

湖北省广播电视信息网络股份有限公司

非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、募集资金使用计划

本次非公开发行计划募集资金不超过 170,000.00 万元，扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：

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	120,000.00
2	电视互联网云平台建设项目	50,000.00	30,000.00
3	补充流动资金	-	20,000.00
合计		250,000.00	170,000.00

募集资金净额低于项目投资总额的资金缺口，公司将采用自有资金或通过其他融资方式解决。本次非公开发行募集资金到位之前，为了保证募集资金投资项目的顺利进行，保护公司全体股东的利益，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，待募集资金到位之后予以置换。

二、本次募集资金投资项目

本次非公开发行募集资金主要用于下一代广电网双向宽带化改造项目、电视互联网云平台建设项目和补充流动资金。该等项目建成后，公司双向传输网络的覆盖范围将扩大到公司网络所有辖区，配合电视互联网云平台建设，公司将能够有线数字电视用户提供互动电视平台和丰富的综合信息服务。视频点播、付费频道、电子商务、在线教育等此前在互联网才能呈现的内容和服务将越来越多的在电视终端出现。这将大幅提升用户体验，增强公司的核心竞争能力，从而更好的应对IPTV、手机电视等竞争者带来的冲击，同时亦将大幅提升公司除有线电视

收费业务之外的其他增值业务的盈利水平和未来盈利空间。

（一）下一代广电网双向宽带化改造项目

1、项目基本情况

本项目总投资 200,000.00 万元，拟使用募集资金 120,000.00 万元，项目实施方式为自主建设。

项目实施后，公司将实现所辖区域用户的双向网改，双向网覆盖率达到 100%，城网用户接入带宽达到 50Mbps，农网用户接入宽带达到 10Mbps；同时建设实现覆盖全省所有地市间 80*100GbpsOTN 光传输网络及市县间 80*10GbpsOTN 光传网络，传输容量将能够满足未来三年公司用户增长的需求。

2、项目建设的必要性

（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

截止 2015 年 3 月 31 日，公司共有有限网络用户 6,733,641 户，其中城市网络用户 4,604,771 户，农网网络用户 2,128,870 户。城市网络用户中未完成双向改造的为 1,493,958 户，占城市网络用户总数的比例为 32.44%；农网网络用户中未完成双向改造的为 1,059,606 户，占农网网络用户总数的比例为 49.77%。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。按公司目前互动业务的渗透率约 12%测算，项目实施后将为公司增加约 306,427 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。

（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。截止 2015 年 6 月底，公司宽带用户数已达 48 万，较上年末增加 11.13 万，增长 30.04%。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 50Mbps，农网用户接入宽带达到 10Mbps。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”的目标，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。

3、项目建设的可行性

（1）符合国家政策导向

国家十二五规划、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。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）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。

（3）有线电视网络业务仍有较大市场空间

截止 2014 年年末，湖北省全省常住人口 5,816 万人，按照第六次人口普查，平均每个家庭户的人口为 3.43 人计算，家庭户数为 1,695.6 万户，有线电视用户为 1,068.43 万户，有线电视用户渗透率为 63%，仍有较大的增长空间。本次募投项目实施后，湖北省内地市间将建成 80*100GbpsOTN 光传输网络，市县间将建成 40*10GbpsOTN 光传网络，传输容量大幅增加。这为未来有线电视网络客户增长打下坚实基础，满足未来几年内公司客户增长带来的骨干网升级的需求。

4、项目效益情况

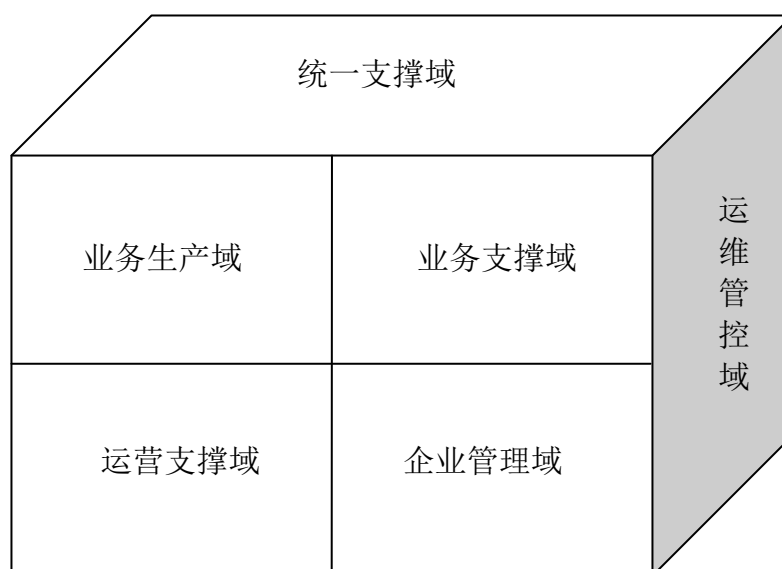
下一代广电网双向宽带化改造项目是对公司原有广电网络的升级和改造，项目完成后将大幅提升公司网络承载能力和客户服务水平，增强公司的核心竞争力，为公司未来发展奠定坚实基础。由于该项目系在公司现有网络资源的基础上进行扩展及升级改造，因此难以单独测算其经济效益。

（二）电视互联网云平台建设项目

1、项目基本情况

电视互联网云平台是利用云计算、面向服务的体系结构、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，以及行政管理、业务营销、客户服务、渠道支撑、资源管控等的横向上，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，并利用信息化支撑产生的海量数据，采用“大数据”技术实现数据分析、抽取和决策支持，从而提升数据的价值，增强企业的核心竞争力。

电视互联网云平台项目建设分六个部分，如下图所示。项目总投资 50,000.00 万元，拟使用募集资金 30,000.00 万元。



① 统一支撑域

主要指被各类技术系统所共享、共用的基础信息和服务资源，如：机房、企业私有云、基于“大数据”的数据分析与挖掘（包括 ODS、ETL、主题分析、数据挖掘应用、展现工具、订阅发布等）、各类共享组件及服务、流程平台、多渠道展现（客户门户、合作伙伴门户、企业内部门户、应用商店等）

② 业务生产域

主要指直接面向用户提供产品的各类业务系统，如：宽带业务系统、数字电视系统、互动电视系统、融合 OTT 的全业务系统、各类增值业务系统（如：游戏、教育等）。

③ 业务支撑域

主要指面向产品市场营销的各类系统，如：客户关系管理系统、计费系统、渠道运营管理系统、支付平台、收入保障系统、产品管理系统、集客管理系统、营销管理系统、客户服务系统、合作伙伴管理系统、交互展现平台。

④ 运营支撑域

主要指面向企业内部进行企业运营行为支撑的各类系统，如：规划与设计系统、工程项目管理系统、服务质量管理与分析系统、综合网管系统等。

⑤ 企业管理域

主要指面向企业内部管理进行支撑的各类系统，如：人力资源管理系统、财务管理系统（预算管理、资产管理、资金管理、会计管理、报账系统）、供应链管理系统、法务管理系统、办公自动化系统、档案管理系统等。

⑥ 运维管控域

主要指面向所有技术系统的安全管控和运维进行支撑的各类系统，如：电子运维系统（基于 ITIL 规范的技术服务管理系统）、4A 系统（认证、账号、授权、审计）、各类安全防护系统等。

2、项目建设的必要性

（1）建设统一、高效的信息化管理平台，协同公司内部资源

2014 年公司完成省内部分广电网络资产收购，目前各地广电网络的高清互动电视平台、业务运营平台、综合网络运维管理、BOSS 等技术和经营平台自成体系，标准不统一，端口不对接，系统不兼容，尚未实现统一管理运营平台。因此，建设统一、高效的信息化管理平台，统一公司内部的相关资源，实现规模红利符合公司目前的实际情况和长远利益。

（2）三网融合的推进提升了内容产业的重要性

在三网融合的大背景下，电信运营商的 IPTV 及互联网企业的 OTTTV 已对传统电视业务产生了较大的冲击，如何为用户提供更加丰富、全面的内容服务变得更加重要。

公司拟通过本次云平台建设，实现统一的媒资管理、用户管理、广告投放、大数据分析等，各类新媒体业务集中在统一的技术框架下进行开发，各项业务之间的互联互通不再成为障碍，大幅缩短产品的开发部署周期，降低部署成本，从

而利于多种类型的新媒体产品或服务的开发，实现终端的内容和服务的丰富化、全面化，提升公司的竞争力。

（3）优化公司收入结构、提升盈利能力

有线电视基本收视维护费实行价格管制，收费标准严格按照《有线电视基本收视维护费管理暂行办法》相关规定执行，未来增长空间有限。因此，为了进一步提升公司的盈利水平，公司必须谋求新的利润增长动力，在基本传输服务的基础上，向用户提供包括更加丰富、多元化、个性化的定制服务。建设多业务、多媒体内容的云平台，推动基于网络互联互通的业务创新及应用，打造与电信运营商的差异化服务能力，是广电运营商在网络互联互通时代的必然选择。

公司通过对现有云平台的完善及拓展，将为用户提供更加多元化的服务，提升用户粘性和满意度，为公司优化产品结构、提升盈利能力提供有力保障。

3、项目建设可行性

（1）云服务在有线电视行业的应用前景广泛

三网融合以及网络带宽的快速增长为云服务在有线电视行业的应用提供了强大的技术和网络资源支持，而电视互联网云平台的搭建可以使有线电视服务进一步打破地域、时间和版面容量的限制。公司通过电视互联网云平台的搭建，在业务上实现电子商务、数字营销、云游戏等多种新业务，实现公司新的盈利模式，为项目投资回报收益奠定良好的基础。

（2）公司具有深厚的技术、研发、运营积累

公司一直致力于由传统的广播运营商向视频和互联网的综合运营商转变，公司结合用户需求已搭建起自有的云服务平台，并已在部分地区推广，同时公司通过独立或合作研发积累了多项核心技术储备。公司所具有的云服务平台运营经验和技術积累，将为本次电视互联网云服务平台升级及应用拓展项目顺利实施奠定基础。

4、项目效益情况

电视互联网云平台项目是公司为了建设统一、高效的信息化管理平台，更好地服务客户，实现“平台、网络、终端”的业务流程和行政管理、业务营销、客户服务、渠道支撑、资源管控等全面的信息化、电子化，形成资源共享、信息互通的一体化支撑系统。该项目属于业务后台系统，难以单独测算经济效益。

（三）补充流动资金

1、项目基本情况

本次非公开发行拟以募集资金不超过 20,000.00 万元补充流动资金，加快整合公司广电网络平台上下游优质资源，孵化新项目，形成新的利润增长点。

2、补充流动资金的必要性

（1）有线电视广播行业正处于转型升级阶段，打造开放的广电网络平台，整合行业上下游优质资源，为广电网络用户提供内容更丰富、质量优质的应用已成为行业发展新趋势

有线电视广播行业受制于体制、机制等原因，发展步伐一直较慢。但近年来，在三网融合的大背景下，传统的有线电视广播行业即面临升级、转型的机遇，也面临互联网等新媒体的挑战。一些行业企业已开始布局网络游戏、购物、广告、视频等与互联网紧密结合的广电网络平台上下游行业，以实现传统媒体行业与新媒体行业的紧密结合和联动发展。2015 年 6 月，湖南电广传媒股份有限公司（SZ000917）发布公告，拟以增资和受让股权相结合的方式以 12.07 亿元人民币控股深圳市九指天下科技有限公司等四家公司，加快移动互联网新媒体方面的战略布局，推进电广传媒“互联网+传媒”战略升级；2015 年 6 月，上海东方明珠新媒体股份有限公司（SH600637）发布公告，拟投资 22 亿元参与深圳市兆驰股份有限公司非公开发行，拟投资 3.55 亿元参与陕西广电网络传媒（集团）股份有限公司非公开发行，加快在广电网络的全国布局。

为加快公司转型升级的步伐，建设开放式综合运营广电网络平台，公司将通过本次非公开发行为契机，将部分募集资金作为补充流动资金使用，根据公司发展战略在适当时候布局新媒体等相关行业，择机开展投资、并购和相关产业合作，利用综合运营广电网络平台整合上下游相关产业资源，实现公司的发展战略。未来 3 年内公司拟使用不超过 2.00 亿元人民币募集资金进行投资、并购和相关合作。

（2）偿还部分银行贷款及补充运营资金，降低财务费用，提升公司盈利水平

截止 2015 年 6 月 30 日，公司向相关银行借有长期借款 7,640.06 万元，短期借款 2.05 亿元，具体情况如下表：

长期借款				
序号	借款方	贷款银行	贷款金额 (万元)	贷款 利率
1	公司	罗田县农村信用合作联社	440.06	7.04%
2	十堰市广播电视信息网络有限公司	湖北银行十堰分行	7,200.00	6.77%
合计			7,640.06	

短期借款				
序号	借款方	贷款银行	贷款金额 (万元)	贷款 利率
1	公司	湖北银行	5,000.00	6.00%
2	公司	中国农业银行武汉江汉支行	7,000.00	6.00%
3	公司	汉口银行光谷支行	5,000.00	5.60%
4	公司	中国工商银行光谷支行	3,000.00	6.00%
5	荆州市视信网络有限公司	湖北银行荆州沙市支行	500.00	6.00%
合计			20,500.00	

本次募集资金到位后，公司将根据市场利率情况，偿还部分银行贷款，降低公司财务费用，提升盈利水平。同时，根据公司的实际经营情况，适时补充公司运营资金。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 对公司经营状况的影响

本次非公开发行完成后，公司将引进中信国安、数码视讯等战略投资者。中信国安主要从事有线电视网络业务、信息网络基础设施业投资建设、信息服务业中的相应服务与应用软件开发等业务，与公司主营业务存在协同，未来将为公司主营业务扩张提供战略支持；数码视讯主要从事数字电视软件及系统开发业务，与公司业务存在上下游关系，双方未来可在业务方面实现协同发展。

同时，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。本次非公开发行，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。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行有利于使公司净资产规模有较大幅度增加，资产负债结构得到优化。本次发行完成后，公司资产负债率及财务风险进一步降低；公司财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将进一步加强。

本次募集资金投资项目建成后，公司主营业务收入与净利润均明显提升。公司经营状况的改善将带来财务状况改善，公司盈利能力的提升，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行募集资金投资项目中，下一代广电网双向宽带化改造项目尚需取得湖北省发展和改革委员会出具的项目备案文件。

湖北省广播电视信息网络股份有限公司董事会

二〇一五年九月二十二日