系统	703	331	331	1,365.00
3.2	渠道系统	248	165	41	454
3.3	客户服务平台	1,035.00	1,035.00	345	2,415.00
3.4	支付渠道平台	1,242.00	615	320	2,177.00
小计		3,228.00	2,146.00	1,037.00	6,411.00
4.运营支撑域					
4.1	统一综合网管系统	351	393	372	1,116.00
4.2	综合工单管理系统	318	207	41	566
4.3	GIS（地理信息）系统	869	207	207	1,283.00
小计		1,538.00	807	620	2,965.00
5.企业管理域					
5.1	协同管理平台	207	227	62	496
5.2	视频会议系统	20	207	0	227
小计		227	434	62	723
6.运维管控域					
6.1	4A 运维管控平台	318	207	41	566
6.2	电子运维管理系统	380	90	90	560
小计		698	297	131	1,126.00
7	建设单位管理费	161.93	137.38	124.68	423.98
8	勘察设计费	708.53	432.05	360.5	1,501.08
9	工程监理费	354.58	517.28	361.95	1,233.80
10	基本预备费	244.75	194.13	166.3	605.18
11	可行性研究费用	14.68	0	0	14.68
12	铺底流动资金	1,379.30	0	0	1,379.30
13	总计	20,089.75	16,893.83	13,016.43	50,000.00

电视互联网云平台项目项目投资的刚性支出主要包括中心机房建设、硬件设备采购和软件系统采购,其中中心机房的投资金额为 1.594 亿元,占该项目投资总额的 31.89%;硬件系统的投资金额为 1.08 亿元,占该项目投资总额的 21.64%;软件系统的投资金额为 1.81 亿元,占该项目投资总额的 36.15%。

4、建设方案

电视互联网云平台作为综合业务及信息系统平台，由六大子系统（域、功能性模块）构成，即统一支撑域、业务生产域、业务支撑域、运营支撑域、企业管理域、运维管控域：

平台整体的运营模式如下图所示：



在云平台中，统一支撑域和运维管控域是整个云平台的基础框架。前者为平台各子系统提供可共享的计算、存储和数据服务等资源，主要包括中心机房、云计算基础框架、大数据分析系统等；后者为平台各子系统提供统一的运维管控、网络安全控制、用户认证和行为审计等工具，属于后台支撑系统。

其余四个域为云平台的功能性模块：业务生产域包括数字电视业务、宽带业务等各项主营业务的运营系统以及统一内容平台，主要为用户提供数字电视、互动电视、宽带、游戏和电视购物等服务产品；业务支撑域为上述产品提供营销、计费、支付、结算和客服等配套服务；运营支撑域为上述产品提供网络调度、传输监控、维护检修等服务；企业管理域为公司内部协同系统，帮助业务系统进行人、财、物管控和决策，包括人力资

源管理系统、财务管理系统、供应链管理系统、办公自动化系统等。上述各个子系统共同构成了能够充分满足电视互联网技术和运营需求的完整云服务平台。

5、技术保障

本项目相关各项技术已经成熟，有较多应用案例和成熟稳定的商用产品，技术风险较小。

6、原材料及能源供应

项目建设主要需要购买计算机硬件并需要电力供应，相关原材料及能源均有稳定的供应市场。

7、环保措施

有线电视网络属于新兴的信息技术行业，对原材料及能源的消耗很少，项目建设期及运行期没有废水、废气、废渣、粉尘、放射性废物等的排放，不需要进行特殊处理。

8、项目经济评价

电视互联网云平台项目是公司建设的统一、高效的信息化管理平台和资源共享、信息互通的一体化支撑系统，该项目属于业务后台系统，难以单独测算经济效益。

9、投资构成中的资本性支出和募集资金投入情况

各项投资性质构成，拟使用募集资金投入金额，相关情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目	项目总投资	是否属于资本性支出	募集资金投入金额
1	统一支撑域	22,342.00	-	19,937.23
1.1	中心机房	15,946.00	是	15,946.00
1.2	私有云系统	3,961.00	是	3,961.00
1.3	数据可视化系统	1,120.00	是	30.23
1.4	业务流程平台	701.00	是	-
1.5	服务总线平台	614.00	是	-
2	业务生产域	11,275.00	-	10,062.77
2.1	全业务平台	2,334.00	是	2,334.00
2.2	宽带业务平台	2,069.00	是	2,069.00

2.3	统一内容平台	6,872.00	是	5,659.77
3	业务支撑域	6,411.00	是	-
4	运营支撑域	2,965.00	是	-
5	企业管理域	723.00	是	-
6	运维管控域	1,126.00	是	-
7	建设单位管理费	423.98	是	-
8	勘察设计费	1,501.08	是	-
9	工程监理费	1,233.80	是	-
10	基本预备费	605.18	否	-
11	可行性研究费用	14.68	否	-
12	铺底流动资金	1,379.30	否	-
13	总计	50,000.00	-	30,000.00

电视互联网云平台建设项目投资总额为 50,000.00 万元，主要用于统一支撑域、业务生产域、业务支撑域、运营支撑域、企业管理域、运维管控域、建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、基本预备费、可行性研究费用、铺底流动资金。其中基本预备费 605.18 万元、可行性研究费用 14.68 万元和铺底流动资金 1,379.30 万元，属于非资本性支出项，合计为 1,999.16 万元。其余均属于资本性支出项，合计为 48,000.84 万元。

本项目中统一支撑域项下中心机房、私有云系统和数据可视化系统以及业务生产域项下全业务平台、宽带业务平台和统一内容平台属于拟使用募集资金投入项，合计募集资金拟投入金额为 30,000.00 万元。非资本性支出项基本预备费、可行性研究费用和铺底流动资金并不使用募集资金投入。

（三）募投项目所涉及的铺底流动资金来源

本次募投项目所涉及铺底流动资金均以自有资金投入，并不使用募集资金。因此，公司不存在拟以募集资金用于补充流动资金的情形。

五、募投项目目前进展情况、预计进度安排及募集资金的预计使用进度

（一）本次募投项目目前进展情况、预计进度安排

1、下一代广电网双向宽带化改造项目

本项目目前进展情况如下：

单位：万元

序号	项目	合计	截至董事会决议公告日之前投入的情况		拟使用募集资金投入金额
			金额	占比	
1	总投资	200,000.00	26,802.11	13.40%	143,359.25
1.1	建设投资	195,853.10	24,842.90	12.68%	-
1.1.1	双向网改	162,690.43	22,165.63	13.62%	126,400.26
1.1.2	骨干网	21,828.00	1,313.20	6.02%	16,958.99
1.1.3	建设单位管理费	1,271.93	268.30	21.09%	-
1.1.4	勘察设计费	4,503.23	526.20	11.68%	-
1.1.5	工程监理费	3,699.98	335.24	9.06%	-
1.1.6	基本预备费	1,815.53	216.65	11.93%	-
1.1.7	可行性研究费用	44.03	17.68	40.15%	-
1.2	铺底流动资金	4,146.90	1,959.21	47.25%	-

本项目总投资 20 亿元，建设期为三年。本次公开发行可转债董事会决议公告日（2017 年 7 月 9 日）前，根据既定的建设计划，公司已对本项目进行了前期建设投入，合计支出 26,802.11 万元，主要系双向网改、骨干网和铺底流动资金等支出。前述支出均由发行人以自有资金投入，占项目总投资的比重较小，仅为 13.40%。

2、电视互联网云平台建设项目

本项目目前进展情况如下：

单位：万元

序号	项目	合计	截至董事会决议公告日之前投入的情况		拟使用募集资金投入金额
			金额	占比	
1	统一支撑域	22,342.00	-	-	19,937.23
1.1	中心机房	15,946.00	-	-	15,946.00
1.2	私有云系统	3,961.00	-	-	3,961.00
1.3	数据可视化系统	1,120.00	-	-	30.23
1.4	业务流程平台	701	-	-	-
1.5	服务总线平台	614	-	-	-
2	业务生产域	11,275.00	-	-	10,062.77
2.1	全业务平台	2,334.00	-	-	2,334.00
2.2	宽带业务平台	2,069.00	-	-	2,069.00
2.3	统一内容平台	6,872.00	-	-	5,659.77
3	业务支撑域	6,411.00	713.93	11.14%	-
3.1	BOSS 系统	1,365.00	259.93	19.04%	-
3.2	渠道系统	454	454.00	100.00%	-
3.3	客户服务平台	2,415.00	-	-	-

3.4	支付渠道平台	2,177.00	-	-	-
4	运营支撑域	2,965.00	-	-	-
4.1	统一综合网管系统	1,116.00	-	-	-
4.2	综合工单管理系统	566	-	-	-
4.3	GIS（地理信息）系统	1,283.00	-	-	-
5	企业管理域	723	576.82	79.78%	-
5.1	协同管理平台	496	349.82	70.53%	-
5.2	视频会议系统	227	227.00	100.00%	-
6	运维管控域	1,126.00	158.57	14.08%	-
6.1	4A 运维管控平台	566	158.57	28.02%	-
6.2	电子运维管理系统	560	-	-	-
7	建设单位管理费	423.98	-	-	-
8	勘察设计费	1,501.08	434.80	28.97%	-
9	工程监理费	1,233.80	123.45	10.01%	-
10	基本预备费	605.18	60.15	9.94%	-
11	可行性研究费用	14.68	10.32	70.30%	-
12	铺底流动资金	1,379.30	440.79	31.96%	-
13	总计	50,000.00	2,518.83	5.04%	30,000.00

本项目总投资 5 亿元，建设期为三年。本次公开发行可转债董事会决议公告日（2017 年 7 月 9 日）前，根据既定的建设计划，公司已对本项目进行了前期建设投入，合计支出 2,518.83 万元，主要系业务支撑域中 BOSS 系统、渠道系统；企业管理域中协同管理平台、视频会议系统；以及铺底流动资金等前期相关非资本性支出。前述支出均由发行人以自有资金投入，占项目总投资的比重较小，仅为 5.04%。

（二）募集资金的预计使用进度

截至本次公开发行可转债董事会决议公告日（2017 年 7 月 9 日）前，下一代广电网双向宽带化改造项目和电视互联网云平台建设项目分别投入了 26,802.11 万元、2,518.83 万元，剩余缺口部分拟使用募集资金和自筹资金进行建设。募集资金具体使用计划如下：

单位：万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	合计
下一代广电网双向宽带化改造项目					
1	双向网改	60,792.34	37,072.09	28,535.83	126,400.26
2	骨干网	7,563.10	7,136.48	2,259.41	16,958.99
小计		68,355.44	44,208.57	30,795.24	143,359.25
电视互联网云平台建设项目					
1	统一支撑域	7,509.37	6,980.13	5,447.73	19,937.23

2	业务生产域	2,780.98	3,666.33	3,615.46	10,062.77
小计		10,290.36	10,646.46	9,063.19	30,000.00
合计		78,645.80	54,855.03	39,858.43	173,359.25

六、募投项目技术来源

（一）下一代广电网双向宽带化改造项目

本公司作为广电运营商，长期以来积极投入广电骨干网和接入网技术演进、升级、改造，积累了较为丰富的网络建设和运维经验。本建设项目结合原有网络基础全部采用光纤入户（FTTH）的技术方案来实施，通过对公司湖北省覆盖辖区的广电网络双向化改造，实现所辖区域用户双向网覆盖率达到 100%。随着近年来主流电信运营商和广电公司大规模应用 FTTH 相关技术，该技术应用条件已经较为成熟，相关设备和原材料均有稳定成熟的供应商。本公司开展相关业务不存在重大不确定性风险。

（二）电视互联网云平台建设项目

本次电视互联网云平台建设项目主要为建设具备业务信息化管理功能的软硬件平台，实现公司的业务流程、行政管理、业务营销、客户服务、渠道支撑、资源管控等方面信息化、电子化。本建设项目硬件设备来自于主流设备供应商的成熟产品，并利用公司现有机房来建设中心机房，将能够保障硬件系统稳定运行。本建设项目软件技术来源于公司软件技术人员自主研发和外部供应商委托开发，软件开发所采用的方式及工具技术成熟。本公司在广电系统运维领域具有较为丰富的运营经验，开展相关业务不存在重大不确定性风险。

七、募投项目的经营模式、盈利模式

（一）本次募投项目的经营模式、盈利模式

1、下一代广电网双向宽带化改造

本项目是对发行人现有有线广电网络的改造，通过对湖北省内未进行双向网改的用户进行双向网改、新发展用户的双向网改造、已完成双向网改用户的宽带升级和覆盖全

省光传输网络建设,提升发行人网络的传输带宽,有利于提高发行人对用户的服务质量,提高公司的竞争力,对稳定现有用户及争取新增用户具有战略意义。

本项目实施完成后,发行人互动业务用户数、宽带用户数和付费节目用户数都会相应增加,网络基础设施的改善也会提高用户的 ARPU 值;同时双向网改和宽带化改造完成,会带动发行人广告业务、节目传输业务和视频监控业务等的增长,增加发行人的盈利规模。

2、电视互联网云平台建设

电视云平台建设是对发行人现有的业务平台信息系统的改造和整合,其本身不直接产生经济收益,旨在整合发行人资源,统一技术标准,提升发行人运营效率,节约运营成本,提高客户服务能力。

该项目实施后,将有助于各地业务平台技术标准统一、互相兼容,实现省级业务平台统一,杜绝各个平台的资源重复投入,实现共享共用,平台建设统一规划,技术资源统一分配,数据信息互通流转。

(二) 项目无法准确测算收益的合理性

1、下一代广电网双向宽带化改造项目无法准确测算收益的主要原因如下:

(1) 广电企业运营具有全程全网的特性。本次项目实施范围覆盖湖北全省,既包含新增网络覆盖区域,也包含原有网络覆盖区域,即在前期已投入的网络基础上增加升级改造投资。其所产生的经济效益与现有网络资产的存量贡献具有叠加效应,难以准确测算新增效益规模。

(2) 本次骨干网建设旨在实现覆盖全省所有地市间及市县间光传输骨干网络,能进一步拓宽传输容量,满足客户持续增长带来的骨干网升级需求。骨干网建设具有共益属性,新增和原有客户均能从中获益。因此,难以准确拆分项目收益来源。

(3) 本次双向网改中,涉及新网改用户、已网改需升级用户和预计新发展用户共三类用户,其中,已网改需升级用户所占比重最大。对于此类用户而言,是在原有双向网改基础上的升级改造。虽然会直接提升用户体验,增强客户粘性,但是难以区分是此次募投项目还是之前投入带来的收益。

2、本次项目实施中的电视云平台项目主要是对业务后台系统升级，提升公司的运营和支撑效率，提升用户体验，不直接产生经济效益。

综上，本次募投项目的实施，系在公司现有网络资源的基础上进行扩展及升级改造，以及对业务后台系统的更新升级。考虑广电有线电视业务运营“全程全网”的特性，本次项目实施所带来的经济效益，难以单独准确测算。

（三）募投项目实施对企业经营效益的提升情况

1、新增客户

本次募投是对发行人现有有线广电网络的改造，通过对湖北省内未进行双向网改的用户进行双向网改、新发展用户的双向网改造、已完成双向网改用户的宽带升级和覆盖全省光传输网络建设，提升发行人网络的传输带宽。包括城域网改造、城网接入网改造和农网接入网改造，预测改造用户情况如下：

单位：户

双向网改造	新网改用户	已网改需升级用户	预计新发展用户	用户改造总数
城网用户	747,000	1,200,863	215,000	2,162,863
农网用户	535,000	567,500	113,200	1,215,700
合计	1,282,000	1,768,363	328,200	3,378,563

2、新增收入来源

本次募投项目若得以有效实施，除有线电视基础收视等传统业务，预计主要将在视频业务、宽带业务、集客业务、新型多功能服务业务、节目传输与信息（广告）发布业务等方面对公司贡献新的收入来源。

（1）视频业务：通过媒资平台，汇聚优质视频资源，为用户提供全频道直播回看、海量点播内容相结合的视听服务。

（2）宽带业务：通过新型广播电视网络，向用户提供宽带上网服务、VPN 专线服务以及热点区域 WIFI 覆盖等服务。

（3）集客业务：为政府及相关管理部门提供社会管理服务平台、智慧城市、智慧社区、智慧酒店、平安城市、电子政务、数据专网等服务。

(4) 新型多功能服务业务：电视交通、电视医疗、电视教育、电视社保、家庭娱乐、电视支付、电视商城、信息浏览、自助服务以及企业应用专区等服务。

(5) 节目传输与信息（广告）发布业务：为全国各地电视节目供应商、卫视频道、购物频道以及本地频道提供网内落地传输服务；代理发布相关信息（广告）。

3、提升服务质量、提升管理水平

本建设项目通过对公司湖北省覆盖辖区的广电网络双向化改造，能够实现所辖区域用户双向网覆盖率达到 100%，城网用户接入带宽和农网用户接入宽带分别达到 100Mbps 和 50Mbps。首先，本项目可以大幅提升公司宽带业务的硬件条件，提升公司宽带业务竞争力，逐步提高公司宽带客户的渗透率。其次，本项目可以增加宽带业务、高清互动等增值业务种类，进而丰富客户消费选择，增强用户使用体验。此外，云平台项目的开展，有助于提高本公司业务的服务支撑水平和综合运营能力，提升数据的价值，提高用户 ARPU 值，同时提升经营效率、降低运营成本，进而增强公司的盈利能力以及面对电信运营商的竞争力。

综上，本次募投项目实施，可以改造相当数量的用户网络，发展一定的新用户数量，进一步拓展公司的收入来源，并能够运用相关的云计算大数据，增强公司运维管控能力，提升用户消费体验，有利于企业经营效益的整体提升。

八、募投项目投资的必要性合理性

（一）公司运营现状

1、主营业务发展稳定，市场份额提升

截止 2017 年上半年末，上市公司在册电视用户 874.63 万户，较上年增长两个百分点；公司个人宽带用户数量达到 71.60 万户，宽带业务渗透率 8.19%。集客业务方面，公司组建集团客户部，集客业务营销由分散趋向集中，广电网络的全程全网优势和视频专家优势得到较好显现。

2、外部竞争激烈，需大力提升网络质量及客户体验

当前，电信运营商、互联网公司、硬件厂商等强势切入电视业务领域，IPTV、OTT TV 等新媒体形式加速蚕食有线电视市场，至 2017 年上半年我国有线电视用户较 2016 年年末减少 245.10 万户，湖北省广电网络用户也出现一定程度流失，业务受到较大冲击，必须采取有效措施积极应对，以市场为导向、以用户为中心，为用户提供高清、流畅、互动的电视服务和互联网宽带接入服务，全面提升网络质量和用户体验。

3、网络基础设施建设需要持续投入

为提升用户体验，应对外部冲击，提升基础设施承载能力是关键。通过 2014 年重大资产重组以及对关联方网络资产的托管，公司目前基本完成全省一网整合，但全省统一的技术、内容支撑体系尚未建成，与经营发展的要求相比还有很大差距。

近年来，公司以前所未有的力度增加网改预算，加快网改步伐。截至目前，公司已建成一张“三横五纵十环”架构、总长 150 万公里、覆盖全省 17 个市州 99 个县及所有乡镇村庄的广播电视 HFC+光纤混合传输网，网络双向覆盖率快速上升。公司规划用 2-3 年时间通过自有和本次募集资金对现有网络进行全面升级改造，使双向覆盖率达到 100%，光纤入户覆盖率达到 90%以上，尽快建成一张承载综合信息服务的下一代广播电视网（NGB）。

（二）可比公司建设情况

同行业上市公司纷纷利用资本运作，进一步加大双向化网络建设并利用云技术升级服务平台。近五年，同行业上市公司与公司本次募投相关项目建设情况如下：

单位：万元

公司名称	资本运作	项目名称	募集资金
双向网改项目			
电广传媒	2013 年非公开发行	建设下一代广播电视网,实现全业务运营升级改造项目	372,732.92
吉视传媒	2017 可转债发行	吉林省农村光纤入户建设工程——国家“百兆乡村”示范项目（一期）	76,000.00
	2014 可转债发行	基础信息网络扩建改造项目	120,000.00
广电网络	2016 年非公开发行	用于下一代广播电视网项目（一期）	47,668.06
江苏有线	2015 年 IPO	整合全省广电网络项目	202,895.08
		广电网络资源整合项目	13,100.00
		全省 NGB 基础网络建设项目	70,700.00
广西广电	2016 年 IPO	全媒体支撑网络建设项目	120,000.00
贵广网络	2016 年 IPO	广播电视综合信息基础网络建设项目	68,602.77

本公司	2017 年可转债发行	下一代广电网双向宽带化改造	143,359.20
云平台建设项目			
歌华有线	2015 年非公开发行	云服务平台升级及应用拓展项目	140,000.00
吉视传媒	2014 可转债发行	互动媒体应用聚合云服务平台研发与建设项目	47,476.10
江苏有线	2015 年 IPO	云媒体电视网络集成平台项目	25,500.00
广西广电	2016 年 IPO	全媒体综合信息服务平台项目	15,766.89
贵广网络	2016 年 IPO	广电新媒体全业务系统建设项目	53,445.73
本公司	2017 年可转债发行	电视互联网云平台建设	30,000.00

由上表可知，同行业可比公司在双向网改方面投入金额较大，在云服务平台建设上亦有相应较大支出。公司本次募投拟使用募集资金量与可比公司相关建设情况相一致。

（三）行业未来发展

在“三网融合”的大背景下，未来广电企业依托不断提升的网络基础设施承载能力，在收视费、安装费等传统业务收入来源外，进一步拓展新的业务领域成为行业发展必然趋势：

1、融合发展成为重要趋势

在三网融合不断推进过程中，准入范围的扩大和政策的放宽，使越来越多的主体涉足以电视为终端的业务。电视逐渐从一个电视节目的显示终端，变为一个综合信息的互动体验终端。工信部已向部分广电网络运营商发放了增值电信业务相关牌照，广电总局也向中国电信、中国移动和中国联通发放了除广播电视形态以外的互联网音视频节目服务和 IPTV 传输服务等许可。IPTV、OTT TV 和有线电视之间不只是竞争关系，同时具有合作关系。互联网电视具有技术优势，有线电视运营商具有用户优势，通过合作各取所长，可以形成资源上的互补。

2、数字电视增值业务逐步成为新的增长点

数字化整体转换和双向网改的持续推进、电视终端的智能化、智能电视和互联网电视的纷纷涌现，在技术和需求上推动了广电网络运营商数字业务的发展。在三网融合的发展进程中，广电网络运营商需发挥其大容量、广播式的优势，提供基本数字电视服务之外，大力发展高清电视、互动电视等业务，视频点播、付费频道、电视定向信息发布、电视商城等业务正逐步被用户了解和接受。此外，借助自身庞大的广电网络系统平台，

广电网络运营商在智能监控、智慧城市、物联网等业务方面也取得突破。增值业务正成为广电网络运营商利润增长的重要来源。

3、大数据有利于有线电视行业实现更快发展

有线电视行业的发展离不开对数据的全面获取及有效利用。随着有线数字电视的不断推广与普及，有线电视行业已逐步形成一个人口统计特征数据、用户内容使用数据、用户行为痕迹数据、用户搜索与需求信息数据、用户消费行为数据、用户社交活动与意见信息数据等大量且详尽的真实用户信息数据库。在有线电视网络的基础上，通过大数据技术对上述数据进行有效分析与处理，促进信息互动平台的不断完善，使管道化传输变为平台化传输、单向传播变为双向互动，从而真正实现有线电视用户从看电视到用电视的转变，推动有线电视行业进一步发展，也将为社会信息化、政府信息化、家庭信息化发展提供全面支持。

（四）募投项目投资的必要性合理性

1、必要性

（1）完成下一代广电网双向宽带化改造扩展，大幅增加互动业务客户，实现其他业务收入大幅增长，为公司战略发展打下坚实基础

截至 2017 年 6 月 30 日，公司在册数字电视用户数 874.63 万户（不包括模拟、无线，有线电视实际在用用户数 534.02 万户），其中数字电视主终端 728.77 万户，副终端 159.84 万户，高清互动在用用户数 269.71 万户。本次下一代广电网双向宽带化改造项目完成后，双向网络将覆盖公司所有客户。这将为公司带来更多互动类业务收入和广告收入，为实现公司战略发展打下坚实基础。

（2）改善公司宽带业务硬件基础条件，提升公司宽带业务的竞争力

在三网融合的背景下，电信公司通过 IPTV 进入电视业务领域，广电网络通过自身的网络进入宽带业务领域，互相形成竞争。截至 2017 年 6 月 30 日，个人宽带在网终端数达到 71.60 万户，与去年年末相比，个人宽带在网终端增长 6.71 万户，增长率为 10.34%。公司宽带业务虽然发展迅速，但与电信公司相比仍有较大差距，这与公司宽带业务的带宽和网络传输能力有一定关系。本次募投项目实施后，公司城网用户接入带宽

达到 100Mbps，农网用户接入宽带达到 50Mbps。这将大幅提升公司宽带业务的硬件条件，提升公司宽带业务竞争力，逐步提高公司宽带客户的渗透率。

（3）公司发展战略的必然选择

公司确立了“立足湖北，面向中部，辐射全国，以新网络、新平台、新媒体、新业务”为目标，在产业和资本双轮驱动下，以有线电视为载体，以数字家庭为单元，推动三网融合建设，努力实现“跨屏服务，跨域经营，跨界整合”。双向网络改造是公司三网融合和数字家庭建设的持续动力，是实现市场业务的良性发展，提升上市公司的市场竞争力的关键。

2、合理性

（1）符合国家政策导向

国家十三五规划、宽带中国工程和三网融合等宏观政策为有线网络全业务经营提供了政策支持。湖北省政府对公司参与三网融合工作及业务发展给予积极扶持。2016 年以来广电行业利好政策频出，《“十三五”国家信息化规划》等一系列政策出台，将有利于全国有线电视网络整合和互联互通。公司发展得到各级政府的财税、金融政策倾斜，本次项目建设拥有很大的政策优势。

（2）具备市场空间

截至 2016 年 12 月 31 日，全省广电网络覆盖用户规模超过 1,300 万户，根据全国第六次人口普查数据，湖北省家庭总户数约为 1,670 万户，全省广电网络已覆盖全省超过 77%的自然户，其中公司双向覆盖用户数为 279.59 万户、双向覆盖率为 32.61%。考虑规模效应的影响，用户规模的增长带来的基本收视维护费、增值业务和宽带数据业务等收入将进一步扩展市场空间。

（3）符合技术发展趋势

IP 通信、硬件制造和软件开发等技术的发展已经成熟，为有线网络发展音视频业务、宽带数据业务及生活化服务提供了技术基础，有线网络正朝着双向化、智能化、多平台、多屏幕的方向发展。本项目建设符合广电总局关于建设下一代广播电视网的技术规范，并拥有良好的技术解决方案。

九、募投项目资金缺口的资金来源及偿还计划

本次募集资金投资项目，即下一代广电网双向宽带化改造项目和电视互联网云平台建设项目投资总额共计 250,000.00 万元，本次发行募集资金总额为 173,359.20 万元，资金缺口为 76,640.80 万元。

公司本次公开发行可转换公司债券拟使用募集资金投资的情况如下：

单位：万元

项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额	资金缺口
下一代广电网双向宽带化改造	200,000.00	143,359.20	56,640.80
电视互联网云平台建设	50,000.00	30,000.00	20,000.00
合计	250,000.00	173,359.20	76,640.80

在募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金和银行借款等方式先行投入，并在募集资金到位后予以置换。截至 2017 年 6 月 30 日，发行人银行授信额度为 13.30 亿元，余额为 11.66 亿元。

截至 2017 年 6 月 30 日和 2016 年年末，公司货币资金期末余额分别为 27,961.07 万元和 37,387.90 万元，2017 年 1-6 月和 2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 24,398.12 万元和 105,333.73 万元。报告期内，公司收入增长较为稳定，现金流入规模较大、货币资金较为充足，公司具有稳定的收入来源，针对本次募投项目资金缺口具有较强的偿付能力。

十、本次发行对公司财务和经营状况的影响

（一）对公司财务状况的影响

1、对公司资产负债状况的影响

目前公司整体财务杠杆水平较低，本次发行短期内公司负债规模有较大幅度增加，有利于公司利用财务杠杆扩大经营。随着未来可转换公司债券持有人陆续实现转股，公司资产负债率将逐步降低。

2、对公司盈利能力的影响

随着本次募集资金投资项目建设，公司经营状况的改善将带来财务状况改善，公司盈利能力将进一步增强，有利于优化公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

3、对公司现金流量的影响

募集资金到位将使得公司筹资活动产生的现金流入量大幅度增加；随着募集资金投资项目的逐步投入，公司投资活动产生的现金流出量也将大幅增加；在募集资金投资项目完成并实现效益后，公司经营活动产生的现金流入量将显著增加。总体来看，本次发行有助于改善公司现金流量状况，降低经营风险与成本。

（二）对公司经营的影响

为把握家庭文化娱乐消费需求爆发性增长的机遇，应对互联网飞速发展带来的产业格局变迁的挑战，公司需加快向互联网化的转型，将从以用户数增长为驱动的盈利模式向以用户 ARPU 值增长为驱动的盈利模式转变，努力将自身打造成为视频和互联网的综合运营商。

本次发行将为公司筹措支持公司战略转型所需的资金，加快公司在新媒体业务、电子商务、数字营销、云游戏等多种新业务领域的布局，提升公司市场竞争力，巩固公司市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。

（三）本次募投项目建设完成后新增折旧预期对公司经营业绩的具体影响

1、公司目前的利润规模情况

公司最近三年的利润规模情况及折旧计提情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	248,247.72	240,814.86	178,143.19
利润总额	30,342.57	37,092.39	24,556.27
折旧与摊销	37,543.86	33,941.74	23,372.77
折旧与摊销占营业收入比重	15.12%	14.09%	13.12%

报告期内，公司的利润规模较大，折旧与摊销占营业收入的比重维持在 15%左右。

2、本次募投项目建设完成后新增固定资产折旧对公司经营的影响

本次募集资金投资项目实施后，公司固定资产规模将上升，相应折旧费用增加会給公司业绩带来一定影响。下一代广电网双向宽带化改造项目和电视互联网云平台建设项目扣除基本预备费、可行性研究费用和铺底流动资金，剩余部分将进行资本化。每年预计需计提折旧和摊销金额及预测营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入	252,101.00	259,768.10	275,963.96	300,685.60	318,726.73
总成本（包括折旧与摊销）	221,041.00	227,343.15	238,409.69	256,732.09	270,998.64
利润总额	31,060.00	32,424.95	37,554.27	43,953.51	47,728.09
折旧与摊销	63,057.00	66,112.56	69,168.11	72,223.67	75,001.44
其中：新增折旧与摊销	2,762.00	7,788.16	11,913.54	13,774.77	13,774.77
折旧与摊销占营业收入比重	25.01%	25.45%	25.06%	24.02%	23.53%
新增折旧与摊销占营业收入比重	1.10%	3.00%	4.32%	4.58%	4.32%

注 1：公司营业收入的增长，系根据公司整体的经营计划进行预测，不构成对未来盈利预测的承诺。

注 2：下一代广电网双向宽带化改造折旧与摊销年限为 20 年，残值率 5%；电视互联网云平台建设折旧与摊销年限 10 年，残值率 5%。

注 3：上述收入测算主要基于公司未来用户数和 ARPU 值，成本则主要参考公司历史数据并适当调整。

注 4：上表利润总额的测算已经考虑本次募投产生新增折旧金额的影响

公司本次募集资金投资项目建设完工后，公司固定资产规模较目前将有较大幅度增加，新增固定资产折旧与摊销费用预计每年达 13,774.77 万元。募投项目完工后折旧与摊销占营业收入比重有一定增长，但其中新增募投项目折旧占营业收入的比重预计不超过 5%，公司预期的收入和利润增长能消化新增的折旧与摊销费用。因此，募投项目新增固定资产折旧与摊销对公司整体经营不会产生重大影响。本次募投项目实施具备经济合理性。

十一、募集资金专户存储的相关措施

公司已根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司实际情况，制定了《湖北省广播电视信息网络股份

有限公司募集资金管理办法》。

公司将严格遵循《湖北省广播电视信息网络股份有限公司募集资金管理办法》的规定，在本次募集资金到位后建立专项账户，并及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

十二、前期非公开发行方案以及募投项目相关情况

（一）前期非公开发行方案未实施的原因

公司于 2017 年 4 月 7 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于核准湖北省广播电视信息网络股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2017]59 号），核准公司非公开发行不超过 106,945,866 股新股，批复自核准发行之日起 6 个月内有效，即批复有效期自 2017 年 1 月 10 日至 2017 年 7 月 10 日。

在 2017 年 4 月 7 日取得上述批复后，公司一直努力着手实施发行事宜。在此期间，资本市场整体波动较大，公司股价与定增认购价一直处于倒挂状态，故部分认购对象不再参与非公开发行股份认购。截至 2017 年 7 月 10 日，公司无法完成相关发行工作，因此未能在中国证监会核准批复文件规定的 6 个月有效期内实施本次非公开发行，中国证监会关于公司本次非公开发行股票的批复到期自动失效。

（二）前期非公开发行方案募投项目与本次募投项目的联系与区别

上述非公开发行募投项目为下一代广电网双向宽带化改造项目和电视互联网云平台建设，与本次公开发行可转换公司债券募投项目建设相一致。公司于 2015 年 12 月 16 日取得湖北省发展和改革委员会颁发的项目备案证书。本次募投项目均已动工实施。截至本次可转债发行董事会决议公告日（2017 年 7 月 9 日）之前，上述两个项目已分别以自有资金投入 26,802.11 万元和 2,518.83 万元。

（三）募投项目技术和市场环境分析

1、项目技术并未更新换代

广电行业的传输网络建设、改造以及业务系统的建设是需要前瞻设计、长期投入、持续优化的过程。2015 年发布非公开发行方案时，综合考虑当时行业技术发展的演进

方向,对下一代广电网双向宽带化改造项目和电视互联网云平台建设项目的技术方案进行了前瞻性设计以及审慎论证,以满足公司未来长期业务发展和应对市场竞争的需要。

下一代广电网双向宽带化改造项目对广电接入网的双向网络改造确定了优先采取 FTTH 技术实现接入网光纤化的基本目标,同时确定了建设地市间 80*100G OTN 光传输网络及市县间 80*10G OTN 光传输骨干网络的基本目标,上述技术目标目前仍符合行业最新主流技术应用方向。FTTH 在业务支撑能力、网络可靠性及运维成本上具备显著技术优势,随着 FTTH 方案应用成本下降,FTTH 方案市场份额日益增加,预计将成为广电行业普遍的网络建设目标。主流双向网络改造技术方案优缺点比较对比如下:

方案	优点	缺点
DOCSIS/CMTS+CM 和 C-DOCSIS/PON+CMC	业务支持能力较强,技术体系的标准化、产业化非常完善,成熟度高,方便提速扩容,满足平滑升级的要求	扩容到一定程度会受机房空间、供电等因素的限制;对设计、建设施工、网络优化、运行维护要求比较高,尤其是反向通道
EPON+EOC	建设和维护相对简单,网络改造的成本低	EOC 种类多,缺乏统一标准,产品不具备互换性
EPON+LAN	标准化和产业化比较成熟,LAN 设备都具备很好的互换性和兼容性	前期建网投入大,改造需要入户施工,局端覆盖半径受 100M 的传输距离所限制
FTTH	有更大的数据带宽、更大的传输距离和覆盖半径、更小的传输时延和更强的抗干扰能力	成本高

资料来源:互联网公开资料

电视互联网云平台建设项目参考了大型电信业运营商和互联网企业的先进平台技术体系,规划设计了统一支撑域、运维管控域、业务生产域、业务支撑域、运营支撑域、企业管理域六个子系统,其中统一支撑域的系统 and 运维管控域的系统是整个云平台中共享共用和数据信息共享的基础设施,其他四个域的子系统为分别面向产品、服务、市场、运营和企业治理的应用系统的集合,是目前国内外主流网络运营商的通行方法,符合行业信息化应用发展方向。

2、有线电视行业市场环境并未发生重大变化

(1) 广播电视依然是最重要的媒体之一

有线网络是社会公共文化服务和意识形态传播的重要载体,广电运营商受到国家广电总局的统一管理,其数据内容和传播渠道都有着较强的政治控制属性。同时,电

视节目内容资源丰富，既有公益性质的新闻报道，也有商业性质的娱乐节目。因而在受众范围层面，广播电视依旧是渗透率最高的媒体。截至 2017 年 6 月底，全国有线电视用户数已达到 24,992 万户，其规模数量在各类媒体中仍旧处于领先地位。

（2）行业发展受政策支持鼓励

为了更好地发展广播电视事业，促进社会主义精神文明和物质文明建设，国家先后出台多部法律法规助推文化产业发展，使其在国民经济中所占比重不断提高。广电网络运营商继续做好广播电视传输网建设升级改造，充分利用现有信息基础设施，创新共建共享合作模式，促进资源节约，推动实现网络资源的高效利用。

（3）市场空间仍然较大

截至 2017 年 6 月底，我国有线电视用户总量约 24,992 万户，有线数字电视用户 20,889.9 万户，数字化率 83.59%；双向网覆盖约 15,700 万户，双向网覆盖率约 62.82%；双向网渗透用户 7,598 万户，双向网渗透率 48.39%；广电宽带用户达到 3,014.2 万户，宽带渗透率进一步提升至 12.08%。目前有线电视数字化率较高，但仍有一定提升空间；有线电视双向化、宽带化，特别是在通信基础设施相对落后的偏远农村地区，有线电视行业拥有更大的市场空间。

（4）行业公司持续加大投入

在“三网融合”及 IPTV、OTT TV 等新业态新模式加剧行业竞争的背景下，行业内公司纷纷通过加大“云、管、端”的投资提升竞争力。具体而言，“云”：丰富包括电影、游戏、电商、VR 等方面的内容资源，提升服务价值，参与智慧城市建设；“管”：进行传输网络的双向化、宽带化改造，全面提升有线网络传输速率及稳定性，承载多样化的业务，并扩大覆盖范围；“端”：向产业链下游延伸，开拓包括智能电视、手机等终端市场，实现多屏互动，提升用户价值。

（5）“三网融合”是挑战也是机遇

“三网融合”打破了行业壁垒，拓宽了行业的经营范围。2016 年 5 月，工信部正式向中国广播电视网络有限公司（即中国广电）颁发《基础电信业务经营许可证》，批准其在全国范围内经营互联网国内数据传送业务、国内通信设施服务业务。广电网络运营商拥有网络传输优势、用户规模优势和大规模用户信息数据库的竞争优势，在目前各

种类型网络互联互通的背景下，向互联网渗透利于其拓宽客户基础，有助于发展增值电信业务，为创造新的利润增长点提供良好的条件。

(6) 在激烈的市场竞争环境下，公司保持了稳定的增长态势

①业务层面

目前公司的有线电视收视业务包含模拟电视、普通单向数字电视、高清互动数字电视三种业务形态。截至 2017 年 6 月 30 日，公司在册数字电视用户数 874.63 万户（不包括模拟、无线，有线电视实际在用用户数 534.02 万户），其中数字电视主终端 728.77 万户，副终端 159.84 万户，高清互动在用用户数 269.71 万户。公司宽带业务近几年公司实现了较快速发展。截至 2017 年 6 月 30 日，个人宽带在网终端数达到 71.60 万户，与上年年末相比，个人宽带在网终端增长 6.71 万户，增长率为 10.34%。在激烈的市场竞争环境下，公司有线电视基础业务及宽带业务均保持了较为稳定的增长态势。

②财务层面

报告期内，公司保持主营业务持续增长及较好的盈利能力，2014 年至 2017 年 1-6 月，公司营业收入分别达到 178,143.19 万元、240,814.86 万元、248,247.72 万元、115,211.29 万元，净利润则分别达到 24,489.28 万元、37,025.01 万元、29,922.33 万元及 19,288.27 万元。

综上，公司所处有线电视行业市场环境未发生重大变化。

(四) 募投项目建设投资价值

如前所述，当前本次募投项目实施技术并未更新换代，市场环境亦并未发生重大变化。公司实施下一代广电网络双向宽带化改造项目和电视互联网云平台项目是适应技术发展和应对市场竞争的必然选择。

比较而言，公司作为传统广电网络运营商长期以来网络建设较为滞后，网络综合利用率较低，全省双向网络一体化改造尚未完成；业务系统平台相对仍旧处于条块分割的局面，尚未形成全省统一集中规划的内容平台。

下一代广电网络双向宽带化改造项目是在原网络基础上对传输带宽进行扩容，改造方式为光纤入户（FTTH），是目前运营商公认的网络接入优选方案，具备较高的投资

价值。随着国家大力发展智能制造、大数据应用等产业，云计算技术的进步，市场需求不断扩大，当前互联网巨头公司都已投巨资在互联网云平台建设与应用方面。云平台项目建成后，公司将拥有全省统一的运营平台，各项业务的服务支持能力均得到较大提升，有助于公司拓宽客户群体、提高用户 ARPU 值，同时提升经营效率、降低运营成本，进而增强公司的盈利能力以及面对电信运营商的竞争力。

第六节 备查文件

一、备查文件

除本募集说明书所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列文件作为备查文件，供投资者查阅：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- （三）法律意见书及律师工作报告；
- （四）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- （五）资信评级机构出具的资信评级报告；
- （六）发行人有关三年内重大资产重组的模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告或审计报告；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查的查阅时间

发行期间内每周一至周五上午 9:00—11:00，下午 1:30—4:30。

三、备查的查阅地点

- （一）湖北省广播电视信息网络股份有限公司

地址：湖北省武汉市武昌区中北路 101 号（楚商大厦）

联系人：游世兵

联系电话：027-8665 2217

传真：027-8665 3873

（二）中泰证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号

联系人：马睿

联系电话：010-5901 3982

传真：010-5901 3800 / 3945

四、信息披露网址

深圳证券交易所网站（www.szse.cn）

巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）