

贵州省广播电视信息网络股份有限公司
2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）
募集说明书

发行人：	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
注册金额：	20.00 亿元
本期发行金额：	10.00 亿元
发行期限：	270 天
担保情况：	无担保



主承销商兼簿记管理人：



联席主承销商：



2021 年 9 月

声明与承诺

本公司发行本期超短期融资券已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期超短期融资券的投资价值作出任何评价，也不表明对本期超短期融资券的投资风险做出任何判断。凡欲认购本期超短期融资券的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员保证本募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。本公司全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

本公司已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定，包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，本公司无其他影响偿债能力的重大事项。

目录

重要提示.....	5
一、发行人主体提示.....	5
二、投资人保护机制相关提示.....	6
三、投资人保护条款.....	7
第一章 释义.....	8
一、一般术语.....	8
二、特定词语释义.....	9
专业术语.....	9
第二章 风险提示及说明.....	12
一、本期超短期融资券的投资风险.....	12
二、与发行人相关的风险.....	12
第三章 发行条款.....	24
一、主要发行条款.....	24
二、发行安排.....	25
第四章 募集资金运用.....	27
一、募集资金主要用途.....	27
二、本期超短期融资券募集资金用途.....	28
三、募集资金专项监管.....	33
四、发行人承诺.....	33
五、偿债计划.....	33
六、偿债保障措施.....	35
第五章 发行人基本情况.....	36
一、发行人概况.....	36
二、发行人历史沿革.....	36
三、发行人控股股东及实际控制人情况.....	46
四、发行人独立性.....	47
五、发行人重要权益投资情况.....	48
六、发行人主要子公司情况.....	49
七、发行人内部治理及组织机构设置情况.....	54
八、发行人董事、监事及高级管理人员简介及员工结构情况.....	74
九、发行人主营业务情况.....	81
十、在建工程及拟建工程情况.....	114

十一、发行人未来发展规划.....	117
十二、发行人所在行业情况.....	118
第六章 企业主要财务状况.....	132
一、财务报表编制及审计情况.....	132
二、发行人近三年及一期的财务报表.....	143
三、重大会计科目及重要财务指标分析.....	151
四、有息债务情况.....	185
五、关联交易情况.....	187
六、或有事项.....	196
七、受限资产情况.....	198
八、发行人衍生品情况.....	198
九、发行人重大投资理财产品情况.....	198
十、海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况.....	198
十一、发行人直接债务融资计划情况.....	198
第七章 发行人资信情况.....	199
一、信用评级情况.....	199
二、银行授信情况.....	199
三、债务违约记录.....	200
四、近三年债务融资工具偿还情况.....	200
第八章 债务融资工具信用增进.....	201
第九章 税项.....	202
一、增值税.....	202
二、所得税.....	202
三、印花税.....	202
第十章 信息披露安排.....	203
一、发行人信息披露机制.....	203
二、信息披露安排.....	203
第十一章 持有人会议机制.....	206
一、持有人会议的目的与效力.....	206
二、持有人会议的召开情形.....	206
三、持有人会议的召集.....	207
四、持有人会议参会机构.....	208
五、持有人会议的表决和决议.....	209
六、其他.....	210

第十二章 违约、风险情形及处置	212
一、违约事件	212
二、违约责任	212
三、偿付风险	212
四、发行人义务	212
五、发行人应急预案	213
六、风险及违约处置基本原则	213
七、处置措施	213
八、不可抗力	214
九、争议解决机制	214
十、弃权	214
第十三章 投资人保护条款	216
一、事先承诺条款	216
第十四章 本期融资券发行有关机构	219
一、发行人	219
二、承销团成员	219
三、信用评级机构	219
四、律师事务所	219
五、审计机构	220
六、存续期管理机构	220
七、承销团成员	220
八、托管人	221
九、簿记建档机构	221
第十五章 备查文件	222
一、备查文件	222
二、文件查询地址	222

重要提示

一、发行人主体提示

（一）核心风险提示

1、资产负债率较高的风险

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 64.56%、68.16%、71.24%及 74.15%，上升幅度较快且高于同行业上市公司资产负债率中位数水平。若发行人资产负债率持续上升，将影响发行人通过贷款取得融资的能力，可能对发行人的偿债能力产生一定影响。

2、盈利能力下滑的风险

2018-2020 年末及 2021 年 1-6 月，发行人营业利润分别为 32,354.62 万元、20,504.32 万元、-14,504.75 万元及-36,901.74 万元。2020 年度发行人营业利润较 2019 年度下降 170.73%，2021 年 1-6 月发行人营业利润同比下降 349.99%。

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人净利润分别为 31,283.13 万元、21,238.99 万元、-5,603.57 万元及-36,255.43 万元，呈逐渐下降趋势。发行人盈利能力下滑主要原因一方面是随着移动视频市场发展及用户消费习惯的改变，加上通信运营商的竞争压力，传统的有线电视用户流失较快，导致公司净利润下降；另一方面是近年来发行人加大了对有线网络资产的投资，形成较大的固定资产规模而折旧费用逐年上升，同时举债投资造成有息负债上升导致财务费用走高，进而引发净利润承压。若发行人未来盈利能力无法得到明显提高，公司的正常经营和偿债能力将受到影响。

3、新媒体冲击的风险

随着互联网普及与发展，快手、抖音等网络视频新媒体已成为社会精英群体获取信息、传递信息的主要渠道。新媒体的广泛应用分流了一部分广播电视用户，在一定程度上缩小了广播电视用户的市场范围，从而加剧了发行人所面临的竞争。面对新媒体对广播电视业务用户的分流，如发行人不能及时跟上业态转型步伐、实现自身节目内容与新兴媒体的对接，则可能将面临用户流失的风险。

（二）情形提示

1、发行人未涉及重大资产重组

2、重要事项

2020 年度，发行人实现营业利润-14,504.75 万元，较上年同期下降 35,009.07 万元，降幅 170.74%；实现净利润-5,603.57 万元，较上年同期下降 26,842.56 万元，降幅 126.38%。2020 年发行人受行业整体下行、市场竞争加剧、新冠肺炎疫情等多重因素影响，基本收视、节目传输等业务板块营收下降；同时公司开展集客业务产生的政府类应收账款回款不及预期，造成公司计提信用减值损失及资产

减值损失增加；新增固定资产导致折旧摊销持续增加导致 2020 年度公司营业利润和净利润同比下滑幅度较大。公司在执行新收入准则中，对合同中包含两项或多项履约义务的，将交易价格分摊至各单项履约义务的标准进行了重新确定，收入相应调减，导致利润调减。

2021 年 1-6 月，发行人实现营业利润-36,901.74 万元，较上年同期下降 28,701.13 万元，降幅 349.99%；实现净利润-36,255.43 万元，较上年同期下降 32,888.00 万元，降幅 976.65%；经营性现金流量净额为-14,001.14 万元，较上年同期下降 31,392.32 万元，降幅 180.51%。2021 年 1-6 月，随着“雪亮工程”等工程项目的签约及推进，发行人工程及安装板块新增业务规模较上年同期下降幅度较大，同时公司对工程及安装板块应收账款计提信用减值损失同比增加，且新增固定资产导致折旧摊销数额进一步上升，导致 2021 年 1-6 月公司营业利润和净利润同比下滑幅度较大。2021 年 1-6 月，受公司应收账款回款不及预期等因素影响，公司经营性现金流入较上年同期有所下降；而公司新增工程材料款支付及器材采购金额较大，公司经营性现金流出较上年同期有所上升；上述原因造成 2021 年 1-6 月公司经营性现金流量净额同比降幅较大。

3、发行人未涉及股权委托管理

二、投资人保护机制相关提示

（一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90%】的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人同意而生效的情况下，个别投资人虽不同意但已受生效特别议案的约束，自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性，特别议案包括：

1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款（如有）、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款（如有）；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定等自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性。

（二）受托管理人机制

本期债务融资工具未设置受托管理机制。

（三）违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节明确：发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

1、**【重组并变更登记要素】**在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照**【90】%**的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

2、**【重组并以其他方式偿付】**在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照 50%的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

三、投资人保护条款

本期债务融资工具在“投资人保护条款”章节设置了财务指标承诺和主体评级承诺的事先约束条款。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、一般术语		
发行人/贵广网络/公司/本公司	指	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
超短期融资券	指	由具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的、约定在一定期限内还本付息的债务融资工具
本期超短期融资券	指	不超过 20 亿元，期限为 270 天的“贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）”
本次发行	指	本期超短期融资券的发行
主承销方	指	主承销商中国民生银行股份有限公司和联席主承销商贵阳银行股份有限公司
牵头主承销商/簿记管理人/民生银行	指	中国民生银行股份有限公司
联席主承销商/贵阳银行	指	贵阳银行股份有限公司
承销商	指	具备债务融资工具承销资质并已经签署《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，接受主承销方的邀请，共同参与本协议项下本期超短期融资券承销的承销机构
承销团	指	主承销方为发行本期超短期融资券而与承销商组成的债务融资工具承销团队
承销团协议	指	主承销商与承销团其他成员为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议》，该承销团协议的版本为交易商协会备案版本
募集说明书	指	发行人为本期超短期融资券的发行而根据有关法律法规制作的《贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）募集说明书》
人民银行	指	中国人民银行
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司
北京金融资产交易所/北金所	指	北京金融资产交易所有限公司
注册额度/注册金额	指	经交易商协会注册的本期超短期融资券金额，该金额在交易商协会《接受注册通知书》中确定
注册有效期	指	交易商协会《接受注册通知书》中记载的本期超短期融资券注册额度的有效期
银行间市场	指	全国银行间债券市场
承销协议	指	主承销方与发行人为本次发行签订的《贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021-2023 年度超短期融资券承销协议》

簿记管理人	指	受发行人委托负责簿记建档具体运作的主承销商，本期发行的簿记管理人为中国民生银行股份有限公司
集中簿记建档	指	非金融企业债务融资工具发行人、簿记管理人、承销团成员（若有）等相关方，通过统一使用非金融企业债务融资工具集中簿记建档系统，实现所有簿记建档业务全流程线上化、电子化处理的发行方式。
工作日	指	国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
节假日	指	国家规定的法定节假日和休息日
《管理办法》	指	中国人民银行令〔2008〕第 1 号文件公布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
中国法律/法律	指	在中华人民共和国（为本募集说明书之目的，在此不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区）境内有效实施的法律、法规、规章，以及具有立法、司法、行政管理权限或职能的机构依法发布的具有普遍约束力的规范性文件
元	指	如无特别说明，指人民币元
近三年及一期/报告期	指	2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月
近三年及一期末	指	2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末
二、特定词语释义		
专业术语		
三网融合	指	以因特网为代表的数字通信网、以电话网（包括移动通信网）为代表的传统电信网和以有线电视为代表的广播电视网三者之间在演进过程中，其技术功能趋于一致，业务范围趋于相同，网络互联互通、资源共享，实现能够提供包括语音、数据、图像等综合多媒体的通信业务。
雪亮工程	指	以县、乡、村三级综治中心为指挥平台、以综治信息化为支撑、以网格化管理为基础、以公共安全视频监控联网应用为重点的“群众性治安防控工程”，目的在于充分发挥视频监控系统的的作用，推进社会治安防控体系建设。
数字电视	指	数字电视系统，是音频、视频和数据信号从信源编码、信道编码和调制、接收和处理等均采用数字技术的电视系统。
机顶盒	指	扩展电视接收机或电视显示器功能的一种设备，其能够接收、解调由数字电视信号调制的射频信号，将数字电视信号解码后，输出模拟或数字的电视音视频信号。
数字化改造	指	把传统的模拟电视信号转换成数字电视信号
双向化改造	指	把广播式的单向有线电视网络改造成双向、交互、多功能的广电网络，经过双向化改造的有线电视网能为广大有线电视用户提供视频、语音、互联网等多种双向数据，真正实现多种业务融合。
IPTV	指	“Internet Protocol Television”的缩写，即交互式网络电视，是一种以电视机为显示终端，经国家广电行政部门批准

		的集成播控平台，通过电信运营商虚拟专网传输，向家庭用户提供视听节目等多种服务的新业务。IPTV 集互联网、多媒体多种技术于一体，具备直播、点播、时移、回看等一系列功能，可以实现媒体提供者与媒体消费者的实质性互动，能够根据用户的选择配置多种多媒体服务功能。
OTT TV	指	“Over The Top Television”的缩写，即互联网电视，是一种以电视机为显示终端，经国家广电行政部门批准的互联网电视内容服务平台和集成服务平台，通过公共互联网传输分发，向家庭用户提供视频点播等多种服务的新业务。互联网电视是随着互联网发展而兴起的新型媒体运营方式，内容提供商、网络传输商、设备提供商等都可以加入其中，具有一定的开放性和吸引力。
业务运营支撑系统/BOSS	指	“Business & Operation Support System”的缩写，广电行业数字电视多元化运营管理所需要的一套综合性软件系统，通常分为业务计费及结算系统、营业与账务系统、客户服务系统和决策支持系统四个部分。
村村通	指	国务院启动的广播电视村村通工程，通过对无广播电视信号覆盖地区的行政村、自然村安装直播卫星广播电视接收设施，收听收看卫星广播电视节目。
下一代广播电视网/NGB	指	“Next Generation Broadcasting”的缩写，是以有线电视数字化和移动多媒体广播电视的成果为基础，以自主创新的“高性能宽带信息网”核心技术为支撑构建的适合国情、三网融合、有线无线相结合、全程全网的下一代广播电视网络。
一省一网	指	根据《国务院办公厅转发信息产业部、国家广播电影电视总局关于加强广播电视有线网络建设管理意见的通知》，以现有广播电视网络资产为基础，以省、自治区、直辖市为单位组建公司，地（市）、县相应建立分公司或子公司，统一经营管理广播电视传输业务。
ARPU	指	“Average Revenue Per User”的缩写，即每用户平均收入，是运营商用来测定其取自每个最终用户的收入的一个指标。
VOD	指	“Video On Demand”的缩写，即视频点播，是一种可以按用户需要点播节目的交互式视频系统，交互式视频点播系统一般由 VOD 前端处理系统、传输网络、用户机顶盒三个部分组成。
城网用户	指	市（州）城区及县（市、区）城区的广电网络用户。
农网用户	指	除城网用户外的其他广电网络用户。
一般术语		
国家广电总局/广电总局	指	国家广播电视总局，原国家新闻出版广电总局
贵广投资	指	贵州广播影视投资有限公司
贵广集团	指	贵州广电传媒集团有限公司

茅台集团	指	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司
中化集团	指	中国中化集团有限公司
歌华有线	指	北京歌华有线电视网络股份有限公司
华数传媒	指	华数传媒控股股份有限公司
航天资管	指	航天科工资产管理有限公司
文产基金	指	贵州省文化产业发展基金（有限合伙）
贵州有线中心	指	贵州有线广播电视信息网络中心
贵州卫电	指	贵州卫星电视收视管理中心
电信实业	指	贵州电信实业有限公司
遵义广电中心	指	遵义市广播电视信息网络中心
安顺广电	指	安顺广播电视网络中心
天广智慧	指	贵州天广智慧城市科技有限责任公司
贵广多彩云	指	贵州广电网络多彩云科技发展有限公司
贵广惠教	指	贵州贵广惠教科技有限公司
贵服通	指	贵服通网络科技有限责任公司
中安云网	指	贵州中安云网科技有限公司
星空影业	指	贵州星空影业有限公司
中广投网络	指	中广投网络产业开发投资有限公司
广电新媒体	指	贵州广电新媒体产业发展有限公司
智广海联	指	智广海联大数据技术有限公司
高速数据	指	贵州高速数据运营有限公司
中广传播	指	贵州中广传播有限公司
国网公司	指	中国广播电视网络有限公司
中国广电	指	中国广电网络股份有限公司
慧酷科技	指	深圳慧酷科技有限公司

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由四舍五入造成。

本募集说明书中，“不超过”、“不少于”、“以上”含本数，“超过”不含本数。

第二章 风险提示及说明

投资人购买本期超短期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期超短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期超短期融资券时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、本期超短期融资券的投资风险

（一）利率风险

本期超短期融资券的利率水平是根据当前市场的利率水平和发行人的主体信用评级确定的。国际、国内宏观经济环境变化，国家经济政策变动等因素会引起市场利率水平的变化，市场利率的波动将对投资者投资本期超短期融资券的收益造成一定程度的影响。

（二）流动性风险

由于超短期融资券是债券市场交易的品种，能否顺利转让主要取决于市场上投资人对于其价值需求与风险判断。本期超短期融资券将在银行间债券市场进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将超短期融资券变现。

（三）偿付风险

本期超短期融资券不设担保，能否按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期超短期融资券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期超短期融资券的按时足额偿付。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、应收账款回收风险

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人应收账款余额分别为 155,956.77 万元、220,852.62 万元、227,342.55 万元及 235,396.80 万元，占总资产的比例分别为 12.48%、14.64%、14.08%和 14.23%，增长幅度较快。近三年及一期末，发行人的应收账款呈现快速上升趋势，主要系发行人业务扩张，尤其是集客业务的扩张所致。较大规模的应收账款可能会增加公司资产管理的难度，若相关款项不能及时回收，将会对公司的资金周转和运营造成一定的影响。发行人集客业务的客户部分为政府类客户，回款周期较长，平均为 5 年左右。随着地方财政日益紧

张，回款难度有逐渐增大趋势，造成了发行人的大量资金占用，存在一定的回收风险。

2、短期债务占比较高风险

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人流动负债分别为 637,637.21 万元、584,217.55 万元、721,094.82 万元和 812,470.85 万元，占负债总额的比例分别为 79.02%、56.81%、62.68%和 66.24%，发行人流动负债占负债总额的比例较高，主要是公司短期借款、应付账款和合同负债金额较大所致。近年来发行人通过积极调整负债结构，使得流动负债占总负债的比例有所下降，但发行人仍面临短期债务占比较高风险。

3、盈利能力下滑的风险

2018-2020 年末及 2021 年 1-6 月，发行人营业利润分别为 32,354.62 万元、20,504.32 万元、-14,504.75 万元及-36,901.74 万元。2020 年度发行人营业利润较 2019 年度下降 170.73%，2021 年 1-6 月发行人营业利润同比下降 349.99%。

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人净利润分别为 31,283.13 万元、21,238.99 万元、-5,603.57 万元及-36,255.43 万元，呈逐渐下降趋势。发行人盈利能力下滑主要原因一方面是随着移动视频市场发展及用户消费习惯的改变，加上通信运营商的竞争压力，传统的有线电视用户流失较快，导致公司净利润下降；另一方面是近年来发行人加大了对有线网络资产的投资，形成较大的固定资产规模而折旧费用逐年上升，同时举债投资造成有息负债上升导致财务费用走高，进而引发净利润承压。若发行人未来盈利能力无法得到明显提高，公司的正常经营和偿债能力将受到影响。

4、期间费用较高的风险

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人期间费用分别为 67,519.56 万元、79,645.25 万元、69,594.12 万元和 30,285.40 万元，占当期营业收入的比例分别为 20.90%、23.30%、20.04%和 26.30%。发行人期间费用占营业收入比例处于较高水平，如发行人无法有效控制上述费用的支出规模，则可能会对发行人的整体盈利能力造成影响，进而可能会对发行人的偿债能力产生不利影响。

5、资产负债率较高的风险

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 64.56%、68.16%、71.24%及 74.15%，上升幅度较快且高于同行业上市公司资产负债率中位数水平。若发行人资产负债率持续上升，将影响发行人通过贷款取得融资的能力，可能对发行人的偿债能力产生一定影响。

6、有息债务增长较快的风险

随着发行人业务的扩张和网络基础设施建设的推进，发行人有息债务规模增长较快，债务负担较重。2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人有息负债分别为 278,045.53 万元、509,581.73 万元、576,894.85 万元及 639,232.77 万元。若发行人有息负债持续提高，将进一步增加发行人财务费用负担，可能对发行人的偿债能力产生一定影响。

7、经营性现金流对债务的保障能力较弱风险

截至 2021 年 6 月末，发行人有息债务余额分别为 639,232.77 万元，债务余额较大。2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人经营性现金流入分别为 243,397.24 万元、227,300.18 万元、231,426.48 万元和 96,024.90 万元。发行人经营性现金流入存在波动，主要是公司开展的“雪亮工程”等工程建设收入采用分期收款形式，导致销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。近三年及一期发行人经营性现金流入无法完全覆盖自身债务本息，经营性现金流对债务的保障能力较弱。

8、固定资产折旧风险

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人固定资产账面价值分别为 457,516.89 万元、641,963.35 万元、695,263.98 万元和 673,305.74 万元，占发行人总资产比例分别为 36.61%、42.55%、43.05%和 40.70%。2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人固定资产累计折旧分别为 169,180.23 万元、209,469.69 万元、259,096.65 万元和 283,191.20 万元。发行人固定资产主要包括有线网络资产及房屋及建筑物等，固定资产折旧金额较大，将对公司的盈利能力造成不利影响。

9、数字电视业务收入减少的风险

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人数字电视业务收入分别为 129,321.75 万元、119,161.33 万元、109,391.55 万元和 47,881.98 万元，占主营业务收入的比例分别为 40.23%、35.29%、31.61%和 41.86%。数字电视业务作为发行人的传统业务板块，数字电视业务受到电信运营商、互联网企业的竞争和冲击影响，收入及占比逐年下降，给发行人的收入增长带来一定风险。

10、投资活动产生的现金流量净额持续为负的风险

近年来随着发行人投资力度逐步加大，投资活动的现金流出较大。2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -220,025.99 万元、-223,867.09 万元、-125,557.39 万元和 -51,761.17 万元，主要是发行人进行有线网络资产的建设及维护支出。发行人自 2016 年起开始进行覆盖贵州省全境的广电网络基础设施建设（即“村村通”、“户户用”业务），2017-2019 年达到投资高峰，2020 年开始投资放缓，故近三年及一期发行人投资活动产生的现金流量净额持续为负。发行人有线网络资产金额较大，未来该类资产的建设及维护支

出预计仍将保持较大金额，发行人可能存在投资活动产生的现金流量净额持续为负的风险。

11、资产流动性较弱的风险

基础网络建设占用了发行人大量资金，形成了较大的固定资产规模。2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人固定资产规模分别为 457,516.89 万元、641,963.35 万元、695,263.98 万元和 673,305.74 万元，占资产总额的比重分别为 36.61%、42.55%、43.05%和 40.70%。该部分资产变现能力相对较弱，将存在影响发行人的偿债能力的可能性。

12、政府补助不确定风险

2018-2020 年度，发行人收到并计入当期损益的政府补助金额分别为 3,275.89 万元、3,349.13 万元及 3,098.43 万元。公司获得的政府补助主要来源于“多彩贵州‘广电云’村村通”项目、县乡联网及广电新媒体全业务系统建设项目等，由于政府补贴措施依据政府政策，公司获得政府补助存在一定不确定性，对发行人盈利能力将产生一定影响。

13、股票价格波动风险

发行人于 2016 年 12 月成功在上海证券交易所上市，股票代码 600996。发行人的股票价格受国际和国内宏观经济形势、入市资金量、资本市场走势、市场心理和各类重大突发事件等多方面因素的影响，股价的波动也将直接影响公司的市值，进而可能对发行人的经营产生一定影响。

14、未分配利润较高风险

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人未分配利润分别为 151,787.16 万元、161,523.29 万元、145,471.24 万元和 109,296.57 万元，占所有者权益的比重分别为 34.27%、33.63%、31.31%和 25.56%。发行人未分配利润的规模保持稳定状态，金额较高，若未来出现较大规模分红，可能导致公司未分配利润明显下降，从而降低公司的所有者权益规模，影响发行人的风险抵御能力。

15、短期偿债压力较大风险

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人流动负债分别为 637,637.21 万元、584,217.55 万元、721,094.82 万元和 812,470.85 万元，占负债总额的比例分别为 79.02%、56.81%、62.68%和 66.24%，流动比率分别为 0.62、0.87、0.69 和 0.66，速动比率分别为 0.58、0.84、0.66 和 0.64。发行人速动比率维持在较低水平，发行人未来将面临较为持续的短期偿债压力。

16、子公司亏损风险

截至 2020 年末，发行人拥有子公司 5 家，部分子公司经营出现亏损，2020 年度，发行人子公司贵州贵广惠教科技有限公司净利润为-65.97 万元，贵州天广智慧城市科技有限责任公司净利润为-284.30 万元。子公司经营亏损不利于发行人的健康发展，存在一定风险。

17、未来资本支出风险

按照广电“全国一网”整合方案，广电全国一网整合主要任务主要包括实现全国一网、建立统一运营管理体系、实施网络升级改造、加快广电 5G 发展步伐、实施智慧广电战略等，随着中国广电网络股份有限公司 2020 年 10 月正式对外挂牌成立，中国广电将启动对各省广电网络公司的整合并推广上线广电 5G 业务。不排除未来发行人在贵州省投资建设 700MHz 5G 核心网络的可能性，故存在一定的资本支出风险。

18、工程及安装业务形成的长期应收款对营运资金占用的风险

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，发行人长期应收款分别为 43,233.98 万元、90,556.01 万元、181,474.68 万元及 194,512.79 万元，呈逐渐上升趋势。发行人长期应收款主要为发行人工程及安装业务板块产生的应收款项，所涉及项目投资回收期较长，因此未来收益存在较大的不确定性。2018 年长期应收账款主要系发行人工程及安装业务中雪亮工程、智慧广电、应急广播等涉及分期收款所致。一般是公司与政府部门或工程代理机构通过签署购买服务协议等方式，约定工程及服务款项分期支付，服务期通常为 3-5 年，服务费按每年 20%-33%收取，特殊情况下在合同中另行约定。发行人工程及安装业务所形成的长期应收款将占用公司的营运资金，存在一定风险。

19、重要会计估计变更风险

2019 年，北京中天华资产评估有限责任公司通过对发行人各类机顶盒设备的实际安装及在用数据进行分析，认为发行人的标清机顶盒设备、高清机顶盒设备及高清光纤机顶盒设备摊销期为 8 年较为合理，并出具中天华咨询报字(2019)第 2025 号咨询报告。为使公司机顶盒的摊销年限与其实际使用寿命更加接近，更加公允、恰当地反映公司的财务信息和财务状况，依照企业会计准则等相关规定，发行人决定从 2019 年 1 月 1 日起对长期待摊费用-机顶盒的摊销年限会计估计进行变更，由原来的 6 年变更为 8 年。该会计估计变更事项已经发行人第三届董事会 2019 年第四次临时会议审议并通过。按照目前发行人机顶盒的实际在用情况，此次会计估计变更将减少发行人 2019 年长期待摊费用累计摊销 10,186.52 万元，同时增加归属于母公司股东权益及净利润 10,186.52 万元。发行人变更重要会计估计可能引起公司净利润等财务指标的波动。

20、会计师事务所受到监管机构立案调查的风险

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)是发行人 2017、2018 年度审计机构，近年被监管机构调查处罚情况如下：

(1) 2019年1月，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会调查通知书（湘证监调查字0784号）。本次调查主要针对瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)在湖南千山制药机械股份有限公司年报审计中涉嫌未勤勉尽责而进行的立案调查。目前此调查已结案。

(2) 2019 年 7 月，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会调查通知书（苏证调查字 2019085 号）。本次调查主要针对瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)在康得新复合材料集团股份有限公司年报审计业务中涉嫌违反证券相关法律法规而进行的立案调查。目前，此调查尚未结案。

(3) 2020 年 1 月，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会调查通知书（深证调查通字 2020037 号）。本次调查主要针对瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)在深圳市索菱实业股份有限公司年报审计业务中涉嫌违反证券法律法规而进行的立案调查。目前，此调查尚未结案。

(4) 2020 年 9 月，瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)收到中国证券监督管理委员会调查通知书（稽总调查字 201172 号）。本次调查主要针对瑞华会计师事务所（特殊普通合伙)在航天通信控股集团股份有限公司年报审计业务中涉嫌未勤勉尽责而进行的立案调查。目前，此调查尚未结案。

截至本募集说明书签署之日，瑞华会计师事务所目前受到中国证监会立案调查尚未有明确结果。上述被立案调查项目的签字注册会计师未参与发行人审计工作，发行人签字注册会计师杨宏、孔玉峰，张媛媛、张吉文也未参与上述被立案调查项目的审计工作。上述事项对贵州省广播电视信息网络股份有限公司本次超短期融资券发行未造成实质性不利影响或法律障碍。

21、可用授信余额较少的风险

截至 2021 年 6 月末，发行人可用授信发行人授信总额为 799,000.00 万元，其中已使用 556,295.77 万元,剩余未使用授信额度为 242,704.23 万元。发行人与各金融机构之间融资渠道通畅，不存在违约等情况，但若发行人发生临时较大资金需求，可用授信余额较少，会导致企业面临一定融资压力。

（二）经营风险

1、经济周期风险

发行人主要业务包括数字电视业务、工程及安装业务、数据业务及销售业务等，主要涉及电信、广播电视和卫星传输服务行业，而上述业务的盈利能力与经济周期的关联性较强，如果未来中国经济增长放缓或出现衰退，上述行业所涉及

商品和服务的市场需求和市场价格将会产生波动，从而影响发行人的盈利能力。当前，我国宏观经济基本面向好，但仍存在下行压力，发行人面临一定的经济周期风险。

2、技术迭代的风险

随着国内“三网融合”的实质性推进，各种新兴技术不断融入到广电网络运营商的业务系统，网络升级换代的周期不断缩短，高性能的路由交换、传输网络的建设对公司的技术水平提出了更高的要求。多种在互联网上兴起的业务不断被移植到广电网络相关平台中，对公司的研发能力也提出了更高的要求。因此，在各种新技术、新产品和新业务不断涌现的时代，公司在技术前景、技术开发、技术应用等方面将面临一定的压力与风险。

3、市场容量风险

受“一省一网”政策影响，我国目前广电网络的运营存在一定的区域局限性，广电网络的用户规模受到区域内用户总量的制约。目前发行人的用户主要集中在贵州省，当贵州省的用户市场趋于饱和后，公司用户数量的进一步上升将受到限制，从而影响发行人基本收视费等业务收入的增长。

4、节目安全传输的风险

广电网络运营商不仅向广大用户提供优质的节目传输服务，也肩负着执行国家舆论宣传的特殊使命，保障安全传输是广电运营商的首要职责。安全传输包括对制作内容进行审查，保证播出内容符合法律、法规规定；以及保障传播信号正常送达用户端，防止非法网络传输信号侵入。如果发生传输安全事故，发行人将可能面临行政处罚、用户投诉、用户流失等风险，从而对公司的品牌价值和正常经营产生影响。

5、新媒体冲击的风险

随着互联网普及与发展，快手、抖音等网络视频新媒体已成为社会精英群体获取信息、传递信息的主要渠道。新媒体的广泛应用分流了一部分广播电视用户，在一定程度上缩小了广播电视用户的市场范围，从而加剧了发行人所面临的竞争。面对新媒体对广播电视业务用户的分流，如发行人不能及时跟上业态转型步伐、实现自身节目内容与新兴媒体的对接，则可能将面临用户流失的风险。

6、农网建设及市场特征影响发行人综合盈利能力的风险

发行人已基本建成广电网络城乡基础网络设施，考虑到贵州地区地形、地貌较为复杂，使得农网相关建设工程的建设成本较城市网络建设成本更高，而农网覆盖的地区对应的人口密度和经济发展水平较城网低，且农网用户收费标准较低，存在影响发行人综合盈利能力的风险。

7、关联交易风险

目前，公司与关联企业之间存在节目传输、工程及安装服务等关联交易。虽然关联交易均签署了相应的关联交易协议，但如果关联交易协议不能严格执行或不能按照公允的价格执行，可能会损害公司利益。

8、合同履行风险

发行人在工程及安装业务的项目建设过程中，需与交易对手方签订大量合同文件。交易各方按时履约是项目持续有效运作的前提。与此同时，项目建设过程中存在较多不确定因素，例如：设计变更、资金不到位等，以上因素将对合同协议的各方按时履约带来不确定性，发行人针对这种不确定性，如果不能及时控制或者控制不当，可能会面临履约风险。

9、行业竞争加剧的风险

目前在我国已经形成有线、无线、卫星、互联网等多种技术手段并用的广播电视传输网络。在三网融合推进过程中，发行人面临电信网络的竞争。“三网融合”的推出，鼓励并要求广播电视与电信网络双向进入，打破了广播电视与电信之间长期存在的业务壁垒，电信运营商凭着双向交互的技术优势、灵活经营的运行优势、上下联通的体制优势以及盈利模式成熟的经济优势，给有线电视传输行业的企业带来巨大的竞争压力。

10、缺乏收费定价权的风险

根据《有线电视基本收视维护费管理暂行办法》，有线电视基本收视维护费依据有线网络运营的合理成本加合理利润和税金制定，有线电视基本收视维护费和有线数字电视安装工料费的价格标准实行政府定价。有线电视数字化后，服务内容不断丰富，服务水平逐渐提高，服务成本随之提高，发行人对基本收视业务缺乏定价自主权，在一定程度上影响了其业务的市场化水平和盈利能力。

11、三网融合推进的风险

随着三网融合在全国范围逐步推广，使得符合条件的广播电视企业可以经营增值电信业务、部分基础电信业务以及互联网业务，符合条件的电信企业也可以从事部分广播电视节目的生产制作和传输。一方面，“三网融合”的推进会在一定程度上对传统的有线电视网络用户进行分流，另一方面，发行人也得以进入宽带业务、视频点播等新兴领域。随着三网融合技术发展，三大网络技术功能将趋于一致、业务范围趋于相同，业务应用不断渗透融合，促使电信运营商、互联网企业、硬件厂商、内容提供商等不同程度涉足电视屏幕为终端的业务，加剧行业竞争。发行人若不能及时拓展新的业务领域，可能将面临收视业务用户规模增长缓慢甚至用户流失、市场份额减少的局面。

12、集客业务持续发展受政府政策影响的风险

近年来发行人通过针对政府和企业类客户，充分利用广电有线网络在带宽、保密性和可监控等方面的优势，积极发展数据专网业务，寻求机会参与政府机构和集团客户信息化项目建设。但该类业务利润水平较低，回款周期较长，对公司资金占压明显。近年来，随着政府信息化建设发展，智慧类、政企客户业务市场潜力巨大，未来发展空间广、可持续性强。但集客业务受政府政策影响较大，如果政府放缓信息化建设进程，则该业务的可持续发展具有一定的不确定性。

13、数字电视双向网改渗透率较低的风险

随着我国有线双向网络建设持续推进，有线电视双向网改渗透率正在逐年提升，但提升速度缓慢。据格兰研究显示，截至 2019 年末，我国有线电视用户总数为 20,948.90 万户，有线电视双向网络渗透用户数量达 10,311.80 万户，双向网改渗透率为 49.22%。截至 2019 年末，发行人双向网改渗透率为 59.00%，截至 2021 年 3 月末，发行人双向网改渗透率为 64.57%，发行人自 2016 年起开始进行覆盖贵州省全境的广电网络基础设施建设（即“村村通”、“户户用”业务），期间农村新用户所使用网络均为双向网络，因此虽然发行人双向网改渗透率高于全国整体水平，但仍存在较大的提升空间。较低的双向网改渗透率可能影响发行人互动点播、宽带等增值业务的开展，进而影响盈利水平。与此同时，按照国家对 5G 网络建设及物联网的共建共享全面部署，若发行人无法尽快提高双向网络改造渗透率，将无法顺利承接 5G 网络的行业机遇及亿级体量的用户资源，可能面临不利于自身的业务增值和经营需求的风险。

（三）管理风险

1、公司业务扩张带来的管理风险

发行人已建立较完善、有效的法人治理结构，具有完整的业务体系和独立经营的能力，并根据积累的管理经验制订了一系列规章制度。但随着公司高速发展，资产和经营规模快速增加，如果发行人不能持续有效地完善并健全组织机构和管理制度，则由此带来的管理问题将可能会对公司的生产经营造成不利影响，制约公司的发展。

2、项目管理风险

发行人工程及安装业务的项目较多，对发行人统筹管理、资金安排调度、工程进度管理、质量监督等方面均提出了较高要求，给发行人带来了一定的项目管理风险。同时，在项目建设期间，可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故等对工程进度以及施工质量造成不利影响，从而可能导致项目延迟交付，合同影响项目进展。此外土地整理拆迁成本上升，原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的不利情况，都将导致总成本上升，从而影响公司的盈利水平。

3、下属子公司管理风险

发行人已建立了健全的管理制度体系和组织运行模式，品牌竞争力在区域范围内较强，但是随着公司资产规模的和经营规模不断扩张，旗下子公司数量、员工人数不断增加，组织结构日益复杂，公司经营决策、组织管理、风险控制的难度也增加，如果管理水平无法相应提高，仍有可能出现监督管理失控、管理成本增加等现象，存在一定的潜在管理风险。规模的快速增长将为公司在组织模式、管理制度方面带来一定的挑战。

4、突发事件引起的治理结构变化的风险

发行人严格按照《公司法》等有关法律、法规的规定，建立了健全的法人治理结构，制定了公司治理的规范性文件。公司的决策权、经营管理权分属于董事会等，并按照公司章程有序运转。但如果发生高管人员身体健康、失联等突发事件，会对现行公司治理结构产生影响，从而改变公司现有治理结构，甚至影响公司的正常运作，存在发行人因突发事件引发公司治理结构突然变化的风险。

5、人力资源管理风险

随着近年来新媒体新技术应用的逐渐普及，消费者对差异化产品的需求愈加强烈，对人才知识结构和专业技能的要求将更加多元化，有线网络传输领域对专业人才的需求将越来越大，针对专业人才的竞争将越来越激烈。尽管发行人已形成相对成熟稳定的经营模式和管理制度，并培养了一批较高素质的业务骨干和核心人员，但公司在快速发展过程中，对其人力资源管理能力也提出了更高的要求。如果公司不能通过提供具有竞争力的薪酬水平和良好的职业发展前景等措施来吸引和留住优秀人才，将在一定程度上制约公司的可持续发展。

6、法律风险

公司主要从事广电网络的建设运营，广播电视节目传输，数据宽带业务以及数字电视增值业务的开发与经营，整体经营规模较大，下属分公司较多且客户群体较为分散，在实际经营过程中可能出现与内容供应商因合同纠纷、版权问题或者与客户因收费问题导致的诉讼，存在一定的法律风险。

7、董事缺位的风险

发行人的《公司章程》约定公司董事会由 11 名董事组成。截至本募集说明书签署日，发行人 11 名董事中有 1 名董事离任，董事人数实际为 10 人，发行人存在董事缺位情形。作为贵州省管国有企业，发行人的董事人选需按照国企党政领导干部管理的有关规定进行任命，目前董事任命正在流程中。发行人董事人数暂未达到公司章程要求，但未低于《公司法》要求的法定最低人数。上述董事缺位风险属于国有企业正常人事管理范围内，对公司日常管理、生产经营及偿债能

力不构成实质影响，不会对公司董事会决议有效性产生影响，也不会对发行人内部控制产生重大实质性不利影响。

（四）政策风险

1、基础设施建设政策变化风险

发行人的经营领域为有线广播电视传输服务行业，属于国家支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

2、产品定价政策变化风险

由于我国有线电视网络行业具有一定的公共事业属性，目前国家对有线电视网络行业实行特许经营制度，对有线电视基本收视费实行价格管制，由当地价格主管部门确定。发行人的基本收视业务及用户新装业务收费标准受到相关的政策限制，根据《贵州省发展和改革委员会关于规范有线电视服务收费有关事项的通知》（黔发改收费【2018】1612号）、《省物价局省广电局关于制定全省有线数字电视基本收视维护费标准的通知》（黔价费【2013】179号）规定，市（州）政府所在地的城区居住用户主终端每户每月收费标准为 27 元；县（市、区、特区）、乡（镇）政府所在地及乡（镇）工矿区域城镇居住用户，主终端每户每月收费标准为 26 元；农村用户，主终端每户每月收费标准为 17 元。副终端收费标准按每台每月 5 元收取。如果未来上述收费标准下调，则将对公司盈利能力产生不利影响。

3、税收优惠政策变化风险

2019 年 2 月 13 日财政部、税务总局联合下发《关于继续实施支持文化企业发展增值税政策的通知》（财税[2019]17 号）文件规定，2019 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，对广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费，免征增值税。若未来国家对经营性文化事业改革企业的税收优惠政策发生变化，将对发行人的盈利能力造成较大影响。

4、行业管理体制变化的风险

广播电视有线网络是传输广播电视节目、开展各种增值业务服务的重要基础设施，是国家信息化的重要支撑平台。国家积极推动广播电视有线网络数字化、信息化、规模化、产业化发展，鼓励和支持有实力的省级有线网络公司跨省联合重组，推动我国广播影视改革和发展、推进三网融合、促进国家信息化建设。随着三网融合的开展和业务发展，监管部门可能对行业政策进行相应调整，未来有线电视网络的行业管理体制可能发生变化，公司将面临调整经营模式以适应行业

监管体制变化的风险。

5、“全国一网”融合推进的风险

2020 年 2 月，中宣部等九部委联合发布《全国有线电视网络整合发展实施方案》，明确 2020 年为广电“全国一网”整合的落地阶段，且年内各省网公司要完成纳入整合。2020 年 10 月，中国广电网络股份有限公司正式对外挂牌成立，标志着全国有线电视网络整合取得了实质性重大进展。中国广电成立后，将继续推进非上市省网公司后续整合，推进各省网公司的更名挂牌等工作，后期则将启动对上市广电网络公司的整合。广电网络的整合对公司未来的运营模式，盈利能力和偿债能力产生何种影响仍具有不确定性。

第三章 发行条款

一、主要发行条款

本期超短期融资券名称：	贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）
发行人全称：	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
主承销商：	中国民生银行股份有限公司
簿记管理人：	中国民生银行股份有限公司
存续期管理机构：	中国民生银行股份有限公司
待偿还债务融资余额：	截至 2021 年 6 月末，发行人待偿还直接融资余额为 14.53 亿元，其中上市公司可转债 14.53 亿元。
接受注册通知书文号：	中市协注〔2021〕SCP____号
注册总金额：	人民币贰拾亿元整（¥2,000,000,000.00 元）
本期超短期融资券发行金额：	人民币壹拾亿元整（¥1,000,000,000.00 元）
本期超短期融资券期限：	270 天
计息年度天数：	闰年为 366 天，非闰年为 365 天
本期超短期融资券面值：	人民币壹佰元（即 100 元）
发行价格：	本期债务融资工具按面值平价发行，发行价格为人民币壹佰元
发行方式：	本期超短期融资券由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。
托管方式：	本期超短期融资券采取实名制记账方式在上海清算所进行登记、托管。
发行对象：	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
票面利率：	固定利率，通过集中簿记建档的方式确定。
承销方式：	主承销机构以余额包销的方式主承销本期债务融资工具。
公告日期：	2021 年 月 日
发行日期：	2021 年 月 日-2021 年 月 日
缴款日期：	2021 年 月 日
起息日期：	2021 年 月 日
债权债务登记日：	2021 年 月 日
上市流通日：	2021 年 月 日
兑付日：	2022 年 月 日（如遇法定节假日或休息日则顺

	延至其后第 1 个工作日）。
付息方式：	到期一次还本付息
兑付价格：	按面值（人民币壹佰元）兑付。
兑付方式：	本期超短期融资券到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定通过指定的信息披露渠道披露《兑付公告》，并在到期日由上海清算所代理完成本金兑付工作。
偿付顺序：	本期超短期融资券的本金和利息在发行人破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他同类型品种的待偿还债务融资工具。
担保情况：	无担保
登记和托管机构：	银行间市场清算所股份有限公司（即上海清算所）
集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司（即北金所）
税务提示：	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期超短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担。
适用法律：	本期超短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律。

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1、本期超短期融资券簿记管理人为民生银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2021 年【 】月【 】日通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

（二）分销安排

1、认购本期债务融资工具的投资者应为全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的从其规定）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2021 年【 】月【 】日__点前。

2、簿记管理人将在 2021 年【 】月【 】日-2021 年【 】月【 】日通过集中簿记建档系统发送《贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员获配本期超短期融资券的面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 16:00 前，按照簿记管理人的《缴款通知书》中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：中国民生银行债券主承业务专户

账号：9705000301010001

开户银行：中国民生银行总行

支付系统行号：305100000013

汇款用途：【贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）】承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定以及《承销协议》和《承销团协议》的有关条款办理。

4、本期超短期融资券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行本期超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

在本期超短期融资券债权登记日的次一工作日，本期超短期融资券即可以在全国银行间债券市场按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行流通转让。

（六）其他需说明的安排

无。

第四章 募集资金运用

一、募集资金主要用途

截至 2021 年 6 月末，发行人有息债务金额共计 639,232.77 万元，发行人拟将本次注册超短期融资券全部募集资金 20.00 亿元用于偿还发行人的有息债务。发行人承诺本次注册的超短期融资券的募集资金用途无重复融资情况。本次注册的超短期融资券拟偿还金融机构借款的具体情况如下：

图表 4-1：发行人募集资金拟偿还金融机构借款明细

单位：万元

序号	贷款主体	贷款规模	利率	起始日	到期日	募集资金用途	拟使用募集资金额度
1	贵州银行贵阳云岩支行	10,000.00	3.85%	2021/1/27	2022/1/26	日常经营周转	10,000.00
2	贵州银行贵阳云岩支行	10,000.00	3.85%	2020/12/10	2021/12/9	支付网络资产维护过程中的日常经营周转	10,000.00
3	贵州银行贵阳云岩支行	20,000.00	4.35%	2021/7/30	2022/7/29	日常经营周转	20,000.00
4	兴业银行贵阳分行	20,000.00	4.00%	2020/11/25	2021/11/24	日常经营周转（含偿还存量合规贷款）	20,000.00
5	建设银行贵阳河滨支行	35,000.00	4.20%	2021/4/29	2022/4/29	日常经营周转（含偿还存量合规贷款）	6,929.11
6	建设银行贵阳河滨支行	10,000.00	4.50%	2021/8/31	2022/8/30	日常经营周转（含偿还存量合规贷款）	10,000.00
7	中国银行甲秀支行	10,000.00	3.85%	2020/11/23	2021/11/23	用于购买机顶盒、安装费等日常经营周转	10,000.00

序号	贷款主体	贷款规模	利率	起始日	到期日	募集资金用途	拟使用募集资金额度
8	贵阳银行六盘水分行	32,000.00	3.90%	2021/3/19	2022/3/18	补充流动资金	32,000.00
9	民生银行贵阳分行	10,000.00	4.00%	2021/8/11	2022/6/15	日常经营周转（含偿还存量合规贷款）	10,000.00
10	平安银行股份有限公司贵阳分行	41,070.89	4.71%	2019/10/25	2021/10/22	支付材料款等日常经营周转及归还他行正常类资金贷款	41,070.89
11	中国进出口银行贵州省分行	30,000.00	3.95%	2020/4/1	2022/3/31	日常经营周转	30,000.00
	合计	228,070.89					200,000.00

二、本期超短期融资券募集资金用途

发行人本期超短期融资券拟发行金额10亿元，全部用于偿还发行人有息债务，其中5.1亿元用于乡村振兴领域，用于偿还前期为确保数字乡村建设顺利开展所涉及的日常经营周转贷款。具体明细如下：

图表 4-2：本期超短期融资券募集资金拟偿还金融机构借款明细

序号	贷款主体	贷款规模	利率	起始日	到期日	募集资金用途	拟使用募集资金额度
1	中国进出口银行贵州省分行	30,000.00	3.95%	2020/4/1	2022/3/31	日常经营周转	28,929.11
2	贵州银行贵阳云岩支行	10,000.00	3.85%	2021-1-27	2022-1-26	日常经营周转	10,000.00
3	平安银行股份有限公司贵阳分行	41,070.89	4.71%	2019/10/25	2021/10/22	支付材料款等日常经营周转及归还他行正常类资金贷款	41,070.89
4	兴业银行贵阳分行	20,000.00	4.00%	2020-11-25	2021-11-24	日常经营周转（含偿还存量合规贷款）	20,000.00
	合计	101,070.90					100,000.00

（续表）

序号	贷款主体	贷款规模	拟使用募集资金额度	拟用于乡村振兴的额度	乡村振兴额度占比
1	中国进出口银行贵州省分行	30,000.00	28,929.11	14,753.85	51%
2	贵州银行贵阳云岩支行	10,000.00	10,000.00	5,100.00	51%
3	平安银行股份有限公司贵阳分行	41,070.89	41,070.89	20,946.15	51%
4	兴业银行贵阳分行	20,000.00	20,000.00	10,200.00	51%
	合计	101,070.90	100,000.00	51,000.00	

本期超短期融资券发行规模为10亿元，其中乡村振兴用途共使用5.1亿元，占比51%，主要为偿还推进数字乡村建设中日常经营周转所涉及的贷款，包括在开展乡村振兴工作发展农网用户采购机顶盒、网络干线运行及维护、购买器材费用等费用。

作为贵州省唯一的广电运营商，发行人大力支持农村及偏远地区信息通信基础设施建设，成为了贵州扶贫乡村振兴中的多项重点工程的主力军。由于发行人所处行业的特殊性，其所开展的主营业务均依托于其基础网络资产，农网城网用户共享同一节目源，日常运营资金包括城市及乡村整体网络运行维护、节目购置及器材购买及用户拓展，截至2021年6月末，发行人在贵州省共计拥有有线数字电视终端的用户数856.86万户，其中城网用户为413.38万户，占比49%，农网用户为443.48万户，占比51%。近几年，发行人积极响应贵州省委省政府对乡村网络建设的号召，发行人大量的流动资金贷款用于了农网维护、机顶盒购买等，因此在发行人拟偿还金融机构的日常经营周转借款中，用于乡村振兴领域占比为51%。

1、本期募集资金拟用于与乡村振兴相关的项目情况

数字基础设施是数字乡村建设的基石。为实现农村和城市“同网同速”，推动农村千兆光网、第五代移动通信（5G）、移动物联网与城市同步规划建设，完善电信普遍服务补偿机制，支持农村及偏远地区信息通信基础设施建设，发行人参与了贵州扶贫乡村振兴中的多项重点工程。

（1）村村通户户用工程

发行人承接了贵州省多彩贵州“广电云”村村通工程，该工程是利用大数据，云计算等手段，通过有线数字化广播电视传输系统，将数字广播电视节目等农民所需信息，及互联网传递和延伸到农村千家万户的一项工程。

（2）雪亮工程

“雪亮工程”是以县、乡、村三级综治中心为指挥平台、以综治信息化为支撑、以网格化管理为基础、以公共安全视频监控联网应用为重点的“群众性治安防控工程”。也是实施乡村振兴战略的重要内容之一。目前全省已建设点位115,019个，为平安贵州做出了巨大的贡献。

（3）应急广播

应急广播系统发行人结合贵州省内各地党委政府的需求，以“统一联动、安全可靠、可管可控、经济适用”为指导思想，充分利用多彩贵州广电云“村村通、户户用”工程网络，统一规划建设覆盖各市州、县（市、区）、乡镇、移民安置新区、行政村、村民组及全部旅游景区，以有线电视网络连接，实现多协议支持、统一联网分级管控、具备云端服务支持的应急广播全覆盖体系。是助力精准脱贫，服务乡村振兴的战略的民生工程。目前全省已累计建设点位104,347个。

2、符合乡村振兴要求的相关依据

（1）中央及地方政策支持情况

根据中共中央一号文件《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》，脱贫攻坚目标任务完成后，对摆脱贫困的县，从脱贫之日起设立5年过渡期，做到扶上马送一程。过渡期内保持现有主要帮扶政策总体稳定，并逐项分类优化调整，合理把握节奏、力度和时限，逐步实现由集中资源支持脱贫攻坚向全面推进乡村振兴平稳过渡，推动“三农”工作重心历史性转移。抓紧出台各项政策完善优化的具体实施办法，确保工作不留空档、政策不留空白。

《中共贵州省委贵州省人民政府关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的实施意见》(2021年)明确提出：继续把公共基础设施建设的重点放在农村，着力推进往村覆盖、往户延伸。扎实推进“四好农村路”高质量发展，注重农村公

路建设与乡村旅游、红色旅游、体育旅游、民族文化、自然景观、特色产业相结合。实施数字乡村建设发展工程。推动农村千兆光网、第五代移动通信（5G）、移动物联网与城市同步规划建设。建立完善电信普遍服务运营保障机制，支持农村及偏远地区信息通信基础设施建设。加强“雪亮工程”等数字化智能化建设。实施村级综合服务设施提升工程。加强村级客运服务点、文化体育、公共照明、应急广播体系等服务设施建设。面向农民就业创业需求，开展职业教育与技能培训，建设一批产教融合基地。加快发展面向乡村的网络教育。推进“阳光校园·智慧教育”工程建设和应用，利用信息化手段扩大优质教育资源覆盖面。加大涉农高校、涉农职业院校、涉农学科专业建设力度。推进健康乡村建设，推进紧密型县域医疗卫生共同体建设，办好县级医院，巩固提升省市县乡“四级远程医疗”服务体系，推动乡村医生向执业(助理)医师转变，采取派驻、巡诊等方式提高基层服务水平。

（2）预期的乡村振兴效果

作为贵州省唯一的国有上市文化企业，发行人积极响应国家乡村振兴工作部署，深入推进数字乡村、智慧农业、新时代学习大讲堂、远程医疗等项目建设，将政用、民用、商用等综合信息和功能应用传送到农村基层，打通广播电视服务三农的“最后一公里”。发行人在贵州省数字乡村建设中，大力发展农网用户，农村“广电云”用户已达433.67万户（2019年新增31.34万户，2020年新增14.84万户），网内传输高标清数字广播电视节目达到205套；新时代学习大讲堂全省已建成学习场所2万个，完成干部专题培训300场；已完成1,500个行政村的远程医疗问诊系统建设；与贵州省人社厅合作建设全省农民全员云智能培训系统，点播量达600万人次；建成麻江蓝莓园智慧农业园区。推动全省应急广播系统建设，完成47个县4000多个行政村共4 万多个点位的建设。截至2021年6月末，公司有线数字电视终端用户856.86万户，其中农村用户443.48万户，占总用户数的51.76%。

贵州省曾是全国脱贫攻坚任务最为繁重的省份之一，是全国脱贫攻坚的主战场和决战区。虽然目前已经完成消除绝对贫困的脱贫任务，但当前面对疫情带来的新困难和新挑战，一些脱贫人口仍然存在返贫风险，一些边缘人口仍然存在致贫风险。部分地区经济发展水平薄弱，自然环境阻碍大、相关基础设施薄弱，进一步巩固脱贫攻坚成果、推进乡村振兴的任务仍旧十分严峻，推进智慧广电与三农融合发展显得尤为重要。

发行人一是持续深入推进农村广电网络基础设施建设，将多彩贵州“广电云”打造成为巩固农村宣传思想文化的主阵地、推动农业高质量发展的主力军、促进农民致富的好帮手。二是依托电子政务外网基础，推进贵州省政府政务服务中心“一网视频通办”乡村覆盖，让农村群众足不出户就能办理相关业务。三是以国家数字乡村试点建设为契机，在贵州试点的余庆县、大方县、息烽县、黔西县

实施数字乡村建设，并争取落地 2-3 个国家数字乡村试点项目。四是以中国（贵州）智慧广电综合试验区建设为契机，持续深入推进雪亮工程、智慧教育、远程医疗、数字图书馆等涉农项目建设，为全省实施乡村振兴战略提供强力支撑。

三、募集资金专项监管

发行人承诺，对于本期超短期融资券的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于超短期融资券募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用，经发行人及主承销商同意对监管账户的资金采取受托支付方式。缴款日当日，簿记管理人在其开立的投资者缴款账户收齐投资者认购款项后，会将认购款转账至发行人开立在民生银行股份有限公司贵阳分行的募集资金及偿债保障资金专用账户，并由民生银行贵阳分行对募集资金使用进行监管。

本期超短期融资券募集资金用于偿还发行人金融机构借款。发行人将按照募集说明书载明的资金使用计划拨付资金，合理核定用款期限，并按照相关要求对资金用途进行监管，确保该部分资金的合理有效使用。

四、发行人承诺

发行人承诺本次募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

发行人承诺本次募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会增加政府债务或政府隐性债务规模，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人承诺本次募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动。若出现在存续期间变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

五、偿债计划

发行人将按照超短期融资券发行条款的约定，凭借自身的偿债能力和融资能力，筹措相应的偿还资金，同时也将以良好的经营业绩、规范的运作，履行到期还本付息的义务。为保障本期超短期融资券投资者权益，发行人在充分评估业务增长潜力和外部资金支持的基础上，制定了严密的偿债计划和切实可行的偿债保障措施。

作为本期超短期融资券发行人，贵州省广播电视信息网络股份有限公司为本期超短期融资券的法定偿债人，其偿债资金主要来源于公司的营业收入、净利润、经营活动产生的现金流、其他融资渠道等。

（一）稳定的营业收入和经营性现金流入

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人实现营业收入分别为 323,102.66 万元、341,795.34 万元、347,309.53 万元和 115,168.09 万元；同期，发行人经营活动现金流入分别为 243,397.24 万元、227,300.18 万元、231,426.48 万元和 96,024.90 万元。稳定的收入和现金流入为本期超短期融资券的按期偿付提供了基本保障。

（二）充裕的货币资金

发行人的货币资金较为充足。截至 2021 年 6 月末，公司货币资金余额为 95,087.36 万元，其中未受限部分共计 93,167.74 万元，占货币资金总量的 97.98%，为本期超短期融资券的本息到期兑付提供了一定的资金保障。

（三）畅通的融资渠道

发行人具有良好的资信状况，与各大金融机构建立了良好的合作关系，截至 2021 年 6 月末，公司尚未使用的授信额度为 242,704.23 万元，可为公司的偿债能力提供一定的支撑。且公司已在上交所上市，融资渠道畅通。同时，发行人拥有较多的经营性优质资产，相关资产均可进行抵质押融资。畅通的外部融资渠道提高了发行人的偿债能力，为本期超短期融资券的按期偿付提供了进一步保障，最大程度保护投资者的权益。

（四）有效的风控机制

在本期超短期融资券存续期内，发行人将合理安排各期融资计划及还本付息安排，避免出现债务集中到期、从而导致某一期间资金压力过大的情形，确保公司不致因为资金压力而影响正常的生产经营活动，同时确保本期超短期融资券还本付息的安全性。

（五）政府支持

2018 年 8 月，广电总局正式批复同意设立“中国（贵州）智慧广电综合试验区”，是全国迄今为止唯一一个国家级智慧广电综合试验区，试验区建设获得了国家广电总局和贵州省委省政府的高度重视和大力支持。发行人作为贵州省唯一一家文化行业上市企业，是各级党委政府宣传的重要出口，在政治上具有重要意义。正因如此，发行人所在的行业竞争壁垒较高，发行人的龙头地位将得以保持。

另外，发行人作为贵州省内唯一的广电网络运营商，具有一定的区域垄断地位。公司不仅负责全省城乡的广电网络业务运营，还开展了村村通户户用、雪亮工程、应急广播、阳光校园智慧教育等民生实事的建设运营任务，社会意义重大，因而得到政府的大力支持。

综上所述，发行人经营收入稳定持续，回款及时，且未来增长可期，偿债保障措施较为充分，可变现资产预计可以及时变现或实现质押融资，同时，发行人再融资能力较强，可以保证本次债券本息的按时足额偿付。发行人还将通过不断挖掘自身优势，抓住我国经济尤其是地区经济快速发展的有利时机，增加主营收

入规模，控制运营成本，提高管理效率，确保公司的可持续发展，从而对本次债券的本息兑付提供可靠保障，最大限度地保护投资者的利益。

六、偿债保障措施

为了充分、有效的维护超短期融资券持有人利益，公司为本期超短期融资券的按时、足额偿付制定了一系列计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保超短期融资券安全兑付的内部机制。

（一）加强募集资金的使用管理

发行人将根据国家政策和公司资金使用计划安排使用募集资金。依据公司内部管理制度，由公司指定其内部相关部门和人员对募集资金使用情况进行不定期核查。确保募集资金做到专款专用，同时安排人员专门对募集资金使用情况进行日常监督。公司已要求各有关部门协调配合，加强管理，确保募集资金有效使用和到期偿还。

（二）偿债计划的人员安排

发行人将安排人员专门负责管理本期债券还本付息工作。自发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（三）严格信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到超短期融资券投资人的监督，防范偿债风险。

（四）流动性管理

公司流动资金管理制度完善、人员配置专业，融资手段丰富，由财务管理部专门对公司的流动性进行总体统筹安排，对于可能出现的流动性紧张等极端情况有着较强的应对能力。

第五章 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）公司基本情况介绍

公司名称:	贵州省广播电视信息网络股份有限公司
成立日期:	2008 年 3 月 26 日
法定代表人:	李巍
注册资本:	104,256.8441 万元
统一社会信用代码:	915200006707225551
注册地址:	贵州省贵阳市观山湖区金阳南路 36 号
邮政编码:	550081
信息披露负责人:	黄宗文
电话:	0851-84115592
传真:	0851-84115592
企业类型:	其他股份有限公司(上市)
经营范围:	完成国家要求广播电视网络服务宣传、文化、教育等方面的各项任务；对全省广播电视网络进行建设、开发、运营和管理；在全省范围内开展模拟广播电视、数字广播电视节目与信息传输业务；利用有线电视网络向有条件的农村延伸、覆盖；广播电视节目制作；互联网信息服务；经营电信业务；支持国家“村村通、户户通广播电视工程”；电影放映；广告设计、制作、代理、发布及营销策划；从事通信工程、电子与智能化工程以及卫星定位系统、数字化联网报警监控系统、智能安防系统、应急广播系统工程的设计、施工、维修及运营服务；计算机网络和语言信息网络的设计、施工、维修、运营及广播电视网络信息服务及增值电信业务；开展广播电视及信息网络的技术和产品研发、全媒体内容集成制作、生产、销售及服务；国内外广播电视及信息网络设备器材的代理、经销；五金产品批发；计算机、软件及辅助设备批发；通讯及广播电视设备批发；其他机械设备及电子产品批发；厨房用具及日用杂品零售；其他日用品零售；文具用品零售；体育用品及器材零售；图书、报刊零售；音像制品及电子出版物零售；摩托车、零配件销售；家用视听设备零售；日用家电设备零售；计算机、软件及辅助设备零售；通信设备零售；其他电子产品零售；五金零售；灯具零售；卫生洁具零售。

二、发行人历史沿革

（一）公司设立

1、2007 年 12 月 28 日，中共贵州省委办公厅、贵州省人民政府办公厅联合下发《贵州省有线广播电视网络整合暨数字化工作领导小组关于〈贵州省整合全

省广播电视网络推进信息化发展方案》的通知》（黔委厅字【2007】75 号文），以贵州省内各级有线电视网络资产和人员为主体组建贵州省广播电视信息网络股份有限公司，各市（州、地）和县（市、区、特区）设立分公司。各级有线网络资产经审计、评估确认后进入公司。

2、2008 年 2 月 27 日，贵州省财政厅出具《关于对省广电局所属三家事业单位对外投资的批复》（黔财资【2008】3 号），同意贵州有线中心出资 1,750 万元货币资金、贵州电视台出资 1,700 万元货币资金、贵州卫电出资 150 万元货币资金投资组建贵广网络。

3、2008 年 2 月 29 日，遵义市财政局就贵广网络的组建事宜下发《对遵义市广电网络中心出资组建贵州省广播电视信息网络股份有限公司一事的答复》（遵财资【2008】11 号）。

4、2008 年 3 月 7 日，安顺市财政局下发《关于非经营性资产转为经营性资产的批复》（安市财企【2008】19 号），同意安顺广电用货币资金 100 万元投资组建贵广网络。

5、2008 年 3 月 8 日，发起人贵州有线中心、贵州电视台、遵义广电中心、贵州卫电、安顺广电共同签署了《贵州省广播电视信息网络股份有限公司发起人协议书》及《贵州省广播电视信息网络股份有限公司章程》。

6、2008 年 3 月 13 日，贵州汇隆会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（黔汇隆会验字【2008】第 05 号），确认截至 2008 年 3 月 13 日，贵广网络已收到各股东首次缴纳的注册资本合计 4,000 万元，出资方式为货币；首次出资后，贵广网络实收资本占注册资本的 20%。

7、2008 年 3 月 26 日，贵广网络取得贵州省工商局核发的注册号为 5200001207530 号的《营业执照》。

发行人成立时的股东构成如下。

图表 5-1：发行人成立时的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
1	贵州有线中心	8,750.00	1,750.00	43.75%	货币
2	贵州电视台	8,500.00	1,700.00	42.50%	货币
3	遵义广电中心	1,500.00	300.00	7.50%	货币
4	贵州卫电	750.00	150.00	3.75%	货币
5	安顺广电	500.00	100.00	2.50%	货币
合计		20,000.00	4,000.00	100.00%	

（二）历史沿革

1、2009—2011 年，公司网络资产整合

根据整合方案，公司设立后应当对全省有线电视网络资产进行整合。2009

年 6 月 26 日，公司与股东签署了《资产重组投资协议书》，该协议书约定由股东单位按照约定的出资额与出资比例，以各自所拥有或实际控制的网络资产评估作价对公司进行增资；对于各股东投入资产的评估值低于出资额的，不足部分用现金补齐，评估值大于其出资额的部分，由发行人另行购买。《贵州省广播电视信息网络股份有限公司发起人协议书》约定的出资方式 and 出资金额不再执行。

2009 年 6 月 27 日，发行人召开股东大会，同意公司注册资本由 20,000 万元增加至 184,415.43 万元，实收资本由 4,000 万元变更为 109,911.70 万元；同意新增 83 家股东，与原 5 家股东共 88 家股东单位以其拥有或实际控制的网络资产及现金对公司进行增资。

2009 年 6 月 27 日，发行人股东签署了就此次变更事项相应修改的《公司章程》。

2009 年 7 月 5 日，贵州亚信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（亚会验字【2009】第 050 号），确认截至 2009 年 6 月 30 日，贵广网络已收到贵州电视台等 60 家股东单位缴纳的第二期出资，即实收资本 105,911.70 万元，其中货币出资 1,300.00 万元，实物出资 104,611.70 万元。本次出资到位后，公司注册资本、实收资本分别为 184,415.43 万元、109,911.70 万元。

本次增资完成后，各股东出资情况如下：

图表 5-2：发行人股东第二期出资后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		出资额	出资比例	出资额	出资比例
1	贵州有线中心	39,092.11	21.20%	18,883.04	17.18%
2	遵义广电中心	37,843.77	20.52%	37,302.03	33.94%
3	电信实业	15,152.34	8.22%	0.00	0.00%
4	黔西南州广播电视网络信息传输中心	6,214.48	3.37%	6,143.16	5.59%
5	黔东南州电视台	5,038.52	2.73%	0.00	0.00%
6	贵州电视台	5,000.00	2.71%	2,900.00	2.64%
7	六盘水广播影视技术服务中心	4,788.32	2.60%	4,249.54	3.87%
8	安顺广电	4,781.49	2.59%	4,090.12	3.72%
9	黔南电视台	4,299.17	2.33%	0.00	0.00%
10	贵州省毕节地区广播电视信息网络中心	3,868.71	2.10%	3,219.89	2.93%
11	其他	58,336.52	31.63%	33,123.92	30.13%
合计		184,415.43	100.00%	109,911.70	100.00%

继上述股东单位实际缴纳出资后，发行人继续进行网络资产整合工作。2010

年 12 月 31 日，贵州亚信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（亚会验字【2010】第 065 号），确认公司已收到贵州网络中心等 53 家股东缴纳的第三期出资，即实收资本 65,775.71 万元，其中以货币出资 1,453.72 万元，实物出资 64,321.99 万元。本次出资到位后，公司注册资本、实收资本分别为 184,415.43 万元、175,687.41 万元。

本次出资完成后，各股东出资情况如下：

图表 5-3：发行人股东第三期出资后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		出资额	出资比例	出资额	出资比例
1	贵州有线中心	39,092.11	21.20%	38,145.06	21.71%
2	遵义广电中心	37,843.77	20.52%	37,770.75	21.50%
3	电信实业	15,152.34	8.22%	15,030.43	8.56%
4	黔西南州广播电视网络信息传输中心	6,214.48	3.37%	6,143.16	3.50%
5	黔东南州电视台	5,038.52	2.73%	3,648.67	2.08%
6	贵州电视台	5,000.00	2.71%	5,000.00	2.85%
7	六盘水广播影视技术服务中心	4,788.32	2.60%	4,773.14	2.72%
8	安顺广电	4,781.49	2.59%	4,118.67	2.34%
9	黔南电视台	4,299.17	2.33%	4,289.38	2.44%
10	贵州省毕节地区广播电视信息网络中心	3,868.71	2.10%	3,302.92	1.88%
11	其他	58,336.52	31.63%	53,465.23	30.43%
合计		184,415.43	100.00%	175,687.41	100.00%

2、2011 年 7 月，公司第一次减资

截至 2011 年 6 月，发行人以“出资设立—资产重组”方式整合全省网络资产的主要工作已完成，对纳入整合范围的网络资产评估及移交情况进行了复核。经复核，由于部分股东拟用于出资的 922.94 万元非货币资产无法移交，前期出资中 465.18 万元非货币资产存在瑕疵。因此发行人于 2011 年 6 月 25 日召开董事会，同意根据复核情况，减少注册资本 1,388.12 万元，公司注册资本变更为 183,027.31 万元。公司就该次减资事宜进行了公告。

2011 年 7 月 20 日，贵州亚信会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（亚会验字【2011】第 041 号），确认公司收到股东出资 7,805.08 万元，同时调减股东前期出资 465.18 万元。本次出资到位后，公司注册资本、实收资本均为 183,027.31 万元。2011 年 7 月，公司就此次注册资本变更修订了《公司章程》。

本次股份变更后，各股东的出资情况如下：

图表 5-4：发行人第一次减资后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资		实缴出资	
		出资额	出资比例	出资额	出资比例
1	贵州有线中心	39,092.11	21.36%	39,092.11	21.36%
2	遵义广电中心	37,843.77	20.68%	37,843.77	20.68%
3	电信实业	15,152.34	8.28%	15,152.34	8.28%
4	黔西南州广播电视网络信息传输中心	6,214.48	3.40%	6,214.48	3.40%
5	黔东南州电视台	5,038.52	2.75%	5,038.52	2.75%
6	贵州电视台	5,000.00	2.73%	5,000.00	2.73%
7	六盘水广播影视技术服务中心	4,788.32	2.62%	4,788.32	2.62%
8	安顺广电	4,781.49	2.61%	4,781.49	2.61%
9	黔南电视台	4,299.17	2.35%	4,299.17	2.35%
10	贵州省毕节地区广播电视信息网络中心	3,868.71	2.11%	3,868.71	2.11%
11	其他	56,948.40	31.11%	56,948.40	31.11%
合计		183,027.31	100.00%	183,027.31	100.00%

3、2012 年 3 月，公司股东变更

根据贵州省文化体制改革和文化产业发展工作领导小组办公室于 2010 年 10 月 22 日下发的《关于对省广播电影电视局〈贵州卫星电视收视管理中心转企改制方案〉的批复》（黔文改办复【2010】3 号），贵州卫电改制为贵星发展。

根据贵州省广播电影电视局 2011 年 6 月 4 日下发的《关于贵州有线广播电视信息网络中心转企改制成立贵州广播影视发展投资公司的批复》（黔广复字【2011】197 号），并经工商部门核准，贵州有线中心改制为贵广投资。

根据中共贵州省委、贵州省人民政府 2011 年 8 月 4 日下发的《中共贵州省委贵州省人民政府关于〈贵州人民广播电台贵州电视台合并组建贵州广播电视台方案〉的批复》（黔委【2011】41 号），贵州人民广播电台、贵州电视台合并组建贵州广播电视台。

2012 年 3 月，发行人针对上述股东名称变更及股东合并事宜修改了《公司章程》并办理了工商变更。

上述股东变更后，各股东的出资情况如下：

图表 5-5：2012 年 3 月发行人股东名称变更后的股权结构

单位：万元

序	股东名称	认缴出资	实缴出资
---	------	------	------

		出资额	出资比例	出资额	出资比例
1	贵广投资	39,092.11	21.36%	39,092.11	21.36%
2	遵义广电中心	37,843.77	20.68%	37,843.77	20.68%
3	电信实业	15,152.34	8.28%	15,152.34	8.28%
4	黔西南州广播电视网络信息传输中心	6,214.48	3.40%	6,214.48	3.40%
5	黔东南州电视台	5,038.52	2.75%	5,038.52	2.75%
6	贵州广播电视台	5,200.00	2.84%	5,200.00	2.84%
7	六盘水广播影视技术服务中心	4,788.32	2.62%	4,788.32	2.62%
8	安顺广电	4,781.49	2.61%	4,781.49	2.61%
9	黔南电视台	4,299.17	2.35%	4,299.17	2.35%
10	贵州省毕节地区广播电视信息网络中心	3,868.71	2.11%	3,868.71	2.11%
11	其他	56,748.40	31.00%	56,748.40	31.00%
合计		183,027.31	100.00%	183,027.31	100.00%

4、2012 年 6 月，公司股东变更

根据贵州广播电视台 2012 年 6 月 18 日下发的《关于将所持贵州电视文化传媒有限公司等 8 家公司股权增资贵州广电传媒集团有限公司的批复》（黔广视台【2012】5 号），贵州广播电视台将持有的公司 2.84% 股权作为出资增资到贵广集团，原贵州广播电视台持有的公司股权变更至贵广集团。

2012 年 6 月发行人针对上述股东变更事宜召开临时董事会，同意将股东贵州广播电视台变更为贵广集团，并办理了工商变更。

上述股东变更后，各股东的出资情况如下：

图表 5-6：2012 年 6 月发行人股东名称变更后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	贵广投资	39,092.11	21.36%
2	遵义广电中心	37,843.77	20.68%
3	电信实业	15,152.34	8.28%
4	黔西南州广播电视网络信息传输中心	6,214.48	3.40%
5	黔东南州电视台	5,038.52	2.75%
6	贵广集团	5,200.00	2.84%
7	六盘水广播影视技术服务中心	4,788.32	2.62%
8	安顺广电	4,781.49	2.61%
9	黔南电视台	4,299.17	2.35%
10	贵州省毕节地区广播电视信息网络中心	3,868.71	2.11%

序号	股东名称	出资额	出资比例
11	其他	56,748.40	31.00%
合计		183,027.31	100.00%

5、2012 年 9 月-12 月，公司减资和股份划转

2012 年 9 月-12 月，根据贵州省人民政府办公厅《关于印发贵州省广播电视信息网络股份有限公司上市工作方案的通知》（黔府办函【2012】219 号），公司按照“首次减资—股份划转—增资—再次减资”的顺序进行股本结构调整。

（1）首次减资

2012 年 9 月 8 日，公司召开股东大会，同意减少出资 1,431.31 万元，其中股东黔东南电视台减少 1,000 万元、贵州省毕节地区广播电视信息网络中心减少 55.71 万元、贵阳乌当区国有资产运营有限公司减少 170.28 万元、贵阳白云广播电视文化传媒中心减少 205.34 万元。

本次减资的主要原因是公司为上述股东承担了相应债务，股东以出资资产等额抵减所欠债务。

本次股份变更后，各股东的出资情况如下：

图表 5-7：2012 年 9 月发行人减资后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	贵广投资	39,092.11	21.53%
2	遵义广电中心	37,843.77	20.84%
3	电信实业	15,152.34	8.34%
4	黔西南州广播电视网络信息传输中心	6,214.48	3.42%
5	黔东南州电视台	4,038.52	2.22%
6	贵广集团	5,200.00	2.86%
7	六盘水广播影视技术服务中心	4,788.32	2.64%
8	安顺广电	4,781.49	2.10%
9	贵州省毕节地区广播电视信息网络中心	3,813.00	2.11%
10	贵阳白云广播电视文化传媒中心	673.70	0.37%
11	其他	59,998.28	33.57%
合计		181,596.01	100.00%

（2）股份划转及转让

2012 年 11 月 5 日，公司召开股东大会，同意将遵义广电中心等 83 家股东在公司的出资全部划转至贵广投资。根据股东大会决议及贵州省人民政府办公厅下发《关于印发贵州省广播电视信息网络股份有限公司上市工作方案的通知》（黔

府办函【2012】219号），划转各方签署了《股份划转协议》，83家原股东单位将其持有的公司股份全部划转至贵广投资。同时，贵星发展持有公司150万元股份转让给贵广集团。

本次股份划转后，各股东的出资情况如下：

图表 5-8：2012 年 11 月发行人股份划转后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	贵广投资	161,093.67	88.71%
2	电信实业	15,152.34	8.34%
3	贵广集团	5,350.00	2.95%
合计		181,596.01	100.00%

（3）增资

2012年12月23日，公司召开股东大会，同意贵广投资以18,615.25万元实物出资认缴公司18,615.25万元新增注册资本，公司注册资本由181,596.01万元增加至200,211.26万元。同日，贵广投资、贵广集团、电信实业与公司签署《增资协议》。

本次增资完成后，各股东的出资情况如下：

图表 5-9：2012 年 12 月发行人股东增资后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	贵广投资	179,708.92	89.76%
2	电信实业	15,152.34	7.57%
3	贵广集团	5,350.00	2.67%
合计		200,211.26	100.00%

（4）再次减资

根据《关于印发〈贵州省有线电视网络资产评估实施细则〉的通知》（黔广发【2008】406号）等文件的要求，公司在整合网络资产过程中，股东对“用户终端”进行了评估并用于出资。但根据《公司法》等相关法律法规关于公司出资方式的规定，“用户终端”不宜单独作为出资资产。因此，2012年12月23日，公司召开股东大会，同意各股东等比例减少用户终端价值对应的注册资本116,954.41万元，其中，贵广投资减少104,977.86万元，贵广集团减少3,125.23万元，电信实业减少8,851.32万元。公司已就上述减资事宜进行了公告。

2012年12月23日，贵州亚信会计师事务所有限公司就上述“首次减资—股权划转—增资—再次减资”的相关股本变化情况出具了亚会验字（2012）第072

号《验资报告》，确认公司注册资本、实收资本均为 83,256.84 万元。

本次减资完成后，各股东的出资情况如下：

图表 5-10：2012 年 12 月发行人减资后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	贵广投资	74,731.05	89.76%
2	电信实业	6,301.03	7.57%
3	贵广集团	2,224.77	2.67%
合计		83,256.84	100.00%

6、2013 年 5 月，公司股份转让

2013 年 5 月，经贵州省财政厅批准，贵广投资与茅台集团、中化集团、歌华有线、华数传媒、航天资管、文产基金分别签署《股份转让合同》，将其所持有的公司 15%、8%、4.8%、3.2%、3%、1%的股份分别转上给上述公司或机构。本次股份转让价格以中同华出具的《资产评估报告书》（中同华评报字（2013）第 101 号）为参考确定为 3.5 元/股。上述评估结果已在贵州省财政厅备案。

本次股份转让完成后，各股东的出资情况如下：

图表 5-11：2013 年 5 月发行人减资后的股权结构

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	贵广投资	45,591.15	54.76%
2	茅台集团	12,488.53	15.00%
3	中化集团	6,660.55	8.00%
4	电信实业	6,301.03	7.57%
5	歌华有线	3,996.33	4.80%
6	华数传媒	2,664.22	3.20%
7	航天资管	2,497.71	3.00%
8	贵广集团	2,224.77	2.67%
9	文产基金	832.57	1.00%
合计		83,256.84	100.00%

7、2014 年 5 月，公司出资置换

2014 年 5 月 16 日，公司召开 2014 年第一次临时股东大会，同意由股东贵广投资以货币资金 487.43 万元现金置换部分产权证未办理至公司的实物出资。

2014 年 5 月 23 日，公司与贵广投资签署《出资置换协议》，约定由贵广投资在 2014 年 5 月 26 日之前将出资置换资金 487.43 万元汇入公司指定账户。

2014 年 5 月 30 日，瑞华出具《验资报告》（瑞华验字【2014】02020002 号），确认公司已收到贵广投资缴纳的货币资金出资 487.43 万元。

本次以货币资金置换存在瑕疵的实物出资，不改变公司注册资本和实收资本。

8、首次公开发行股票

发行人首次公开发行不超过 21,000 万股人民币普通股（A 股）经中国证监会《关于核准贵州省广播电视信息网络股份有限公司首次公开发行股票的批复》（证监许可【2016】2857 号）批准，并于 2016 年 12 月 26 日在上海证券交易所上市。发行人首次公开发行采用网下向询价对象配售和网上按市值申购定价发行相结合的方式，以人民币 8.92 元/股的价格发行人民币普通股（A 股）21,000 万股，募集资金总额为人民币 187,320.00 万元，扣除承销及保荐费用、发行登记费以及其他交易费用共计人民币 6,368.62 万元后，募集资金净额共计人民币 180,951.38 万元。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人首次公开发行新股的资金到位情况进行了审验，并于 2016 年 12 月 19 日出具了瑞华验字（2016）第 02000013 号《验资报告》。该次发行结束后，发行人注册资本增加至人民币 104,256.84 万元，股本结构为：发起人股份 83,256.84 万股，占总股本的 79.86%，社会公众股 21,000 万股，占总股本的 20.14%。

2017 年 6 月 12 日，发行人办理了工商变更登记，并取得贵州省工商局核发的统一社会信用代码为 915200006707225551 的《营业执照》，住所为贵州省贵阳市观山湖区金阳南路 36 号，法定代表人刘文岚，注册资本为 104,256.84 万元，公司类型为其他股份有限公司（上市），营业期限为 2008 年 3 月 26 日至长期，经营范围为：完成国家要求广播电视网络服务宣传、文化、教育等方面的各项任务；对全省广播电视网络进行建设、开发、运营和管理；在全省范围内开展模拟广播电视、数字广播电视节目与信息传输业务；利用有线电视网络向有条件的农村延伸、覆盖；支持国家“村村通、户户通广播电视工程”；电影放映；广告设计、制作、代理、发布及营销策划；从事 GPS 卫星定位系统、数字化联网报警监控系统、智能安防系统工程的设计、施工、维修及运营服务；计算机网络和语言信息网络的设计、施工、维修、运营及广播电视网络信息服务及增值电信业务；开展广播电视及信息网络的技术和产品研发、全媒体内容集成制作、生产、销售及运营服务；国内外广播电视及信息网络设备器材的代理、经销。2018 年 3 月 13 日，发行人发布公告，根据贵州省委组织部安排，因年龄和岗位变动原因，刘文岚先生申请辞去公司第三届董事会董事、董事长及董事会战略委员会主任委员、提名委员会委员职务。经发行人董事共同推举，自 2018 年 3 月 12 日起至选举产生新任董事长之前，由董事、总经理李巍先生代为履行公司董事长、法定代表人职务。

9、公司发行可转换债券

2019 年 3 月 5 日，公司公开发行可转债 160,000 万元，每张面值为人民币 100 元，共计 1,600 万张。2019 年 3 月 29 日，贵广转债（转债代码：110052）在上海证券交易所挂牌交易。截至 2021 年 6 月末，累计面值 7,343.90 万元的可转债转为公司股票，因转股形成的股份数量为 9,134,090 股，公司总股本由可转债发行前的 1,042,568,441 股变更为 1,051,702,531 股，尚未转股的贵广转债面值为 152,656.10 万元，占公司可转债发行总量的 95.4101%。

10、实际控制人变更

2019 年 4 月 3 日，贵州省人民政府出具《关于授权中共贵州省委宣传部履行省属国有文化企业资产出资人职责的函》（黔府〔2019〕31 号），同意授权中共贵州省委宣传部对贵广集团履行出资人职责。

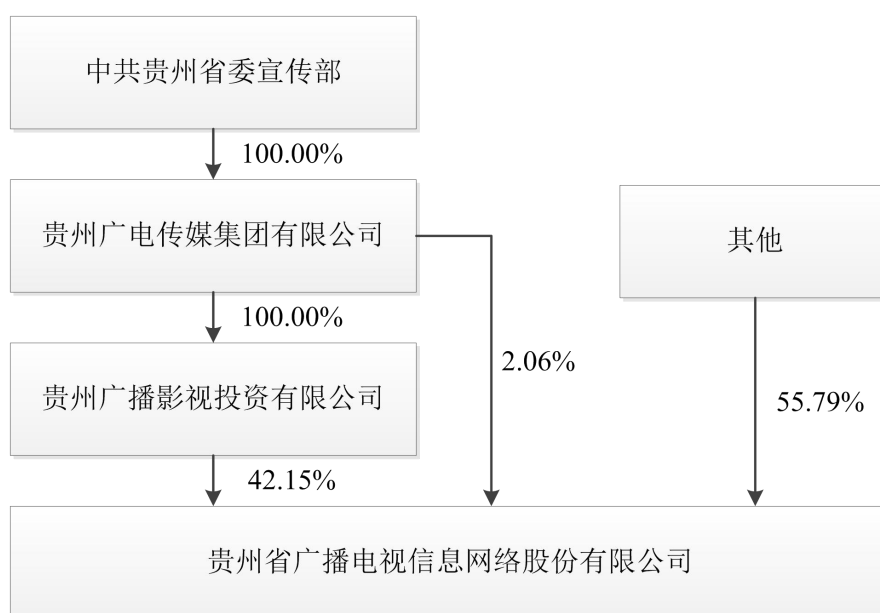
2021 年 8 月 13 日，发行人收到控股股东贵广投资的控股股东贵广集团出具的《关于变更履行出资人职责机构的通告》，根据《关于授权中共贵州省委宣传部履行省属国有文化企业资产出资人职责的函》（黔府〔2019〕31 号）、贵州省委宣传部《关于对贵州广电媒集团有限公司修订章程请示事项的批复》（黔宣复〔2021〕11 号）文件精神，贵广集团的出资人由贵州广播电视台变更为中共贵州省委宣传部。据此，发行人的实际控制人变更为中共贵州省委宣传部。变更后，中共贵州省委宣传部通过贵广集团间接拥有发行人 44.21% 的股份。

三、发行人控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东情况

截至 2021 年 8 月 31 日，发行人股权结构如下图所示：

图表 5-12：发行人股权结构图



截至 2021 年 8 月 31 日，贵州广播影视投资有限公司持有发行人 42.15% 的

股份，系公司控股股东。贵州广电传媒集团持有贵广投资 100% 股权，同时中共贵州省委宣传部持有贵州广电传媒集团 100% 股权。故中共贵州省委宣传部为发行人的实际控制人。

贵州广播影视投资有限公司成立于 2011 年 11 月 15 日，法定代表人为谭伍衡，注册资本 9,281.8318 万元，主要业务包括开展基于有线网络的节目集成、视频点播、数据广播、网络远程教育、英特网接入、IPTV、IP 电话、电子商务、电影、电视剧、各类影视节目拍摄及交流发行的投资；进行版权交易。

截至 2020 年末，贵广投资资产总额 89,230.56 万元，负债总额 41,502.38 万元，所有者权益合计 47,728.18 万元；2020 年度公司实现主营业务收入 2,102.79 万元，净利润 1,146.57 万元。

截至 2021 年 6 月末，贵广投资资产总额 87,616.98 万元，负债总额 39,709.45 万元，所有者权益合计 47,907.53 万元；2021 年 1-6 月公司实现主营业务收入 246.43 万元，净利润 179.35 万元。

截至 2021 年 6 月末，贵广投资所持有发行人的股份未被质押。

（二）实际控制人情况

截至 2021 年 8 月 31 日，发行人实际控制人为中共贵州省委宣传部。中共贵州省委宣传部是贵州省委管理意识形态工作的综合职能部门。公司实际控制人未将发行人股权进行质押，也不存在任何股权争议情况。

四、发行人独立性

1、资产方面

发行人拥有完整的业务体系以及经营有关的广电网络资产，合法拥有与经营有关的主要土地、房产、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，具有独立完整的采购、经营和营销系统。公司不存在以其资产或权益为公司主要股东及其控制的其他企业提供担保的情形；公司对其所有资产拥有完全的控制支配权，不存在资产被公司主要股东及其控制的其他企业占用而损害公司利益的情形。

2、人员方面

发行人设有独立的人力资源部，公司的人力资源管理完全独立于股东。公司与全体员工签订了《劳动合同》。公司董事会成员、监事会成员和高级管理人员按《公司法》、《公司章程》规定的程序合法选举和聘任，各股东未违反有关规定干预公司股东大会和董事会作出的人事任免决定。发行人具有独立的劳动、人事管理体系，并制定了独立的劳动、人事及工资管理制度。发行人的董事、监事及高级管理人员在任职资格、选举程序及职责履行方面符合相关规定。

3、机构方面

发行人根据相关法律法规及《公司章程》建立了股东大会、董事会、监事会等完备的治理结构，根据经营发展需要，设立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度独立行使职权。公司成立以来，生产经营和办公机构完全独立，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业机构混同的情形。

4、财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，独立开展财务工作；建立了独立的财务核算体系，制定了规范的财务会计制度和财务管理制度，独立进行财务决策。公司独立运营资金，独立在银行开户，没有与股东或其他任何单位、个人共用银行账户的情况。公司作为独立的纳税人，依法纳税，不存在与股东混合纳税的情况。

5、业务经营方面

发行人主要从事广播电视网络的建设运营，在业务上独立于控股股东及其控制的其他企业。公司拥有独立完整的经营资产和业务体系，独立开展业务，与主要股东及其控制的其他企业不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。

五、发行人重要权益投资情况

（一）发行人纳入合并范围子公司情况

截至 2021 年 6 月末，发行人纳入合并范围内的子公司共计 6 家，具体投资关系如下表：

图表 5-13：2021 年 6 月末发行人子公司情况

单位：万元

序号	子公司名称	注册资本		持股比例		表决权比例
		金额	币种	直接	间接	
1	贵州天广智慧城市科技有限责任公司	10,000.00	人民币	51.00%	-	51.00%
2	贵州广电网络多彩云科技发展有限公司	3,000.00	人民币	100.00%	-	100.00%
3	贵州贵广惠教科技有限公司	5,000.00	人民币	60.00%	-	60.00%
4	贵服通网络科技有限责任公司	5,000.00	人民币	100.00%	-	100.00%
5	贵州中安云网科技有限公司	6,122.45	人民币	51.00%	-	51.00%
6	深圳慧酷科技有限公司	2,000.00	人民币	100.00%	-	100.00%

（二）发行人的合营和联营企业的情况

截至 2021 年 6 月末，发行人的联营企业共 6 家。具体情况如下：

图表 5-14：2021 年 6 月末发行人联营企业情况

单位：万元

序号	联营公司名称	注册资本		持股比例		会计处理方法
		金额	币种	直接	间接	
1	贵州星空影业有限公司	6,839.00	人民币	19.86%	-	权益法
2	中广投网络产业开发投资有限公司	16,412.15	人民币	12.48%	-	权益法
3	智广海联大数据技术有限公司	10,000.00	人民币	20.00%	-	权益法
4	贵州高速数据运营有限公司	10,000.00	人民币	40.00%	-	权益法
5	贵州中广传播有限公司	2,126.88	人民币	8.70%	-	权益法
6	贵州中灵广惠医药健康产业发展有限公司	10000.00	人民币	15.00%	-	权益法

六、发行人主要子公司情况

（一）发行人主要子公司情况

1、贵州天广智慧城市科技有限责任公司

贵州天广智慧城市科技有限责任公司（以下简称“天广智慧”）成立于 2015 年 11 月 6 日，统一社会信用代码：91520900MA6DJBWA9M，注册资本 10,000.00 万元，法定代表人为唐富强。公司经营范围：智慧城市、智慧社区等信息基础传输覆盖网设计、建设、开发、运营、安装、维护、改造、监理和管理（包括有线电视工程、通信工程、电子与智能化工程）；开展信息传输业务（包括网络接入业务，网络托管业务，增值电信业务，因特网接入服务业务）、信息服务业务（包括语音信息服务、在线信息和数据检索等信息服务的业务及因特网信息服务业务、GPS 卫星定位系统、数字化联网报警监控系统、智能安防系统工程的设计、施工、维修及运营服务；开展无线有线传输覆盖网的技术和产品的研发、生产、销售及售后服务；国内外无线有线传输覆盖网设备器材的代理、经销等）；企业咨询服务、商务代理代办服务、商务信息咨询服务、销售：电子产品、通讯设备及器材、计算机软硬件、办公用品及设备、教学仪器及设备、五金交电、机电设备及配件、建筑材料、装修材料、家具、体育器材、健身器材、电梯及配件、铝型材料、煤炭、矿产品。

截至 2020 年末，该公司资产总计 11,781.73 万元，负债总额 1,360.54 万元，所有者权益合计 10,421.19 万元；2020 年度，该公司实现营业收入 1,319.12 万元、净利润-284.30 万元。2020 年度公司亏损原因是公司受新冠疫情及管理团队调整等因素影响，销售收入不及预期所致。

2、贵州广电网络多彩云科技发展有限公司

贵州广电网络多彩云科技发展有限公司（以下简称“贵广多彩云”）成立于 2015 年 10 月 20 日，统一社会信用代码：91520190MA6DJ85Y5P，注册资本 3,000.00 万元，法定代表人为旷宗仁。公司经营范围：代理数字电视增值业务的销售；第二类增值电信业务；第一类增值电信业务；基础电信业务；终端安装及器材设备的维护、维修；计算机及软件开发；计算机网络技术研究；广播电视传

播与接收系统功能开发（不含卫星电视广播地面接收和发射设施）；有线电视工程物资和网络传输设备、通讯设备、电子产品、计算机、电子元件产品开发及销售和技术服务；销售：汽车（限网络销售及分支机构经营）、计算机配件，通信设备（不含卫星电视广播地面接收和发射设施）、生活用品、办公用品、工艺品（象牙及其制品除外）、五金交电、家用电器、电讯器材、电线电缆、化工产品（除专项，危化品及易燃易爆品）、洗涤用品、化妆品、日用百货、针纺织品、仪器、食品（含酒类）、蔬菜、水果、杂志报刊、充值卡；卷烟零售；食品加工；企业管理及信息咨询，有线电视工程建设、改造、维护、设计、施工监理（不含卫星电视广播地面接收设施的安装）；通信工程建设、改造及维护、设计及施工监理；商务信息咨询（不含投融资理财，投融资理财咨询业务）；广告制作、发布；建筑工程劳务分包；水电安装；机械设备租赁；旅游景区配套设施建设；旅游服务；文化艺术交流活动的组织及策划；房屋租赁。

截至 2020 年末，贵州广电网络多彩云科技发展有限公司资产总计 14,683.10 万元，负债总额 12,339.94 万元，所有者权益合计 2,343.16 万元；2020 年度公司实现营业收入 31,875.27 万元、净利润 139.42 万元。

3、贵州贵广惠教科技有限公司

贵州贵广惠教科技有限公司（以下简称“贵广惠教”）成立于 2018 年 5 月 8 日，统一社会信用代码：91520115MA6H0E319H，注册资本 5,000.00 万元，法定代表人为李太明。公司经营范围：互联网和教育产品领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；教育信息咨询（办学及培训除外）；企业管理咨询；会议服务；展览展示服务；计算机网络工程；计算机系统集成；计算机软硬件及辅助设备的研发、设计、销售；计算机配件的安装及维修；电子产品的安装和销售；翻译服务；文化艺术交流活动组织、策划、推广；出国留学中介服务；销售：图书，音像制品，办公用品；房屋出租；数据服务、货物及技术进出口业务（国家限制或禁止的除外）。

截至 2020 年末，该公司资产总计 1,357.56 万元，负债总额 529.58 万元，所有者权益合计 827.97 万元；2020 年度公司实现营业收入 1,244.52 万元、净利润 -65.97 万元。2020 年度公司亏损原因是公司所在行业竞争激烈，营业收入较少难以覆盖成本所致。

4、贵服通网络科技有限责任公司

贵服通网络科技有限责任公司（以下简称“贵服通”）成立于 2019 年 8 月 12 日，统一社会信用代码：91520198MA6HWWDC6H，注册资本 5,000.00 万元，法定代表人为瞿海虹。公司经营范围：互联网平台建设及运营；互联网信息服务；网络与信息安全软件开发；大数据服务；信息系统集成服务；智能控制系统集成；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；广告设计、代理；广告发布(非广播电

台、电视台、报刊出版单位)；会议及展览服务；专业设计服务；商务代理代办服务；计算机软硬件及辅助设备零售；通信设备销售；电子产品销售；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；牲畜销售；水产品零售；鲜肉零售；食品经营；中草药种植；中草药(不含中药饮片)购销；新鲜水果零售；保健食品销售；日用百货销售；润滑油销售；金属制品销售；新型金属功能材料销售；金属材料销售；化工产品销售(不含许可类化工产品)；珠宝首饰零售；耐火材料销售；建筑材料销售；机械设备销售；文具用品零售；农业科学研究和试验发展；农业机械销售；餐饮服务；从事经营性互联网文化活动；广播电视节目制作；图书、报纸、期刊、电子出版物、音像制品批发；增值电信业务；经营电信业务。

截至 2020 年末，该公司资产总计 5,650.86 万元，负债总额 3,608.30 万元，所有者权益合计 2,042.56 万元；2020 年度公司实现营业收入 655.66 万元、净利润 31.36 万元。

5、贵州中安云网科技有限公司

贵州中安云网科技有限公司（以下简称“中安云网”）成立于 2017 年 7 月 24 日，统一社会信用代码：91520900MA6E6PUY05，注册资本 6,122.45 万元，法定代表人为杨秋宇。公司经营范围：物联网络、智慧城市科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务、产品互联互通认证；计算机系统集成；智能化设备及系统生产、销售、安装、运维服务；家用燃气泄漏报警设备生产、销售；大数据收集与处理（DaaS）服务，大数据中介服务；物联网平台基础设施建设及接入、运营服务；电信增值服务；物联网孵化器运营；计算机硬件、软件及辅助设备、通信设备及配件的销售。

截至 2020 年末，该公司资产总计 7,438.22 万元，负债总额 1,772.77 万元，所有者权益合计 5,665.45 万元；2020 年度公司实现营业收入 2,726.55 万元，净利润 191.56 万元。

6、深圳慧酷科技有限公司

深圳慧酷科技有限公司（以下简称“慧酷科技”）成立于 2021 年 5 月 12 日，统一社会信用代码：91440300MA5GRA2WXM，注册资本 2,000.00 万元，法定代表人为曾敬鸿。公司经营范围：一般经营项目是：软件开发；人工智能基础软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；人工智能硬件销售；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；云计算设备销售；信息系统集成服务；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；软件销售；区块链技术相关软件和服务；人工智能应用软件开发；软件外包服务；人工智能理论与算法软件开发；数字文化创意软件开发；可穿戴智能设备销售；工业自动控制系统装置销售；工业控制计

计算机及系统销售；电子产品销售；智能家庭消费设备销售；智能车载设备销售；物联网设备销售；网络设备销售；数字视频监控系统销售；智能机器人的研发；互联网数据服务；光通信设备销售；国内贸易代理；科技中介服务；大数据服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；招生辅助服务；教育教学检测和评价活动；自费出国留学中介服务；面向家长实施的家庭教育咨询服务。许可经营项目是：货物进出口；进出口代理；技术进出口。

（二）发行人联营公司情况

1、贵州星空影业有限公司

贵州星空影业有限公司（以下简称“星空影业”）成立于 2009 年 9 月 23 日，统一社会信用代码：91520000692734389U，注册资本 6,839.00 万元，法定代表人为吴斌。公司经营范围：电影放映（仅限取得许可证的分支机构经营）；广告设计、制作、代理、发布及营销策划；会展节庆策划与服务；文化企业、产业企业非金融性项目投资运营；新媒体投资运营；投资与企业管理咨询；日用百货及五金交电的销售；服装鞋帽、办公用品、化妆品、工艺品、玩具的销售；其他与电影产业相关的商业项目；零售：预包装食品、散装食品（仅限取得许可证的分支机构经营）。

截至 2020 年末，该公司资产总计 16,321.32 万元，负债总额 8,346.18 万元，所有者权益合计 7,975.14 万元；2020 年度公司实现营业收入 4,086.46 万元、净利润-2,420.27 万元。2020 年度公司亏损原因主要是受新型冠状病毒肺炎疫情影响，全球电影行业受到严重冲击，全国影院自 2020 年 1 月 24 日至 7 月 20 日停业，导致公司营业收入大幅下滑，但仍需承担较大的固定成本和刚性支出所致。

2、中广投网络产业开发投资有限公司

中广投网络产业开发投资有限公司（以下简称“中广投网络”）成立于 2016 年 7 月 26 日，统一社会信用代码：91520000MA6DMCKW1C，注册资本 16,412.15 万元，法定代表人为林京。公司经营范围：依托国家广播电视传播干线网和全国各省（区、市）广电网络，以大数据、云计算应用和各类新技术为支撑，集中开发投资广电新产业项目；提供广播电视、互联网、移动互联网等领域内的技术和产品的设计、开发、转让、咨询、服务、投融资业务及其他对外业务合作。

截至 2020 年末，该公司资产总计 22,063.80 万元，负债总额 4,551.06 万元，所有者权益合计 17,512.74 万元；2020 年度公司实现营业收入 4,143.46 万元、净利润-554.69 万元。2020 年度公司亏损原因是公司互联网资源类业务受政策背景及市场环境变化、部分广电客户战略调整以及同质化竞争的影响，各省广电网络公司降低资源采购价格，利润空间被进一步压缩，同时实施的省际互联互通业务进度低于预期，导致营业收入增幅较少所致。

3、智广海联大数据技术有限公司

智广海联大数据技术有限公司（以下简称“智广海联”）成立于 2018 年 7 月 26 日，统一社会信用代码：91520198MA6H56FF5U，注册资本 10,000.00 万元，法定代表人为孙伟。公司经营范围：数据采集和处理、市场研究、提供相关技术咨询和技术服务；计算机系统集成、计算机软件、电子信息、电子产品、通讯产品、数字安防产品的技术开发、转让、咨询、服务；自有软硬件产品销售；计算机及外围设备、交电的租赁、批发兼零售；计算机信息系统工程；电子设备安装、电子工程及智能系统工程的设计、施工及维护；商务服务。

截至 2020 年末，该公司资产总计 17,606.75 万元，负债总额 8,216.18 万元，所有者权益合计 9,390.57 万元；2020 年度公司实现营业收入 10,041.37 万元、净利润 582.91 万元。

4、贵州高速数据运营有限公司

贵州高速数据运营有限公司（以下简称“高速数据”）成立于 2019 年 5 月 29 日，统一社会信用代码：91520900MA6HQ71U6G，注册资本 10,000.00 万元，法定代表人为冷柯。公司经营范围：互联网安全服务；互联网管理服务；互联网数据服务；互联网信息服务；应用软件的开发及服务；通信网络设备的技术安装服务；开发、销售、租赁通信终端、通信线材、通信网络设备；互联网生活服务平台；卫星定位系统、数字化联网报警监控系统、智能安防系统工程的设计、施工、维修及运营服务；电子科技产品及计算机的技术开发、技术咨询、技术转让与技术服务；广告代理、发布及营销策划；各类工程建设活动；对外承包工程；基础电信业务；第一类增值电信业务；第二类增值电信业务。

截至 2020 年末，该公司资产总计 60,903.25 万元，负债总额 50,678.00 万元，所有者权益合计 10,225.25 万元；2020 年度公司实现营业收入 3,540.98 万元、净利润 225.32 万元。

5、贵州中广传播有限公司

贵州中广传播有限公司（以下简称“中广传播”）成立于 2010 年 3 月 4 日，统一社会信用代码：91520000551905738M，注册资本 2,126.88 万元，法定代表人为孙朝晖。公司经营范围：在贵州省内经营移动多媒体广播电视接入服务，移动多媒体广播电视业务，移动多媒体广播电视业务的系统集成、漫游结算、清算、技术开发、技术服务和设备销售，出租、出售移动多媒体终端设备，上述产品和服务有关的技术咨询、技术服务和技术维修；广告设计、制作、代理、发布；相关经济信息的咨询服务，图书报刊及各类出版发行物的销售及批发；网络图书，电子刊物批发及销售，文化艺术交流策划、教育信息咨询、图文设计、制作；商务信息咨询。

截至 2020 年末，该公司资产总计 1,630.44 万元，负债总额 377.52 万元，所有者权益合计 1,252.93 万元；2020 年度公司实现营业收入 58.25 万元、净利润 23.47 万元。

七、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理结构

发行人根据《公司法》和其他相关法律规定，制定了《贵州省广播电视信息网络股份有限公司章程》，公司建立了股东大会、董事会和监事会，以此建立、健全决策、执行、监督和防范风险机制，完善法人治理结构及内部控制机制，实现规范、科学、高效运作。公司章程的内容符合《公司法》等现行法律、法规和规范性文件的规定，发行人章程的制定已履行法定程序。公司已建立了规范的法人治理机构。

1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项作出决议；
- （10）修改公司章程；
- （11）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （12）审议批准公司章程第四十五条所规定的担保事项，以及公司向股东、实际控制人及其关联方提供的担保；
- （13）审议批准变更募集资金用途事项；
- （14）审议股权激励计划；
- （15）审议公司在一年内购买、出售重大资产、投资超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；

(16) 根据公司《关联交易管理办法》规定的权限审议关联交易事项；

(17) 审议成交金额（含承担的债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元的交易；

(18) 审议法律、行政法规、部门规章或章程规定应当由股东大会决定的其他事项

2、董事会

公司设董事会，董事由股东大会选举或更换，对股东大会负责。董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会设董事长 1 名。董事会行使下列职权：

(1) 召集股东大会，并向股东大会报告工作；

(2) 执行股东大会的决议；

(3) 决定公司的经营计划和投资方案；

(4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

(5) 制订公司的利润分配方案、利润分配政策调整方案和弥补亏损方案；

(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

(7) 拟订公司重大收购、收购公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

(9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 制订公司章程的修改方案；

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(16) 法律、行政法规、部门规章或章程授予的其他职权。

公司董事会下设战略、审计、提名、薪酬与考核四个专门委员会，协助董事会行使其职能。

（1）战略委员会

战略委员会的主要职权为：对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；对规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对规定须经董事会批准的重大资本运作资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；董事会授权的其他事宜。

（2）审计委员会

审计委员会的主要职权为：针对公司具体情况，对公司经营战略的实施进行跟踪研究，提出相应的风险控制和措施；提议聘请或更换外部审计机构；监督公司的内部审计制度及其实施；负责内部审计与外部审计之间的沟通；审核公司的财务信息及其披露；审查公司内控制度，对重大关联交易进行审核；公司董事会授予的其他事宜。

（3）提名委员会

提名委员会的主要职权为：根据公司经营情况、资产规模和股权结构对董事会的人员和构成向董事会提出建议；研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选；对董事候选人和高级管理人选进行审查并提出建议；董事会授权的其他事宜。

（4）薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会的主要职权为：根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及社会相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；薪酬计划方案主要包括但不限于：绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司非独立董事及高级管理人员履行职责的情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；董事会授权的其他事宜。

3、监事会

公司设监事会。监事会由 5 名监事组成，其中职工代表出任的监事两名。监事会行使下列职权：

（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（2）检查公司财务；

（3）对董事会做出的利润分配预案、利润分配政策调整方案提出建议及发表意见；

（4）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（5）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（6）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

（7）向股东大会提出提案；

（8）依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（9）法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

4、总经理及其他高级管理人员

公司设总经理一名，由董事长提名，董事会聘任或解聘。公司设副总经理、财务总监，均由总经理提名，董事会聘任或解聘。

公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书为公司高级管理人员。

总经理对董事会负责，行使下列职权：

（1）主持公司的生产、经营及研发管理工作，并向董事会报告工作；

（2）组织实施董事会决议，认真组织和实施公司年度经营计划、投资计划、财务预算计划，保证公司生产经营目标的实现，组织实施投资计划的完成；

（3）拟订公司内部管理机构设置方案；

（4）拟订公司的基本管理制度；

（5）制定公司的具体规章；

（6）审批和管理控制公司日常经营管理费用的支出；

（7）根据董事会的授权，代表公司签署各种合同、协议，签发日常行政业务等文件；

（8）提请董事会聘任或解聘公司副总经理、财务总监；

（9）决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；

（10）拟订公司职工工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘

（11）提议召开董事会临时会议；

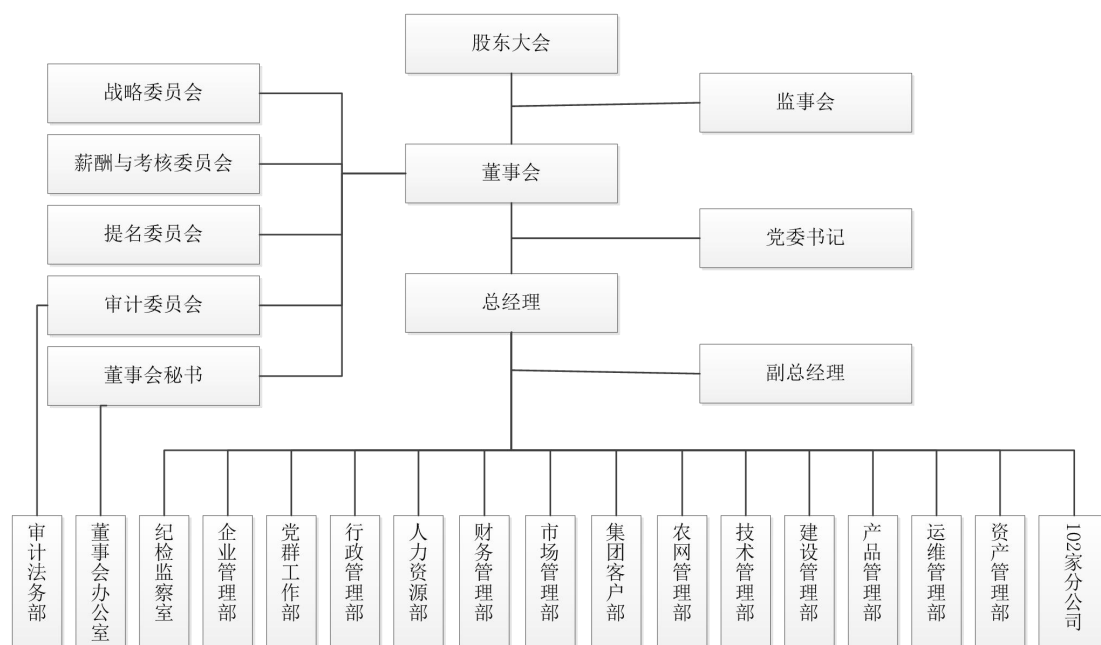
（12）章程、董事会和董事长授予的其他与公司主营业务相关的正常采购、销售等日常经营事项。

（二）发行人组织机构设置情况

1、发行人组织结构图

发行人组织结构如下图所示。

图表 5-15：发行人组织结构图



发行人内设董事会办公室、纪检监察室、审计法务部、企业管理部、党群工作部、行政管理部、人力资源部、财务管理部、市场管理部、集团客户部、农网管理部、技术管理部、建设管理部、产品管理部、运维管理部及资产管理部等职能部门。

发行人主要职能部门及职责如下：

（1）董事会办公室

1) 负责股东大会、董事会、监事会事务管理，具体包括：①准备和递交有关监管部门要求股东大会、董事会、监事会出具的报告和文件；②按法定程序筹备股东大会、董事会和监事会会议，负责文件起草、议案审核、会议组织及记录和会议材料的整理、归档、保管工作；③负责股东大会、董事会、监事会会议决议事项的落实和督办工作；④负责组织协调董事会专门委员会的日常运作；⑤负责组织公司董事、监事、高级管理人员参加证券监管部门开展的公司治理相关培训工作；⑥拟定并执行年度董事会、监事会经费预算；⑦负责建立并保持与董事的联系沟通，协助董事会及董事开展履职工作，及时向董事提交履职所需的文件和材料；⑧应监事会要求，协助开展监事会履职工作，配合完成履职所需的文件及材料；⑨董事会印章使用管理。

2) 负责证券事务管理，具体包括：①负责维护与中国证监会及派出机构、证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、上市公司行业协会、机构与个人

投资者、媒体、其他相关机构和其他上市公司之间的公关关系；②负责准备和递交有关监管部门要求出具的报告和文件；③负责组织开发公司资本市场知识、证券法规的内部培训工作；④负责保管公司股东持股资料，负责协助办理公司权益分派、限售股相关事宜，督促董事、监事、高级管理人员及其他相关人员遵守公司股份买卖的相关规定。

3) 负责资本市场管理，具体包括：①负责对资本市场的发展趋势、同行业或可比上市公司的资本市场动向进行研究；②协助董事会制订公司资本市场发展战略，并负责组织落实；③协助董事会筹划资本市场的融资、并购重组事务，并负责组织落实；④负责公司市值管理工作，及时上报异常情况，并组织调查、处理。

4) 负责信息披露管理，具体包括：①负责准备、递交证监会和交易所要求公司披露的定期报告、临时公告及相关备查文件，负责公告文件起草、审核、审批签发及上报；②负责制订并完善信息披露管理制度，督促相关人员遵守信息披露的有关规定；③负责公司对外信息披露，协助有关人员履行公司信息披露义务；④负责公司未公开重大信息的保密工作及内幕信息知情人的登记、报备工作；⑤关注媒体报道走向，及时向公司及相关信息披露义务人求证，协助做好信息的及时披露或澄清工作；⑥负责上述信息披露材料的整理、归档、保管工作。

5) 负责对外投资管理，具体包括：①负责对同行业或可比上市公司的对外投资动向进行研究；②负责对对外投资项目进行信息收集、整理和初步评估，经筛选后建立项目库，提出投资建议；③牵头负责组织实施对外投资事项，包括尽调、外部中介机构遴选、外部机构工作质量监督、核心商业条款、交易风险控制措施的设计工作，投资谈判，组织交易文件的起草、审阅、谈判工作，投后管理等工作。

6) 负责股权类融资管理，具体包括：①负责对同行业或可比上市公司的对外股权类融资动向进行研究；②负责对股权类融资项目进行信息收集、整理和初步评估；③牵头负责组织实施股权类融资事项，包括外部中介机构遴选、外部机构工作质量监督、核心商业条款、交易风险控制措施的设计等工作。

(2) 纪检监察室

1) 负责纪检监察管理，具体包括：①牵头负责起草、组织落实公司反腐倡廉及反舞弊的各项规章制度、规范工作流程相关工作；②负责组织开展公司内部廉洁从业宣传教育；③牵头负责开展各类综合调研和反腐倡廉理论、政策研究；④牵头负责处理群众来信、接待群众来访、接听举报电话，受理和处理检举、控告及申诉等工作；⑤承办公司党委、纪委安排的违反党纪政纪的案件调查、处理；⑥承办信访举报和案件检查工作的统计和分析；⑦负责与上级纪检监察机关及相关部门的联系和协调工作。

2) 负责廉政风险防控, 具体包括: ①参与公司重大经济活动, 对外活动的执行情况进行监督; ②牵头负责开展“三重”廉政风险防控体系建设与实施; ③牵头负责开展总部、分公司的效能监察活动, 并提出提升或改进意见; ④负责组织开展对分公司的纪检巡视工作, 就巡视结果出具报告或处理意见建议; ⑤承办上提审理事关分公司经营层、财务人员或涉及金额较大的分公司立案调查案件。

(3) 审计法务部

1) 负责审计管理, 具体包括: ①负责对总部及分公司、子公司的财务收支、财务决算、资产质量、经营绩效以及其他有关的经济活动进行审计监督; ②牵头负责对总部及分公司的物资(劳务)采购、产品销售、工程招标、对外投资等经济活动和重要经济合同等进行审计监督; ③负责组织对发生重大财务异常情况的分公司进行专项经济责任审计工作; ④负责对公司基建工程和重大技术改造、大修等进行审计监督; ⑤负责执行总部、分公司、子公司主要负责人的离任审计; ⑥负责协调、配合外部审计监察机构对总部、分公司的审计工作。

2) 负责法务管理, 具体包括: ①负责对公司规章制度进行法律审核, 提高公司依法经营的法律保障; ②负责对公司总部重大经营决策提供法律意见, 组织进行法律尽职调查; ③负责组织公司诉讼、仲裁、行政复议和可能引起上述事件的处理工作; ④负责开展公司法制宣传教育工作, 制订、落实各项普法教育规划; ⑤负责公司法律中介服务机构、服务人员的选聘、管理、对接工作; ⑥负责参与公司重大重要经济事项的商务谈判、合同拟订工作, 提供相应的法律支持。

3) 负责内控评价, 具体包括: ①负责组织对公司内部控制系统健全性、合理性和有效性进行检查、评价和意见反馈; ②负责出具《内部控制自我评价报告》。

(4) 企业管理部

1) 负责战略管理, 具体包括: ①牵头负责组织研究、拟定、落实公司发展战略规划及发展目标; ②牵头负责研究并建立公司战略管理体系和流程, 制订、落实相关制度和规范; ③牵头负责涉及公司长远发展方向的前瞻性战略课题研究, 为公司运营提供决策参考; ④负责收集、整理、分析宏观经济、行业、市场信息, 定期出具专业的分析报告; ⑤负责定期评估公司内部资源、能力, 并提出资源配置优化建议; ⑥负责协调、调动各方面资源开展战略沟通工作, 寻求和挖掘战略性合作资源; ⑦负责监控公司战略实施效果, 根据内外环境的改变, 适时给出战略调整建议。

2) 负责企业管理, 具体包括: ①牵头负责根据公司战略和业务发展需求, 提出公司项目管理优化方案或建议; ②牵头负责协调总部各部门完善企业基础管理制度及跨部门运作流程; ③负责公司管理咨询项目的费用预算、项目立项、进

度管理及成果推广工作；④牵头负责组织拟订公司各类对外、对上的统计报表；⑤负责公司重大决策、重要工作部署的督查督办，并形成工作评价报告。

3) 负责目标计划管理，具体包括：①牵头负责组织制订公司年度经营计划预算，将其分解至总部、各分公司（含子公司），并拟定各级各部门年度经营目标责任书；②负责指导、协助、协调各级各部门完成职责内的目标分解和计划制订工作；③牵头负责对总部、分公司的目标计划与重要工程项目完成情况进行督查，对重大偏差提出质询，并协调改进；④负责根据目标计划的完成情况及各级各部门及的调整需求，对公司的目标计划进行调整，并给出相应的执行建议。

4) 负责绩效管理，具体包括：①牵头负责构建公司绩效管理体系，起草并完善绩效管理的相关制度、方案、流程，结合战略要求、部门职责建立调整完善绩效考核指标库；②负责直属部（室）、分公司考核方案的拟订、组织实施工作，在执行过程中进行沟通与指导；根据总部对各子公司的管控模式和要求实施绩效考核工作；③负责完善组织绩效考核申诉机制；④负责组织实施各级各部门考核周期内考核结果的应用；⑤负责组织直属部（室）、分公司建立考核台账，为后续绩效评定提供依据。

5) 负责合同管理，具体包括：①牵头建立和完善公司合同管理体系，推进合同管理的集中化、标准化和信息化；②牵头建立和完善公司合同管理的制度和流程，并监督制度和流程的实施；③牵头合同管理信息系统规划设计、开发需求汇总、数据更新及规范；④牵头建立和完善公司合同履行监控机制，组织处理合同争议事项。

(5) 党群工作部（党委办公室）

1) 负责党务管理，具体包括：①承办公司党委的日常事务工作，负责公司党委会议的组织筹备、会议记录与会议纪要整理和决议落实、督办工作；②负责公司党组织建设，组织开展党员、入党积极分子的管理、培训、教育工作；③承办公司党风廉政建设的各项工作实施，组织开展公司内部的党风廉政建设宣传教育；④负责公司党员学习教育活动策划和执行工作；⑤负责公司先进人物的评树、表彰、宣传工作；⑥负责评优、先进、荣誉申报等对外文件材料的收集、整理、上报、归档工作。

2) 负责群团管理，具体包括：①牵头起草劳动模范管理办法，组织劳模选树活动；②牵头负责组织开展公司员工合理化建议工作；③负责指导共青团组织建设与青年文化活动的开展。

3) 负责宣传管理，具体包括：①负责公司外宣策划、组织企业文化宣贯活动；②负责公司内部刊物的编辑、印刷、发行工作；③负责公司对外宣传文件的文字编辑、审核工作；④负责公司网站宣传内容的更新、维护、信息安全工作。

4) 负责企业文化管理, 具体包括: ①根据公司发展战略, 牵头起草、组织落实公司企业文化发展规划、实施计划; ②负责开展对公司企业文化建设状况进行调查, 定期编制企业文化实施报告; ③牵头负责组织提炼公司企业文化核心价值, 制作、发布公司企业文化宣传产品。

(6) 行政管理部

1) 负责公文管理, 具体包括: ①负责公司外部来文、来函、来电等的签收、传送、编号等外部公文管理工作; ②负责公司内部公文、综合性材料等的拟订、编号、登记、发布及对外提交工作; ③负责对公司内部公文及领导批文的执行情况进行监督; ④负责对公司文件、函、会议纪要等正式文件的书写规范化进行审查; ⑤负责公司 OA 系统的应用管理, 提出 OA 系统的功能提升和改进建议。

2) 负责行政、接待、机要管理, 具体包括: ①负责公司办公经费、接待经费的请款及公司领导、部门的财务报销工作; ②负责公司会议管理工作, 落实相应的场地安排、物资安排、人员通知等工作; ③负责公司办公场地的建设、维修管理, 起草公司办公场地建设、维修标准, 负责办理分公司办公场地建设、维修的审核审批手续; ④负责公司接待工作, 落实接待方案的制订、执行及接待费用报销工作; ⑤负责公司资质、营业执照、组织机构代码证等的注册、年度审核及变更工作; ⑥负责公司公章的刻制、使用、保管与销毁等管理工作; ⑦负责公司档案(除干部人事档案)的收集、编码、存档、借阅、更新、动态管理, 指导、监督、考核分公司相关工作; ⑧负责归口管理总部合同的授权委托事项, 负责总部合同专用章的管理和使用。

3) 负责行政办公类物资管理, 具体包括: ①牵头负责办理公司行政办公类固定资产(办公及业务用的房屋、车辆、电脑等)采购的审核审批手续; ②负责公司总部行政办公类非固定资产(办公耗材、礼品及车辆燃油等)的采购、登记、保管、发放和统计工作, 及时建账、更新、动态管理; ③牵头负责办理公司办公及业务用房租赁、装修的审核审批手续。

4) 负责后勤管理, 具体包括: ①负责公司车辆维修、保养、调配使用、年审等车务管理工作, 以及交通安全教育和交通事故处理工作; ②负责公司办公场所物业管理、停车场管理及办公环境的清洁工作, 保持公司办公场所的良好形象; ③负责公司食堂管理, 确保食品安全、食品卫生、食品口味, 提升职工就餐体验。

(7) 人力资源部

1) 负责人力资源规划管理, 具体包括: ①根据公司发展战略, 牵头起草、落实公司中、长期人力资源发展规划和年度人才引进、招聘计划; ②负责对公司人力资源的发展情况(包括子公司)进行跟踪、分析, 提出人力资源管理的改进方案; ③负责组织开展公司人力资源相关费用预算的编制、执行及成本核算工作; ④负责人力资源突发事件和临时情况、个性问题的解决方案及政策制定; ⑤牵头

负责公司组织结构优化与设计，提出各级各部门定岗定编的建议，经批准后组织落实；⑥牵头负责构建员工晋升发展通道，做好员工职业生涯规划，建立公司月度与年度人员人事报表；⑦推动公司基础性人力资源业务外包的策略拟订、方案执行工作。

2) 负责日常人事管理，具体包括：①负责办理员工入职、转正、调岗、调薪、岗位升降、退休、辞退、离职等人事异动手续，建立月度和年度人员变动人事报表；②负责员工日常休假、请假、调休的手续办理与统计，定期编制相关报表；③负责员工社保关系调动及相关手续办理；④负责公司人事档案的建立和维护；⑤负责员工劳动合同管理；⑥负责调解和处理员工提出的申诉意见与劳资纠纷；⑦负责员工职称评定的相关工作；⑧负责组织落实公司的劳动用工管理、劳动保护、劳动关系保护等相关工作。

3) 负责干部管理，具体包括：①负责实施公司（含子公司）干部的选拔任用、考核任免具体工作；②负责干部的交流、培训、奖惩、监督检查等日常管理工作；③负责公司后备干部人员队伍的选拔、审核、备案和动态管理工作；④负责组织推进公司干部、后备干部人员的岗位轮岗交流工作；⑤负责开展干部、后备干部的任职状态评估工作，为干部任免、晋升、调动提供依据，建立公司干部（包括后备干部）月度和年度报表。

4) 负责招聘管理，具体包括：①负责公司招聘渠道的拓展和维护工作，并对招聘经费进行管理；②负责组织完善公司面试题库、笔试题库，并根据需要调整面试、笔试内容；③负责招聘需求调查、统计和分析，制订并执行公司招聘计划；④负责组织总部、分公司、子公司经营班子、财务人员的招聘与面试工作；⑤负责组织总部试用期员工的考核评估，办理员工入职与转正手续；⑥负责新招聘的总部部门负责人及以上职位、分公司经营班子的入职背景调查；⑦负责对招聘成本、质量及效果进行跟踪、分析、评估，并提出改进意见。

5) 负责薪酬管理，具体包括：①负责收集、整理人才供求、薪酬水平等人才市场信息，撰写分析报告；②负责制定完善公司薪酬体系，指导子公司的薪酬方案制定，提出薪酬结构的优化和改进建议；③负责协助有关部门实施组织绩效考核，汇总、统计考核结果，计算员工绩效奖金；④负责根据公司薪酬、绩效的相关制度，计算员工工资，编制、提交员工工资表；⑤负责员工各类保险和个人所得税的办理与扣缴，及相关凭证的汇总保管工作；⑥负责制定员工考核档案，为员工转正、培训、岗位升降、薪酬升降提供依据；⑦负责开展绩效考核分析，为公司人力资源的规划、薪酬、绩效、培训等工作提供发展依据和发展建议。

6) 负责培训管理，具体包括：①负责公司培训体系的构建，制订并落实公司年度培训计划；②负责公司培训费用的统筹管理工作，提高培训费用利用效率；③负责公司培训课程的完善、更新，不断丰富培训内容；④负责督促各部门、各

分公司完成内部培训工作；⑤负责整合公司培训资源，统筹管理内、外部培训讲师；⑥负责构建培训反馈机制，开展培训效果评价，优化培训体系。

(8) 财务管理部

1) 负责财务规划管理，具体包括：①负责组织拟定、落实公司（含子公司）财务组织结构和流程；②牵头负责起草、完善公司财务管理的相关制度；③负责公司财务数据的收集、统计、分析工作，定期出具财务分析报告；④负责组织开展公司经济指标分析与经济效益测算，为公司决策提供依据；⑤参与公司重大经济活动的财务可行性研究，提出财务方面的建议。

2) 负责预算管理，具体包括：①负责组织编制公司财务预算，分解财务预算指标；②负责对总部、分公司的预算完成情况进行监控、统计、分析；③参与公司大型工程项目、投资项目的预算管理工作；④根据公司运营情况，接受相关部门申请，组织对公司年度预算进行调整。

3) 负责资金管理，具体包括：①牵头负责制订公司中、长期资金规划和年度资金预算；②负责编制资金实际使用情况报表，并按月报告资金预算的执行情况；③负责组织公司非股权类的融资工作，控制综合资金成本；④负责公司融资渠道的拓展与维护，与银行及其他投资者建立并保持良好的合作关系；⑤负责国家产业扶持政策研究，争取政府政策及资金支持；⑥负责公司银行账户的开户、对账等账户管理工作，保障资金安全；⑦负责公司对内、对外的财务结算工作；⑧负责根据公司计划、预算，完成公司各类费用的报销工作。

4) 负责税务管理，具体包括：①负责起草公司税务策略与方案，争取对公司发展有利的税收监管环境；②负责公司日常税务申报、汇算清缴和税务调查工作；③负责配合财税等国家监管机构组织的监管调查工作。

5) 负责会计管理，具体包括：①负责公司（含子公司）会计科目体系的建设，负责会计科目表和交叉验证规则的维护更新工作；②负责牵头维护、优化财务报表编制系统，提高系统运行效率；③负责公司会计核算、会计报表编制、合并报表编制工作；④负责会计凭证、账簿，财务报告等会计资料的整理装订和归档管理；⑤负责组织编制公司上市后的季度、中期、年度财务报告。

6) 负责稽核管理，具体包括：①负责对各级分公司、子公司入账的数据进行稽核，确保入账数据与 BOSS 系统数据的一致性；②负责 BOSS 数据管理，与 BOSS 系统有关的财务数据核对以及差异调整跟进与管理；③负责对各类业务结算款、预收账款、用户欠费、用户押金以及相应票据进行稽核；④负责对公司（含子公司）会计账目的准确性进行稽核。

7) 负责资料、印鉴管理, 具体包括: ①负责总部财务印鉴的使用管理, 负责拟订、落实分公司财务印鉴使用、保管制度; ②负责公司存放于部门的会计档案日常管理。

(9) 市场管理部

1) 负责市场管理, 具体包括: ①负责组织开展市场研究, 起草公司整体市场经营战略、发展目标、方针政策、管理制度及流程规范; ②负责组织制定年度经营创收任务目标预算, 分解下达年度经营目标任务及对相关预算进行调整; ③负责对公司的创收预算完成情况进行统计、分析、指导; ④负责公司集团客户标准化产品的需求研究、开发监督、价格管理工作; ⑤负责面向家庭与个人业务的价格管理; ⑥牵头负责集团客户业务项目论证工作; ⑦负责全省促销活动的策划、组织、执行以及促销效果统计、评价工作; ⑧负责开展客户的电话营销、短信营销。

2) 负责品牌管理, 具体包括: ①牵头负责公司品牌广告宣传、产品品牌形象塑造、传播策略及推广方案制订、实施; ②负责公司标识规范管理, 制订各类品牌、业务标识的 VI 规范; ③负责编制公司年度广告宣传预算, 并跟踪预算执行情况 & 宣传效果的评估, 提出优化建议; ④牵头负责公司产品发布、用户节、展会活动、赛事合作等项目的管理与实施。

3) 负责营销渠道管理, 具体包括: ①负责公司线上线下、自营、联营等各类营销渠道的规划及管理; ②负责全省性渠道的拓展及新型渠道的研究与开发; ③负责公司营销渠道的信息统计、分析和优化。

4) 负责服务管理, 具体包括: ①牵头负责公司服务工作 (含集团客户服务工作) 统筹规划, 构建公司客户长效服务体系, 制订、落实客户服务制度和规范; ②负责收集、整理客户基本资料、业务动态及以往合作信息, 建立客户数据库; ③负责对公司的客户服务 (含外部服务渠道) 质量进行指导、监督、检查和考核, 提出针对性改进意见; ④牵头负责组织开展客服人员的培训工作; ⑤负责客户服务中心、营业网点 (含自营营业厅、社会渠道) 客户服务的全面管理; ⑥负责公司客户服务投诉的全面管理; ⑦负责客户服务呼叫系统和工单系统的使用管理。

(10) 集团客户部

1) 负责业务管理, 具体包括: ①负责开展集团业务市场研究工作, 制订、落实公司集团客户的市场经营战略; ②负责集团客户业务年度创收、成本、投资预算的拟定和任务分解, 对集团客户业务完成情况进行统计、分析和评估, 按公司要求向市场管理部门提交市场经营分析报告; ③负责对分公司集团客户业务的指导、培训、监督、考核等管理工作; ④负责起草和优化公司集团客户销售管理体系, 构建商机共享、协同销售等工作机制; ⑤负责公司集团客户业务的价格管理及成本管理工作; ⑥负责协调公司各级各部门, 做好集团客户业务的开通、维

护、服务等工作；⑦负责集团客户业务信息的收集、建档、更新等管理工作；⑧负责分公司集团客户业务应收账款的督促、催收和考核工作；⑨负责协调处理集团客户业务的投诉，牵头组织提供应急服务。

2) 负责业务开发，具体包括：①负责省级集团客户业务的市场开发；②负责审核分公司上报的集团客户业务的项目论证需求；③向市场管理部门提出经本部门审核通过的项目论证需求；④负责对通过论证的省级集团客户业务项目进行立项并组织实施；⑤指导分公司对通过论证的集团客户业务进行立项并组织实施；⑥负责省级业务的客户维系工作。

(11) 农网管理部

1) 负责农村市场运营管理，具体包括：①负责开展全省农村市场（包括乡镇和农村）市场研究工作，制订、落实公司农村市场经营战略；②负责全省农村市场年度创收、成本、投资预算的拟定和任务分解以及相关调整的审核，对农村市场业务完成情况进行统计、分析和评估，按公司要求向市场管理部门提交市场经营分析报告；③负责对分公司农村市场的指导、培训、监督、考核等管理；④牵头负责农村长效服务机制、制度等体系建设与优化工作（包括农村网络业务外包管理、社会渠道监管及乡镇综合服务站的建设、运营管理）；⑤负责公司农村市场价格管理及成本管理工作。

2) 负责农村网络业务管理，具体包括：①牵头负责制定农村网络的建设、改造计划与可行性分析报告并落实实施；②负责全省性农村网络建设项目与省级广电行政主管部门的协调、材料起草和报送等工作；③负责受理和审核、办理分公司上报的农村网络建设项目的论证工作，协调有关部门共同开展项目论证；④向市场管理部门提出经本部门审核通过的项目论证需求；⑤负责对通过论证的项目进行立项并落实实施；⑥负责农村网络建设、运营有关信息、材料的提供和内部信息发布工作。

(12) 技术管理部

1) 负责技术规划管理，具体包括：①负责跟踪行业相关专业技术的发展趋势，制订、落实公司中长期技术发展规划；②负责牵头制订公司各项标准化的技术方案，并监督落实；③负责组织重大技术专题研究，组织技术方案论证和评估，为决策提供支撑；④负责公司新技术引入与实验规划、年度计划，组织实施新技术实验和评估；⑤负责牵头公司大型技术改造方案的研究、评估和推广；⑥负责组织公司参与、评估国内外标准化组织、学会、联盟的相关活动；⑦负责互联网宽带网络（平台）、宽带支撑系统规划、建设和优化，信息安全管理相关工作；⑧负责有线无线融合网、大数据等新技术的评估、引进、建设实施；⑨负责集团客户业务售前支撑，技术方案的编制、审核等。

2) 负责技术研发管理, 具体包括: ①牵头负责拟订、落实公司研发计划; ②负责公司研发经费的统筹管理; ③负责大数据、云平台系统类研发项目的实施与管理, 相关成果转化应用工作; ④负责与外部研发力量的对接、谈判、合同管理工作; ⑤负责公司创新体系建设, 负责相关科技专利、成果的申报、汇总、评奖工作; ⑥负责公司成果许可、转让、购买、合作等应用工作, 参与处理科技成果纠纷。

3) 负责信息化建设管理, 具体包括: ①负责公司各业务信息系统 (OA、NC、BOSS、EHR、公司网站、业务系统移动客户端等) 的发展规划、年度开发计划的拟订和实施; ②负责收集、整理和分析各部门的办公需求, 制订相应的解决方案和系统开发计划; ③负责组织开展业务/信息系统的建设、开发、测试、报验等工作。

(13) 建设管理部

1) 负责项目建设综合管理, 具体包括: ①牵头负责公司各类项目建设的年度计划与投资预算编制, 开展项目组织与管理工作, 将建设项目分解至公司总部及分公司, 并对工程建设全过程进行进度、资金和质量的管控; ②牵头负责制订公司项目建设各阶段、各环节 (如立项、设计、施工、监理、验收等) 的标准和流程; ③负责各类项目的投资计划完成情况和建设情况进行监督和考核; ④负责对工程项目的建设情况进行评估和总结, 并编制相应的统计报表; ⑤负责工程档案的收集、整理、归档、移交、查阅等工作。

2) 负责项目管理, 具体包括: ①负责总部自建项目的设计、立项审批工作, 并组织项目的验收转固等工作; ②根据制度要求, 对分公司项目建设进行过程管理, 实施必要的审批和备案工作; ③参与公司设备选型以及网络建设物资的采购招标工作; ④参与设计、施工和监理单位的招标工作以及工程项目专项招标; ⑤指导分公司工程项目的技术管理工作。

3) 负责项目质量管理, 具体包括: ①负责总部自建项目的竣工验收工作, 对验收结论负责; ②负责参与分公司大型工程的竣工验收工作; ③对分公司工程建设项目进行抽查; ④负责全省采购物资的质量管理工作, 按时出具省公司采购物资的质检报告并负责; 指导分公司开展采购物资的质检工作; ⑤协助对异常物资、不合格产品情况进行调查、分析和处理。

(14) 产品管理部

1) 负责产品管理, 具体包括: ①负责组织提供对用户有价值的产品; ②负责产品的整体规划, 新产品引入, 并组织落实; ③负责产品合作伙伴的选择和维系工作; ④负责公司自行购买、引进内容产品的洽谈、财务结算等工作; ⑤负责对公司产品的转化率进行统计, 优化公司产品结构; ⑥配合市场部门, 推进公司

产品的营销策划工作，牵头组织产品的发布会；⑦负责对行业产品及用户行为的运行情况和趋势进行研究，定期出具报告。

2) 负责产品开发管理，具体包括：①负责公司（深圳）研发中心的日常运行管理；②负责终端产品研发、测试及投产等技术管理工作；③负责信息产品的结构设计、原型设计、代码外协、测试验证、开发文档编制及孵化管理工作；④负责产品服务端虚拟化平台的运行统筹和管理；⑤负责联络并协调各代工厂商，管理产品生产环节的进度和质量，控制成本。

3) 负责产品集成管理，具体包括：①负责对引进产品的内容进行审核；②负责集成自建内容产品；③负责公司产品交互设计和视觉包装的策划工作；④负责产品业务后台的开发、建设和管理；⑤负责信息内容聚合、整理、储存的实施及质量管控；⑥负责节目引入和落地业务管理工作；⑦负责归口管理与省市县电视台的对接、联动工作。

4) 负责产品运营管理，具体包括：①负责 NVOD、VOD 等产品的线上运营工作；②负责省内、外节目落地传输的运营管理工作；③负责广电云平台信息发布的运营管理工作；④负责新产品的孵化运营管理工作；⑤负责按公司要求向市场管理部门提交市场经营分析报告。

5) 负责产品发布管理，具体包括：①负责产品的整体发布管理；②负责对产品发布内容进行最终审核，确保发布内容符合国家政策规定；③负责制订、落实公司产品发布业务的各项操作流程；④负责公司信息产品发布后台的管理工作；⑤负责对产品发布后的用户使用行为进行大数据跟踪收集，不断优化产品的体验；⑥负责向相关部门或分公司提供产品发布及用户使用的数据统计、报表分析。

(15) 运维管理部

1) 负责传输系统运维，具体包括：①负责承担全网（干线与接入网）运行维护质量管理体系建设与实施，拟订、落实公司传输网络、机房设备的运维计划及维护质量评估体系；②负责公司各类机房、线缆路由及电力供应、办公区域供水的资源配置与管理工作；③负责全网设备和系统的开通入网、运行评估和退网管理；④负责公司干线网络的迁建、阻断事故处理等工作的组织、实施与管理；⑤负责组织实施机房改造、传输系统扩容、设备备份等工作。

2) 负责信息系统运维，具体包括：①负责公司业务/信息系统（OA、NC、BOSS、客服工单系统、EHR、公司网站等）的维护与基础设施管理，保障系统正常运行；②负责各类传输系统数据平台、业务信息系统平台、公司网站、业务系统移动 APP 与后台支持等的值机、维护和管理；③牵头负责起草系统的安全操作规程，开展安全加固、监控和安全保障工作；④负责组织实施系统准入控制、病毒防护、外设使用、软件分发、补丁更新、文档安全等工作；⑤负责系统的信

息内容分级分类管理，认证授权、访问控制、维护更新等工作；⑥配合相关部门的需求，完成业务流程、管理流程的系统固化、优化工作；⑦负责向系统使用部门提供统一的技术支持服务，建立和完善服务体系。

3) 负责安全播出与安全生产，具体包括：①牵头负责公司的安全播出管理工作，牵头调查安全播出事故、提出处理建议；②牵头负责起草各种通信、电力保障预案，组织制订可行的防范措施、落实及检查工作；③牵头负责公司安全生产、内部保卫、财产保险与理赔、员工安全等方面的制度建设、业务培训，对外联络与安全控制，牵头处理有关事故、提出处理建议。

(16) 资产管理部

1) 负责固定资产与经营性商品采购，具体包括：①负责收集、汇总公司年度、月度固定资产与经营性商品采购需求；②负责公司固定资产与经营性商品采购合同模板的制定；③负责对分公司固定资产与经营性商品采购的管理工作；④牵头负责固定资产与经营性商品的市场价格调查；⑤负责固定资产与经营性商品供应商的收集、建档、更新等管理工作；⑥负责总部固定资产与经营性商品采购的合同签订及费用结算工作。

2) 负责招标管理，具体包括：①牵头负责起草招标管理办法，健全完善招标管理制度；②负责公司招标管理工作，指导分公司招标实施工作；③负责协调招标代理机构，开展招标相关工作。

3) 负责存货及在库工程物资仓储管理，具体包括：①牵头负责起草存货及在库工程物资管理、回收管理等制度；②负责公司仓储物流的日常管理，包括物资入库、保管、出库等工作；③牵头负责定期组织对存货及在库工程物资进行盘点。

4) 负责计划调度管理，具体包括：①定期监控各地库存，科学消化存货，合理安排物资计划调度；②负责对公司固定资产与经营性商品采购入库数据、出库数据、库存数据进行综合统计分析，并定期出具报告；③负责根据公司年度、月度需求计划，结合实际情况提出采购和库存调整建议，并予以组织落实。

5) 负责固定资产管理，具体包括：①牵头负责起草固定资产管理制度；②牵头负责公司固定资产的综合管理，指导、监督、检查、考核总部和各市（州）分公司固定资产管理；③牵头负责固定资产信息化系统规划设计、开发需求汇总、数据更新及规范；④在全省范围内组织固定资产合理调配；⑤牵头组织固定资产盘点；⑥负责收集、统计和分析固定资产使用情况，出具分析报告。

6) 负责固定资产报废管理，具体包括：①牵头负责起草固定资产报废管理制度；②负责全省各级固定资产报废资料的汇总；③牵头负责办理固定资产报废审核审批手续；④负责固定资产报废资料建档工作。

（三）内控制度

为了适应现代企业管理的需要，健全公司管控体系与运行机制，促进公司发展，提高经济效益，发行人制订了多项规章制度并建立了较为完善的内部控制体系，包括全面预算管理制度、财务管理制度、资产管理制度等。

1、全面预算管理制度

为了加强公司全面预算管理工作，减少经营风险，促进生产经营活动有序进行，全面提高企业整体经济效益，结合公司实际情况，制定了全面预算管理制度。全面预算管理是以一系列的预算、控制、协调、考核内容，自始至终地将各个经济单位经营目标同公司发展战略目标联系起来，对其分工负责的经营活动全过程进行控制和管理，并对实现的业绩进行考核与评价的内部控制管理系统，是对预算的编制、审批、执行、控制、调整、考核及监督等管理方式的总称。发行人通过全面预算来监控战略目标和经营目标的实施进度，不断完善公司绩效管理体系。

发行人全面预算管理基本原则的基本原则是“量入为出，综合平衡；效益优先，确保重点；全面预算，过程控制；权责明确，分级实施；规范运作，防范风险。”公司董事会是公司预算的审批机构，各职能部门、分公司均为全面预算工作的责任部门，企业管理部负责公司全面预算管理考评制度的编制和执行。

2、财务管理制度

发行人的财务管理制度涵盖财务管理办法、筹资管理办法、会计政策、货币资金管理办法、票据管理办法、资金拨付管理办法、财务核算及款项支付流程管理办法、财务审批流程及权限管理办法、业务系统财务管理办法、往来款项管理办法、坏账财务核销管理办法、资产减值管理办法、会计档案管理办法、会计科目及使用说明、财务报告、关联交易管理办法、对外投资管理办法、投后管理办法、对外担保管理办法及募集资金管理制度等各个方面的内容。

（1）财务管理办法

为规范公司的财务管理行为，保证公司财务报告信息质量，防范财务与经营风险，提高公司经济效益，维护股东权益，发行人根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》、公司章程及相关规章，结合公司实际情况和管理要求，制定了财务管理办法。

公司财务管理目标是在企业持续、稳定、健康发展的过程中，追求企业价值最大化；基本方式是省公司对市级和县级分公司实行垂直分级管理，并授权市级分公司对辖区内的县级分公司进行财务监管。采取收支两条线、统收统支、分级核算、逐级汇总的财务管理方式；基本原则是建立健全公司财务管理制度，做好财务管理工作，建立严密、科学的财务管理体系，以保证财务管理工作正常开展；

基本任务是公司按照交易或者事项的经济特征确定会计要素，包括资产、负债、所有者权益、收入、费用和利润；以权责发生制为基础进行会计确认、计量和报告；合理使用资金，提高资金使用效果；有效利用公司的各项资产，努力提高经济效益；真实、完整地提供会计信息。

发行人根据行业特点、内部控制和管理要求，设置财务管理部。财务管理部下设财务管理中心、财务共享中心、NC 稽核信批中心、BOSS 稽核计费中心。财务管理中心下设资金管理组、税务管理组、综合组。财务共享中心下设立总账组、资金结算组、收入组、成本费用组、采购组、资产组。NC 稽核信批中心下设预决算组、NC 报表稽核组。BOSS 计费稽核中心下设 BOSS 稽核组、BOSS 报表支撑组。公司通过建立财务管理部负责公司会计核算工作，反映公司生产经营运行成果；开展资金管理和税务筹划；制订和完善各项财务管理制度和会计核算办法，并组织实施；提供相关财务数据，参与企业经营预测和决策；监督公司各项生产经营活动。

（2）筹资管理办法

为规范公司经营运作中的筹资行为，降低资本成本，减少筹资风险，提高资金运作效益，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司章程》、《企业内部控制基本规范》等规定，结合公司具体情况，制定了筹资管理办法。

公司筹资管理办法中指的筹资，包括权益资本筹资和债务资本筹资两种方式。权益资本筹资是以公司所有者投入的方式筹资；债务资本筹资是指公司以负债方式借入并到期偿还的资金，包括短期借款、长期借款、应付债券、长期应付款等方式筹资。公司筹资遵守国家法律法规的原则；合理权衡、降低成本的原则；统一筹措、分级使用的原则；围绕公司战略与发展主营业务的原则、适度负债防范风险的原则、实行岗位分离原则。筹资管理办法适用于公司及其所属全资子公司、控股子公司的一切筹资行为。公司董事会办公室负责权益资本筹资。公司财务管理部负责债务资本筹资及筹措到位资金的管理、协调和监督工作。发行人分公司无权对外进行筹资。

（3）货币资金管理办法

公司的资金管理模式为集团资金池管理。为加强对公司货币资金管理的内部控制，管理、监督本公司货币资金的使用，保证货币资金的安全，发行人按照《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》等法规要求，结合公司实际情况，制定了货币资金管理办法。办法涵盖库存现金、银行账户、备用金、财务印鉴、支票的管理。

（4）资金拨付管理办法

发行人为进一步规范公司运营成本及物资采购、建设工费资金拨付管理，提高工作效率和加强成本控制，结合公司实际情况，制定了资金拨付管理办法。办法明确以计划预算与考核办法相结合、营业收入与可控成本相匹配、以地级分公司分解指标为依据等原则进行资金拨付。

（5）关联交易管理办法

为规范自身关联交易行为，发行人根据有关规定及国家财政部、中国证监会发布的相关规则，制定了《贵州省广播电视信息网络股份有限公司关联交易管理办法》，对关联人和关联交易的认定、关联人的备案、关联交易的审议程序、关联交易的定价、关联交易的信息披露等作了详尽的规定。根据《贵州省广播电视信息网络股份有限公司关联交易管理办法》，公司关联交易定价应当定价公允、决策程序合规、信息披露规范；根据关联交易的金额划分决策权限：根据交易金额的不同，分别由总经理、董事会审议或由董事会审议通过后，由股东大会审批。从而保证发行人与各关联人所发生的关联交易的公允性、决策程序的合规性。

发行人的董事会审计委员会履行公司关联交易控制和日常管理的职责。关联交易的审批权限如下：

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

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

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

（6）对外投资管理办法

为规范公司的对外投资行为，提高投资效益，规避投资所带来的风险，发行人依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国合同法》、《上海证券交易所股票上市规则》以及其他国家法律、法规的相关规定，结合《公司章程》等其他公司制度，制定对外投资管理办法。该办法适用于股份公司及其所属全资子公司、控股子公司的一切对外投资行为。公司对外投资实行专业管理和逐级审批

制度。公司股东大会、董事会、总经理办公会议为公司对外投资的决策机构，各自在其权限范围内，对公司的对外投资做出决策。公司财务部门应对公司的对外投资活动进行全面完整的财务记录，进行详尽的会计核算，按每个投资项目分别建立明细帐簿，详尽记录相关资料。对外投资的会计核算方法应符合会计准则和会计制度的规定。

（7）投后管理办法

发行人为切实规范和加强公司对所投资企业的监督管理，建立健全管人管事管资产管导向相统一的管理体制，切实履行出资人职责，落实国有资产保值增值责任，进一步规范所投资企业经营管理行为，根据《中华人民共和国公司法》《省委办公厅省政府办公厅关于印发〈贵州省省属国有文化企业监督管理暂行办法〉的通知》（黔委厅字〔2017〕75号）《贵州省文化体制改革和发展工作领导小组办公室关于〈贵州省省属国有文化企业资产重大事项管理暂行办法〉》（黔文改办通〔2018〕29号）《贵州广电传媒集团直管企业管理办法》（试行）等法律法规和文件精神，制定了投后管理办法。办法使用范围为公司投资的子公司（包括全资子公司、控股子公司）及其下属子公司、参股公司。办法涉及权限类别分为审批、备案。审批事项为子公司、公司的股东代表、外派董事、监事、高级管理人员上报需公司审批的事项，公司批准；备案事项为子公司、公司的股东代表、外派董事、监事、高级管理人员上报公司应备案的事项，公司备案。公司投后管理牵头部门为董事会办公室。

（8）对外担保管理办法

为维护公司投资者的合法权益，规范公司的对外担保行为，保障公司资产安全，有效控制公司对外担保风险，发行人依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国担保法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》和其他相关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》制定了对外担保管理办法。该管理办法适用于公司及公司全资、控股子公司。办法中所称“对外担保”是指公司以自有资产或信用为其他单位或个人提供的保证、资产抵押、质押以及其他形式的对外担保，包括本公司对子公司的担保。担保的债务种类包括但不限于申请银行授信额度、银行贷款、开立信用证、银行承兑汇票、银行保函等。公司对外担保实行统一管理，未经公司董事会或股东大会批准，公司不得对外提供任何形式的担保。应由股东大会审批的对外担保，必须经董事会审议通过后，方可提交股东大会审批。公司的分支机构、职能部门不得擅自对外提供担保。

（9）募集资金管理办法

为规范公司募集资金的管理，最大限度维护投资者的合法利益。发行人依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号-上市公司 募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》，结合公司实际情况制定募集资金管理办法。办法所称募集资金系指公司通过公开发行证券（包括首次公开发行股票、配股、增发、发行可转换公司债券、发行分离交易的可转换公司债券等）以及非公开发行证券向投资者募集的资金，但不包括公司实施股权激励计划募集的资金。募集资金的使用应本着规范、透明的原则，严格限定用于公司对外公布的募集资金投向的项目。未经公司董事会、股东大会批准，不得改变公司募集资金的用途。募集资金投资项目通过公司的子公司、公司控制的其他企业或公司的参股公司实施的，公司应当确保相应的子公司、公司控制的其他企业或公司的参股公司遵守本办法的各项规定。根据有关法律、法规的规定，公司应及时披露募集资金使用情况，充分保障投资者的知情权。公司控股股东、实际控制人不得直接或者间接占用或者挪用公司募集资金，不得利用公司募集资金及募投项目获取不正当利益。违反国家法律、法规及《公司章程》等规定使用募集资金，致使公司遭受损失的，相关责任人应承担民事赔偿责任。

3、质量控制制度

发行人已制定了质量标准体系，主要由干线网络维护质量标准、技术质量标准、运行质量标准、安全播出标准、服务标准五个方面构成。发行人制定了《安全播出和安全生产管理办法（暂行）》，对管理体系构建、部门职责划分、人员岗位设置、工作流程、维护工作执行细则、故障处理、预案制定等方面均进行了详细的规范，具有较强的操作性。公司根据业务和管理需要，建立健全各类业务流程及操作手册，不断完善和调整各项安全管理的方案和预案。

4、信息披露制度

信息披露方面，发行人按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》的规定建立健全信息披露事务管理制度，制定了《贵州省广播信息网络股份有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理制度》。信息披露负责人负责组织和协调公司信息披露事务。

八、发行人董事、监事及高级管理人员简介及员工结构情况

（一）发行人董事、监事及高级管理人员简介

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事及高管人员基本情况如下表所示：

图表 5-16：发行人董事、监事及高管人员基本情况

序号	姓名	性别	职务	任职期限
董事会成员				
1	李巍	男	董事长、代总经理	2020.02-2023.02
2	马晓维	女	董事	2020.02-2023.02
3	谭伍衡	男	董事	2020.02-2023.02
4	谭 湘	男	董事	2020.02-2023.02
5	王登发	男	董事	2020.02-2023.02
6	张小剑	男	董事	2020.02-2023.02
7	陈武朝	男	独立董事	2020.02-2023.02
8	范其勇	男	独立董事	2020.02-2023.02
9	赵 敏	女	独立董事	2020.02-2023.02
10	李红滨	男	独立董事	2021.02-2023.02
监事				
1	杨建平	男	监事会主席	2020.02-2023.02
2	陈慕凤	男	监事	2020.02-2023.02
3	丁 汀	男	监事	2020.02-2023.02
4	雷见智	男	职工监事	2020.02-2023.02
5	王 强	男	职工监事	2020.02-2023.02
高级管理人员				
1	李 巍	男	董事长、代总经理	2019.06-2023.03
2	旷宗仁	男	副总经理	2020.03-2023.03
3	魏奇志	女	副总经理	2020.03-2023.03
4	林世凯	男	副总经理	2020.03-2023.03
5	徐 军	男	副总经理	2020.03-2023.03
6	翟海虹	女	财务总监	2020.03-2023.03
7	黄宗文	男	董事会秘书	2020.03-2023.03

根据发行人《公司章程》，公司董事会由 11 名董事组成，监事会由 5 名监事组成，截至本募集说明书签署日，发行人董事人数实际为 10 人，尚缺一名董事有待任命。公司董事缺位不会导致公司董事会低于法定最低人数，不会对发行人内部控制产生重大实质性不利影响。

1、董事会成员简历

李巍，董事长、代总经理，男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，高级工程师职称；曾任遵义市广播电视局工作人员；遵义市广播电视局事业科副科长、科长；遵义有线电视台副台长、台长；遵义市有线电视台副台长、副总编辑；遵义市广播电视局党组成员、总工程师；遵义市广播电视信息传输网络中心主任、遵义市广播电视信息网络有限责任公司党委副书记、董事、总经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司遵义市分公司经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司副总经理兼遵义市分公司经理；贵州省广

播电视信息网络股份有限公司党委副书记、董事、副总经理、总经理。现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司党委书记、董事长、代行总经理职务；贵州广电传媒集团党委委员、副总经理。

马晓维，董事，女，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；工商管理硕士，高级会计师职称；曾任中化化肥有限公司财务部副科长、科长；敦尚贸易有限公司财务部经理；中国化工进出口总公司分析评价部副总经理；中国中化集团有限公司（原中国中化集团公司，下同）分析评价部副总经理；中国中化股份有限公司分析评价部副总经理；中国中化集团有限公司、中国中化股份有限公司资金管理部副总经理；现任中国中化控股有限责任公司财务部副总监；贵州省广播电视信息网络股份有限公司董事。

谭伍衡，董事，男，谭伍衡先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，工程师职称；曾任贵州有线电视台录制播出部主任；贵州有线广播电视信息网络中心业务部主任；贵州广播影视投资有限公司业务部主任、党支部书记、副总经理。现任贵州广播影视投资有限公司副总经理、执行董事、法定代表、公司党支部书记。

谭湘，董事，男，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，高级经济师；曾任贵州省邮电学校学生科科长、教学工厂厂长、物业管理中心主任、综合办公室主任；贵州电信实业公司人力资源部业务主管、主任；贵州省邮电学校、贵州电信职工培训中心校长、主任；贵州通信产业服务有限公司信息技术发展分公司总经理；贵州省通信产业服务有限公司（贵州电信实业有限公司）综合部主任。现任贵州省通信产业服务有限公司（贵州电信实业有限公司）副总经理。

王登发，董事，男，1981 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；研究生学历；曾任中共贵州省委宣传部科员、副主任科员、主任科员、办公室副主任、理论处处长；现任中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司党委宣传部部长、融媒体中心主任。

张小剑，董事，男，1972 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，具有注册会计师资格、注册资产评估师资格、注册房地产估价师资格。曾任贵阳新华会计师事务所项目经理；云南亚太会计师事务所有限公司贵州分所资产评估部项目经理；贵阳达瑞房地产评估咨询有限公司项目经理、合伙人；贵州致远会计师事务所有限公司资产评估部部门主任；贵州汇隆会计师事务所有限公司项目经理、合伙人；贵州汇隆资产评估事务所有限公司项目经理、合伙人；贵州省广播电视信息网络股份有限公司计划财务部副经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司审计部经理；现任贵州广电传媒集团有限公司财务中心部门主任；兼任贵州城市数据网络科技有限公司监事、贵州星空影业有限公司

董事、贵州广播影视投资有限公司监事、贵州省广播电视会计学会副会长、贵州广电建设开发置业有限公司财务总监。

陈武朝，独立董事，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；管理学博士学位；曾任中华会计师事务所注册会计师、项目经理；北京国家会计学院兼职教授；积成电子股份有限公司、深圳发展银行股份有限公司（现平安银行股份有限公司）、中信 21 世纪有限公司（现阿里健康信息技术有限公司）、北京海兰信数据科技股份有限公司、北京神州绿盟信息安全科技股份有限公司、北京华丽达视听科技股份有限公司、北京梅泰诺通信技术股份有限公司（现北京数知科技股份有限公司）、北京兆易创新科技股份有限公司等上市公司独立董事；现任清华大学经济管理学院讲师、副教授；中国会计学会企业会计准则专业委员会委员；贵州省广播电视信息网络股份有限公司董事独立董事、中国人民保险集团股份有限公司独立董事、芯原微电子（上海）股份有限公司独立董事。

范其勇，独立董事，男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；工商管理硕士，香港中文大学会计学硕士，工商管理在职博士，高级会计师职称，具有中国注册会计师、国家法律职业资格、资产评估师、税务师、土地估价师、美国注册管理会计师等执业资格；曾任贵州黔元会计师事务所（现立信会计师事务所贵州分所）审计经理；重庆天健会计师事务所有限公司高级审计经理；现任贵阳天虹会计师事务所有限公司主任会计师、贵州通和税务师事务所有限公司法人代表、总经理、贵州融润物流有限公司监事、贵州融润煤业有限公司监事、贵州省注册会计师协会调查检查委员会委员、贵阳市云岩区工商联常务理事、贵阳市人大常委会第十二届预算审核专家、贵州省注册税务师协会常务理事、中国资产评估协会全国评估技术专家。

赵敏，独立董事，女，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；博士研究生，高级律师职称；曾任贵阳第二律师事务所专职律师；争鸣律师事务所副主任律师；泽丰律师事务所专职律师；贵州天职律师事务所专职律师；贵州杰鉴律师事务所主任律师。现任北京盈科（贵阳）律师事务所高级合伙人；中国振华（集团）科技股份有限公司独立董事；贵州盘江精煤股份有限公司独立董事；贵州旅游投资控股（集团）有限责任公司外部董事。

李红滨，独立董事，男，1966 年出生，中国国籍，无境外永久居留权；硕士研究生学历，教授。历任西安电子科技大学教授；北京大学教授；北京大学，上海交通大学联合“区域光纤通信网及新型光通信系统”国家重点实验室主任；北京大学现代通信所所长等职。长期担任国家高技术研究发展计划 863 计划专家组成员，第八届中国通信学会常务理事。现任北京大学教授；国务院三网融合专家组成员；国家宽带战略起草组成员；国家科技部重点研发计划专家组成员；广电总局科技委特邀委员；广电总局标准化委员会委员；现任北京大学教授、江苏有线独立董事、宜通世纪独立董事、北京三梯通网络技术有限公司监事。

2、监事

杨建平，监事会主席，男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历；曾任解放军 14 集团军 40 师 119 团医师、40 师医院医师兼院长助理；贵州省军区朝阳洞干休所医师、主治医师；中共贵阳市委宣传部（市文明办）副主任科员（享受正科待遇）；贵阳市文明办协调处处长（正科）；中共贵阳市委宣传部宣传处处长兼任贵阳市中级政工师职称评审委员会办公室主任；贵阳广电网络股份有限公司董事长兼任中共贵阳市委宣传部宣传处处长；贵州省广播电视信息网络股份有限公司贵阳市分公司常务副总经理、总经理兼任中共贵阳市委宣传部宣传处处长、贵阳电视台党委委员、副台长、副总经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司总经理助理兼商务委员会主任；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司监事会主席。

陈慕风，监事，男，1977 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历；曾任职于北京市纪律检查委员会；北京歌华有线电视网络股份有限公司总经理办公室主任、综合管理部主任、石景山分公司总经理；北京歌华有线电视网络股份有限公司物资管理部主任；现任北京歌华有线电视网络股份有限公司市场营销部主任。

丁汀，监事，男，1971 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，工商管理学硕士；曾任杭州金利普电器公司电路设计师；杭州创捷电子有限公司合伙人；杭州华奕通信有限公司市场部经理；杭州网通信息港有限公司大众销售部经理助理；华夏视联控股有限公司公司全国销售支持部高级经理、总经理；华数传媒网络有限公司全国业务支撑中心副总监（主持工作）兼全国运营服务部总经理。现任华数传媒网络有限公司全国业务支撑中心总监、全国运营服务总监、全国运营服务部总经理、新疆华夏丝路国际文化传媒有限公司董事。

雷见智，监事，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，高级工程师职称；曾任六枝工矿集团顺达网络分公司通讯电视部经理、总经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司六枝分公司两网整合领导小组副组长；贵州省广播电视信息网络股份有限公司六枝分公司总经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司白云分公司总经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司安顺市分公司党委委员、副总经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司贵阳市分公司党委委员、副总经理；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司六盘水市分公司党委副书记、副总经理（主持工作）。

王强，监事，男，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，中级会计师职称；曾任职于贵州省建筑材料公司；贵州省有线广播电视网络有限公司；贵州省广播电视信息网络股份有限公司审计部副经理；现

任贵州省广播电视信息网络股份有限公司审计法务部总经理。

3、高级管理人员

李巍先生，董事长、代总经理，详见“董事会成员”。

旷宗仁，副总经理，男，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；研究生学历；曾任贵州省思南县委办公室历科员、秘书科长；中共思南县委宣传部副部长；中共铜仁地委办公室秘书；中共贵州省委办公厅综合处主任科员；中共贵州省委办公厅信息处副处长；中共贵州省委办公厅秘书二处副处长；中共贵州省委办公厅秘书二处调研员；中共贵州省委办公厅信息处调研员；贵州省广播电视信息网络股份有限公司副总经理；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司党委委员、副总经理。贵州广电网络多彩云科技发展有限公司法定代表人、执行董事。

魏奇志，副总经理，女，1967 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历，政工师职称；曾任黔南州电视台副台长；贵州电视台驻黔南记者站站长；挂职中共独山县委副书记；贵阳高新技术产业开发区管委会办公室副主任；黔南州工商局副局长；毕节地区工商局助理调研员；黔东南州电视台副台长（主持工作）；黔东南州广播电视局副局长、党组成员，兼州电视台副台长、台长；黔东南州广播电视局局长、党组书记、黔东南州电视台台长；贵州省广播电视信息网络股份有限公司副总经理；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司党委委员、副总经理、工会主席。

林世凯，副总经理，男，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历；曾任贵州省有线电视台工程师；贵州省有线电视台经纬公司副总经理；贵州天广数据有限责任公司副总经理；贵州省有线广播电视网络公司副总经理；贵阳有线广播电视网络公司副总经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司总经理助理（兼任安顺市分公司经理、贵州天广智慧城市科技有限责任公司总经理）；贵州天广智慧城市科技有限责任公司法定代表人；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司党委委员、副总经理。

徐军，副总经理，男，1968 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；本科学历；曾任贵州有线电视台工程技术部副主任；贵州天广有线电视网络有限公司工程部主任；贵州天广有线电视网络有限公司副总工程师、网络工程部主任；贵阳广电网络股份有限公司总工程师、规划建设部经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司副总工程师；贵州中安云网科技有限公司法定代表人、董事长；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司党委委员、副总经理。

翟海虹，财务总监，女，1964 年出生；中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；研究生学历，会计师职称；曾任贵州省五交化公司财务部核算会计；贵州省天广网络股份有限公司计划财务部副主任；贵州省有线广播电视网络有限公

司计划财务部经理；贵阳广电网络股份有限公司计划财务部经理；贵州省广播电视信息网络股份有限公司计划财务部经理；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司财务总监；贵服通网络科技有限责任公司法定代表人、董事长、总经理。

黄宗文，董事会秘书，男，1970 年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中共党员；大学本科学历；曾任四川省合江县白沙中学教师；贵州习酒总公司记者、播音员；遵义电视台主持人、记者、制片人；贵州省遵义市广播电视信息传输网络有限责任公司网络开发部主任；贵州省广电网络公司筹建办物价融资组副组长；贵州省广播电视信息网络股份有限公司总经理办公室主任；贵州省广播电视信息网络股份有限公司总经理办公室主任、董事会秘书兼任董事会办公室主任；现任贵州省广播电视信息网络股份有限公司董事会秘书；贵州星空影业有限公司董事、中广投网络产业开发投资有限公司副董事长、总经理。

（二）高管兼职情况

发行人的董事、监事及高管人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的规定，不存在公务员兼职情况，符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》及公司章程等相关要求。

高级管理人员对外兼职情况如下表所示。

图表 5-17：发行人高级管理人员对外兼职情况

序号	姓名	在发行人处职务	兼职公司名称	兼职公司担任职务	与发行人关系
1	李巍	董事长、代总经理	贵州广电传媒集团有限公司	副总经理	间接控制人
2	旷宗仁	副总经理	贵州广电网络多彩云科技发展有限公司	法定代表人、执行董事	子公司
3	翟海虹	财务总监	贵服通网络科技有限责任公司	法定代表人、董事长、总经理	子公司
4	黄宗文	董事会秘书	贵州星空影业有限公司	董事	联营企业
			中广投网络产业开发投资有限公司	副董事长、总经理	联营企业

（三）发行人员工结构情况

发行人具有独立的企业法人资格，具有与股东严格分开的独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，具有完备的公司治理结构，自主经营，自负盈亏。发行人实行现代企业制度的法人治理结构和财务、会计、审计、利润分配及劳动用工制度。

截至 2021 年 6 月末，公司拥有在职员工数量合计 4,131 人。从专业构成看，公司管理人员 91 人，研发人员 45 人，运维及服务人员 2,577 人，生产人员 1,418 人；从教育程度看，公司硕士及以上学历 57 人，本科学历 2,382 人，大专及以下学历 1,692 人。

图表 5-18：发行人员工结构情况（按专业构成）

单位：人

项目	人数	占比
中层及以上管理人员	91	2.20%
研发人员	45	1.09%
运维及服务人员	2,577	62.38%
生产制造及有关人员	1,418	34.33%
合计	4,131	100.00%

图表 5-19：发行人员工结构情况（按教育程度）

单位：人

项目	人数	占比
硕士及以上	57	1.38%
本科	2,382	57.66%
大专及以下	1,692	40.96%
合计	4,131	100.00%

九、发行人主营业务情况

发行人主要从事广播电视网络的建设运营，主要业务包括广播电视节目收视服务、数字电视增值业务的开发与经营、数据业务、有线电视相关工程及安装、节目传输等，业务区域覆盖贵州省全境。

（一）经营范围

公司的经营范围为：完成国家要求广播电视网络服务宣传、文化、教育等方面的各项任务；对全省广播电视网络进行建设、开发、运营和管理；在全省范围内开展模拟广播电视、数字广播电视节目与信息传输业务；利用有线电视网络向有条件的农村延伸、覆盖；支持国家“村村通、户户通广播电视工程”；电影放映；广告设计、制作、代理、发布及营销策划；从事 GPS 卫星定位系统、数字化联网报警监控系统、智能安防系统工程的设计、施工、维修及运营服务；计算机网络和语言信息网络的设计、施工、维修、运营及广播电视网络信息服务及增值电信业务；开展广播电视及信息网络的技术和产品研发、全媒体内容集成制作、生产、销售及服务；国内外广播电视及信息网络设备器材的代理、经销；五金产品批发；计算机、软件及辅助设备批发；通讯及广播电视设备批发；其他机械设备及电子产品批发；厨房用具及日用杂品零售；其他日用品零售；文具用品零售；体育用品及器材零售；图书、报刊零售；音像制品及电子出版物零售；摩托车、零配件销售；家用视听设备零售；日用家电设备零售；计算机、软件及辅助设备零售；通信设备零售；其他电子产品零售；五金零售；灯具零售；卫生洁具零售。

（二）发行人主营业务分析

1、主营业务收入分析

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

发行人依托省、市、县、乡、村五级全程全网覆盖，持续推进“一云双网、一主三用”的智慧广电新体系建设，大规模实施雪亮工程、农村应急广播、新时代学习大讲堂、全省电子政务外网工程建设，推进燃气智能抄表等物联网规模应用、阳光校园·智慧教育、远程医疗、智慧城市及智慧旅游等融合创新型业务，集客业务继续保持高速增长。

近三年及一期发行人营业收入构成如下表所示：

图表 5-20：发行人近三年及一期营业收入构成表

单位：万元

收入-业务板块	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务								
数字电视业务	47,881.98	41.58%	109,391.55	31.50%	119,161.33	34.86%	129,321.75	40.02%
工程及安装业务	25,293.58	21.96%	154,582.34	44.51%	155,883.28	45.61%	142,278.48	44.04%
数据业务	31,729.08	27.55%	63,796.13	18.37%	51,809.23	15.16%	36,145.45	11.19%
销售业务	8,888.58	7.72%	17,466.86	5.03%	10,071.14	2.95%	13,692.80	4.24%
其它业务	590.96	0.51%	806.45	0.23%	701.51	0.21%	12.23	0.00%
主营业务合计	114,384.18	99.32%	346,043.33	99.64%	337,626.49	98.78%	321,450.71	99.49%
其他业务								
其他业务	783.91	0.68%	1,266.20	0.36%	4,168.85	1.22%	1,651.97	0.51%
其他业务合计	783.91	0.68%	1,266.20	0.36%	4,168.85	1.22%	1,651.97	0.51%
营业收入合计	115,168.09	100.00%	347,309.53	100.00%	341,795.34	100.00%	323,102.68	100.00%

近三年及一期，发行人营业收入分别为 323,102.68 万元、341,795.34 万元、347,309.53 万元和 115,168.09 万元。近三年及一期，发行人主营业务收入分别为 321,450.70 万元、337,626.49 万元、346,043.33 万元和 114,384.18 万元，占营业收入的比重分别为 99.49%、98.78%、99.64%和 99.32%。发行人主营业务包括数字电视业务（包含基本收视业务、增值收视业务、节目传输业务）、工程及安装业务、数据业务、销售业务等，其中，数字电视业务、工程及安装业务和数据业务为发行人最主要的收入来源。近三年及一期，上述三项业务收入总计分别为 307,745.68 万元、326,853.84 万元、327,770.02 万元和 104,904.64 万元，分别占主营业务收入的比重为 95.74%、96.81%、94.72%和 91.71%。近三年及一期，发

行人其他业务收入分别为 1,651.97 万元、4,168.85 万元、1,266.20 万元和 783.91 万元。发行人其他业务收入主要包括工程及安装业务板块提供分期收款的利息收入、材料销售收入及租赁收入，占营业收入的比重较小。

近三年及一期发行人主营业务收入构成如下表所示：

图表 5-21：发行人近三年及一期主营业务收入构成表

单位：万元

业务板块	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
数字电视业务	47,881.98	41.86%	109,391.55	31.61%	119,161.33	35.29%	129,321.75	40.23%
工程及安装业务	25,293.58	22.11%	154,582.34	44.67%	155,883.28	46.17%	142,278.48	44.26%
数据业务	31,729.08	27.74%	63,796.13	18.44%	51,809.23	15.35%	36,145.45	11.24%
销售业务	8,888.58	7.77%	17,466.86	5.05%	10,071.14	2.98%	13,692.80	4.26%
其它业务	590.96	0.52%	806.45	0.23%	701.51	0.21%	12.23	0.00%
合计	114,384.18	100.00%	346,043.33	100.00%	337,626.49	100.00%	321,450.70	100.00%

（1）数字电视收入

数字电视业务收入包含基本收视业务和增值收视业务收入，主要通过向用户提供电视节目、视频点播、付费频道等基本业务和增值业务获得业务。2018-2020 年度，发行人数字电视收入分别为 129,321.75 万元、119,161.33 万元和 109,391.55 万元，占主营业务收入比重分别为 40.23%、35.29%和 31.61%。该板块收入保持平稳，随着其他业务板块逐步贡献收入后，数字电视收入占主营业务收入比重有所下降。2021 年 1-6 月，发行人数字电视收入为 47,881.98 万元，占主营业务收入的比重为 41.86%。发行人在数字电视服务已经提供时确认收入，具体方法是将收到的属于当期的收视费等确认为当期收入，对于预收的收视费等根据其实际归属期按照履约进度分期确认收入。

（2）工程及安装业务收入

公司工程及安装业务收入主要通过规划建设小区有线电视网络、提供有线电视入户服务和为各地政府部门建设安防监控工程等方式获得。2018-2020 年度，该项业务收入分别为 142,278.48 万元、155,883.28 万元和 154,582.34 万元，占主营业务收入比重分别为 44.26%、46.17%和 44.67%。2021 年 1-6 月，发行人工程及安装业务收入为 25,293.58 万元，占主营业务收入比重为 22.11%。发行人工程及安装业务包括承包工程及新装工程两大类，收入确认一般根据合同约定按照履约进度在工程竣工验收后确认收入。

（3）数据业务收入

公司数据业务收入主要指公司为政府、企事业单位、金融机构等集团客户提供视频会议、高清监控、专网频道、集团局域网等网络互联和数据传输服务获得。

2018-2020 年度，公司数据业务收入分别为 36,145.45 万元、51,809.23 万元和 63,796.13 万元，占主营业务收入的比例分别为 11.24%、15.35%和 18.44%。2021 年 1-6 月，发行人数据业务收入为 31,729.08 万元，占主营业务收入比重为 27.74%。数据业务根据合同约定在服务已经提供时确认收入。

（4）销售业务收入

公司存在少许销售业务，主要系向用户销售与公司业务相关的产品主要包括高清互动机顶盒、三网融合智能机顶盒和数字电视机等终端设备产生，占比较小。近三年公司销售业务收入分别为 13,692.80 万元、10,071.14 万元和 17,466.86 万元，占主营业务收入的比例分别为 4.26%、2.98%和 5.05%。2021 年 1-6 月，发行人销售业务收入为 8,888.58 万元，占主营业务收入比重为 7.77%。2019 年度，发行人销售业务收入同比下降，主要是公司销售传统的家电产品，市场渐趋饱和和后销售额下降。2020 年度公司销售业务收入同比增加 7,395.72 万元，增长率 73.43%，增加的原因为公司推出了无需机顶盒的智能电视一体机、与华为合作推广华为智慧屏及手机等产品，并推出了智能家居特别是与宽带业务捆绑的家用监控摄像头套餐，以及通过阳光校园等集客项目带动相关设备销售，从而实现销售收入增长。发行人销售业务在发出商品且客户取得了商品的控制权时确认收入。

（5）其他业务收入

近三年及一期，发行人分别实现其他业务收入 12.23 万元、701.51 万元、806.45 万元及 590.96 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.00%、0.21%、0.23%和 0.51%，占比较小。发行人主营业务中的其他业务收入主要包含分公司的幼儿园维护保养收入、子公司贵广多彩云业务代办佣金收入及子公司中安云网燃气智能抄表服务收入。2020 年度，发行人主营业务中的其他业务收入主要是分公司的幼儿园维护保养收入及中安云网燃气智能抄表服务产生的收入。2021 年 1-6 月，发行人主营业务中的其他业务收入主要是发行人子公司中安云网燃气智能表接入收入 309.54 万元及发行人子公司贵广多彩云业务代办佣金收入 172.74 万元。发行人的其他业务根据合同约定按照履约进度在服务已经提供时确认收入。

2、主营业务成本分析

图表 5-22：发行人近三年及一期营业成本构成表

单位：万元

成本-业务板块	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务								
折旧及摊销	37,873.07	34.62%	69,737.49	25.99%	58,037.40	24.84%	55,150.27	25.34%
人工成本	25,743.83	23.53%	58,682.92	21.87%	51,936.01	22.23%	50,904.34	23.39%
器材费用	8,882.79	8.12%	13,951.22	5.20%	8,805.36	3.77%	12,852.49	5.91%

成本-业务板块	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
网络运行及维护成本	11,135.41	10.18%	7,518.09	2.80%	12,343.64	5.28%	14,250.24	6.55%
承包工程成本	10,675.68	9.76%	69,999.35	26.08%	59,843.22	25.62%	47,695.19	21.91%
其它业务运行成本	14,955.13	13.67%	47,644.84	17.75%	40,454.00	17.32%	36,465.87	16.76%
主营业务合计	109,265.91	99.88%	267,533.91	99.69%	231,419.63	99.06%	217,318.40	99.85%
其他业务								
器材费用	107.65	0.10%	649.04	0.24%	771.57	0.33%	89.45	0.04%
其它业务运行成本	21.77	0.02%	173.58	0.06%	1,432.79	0.61%	230.93	0.11%
其他业务合计	129.41	0.12%	173.58	0.31%	2,204.36	0.94%	320.38	0.15%
营业成本合计	109,395.32	100.00%	268,356.52	100.00%	233,623.98	100.00%	217,638.78	100.00%

图表 5-23：发行人近三年及一期主营业务成本构成表

单位：万元

业务板块	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
折旧及摊销	37,873.07	34.66%	69,737.49	26.07%	58,037.40	25.08%	55,150.27	25.38%
人工成本	25,743.83	23.56%	58,682.91	21.93%	51,936.01	22.44%	50,904.34	23.42%
器材费用	8,882.79	8.13%	13,951.22	5.21%	8,805.36	3.80%	12,852.49	5.91%
网络运行及维护成本	11,135.41	10.19%	7,518.09	2.81%	12,343.64	5.33%	14,250.24	6.56%
承包工程成本	10,675.68	9.77%	69,999.35	26.16%	59,843.22	25.86%	47,695.19	21.95%
其它业务运行成本	14,955.13	13.69%	47,644.84	17.81%	40,454.00	17.48%	36,465.87	16.78%
合计	109,265.91	100.00%	267,533.91	100.00%	231,419.63	100.00%	217,318.40	100.00%

发行人营业成本¹主要由折旧及摊销、人工成本、器材费用、网络运行及维护成本以及其他业务运行成本构成。近三年及一期，发行人营业成本分别为 217,638.78 万元、233,623.98 万元、268,356.52 万元和 109,395.32 万元。

近三年及一期，发行人主营业务成本分别为 217,318.40 万元、231,419.63 万元、267,533.91 万元和 109,265.91 万元，占营业成本的比重分别为 99.85%、99.06%、99.69%和 99.88%。发行人主营业务成本中，折旧及摊销、人工成本及其他业务运行成本占比较高，上述三项近三年合计数分别为 190,215.67 万元、210,270.63 万元和 246,064.59 万元，占主营业务成本的比重分别为 87.53%、90.86%和 91.98%。

近三年及一期，发行人承包工程成本分别为 47,695.19 万元、59,843.22 万元、69,999.35 万元和 10,675.68 万元，占主营业务成本的比重分别为 18.00%、20.55%、

¹由于发行人数字电视业务、工程及安装业务、数据业务等业务均需依托发行人基础网络资产，故相关资产的折旧构成了上述业务成本的重要组成部分且难以进一步拆分，故无法做到成本与收入类型一一配比，这也是广电行业的特征（如：歌华有线、吉视传媒、四川有线、湖北广电、广西广电、陕西广电等）。故发行人无法将成本匹配至相关业务收入，无法列明各业务所对应的成本及毛利情况。

20.74%和 9.77%。

图表 5-24：发行人近三年及一期其他业务运行成本构成表

单位：万元

业务板块	2021 年 1-6 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
互联网接入费 ²	6,380.54	42.66%	12,200.28	25.61%	12,530.92	30.98%	11,349.47	31.12%
车辆使用费	1,342.65	8.98%	3,073.30	6.45%	2,945.14	7.28%	2,903.59	7.96%
节目购置费 ³	2,752.10	18.40%	5,634.84	11.83%	7,381.88	18.25%	6,240.43	17.11%
网络、房屋租赁费 ⁴	823.82	5.51%	4,815.72	10.11%	4,621.36	11.42%	3,704.32	10.16%
散户安装费 ⁵	0.00	0.00%	4,456.85	9.35%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
其他 ⁶	3,656.02	24.45%	17,463.85	36.65%	12,974.71	32.07%	12,268.06	33.64%
合计	14,955.13	100.00%	47,644.84	100.00%	40,454.01	100.00%	36,465.87	100.00%

发行人主营业务成本中其他业务运行成本主要包括互联网接入费，车辆使用费、节目购置费、网络及房屋租赁费、散户安装费等。近三年及一期，发行人的其他业务运行成本分别为 84,161.06 万元、100,297.22 万元、117,644.19 万元及 14,955.13 万元，占主营业务成本的比重分别为 31.76%、34.44%、34.85%和 13.69%。其他业务运行成本在主营业务成本中占比较高，主要是由于发行人的承包工程成本及互联网接入费用等均计入该分类所导致。

3、主营业务毛利润及主营业务毛利率情况

图表 5-25：发行人主营业务毛利润及毛利率表

单位：万元

²互联网接入费是指发行人为提高宽带速度而租用互联网出口宽带产生的费用。

³节目购置费包括中央电视台加扰卫星频道（3/5/6/8 频道）采购成本及其他节目费、片源费。

⁴网络租赁费指与发行人生产经营相关的对外租赁的各类线路费用，如光、电线路租赁费及线路、管道、杆路租赁费等。

⁵ 2020 年以前，发行人基于行业惯例，新装工程成本全部资本化。2020 年后，发行人根据新收入准则，出于收入成本匹配原则和谨慎性原则，将用户能控制且能单独划分功能物理单元属性的楼栋光分线箱到用户门头这一段距离发生的料工费，作为新装工程收入对应的成本结转至“主营业务成本-散户安装”，2021 年开始，发行人对这部分新装工程要求按照“管道建设成本”、“外线接入成本”、“新装用户安装成本”、“户线建设成本”分别立项并核算到对应科目，不再使用“主营业务成本-散户安装”科目。

⁶其他成本主要包括客服中心外包费、水电供暖动力费、保险费及办公费等。

业务类别	明细	2021 年 1-6 月				2020 年度			
		收入金额	成本金额	毛利润	毛利率	收入金额	成本金额	毛利润	毛利率
基本收视业务		36,760.69	89,707.44	-2,936.10	-4.16%	77,909.91	183,583.34	28,168.73	13.30%
增值业务		10,061.08				27,153.48			
工程及安装	安装工程	5,925.76				37,757.94			
节目传输		1,060.21				4,328.16			
数据业务		31,729.08				63,796.13			
其他业务		590.96				806.45			
合计		86,127.78	89,707.44	-3,579.66	-4.16%	211,752.07	183,583.34	28,168.73	13.30%
工程及安装	承包工程	19,367.82	10,675.68	8,692.14	44.88%	116,824.40	69,999.35	46,825.05	40.08%
商品销售		8,888.58	8,882.79	5.79	0.07%	17,466.86	13,951.22	3,515.64	20.13%
总计		114,384.18	109,265.91	5,118.27	4.47%	346,043.33	267,533.91	78,509.42	22.69%

(续表)

业务类别	明细	2019 年度				2018 年度			
		收入金额	成本金额	毛利润	毛利率	收入金额	成本金额	毛利润	毛利率
基本收视业务		84,034.83	162,771.05	63,597.30	28.09%	90,110.76	156,770.72	80,813.21	34.01%
增值业务		26,207.00				30,563.96			
工程及安装	安装工程	54,696.28				72,104.51			
节目传输		8,919.50				8,647.02			
数据业务		51,809.23				36,145.45			
其他业务		701.51				12.23			
合计		226,368.35	162,771.05	63,597.30	28.09%	237,583.93	156,770.72	80,813.21	34.01%

业务类别	明细	2019 年度				2018 年度			
		收入金额	成本金额	毛利润	毛利率	收入金额	成本金额	毛利润	毛利率
工程及安装	承包工程	101,187.00	59,843.22	41,343.78	40.86%	70,173.97	47,695.19	22,478.78	32.03%
商品销售		10,071.14	8,805.36	1,265.78	12.57%	13,692.80	12,852.49	840.31	6.14%
总计		337,626.49	231,419.63	106,206.86	31.46%	321,450.71	217,318.40	104,132.31	32.39%

近三年及一期，发行人分别实现主营业务收入毛利润 104,132.31 万元、106,206.86 万元、78,509.42 万元及 5,118.27 万元，发行人主营业务毛利润波动较大且逐年下降。近三年及一期，发行人主营业务毛利率分别为 32.39%、31.46%、22.69%和 4.47%。近三年及一期，发行人主营业务毛利率有所下降，主要系公司传统广电业务营业收入持续下降，固定资产折旧等营业成本大幅上升导致整体毛利率水平有所下降。

2021 年 1-6 月，发行人毛利润为负数，主要原因为（1）2020 年起发行人执行新收入准则，涉及多项履约义务的合同对价分摊，导致 2021 上半年承包工程收入确认金额较 2020 年上半年金额有所下降，同时随着工程建设陆续完成，2021 年上半年工程安装体量较 2020 年同期大幅下降；（2）当期发行人人力成本同比增加 1,958.99 万元，主要是 2020 年上半年受疫情影响，国家减轻企业负担，对企业缴纳社保进行减免，而 2021 年上半年恢复正常缴纳。（3）当期发行人折旧摊销费用同比增加 5,578.30 万元。主要是公司近年实施民生工程等投入，工程验收逐步转固产生的折旧逐年增加影响。

（三）发行人主营业务分析

发行人是贵州省电信、广播电视和卫星传输服务行业的领军企业，承担着贵州地区有线电视信息网络的建设运营的任务，是贵州省内唯一的广电网络运营商，在贵州省内具有明显的竞争优势。发行人为上交所 A 股上市公司，股票代码为 600996.SH。发行人是贵州省内唯一的广电网络运营商，目前已建成覆盖全省的有线电视传输网络，统筹负责贵州省全省干线网络建设和维护、广播电视节目采购、传输以及用户服务工作。发行人处于产业链核心位置，其上游是有线电视网络软硬件、材料物资、终端等供应商，内容内容供应商，运营服务供应商，宽带出口供应商；下游是各级党委政府，企事业单位、商户，个人（家庭）用户。

1、业务资质情况

发行人具备《广播电视节目传送业务经营许可证》、《广播电视视频点播业务许可证》、《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》等业务经营相关资质证书。

图表 5-26：发行人业务经营相关主要资质证书情况

序号	名称	业务范围	证书编号	有效期	核发部门
1	广播电视节目传送业务经营许可证	数字技术、模拟技术、IP 技术	黔 2016001	2019.1.1-2021.12.31	贵州省广播电视局
2	广播电视视频点播业务许可证	有线传送	2412031	2018.4.27-2021.4.27 ⁷	国家广电总局
3	增值电信业务经营许可证	互联网数据中心业务等	黔 B1.B2-20080029	2019.9.10-2023.10.17	贵州省通信管理局
4	卫星地面接收设施安装服务许可证	广播电视“户户通”工程售后服务	黔 520000101004012 号	2020.11.28-2021.11.27	贵州省广播电视局
5	信息网络传播视听节目许可证	从事信息网络传播视听节目服务的业务类别、接收终端、传输网络、传播范围等	2413655	2019.11.19-2022.11.19	国家广电总局
6	有线广播电视工程服务认证证书	有线广播电视施工总承包服务（一级）	ABP-FW-2021-029	2021.3.31-2024.3.30	广电总局广播电视规划院
7	电信网码号资源使用证书	短消息类服务接入代码【号码资源：106350000967】	黔号【2016】00034-B01	2018.12.7-2023.12.4	贵州省通信管理局
8	电信网码号资源使用证书	短消息类服务接入代码【号码资源：96789】	黔号【2017】00024-B02	2018.12.7-2023.12.4	贵州省通信管理局
9	电信网码号资源使用证书	短消息类服务接入代码【号码资源：96013】	黔号【2017】00025-B02	2018.12.7-2023.12.4	贵州省通信管理局

贵州省是全国率先实现一省一网全面整合的省份之一。2010 年末，发行人基本完成数字化整体转换，2012 年末基本完成县级以上城市传输网络的双向化改造，2016 年率先在全国实现省、市、县、乡、村五级广电光缆全程全网覆盖，成为了贵州省覆盖范围最广、覆盖密度最高的基础信息网络。2018 年成为全国

⁷ 目前该资质正在办理续期。

第一个智慧广电综合试验区。通过发行人近几年的建设布局，形成了有线无线、宽带窄带双网融合、协同覆盖的优势，积极构建“一云双网、一主三用”⁸的智慧广电新体系。

2、主营业务情况

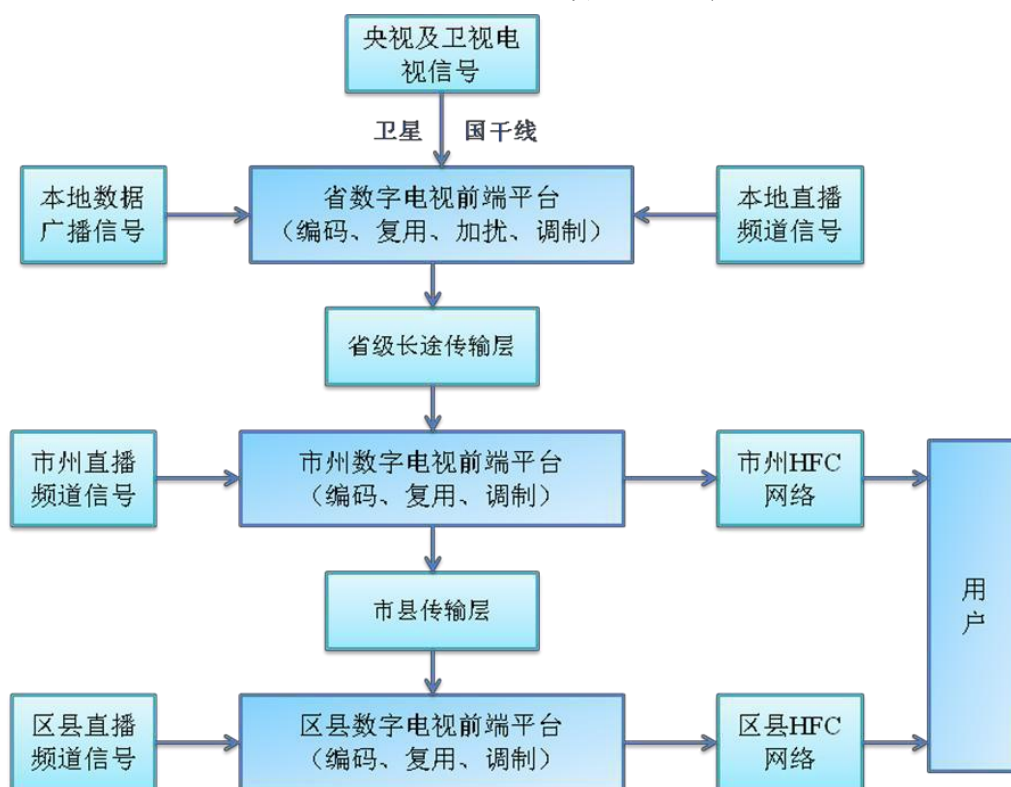
（1）数字电视业务

近三年及一期，发行人数字电视板块收入分别为 129,321.75 万元、119,161.33 万元、109,391.55 万元和 47,881.98 万元，占主营业务收入的比重分别为 40.23%、35.29%、31.61%和 41.86%，波动较大，主要是随着“三网融合”的推进，电信运营商、互联网企业纷纷借助 IPTV、OTT TV 等产品切入电视节目传播，市场竞争较为激烈，且随着互联网普及与发展，快手、抖音等网络视频新媒体的广泛应用分流了一部分有线电视用户。

1) 业务模式

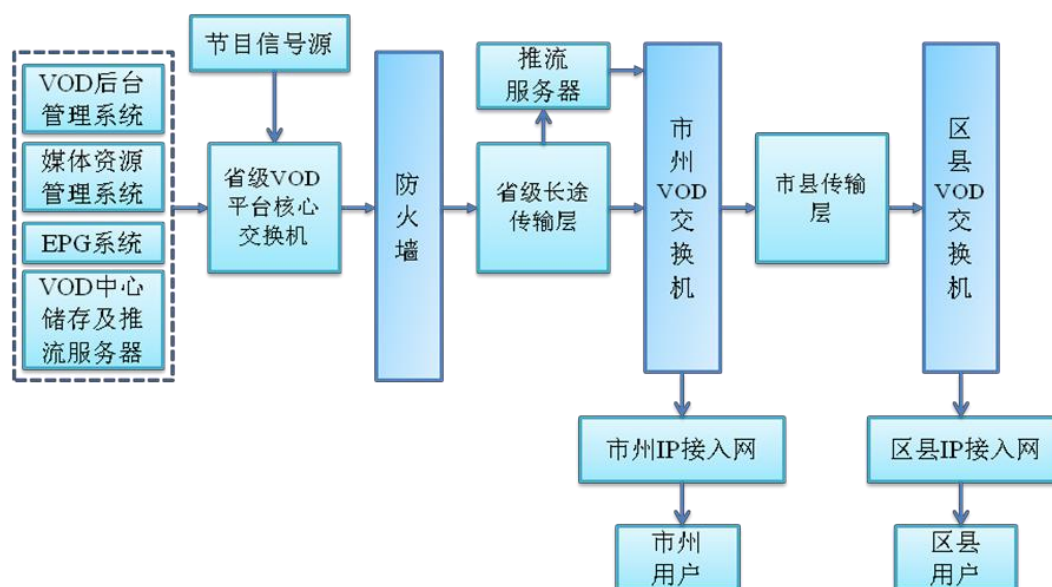
发行人数字电视业务系将电视节目内容信号从接收、处理、传输到用户收看的全流程。发行人基本频道及付费频道业务流程及视频点播（VOD）业务流程如下：

图表 5-27：基本频道及付费频道业务流程图



图表 5-28：视频点播（VOD）业务流程图

⁸一云双网指公司通过平台 IT 化、网络 IP 化、终端智能化技术手段，构建云管端一体化的智慧应用新技术体系，建设多彩贵州“广电云”，实现有线无线、宽带窄带融合协同覆盖；一主三用指公司担当宣传主责主业、巩固壮大广播电视主阵地、主渠道和保障国家文化信息安全的战略基础设施地位，同时，积极构建政用、民用、商用的智慧广电生态链。



图表 5-29：近三年及一期发行人数字电视业务收入按业务类别构成情况

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
基本收视业务	36,760.69	77,909.91	84,034.83	90,110.76
增值业务	10,061.08	27,153.48	26,207.00	30,563.96
节目传输	1,060.21	4,328.16	8,919.50	8,647.02
合计	47,881.98	109,391.55	119,161.33	129,321.75

发行人的基本收视业务是向用户提供基本广播电视节目内容传输服务，收取基本收视维护费。收费标准方面，发行人的基本收视业务及用户新装业务收费标准受到相关的政策限制，根据《贵州省发展和改革委员会关于规范有线电视服务收费有关事项的通知》（黔发改收费【2018】1612号）、《省物价局省广电局关于制定全省有线数字电视基本收视维护费标准的通知》（黔价费【2013】179号）规定，市（州）政府所在地的城区居住用户主终端每户每月收费标准为 27 元；县（市、区、特区）、乡（镇）政府所在地及乡（镇）工矿区域城镇居住用户，主终端每户每月收费标准为 26 元；农村用户，主终端每户每月收费标准为 17 元。副终端收费标准按每台每月 5 元收取；“非居民用户”所有电视机终端一律视为主终端，按不高于当地城镇居民用户收费标准由网络公司与用户协商确定，并报同级物价局备案。在缴费原则和方式上，有线数字电视基本收视维护费实行“先缴费、后收视”的原则，用户可根据需要按月、按季或按年自愿选择交费方式。

发行人的增值收视业务是公司向用户提供付费频道和视频点播（VOD）服务，从而收取增值服务收视费。付费频道是以有线数字方式播出、用户自主定制付费的专业化广播电视频道，内容涉及音乐、体育、人文历史、军事、游戏、金融等多个方面，频道内容专业性强，用户一般按频道或节目包付费。视频点播主要包括电影、电视剧、动漫、综艺等内容的点播收看，一般按单片或节目包付费。

增值收视业务采取市场定价、物价备案方式进行市场推广，一般通过营业厅、客户热线、电视营业厅等渠道进行宣传和申请办理。报告期内，由于受到三网融合网络电视等新渠道的冲击，发行人的增值收视业务有所下滑。

虽然“三网融合”和互联网电视等产品对发行人数字电视业务有所冲击，但发行人积极介入农村市场，用户总量一直保持增长。但由于新增用户主要在收费标准较低的乡镇农村，所以营业收入增长幅度较小。截至 2021 年 6 月末，公司在贵州省有线数字电视终端的用户数量达 856.86 万户，其中城网用户为 413.38 万户，农网用户为 443.48 万户；标清终端用户为 260.02 万户，高清终端用户达 596.84 万户。

图表 5-30：近三年及一期末发行人数字电视业务用户情况

单位：万户

数字电视业务	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
按用户区域				
城网	413.38	403.22	393.80	384.73
农网	443.48	433.67	418.83	387.49
合计	856.86	836.89	812.63	772.22
按用户类型				
标清	260.02	262.65	273.99	297.30
高清	596.84	574.23	538.64	474.92
合计	856.86	836.89	812.63	772.22
双向网改覆盖数	778.00	744.41	709.17	655.00
双向网改覆盖率 ⁹	91.00%	89.00%	87.00%	85.00%
双向网改渗透用户数	564.37	539.20	482.80	422.66
双向网改渗透率 ¹⁰	65.86%	64.40%	59.00%	55.00%

图表 5-31：近三年及一期发行人数字电视业务点播情况

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
付费频道用户数 ¹¹ （万户）	211.46	205.00	185.60	174.65
互动用户数 ¹² （万户）	564.37	539.00	482.80	422.66
付费节目订购率 ¹³ （%）	24.60	24.50	22.84	22.62
互动用户率 ¹⁴ （%）	65.86	93.90	89.63	89.00
年度点播量 ¹⁵ （万次）	21,506.00	97,586.12	115,517.91	114,451.30

⁹双向网改覆盖率=双向网改覆盖用户数/总用户。

¹⁰双向网改渗透率=双向网改渗透用户数/总用户。

¹¹付费频道用户数：在当期统计节点订购付费频道节目的用户数。

¹²互动用户数：是指可实现双向互动的用户数。

¹³付费节目订购率：总用户中订购付费节目的用户数，付费节目订购率=付费节目用户数/总用户数。

¹⁴互动用户率：高清用户中可实现双向互动的用户数，互动用户率=互动用户数/高清用户数。

¹⁵年度点播量：当年所有节目的累计点播量之和。

付费节目点播量 ¹⁶ （万次）	17,205.00	70,617.53	81,870.66	74,608.54
ARPU 值 ¹⁷ （元/户）	23.25	36.10	33.07	43.55

近三年及一期，发行人数字电视业务 ARPU 值分别为 43.55 元/户，33.07 元/户、36.10 元/户和 23.25 元/户，发行人数字电视业务 ARPU 值有所下降，主要原因在于随着公司逐渐向农村拓展市场，农网用户占比逐年增多，而农网用户 ARPU 值低于城网用户 ARPU 值，进而拉低了总体用户的 ARPU 值。另外为了回馈用户，2021 年年初开展了促销活动，导致当年新增 ARPU 值低于日常 ARPU 值，影响 2021 年 1-6 月的平均 ARPU 值。

发行人的节目传输业务是指各地广播电视台向发行人支付节目传输费，以使用其有线电视网络向贵州省内用户传输中央电视台、地方卫视频道、贵州省内频道、部分购物频道、动漫频道和旅游频道等。发行人向省内用户提供 134 套标清数字电视节目、58 套高清频道。发行人需要付费采购中央电视台的加密频道（3、5、6、8 频道），其他中央电视台频道均免费落地传输，发行人对需要付费采购中央电视台的加密频道（3、5、6、8 频道）进行免费传输。除对于西藏卫视、新疆卫视免费传输外，对于其他地方卫视电视台，落地费金额根据落地区域及覆盖用户数由双方谈判确定。2018-2020 年，地方卫视频道传输业务平均收费价格为 259.60 万元/年、285.92 万元/年、81.54 万元/年；对于贵州 2-7 频道等省台频道及各市、县地方台频道等，公司根据协议收取传输费。除进行本地传输外，公司还通过“强县风采”、“新闻荟萃”和“多彩贵州旅游”等频道，以节目集合的方式对部分市州、县市地方台频道内容进行全省范围传输。地市级和县级电视台收费标准 30-50 万元/年不等。

2018-2020 年，发行人地方卫视频道传输业务平均收费价格为 259.60 万元/年、285.92 万元/年、81.54 万元/年。2020 年公司传输业务收费价格同比降幅较大，主要是受互联网及移动社交短视频应用的广告投放分流，广告投放规模及收入下滑导致节目传输费下调，同时 IPTV 及 OTT 等新媒体通过向各家卫视购买内容来丰富自己的终端用户，地方卫视在传输落地费上话语权增加，从而导致发行人节目传输费收入大幅下降。

2) 盈利模式

公司基本收视和增值收视业务全部采用预付费模式，公司向用户提供基本广播电视节目内容传输服务，收取基本收视维护费。基本收视维护费由政府听证定价，城市、乡镇、农村用户收费标准不同，主终端和副终端收费标准不同。公司向用户提供付费频道和视频点播（VOD）服务，收取增值服务收视费。付费频道是以有线数字方式播出、用户自主定制付费的专业化广播电视频道，内容涉及音乐、体育、人文历史、军事、游戏、金融等多个方面，频道内容专业性强，用

¹⁶付费节目点播量：当年付费节目的累计点播量之和。

¹⁷ ARPU 值=总收入/总用户数量。其中，收入为年化数值，用户数为时点数值。

户一般按频道或节目包付费。视频点播主要包括电影、电视剧、动漫、综艺等内容的点播收看，一般按节目包付费，也存在少量单片付费的情况。

公司向电视台或内容提供商提供节目传输服务获得节目传输业务收入。对于地方卫视电视台，落地费金额由双方谈判确定；公司还通过“强县风采”、“新闻荟萃”等频道，以节目集合的方式对部分市州、县市地方台频道内容进行全省范围传输，获得节目传输收入。

近三年及一期，公司的数字电视业务用户数逐年增加，而数字电视收入逐年下降，主要是由于所增加的终端用户主要为农网用户，收费较低，对收入直接贡献不大。同时，发行人为了应对市场竞争，降低了城网及农网用户的整体套餐收费标准，其中城网主推套餐由 696 元/年改成主推促销套餐 408 元/年，农网主推套餐由 499 元/年改成主推促销套餐 336 元/年，从而使得数字电视业务收入整体呈现下降趋势。

整体套餐包括了基本费和多种不同的增值收视费套餐包，此处两种套餐包均为主推套餐类型。其中，城网 27 元/月仅为基本费的收费标准，主推促销套餐包 408 元中，除包含基本费 324 元/年（27 元/月*12 个月）之外，还包含增值收视费 84 元/年；农网 17 元/月仅为基本费的收费标准，主推促销套餐包 336 元中，除包含基本费 204 元/年（17 元/月*12 个月）之外，还包含增值收视费 132 元/年（132 元/年为包含了宽带及与城网用户不同收视内容的增值包选项，也可由农网用户自行根据需求选择不加购增值收视业务包或其他价位的增值收视业务包）。

3) 发展趋势

发行人该板块业务收入逐年下滑。根据国家广播电视总局发布的年度全国广播电视行业统计公报显示，2018 年末全国有线电视实际用户数 2.18 亿户，与 2017 年末基本持平；2019 年末下降至 2.07 亿户，下降幅度 5.05%，2020 年末基本维持该数据。受新的收视渠道的冲击，2020 年全国收视维护费等传统业务收入降幅较大，全国有线电视网络收入 756.98 亿元，同比增长 0.48%。其中，收视维护费、付费数字电视、落地费等传统有线电视网络业务收入 520.61 亿元，同比下降 18.30%。因此，发行人该板块业务收入下滑趋势符合行业发展整体趋势，具有不可逆转性，但由于业务板块所具有的重要战略意义，因此发行人仍将维持对该板块业务的投入和支持，并通过在其他业务板块的创收来弥补由该业务板块对整体盈利能力的侵蚀。

(2) 工程及安装业务

近三年及一期，发行人工程及安装板块收入分别为 142,278.48 万元、155,883.28 万元、154,658.50 万元和 25,293.58 万元，占主营业务收入的比重分别为 44.26%、46.17%、44.67%和 22.11%。2020 年 1-6 月，发行人工程及安装板块收入降幅较大，主要是 2020 年上半年公司承接的“雪亮工程”项目金额较大，而

2021 年同期项目金额较小，且因国家宏观调控因素影响，房地产行业相对不景气，导致公司小区新装业务规模下降所致。

发行人的工程及安装业务主要包括承包工程及安装工程两部分，承包工程采用外包方式，主要涉及雪亮工程、应急广播、天网工程等，该部分业务对应成本可测算，安装工程主要涉及村村通、户户用、新装用户、小区外线铺设、小区入户管道安装等。安装形成的资产在安装完毕后计入固定资产，属于网络传输资产，成本暂无法拆分测算。

图表 5-32：近三年及一期发行人工程及安装收入按业务类别构成情况

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
承包工程	19,367.82	116,824.40	101,187.00	70,173.40
安装工程	5,925.76	37,757.94	54,696.28	72,105.08
小计	25,293.58	154,582.34	155,883.28	142,278.48

1) 业务模式

工程及安装业务指发行人在贵州省范围内规划建设广电网络干线网、用户分配网，为用户提供工程施工服务和安装服务，以及发行人承接的政府道路管网综合配套工程、安防监控、智慧城市等工程建设项目及部分管网、线路、机房迁建改造工程（以下简称“集客业务¹⁸”）。2017 年以来，发行人利用自身网络资源及网络工程建设经验，大力开展集客业务。公司先后承接了省内多地的村村通户户用工程（新装费为 260 元/户）、天网工程及雪亮工程项目，又依托雪亮工程为切入点，参与了部分地区的智慧城市项目。2020 年度，发行人工程及安装业务合计形成收入 154,582.34 万元，主要系集客业务所形成，其中集客工程规模约为 10.5 亿元，新装迁改类工程规模约为 4.9 亿元。

发行人通过与政府职能部门或政府指定的采购机构签订《项目建设合作协议》，进行雪亮工程（天网工程）、应急广播、智慧广电、宽带乡村示范工程等项目建设，在工程完工验收合格后，政府职能部门或政府指定的采购机构通过或一次性付清尾款分期付款的方式向发行人支付工程建设收入。

图表 5-33：近三年及一期发行人工程及安装业务政企客户合同情况

单位：万元、个

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当年新签合同金额	7,440.09	112,243.09	109,324.51	103,390.88
当年新签合同个数	97	173	189	82

¹⁸ “集客”即集团客户，因集客业务具体项目同时涉及工程建设/线路安装及数据传输，发行人集客业务的收入存在部分计入工程及安装业务收入，部分计入数据业务收入的情形。

年末/期末在手合同金额 ¹⁹	2,950.64	112,202.91	98,649.39	92,202.95
千万元以上合同数量	3	40	39	20
千万元级别合同金额占比	70%	84.13%	80.03%	83.67%

上表中在手合同金额仅体现当期新签且期末仍在服务期限内的合同金额，不包含存量的合同金额，即均为当年增量。

¹⁹此表格中“在手合同金额”仅体现当期新签合同期末仍在服务期限内的合同金额，不包含存量合同金额。

图表 5-34：近三年及一期发行人在手合同金额按照各个项目的类别情况

单位：万元、个

项目	2021 年 1-6 月				2020 年度			
	雪亮工程类	应急广播类	其他	小计	雪亮工程类	应急广播类	其他	小计
当年新签合同金额	1114.48	3599.55	2726.06	7,440.09	50,141.44	45,908.38	16,193.27	112,243.09
当年新签合同个数	5	6	86	97	27	45	101	173
年末/期末在手合同金额	1068.70	1722.18	159.76	2,950.64	50,141.44	45,908.38	16,153.09	112,202.91
千万元以上合同数量	0	2	1	3	16	18	6	40

(续)

项目	2019 年度				2018 年度			
	雪亮工程类	应急广播类	其他	小计	雪亮工程类	应急广播类	其他	小计
当年新签合同金额	58,781.88	30,878.48	19,664.15	109,324.51	101,343.26	601.66	1,445.97	103,390.89
当年新签合同个数	67	66	56	189	66	9	7	82
年末/期末在手合同金额	58,716.30	30,611.71	9,321.38	98,649.39	90,788.34	597.46	817.15	92,202.95
千万元以上合同数量	21	12	6	39	20	0	0	20

图表 5-35：发行人 2020 年工程及安装业务前五大项目情况

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	项目 总金额	工程建设 类金额	已投资 金额	是否签 订合同 /协议	建设 周期	回款 周期	已确认 收入	已回 款金 额	拟回款 金额	未来三年回款计划		
												2021 年	2022 年	2023 年
1	遵义市播州区城市建设投资经营（集团）有限公司	遵义市播州区“雪亮工程+”项目	39,299.22	34,591.44	22,981.87	是	36 个月	5 年	25,852.14	0.00	34,591.44	7,859.84	7,859.84	7,859.84
2	贵州润泉实业有限公司	福泉市大数据应用中心项目	7,667.30	7,667.30	3,045.87	是	3 个月	5 年	6,001.24	0.00	7,667.30	1,533.46	1,533.46	1,533.46
3	息烽县公安局	“雪亮工程”二、三期服务项目	5,992.17	3,992.17	3,412.49	是	3 个月	5 年	3,202.29	0.00	3,992.17	798.43	798.43	798.43
4	凯里市融媒体中心	凯里市融媒体信息技术服务项目	3,830.74	3,830.74	2,183.22	是	9 个月	5 年	3,001.94	0.00	3,830.74	766.15	766.15	766.15
5	普定县普信城市建设投资有限责任公司	普定县“雪亮工程”项目（二期）	7,681.56	5,881.03	955.79	是	6 个月	5 年	2,811.58	0.00	5,881.03	768.16	1,152.23	1,536.31
		合计	64,470.99	55,962.68	32,579.24				40,869.19	0.00	55,962.68	11,726.04	12,110.11	12,494.19

备注：本表中所示项目均为承包工程，成本在承包工程成本体现，不确认为发行人资产，故本表内所示项目未在建工程表格中体现。

2) 收入确认及会计处理

工程及安装业务包括承包工程、新装工程两大类。承包工程包括雪亮工程、天网工程、应急广播、智慧城市等项目建设，新装工程主要系为个人用户、单位（主要是房地产开发商、酒店等）建设有线电视接入网络或提供安装服务。公司通常在工程建设项目完工并竣工验收时确认工程建设收入。

<1>承包工程：

①施工环节：

在施工环节，主要通过“合同履约成本”反映发生的工程成本情况。

借：合同履约成本-工程施工

贷：应付账款/工程物资等

②满足收入确认时点：

待工程项目完工，获得业主方结算资料并确认工程收入，同时结转工程成本。确认收入时，

借：合同资产-外部单位往来-工程建设收入

贷：主营业务收入-外部收入-工程建设收入

贷：应交税费-应交增值税（销项税额）

同时结转成本，

借：主营业务成本-承包工程成本

贷：合同履约成本-工程施工

③达到收款时点时：

借：应收账款-外部单位往来-工程建设收入

贷：合同资产-外部单位往来-工程建设收入

④收到款项时：

借：银行存款

贷：应收账款-外部单位往来-工程建设收入

<2>新装工程：

①执行新收入准则前

施工过程中：

借：在建工程-网络资产

贷：工程物资/应付账款

确认收入时：

借：应收账款-外部单位往来-工程建设收入

贷：主营业务收入-外部收入-工程建设收入

贷：应交税费-应交增值税（销项税额）

同时转固，

借：固定资产-网络资产

贷：在建工程

计提折旧时：

借：主营业务成本-折旧费

贷：累计折旧-网络资产

收到款项时：

借：银行存款

贷：应收账款-外部单位往来-工程建设收入

②执行新收入准则后

确认收入时：

借：合同资产-外部单位往来-工程建设收入

贷：主营业务收入-外部收入-工程建设收入

贷：应交税费-应交增值税（销项税额）

同时结转成本，

借：主营业务成本-散户安装费

贷：工程物资/应付账款

达到收款时点时：

借：应收账款-外部单位往来-工程建设收入

贷：合同资产-外部单位往来-工程建设收入

收到款项时：

借：银行存款

贷：应收账款-外部单位往来-工程建设收入

执行新收入准则后，新装工程成本核算方式有变化；新装工程收入确认方式未发生变化，但可变对价的最佳估计数差异影响收入确认金额。

新装工程成本核算方式的变化：新收入准则执行前，基于行业惯例，新装工程成本均通过固定资产核算并计提折旧。2020 年执行新收入准则后，发行人基于收入成本匹配原则和谨慎性原则，将用户能控制且能单独划分功能物理单元属性的楼栋光分线箱到用户门头这一段距离发生的料工费，作为新装工程收入对应的成本结转至主营业务成本-散户安装。相应调减 2020 年度固定资产 4,328.91 万元，调增 2020 年度主营业务成本 4,328.91 万元，导致公司调减 2020 年度利润 4,328.91 万元。

新装工程收入的变化：对于部分新装工程合同约定需要第三方审计结算的，2020 年以前核算暂按合同确认收入；2020 年公司基于谨慎性原则，更正为按成本确认收入，2020 年度累计调减营业收入和利润 942.87 万元。

3) 主要项目

<1>雪亮工程（天网工程）

雪亮工程是以视频监控为基础，以县、乡、村三级综治中心为指挥平台、以综合治理信息化为支撑、以网格化管理为基础、以公共安全视频监控联网应用为重点的群众性治安防控工程。雪亮工程围绕农村、社区防控薄弱地区，统筹城市监控建设，实现城乡治安防控建设一体化。发行人通过建设县、乡镇（街道）、村（社区）三级综治监控中心平台、安装视频摄像头、改造升级高清双向互动机顶盒、接入视频会议系统等方式，为政府部门建设雪亮工程系统。雪亮工程系统的平台及传输产权归发行人所有，其他如监控摄像头等资产归政府部门所有。

截至目前，全省已签订雪亮工程项目合同 221 份，合同金额合计 309,834.39 万元，合计建设点位 115,019 个。收款方式为分期收款，一般回款周期为 5 年，每年支付 20%。

执行新收入准则后，雪亮工程成本核算方式未发生变化；雪亮工程收入确认方式未发生变化，但涉及多项履约义务对价分摊标准发生变化，且可变对价的最佳估计数差异，影响收入确认金额。

涉及多项履约义务对价分摊标准变化：2020 年以前，公司对雪亮工程的收入确认是：①合同中有明确约定各单项履约义务对价的，按合同约定的各单项履约义务对价分别按时点（工程建设完毕）确认承包工程收入、按履约进度分摊确认传输维护收入；②合同中未明确约定各单项履约义务对价的，则参考其他有明确约定各单项履约义务对价的合同进行拆分，但并没有统一的参照标准；③合同中明确提供免费传输服务的，不确认传输服务收入。2020 年以后，公司按新收入准则的要求，根据合同并对照准则分别确认雪亮工程的建造收入与传输服务收

入，并确定了雪亮工程传输服务收费标准进行了规范。

雪亮工程传输服务收费依据及标准：雪亮工程即农村视频监控工程，是城市天网工程的延伸，需单独使用链路，独占广电网络带宽，且有全链路的 QOS 安全保障和实时网管监控。按照新建光缆线路、架设电杆和摄像头等建设成本，结合市场情况综合测算，雪亮工程传输维护费的最低收费标准为 90 元/点位/月。

雪亮工程可变对价的最佳估计数差异导致收入的变化：对于部分雪亮工程合同约定需要第三方审计结算的，2020 年以前核算暂按合同确认收入；2020 年以后，公司基于谨慎性原则，更正为按成本确认收入。

<2>智慧广电

智慧广电是以构建国家基础信息设施为宗旨，以有线、无线、卫星、互联网等多种协同承载为依托，以云计算、大数据、物联网及 IPv6 等综合技术为支撑，以融合媒体智能传播为目标，以全面提升广播电视管理、网络、业务及服务能力为指标的广播电视系统。公司通过分析客户的需求，融合多种技术产品进行设计、开发，并建设网络及安全系统、机房系统、高清视频会议系统、智慧社区系统、配套资源池平台，为客户提供全面的智慧广电系统解决方案。业务收款方式为分期收款，一般回款周期为 5 年，按合同条款约定比例支付。

<3>宽带乡村示范工程

宽带乡村示范工程是是贵州省全面贯彻落实“宽带中国”国家战略，实现宽带网络全面覆盖城乡的重要举措，是实现缩小城乡数字鸿沟，加快发展农村电商，壮大新业态促消费惠民生的有力体现。宽带乡村示范工程项目覆盖贵州省各市、州、县、11,097 个行政村约 250 万用户，通过采用光纤入户（FTTH）及无线宽带技术方案实现宽带乡村 20Mbps 接入能力。发行人通过建设光纤专网、新增光纤链路等方式，参与宽带乡村示范工程项目建设。宽带乡村示范工程属于基础建设，其他盈利项目均需以本工程作为建设基础，本工程建设成本由发行人自行承担，因此不产生对外收款。

<4>应急广播系统

应急广播系统是发行人结合贵州省内各地党委政府的需求，以“统一联动、安全可靠、可管可控、经济适用”为指导思想，充分利用多彩贵州广电云“村村通、户户用”工程网络，统一规划建设覆盖各市州、县（市、区）、乡镇、移民安置新区、行政村、村民组及全部旅游景区，以有线电视网络连接，实现多协议支持、统一联网分级管控、具备云端服务支持的应急广播全覆盖体系。发行人通过改造对接网络、改造前端台站、布点应急广播大喇叭等方式，进行应急广播系统建设。发行人自 2019 年开始逐步在各个区县建设覆盖全部农村的应急广播全覆盖工程，全省的应急广播项目项目建成后，具备日常广播节目传送、县级应急信息接

入、国家应急广播系统信息接入、紧急语音切播、多信源播发控制、设备运行维护管理、系统配置管理、安全认证、网络管理等功能，实现安全可靠、分区可控的日常宣传和应急管理目标。将充分发挥应急广播在自然灾害、事故灾害、公共卫生和社会安全等应急信息发布方面传播迅速、覆盖广泛、接收便利等独特优势，有效提升政府应急管理能力，最大限度减少社会公共资源和人民群众生命财产损失。

截至目前，全省已签订应急广播项目合同 118 份，合同总金额 74,090.05 万元，合计建设点位 104,347 个。收款方式为分期收款，一般回款周期 3-5 年，每年按建设周期平均支付，或按合同条款约定比例支付。

执行新收入准则后，应急广播成本核算方式未发生变化；应急广播收入确认方式未发生变化，但涉及多项履约义务对价分摊标准发生变化，且可变对价的最佳估计数差异，影响收入确认金额。

涉及多项履约义务对价分摊标准导致的变化：2020 年以前，公司对应急广播的收入确认是：①合同中有明确约定各单项履约义务对价的，按合同约定的各单项履约义务对价分别按时点（工程建设完毕）确认承包工程收入、按履约进度分摊确认传输维护收入；②合同中未明确约定各单项履约义务对价的，则参考其他有明确约定各单项履约义务对价的合同进行拆分，但并没有统一的参照标准；③合同中明确提供免费传输维护服务的，将合同金额全部作为承包工程收入核算。2020 年以后，公司按公允价值将总价分摊到单项履约义务中，并据此确认收入。

应急广播传输维护收费依据及标准：应急广播完全使用有线电视传输网络带宽，和机顶盒使用同一逻辑网络传输，共享机顶盒收视部分富裕带宽，无需单独的维护和独立的带宽，只要和其相邻的机顶盒收视正常，均能正常的工作和使用。且应急广播只是单独传输音频广播，比机顶盒的音视频传输需求大幅降低，设备结构也相对简单，工作可靠性更稳定。公司现有数字电视农村基本收视维护费收费标准为每月 17 元，电视功能单个机顶盒使用带宽为 8-12Mbps，单户占用传输带宽保证在 15Mbps 以上。应急广播系统传输通道使用现有的有线电视数据传输通道，应急广播只传输音频，每个汇聚点位（4 个喇叭）的使用传输带宽在 0.2-0.8Mbps，连接的光纤方式也和普通接入用户一样，从末端光纤网络二级分光器光纤连接到音柱或收扩机连接的 ONU 终端设备。根据经政府审计的收费标准，结合应急广播和普通机顶盒传输资源占用对比情况，经过公司测算，应急广播数据汇聚点的传输维护费收费标准应为 10 元/月，按一个数据节点 4 个喇叭（或音柱）计算，一个喇叭点位收费标准最低为 2.5 元/月。

应急广播可变对价的最佳估计数差异导致收入的变化：对于部分应急广播合同约定需要第三方审计结算的，2020 年以前核算暂按合同确认收入；2020 年以

后，公司基于谨慎性原则，更正为按成本确认收入。

公司推进的智慧广电创新型业务（如雪亮工程和应急广播等），因涉及多项履约义务对价分摊标准等导致 2020 年度调减营业收入 10,842.07 万元，调减营业成本 3,975.99 万元、调减财务费用-利息收入 661.78 万元，调减利润 7,527.86 万元；因可变对价的最佳估计数差异导致 2020 年度调减营业收入 963.62 万元，调减财务费用-利息收入 18.14 万元，调减利润 981.76 万元。部分迁改工程因可变对价的最佳估计差异影响营业外收入和利润，2020 年度调减营业外收入和利润 1,773.71 万元。

<5>村村通户户用工程

十三五期间，贵州省委省政府积极响应落实国家新一轮西部大开发和“一带一路”战略，相继制定了大扶贫、大数据、信息基础设施三年会战等重大发展战略，并连续两年分别将多彩贵州“广电云”村村通和户户用工程列入度贵州省人民政府“十大民生实事”加以强力推进，拟在工程实现 11,097 个行政村的光纤网覆盖基础上，进一步完善农村和基础网络薄弱区域宽带基础设施，将更多内容丰富的广播电视节目以及政务、民生、致富等农民所需信息，传递到千家万户，加快构建覆盖城乡的现代公共文化服务体系，加快农村信息化服务建设。

2017 年 2 月下发了《省人民政府办公厅关于印发<多彩贵州“广电云”户户用工程实施方案>的通知》（黔府办函[2017]24 号），明确在去年村村通工程的基础上实施“广电云”户户用工程。省委书记陈敏尔于 2016 年 6 月在全省大数据战略行动推进大会上明确提出：“加快建设多彩贵州‘广电云’，2016 年实现村村通，2017 年实现户户用”。

村村通户户用工程的项目内容为实现 11,097 个行政村的光纤网覆盖，新建 100 万户的光纤到户用户。其中新建城网光纤到户用户 25 万户、农网用户 75 万户。在建设试运营期，2019 年新增用户 55 万户；2020 年新增用户 45 万户。2016 年“广电云”村村通工程，根据各市、州及新区共分为 10 个协议，协议还款周期分别为：贵阳市、遵义市、六盘水市及贵安新区为 1 年期，安顺市为 2 年期，黔南、黔西南为 3 年期，毕节、铜仁、黔东南为 5 年期。2017 年至今“广电云”户户用工程，协议还款周期为当年期收款，即建成的当年即可开始收费，最终入账以实际收款时间为准。

图表 5-36：近三年及一期发行人村村通户户用工程及雪亮工程项目建设情况

单位：万个

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
新安装“户户用”用户数	7.03	22.82	67.00	144.63
新建“雪亮工程”视频监控点位数	1.50	1.45	3.00	5.00

同时，公司为个人用户、单位（主要是房地产开发商、酒店）建设有线电视

接入网络或提供安装服务，按照政府听证定价标准收取网络建设、安装费，形成安装业务收入。公司安装收入主要包括用户新装工料费及管道铺设费、户户用安装收入，结算方式一般为银行转账，公司按照合同约定收款，一般在工程项目竣工验收时确认收入，并按合同约定一次性付清尾款或分期付款。

4) 工程及安装业务占发行人主营业务比例较高的原因

全国各省同业客户处于不同的战略进度上，发达地区已完成主要基本硬件建设。同时，应急广播系统、多彩贵州“广电云”及村村通户户用工程均属于贵州省特色民生工程，且根据贵州省委省政府要求，列入省政府“十大民生实事”加以强力推进，并由省领导亲自指示。这几个方向的业务都处于高速投资阶段，是根据国家政策着力推动，并受到贵州省内各级党委政府重视的重点推进的信息化建设工作。

因此，受各区域经济发展阶段差异、各省政府对宣传工作的政策安排差异，发行人与行业可比同类企业比较，主营业务收入来源的结构化差异明显。发行人的工程及安装业务占比较高，是由于区域经济财政实力、区域发展阶段差异、政策倾向差异、大数据业务推进进度差异等多方面条件共同影响所致。未来，发行人仍将按照省委省政府安排，综合考虑资金投资需求进度，力争尽早实现相关项目的进度安排。

根据发行人 2020 年度报告所示，当前发行人主要民生工程已基本完成建设进度，以有线建设作为基础的民生工程已面临尾声，后续除部分硬件投入及建设投资外，发行人将主要向物联网、5G 网络及智慧项目方向加大投资。截至 2020 年末，中国（贵州）智慧广电综合试验区建设已纳入“十四五”发展规划，并列入政府工作报告，截至目前已建成“云上贵州”广电节点云平台并上线运行，已有 29 个省直单位 51 个系统上云；建成部分广电 5G 试验网，开展了 5G+4K 直播等 5G 示范业务，极大拓展了 5G 项目建设的边界和进度；物联网建设、智慧旅游、智慧林业及智慧水利等一大批智慧广电项目建设方兴未艾。

(3) 数据业务

发行人数据业务主要包括专网服务、数据传输等业务、个人宽带业务以及信息发布业务，近三年及一期，发行人数据业务的构成如下：

图表 5-37：近三年及一期发行人数据业务收入按业务类别构成情况

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
专网服务、数据传输等业务	22,041.31	43,462.44	32,626.49	15,778.39
个人宽带	7,573.58	15,147.17	13,307.44	14,086.23
信息发布	2,114.19	5,186.52	5,875.30	6,280.83
合计	31,729.08	63,796.13	51,809.23	36,145.45

1) 专网服务、数据传输等业务

专网服务、数据传输等业务主要由省公司、各级分公司及子公司为政府、企事业单位、宾馆酒店、集团等机构提供政企网络资源租赁、网络互联、数据传输、集团宽带、政企融合应用业务信息平台、智慧类项目、视频云项目等服务。近三年及一期，发行人该项收入分别为 15,778.39 万元、32,626.49 万元、43,462.44 万元及 22,041.31 万元，呈现不断上升的趋势，主要系雪亮工程、应急广播等集客业务快速增长所致。

<1>业务模式

发行人数据业务中与政府相关的主要业务主要是为政府、企事业单位等提供政企网络资源租赁、政企融合应用业务信息平台、智慧类项目、视频云项目等服务，主要包括智慧社区平台、全省电子政务外网工程、智慧城市及智慧旅游项目、雪亮工程等。

发行人与政府职能部门或政府指定的采购机构签订《项目建设合作协议》，进行雪亮工程（天网工程）、智慧广电等项目建设，于项目建成后通过提供专网传输、运行维护等服务，获得传输服务费收入。

图表 5-38：近三年及一期发行人数据业务政企客户合同情况

单位：万元、个

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
当年新签合同金额	4,585.51	94,638.43	75,533.49	54,158.08
当年新签合同个数 ²⁰	328	404	374	239
年末/期末在手合同金额	1,477.96	91,346.21	74,010.96	52,620.76
千万元以上合同数量	1	29	24	9
千万元级别合同金额占比	20%	74.85%	71.94%	63.62%

²⁰当年新签合同个数为按年度独立计数。新签合同服务期限一般为 3-5 年，而数据业务确认收入是根据服务期限按权责发生制分期确认收入，故新签合同数量快速增加但在营业收入部分未有准确体现。

图表 5-39：发行人 2020 年数据业务前五大项目情况

单位：万元

序号	客户名称	项目名称	项目总金额	数据业务类金额	已投资金额	是否签订合同或协议	服务周期	回款周期	已确认收入	已回款金额	拟回款金额	未来三年回款计划		
												2021 年	2022 年	2023 年
1	北京中电兴发科技有限公司	六盘水市“天网”工程项目	17,160.00	17,160.00	1,022.77	是	10 年	10 年	11,901.63	9,138.67	8,021.33	600.00	600.00	600.00
2	赫章县融源信息技术有限公司	智慧赫章光缆链路传输服务项目	25,211.14	25,211.14	1,076.97	是	17 年	17 年	2,747.25	0.00	25,211.14	1,224.00	1,156.00	806.03
3	大方县公安局	大方县“雪亮工程”信息技术服务项目	9,553.91	6,791.26	1,687.29	是	5 年	5 年	5,163.30	0.00	6,791.26	1,910.78	1,910.78	1,910.78
4	纳雍县社会治安综合治理委员会办公室	毕节市纳雍县乡村“雪亮工程”项目	8,562.85	5,994.00	1,380.83	是	5 年	5 年	4,165.10	300.00	0.00	1,712.57	1,712.57	1,712.57
5	威宁彝族回族苗族自治县大数据产业发展中心	毕节市威宁县乡村“雪亮工程”项目	10,299.66	7,209.65	1,887.53	是	5 年	5 年	4,791.22	0.00	0.00	2,059.93	2,059.93	2,059.93
		合计	70,787.56	62,366.05	7,055.39				28,768.50	9,438.67	40,023.73	7,507.28	7,439.28	7,089.31

<2>收入确认及会计处理

收入确认原则：发行人按照权责发生制，根据合同约定在服务期内按服务归属期确认当期公司通过光缆链路、电路等提供信息技术服务、网络元素出租、数据传输、宽带服务取得的收入。

会计处理方式：

①达到收入确认时点：

借：合同资产-外部单位合同资产-数据业务

贷：主营业务收入-外部收入-数据业务

贷：应交税费-应交增值税（销项税额）

②合同资产满足确认应收账款时点：

借：应收账款-外部单位合同资产-数据业务

贷：合同资产-外部单位合同资产-数据业务

③收到客户款项时：

借：银行存款

贷：应收账款-外部单位合同资产-数据业务。

<3>主要项目

①智慧社区平台

智慧社区平台基于新一代有线电视网络、智能媒体网关、物联网打造的新型智慧社区，在三网融合基础上，适应 5G、超高清和人工智能发展方向，以家庭为核心，将智慧城市、智慧社区与智慧家庭打通联动，以打造效能社区、智管社区、宜居社区、平安社区为目标，为社区居民提供智能宽带、超高清互动电视、智能家居、智慧健康、智能安防、社区电商和智能家政等多种创新服务，使社区成为安全、舒适、便利的现代化、智慧化生活环境，从而形成基于信息化、智能化社会管理与服务的新型社区治理体系。能够实现广电网络传统业务与智慧家庭、智慧社区业务融合创新发展，电视大屏、手机小屏和 PAD 联通互动、功能融合和个性化服务，为用户提供了全新的家庭和社区生活体验，促进智慧广电发展新服务、新业态，引领新消费，带动媒体融合，营造智慧广电创新生态。

②全省电子政务外网工程

电子政务外网是政府的业务专网，主要运行政务部门面向社会的专业性服务业务和不需在内网上运行的业务，为政务部门的业务系统提供网络、信息、安全等支撑服务，为社会公众提供政务信息服务。2018 年，贵州省电子政务外网启

动了三期建设，建成省、市、县、乡的四级网络架构，在纵向上能够实现与国家电子政务外网平台、各市州电子政务外网网络平台的连接，在横向上实现与省委、省政府、省人大、省政协以及各级政府部门、直属机构、办事机构、事业单位等省直部门的连接。发行人利用自有光纤到村的光缆资源，乡镇至区县的 PTN 环网，区县至市的二千波分，市州至省的一千波以及省至信息中心的城域网波分以及现有农信社传输汇聚设备，将电子政务外网覆盖到村（含社区居委会），完成设备安装和业务开通。

③智慧城市及智慧旅游

智慧城市是以互联网、物联网、通信网、移动网等网络组合为基础，以智慧技术高度集成、智慧产业高端发展、智慧服务高效便民为主要特征的城市发展新模式。智慧城市项目通过借助新一代的物联网、云计算、决策分析优化等信息技术，通过感知化、物联化、智能化的方式，可以将城市中的物理基础设施、信息基础设施、社会基础设施和商业基础设施连接起来，成为新一代的智慧化基础设施，使城市中各领域、各子系统之间的关系显现出来，就好像给城市装上网络神经系统，使之成为可以指挥决策、实时反应、协调运作的“系统之系统”。智慧的城市意味着在城市不同部门和系统之间实现信息共享和协同作业，更合理的利用资源、做出最好的城市发展和管理决策、及时预测和应对突发事件和灾害。

智慧旅游是采用互联网+思维，运用云计算、大数据等先进前沿技术，建设信息化和智能化的智慧型决策管理平台。同时通过将 AR/VR、全息投影技术应用于景区景点虚拟系统建设，让游客身临其境、流连忘返。项目建设内容主要分为硬件设施和软件系统两大部分。硬件设施为大数据管理中心及景区基础设施；软件部分有后台管理平台及九大应用系统。实现吃住行、游购娱等智能管理、服务、营销和体验。项目通过智慧旅游建设优化要素配置并改变旅游产业结构，带动新兴产业发展，同时通过智慧旅游建设促进旅游与文化产业融合。总的来说，就是通过智慧旅游项目的建设，打通信息孤岛，完善服务体系，提升景区服务水平，提高管理效率。

2) 宽带业务

发行人的宽带业务主要是通过为个人或单位用户提供宽带接入服务，收取宽带业务使用费。近三年及一期，发行人宽带业务有所波动，但是整体呈现上升趋势。

图表 5-40：近三年及一期发行人宽带接入用户数情况

单位：万户

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
宽带接入用户数	355.02	320.00	277.37	231.02

上表所示宽带接入用户数包含个人用户及单位用户（主要是少部分房地产开发商、酒店等）合计，以个人用户为主，且不包括数据业务中的专网传输业务。单宽带目前收费标准为 20M 宽带 10 元/月，30M 宽带 15 元/月，50M 宽带 20 元/月，100M 宽带 30 元/月，200M 宽带 40 元/月（根据成本由发行人自行确认）。结算模式为按照 2020 年 7 月 2 日下发的《贵州省广电网络公司关于修改促销方案增值业务分摊比例的通知》（黔网财【2020】9 号）中所示收费比例分摊入账，对于包含宽带业务促销的增值业务，收费比例为 40.82%，入账科目为增值业务科目。

3) 信息发布业务

信息发布业务主要是基于数字电视平台的信息发布业务，有偿为广告业主发布开机画面、互动专区、游动字幕、邮件、音量条、换台条等信息，收取信息发布及广告费。开机画面、音量条、换台条等信息发布业务是整包销售，由贵州天马传媒有限公司代理运营，收费标准为 1,600 万元/年，每半年支付 50%。最新签订合同为 2021 年签订的 2 年期协议，协议中详细约定了天马传媒购买发行人信息发布资源的明细、时间及区域及播发价格，协议约定有效期为 2021 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

(4) 销售业务

销售业务主要系公司向用户销售与公司业务相关的电视机、机顶盒、路由器等终端设备获取销售收入。整体而言，销售收入在发行人收入结构中占比较小。近三年发行人销售业务收入逐年下降主要是因为三网融合、IPTV 及互联网企业机顶盒产品技术的发展对发行人的传统商品设备销售冲击较大，导致整体商品销售业务收入规模减少。总体来看，受益于未来国网整合之后为发行人带来的技术和资源优势，发行人配套网络硬件设备、智能互联设备等商品销售规模有望提升。

(三) 发行人主营业务的应收账款情况

近三年及一期末，发行人应收账款分别为 155,956.77 万元、220,852.62 万元、227,342.55 万元和 235,396.80 万元，主要为发行人收款周期为一年期内的工程及安装业务产生的工程款。近三年及一期末，发行人长期应收款分别为 43,233.98 万元、90,556.01 万元、181,474.68 万元及 194,512.79 万元，长期应收款主要为发行人回款周期在 2 年及以上的工程款。

图表 5-41：近三年及一期末发行人应收账款与项目分布情况

单位：万元

会计科目	业务板块	工程明细	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
应收账款	工程及安装业务	村村通户户用工程及其他工程（含新装工程及迁改工程等）	167,103.55	170,420.08	187,232.38	133,085.90
	数据业务	数据传输、个人宽带等	59,459.15	46,061.45	24,704.53	11,422.60
长期应收款	工程及安装业务	雪亮工程、智慧广电、应急广播系统	194,512.79	181,474.68	90,556.01	43,233.98

在工程及安装业务中，雪亮工程、智慧广电、应急广播系统绝大部分核算在长期应收款科目，其他工程如村村通户户用及新装工程等核算在应收账款科目。因核算科目未按工程明细进行核算，故只能按照上表类型来统计数据。

图表 5-42：截至 2021 年 6 月末发行人应收账款的回款安排及逾期情况

单位：万元

会计科目	业务板块	工程明细	预期回收的应收账款	实际回款金额 (近三年及一期)	逾期金额
应收账款	工程及安装业务	村村通户户用工程及其他工程(含新装工程及迁改工程等)	应收账款在确认时即达到收款时点，后期会不断收回。	180,341.61	167,103.55
	数据业务	数据传输、个人宽带等		60,533.90	59,459.15
长期应收款	工程及安装业务	雪亮工程、智慧广电、应急广播系统	按照合同约定，收款期限大多在 3-5 年期间，每半年或 1 年收一次款。	10,432.74	66,024.96

应收账款未能如期回收导致的逾期金额较大的原因是：为适应业务模式、客户类型变化的要求，公司增加了新的结算方式和信用政策。主要从原有面向公众客户的预缴费方式，增加面向党政机构 3-5 年的分期支付方式、面向行业客户完成服务后付费方式等。公司实施的多彩贵州“广电云”村村通、户户用工程、雪亮工程、应急广播等的客户主要为一类信用客户，工程业务模式为“垫资+建设+提供服务”，结算方式为分期支付。2016 年起，各级政府的工程业务逐渐增多，应收款项由此逐年增加。截至 2020 年末，公司逾期应收款项总额 32.47 亿元（含长期应收款）。其中，各级政府（含事业单位和平台公司）欠款 26.47 亿元，约占逾期应收款项总额的 81.52%。由于贵州省近年来政府债务负担较重，且政府在脱贫攻坚和疫情防控上投入较大，造成财政支出出现困难，导致近几年公司应收账款大幅增加。发行人与政府开展的工程及安装业务和数据业务符合有关地方政府性债务管理的相关文件要求，不会增加政府债务规模且不涉及非经营性业务。

2019-2020 年，贵州省全省全面开展脱贫攻坚决胜行动，2020 年年初遭遇新冠疫情，对贵州省内各级财政形成较大影响，财政支出大幅提高，经济正常运行

受到影响，造成财政支出出现困难。公司主推的户户用工程、雪亮工程、应急广播、天网工程等政府工程收款均受到影响。2021 年起，发行人积极协调，加强应收款项管理，加大应收款项催收考核力度，清收逾期应收款项的工作已作为政协提案纳入政府督办，成立欠款督查小组，协调欠款涉及的相关单位拿出还款计划，十四五期末偿还完毕，具体为第一年偿还 10%、第二年偿还 20%、第三年偿还 20%、第四年偿还 25%、第五年偿还 25%。发行人预计 2021 年应收款项回款预期将好于 2020 年。随着省政府督查督办工作的持续推进，公司应收款项问题将逐步得到解决。

（四）采购模式

发行人对外采购的产品和服务主要包括有线电视网络软硬件、材料物资、终端，产品内容，运营服务，宽带出口等。其中有有线电视网络软硬件、材料物资、终端主要包括网络建设器材、业务平台、光缆、电缆、机顶盒、智能卡、电视机等，通常由资产管理部负责通过招标方式集中采购，由财务管理部、建设管理部、技术管理部、运维管理部、产品管理部等部门协助招标。常规物资采购通过集中统一招标的形式形成招标目录，分公司根据招标目录下单采购；对于重大建设项目所需物资，省公司集中招标采购，由供应商直接配送至各分公司以供使用。经过多年的比选，公司已建立覆盖主要采购物资的合格供应商库，能够满足公司物资采购需求。采购价款根据合同约定支付。

视频内容采购由市场管理部、产品管理部根据市场需求、效益评估制定片源采购计划，经审议、洽谈，签署合作协议。合同执行过程中，市场管理部、产品管理部将对节目收视和销售情况进行跟踪评估。对于视频内容的采购结算方式，公司采取买断及收入分成方式结算。此外，公司取得中央电视台 3、5、6、8 频道等部分电视节目时需要支付节目采购费。

我国带宽出口资源主要由几大国有电信运营商控制，公司向电信运营商或其他代理机构等采购带宽出口资源，通过公开招标或商务谈判的方式确定采购价格。

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

图表 5-43：近三年及一期发行人前五大供应商情况

单位：万元

年份	供应商名称	是否关联方	采购项目	采购金额	占采购总额的比例
2018 年度	深圳创维数字技术有限公司	否	采购商品	26,183.02	5.79%
	四川金佑天鼎信息技术有限公司	否	采购商品	19,223.46	4.25%
	东华互联宜家数据服务有限公司	否	采购商品	16,910.21	3.74%

年份	供应商名称	是否关联方	采购项目	采购金额	占采购总额的比例
	广东九联科技股份有限公司	否	采购商品	16,061.57	3.55%
	浙江大华技术股份有限公司	否	采购商品	13,164.90	2.91%
	合计			91,543.16	20.25%
2019 年度	东华互联宜家数据服务有限公司贵阳分公司	否	采购商品	6,927.71	7.38%
	四川金佑天鼎信息技术有限公司	否	采购商品	6,723.64	7.17%
	浙江大华技术股份有限公司	否	采购商品	6,240.68	6.65%
	广东九联科技股份有限公司	否	采购商品	5,342.96	5.70%
	深圳创维数字技术有限公司	否	采购商品	4,141.53	4.41%
	合计			29,376.52	31.31%
2020 年度	浙江大华系统工程有限公司	否	采购劳务	17,801.58	6.80%
	东华互联宜家数据服务有限公司贵阳分公司	否	采购商品	13,705.55	5.24%
	中国联合网络通信有限公司贵州省分公司	否	采购服务	7,255.24	2.77%
	凯里市向阳通信工程有限公司	否	采购劳务	5,706.86	2.18%
	贵州华荣兴工程有限公司	否	采购劳务	4,679.68	1.79%
	合计			49,148.91	18.78%
2021 年 1-6 月	江西中通融资租赁有限公司	否	其他	50,000.00	36.12%
	前海三泓融资租赁（深圳）有限公司	否	其他	9,915.00	7.16%
	中国联合网络通信有限公司贵州省分公司	否	其他	3,706.57	2.68%
	贵州华荣兴工程有限公司	否	施工费	3,606.66	2.61%
	建信融通有限责任公司	否	采购款	1,787.38	1.29%
	合计			69,015.61	49.86%

（五）销售模式

公司数字电视业务、销售业务及个人宽带数据等公客业务主要由省公司市场管理部牵头负责产品组合、套餐设计、营销推广等方案制定，多采取融合套餐方式推广，分公司可针对本地区情况在总体销售方案的基础上适当调整。一般通过营业厅、客户热线、电视营业厅、电商等渠道进行宣传推广和业务办理。公司还在城乡设立网格和服务站，相关工作人员在提供维护服务的同时开展销售工作。

公司工程及安装业务、集团数据业务等集客业务主要由省公司集团客户部牵头负责，针对覆盖全省的集客业务由省公司集团客户部统一洽谈，分公司落地执行；分公司在各自行政区域内自行发展集客业务，省公司集团客户部给予业务指导和帮助。

发行人开设了“96789”客服热线，实行 7*24 小时不间断服务，通过人工客服进行有线电视开通、宽带办理、业务咨询等服务。发行人在全省大部分地市、区县设立营业厅，在营业厅窗口为客户提供业务接待、咨询并受理业务办理。

图表 5-44：近三年及一期发行人前五大客户情况

单位：万元

年份	客户名称	是否关联方	业务类型	销售金额	占销售总额比例
2018 年度	道真自治县兴园投资经营有限公司	否	工程及安装业务	7,198.70	2.23%
	中共遵义市汇川区政法委员会	否	工程及安装业务	5,088.09	1.58%
	贵州平塘三天旅游发展有限责任公司	否	工程及安装业务	4,938.65	1.53%
	施秉县城镇建设投资开发有限公司	否	工程及安装业务	4,573.05	1.42%
	遵义市播州区城市建设投资经营（集团）有限公司	否	工程及安装业务	4,248.59	1.32%
	合计			26,047.08	8.08%
2019 年度	遵义市播州区城市建设投资经营（集团）有限公司	否	工程及安装业务	12,737.79	3.73%
	六盘水市钟山区城市建设投资有限公司	否	工程及安装业务	6,242.30	1.83%
	湄潭县公安局	否	工程及安装业务	4,921.57	1.44%
	贵州平塘三天旅游发展有限责任公司	否	工程及安装业务	3,984.33	1.17%
	黔西县公安局	否	工程及安装、专网服务业务	3,254.24	0.95%
	合计			31,140.22	9.11%
2020 年度	遵义市播州区城市建设投资经营（集团）有限公司	否	工程及安装业务	14,342.09	4.13%
	贵州润泉实业有限公司	否	工程及安装业务	5,476.68	1.58%
	黔西县公安局	否	工程及安装业务	3,875.96	1.12%
	贵州中泰合创建筑工程有限公司	否	工程及安装业务	4,113.51	1.18%
	息烽县公安局	否	工程及安装业务	3,905.53	1.12%
	合计			31,713.77	9.13%
2021 年 1-6 月	桐梓交旅投资建设集团有限公司	否	工程及安装业务	2,314.89	2.01%
	贞丰县文体广电旅游局	否	工程及安装业务	1,526.71	1.33%
	中共毕节市七星关区政法委员会	否	传输服务	1,521.56	1.32%
	普定县普信城市建设投资有限责任公司	否	工程及安装业务	1,387.17	1.20%
	贵州天马传媒有限公司	是	传输服务	1,384.89	1.20%
	合计			8,135.22	7.06%

十、在建工程及拟建工程情况

发行人在建工程集中在网络基础设施方面，主要包括光缆干线、前端平台、传输平台、终端设备等。截至目前，发行人网络基础设施基本覆盖贵州全境，光纤网络已通达所有行政村，广播电视家庭覆盖率已逾 90%。未来，发行人预计不存在大规模广电网络传统基础设施建设。

图表 5-45：截至 2021 年 6 月末发行人主要在建工程情况

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	期末余额	工程累计投入占预算比例	未来三年投资计划			资本金	资本金到位情况	工程进度	项目合规性文件		
					2021 年	2022 年	2023 年				批准文件	批准部门	批准文号
1	高速公路光缆建设工程（湄潭-正安段）	173.05	123.85	71.57%	49.20	0.00	0.00	123.85	已到位	100%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-091253
2	高速公路光缆建设工程（息烽-黔西段）	176.42	123.53	70.02%	52.89	0.00	0.00	123.53	已到位	100%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-091253
3	高速公路光缆建设工程（贵阳-遵义复线段）	299.29	198.00	66.15%	102.61	0.00	0.00	29.86	已到位	98%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2018-520000-86-03-450860
4	高速公路光缆建设工程（贵阳-瓮安段）	195.64	131.85	67.39%	63.79	0.00	0.00	39.13	已到位	90%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2018-520000-86-03-450860
5	高速公路光缆建设工程（贵阳-安顺段）	234.58	161.54	68.86%	73.04	0.00	0.00	49.92	已到位	98%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2018-520000-86-03-450860
6	2019 年运营支撑系统安全加固项目	197.23	197.24	100.00%	0.00	0.00	0.00	197.24	已到位	60%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-090479
7	遵义市汇川区乡村“雪亮工程”(1 期)-前端建设-高坪镇	185.71	151.70	81.68%	34.01	0.00	0.00	37.14	已到位	100%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2018-520000-86-03-450860
8	毕节市分公司购置运行维护支撑中心用房	1,250.00	1,244.97	99.60%	105.00	0.00	0.00	1,244.97	已到位	100%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-091253
9	黔东南州公司 IP 城域网带宽扩容建设	116.14	100.12	86.21%	0.00	0.00	0.00	23.23	已到位	100%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2018-520000-86-03-445337
10	黔东南州锦屏县乡村“雪亮工程”-平台建设	230.82	168.91	73.18%	61.91	0.00	0.00	168.91	已到位	90%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2018-520000-86-03-450860
11	施秉县智慧城市系统建设项目	571.23	285.36	49.96%	128.00	0.00	0.00	285.36	已到位	95%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-091253
12	黔南州福泉市分公司购	362.00	344.76	95.24%	0.00	0.00	0.00	344.76	已到位	100%	贵州省企业投资	贵州省	2019-520000-6

序号	项目名称	投资总额	期末余额	工程累计投入占预算比例	未来三年投资计划			资本金	资本金到位情况	工程进度	项目合规性文件		
					2021 年	2022 年	2023 年				批准文件	批准部门	批准文号
	置办公用房										项目备案证明		3-03-091253
13	黔南州贵定县分公司购置办公用房	350.00	322.10	92.03%	27.90	0.00	0.00	322.10	已到位	100%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-091253
14	贵州地区物联网基出平台建设项目（三期）	599.60	204.16	34.05%	107.40	42.96	0.00	204.16	已到位	60%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-091253
15	义龙新区脱贫攻坚广电网络广播电视全覆盖工程（OLT 扩容部分）	143.80	142.94	99.40%	0.86	0.00	0.00	142.94	已到位	80%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-090479
16	贵阳市分公司依托轻轨二号线建设传输干线工程	314.03	131.34	41.82%	182.69	0.00	0.00	131.34	已到位	90%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-090479
17	数字条件接收系统国产密码应用的关键技术	175.61	129.25	73.60%	46.36	0.00	0.00	129.25	已到位	80%	贵州省企业投资项目备案证明	贵州省	2019-520000-63-03-090479
	合计	5,575.15	4,161.62		1,035.66	42.96	0.00	3,597.68					

注：由于广电网络运营商的行业特性，在建工程项目具有数量众多，单个项目金额较小的特点，上表为发行人在建项目中，投资金额大于 100 万的主要在建工程项目。

图表 5-46：截至 2021 年 6 月末发行人主要拟建工程情况

单位：万元

序号	项目名称	预计完工时间	投资总额
1	仁怀市茅坝镇石联至杨柳公路改扩建广电光缆线路迁改工程	2021 年 9 月 30 日	2.01
合计			2.01

根据截至 2021 年 6 月末公司已批复立项项目文件情况填列，项目总数 1 个，投资总额 2.01 万元。公司 2021 年度投资计划下发时间为 2021 年 4 月 1 日，由于 2021 年 1-6 月新批复拟建项目只能占用临时投资开放额度，因此导致符合填报标准的拟建项目数量及金额较少。

十一、发行人未来发展规划

发行人将继续以网络为基础，以技术为依托，以用户为中心，大力实施“一云双擎、三板块、四突破”战略，构建多彩贵州“广电云”；充分发挥融合创新和资本运营双引擎驱动作用；推动“城市、农村、走出去”三大板块全面发展；在融合创新型业态、农村综合信息公共服务、资本运作及联合各省网络创新发展四大领域取得重大突破。公司将加快全媒体产业布局，推进传统媒体和新兴媒体融合发展，持续推进“一云双网、一主三用”智慧广电新体系建设，形成“跨区域、跨网络、跨行业、跨终端、跨所有制”和“全媒体服务、全方位覆盖、全业态呈现”的发展新格局，推动智慧广电与智慧社会建设全面融合发展，实现广电网络全面融合创新和转型升级。

一是大力推动多彩贵州“广电云”户户用工程建设，大力实施雪亮工程、远程医疗、电子政务外网到村、新时代大课堂、智慧养老等项目，打造全媒体全功能服务，引导新供给、新消费、新业态。

二是大力推进广电 5G 试验网建设，统筹无线广播电视数字化与下一代无线通信技术的发展，推动广电 5G 融合演进、协同创新、重点突破，构建面向移动人群的新型 5G 交互多媒体电视，提升智慧广电的服务能力。

三是加速广电 5G 与各行各业的垂直融合，在 5G+4K、VR/AR、智慧交通、智慧农业、智慧教育、应急管理、安防监控等领域进行 5G 业务示范应用。

四是加大窄带物联网建设，推动网络向县、乡覆盖，加大业务应用落地，以试验区建设为契机，加大物联网在各行各业的应用落地。

发行人将以加快中国（贵州）智慧广电综合试验区建设为方向，深入推动互联网、大数据、云计算、人工智能与广播电视有机融合，实现内容、网络、应用

深度融合应用，构建“云管端一体化”的智慧应用新技术体系。

一是积极推广和开展互联网宽带接入服务，加大互联网内容资源建设，加强与运营商的内容合作，实现与运营商的互联互通，进一步提升用户体验。

二是以贵州建设“一云一网一平台”为契机，建设云上贵州广电节点，为政府、企事业单位、行业客户提供云计算、云存储、云安全服务以及广视频云等服务。

三是建设全省电子政务外网延伸到村覆盖项目，推动广电网络在政用、商用、民用的应用，使广电网络成为推动数字贵州建设、消除城乡数字鸿沟的重要载体。

公司将继续以网络为基础，以技术为依托，以用户为中心，大力实施“一云双擎、三板块、四突破”战略，构建多彩贵州“广电云”；充分发挥融合创新和资本运营双引擎驱动作用；推动“城市、农村、走出去”三大板块全面发展；在融合创新型业态、农村综合信息公共服务、资本运作及联合各省网络创新发展四大领域取得重大突破。公司将加快全媒体产业布局，推进传统媒体和新兴媒体融合发展，构建“一云双网、一主三用”的智慧广电新体系，形成“跨区域、跨网络、跨行业、跨终端、跨所有制”和“全媒体服务、全方位覆盖、全业态呈现”的发展新格局，推动智慧广电与智慧社会建设全面融合发展，实现广电网络全面融合创新和转型升级。

十二、发行人所在行业情况

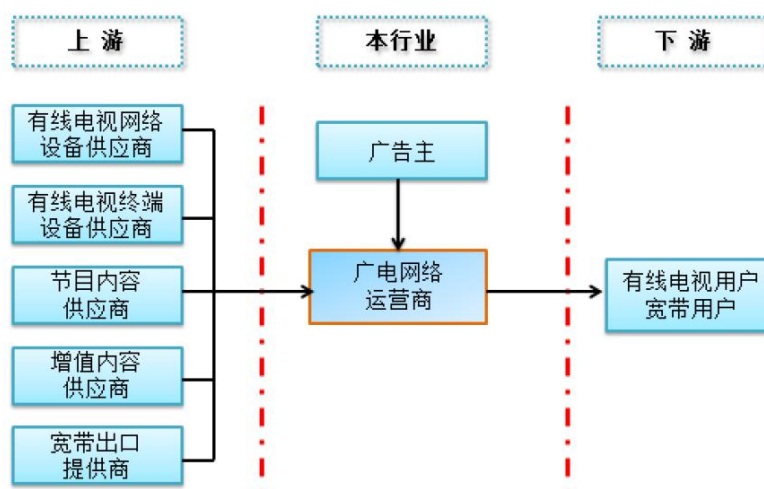
按照国标国民经济行业分类（2017），发行人属于“I 信息传输、软件和信息技术服务业”中的“I63 电信、广播电视和卫星传输服务”，进一步细分为有线广播电视传输服务行业。

1、有线广播电视传输服务行业现状

目前我国有线广播电视传输服务行业实行国家统一领导，分级管理。行业的行政主管部门为国家广电总局及地方广电部门。国家广电总局全面负责行业管理工作，制定产业发展规划、政策并组织实施；地方广电部门对有线广播电视传输业务进行分级管理，负责行政区域内相关业务的管理工作和事业发展规划。有线广播电视传输行业通过发放经营许可证，实施许可认证管理。利用有线方式从事广播电视节目传送业务的机构须取得《广播电视节目传送业务经营许可证》，从事视频点播业务须取得《广播电视视频点播业务许可证》，从事增值电信业务须取得《增值电信业务经营许可证》。

广电网络运营商处于产业链中心，连接上游内容，建设有线网络，提供下游客户。上游内容提供商包括节目内容提供商和增值内容提供商；设备供应商包括有线电视网络设备解决方案、系统设备以及机顶盒等终端设备；宽带出口提供商指中国电信、中国移动等电信运营商。下游客户包括有线电视用户和宽带用户。

图表 5-47：广电网络运营商所处行业位置



广电行业是我国视频行业的起源。我国于 1950 年开始在县级设立广播站，并逐步建立遍及全国农村的有线广播覆盖网，到 1982 年基本形成了以县广播站为中心、乡镇广播站为基础、连接千家万户的全国有线广播网。1983 年，中央提出“四级办广播、四级办电视、四级混合覆盖”的建设方针，广电行业采取与政体结构相类似的“中央、省、市、县”四级办台的体制结构，明确县级广电的任务是转播中央和省级广播电视节目，自制节目覆盖本地。从此，县级广播站改称县级台，县级广播电视机构统称为广播电视局。1997 年，广电开始实施“三台合并”改革，将县级广播电台、电视台、有线电视台合并为广播电视台，主要转播中央和省的广播电视节目，同时可开办一套广播节目和一套电视节目，县（市）广播电视局和广播电视台实行“局台合一”体制。1999 年之前，广电机构的经营主体同时包括负责内容制作的广播电视台和负责渠道传输的有线网络公司，即“台”和“网”在同一个经营主体里。1999 年之后，我国广电机构进行市场化、产业化改制，逐渐将有线网络传输等经营性资产从电视台剥离开来（“台网分离”），成立独立的网络公司，使有线电视台专注于内容，有线电视网络公司专注于传输。台网分离有利于原属政府体系的有线电视网络公司回归市场，而市场化的运营也为各省网络平台的内部整合创立了条件。同时将非新闻类节目内容的制作发行与电视节目播出分开（“制播分离”），反映为非新闻类节目的制作、发行逐渐回归市场，市场上涌现了光线传媒等多家专业的节目制作经营机构，电视节目内容来源趋于多元化。

2007 年以前，广电的有线电视信号为单向传播，对每个用户传输的信号、强度具备一致性，存在无延迟、无卡顿的优点，满足高清电视节目的需求。然而，网络视频内容要求交互式的传输网络，需要用到双向路由交互技术，技术的复杂性对传输带宽提出了更高的要求，因此，为了实现网络视频内容的流畅播放、解

决宽带上网的问题，广电企业需要对原本的有线电视网络进行双向改造²¹。2007 年 12 月，广电总局印发《有线电视网双向化改造指导意见》，要求加快网络改革步伐，推动有线电视网向双向、交互、多功能方向发展。2009 年 7 月，广电总局印发《关于加快广播电视有线网络发展的若干意见》，要求加快网络双向化改造。2009 年，三网融合作为国家战略落地，同年 7 月广电总局印发《关于加快广播电视有线网络发展的若干意见》，指出“加快有线网络整合步伐”。经过了十余年的推进，我国有线电视双向网改覆盖率²²有显著提高。

从 2005 年开始，我国开始有线电视网的“一省一网”整合，将各地市网乃至县网整合进省网中，很大程度上改变了广电原有的“四级办”结构。2010 年初，广电总局要求省一级的广电有线网络要实现整合达到一省一网，建立全省统一运营的网络公司，实行省市垂直管理，改变之前分散格局。2012 年 9 月，全国“一省一网”基本实现。全国广电“一省一网”格局基本实现，但由于省级广电网络的整合标准存在分歧，实际上各个省级广电网络整合质量和整合模式上都存在较大差异。

在有线电视发展初期，地方筹措建立本地范围的电视台解决了资金难题，为有线电视的快速普及创造了条件。但是，地方广电分割缺乏规模优势，使得在网络投入、内容硬件集采等方面掣肘，因此宽带业务、内容点播业务被电信运营商和互联网公司压制。因此推进广电网络升级，实现有线网络的可管可控与规模效应，国网整合势在必行。

中国广播电视网络有限公司的成立标志着全国整合已经拉开序幕，推进全国广电以母子公司制进行管理。2009 年 8 月，中国广播电视网络有限公司（以下简称“国网公司”）筹备组于成立，其组建方案于 2012 年 11 月正式获批，由财政部出资、广电总局负责组建和代管，注册资本 45 亿元。2014 年 5 月，国网公司在京挂牌运行，成为国家级有线电视网络有限公司，主要使命是整合全国的有线电视网络。国网公司是广电网络参与三网融合的市场主体，是全国有线电视网络整合发展的主体，是全国有线电视网络互联互通平台建设运营的主体，是广电移动网的建设运营主体。2019 年 6 月，工信部正式为中国移动、中国联通、中国电信和国网公司四家企业发放 5G 牌照。

2020 年 1 月，工信部宣布批准中国广电申请的 4.9GHz 频段 5G 试验频率使用许可，同意其在北京等 16 个城市部署 5G 网络。2021 年 1 月，中国广电与中国移动签署“5G 战略”合作协议，正式启动 700MHz 5G 网络共建共享。

2016 年 11 月，中宣部、财政部、广电总局发布《关于加快推进全国有线电

²¹广电双向网是具有上下行通道的具有交互功能的新一代广播电视网，是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，又能实现百兆宽带的互联网接入，实现双向网络传输，促使广电网络不仅仅具有广播电视的功能，同时也能拥有电信和互联网的功能。

²²双向网改覆盖率=双向网络改造已完成用户/有线电视用户

视网络整合发展的意见》，对加快推进全国有线电视网络整合发展作出全面部署，同时指出要成立由中国广播电视网络有限公司控股主导、各省级公司共同参股、按母子公司制管理的全国性股份公司，实现全国统一的一张网。2020 年 2 月，中共中央宣传部等联合印发《全国有线电视网络整合发展实施方案》，方案对全国一网整合提出了明确的要求，对于出资比例进行了明确的规定，同时各省网络公司的命名也将进行一系列调整，对于中国广电未来的工作目标做出了明确的指示，是广电系全国一网整合的真正具体性纲领文件，具有重大的里程碑意义。

2020 年 10 月，中国广电网络股份有限公司（以下简称“中国广电”）正式对外挂牌成立，标志着全国有线电视网络整合取得了实质性重大进展。新设立的“全国一网”股份公司共有 46 位发起人，涵盖了“中国广电+战略投资者（中国中信集团、阿里巴巴集团等）+持有或合计持有非上市省级有线电视网络公司 51% 股权股东+已上市有线网络公司+北京北广传媒投资发展中心有限公司”等多方力量，总注册资本达 1,343.86 亿元人民币。中国广电成立后，将继续推进非上市省网公司后续整合，推进各省网公司的更名挂牌等工作，后期则将启动对上市广电网络公司的整合。

2、有线广播电视传输服务行业竞争格局

随着广电运营商逐步开展制播分离、台网分离改革，原本集成于广电公司的视频产业链逐渐走向市场，内容端涌现出较多的新兴业态。目前视频集成与分发市场竞争激烈。首先体现在众多市场主体相互博弈。视频行业存在多行业的交叉融合的现象，涉及电视台、网络提供方（宽带运营商、有线运营商等）、内容提供方（影视公司、CP 公司等）、牌照商、IT 及互联网公司以及终端制造等多方势力，产业链过长，单公司话语权随之下降，广电运营商作为曾经的视频产业链的垄断方首当其冲。其次体现在新型视频平台的崛起。伴随技术革新，三网融合打破广电在内容输送、电信在宽带运营领域的垄断局面，电信运营商通过 IPTV 进入电视传输业务领域，OTT TV 以互联网为传输渠道，随着 IPTV、OTT TV 等网络视听新媒体的普及、获取用户并形成新的全国性收视渠道，有线电视市场存在用户流失的现象。但广电运营商亦可通过获得牌照与电信运营商、互联网公司等相关主题共同开展 IPTV、OTT TV 业务。

一般而言，IPTV 业务和 OTT TV 业务的主要相同之处主要体现在以下几个方面：

（1）两者均属新媒体形态，均为以电视机为显示终端、通过网络传输向终端用户提供视听节目服务的业务；

（2）产业链构成大体相似，均体现为从内容提供到平台运营再到终端用户的过程；

（3）经营上述两种业务均需取得相应的业务资质；

(4) 运作模式大致相同，均为合作运营，持牌广电运营商主要承担业务平台运营方职责；

(5) 从用户感受角度来讲，IPTV 和 OTT TV 均为用户通过电视机享受视听节目服务，部分节目内容亦存在相同的情形。

IPTV 业务和互联网电视业务的不同之处主要体现在以下几个方面。

图表 5-48：IPTV 业务与 OTT TV 业务的区别

项目	IPTV 业务	OTT TV 业务
管理架构	采用总分集成播控平台的架构分省管理	采用“内容服务平台+集成服务平台”的架构管理
细分牌照	需取得《信息网络传播视听节目许可证》项下 IPTV 集成播控服务牌照	需取得《信息网络传播视听节目许可证》项下互联网电视集成服务或内容服务牌照
传输网络	信号通过各省电信运营商基于互联网设立的虚拟专网传输，保证了节目信号的清晰、流畅，用户需到运营商单独开通	节目通过公共互联网传输，用户终端设备接入广域互联网即可收看
经营范围	一般在每个省内	全国
业务内容	直播、时移、回看、点播及应用服务等内容	仅限视频点播及应用服务等内容，不含直播及回看内容

内容上，有线电视以直播内容为主，双向网改渗透率²³低于 45%；终端上，产品功能较为单一，智能有线机顶盒渗透率不到 50%。IPTV 作为电视新媒体稳步发展，随着运营商力推融合套餐并与宽带捆绑销售，内容上全面覆盖直播、点播与增值服务，原生支持双向互动，是有线电视强有力的替代者；终端上，主打高清且新发展用户终端标配 4K，智能机顶盒渗透率超 70%。OTT TV 逐步规范，快速增长，内容上虽未取得直播牌照，以点播与增值服务为主，但享有丰富的互联网内容资源；运营上，OTT TV 有较强互联网基因，资本合作方式更加多样深入，资方对负现金流有较高容忍度；终端上，OTT TV 产品形式多样，集成应用、系统授权、硬件产品皆有涉猎。

图表 5-49：有线电视、IPTV 与 OTT TV 对比

模式	有线电视	IPTV	OTT TV
----	------	------	--------

²³双向网改渗透率=双向网改渗透用户/有线电视用户

模式	有线电视	IPTV	OTT TV
概述	即闭路电视，指将录制好的节目通过电缆或光缆传输至电视机播放	即交互式网络电视，是电信运营商通过 IP 专网和专用的 IPTV 机顶盒开展的一项视频业务，显示终端通常是电视机	即 Over-The-Top TV，互联网电视，指通过公共互联网面向电视机传输的由国有广播电视机构提供视频内容的可控可管服务
视频内容	电视台直播（央视、卫视、地方台）；影视剧点播	中央及各省市广播电视台、影视剧制作企业以及媒体版权内容、游戏、在线社交、在线教育等服务的运营商。	一类是影视剧、新闻综艺节目、体育赛事等视频类内容，主要提供方包括中央及各省市广播电视台，优酷土豆、爱奇艺、腾讯视频等在内的视频类网站，盛世骄阳、华视网聚等内容分销商等；另一类是包括在线游戏、在线社交、在线教育等综合服务
内容提供商	中央及各省市地方电视台	全国：中央电视台和上海广播电视台(百视通) 省级：广东广播电视台、湖南广播电视台、重庆网络广播电视台、辽宁广播电视台	目前已有中国网络电视台、上海广播电视台等 16 家机构获得内容服务牌照
业务运营商	广电有线网络运营商	电信运营商（中国联通，中国电信，中国移动）	未来电视、东方明珠新媒体、华数传媒等 7 家互联网电视集成服务牌照商
内容	以央视、地方电视台内容为主，点播内容为辅	牌照商内容为主，优势内容为电视直播和回看，同时有点播内容	牌照商内容+视频网站版权内容为主，主要为点播，在点播资源上更丰富，更新也更及时
是否支持网络内容	否	是，方式为内容合作：集成播控牌照商与内容方合作，引入互联网内容	是，方式为平台入驻：内容方挂靠牌照商
传输网络	广播电视网，主要由广电有线网络运营商提供	电信专用网络	普通公共宽带互联网、移动通信网络
播放方式和质量	采用 DVB-C 实现直播业务，IPQAM+IP 方式实现互动电视，图像质量高，无延迟	采用专网和组播技术，纯 IP 方式实现点播业务，图像质量和网络带宽相关	以点播为主，图片质量取决于网络带宽
终端	普通家庭电视	IPTV 机顶盒、IPTV 电视	互联网电视一体机、互联网电视机顶盒
交互性	双向化改造后较强	较强	强

模式	有线电视	IPTV	OTT TV
盈利模式	基本收视费，付费，高清频道订购、点播等互动业务	各种增值业务收费，如点播电视、互动游戏等	由于其运营主体较多，不同主体的盈利模式不同，目前主要体现在硬件销售；平台及内容上的广告收入；付费内容等
收费方式	每月固定收视维护费、单片点播收入	每月固定使用费，单片点播收入	除了硬件收费外，后续服务多以免费为主，用户为所需内容或服务支付费用

我国 IPTV 行业实行牌照管理制度，广电总局已经发放的 IPTV 服务相关牌照分为三类：全国 IPTV 集成播控服务许可、全国 IPTV 内容服务许可和各省 IPTV 集成播控服务许可。

实际上，IPTV 产业链主要包括内容提供、集成播控、信号传输等环节，国家政策要求决定了一家企业无法单独完成 IPTV 业务，从事 IPTV 业务必须采取合作模式。目前持牌广电运营商可通过与电信运营商合作，共同开发 IPTV 业务。运营模式上，由全国 IPTV 集成播控服务许可持牌机构负责将全国性内容服务平台的节目信号集成后统一传送至持牌地方广电运营商，持牌地方广电运营商负责建立地方 IPTV 集成播控分平台，与总平台的对接以及本地节目源的集成和播出情况监看和系统菜单开发、运营、管理等。地区电信运营商主要负责 IPTV 传输网络系统的规划、建设、运营和管理，IPTV 业务受理、安装调试、技术服务、客户服务及日常维护，由电信运营商负责向用户收取费用后再与广电运营商进行收入分成。

根据提供节目内容以及终端用户付费方式的不同，广电运营商的 IPTV 业务分为基础业务和增值业务。基础业务为用户提供基础视听内容服务，主要包括中央电视台频道、各省级卫视频道、本地地面频道和数字及特色频道等节目的直播和回看，以及部分影视剧、体育节目等内容的点播。基础业务对所有 IPTV 用户开放，用户在支付 IPTV 基本视听服务费之外无需支付其他额外费用即可收看。增值业务为用户提供增值类视听节目点播服务和非视听应用增值服务，主要包括高清影视、在线教育、在线娱乐等内容。用户享受增值业务服务需分次或按期支付增值业务费。

我国 OTT TV 行业采取“集成服务+内容服务”的管理模式，互联网电视节目需经广电总局批准设立的 OTT TV 内容服务平台和集成服务平台后，才能通过公共互联网传输分发至终端用户。OTT TV 集成服务机构和内容服务机构需要取得相应的业务牌照，在业务开展中各自承担相应的审查把关责任，内容服务机构负责审查其开办的内容服务平台上的节目是否符合相应内容管理、版权管理要求，对具体的节目要进行播前审查，承担播出主体责任；集成服务机构主要负责

审查所接入的内容服务平台资质是否合法，但不负责对具体的节目进行播前审查。无牌照的 OTT TV 内容提供方需与内容服务平台合作，其提供的节目的内容和版权需经内容服务平台审查。OTT TV 终端设备提供方需与集成服务平台合作，每个终端产品只能连接一个集成服务平台，嵌入一个集成服务平台地址，终端产品与集成服务平台之间是完全绑定的关系。OTT TV 内容服务平台只能接入到广电总局批准设立的集成服务平台上，集成服务平台只能选择连接广电总局批准设立的内容服务平台。OTT TV 内容服务平台和集成服务平台均不能与设立在公共互联网上的网站进行相互链接，不能将公共互联网上的内容直接提供给用户，暂不得开放广播电视节目直播类服务的技术接口。OTT TV 终端产品只能唯一连接集成服务平台，不得有其他访问互联网的通道，不得与网络运营企业的相关管理系统、数据库进行连接。

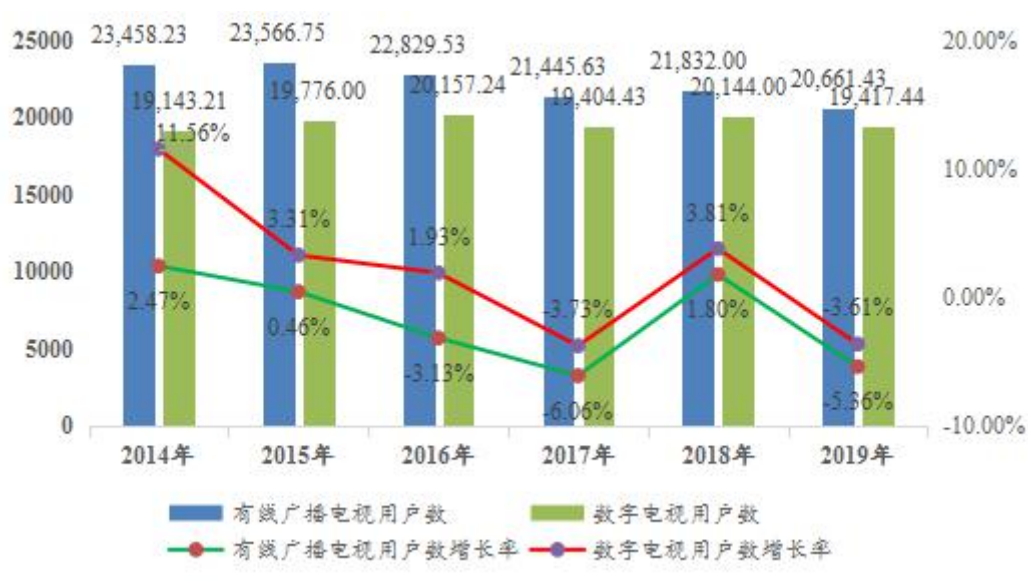
实际上，OTT TV 的产业政策要求和行业实际情况决定了一家企业难以单独完成全链条的 OTT TV 业务。持牌广电运营商作为平台运营方，可以通过与行业内相关主体进行合作，共同开发 IPTV 业务。根据持牌广电运营商参与的产业链环节和承担的主要职责的不同，持牌广电运营商 OTT TV 业务分为产品运营、服务合作和硬件销售三类。在 OTT TV 产品运营业务中，持牌广电运营商作为内容服务平台运营方，主要负责提供内容服务，并与合作方共同经营 OTT TV 具体产品；在 OTT TV 服务合作业务中，持牌广电运营商作为集成服务平台运营方，主要负责提供集成服务以及相应的技术支持，并对在终端设备中预装的 OTT TV 具体产品提供内容服务；在互联网电视硬件销售业务中，持牌广电运营商可以对外销售互联网电视机顶盒。

在 OTT TV 产品运营合作模式上，持牌广电运营商负责提供业务运营所需的各类平台，提供部分免费版权内容并进行内容及版权的最终审核，内容提供方（一般是优酷土豆、爱奇艺、腾讯视频等在内的视频类网站运营商及各种游戏、在线社交、在线教育等服务运营商）主要负责提供部分免费、付费版权内容及 CDN 分发，涉及产品管理、内容运营、会员运营、市场渠道、技术运维、数据分析及结算业务的由双方共同组建联合运营团队共同运营。双方对用户付费和广告收入进行分成。

数据显示，全国有线电视用户数自 2016 年开始出现首度下滑，2019 年末全国有线电视用户为 2.07 亿户，同比下降 5.36%。同时，有线电视还面临其他文娱产品的渗透竞争，从互联网的大环境上看，用户审美标准正趋于严格，移动终端和 4G 网络的普及、流量资费下调带来互联网内容的收看成本降低，加上短视频、手游等新娱乐形式的兴起，用户时间被大量分流。

图表 5-50：2014-2019 年全国有线电视用户数与数字电视用户数增长情况

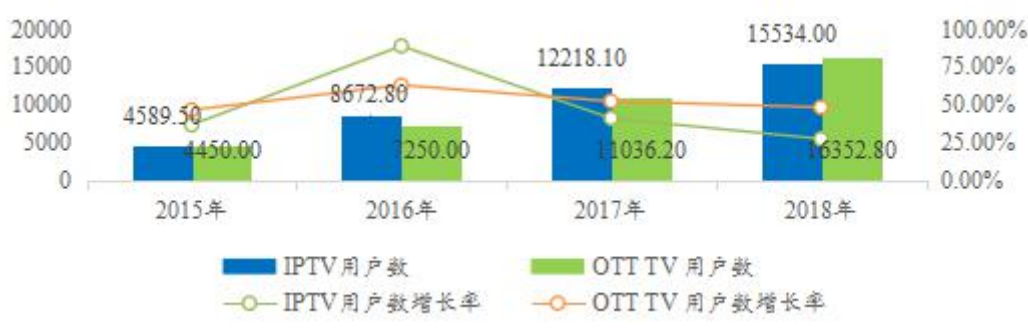
单位：万户



数据来源：wind 资讯

图表 5-51：2015-2018 年 IPTV、OTT TV 用户数情况对比

单位：万户

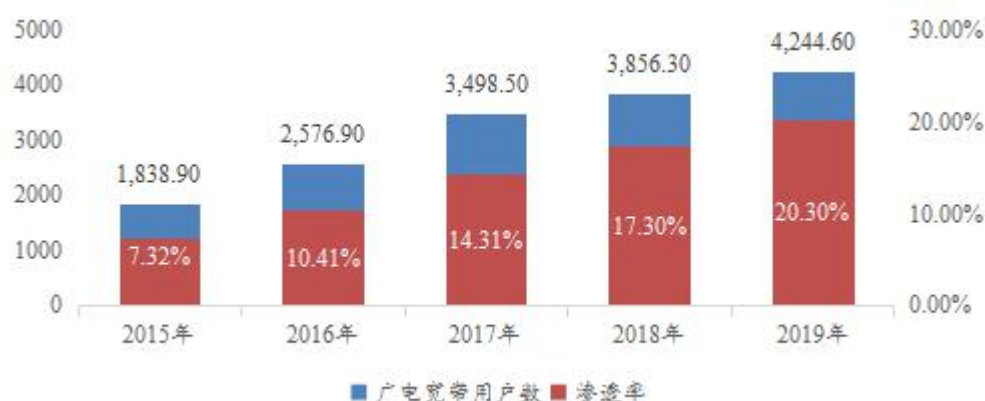


数据来源：工信部、智研咨询、有线电视行业发展公报

广电有线网络运营商运营的有线网络进行双向改造后，也可发展宽带入网业务，但相比之下市场占有率较低。据工信部统计，我国有线网络宽带用户数 2019 年为 4,244.60 万户，渗透率 20.30%。

图表 5-52：2015-2019 年 IPTV、OTT TV 用户数情况对比

单位：万户



从业务和营收结构来看，目前广电运营商传统有线网络传输业务面临结构单一、营收渠道集中，ARPU 值偏低，因此拓展空间狭小，严重依赖收视维护费的广电网络未来收入增长空间十分有限。有线电视数字化后，提供的业务种类虽然相对于模拟时代有所丰富，但是缺少杀手级业务，缺乏在获得高用户普及率的同时刺激用户消费从而提高 ARPU 值的业务。此外目前国内广电运营商的 ARPU 值普遍低于通信运营商，而且通信运营商 ARPU 值的计算单位是人，而广电运营商 ARPU 值的计算单位通常是家庭，因此广电运营商的单用户价值更是大大低于通信运营商。

3、有线广播电视传输服务行业政策

有线广电网络是我国广播电视舆论宣传和社会信息化的重要基础设施。为了加强广播电视管理，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，我国于 1997 年通过实施《广播电视管理条例》。为维护广播电视设施的安全，确保广播电视信号顺利优质地播放和接收，我国于 2000 年公布施行《广播电视设施保护条例》。

近年来，有线广播电视传输行业主要相关政策如下：

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

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

2012 年 2 月，中共中央办公厅、国务院办公厅发布了《国家“十二五”时期

文化改革发展规划纲要》，进一步明确文化产业的重要地位和作用，要求加强文化传播渠道建设，积极推进下一代广播电视网等网络基础设施建设，推进三网融合，创新业务形态。

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

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

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

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

2016 年 5 月，工业和信息化部正式向中国广播电视网络有限公司（以下简称“中国广电”）颁发《基础电信业务经营许可证》，批准中国广电公司和授权其控股子公司中国有线电视网络有限公司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两项基础电信业务。中国广电公司在宽带服务市场具备了与三大基础电信运营商等同的业务经营权。

2016 年 12 月，中宣部、财政部、广电总局发布《关于加快推进全国有线电视网络整合发展的意见》，对加快推进全国有线电视网络整合发展作出全面部署，明确到“十三五”末期（2020 年）基本完成全国有线电视网络整合，同时指出要成立由中国广播电视网络有限公司控股主导、各省级公司共同参股、按母子公司制管理的全国性股份公司，实现全国统一的一张网。

2017 年 9 月，国家新闻出版广电总局印发《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》，明确到 2020 年争取实现以下目标：舆论传播力、引导力、影响力、公信力大幅提升；公共文化服务全面升级；对经济的拉动作用显著增强；“智慧广电”战略和新闻出版数字化转型升级行动全面推进；保障国家文化安全的能力显著提高；传播中国声音、提升中国形象、产品服务走出去的成效和作用更凸显。

2018 年 11 月，国家广电总局向各省广电局、总局直属单位和中央广播电视总台办公厅印发《关于促进智慧广电发展的指导意见》，提出“智慧广电是以构

建国家基础信息设施为宗旨，以有线、无线、卫星、互联网等多种协同承载为依托，以云计算、大数据、物联网及 IPv6 等综合技术为支撑，以融合媒体智能传播为目标，以全面提升广播电视管理、网络、业务及服务能力的广播电视系统”。明确了智慧广电在七个方面的重点任务，提出力争用 3-5 年时间，广播电视在内容制作、分发传播、用户服务、技术支撑、生态建设以及运行管理等方面的智慧化发展协同推进。

2019 年 3 月，工信部、国家广播电视总局、中央广播电视总台印发《超高清视频产业发展行动计划（2019-2022 年）》。按照“4K 先行、兼顾 8K”的总体技术路线，大力推进超高清视频产业发展和相关领域的应用。

2020 年 2 月，中共中央宣传部等联合印发《全国有线电视网络整合发展实施方案》，方案重点在于对全国一网整合提出了明确的要求，对于出资比例进行了明确的规定，同时各省网络公司的命名也将进行一系列调整，对于中国广电未来的工作目标做出了明确的指示，是广电系全国一网整合的真正具体性纲领文件，具有重大的里程碑意义。广电全国一网整合主要任务主要包括实现全国一网、建立统一运营管理体系、实施网络升级改造、加快广电 5G 发展步伐、实施智慧广电战略，工作目标是形成中国广电主导、按现代企业制度管理的“全国一网”股份公司，最终提高有线电视网络的竞争力。

2021 年 3 月，国家广播电视总局发布了《中华人民共和国广播电视法（征求意见稿）》，征求意见稿从业务准入、制作播放、传输覆盖、公共服务等多个方面进行拟定，明确国家将加强智慧广播电视建设，推动广播电视科技创新与服务升级，提升广播电视数字化、网络化、智能化水平，推进广播电视在全媒体传播体系中深度融合发展，为经济社会发展提供智慧广播电视服务。

4、有线广播电视传输服务行业前景

随着“智慧广电”及“全国一网”的大幕拉开，广电企业有望重新被定义，实现全面的升级定位，由以前的视频集成与分发平台，转型为网络运营服务企业，在“智慧城市”等领域发挥更大的职能。

智慧广电是以构建国家基础信息设施为宗旨，以有线、无线、卫星、互联网等多种协同承载为依托，以云计算、大数据、物联网及 IPv6 等综合技术为支撑，以全面提升广播电视管理、网络、业务及服务能力的广播电视系统。智慧广电作为广电转型方向，在信息传播主业实现智能化的同时，延伸多元业务，融合经济、政治和社会生活，有望推动广电在政府/集团客户业务上发展。智慧广电包含了国网整合、5G、融媒体、超高清体系建设等内容，实现广电网络整体升级。

图表 5-53：智慧广电中的相关技术

相关技术	说明
云计算	作为底层数据中心，对数据进行分类、筛选、加工等处理，并通过人工智能、大数据的引入使其具有自我学习和成长的能力，实现数据的“智慧化”
大数据	充分挖掘媒体内容数据、分析用户数据，可广泛应用在广播电视内容的采集与生产、节目的推荐与经营、用户的跟踪与服务、舆情的监控与管理、节目的传输与分发以及节目监控监管等领域
IPTV6	IPV6 协议利于解决 IP 地址短缺、交换延迟、会话时效短的问题
物联网	物联网技术的发展使观众的观看过程变得更加主动，在讯息的接受上变为双向互动。与物联网相融合，为广电互联网在智能社区、智能家庭、智慧城市建设、智能运营方面奠定了良好的基础
5G	提供更高的传输速率和带宽以及面向更多业务应用和更好用户体验的智能网络，使终端、访问方式、传输覆盖网络和内容更加多元化

目前国家正在积极开展政府专用网络建设，在基础网络建设、综合信息服务运营上存在较大规模的需求。考虑到广电企业已基本具备电子政务专网的运营能力，以及其与政府关系较为紧密，广电网络可作为政府专网的较优载体。多省广电已开始积极承揽政府工程，专网的进一步建设有望作为广电行业整体的红利性机会。5G 技术背景下，广电企业可把握政府、企业在城市管理信息化工作中，对市政管理、公共安全、智能交通、能源公用、金融和商业、医疗卫生、工业和制造等多个方面的无线专网需求，同时深耕集客项目，拓展集团客户专网市场，形成区域优势和行业优势，抓好智慧党建、智慧社区、智慧酒店、智慧医疗项目开发，培育新的集客增长点。

在智能家居场景中，电视是使用频率最高、最适合多成员共同娱乐和使用的智能终端。对比其他家电，电视具有大屏优势，与互联网、各种智能应用天然契合，且占据客厅的环境优势、享有最长的用户使用时间，是传统家庭娱乐的中心；对比移动设备，电视具备“仰视媒介”（大屏）相对于“俯视媒介”（小屏）的先天优势，具有更强的表现力。伴随着 5G 建设的持续催化、传输速率的逐渐提高，智能电视生态有望发展为开放的媒体娱乐与业务承载平台。广电网络运营商拥有天然的入口优势，在智慧广电战略之下，广电网络运营商将提供更为丰富的生活服务（如医院挂号、家庭安全监控等便民服务），以获得更高的客户认同。

“全国一网”整合的有效推进，有望凝聚用户基础、形成规模优势、显著提升广电企业的产业链地位及议价权，对于当前广电体系提振主营业务、升华增值服务、优化管理运营均存在较大利好空间。首先，鉴于单省用户规模较为有限，各省广电运营商在内容资源的制作、采购、引进上不具备规模优势，用户体验落后于 IPTV、OTT TV，在 IPTV、OTT TV 上的合作开发收入分成占比也较小。通过“全国一网”整合，总计过亿的用户规模将赋予广电更高的议价能力、更多的分

成空间，广电有望在内容资源上重新积累资源、逐步缩小差距，扭转当前相对不利的局面。

第六章 企业主要财务状况

本募集说明书中的财务数据摘自或源于发行人 2018-2020 年度经审计的财务报告及 2021 年 1-6 月未经审计的财务报表。投资者在阅读本章节的财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表、附注以及本募集说明书对于发行人财务数据和指标的解释。

一、财务报表编制及审计情况

（一）会计报表编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则—基本准则》及具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定编制财务报表。

（二）重大会计政策变更及会计估计变更

1、2018 年度重要会计政策及会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

图表 6-1：发行人 2018 年度重要会计政策变更情况

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
<p>2018 年 6 月 15 日，财政部发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），本公司根据相关要求按照一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制财务报表：</p> <p>（1）原“应收票据”和“应收账款”项目合并为“应收票据及应收账款”项目列报；</p> <p>（2）原“应收利息”、“应收股利”项目并入“其他应收款”项目列报；</p> <p>（3）原“固定资产清理”项目并入“固定资产”项目列报；</p> <p>（4）原“工程物资”项目并入“在建工程”项目列报；</p> <p>（5）原“应付票据”和“应付账款”项目合并为“应付票据及应付账款”项目列报；</p> <p>（6）原“应付利息”、“应付股利”项目并入“其他应付款”项目列报；</p> <p>（7）原“专项应付款”项目并入“长期应付款”项目列报；</p> <p>（8）进行研究与开发过程中发生的费用化支出，列示于“研发费用”项目，不再列示于“管理费用”项目。</p>	法定变更	<p>（1）原“应收票据”和“应收账款”项目合并为“应收票据及应收账款”项目列报，本期金额 1,573,324,247.01 元，上期金额 946,898,565.15 元；</p> <p>（2）调增“其他应收款”本期金额 489,904.80 元，上期金额 0.00 元；</p> <p>（3）调增“固定资产”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；</p> <p>（4）调增“在建工程”本期金额 388,577,155.69 元，上期金额 406,724,425.59 元；</p> <p>（5）原“应付票据”和“应付账款”项目合并为“应付票据及应付账款”项目列报，本期金额 3,353,648,547.20 元，上期金额 1,959,704,284.59 元；</p> <p>（6）调增“其他应付款”本期金额 5,022,862.16 元，上期金额 0.00 元；</p> <p>（7）调增“长期应付款”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元；</p> <p>（8）调减“管理费用”本期金额 119,148,266.90 元，上期金额 84,587,935.60 元，列示于“研发费用”项目。</p>

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
2018 年 9 月 7 日会计司发布《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，第三（二）条款关于代扣个人所得税手续费返还的填列解读：企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税	法定变更	在“其他收益”中收到的扣缴税款手续费本期金额 279,032.54 元，上期金额 283,388.01 元。企业实际收到的政府补助本期和上期均在现金流量表中“经营活动产生的现金流量”列报，

（2）会计估计变更

发行人 2018 年度无会计估计变更。

2、2019 年度重要会计政策及会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

1) 2019 年 4 月 30 日，财政部发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）。对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于执行企业会计准则的非金融企业 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。

2019 年 9 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对合并财务报表格式进行了修订，要求所有已执行新金融准则的企业结合财会〔2019〕16 号文件及其附件要求对合并财务报表项目进行相应调整。

2) 财政部于 2017 年 3 月 31 日，分别发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）的通知。新金融工具准则，自 2019 年 1 月 1 日起施行。

财务报表格式调整的会计政策变更：<1>原列报项目“应收票据及应收账款”分别计入“应收票据”项目和“应收账款”项目；<2>原列报项目“应付票据及应付账款”分别计入“应付票据”项目和“应付账款”项目；<3>新增“应收款项融资”行项目；<4>列报于“其他应收款”或“其他应付款”行项目的应收利息或应付利息，仅反映相关金融工具已到期可收取或应支付，但于资产负债表日尚未收到或支付的利息；基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中；<5>将“资产减值损失”、“信用减值损失”行项目自“其他收益”行项目前下移至“公允价值变动收益”行项目后，并将“信用减值损失”行项目列于“资产减值损失”行项目之前；<6>“投资收益”行项目的其中项新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目。

财务报表格式修改的主要影响如下：

图表 6-2：发行人 2019 年度重要会计政策变更情况

受影响的项目	2018-12-31	2019-1-1	调整金额
资产合计	12,498,694,960.56	12,498,694,960.56	
其中：应收票据及应收账款	1,573,324,247.01		-1,573,324,247.01
应收票据		13,756,594.00	13,756,594.00
应收账款		1,559,567,653.01	1,559,567,653.01
可供出售金融资产	6,000,000.00		-6,000,000.00
其他权益工具投资		6,000,000.00	6,000,000.00
负债合计	8,068,920,602.28	8,068,920,602.28	
其中：应付票据及应付账款	3,353,648,547.20		-3,353,648,547.20
应付票据		311,891,231.38	311,891,231.38
应付账款		3,041,757,315.82	3,041,757,315.82
净资产合计	4,429,774,358.28	4,429,774,358.28	

新金融工具准则的会计政策变更新金融工具准则相关会计准则的修订内容主要包括：<1>金融资产分类由现行“四分类”改为“三分类”(以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)，减少了金融资产类别，提高了分类的客观性和有关会计处理的一致性；<2>金融资产减值准备计提由“已发生损失法”改为“预期损失法”，以更加及时、足额地计提金融资产减值准备，揭示和防控金融资产信用风险；<3>修订套期会计相关规定，使套期会计更加如实反映企业的风险管理活动。

2019 年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

图表 6-3：发行人执行新准则调整后 2019 年初合并资产负债表相关科目情况

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
货币资金	1,194,017,214.22	1,194,017,214.22	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	13,756,594.00	13,516,395.09	-240,198.91
应收账款	1,559,567,653.01	1,560,366,683.03	799,030.02

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
应收款项融资			
预付款项	55,837,778.25	55,837,778.25	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	51,956,290.12	51,956,290.12	
其中：应收利息			
应收股利	489,904.80	489,904.80	
买入返售金融资产			
存货	240,020,344.33	240,020,344.33	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	89,578,762.34	89,578,762.34	
其他流动资产	742,084,205.13	742,084,205.13	
流动资产合计	3,946,818,841.40	3,947,377,672.51	558,831.11
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产	6,000,000.00		-6,000,000.00
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款	432,339,826.09	430,451,366.79	-1,888,459.30
长期股权投资	64,934,963.59	64,934,963.59	
其他权益工具投资		6,000,000.00	6,000,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产	19,805,310.46	19,805,310.46	
固定资产	4,575,168,893.25	4,575,168,893.25	
在建工程	2,176,844,273.39	2,176,844,273.39	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	77,160,002.64	77,160,002.64	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,154,897,775.27	1,154,897,775.27	
递延所得税资产	617,854.67	617,854.67	
其他非流动资产	44,107,219.80	44,107,219.80	
非流动资产合计	8,551,876,119.16	8,549,987,659.86	-1,888,459.30
资产总计	12,498,694,960.56	12,497,365,332.37	-1,329,628.19

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
流动负债：			
短期借款	1,533,000,000.00	1,533,000,000.00	
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	311,891,231.38	311,891,231.38	
应付账款	3,041,757,315.82	3,041,757,315.82	
预收款项	948,690,813.65	948,690,813.65	
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	252,109,493.80	252,109,493.80	
应交税费	8,070,237.01	8,070,237.01	
其他应付款	203,397,619.95	203,397,619.95	
其中：应付利息	5,022,862.16	5,022,862.16	
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	77,455,372.44	77,455,372.44	
其他流动负债			
流动负债合计	6,376,372,084.05	6,376,372,084.05	
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	1,170,000,000.00	1,170,000,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	239,392,698.85	239,392,698.85	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	251,389,835.09	251,389,835.09	

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
递延所得税负债			
其他非流动负债	31,765,984.29	31,765,984.29	
非流动负债合计	1,692,548,518.23	1,692,548,518.23	
负债合计	8,068,920,602.28	8,068,920,602.28	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,042,568,441.00	1,042,568,441.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	1,605,664,566.25	1,605,664,566.25	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	210,822,456.11	210,755,104.35	-67,351.76
一般风险准备			
未分配利润	1,517,871,589.60	1,516,609,313.17	-1,262,276.43
归属于母公司所有者权益合计	4,376,927,052.96	4,375,597,424.77	-1,329,628.19
少数股东权益	52,847,305.32	52,847,305.32	
所有者权益合计	4,429,774,358.28	4,428,444,730.09	-1,329,628.19
负债和所有者权益总计	12,498,694,960.56	12,497,365,332.37	-1,329,628.19

图表 6-4：发行人执行新准则调整后 2019 年初母公司资产负债表相关科目情况

单位：元

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
货币资金	1,108,985,301.59	1,108,985,301.59	
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	13,756,594.00	13,516,395.09	-240,198.91
应收账款	1,539,105,118.65	1,540,560,259.23	1,455,140.58
应收款项融资			
预付款项	52,212,694.69	52,212,694.69	
其他应收款	38,027,004.30	38,027,004.30	
其中：应收利息			
应收股利	489,904.80	489,904.80	
存货	235,102,963.50	235,102,963.50	

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	89,578,762.34	89,578,762.34	
其他流动资产	740,397,859.26	740,397,859.26	
流动资产合计	3,817,166,298.33	3,818,381,240.00	1,214,941.67
非流动资产：			
债权投资			
可供出售金融资产	6,000,000.00		-6,000,000.00
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款	432,339,826.09	430,451,366.79	-1,888,459.30
长期股权投资	147,434,963.59	147,434,963.59	
其他权益工具投资		6,000,000.00	6,000,000.00
其他非流动金融资产			
投资性房地产	19,805,310.46	19,805,310.46	
固定资产	4,572,807,862.49	4,572,807,862.49	
在建工程	2,172,632,985.62	2,172,632,985.62	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	77,156,213.47	77,156,213.47	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	1,154,897,775.27	1,154,897,775.27	
递延所得税资产			
其他非流动资产	44,107,219.80	44,107,219.80	
非流动资产合计	8,627,182,156.79	8,625,293,697.49	-1,888,459.30
资产总计	12,444,348,455.12	12,443,674,937.49	-673,517.63
流动负债：			
短期借款	1,533,000,000.00	1,533,000,000.00	
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	311,891,231.38	311,891,231.38	
应付账款	3,069,821,918.52	3,069,821,918.52	
预收款项	942,437,352.49	942,437,352.49	
应付职工薪酬	228,310,014.07	228,310,014.07	
应交税费	4,155,571.66	4,155,571.66	
其他应付款	199,592,816.58	199,592,816.58	

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
其中：应付利息	5,022,862.16	5,022,862.16	
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	77,455,372.44	77,455,372.44	
其他流动负债			
流动负债合计	6,366,664,277.14	6,366,664,277.14	
非流动负债：			
长期借款	1,170,000,000.00	1,170,000,000.00	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	239,392,698.85	239,392,698.85	
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	248,412,057.33	248,412,057.33	
递延所得税负债			
其他非流动负债	31,765,984.29	31,765,984.29	
非流动负债合计	1,689,570,740.47	1,689,570,740.47	
负债合计	8,056,235,017.61	8,056,235,017.61	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	1,042,568,441.00	1,042,568,441.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	1,605,664,566.25	1,605,664,566.25	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	210,822,456.11	210,755,104.35	-67,351.76
未分配利润	1,529,057,974.15	1,528,451,808.28	-606,165.87
所有者权益合计	4,388,113,437.51	4,387,439,919.88	-673,517.63
负债和所有者权益总计	12,444,348,455.12	12,443,674,937.49	-673,517.63

(2) 会计估计变更

发行人 2019 年度会计估计变更如下：

图表 6-5：发行人 2019 年度会计估计变更情况

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	受重要影响的报表项目名称和金额
公司决定从2019年1月1日起调整长期待摊费用-机顶盒摊销年限，由原来的6年变更为8年。	第三届董事会2019年第四次临时会议，审议并通过了《关于会计估计变更的议案》。	2019-1-1	减少2019年长期待摊费用累计摊销额101,865,204.94元，同时增加归属于母公司股东权益及净利润101,865,204.94元。

3、2020 年度重要会计政策及会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

图表 6-6：发行人 2020 年度重要会计政策变更情况

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
财政部于2017年7月5日发布了《企业会计准则第14号——收入（2017年修订）》财会〔2017〕22号（以下简称“新收入准则”）。发行人于2020年1月1日起开始执行前述新收入准则。	根据相关规定，本次会计政策变更无需提交股东大会审议。	受重要影响的报表项目：应收账款、合同资产、预收账款、合同负债、其他流动负债。

1) 发行人将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”及“其他流动负债”项目列报。发行人的一些应收款项不满足无条件（即：仅取决于时间流逝）向客户收取对价的条件，将其重分类列报为合同资产（或其他非流动资产）；发行人将未到收款期的应收款项重分类为合同资产（或其他非流动资产）列报。

2) 新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则，发行人重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，选择仅对在2020年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，以及对于最早可比期间期初之前或2020年1月1日之前发生的合同变更予以简化处理，即根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即2020年1月1日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

3) 2020年起首次执行新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关情况

图表 6-7：发行人执行新准则调整后 2020 年初合并资产负债表相关科目情况

单位：元

受影响的项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整金额
流动资产：			
应收账款	2,208,526,237.00	2,021,858,648.17	-186,667,588.83
合同资产		186,667,588.83	186,667,588.83

受影响的项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整金额
流动资产合计	5,104,080,376.83	5,104,080,376.83	
非流动资产合计	9,982,733,493.82	9,982,733,493.82	
资产总计	15,086,813,870.65	15,086,813,870.65	
流动负债：			
预收款项	917,078,856.27		-917,078,856.27
合同负债		899,875,212.45	899,875,212.45
其他流动负债	29,931,256.02	47,134,899.84	17,203,643.82
流动负债合计	5,842,175,534.71	5,842,175,534.71	
非流动负债合计	4,441,283,732.41	4,441,283,732.41	
负债合计	10,283,459,267.12	10,283,459,267.12	
净资产合计	4,803,354,603.53	4,803,354,603.53	

图表 6-8：发行人执行新准则调整后 2020 年初母公司资产负债表相关科目情况

单位：元

受影响的项目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整金额
流动资产：			
应收账款	2,186,425,628.80	1,999,758,039.97	-186,667,588.83
合同资产		186,667,588.83	186,667,588.83
流动资产合计	4,889,264,967.90	4,889,264,967.90	
非流动资产合计	10,089,345,537.50	10,089,345,537.50	
资产合计	14,978,610,505.40	14,978,610,505.40	
流动负债：			
预收账款	887,304,584.05		-887,304,584.05
合同负债		871,585,602.10	871,585,602.10
其他流动负债	29,931,256.02	45,650,237.97	15,718,981.95
流动负债合计	5,805,233,088.69	5,805,233,088.69	
非流动负债合计	4,438,870,877.30	4,438,870,877.30	
负债合计	10,244,103,965.99	10,244,103,965.99	
净资产合计	4,734,506,539.41	4,734,506,539.41	

(2) 会计估计变更

发行人 2020 年度无会计估计变更。

4、2021 年重要会计政策及会计估计的变更

(1) 重要会计政策变更

图表 6-9：发行人 2021 年度重要会计政策变更情况

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
--------------	------	-----------------

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受重要影响的报表项目名称和金额
财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁(2018 年修订)》(财会〔2018〕35 号)(以下简称“新租赁准则”),在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业,自 2019 年 1 月 1 日起施行;其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。发行人于 2021 年 1 月 1 日起执行前述新租赁准则,并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。	法定变更	<p>①对于合并报表:</p> <p>固定资产由 2020 年 12 月 31 日的 6,952,639,795.17 元调整为 2021 年 1 月 1 日 6,775,958,691.18 元,调减 176,681,103.99 元;同时调增使用权资产 176,681,103.99 元。</p> <p>长期应付款由 2020 年 12 月 31 日的 790,076,209.81 元调整为 2021 年 1 月 1 日的 703,624,540.83 元,调减 86,451,668.98 元;同时调增租赁负债 86,451,668.98 元。</p> <p>②对于母公司报表:</p> <p>固定资产由 2020 年 12 月 31 日的 6,942,677,112.86 元调整为 2021 年 1 月 1 日的 6,765,996,008.87 元,调减 176,681,103.99 元;同时调增使用权资产 176,681,103.99 元。</p> <p>长期应付款由 2020 年 12 月 31 日的 799,755,999.86 元调整为 2021 年 1 月 1 日的 713,304,330.88 元,调减 86,451,668.98 元;同时调增租赁负债 86,451,668.98 元。</p>

图 6-10: 发行人执行新准则调整后 2021 年初合并资产负债表相关科目情况

单位: 元

受影响的项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整金额
固定资产	6,952,639,795.17	6,775,958,691.18	-176,681,103.99
使用权资产	-	176,681,103.99	176,681,103.99
租赁负债	-	86,451,668.98	86,451,668.98
长期应付款	790,076,209.81	703,624,540.83	-86,451,668.98

图 6-11: 发行人执行新准则调整后 2021 年初母公司资产负债表相关科目情况

单位: 元

受影响的项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整金额
固定资产	6,942,677,112.86	6,765,996,008.87	-176,681,103.99
使用权资产	-	176,681,103.99	176,681,103.99
租赁负债	-	86,451,668.98	86,451,668.98
长期应付款	799,755,999.86	713,304,330.88	-86,451,668.98

(2) 会计估计变更

本年度暂无会计估计变更。

(三) 审计情况

瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2018 年度的合并及母公司财务报表以及相关财务报表附注进行了审计,并出具了瑞华审字【2019】01780015

号标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年度、2020 年度财务报告已经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并出具了 XYZH/2020BJA190026、XYZH/2021BJAA14031 号标准无保留意见的审计报告。2021 年 1-3 月财务数据未经审计。

（四）合并报表范围变化情况

1、2018 年度合并财务报表范围变化情况

2018 年，公司合并范围较 2017 年增加子公司 1 家，减少子公司 0 家。具体情况如下：

图表 6-12：2018 年度合并财务报表范围变化情况表

序号	企业名称	新增或减少	变动原因
1	贵州贵广惠教科技有限公司	新增	投资设立

2、2019 年度合并财务报表范围变化情况

图表 6-13：2019 年度合并财务报表范围变化情况表

序号	企业名称	新增或减少	变动原因
1	贵州中安云网科技有限公司	新增	增资扩股
2	贵服通网络科技有限责任公司	新增	投资设立

3、2020 年合并财务报表范围变化情况

2020 年，公司合并范围较 2019 年末无变化。

4、2021 年合并财务报表范围变化情况

2021 年 1-6 月，公司合并范围较 2020 年末增加 1 家，减少 0 家，具体情况如下：

图表 6-14：2021 年 1-6 月合并财务报表范围变化情况表

序号	企业名称	新增或减少	变动原因
1	深圳慧酷科技有限公司	新增	投资设立

二、发行人近三年及一期的财务报表

（一）合并报表

图表 6-15：发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
货币资金	95,087.36	58,158.47	136,235.64	119,401.72
应收票据	152.79	100.00	693.26	1,375.66
应收账款	235,396.80	227,342.55	220,852.62	155,956.77

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
预付款项	7,027.91	6,339.45	4,087.20	5,583.78
其他应收款	9,312.73	8,499.17	6,504.98	5,195.63
存货	17,496.48	20,241.80	18,744.24	24,002.03
合同资产	51,013.09	57,982.32	-	-
一年内到期的非流动资产	54,997.71	49,001.92	48,665.14	8,957.88
其他流动资产	64,846.23	70,471.03	74,624.96	74,208.42
流动资产合计	535,331.10	498,136.71	510,408.04	394,681.88
可供出售金融资产	-	-	-	600.00
其他权益工具投资	20,600.00	20,600.00	600.00	-
长期应收款	194,512.79	181,474.68	90,556.01	43,233.98
长期股权投资	9,591.33	8,840.78	11,211.49	6,493.50
投资性房地产	1,831.94	1,280.59	1,930.47	1,980.53
固定资产	673,305.74	695,263.98	641,963.35	457,516.89
在建工程	76,259.92	86,423.91	120,706.37	217,684.43
使用权资产	23,486.10			
无形资产	8,662.50	8,951.53	8,252.26	7,716.00
商誉	131.88	131.88	131.88	-
长期待摊费用	99,267.60	106,587.64	118,947.41	115,489.78
递延所得税资产	0.33	233.20	130.44	61.79
其他非流动资产	11,222.42	7,149.38	3,843.67	4,410.72
非流动资产合计	1,118,872.54	1,116,937.58	998,273.35	855,187.61
资产总计	1,654,203.64	1,615,074.28	1,508,681.39	1,249,869.50
短期借款	228,554.70	177,921.89	112,885.00	153,300.00
应付票据	56,939.01	59,633.51	49,834.84	31,189.12
应付账款	214,235.83	237,593.27	238,941.82	304,175.73
预收款项	-	-	91,707.89	94,869.08
合同负债	100,559.61	104,595.53	-	-
应付职工薪酬	13,540.72	28,421.60	26,358.96	25,210.95
应交税费	443.68	473.91	559.68	807.02
其他应付款	25,522.46	27,465.27	26,867.37	20,339.76
一年内到期的非流动负债	107,197.76	77,869.40	34,068.88	7,745.54
其他流动负债	65,477.07	7,120.45	2,993.13	-
流动负债合计	812,470.85	721,094.82	584,217.55	637,637.21
长期借款	160,900.00	180,375.00	225,357.96	117,000.00
应付债券	142,580.31	140,728.56	137,269.90	-

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
租赁负债	10,476.94	-	-	-
长期应付款	71,672.03	79,007.62	51,794.45	23,939.27
递延收益-非流动负债	26,074.23	26,739.57	26,818.46	25,138.98
其他非流动负债	2,445.91	2,568.35	2,887.61	3,176.60
非流动负债合计	414,149.43	429,419.10	444,128.37	169,254.85
负债合计	1,226,620.27	1,150,513.92	1,028,345.93	806,892.06
实收资本(或股本)	105,170.22	105,170.22	105,169.53	104,256.84
其他权益工具	14,677.77	14,677.80	14,678.33	-
资本公积金	166,933.14	166,980.67	166,975.74	160,566.46
盈余公积金	23,284.31	23,284.31	23,284.31	21,082.25
未分配利润	109,296.57	145,471.24	161,523.29	151,787.16
归属于母公司所有者权益合计	419,362.04	455,584.24	471,631.19	437,692.71
少数股东权益	8,221.33	8,976.12	8,704.27	5,284.73
所有者权益合计	427,583.37	464,560.36	480,335.46	442,977.44

图表 6-16：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	115,168.09	347,309.53	341,795.34	323,102.66
二、营业总成本	139,983.92	338,682.02	314,024.53	286,453.97
营业成本	109,395.32	268,356.52	233,623.98	217,638.78
税金及附加	303.19	731.38	755.30	1,295.64
销售费用	5,563.66	13,433.51	16,825.41	17,953.76
管理费用	13,541.98	34,469.93	32,775.56	34,119.08
研发费用	1,420.36	2,350.36	12,135.68	11,914.83
财务费用	9,759.41	19,340.32	17,908.59	3,531.89
其中：利息费用	14,138.84	25,458.09	20,052.18	6,065.21
利息收入	4,774.92	6,374.15	2,393.39	2,700.80
资产减值损失	-706.80	-2,959.84	-	-6,658.01
其他收益	1,360.67	3,098.38	3,346.16	2,078.20
投资净收益	-249.45	991.34	741.35	289.13
信用减值损失	-12,489.90	-24,262.14	-11,352.82	-
资产处置收益	-0.43	0.00	-1.18	-3.39
三、营业利润	-36,901.74	-14,504.75	20,504.32	32,354.62
营业外收入	990.18	10,243.49	2,143.39	646.57
营业外支出	41.00	1,402.67	1,403.01	1,601.93

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
四、利润总额	-35,952.56	-5,663.93	21,244.71	31,399.27
所得税	302.86	-60.36	5.71	116.14
五、净利润	-36,255.43	-5,603.57	21,238.99	31,283.13
少数股东损益	-80.75	-61.48	-213.75	112.15
归属于母公司所有者的净利润	-36,174.68	-5,542.09	21,452.75	31,170.98
六、综合收益总额	-36,255.43	-5,603.57	21,238.99	31,283.13
归属于少数股东的综合收益总额	-80.75	-61.48	-213.75	112.15
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-36,174.68	-5,542.09	21,452.75	31,170.98

图表 6-17：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	89,814.60	216,290.18	202,378.30	220,455.02
收到的税费返还	41.16	47.03	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,169.14	15,089.26	24,921.88	22,942.22
经营活动现金流入小计	96,024.90	231,426.48	227,300.18	243,397.24
购买商品、接受劳务支付的现金	36,309.74	104,438.46	71,877.33	39,074.93
支付给职工以及为职工支付的现金	52,279.75	81,636.09	85,542.99	91,160.28
支付的各项税费	1,171.04	2,458.75	2,764.50	2,285.99
支付其他与经营活动有关的现金	20,265.50	24,613.40	46,361.03	40,930.26
经营活动现金流出小计	110,026.03	213,146.69	206,545.84	173,451.46
经营活动产生的现金流量净额	-14,001.14	18,279.78	20,754.33	69,945.78
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,200.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	2,162.89	72.36	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3.08	10.70	21.18
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	0.00	3,365.97	83.05	21.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,039.32	108,923.36	218,006.52	219,047.16
投资支付的现金	1,721.85	20,000.00	4,000.00	1,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,943.63	-

支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	51,761.17	128,923.36	223,950.14	220,047.16
投资活动产生的现金流量净额	-51,761.17	-125,557.39	-223,867.09	-220,025.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	333.33	4,332.45	100.00
取得借款收到的现金	163,554.70	231,202.69	272,592.10	293,300.00
收到其他与筹资活动有关的现金	57,453.47	-	15,350.00	640.00
发行债券收到的现金	-	-	159,760.00	-
筹资活动现金流入小计	221,008.17	231,536.02	452,034.55	294,040.00
偿还债务支付的现金	102,758.96	167,114.94	200,500.00	82,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,632.49	26,771.54	24,503.03	20,069.09
支付其他与筹资活动有关的现金	3,980.47	7,401.69	4,813.04	136.18
筹资活动现金流出小计	117,371.92	201,288.16	229,816.06	102,205.26
筹资活动产生的现金流量净额	103,636.25	30,247.86	222,218.49	191,834.74
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	37,873.94	-77,029.75	19,105.73	41,754.52
期初现金及现金等价物余额	55,293.79	132,323.54	113,217.81	71,463.29
六、期末现金及现金等价物余额	93,167.74	55,293.79	132,323.54	113,217.81

(二) 母公司报表

图表 6-18：发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
货币资金	84,649.53	43,936.42	120,023.09	110,898.53
应收票据	52.79	-	653.26	1,375.66
应收账款	234,066.56	225,962.27	218,642.56	153,910.51
预付款项	6,341.78	5,695.65	3,432.92	5,221.27
其他应收款	8,797.19	7,908.62	5,218.24	3,802.70
存货	16,721.13	19,547.17	18,004.77	23,510.30
合同资产	50,060.09	57,673.72	-	-
一年内到期的非流动资产	54,997.71	49,001.92	48,665.14	8,957.88
其他流动资产	63,885.13	69,587.49	74,286.50	74,039.79
流动资产合计	519,571.92	479,313.26	488,926.50	381,716.63
可供出售金融资产	-	-	-	600.00
其他权益工具投资	20,600.00	20,600.00	600.00	-
长期应收款	194,512.79	181,474.68	90,556.01	43,233.98

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
长期股权投资	24,055.63	22,203.23	24,073.94	14,743.50
投资性房地产	1,831.94	1,280.59	1,930.47	1,980.53
固定资产	672,973.64	694,267.71	641,145.50	457,280.79
在建工程	75,939.26	86,014.76	120,164.26	217,263.30
使用权资产	23,119.39	-	-	-
无形资产	7,165.01	7,645.01	7,694.33	7,715.62
长期待摊费用	99,253.71	106,571.94	118,927.76	115,489.78
其他非流动资产	11,222.42	7,149.38	3,842.29	4,410.72
非流动资产合计	1,130,673.78	1,127,207.30	1,008,934.55	862,718.22
资产总计	1,650,245.71	1,606,520.56	1,497,861.05	1,244,434.85
短期借款	228,554.70	177,921.89	112,885.00	153,300.00
应付票据	56,939.01	59,633.51	49,834.84	31,189.12
应付账款	220,172.20	241,162.84	241,363.93	306,982.19
预收款项	-	-	88,730.46	94,243.74
合同负债	98,805.00	102,606.47	-	-
应付职工薪酬	11,495.99	25,521.87	24,060.77	22,831.00
应交税费	166.24	148.13	207.64	415.56
其他应付款	25,045.41	26,883.65	26,378.66	19,959.28
一年内到期的非流动负债	106,944.06	78,085.23	34,068.88	7,745.54
其他流动负债	64,796.04	6,650.04	2,993.13	-
流动负债合计	812,918.65	718,613.62	580,523.31	636,666.43
长期借款	160,900.00	180,375.00	225,357.96	117,000.00
应付债券	142,580.31	140,728.56	137,269.90	-
租赁负债	10,390.74	-	-	-
长期应付款(合计)	72,729.27	79,975.60	51,794.45	23,939.27
递延收益-非流动负债	25,813.46	26,451.96	26,577.18	24,841.21
其他非流动负债	2,445.91	2,568.35	2,887.61	3,176.60
非流动负债合计	414,859.69	430,099.47	443,887.09	168,957.07
负债合计	1,227,778.34	1,148,713.09	1,024,410.40	805,623.50
实收资本(或股本)	105,170.25	105,170.22	105,169.53	104,256.84
其他权益工具	14,677.77	14,677.80	14,678.33	-
资本公积金	166,980.95	166,980.67	166,975.74	160,566.46
盈余公积金	23,284.31	23,284.31	23,284.31	21,082.25
未分配利润	112,354.08	147,694.47	163,342.75	152,905.80
归属于母公司所有者权益合计	422,467.36	457,807.47	473,450.65	438,811.34

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
所有者权益合计	422,467.36	457,807.47	473,450.65	438,811.34
负债和所有者权益总计	1,650,245.71	1,606,520.56	1,497,861.05	1,244,434.85

图表 6-19：发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	110,703.73	344,406.92	340,415.24	322,459.62
二、营业总成本	135,064.49	335,763.42	311,955.64	285,606.67
营业成本	100,691.79	260,054.78	226,557.57	209,085.44
税金及附加	231.66	565.34	607.57	1,192.58
销售费用	10,333.30	20,479.79	23,267.11	26,387.96
管理费用	12,620.58	33,080.94	31,286.26	33,161.86
研发费用	1,222.60	1,912.64	12,025.50	11,914.83
财务费用	9,964.56	19,669.93	18,211.63	3,864.00
其中：利息费用	14,132.47	25,458.09	20,050.64	6,065.21
利息收入	4,562.33	6,043.19	2,087.06	2,368.06
资产减值损失	-677.61	-2,946.87	-	-6,540.62
其他收益	1,330.64	2,965.50	3,278.49	2,075.98
投资净收益	-249.45	991.34	741.35	289.13
信用减值损失	-12,317.43	-23,832.57	-11,106.14	-
资产处置收益	-0.43	0.00	-53.52	-3.39
三、营业利润	-36,275.03	-14,179.10	21,319.78	32,674.06
营业外收入	971.88	10,243.44	2,143.14	642.22
营业外支出	37.24	1,202.66	1,374.96	1,586.88
四、利润总额	-35,340.39	-5,138.32	22,087.96	31,729.39
所得税	0.00	0.00	-	-
五、净利润	-35,340.39	-5,138.32	22,087.96	31,729.39
归属于母公司所有者的净利润	-35,340.39	-5,138.32	22,087.96	31,729.39
六、综合收益总额	-35,340.39	-5,138.32	22,087.96	31,729.39

图表 6-20：发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 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	85,875.27	214,031.73	198,261.31	219,941.39
收到的税费返还	41.155021	46.86	-	-

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与经营活动有关的现金	5,737.33	13,920.36	23,839.70	22,181.20
经营活动现金流入小计	91,653.75	227,998.95	222,101.01	242,122.58
购买商品、接受劳务支付的现金	36,430.07	117,080.49	82,810.92	47,483.46
支付给职工以及为职工支付的现金	42,460.11	66,302.34	69,925.53	78,887.22
支付的各项税费	323.193136	796.06	1,301.66	1,111.09
支付其他与经营活动有关的现金	19,720.26	23,136.31	45,188.52	38,550.75
经营活动现金流出小计	98,933.63	207,315.20	199,226.62	166,032.53
经营活动产生的现金流量净额	-7,279.88	20,683.75	22,874.39	76,090.06
二、投资活动产生的现金流量：	-			
收回投资收到的现金	-	1,200.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	2,162.89	72.36	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3.08	10.55	21.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	3,365.97	82.9	21.17
购建固定资产、无形资产和其他	52,596.35	108,503.51		
长期资产支付的现金	-		222,044.06	222,831.91
投资支付的现金	2101.85	20,500.00	7,402.88	1,150.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	54,698.20	129,003.51	229,446.95	223,981.91
投资活动产生的现金流量净额	-54,698.20	-125,637.53	-229,364.05	-223,960.74
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	163,554.70	231,202.69	272,592.10	293,300.00
收到其他与筹资活动有关的现金	57,453.47		15,350.00	640.00
发行债券收到的现金	-		159,760.00	-
筹资活动现金流入小计	221,008.17	231,202.69	447,702.10	293,940.00
偿还债务支付的现金	102,758.96	167,114.94	200,500.00	82,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,632.49	26,771.54	24,503.03	20,069.09
支付其他与筹资活动有关的现金	3,980.47	7,401.69	4,813.04	136.18
筹资活动现金流出小计	117,371.92	201,288.16	229,816.06	102,205.26
筹资活动产生的现金流量净额	103,636.25	29,914.53	217,886.04	191,734.74
四、汇率变动对现金的影响	-		-	-
五、现金及现金等价物净增加额	41,658.17	-75,039.26	11,396.38	43,864.05
期初现金及现金等价物余额	41,071.74	116,111.00	104,714.62	60,850.57
六、期末现金及现金等价物余额	82,729.91	41,071.74	116,111.00	104,714.62

三、重大会计科目及重要财务指标分析

（一）资产结构分析

截至 2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人资产总额分别为 1,249,869.50 万元、1,508,681.39 万元、1,615,074.28 及 1,654,203.64 万元，资产规模逐年增长。其中，2018 年末和 2019 年末，发行人总资产较上年末分别增加 397,196.04 万元和 258,811.89 万元，增幅分别为 46.58%和 20.71%，主要是由于发行人为适应新技术、新业务发展和用户规模扩大的要求，加大了网络延伸覆盖和升级等投入，从而导致固定资产、在建工程科目增加；同时，发行人集客业务快速发展导致应收账款规模增加所致。公司资产结构中非流动资产占比较高，截至 2018 年末、201 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末，非流动资产占总资产的比重分别为 68.42%、66.17%、69.16%和 67.64%，主要系报告期内发行人为适应新技术发展的要求，加大了网络延伸覆盖和升级投入（如村村通、户户用等项目），从而导致公司固定资产和在建工程科目余额较高所致。

图表 6-21：发行人最近三年及一期资产结构表

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		2019 年 12 月末		2018 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	535,331.10	32.36	498,136.70	30.84	510,408.04	33.83	394,681.88	31.58
非流动资产	1,118,872.54	67.64	1,116,937.57	69.16	998,273.35	66.17	855,187.61	68.42
资产总计	1,654,203.64	100	1,615,074.27	100	1,508,681.39	100	1,249,869.49	100

1、流动资产分析

报告期内，公司流动资产的主要构成如下：

图表 6-22：发行人最近三年及一期流动资产结构表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		2019 年 12 月末		2018 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	95,087.36	17.76%	58,158.47	11.68%	136,235.64	26.69%	119,401.72	30.25%
应收票据	152.79	0.03%	100	0.02%	693.26	0.14%	1,375.66	0.35%
应收账款	235,396.80	43.97%	227,342.55	45.64%	220,852.62	43.27%	155,956.77	39.51%
预付款项	7,027.91	1.31%	6,339.45	1.27%	4,087.20	0.80%	5,583.78	1.41%
其他应收款	9,312.73	1.74%	8,499.17	1.71%	6,504.98	1.27%	5,195.63	1.32%
存货	17,496.48	3.27%	20,241.80	4.06%	18,744.24	3.67%	24,002.03	6.08%
合同资产	51,013.09	9.53%	57,982.32	11.64%	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	54,997.71	10.27%	49,001.92	9.84%	48,665.14	9.53%	8,957.88	2.27%

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		2019 年 12 月末		2018 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他流动资产	64,846.23	12.11%	70,471.03	14.15%	74,624.96	14.62%	74,208.42	18.80%
流动资产合计	535,331.10	100.00%	498,136.71	100.00%	510,408.04	100.00%	394,681.88	100.00%

货币资金、应收账款、合同资产、其他应收款、存货、一年内到期非流动资产和其他流动资产、预付账款构成是公司流动资产的主要组成部分，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，上述八项合计金额占当期流动资产的比重分别为 99.65%、99.86%、99.98%、99.97%。

发行人主要流动资产情况如下：

（1）货币资金

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人货币资金分别为 119,401.72 万元、136,235.64 万元、58,158.47 万元和 95,087.36 万元，占流动资产的比例分别为 30.25%、26.69%、11.68%和 17.76%。发行人货币资金主要为银行存款和其他货币资金。2020 年 12 月末，发行人货币资金较 2019 年末下降 7.81 亿，降幅 57.31%，主要是由于 2019 年发行可转换债券筹资 16 亿元增加现金流入，2020 年筹资活动减少，同时本期购买商品接受劳务的支付增加。2021 年末，货币资金较去年年末增加 63.5%，主要系当期借款增加所致。

图表 6-23：发行人货币资金情况

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月 31 日		2020 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
银行存款	93,180.69	97.99	55,319.45	95.12
其他货币资金	1,906.67	2.01	2,839.02	4.88
合计	95,087.36	100.00	58,158.47	100.00

其中受限制的货币资金明细如下：

图表 6-24：发行人货币资金情况

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	
	金额	原因
货币资金	1,906.67	汇票及保函保证金
货币资金	12.95	“平安金阳”代管资金
合计	1,919.62	-

（2）应收账款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人应收账款

分别为 155,956.77 万元、220,852.62 万元、227,342.55 万元和 244,807.31 万元，主要为发行人收款周期为一年期内的工程及安装业务产生的工程款。占当期流动资产的比例分别为 39.51%、43.27%、45.64%和 43.97%。报告期内发行人应收账款呈现快速上升的趋势：2019 年末，发行人应收账款较 2018 年末继续增加 64,895.85 万元，增幅为 41.61%，主要系 2017 年以来发行人利用自身网络资源及网络工程建设经验，大力开展集客业务，为政府、企事业单位、金融机构等集团客户提供工程安装服务（包括天网工程、村村通户户用工程、房地产入户网络工程等）、以及视频会议、高清监控、专网频道等数据服务，从而导致工程及安装业务及数据服务业务的营业收入及应收款增加所致。虽然上述业务对公司的资金形成了一定的占用，但其账龄主要集中在 2 年以内，两年以内应收账款占比达 84.42%，整体账龄较短，可回收性较强。

图表 6-25：截至 2021 年 6 月末发行人应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	期末账面余额	占比
1-6 月	62,805.94	26.68%
7-12 月	72,178.66	30.66%
1 年以内小计	134,984.61	-
1 至 2 年	63,749.56	27.08%
2 至 3 年	60,131.67	25.54%
3 至 4 年	22,390.11	9.51%
4 至 5 年	5,959.67	2.53%
5 年以上	950.57	0.4%
小计	288,166.18	122.42%
坏账准备	52,769.38	-22.42%
合计	235,396.8	100.00%

图表 6-26：发行人应收账款情况坏账准备情况

单位：万元、%

种类	2021 年 6 月 30 日				2020 年 12 月 31 日			
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面余额	比例	坏账准备	计提比例
按单项计提坏账准备	3,351.68	1.16	3,351.68	100	2,720.08	1.01	2,720.08	100
按组合计提坏账准备	284,814.5	98.84	49,417.71	14.48	267,855.58	98.99	40,513.03	15.12
合计	288,166.18	100	52,769.38	15.28	270,575.66	100	43,233.11	15.98

对于应收账款，坏账计提准备采用按单项计提和按组合计提的方法开展，发行人确定的应收账款组合、依据和以组合为基础评估预期信用的组合方法等如

下，发行人对于属于合并报表范围内的公司之间的应收款项一般不计提坏账准备。

图表 6-27：发行人应收账款情况坏账计提组合划分标准

账龄	划分依据
组合 1	应收合并范围内关联方
组合 2	应收其他客户

坏账计提政策：

1) 按单项计提坏账的标准：发行人在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项减值的，计提减值准备：<1>客户破产<2>客户无法联系<3>预期回款可能性较小。计提比例为 100%。

2) 按组合计提的坏账标准：按组合计提，计提比例为预期信用损失率，每季度随着账龄迁移会发生改变，预期信用损失率以账龄为依据，参考历史信用损失经验，结合当前以及对前瞻性经济状况的估计予以调整，确定预期信用损失率。

图表 6-28：截至 2021 年 6 月 30 日发行人按单项计提坏账明细

单位：万元、%

名称	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
黔西县友联旅游开发有限公司	62.89	62.89	100	对方公司破产
遵义县黔北大酒店	25.52	25.52	100	对方公司破产
六盘水点墨文化传播有限公司	65.43	65.43	100	对方公司破产
贵州坤邦房地产开发有限责任公司	36.41	36.41	100	无法联系对方
北京易华录信息技术股份有限公司	115.68	115.68	100	正在走司法程序
陕西广电卫星传媒集团有限公司(原陕西广电卫星传媒有限公司（原华夏五洲文化传媒有）	540.00	540.00	100	预期回款可能性较小
中共六盘水市钟山区委组织部	26.84	26.84	100	预期回款可能性较小
中共贵州省六枝特区组织部	71.01	71.01	100	预期回款可能性较小
中共习水县委组织部	36.65	36.65	100	预期回款可能性较小
中共遵义市委组织部	8.58	8.58	100	预期回款可能性较小
中共紫云苗族布依族自治县组织部	83.97	83.97	100	预期回款可能性较小
中共黄果树旅游区工作委员会政治部	17.87	17.87	100	预期回款可能性较小
中共望谟县委组织部	80.97	80.97	100	预期回款可能性较小
中共麻江县委组织部	15.85	15.85	100	预期回款可能性较小
中共雷山县委组织部	49.11	49.11	100	预期回款可能性较小
中共凯里市委组织部	54.50	54.50	100	预期回款可能性较小
中共黄平县委组织部	39.65	39.65	100	预期回款可能性较小
中国共产党施秉县委员会组织部	45.57	45.57	100	预期回款可能性较小
中国共产党黎平县委员会组织部	149.55	149.55	100	预期回款可能性较小

中国共产党锦屏县委员会组织部	18.00	18.00	100	预期回款可能性较小
中国共产党剑河县委员会组织部	52.89	52.89	100	预期回款可能性较小
中国共产党榕江县委员会组织部	19.96	19.96	100	预期回款可能性较小
中国共产党纳雍县委员会组织部	1.95	1.95	100	预期回款可能性较小
中共毕节市七星关区委组织部	132.27	132.27	100	预期回款可能性较小
中国共产党从江县委员会组织部	79.49	79.49	100	预期回款可能性较小
中共晴隆县委组织部	47.13	47.13	100	预期回款可能性较小
中共沿河土家族自治县委员会组织部	148.17	148.17	100	预期回款可能性较小
中国共产党镇远县委员会组织部	159.98	159.98	100	预期回款可能性较小
中国共产党铜仁市万山区委员会组织部	43.33	43.33	100	预期回款可能性较小
中共石阡县委组织部	80.74	80.74	100	预期回款可能性较小
中共贵州省江口县委组织部	21.68	21.68	100	预期回款可能性较小
中国共产党松桃苗族自治县委员会组织部	176.00	176.00	100	预期回款可能性较小
中共思南县委组织部	21.50	21.50	100	预期回款可能性较小
中共玉屏侗族自治县委员会组织部	42.80	42.80	100	预期回款可能性较小
中国共产党安顺市西秀区委员会组织部	97.23	97.23	100	预期回款可能性较小
中国共产党兴仁市委员会组织部	65.53	65.53	100	预期回款可能性较小
中国共产党安龙县委员会组织部	48.41	48.41	100	预期回款可能性较小
中共贵定县委组织部	60.29	60.29	100	预期回款可能性较小
中共平塘县委组织部	65.25	65.25	100	预期回款可能性较小
中共荔波县委组织部	41.30	41.30	100	预期回款可能性较小
中共惠水县委组织部	123.57	123.57	100	预期回款可能性较小
中共独山县委组织部	195.30	195.30	100	预期回款可能性较小
中共龙里县委组织部	68.17	68.17	100	预期回款可能性较小
中共黔南州委组织部	7.33	7.33	100	预期回款可能性较小
中共绥阳县委组织部	7.38	7.38	100	预期回款可能性较小
合计	3,351.68	3,351.68	100	/

图表 6-29：发行人采用账龄分析法按组合计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元、%

账龄	2021 年 6 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	计提比例		金额	计提比例	
1-6 月	62,628.69	3.97	2,486.38	88,294.97	3.97	3,505.31
7-12 月	71,279.31	5.79	4,390.81	31,036.45	6.16	1,911.86
1-2 年	62,792.97	15.90	9,984.08	83,928.27	15.9	13,344.59
2-3 年	59,418.36	27.00	16,042.96	51,149.24	27	13,810.29
3-4 年	22,022.82	53.00	11,672.09	9,364.74	53	4,963.31

账龄	2021 年 6 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	计提比例		金额	计提比例	
4-5 年	5,721.79	68.00	3,890.81	3,450.73	68	2,346.49
5 年以上	950.57	100.00	950.57	631.18	100	631.18
合计	284,814.50		49,417.71	267,855.58		40,513.03

图表 6-30：发行人按欠款方归集的 2021 年 6 月 30 日前五名的应收账款情况

单位：万元、%

单位名称	期末余额	账龄	占应收账款合计的比例
安顺市文化广电旅游局	7,160.95	1-6 个月 151.31 万元；7-12 个月 6,953.70 万元；1-2 年 55.93 万元	2.49
大方县公安局	5,080.02	1-6 个月 3,982.42 万元；7-12 个月 1,085.60 万元；1-2 年 12 万元	1.76
威宁彝族回族苗族自治县大数据产业发展有限公司	4,707.78	1-6 个月 1,382.37 万元；7-12 个月 119.84 万元；1-2 年 646.02 万元；2-3 年 2,559.55 万元	1.63
中共毕节市七星关区委政法委员会	4,542.17	1-6 个月 1,623.75 万元；7-12 个月 2,918.42 万元	1.58
中共遵义市汇川区政法委员会	6,134.62	1-6 个月 1,293.11 万元；7-12 个月 252.56 万元；1-2 年 635.40 万元；2-3 年 3,953.56 万元	2.13
合计	27,625.54	/	9.59

（3）合同资产

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人合同资产分别为 0.00 万元、0.00 万元、57,982.32 万元和 51,013.09 万元占发行人当期流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、11.64%和 9.53%。截至 2021 年 6 月末，发行人合同资产出现余额且金额较大，主要系根据新会计准则要求，将部分应收账款余额调整至合同资产科目所致。发行人合同资产主要为工程建设类收入合同，账面价值为 24,589.47 万元，占合同资产的比重为 48.20%。截至 2021 年 6 月末，发行人合同资产的构成如下表所示：

图表 6-31：截至 2021 年 6 月 30 日发行人合同资产构成情况

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
工程建设类收入合同	27,398.54	2,809.06	24,589.47
数据业务类收入合同	14,888.55	1,058.56	13,829.99
节目传输收入合同	1,141.58	56.54	1,085.05
其他业务收入合同	12,082.15	573.57	11,508.58
合计	55,510.82	4,497.73	51,013.09

图表 6-32：截至 2020 年 12 月 31 日发行人合同资产构成情况

单位：万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
工程建设类收入合同	45,933.31	2,806.96	43,126.34
数据业务类收入合同	12,133.57	815.77	11,317.80
节目传输收入合同	1,243.93	50.20	1,193.72
其他业务收入合同	2,462.43	117.98	2,344.44
合计	61,773.25	3,790.93	57,982.32

(4) 其他应收款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人其他应收款分别为 5,195.63 万元、6,504.98 万元、8,499.17 万元及 9,312.73 万元，占当期流动资产的比例分别为 1.32%、1.27%、1.71%及 1.74%，占比较小。报告期内，发行人其他应收款呈逐年上升趋势，2019 年末发行人其他应收款较 2018 年末增加 1,309.35 万元，增幅为 25.20%；2020 年末发行人其他应收款较 2019 年末增加 1994.19 万元，增幅为 30.66%。2021 年 6 月末发行人其他应收款较 2020 年末增加 813.56 万元，增幅为 9.57%，主要系支付智慧广电项下“智慧旅游”等工程安装类业务项目保证金款项增加所致。截至最近一期末，发行人其他应收款按款性质分类如下表所示。

图表 6-33：发行人其他应收款按款性质分类

单位：万元

款项性质	2021 年 6 月 30 日账面余额	2020 年 12 月 31 日账面余额
押金及保证金	6,971.17	4,928.20
单位往来款	2,641.09	3,786.96
备用金及代付款	1,596.80	988.12
小计	11,209.06	9,703.28
按组合计提坏账准备	-1,896.34	-1,204.11
合计	9,312.73	8,499.17

图表 6-34：发行人其他应收款按账龄分类

单位：万元

账龄	2021 年 6 月 30 日账面余额		2020 年 12 月 31 日账面余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内小计	5,365.52	57.61%	5,737.66	67.51%
1 至 2 年	2,991.64	32.12%	1,148.82	13.52%
2 至 3 年	919.04	9.87%	2,351.43	27.67%
3 年以上	0.00	0.00%	465.37	5.48%

3 至 4 年	1,570.06	16.86%	246.21	2.90%
4 至 5 年	205.64	2.21%	51	0.60%
5 年以上	157.17	1.69%	168.16	1.98%
小计	11,209.07	120.36%	9,703.28	114.17%
按组合计提坏账准备	-1,896.34	-20.36%	-1,204.11	-14.17%
合计	9,312.73	100.00%	8,499.17	100.00%

图表 6-35：按欠款方归集的发行人 2021 年 6 月末前五名的其他应收款情况

单位：万元、%

债务人名称	账面余额	占其他应收 账款合计的 比例	账龄	是否关 联方
遵义市播州区城市建设投资经营(集团)有限公司	2,540.00	22.66	1-2 年	否
平塘县民生实业有限责任公司	2,000.00	17.84	1 年以内	否
道真自治县兴园投资经营有限公司	1,000.00	8.92	3-4 年	否
贵州润泉实业有限公司	565	5.04	1 年以内 165 万, 1-2 年 100 万, 2-3 年 300 万	是
贵阳市公安局	255.11	2.28	1 年以内 100 万, 1-2 年 300 万	否
合计	6,360.11	56.74		

(5) 存货

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人存货分别为 24,002.03 万元、18,744.24 万元、20,241.80 万元和 17,496.48 万元，占流动资产的比例分别为 4.48%、3.50%、3.78%及 3.27%。发行人存货主要为合同履约成本、原材料、库存商品。合同履约成本具体为工程施工，由于工程收入占比较大，工程施工占存货占比相应较大。

图表 6-36：发行人存货构成情况

单位：万元

项目	2021 年 6 月末				2020 年 12 月末			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	3,609.44	-	3,609.44	20.63%	4,649.17	-	4,649.17	22.97%
库存商品	2,790.92	-	2,790.92	15.95%	2,418.06	-	2,418.06	11.95%
合同履约成本	11,096.12	-	11,096.12	63.42%	13,174.57	-	13,174.57	65.09%
合计	17,496.48	-	17,496.48	100%	20,241.80	-	20,241.80	100%

(6) 一年内到期的非流动资产

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人一年内到

期的非流动资产分别为 8,957.88 万元、48,665.14 万元、49,001.92 万元和 54,997.71 万元，占发行人流动资产的比例分别为 2.27%、9.53%、9.84%、10.27%。报告期内，发行人一年内到期非流动资产主要为一年内到期长期应收款。2019 年末，发行人一年内到期的非流动资产较上年末增加 39,707.26 万元，增幅较大，主要系发行人此前推进“雪亮工程”建设所积累的长期应收款逐步进入结算期所致。截至 2021 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动资产全部为一年内到期的长期应收款。此处未进行坏账计提，发行人一年内到期的非流动资产已在长期应收款科目下进行坏账计提准备，此处仅为按到期时间进行列示。

图表 6-37：发行人一年内到期的非流动资产

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
一年内到期的长期应收款	54,997.71	49,001.92
合计	54,997.71	49,001.92

(7) 其他流动资产

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人其他流动资产分别为 74,208.42 万元、74,624.96 万元、70,471.03 万元和 64,846.23 万元，该科目占发行人流动资产的比例逐年下降，分别为 18.80%、14.62%和 14.15%和 12.11%。报告期内，发行人其他流动资产余额保持一定规模，主要系发行人发行人因原材料采购、固定资产采购等导致的进项税抵扣留抵：1) 因主营业务主要为工程及数据服务业务，服务业务税率为 6%，工程业务税率为 9%，而采购类税率为 13%，进项及销项的税率差导致长期存在留抵；2) 2018-2019 年全面开展村村通户户用工程大量采购材料，导致留底金额较大。公司其他流动资产明细如下：

图表 6-38：发行人截至 2021 年 6 月末其他流动资产情况

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
留抵增值税	57,792.65	57,097.82
待认证增值税进项税	7053.47	13,370.43
预缴企业所得税	0.11	2.78
合计	64,846.23	70,471.03

(8) 预付款项

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人预付款项分别为 5,583.78 万元、4,087.20 万元、6,339.45 万元和 7,027.91 万元，该科目占发行人流动资产的比例分别为 1.41%、0.8%和 1.27%和 1.31%。发行人的预付款项主要是材料采购等预付款。

2、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产的主要构成如下：

图表 6-39：发行人近三年及一期非流动资产结构表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		2019 年 12 月末		2018 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	600	0.07%
其他权益工具投资	20,600.00	1.84%	20,600.00	1.84%	600	0.06%	-	-
长期应收款	194,512.79	17.38%	181,474.68	16.25%	90,556.01	9.07%	43,233.98	5.06%
长期股权投资	9,591.33	0.86%	8,840.78	0.79%	11,211.49	1.12%	6,493.50	0.76%
投资性房地产	1,831.94	0.16%	1,280.59	0.11%	1,930.47	0.19%	1,980.53	0.23%
固定资产	673,305.74	60.18%	695,263.98	62.25%	641,963.35	64.31%	457,516.89	53.50%
在建工程	76,259.92	6.82%	86,423.91	7.74%	120,706.37	12.09%	217,684.43	25.45%
使用权资产	23,486.10	2.10%	-	-	-	-	-	-
无形资产	8,662.50	0.77%	8,951.53	0.80%	8,252.26	0.83%	7,716.00	0.90%
商誉	131.88	0.01%	131.88	0.01%	131.88	0.01%	-	-
长期待摊费用	99,267.60	8.87%	106,587.64	9.54%	118,947.41	11.92%	115,489.78	13.50%
递延所得税资产	0.33	0.00%	233.2	0.02%	130.44	0.01%	61.79	0.01%
其他非流动资产	11,222.42	1.00%	7,149.38	0.64%	3,843.67	0.39%	4,410.72	0.52%
非流动资产合计	1,118,872.55	100.00%	1,116,937.58	100.00%	998,273.35	100.00%	855,187.61	100.00%

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人非流动资产规模分别为 855,187.61 万元、998,273.35 万元、1,116,937.58 万元和 1,118,872.55 万元。发行人非流动资产占总资产的比例分别为 68.42%、66.17%、69.16%和 67.63%。最近三年及一期末，发行人的非流动资产占比较高，主要系报告期内发行人为适应新技术发展的要求，加大了网络延伸覆盖和升级投入（如村村通、户户用等项目），从而导致公司固定资产和在建工程科目余额较高所致。

固定资产、在建工程、长期应收款及长期待摊费用是发行人非流动资产的主要构成部分。截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，上述四项合计占非流动资产的比重分别为 97.51%、97.39%、95.78%和 93.24%。

发行人主要非流动资产情况如下：

（1）固定资产

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人固定资产分别为 457,516.89 万元、641,963.35 万元、695,263.98 万元及 673,305.74 万元，占非流动资产的比例分别为 53.5%、64.31%、62.25%及 60.18%，发行人固定资

产占总资产比例较大，符合有线广播电视传输行业的特点。2019 年变动大主要系随着子公司贵广网络的村村通户户用等网络工程建设进度的推进，发行人在建工程逐年转固所致：2019 年发行人固定资产较 2018 年末进一步增加 184,446.46 万元，增幅为 40.31%，主要系在建工程于当期转固 219,977.96 万元所致。2021 年 6 月末，发行人固定资产较去年年末下降 3.16%，原因系执行新租赁准则将融资租赁租入的资产调整为使用权资产所致。截至最近一期末，发行人固定资产余额主要由固定资产构成。发行人固定资产明细如下：

图表 6-40：发行人近三年及一期固定资产明细表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
一、账面原值：				
1.期初余额	933,252.69	851,433.05	626,697.12	482,794.42
其中：房屋及建筑物	38,364.72	35,573.63	28,667.46	25,764.81
管道及构筑物	35,253.16	34,603.51	32,474.39	31,384.02
网络资产	838,507.98	759,752.70	546,278.56	411,577.64
办公设备及家具	8,741.68	8,390.11	7,570.59	6,371.71
运输工具	12,385.14	13,113.10	11,706.12	7,696.25
2.本期增加金额	59,316.99	121,667.93	229,388.03	148,590.67
（1）购置	4,533.11	10,789.88	9,088.33	9,358.76
其中：房屋及建筑物	378.31	1,803.43	5,121.25	2,888.16
管道及构筑物	-	-	703.03	149.52
网络资产	4,092.83	8,763.67	976.4	738.23
办公设备及家具	16.85	164.37	665.3	1,317.19
运输工具	45.11	58.41	1,622.33	4,265.65
（2）在建工程转入	18,949.13	110,878.05	219,977.96	139,231.91
其中：房屋及建筑物	26.44	987.67	1,784.92	828.43
管道及构筑物	-	804.7	1,486.45	1,336.23
网络资产	18,889.69	108,132.83	216,706.59	137,062.23
办公设备及家具	33	952.85		
运输工具	-	-	-	-
（3）企业合并增加		0	321.74	0
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
管道及构筑物	-	-	-	-
网络资产	-	-	-	-
办公设备及家具	-	-	321.74	-
运输工具	-	-	-	-

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
(4) 其他	35,834.75	-	-	-
其中：房屋及建筑物	581.59	-	-	-
管道及构筑物	-	-	-	-
网络资产	35,253.16	-	-	-
办公设备及家具	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
3.本期减少金额(处置或报废)	36,307.41	18,738.69	4,652.09	4,687.98
(1) 处置或报废	236.33	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
管道及构筑物	-	155.05	60.36	400.41
网络资产	172.52	16,883.62	4,208.86	3,099.54
办公设备及家具	19.64	913.65	167.51	118.32
运输工具	44.17	786.37	215.36	255.77
(2) 房屋建筑物转入投资性房地产	581.59	-	-	813.95
(3) 网络资产因政策变更重分类到使用权资产	-	-	-	-
(4) 其他	35,253.16			
4.期末余额	956,498.59	954,362.28	851,433.05	626,697.12
其中：房屋及建筑物	38,769.48	38,364.72	35,573.63	28,667.46
管道及构筑物	-	35,253.16	34,603.51	32,474.39
网络资产	896,571.14	842,881.96	759,752.70	546,278.56
办公设备及家具	8,771.90	8,593.68	8,390.11	7,570.59
运输工具	12,386.08	12,385.14	13,113.10	11,706.12
二、累计折旧				
1.期初余额	255,655.16	209,469.69	169,180.23	140,291.30
其中：房屋及建筑物	6,325.09	5,191.82	4,415.39	3,937.19
管道及构筑物	24,105.37	22,678.32	18,516.34	16,918.00
网络资产	212,403.80	169,433.06	135,514.50	109,674.75
办公设备及家具	5,405.20	5,282.69	4,710.14	4,133.07
运输工具	7,415.70	6,883.80	6,023.86	5,628.30
2.本期增加金额	51,784.10	53,304.48	42,871.95	31,553.37
2-1.本期增加金额（计提）	27,678.73	53,304.48	42,871.95	31,553.37
其中：房屋及建筑物	468.99	1,133.27	776.43	679.28
管道及构筑物		1,569.62	4,219.15	1,935.97
网络资产	26,234.80	48,874.35	36,093.48	27,619.93

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
办公设备及家具	348.28	682.13	725.48	692.57
运输工具	626.66	1,045.11	1,057.43	625.62
2-2.本期增加金额（其他）	24,105.37	-	-	-
3.本期减少金额	24390.76	3,677.53	2,582.49	2,664.45
（1）处置或报废	142.69	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
管道及构筑物	-	142.56	57.17	337.62
网络资产	114.36	2,429.08	2,174.91	1,780.18
办公设备及家具	15.51	583.2	152.92	115.51
运输工具	12.83	522.69	197.48	230.05
（2）房屋建筑物转入投资性房地产	-	-	-	201.08
（3）网络资产因政策变更重分类到使用权资产	-	-	-	-
（4）其他	24,105.37			
4.期末余额	283,191.20	259,096.65	209,469.69	169,180.23
其中：房屋及建筑物	6,794.08	6,325.09	5,191.82	4,415.39
管道及构筑物	-	24,105.37	22,678.32	18,516.34
网络资产	262,629.62	215,878.33	169,433.06	135,514.50
办公设备及家具	5,737.97	5,381.63	5,282.69	4,710.14
运输工具	8,029.53	7,406.23	6,883.80	6,023.86
三、减值准备				
1.期初余额	1.65	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
管道及构筑物	-	-	-	-
网络资产	1.65			
办公设备及家具	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
2.本期增加金额（计提）	-	1.65	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
管道及构筑物	-	-	-	-
网络资产	-	1.65		
办公设备及家具	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
3.本期减少金额（处置或报废）	-	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-

项目	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
管道及构筑物	-	-	-	-
网络资产	-	-	-	-
办公设备及家具	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
4.期末余额	1.65	1.65		
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
管道及构筑物	-	-	-	-
网络资产	1.65	1.65		
办公设备及家具	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
四、账面价值				
1.期末账面价值	673,305.74	695,263.98	641,963.35	457,516.89
其中：房屋及建筑物	31,975.39	32,039.63	30,381.81	24,252.07
管道及构筑物	-	11,147.79	11,925.19	13,958.04
网络资产	633,939.87	643,885.59	590,319.64	410,764.07
办公设备及家具	3,033.93	3,212.05	3,107.42	2,860.45
运输工具	4,356.55	4,978.91	6,229.30	5,682.26
2.期初账面价值	677,595.87	641,963.35	457,516.89	342,503.12
其中：房屋及建筑物	32,039.63	30,381.81	24,252.07	21,827.63
管道及构筑物	11,147.79	11,925.19	13,958.04	14,466.02
网络资产	626,102.52	590,319.64	410,764.07	301,902.89
办公设备及家具	3,336.49	3,107.42	2,860.45	2,238.64
运输工具	4,969.44	6,229.30	5,682.26	2,067.95

注：固定资产管道及构筑物本期减少“其他”、网络资产本期增加“其他”系固定资产内部二级明细重分类所致，将固定资产管道及构筑物至网络资产核算，不涉及会计政策及会计估计变更。

发行人固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。固定资产在与其有关的经济利益很可能流入发行人、且其成本能够可靠计量时予以确认。发行人固定资产包括房屋及建筑物、管道及构筑物、网络资产、运输工具、办公设备及家具等。

表中网络资产为发行人在贵州省内进行广电网络基础设施建设所形成的资产，具体包括光缆干线、机箱、前端平台、传输平台、终端设备等，上述资产构建完成后，广电网络的信号才得以传输，从而可供终端用户使用。发行人网络资产的覆盖范围为贵州省全境，其中部分乡镇、农村的网络资产（属于村村通户户用工程的一部分）尚在建设过程中，故该部分计入“在建工程”科目。

发行人固定资产折旧政策是除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，发行人对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法。发行人固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

图表 6-41：发行人固定资产及折旧分类表

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋及建筑物	40	5	2.38
2	管道及构筑物	15	5	6.33
3	网络资产	10-15	5	6.33-9.50
4	运输工具	6	5	15.83
5	办公设备及家具	3-7	5	13.57-31.67

发行人于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

融资租入固定资产以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中的较低者作为租入资产的入账价值。租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将取得租入资产所有权的，租入固定资产在其预计使用寿命内计提折旧；否则，租入固定资产在租赁期与该资产预计使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

发行人固定资产减值测试政策：

公司的固定资产在取得时按照实际成本计量，于每一资产负债表日对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、经营租赁资产等项目进行检查，当存在减值迹象时，进行减值测试。

1) 按资产的账面价值大于可收回金额的，其差额确认为减值损失。

可收回金额，是指固定资产的销售净价与预期从该固定资产的持续使用和使用寿命结束时的处置中形成的预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。其中，销售净价，是指固定资产的销售价格减去处置固定资产所发生的相关税费后的余额。

固定资产的可收回金额分别按以下方式计算确定：同类固定资产有活跃市场的，按市场价格确定市场销售净价，计算销售净价所使用的“售价”参考存货跌价准备“售价”的确定办法。同类固定资产没有活跃市场的，如果资产的预计尚可使用年限低于尚需计提折旧年限的，将预计尚可使用年限对应的应提折旧额作为可收回金额。

2) 出现下列情形之一的固定资产应当全额计提固定资产减值准备。

<1>长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且已无转让价值的固定资产；

<2>由于技术进步等原因，已不可使用的固定资产；

<3>虽然固定资产尚可以使用，但使用后产生大量不合格品的固定资产；

<4>已遭毁损，以致于不再具有实用价值和转让价值的固定资产；

<5>其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

固定资产发生减值后，资产减值一经确认，在以后会计期间不得转回。以前期间计提的资产减值准备，待资产处置时转出。

(2) 在建工程

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人在建工程分别为 217,684.43 万元、120,706.37 万元、86,423.91 万元及 76,259.92 万元，占非流动资产的比例分别为 25.45%、12.09%、7.74%及 6.82%。2019 年末发行人在建工程较 2018 年末减少 96,978.06 万元，降幅为 44.55%，2020 年末发行人在建工程较 2019 年末减少 34,282.46 万元，降幅为 28.4%。主要系随着发行人主要工程“户户用”的建设推进，工程于 2018 年，2019 年项目陆续完工，进入转固高峰，导致在建工程减少。2021 年 6 月末，发行人在建工程较 2020 年末下降 11.76%，主要系网络资产转固所致。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。发行人各项在建工程在达到转固政策的均已及时转固。发行人在建工程主要由在建工程及工程物资构成，具体如下：

图表 6-42：发行人在建工程构成情况表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年 12 月末
在建工程	59,045.09	67,232.87
工程物资	17,214.82	19,191.03
合计	76,259.91	86,423.91

图表 6-43：2021 年 6 月末发行人主要在建工程情况

单位：万元、%

项目名称	预算数	期末余额	工程累计投入占预算比例
------	-----	------	-------------

项目名称	预算数	期末余额	工程累计投入占预算比例
高速公路光缆建设工程（湄潭-正安段）	173.05	123.85	71.57
高速公路光缆建设工程（息烽-黔西段）	176.42	123.53	70.02
高速公路光缆建设工程（贵阳-遵义复线段）	299.29	198	66.16
高速公路光缆建设工程（贵阳-瓮安段）	195.64	131.85	67.39
高速公路光缆建设工程（贵阳-安顺段）	234.58	161.54	68.86
2019 年运营支撑系统安全加固项目	197.23	197.24	100.01
遵义市汇川区乡村“雪亮工程”(1 期)-前端建设-高坪镇	185.71	151.7	81.69
毕节市分公司购置运行维护支撑中心用房	1,250.00	1,244.97	99.6
黔东南州公司 IP 城域网带宽扩容建设	116.14	100.12	86.21
黔东南州锦屏县乡村“雪亮工程”-平台建设	230.82	168.91	73.18
施秉县智慧城市系统建设项目	571.23	285.36	49.96
黔南州福泉市分公司购置办公用房	362	344.76	95.24
黔南州贵定县分公司购置办公用房	350	322.1	92.03
贵州地区物联网基出平台建设项目（三期）	599.6	204.16	34.05
义龙新区脱贫攻坚广电网络广播电视全覆盖工程（OLT 扩容部分）	143.8	142.94	99.4
贵阳市分公司依托轻轨二号线建设传输干线工程	314.03	131.19	41.78
数字条件接收系统国产密码应用的关键技术	175.61	129.49	73.74
合计	5,575.15	4,161.71	/

（3）长期应收款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人长期应收款分别为 43,233.98 万元、90,556.01 万元、181,474.68 万元及 194,512.79 万元，占发行人非流动资产的比例分别为 5.06%、9.07%、16.25%和 17.38%，长期应收款余额随工程及数据业务拓展逐年增长，在非流动资产中的占比呈上升趋势。长期应收款主要为发行人回款周期在 2 年及以上的工程款，2018 年起发行人长期应收账款出现余额，主要系发行人工程及安装业务中雪亮工程等涉及分期收款所致，雪亮工程一般是与政府部门签署合作协议，合同期限通常为 5 年，服务费按每年 20%收取，特殊情况下在合同中另行约定。发行人长期应收款的欠款人主要为政府部门。2020 年末长期应收款较 2019 年新增 90,918.67 万元元，增幅为 100.40%，原因系工程安装类雪亮工程及应急广播等收入分期收款所致。

图表 6-44：发行人长期应收款明细表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末			2020 年 12 月末		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值

分期收款提供服务	216,575.00	5,566.87	211,008.13	204,579.23	3,306.66	201,272.57
其中：未实现融资收益	-18,495.34	0.00	-18,495.34	-21,797.89	0.00	-21,797.89
其他	2,000.00	0.00	2,000.00	2,000.00	0.00	2,000.00
合计	200,079.66	5,566.87	194,512.79	184,781.34	3,306.66	181,474.68

图表 6-45：截至 2021 年 6 月末发行人长期应收款前五大欠款人明细

单位：万元

债务人名称	款项性质	账面价值	是否关联方
遵义市播州区城市建设投资经营（集团）有限公司	工程建设收入	22,399.54	否
遵义市播州区公安局	工程建设收入	8,703.77	否
道真自治县兴园投资经营有限公司	工程建设收入	7,491.12	否
湄潭县公安局	工程建设收入	6,001.50	否
六盘水市钟山区城市建设投资有限公司	工程建设收入	6,112.87	否
合计		50,708.80	

发行人坏账计提政策为：发行人依据信用风险特征将长期应收款划分为若干组合，在组合的基础上计算预期信用损失，确定组合的依据及计提方法如下表：

图表 6-46：发行人长期应收款计提方法

组合	具体内容	计提方法
组合 1	信用期的长期应收款	(1) 汇总整理长期应收款按合同约定分期收款时间点，具体到收款月份；(2) 选择同期贷款利率作为折现系数，评估当前情况、前瞻性信息并确定修正系数，在基础折现系数基础上，考虑修正系数，确定最终的折现率；(3) 按照修正后的折现率，对信用期内的长期应收款进行折现，将折现值与信用期内长期应收款摊余成本对比，对于现值小于摊余成本的长期应收款确认预期信用损失。
组合 2	逾期的长期应收款	(1) 统计长期应收款截至计算时点逾期情况，包括：逐项列示合同约定应收款时间、长期应收款逾期未收款金额、逾期天数等信息； (2) 计算因客户未按照合同约定付款，对贵广网络造成的损失金额，损失金额计算方法为：逾期金额*逾期天数*同期贷款年利率/365； (3) 以上述计算出的损失金额为依据，确定预期信用损失金额。

划为信用期的长期应收款，考虑到长期应收款系源于政府项目的收入。这类应收款项通常最终不能收回的风险较低，但受制于政府内部对付款的审批流程、财政预算的控制等原因，实务中经常发生拖延付款情况，从新旧准则原则规定上，新准则下的预期信用损失法下计量的预期信用损失涵盖“当前资产负债表日已发生信用损失（减值）和当前资产负债表日预计将发生的信用损失”，故项目组对信用期内长期应收款计提预期信用损失。

图表 6-47：截至 2021 年 6 月 30 日发行人长期应收款计提明细

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2021 年 1 月 1 日余额	14,154,941.41	18,911,648.98	—	33,066,590.39
2021 年 1 月 1 日长期应收款账面余额在本年	—	—	—	—
--转入第二阶段	-3,039,049.79	3,039,049.79	—	—
--转入第三阶段	—	—	—	—
--转回第二阶段	—	—	—	—
--转回第一阶段	—	—	—	—
本年计提	6,931,290.07	15,670,833.13		22,602,123.20
本年转回	—	—	—	—
本年转销	—	—	—	—
本年核销	—	—	—	—
其他变动	—	—	—	—
2021 年 6 月 30 日余额	18,047,181.69	37,621,531.90	—	55,668,713.59

发行人长期应收款涉及到的主要是工程及安装业务，包含雪亮工程、应急广播、智慧城市、天网工程、视频监控、融媒体中心建设、有线电视覆盖、智慧教育等，该类业务均含有重大融资成分，且大部分含有至少两个履约义务。所涉及到的主要服务、金额、收款期限等情况如下表：

图表 6-48：发行人长期应收款涉及的主要业务及收款情况表

单位：万元

产品类别	2021 年 6 月 30 日 账面余额	收款期					
		2021 年 6 月	2021 年 7 月 -2022 年 6 月	2022 年 7 月 -2023 年 6 月	2023 年 7 月 -2024 年 6 月	2024 年 7 月 -2025 年 6 月	2025 年 7 月 及以后
售后回租保证金	2,000.00	-	-	-	2,000.00	-	-
雪亮工程	144,847.68	37,073.21	28,697.08	28,217.79	21,461.79	13,797.09	15,600.71
融媒体中心建设	6,909.85	1,841.64	1,493.12	1,598.90	1,188.80	776.77	10.62
智慧教育	2,542.12	604.42	873.04	730.76	190.80	143.10	-
智慧农业	405.68	162.27	81.14	81.14	81.14	-	-
应急广播	60,274.75	15,885.13	14,337.32	14,293.84	7,645.08	5,717.37	2,396.00
视频监控	9,854.98	1,526.49	1,116.78	1,116.78	1,068.54	1,057.74	3,968.65
视频会议系统	430.97	7.38	86.19	86.19	86.19	86.19	78.81
天网工程	25,848.02	11,963.03	5,527.97	3,152.03	3,152.03	1,942.28	110.68
广告播发	106.60	-	-	-	106.60	-	-

智慧安防	601.62	345.61	109.72	146.29	-	-	-
有线电视覆盖	3,613.69	450.60	611.36	734.36	734.36	579.79	503.22
迁改工程	1,038.64	311.59	311.59	415.46	-	-	-
智慧城市	16,585.35	6,445.03	3,359.84	2,240.14	2,240.14	1,533.46	766.73
智慧旅游	150.26	60.10	30.05	30.05	30.05	-	-
合计	275,210.21	76,676.50	56,635.20	52,843.73	39,985.52	25,633.79	23,435.42

（4）长期待摊费用

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人长期待摊费用分别为 115,489.78 万元、118,947.41 万元、106,587.64 万元及 99,267.60 万元，占非流动资产的比例分别为 13.50%、11.92%、9.54%和 8.87%，发行人的长期待摊费用包括免费配置的机顶盒、房屋装修、房屋租赁费用，以及摊销期限在 1 年以上的其他待摊费用。该等费用在受益期内平均摊销，如果长期待摊费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。截至 2021 年 6 月末，发行人长期待摊费用明细如下表所示：

图表 6-49：发行人长期待摊费用明细

单位：万元

序号	项目名称	2021 年 6 月末	2020 年 12 月末
1	机顶盒、智能卡等	961,621,602.35	103,147.45
2	租赁房屋装修费	2,165.84	2,498.51
3	其他	939.60	641.69
合计		99,267.60	106,587.64

图表 6-50：发行人具体摊销期限

项目	摊销年限
机顶盒、智能卡等	8 年
租赁房屋装修费	租赁期与 10 年孰短
房屋租赁费用	根据合同期间摊销
其他	按受益期或合同期间摊销

（二）负债结构分析

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人负债总额分别为 806,892.06 万元、1,028,345.93 万元、1,150,513.92 万元及 1,226,620.28 万元，近年来，随着发行人业务规模的不断扩大，发行人的负债规模也不断增长。2019 年末，发行人负债总额较上年末增加 221,453.87 万元，增幅为 27.45%，主要系当期发行 16 亿元可转换债券所致。2020 年末，发行人负债总额较上年末增加 122,167.99 万元，增幅为 11.88%，主要原因为发行人根据业务需求，资金需

求加大向银行融资，使得短期借款增加 6.50 亿元；同时，为支付供应商、客商采购款、施工工费等，应付票据增加；除此之外，2020 年新增分期付款采购商品、背靠背分期付款工程合同，融资租赁导致长期应付款增加。

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人流动负债分别为 637,637.21 万元、584,217.55 万元、721,094.82 万元及 812,470.85 万元，占总负债的比例分别为 79.02%、56.81%、62.68%及 66.24%；同期末，发行人非流动负债分别为 169,254.85 万元、444,128.37 万元、429,419.10 万元及 414,149.43 万元，占总负债的比例分别为 20.98%、43.19%、37.32%及 33.76%。从负债期限结构上看，发行人流动负债占比较高，近年来，发行人逐步调整负债结构、增加非流动负债占比。

图表 6-51：发行人最近三年及一期末负债结构表

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	812,470.85	66.24%	721,094.82	62.68%	584,217.55	56.81%	637,637.21	79.02%
非流动负债合计	414,149.43	33.76%	429,419.10	37.32%	444,128.37	43.19%	169,254.85	20.98%
负债总计	1,226,620.28	100.00%	1,150,513.92	100%	1,028,345.93	100%	806,892.06	100.00%

1、流动负债分析

报告期内，公司流动负债的主要构成如下：

图表 6-52：发行人近三年及一期末流动负债结构表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		2019 年 12 月末		2018 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	228,554.70	28.13%	177,921.89	24.67%	112,885.00	19.32%	153,300.00	24.04%
应付票据	56,939.01	7.01%	59,633.51	8.27%	49,834.84	8.53%	31,189.12	4.89%
应付账款	214,235.83	26.37%	237,593.27	32.95%	238,941.82	40.90%	304,175.73	47.70%
预收款项	-	-	-	0.00%	91,707.89	15.70%	94,869.08	14.88%
合同负债	100,559.61	12.38%	104,595.53	14.51%	-	-	-	-
应付职工薪酬	13,540.72	1.67%	28,421.60	3.94%	26,358.96	4.51%	25,210.95	3.95%
应交税费	443.68	0.05%	473.91	0.07%	559.68	0.10%	807.02	0.13%
其他应付款	25,522.46	3.14%	27,465.27	3.81%	26,867.37	4.60%	20,339.76	3.19%
一年内到期的非流动负债	107,197.76	13.19%	77,869.40	10.80%	34,068.88	5.83%	7,745.54	1.21%
其他流动负债	65,477.07	8.06%	7,120.45	0.99%	2,993.13	0.51%	-	-
流动负债合计	812,470.84	100.00%	721,094.82	100.00%	584,217.55	100.00%	637,637.21	100.00%

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人流动负债

主要由短期借款、应付账款、应付票据、预收账款（合同负债）和一年内到期的非流动负债构成，上述五项合计占流动负债的比重分别为 92.72%、90.28%、91.20%和 87.07%。

发行人主要流动负债情况如下：

（1）短期借款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人短期借款分别为 153,300.00 万元、112,885.00 万元、177,921.89 万元及 228,554.7 万元，占流动负债的比例分别为 24.04%、19.32%、24.67%及 28.13%。发行人短期借款呈逐年增长态势，2021 年 6 月末，短期借款较上年年末增加 28.46%，主要系发行人随着业务规模的扩张，需要的流动资金规模同比扩大所致。发行人短期借款全部为信用借款。发行人短期借款明细如下：

图表 6-53：发行人短期借款构成情况

单位：万元

项目	2021 年 6 月末	2020 年 12 月末
信用借款	228,554.70	177,921.89
合计	228,554.70	177,921.89

（2）应付账款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人应付账款分别为 304,175.73 万元、238,941.82 万元、237,593.27 万元及 214,235.83 万元，占流动负债的比例分别为 47.70%、40.90%、32.95%和 26.37%，发行人应付账款主要为采购款，呈逐年下降态势。2019 年末发行人应付账款较上年末减少 65,233.91 万元，降幅为 21.45%，原因系为确保公司户户用等工程建设顺利进行，发行人当年大量支付前期应付的材料采购类款项，因此当年采购类应付账款余额有较大降幅。发行人应付账款分类情况如下表所示：

图表 6-54：发行人应付账款分类情况

单位：万元

种类	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比
采购款	98,894.88	46.16%	110,485.34	46.50%
服务费	26,480.86	12.36%	19,447.14	8.19%
工程款	77,149.11	36.01%	96,358.32	40.56%
其他	11,710.97	5.47%	11,302.48	4.76%
合计	214,235.83	100.00%	237,593.27	100.00%

图表 6-55：截至 2021 年 6 月末发行人应付账款期末余额前五名单位情况

单位：万元、%

债权人名称	账面余额	占应付账款合计的比例	账龄	是否关联方
东华互联宜家数据服务有限公司贵阳分公司	12,931.17	5.64%	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年	否
浙江大华技术股份有限公司	7,905.47	3.45%	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年, 3 年以上	否
瑞斯康达科技发展股份有限公司	5,253.28	2.29%	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年, 3 年以上	否
建信融通有限责任公司	9,283.95	4.05%	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年, 3 年以上	否
中企云链（北京）金融信息服务有限公司	7,093.64	3.10%	1 年以内, 1-2 年	否

(3) 预收账款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人预收账款（合同负债）分别为 94,869.08 万元、91,707.89 万元、104,595.53 万元及 100,559.61 万元，占流动负债的比例分别为 14.88%、15.70%、14.51%及 12.38%，报告期内发行人预收账款规模基本较为稳定。发行人预收款项主要包括基本收视费、增值收视费、节目传输款项等。

图表 6-56：截至 2021 年 6 月末发行人预收账款余额前五名单位情况

单位：万元、%

债权人名称	账面余额	占应付账款的比例	账龄
贵阳银行股份有限公司	1,238.68	1.23	1 年以内, 1-2 年, 2-3 年
贵州省广播电视局	858.79	0.85	1 年以内
仁怀市文体旅游局	630.56	0.63	1 年以内
中国联合网络通信有限公司贵州省分公司	463.81	0.46	1 年以内
遵义市人民政府办公室	411.01	0.41	1 年以内
合计	3,602.85	3.57	-

(4) 应付票据

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 3 月末，发行人应付票据分别为 31,189.12 万元、49,834.84 万元、59,633.51 万元及 77,929.24 万元，占流动负债的比例分别为 4.89%、8.53%、8.27%及 10.05%，报告期内发行人应付票据逐年增加，2021 年 3 月末较 2020 年末增加 18,295.73 万元，增幅为 30.68%，主要系发行人用票据偿还应付账款所致。

图表 6-57：近一年及一期发行人应付票据种类情况

单位：万元

种类	2021 年 6 月末	2020 年 12 月末
银行承兑汇票	10,009.69	13,918.66
商业承兑汇票	46,929.33	45,714.84
其他	-	-
合计	56,939.01	59,633.51

2、非流动负债分析

报告期内，公司非流动负债的主要构成如下：

图表 6-58：发行人最近三年及一期非流动负债结构表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		2019 年 12 月末		2018 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	160,900.00	38.85%	180,375.00	42.00%	225,357.96	50.74%	117,000.00	69.13%
应付债券	142,580.31	34.43%	140,728.56	32.77%	137,269.9	30.91%	-	-
租赁负债	10,476.94	2.53%	-					
长期应付款	71,672.03	17.31%	79,007.62	18.40%	51,794.45	11.66%	23,939.27	14.14%
递延收益-非流动负债	26,074.23	6.30%	26,739.57	6.23%	26,818.46	6.04%	25,138.98	14.85%
其他非流动负债	2,445.91	0.59%	2,568.35	0.60%	2,887.61	0.65%	3,176.60	1.88%
非流动负债合计	414,149.43	100.00%	429,419.10	100.00%	444,128.37	100.00%	169,254.85	100.00%

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人非流动负债分别为 169,254.85 万元、444,128.37 万元、429,419.10 万元及 414,149.43 万元。报告期内，发行人非流动负债增长较快，主要是由于长期借款增加所致。

发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，上述科目合计占非流动负债的比例分别为 83.27%，93.31%，93.17%、90.59%。

（1）长期借款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 3 月末，发行人长期借款分别为 117,000.00 万元、225,357.96 万元、180,375.00 万元及 160,900.00 万元，占非流动负债的比例分别为 69.13%、50.74%、42.00%及 40.99%，报告期内，发行人长期借款逐年减少，主要系近年来发行人长期借款新增数较少且发行人存续长期借款陆续到期，按会计准则，将一年内到期的长期借款调整至一年内到期的非流动负债中所致。截至最近一期末，发行人长期借款明细如下：

图表 6-59：发行人长期借款构成情况

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------

项目	2021 年 6 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
质押借款	113,900.00	92,000.00
抵押借款	-	-
保证借款	56,750.00	58,375.00
信用借款	71,070.89	81,182.96
减：一年内到期的长期借款	80,820.89	51,182.96
合计	160,900.00	180,375.00

备注：质押贷款主要为发行人 2018 年 8 月 7 日与中国工商银行股份有限公司贵阳贵溪支行签订了固定资产借款合同为：0240200038-2018 年（贵溪）字 00167 号的长期借款合同，借款金额 1,200,000,000.00 元，借款期限为 15 年，年利率为 5.39%，在 2019 年 12 月 17 日签订 0240200038-2018 年（贵溪）字 00167 号-1 的补充协议，协议约定：借款年利率下调至 5.145%。该借款属于质押借款，质押物为贵州省广播电视信息网络股份有限公司有限电视网络收费权，并签订了编号为 2018 年贵溪（质）0059 号的最高额质押合同。借款主要用于贵州省“宽带乡村”示范工程项目建设。

（2）长期应付款

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人长期应付款分别为 23,939.27 万元、51,794.45 万元、79,007.62 万元及 71,672.03 万元，占非流动负债的比例分别为 14.14%、11.66%、18.40%及 17.31%。2019 年末长期应付款余额较 2018 年末增加 27,855.18 万元，增幅为 116.36%主要是由于发行人工程成本的分期付款增加所致；2020 年末长期应付款余额较 2019 年末增加 27,213.17 万元，增幅为 52.54%，主要是由于 2020 年公司分期付款工程业务增加，同时公司为管理流动性风险，满足公司经营需要，加强资金支付管控，导致长期应付款余额增加。长期应付款科目主要由长期应付款及专项应付款构成。

图表 6-60：发行人近一年及一期长期应付款分类

单位：万元

项目	2021 年 6 月末金额	2020 年 12 月末金额
分期付款购买商品	94,118.91	100,727.95
减：未确认融资费用	4,947.77	7,589.90
减：一年内到期部分	17,499.10	28,125.83
合计	71,672.03	65,012.22

（3）应付债券

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人应付债券分别为 0.00 万元、137,269.90 万元、140,728.56 万元及 142,580.31 万元，占流动负债的比例分别为 0.00%、30.91%、32.77%及 34.43%。2019 年末，发行人应

付债券余额较上年末增加 137,269.90 万元，主要系发行人当期发行 16 亿元可转换公司债券所致。截至最近一期末，发行人应付债券明细如下表所示：

图表 6-61：发行人近一年及一期长期应付债券期明细

单位：万元、年

项目	2021 年 6 月末	2020 年 12 月末
贵广转债	145,260.62	143,745.11
减：一年内到期的应付债券	-2,680.31	-3,016.55
合计	142,580.31	140,728.56

（三）所有者权益分析

报告期内，发行人所有者权益构成如下：

图表 6-62：发行人近三年及一期末所有者权益结构表

单位：万元

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		2019 年 12 月末		2018 年 12 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股本	105,170.25	24.60%	105,170.22	22.64%	105,169.53	21.90%	104,256.84	23.54%
其他权益工具	14,677.77	3.43%	14,677.80	3.16%	14,678.33	3.06%	-	-
资本公积	166,933.14	39.04%	166,980.67	35.94%	166,975.74	34.76%	160,566.46	36.25%
盈余公积	23,284.31	5.45%	23,284.31	5.01%	23,284.31	4.85%	21,082.25	4.76%
未分配利润	109,296.57	25.56%	145,471.24	31.31%	161,523.29	33.63%	151,787.16	34.27%
归属于母公司股东权益合计	419,362.04	98.08%	455,584.24	98.07%	471,631.19	98.19%	437,692.71	98.81%
少数股东权益	8,221.33	1.92%	8,976.12	1.93%	8,704.27	1.81%	5,284.73	1.19%
股东权益合计	427,583.37	100.00%	464,560.36	100.00%	480,335.46	100.00%	442,977.44	100.00%

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人股东权益总额分别为 442,977.44 万元、480,335.46 万元、464,560.36 万元及 427,583.37 万元。

1、股本

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人股本分别为 104,256.84 万元、105,169.53 万元、105,170.22 万元、和 105,170.25 万元，占股东权益的比例分别为 23.54%、21.90%、22.64%和 24.6%。

2、资本公积

截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末、2021 年 6 月末，发行人资本公积分别为 160,566.46 万元、166,975.74 万元、166,980.67 万元和 166,933.14 万元，占股东权益的比例分别为 36.52%、34.76%、35.94%和 39.04%。报告期内，

发行人资本公积主要为股本溢价和其他资本公积。

公司在 2019 年 3 月发行可转债，面值 160,000 万元，截止 2021 年 6 月 30 日，累计转股 9,134,090.00 股，对应转股溢价合计 64,144,916.70 元，已转股部分对应的债券面值 73,439,000.00 元。

（四）偿债能力分析

图表 6-63：发行人流动性和偿债能力指标表

主要财务指标	2021 年 1-6 月/6 月末	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
流动比率（倍）	0.66	0.69	0.87	0.62
速动比率（倍）	0.64	0.66	0.84	0.58
资产负债率（%）	74.15	71.24	68.16	64.56
EBITDA（万元）	18,038.21	103,025.8	105,928.70	97,333.53
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.27	4.05	5.28	16.05
利息保障倍数（倍）	-1.54	0.78	2.06	6.18
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

从流动性来看，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，从流动性来看，发行人流动比率分别为 0.62 倍、0.87 倍、0.69 倍及 0.66 倍，同期发行人速动比率分别为 0.58 倍、0.84 倍、0.66 倍及 0.64 倍。2017 年以来，发行人流动比率及速动比率均在 1.00 倍以下，发行人流动资产对流动负债的覆盖情况一般，短期应急偿债能力一般。该情况主要是由于公司短期有息债务占比较高，且公司报告期内因工程及安装业务的扩张导致应付账款增加两方面的原因所致。未来，公司将逐步调整债务期限结构，增强公司流动资产对流动负债的覆盖能力，从而提升其短期偿债能力。

从资产负债结构来看，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人资产负债率为 64.56%、68.16%、71.24 及 74.15%。报告期内，发行人资产及负债逐年上升，主要原因如下：（1）公司为网络建设项目筹集建设资金，导致短期借款、长期借款增加，但在当期末全部形成资产，导致负债的增长规模超过资产增加规模；（2）营业规模的增长（特别是发行人工程及安装业务的增长）导致的应付账款科目的同比增长；（3）2019 年末，发行人资产负债率为 68.16%，较 2018 年末继续上升，主要系发行人当期发行 16 亿元可转换债券所致。较 2018 年末继续上升，主要系发行人当期发行 16 亿元可转换债券所致；（4）2020 年末，发行人资产负债率为 71.24%，较 2019 年小幅度上升，主要是根据新的会计准则，原来形成资产的部分业务在 2020 年度按照成本核算，导致资产的增加规模小于负债增加规模。

根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）的标准，发行人属于电信、

广播电视和卫星传输服务行业，该行业公司债券发行人资产负债率平均值为 58.35%。发行人资产负债率高于上述行业平均水平，主要是由于公司的经营业务及职能不同于部分电信、广播电视和卫星传输服务行业的企业，公司承担了全省广电网络建设的职能。根据《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”，从而造就了公司在广电网络行业的区域垄断性，但与此同时，公司也承担了相应的建设职能和义务，项目建设的资金需求较强，故导致其资产负债率高于电信、广播电视和卫星传输服务行业平均水平。报告期内，公司负债上升较快主要是由于报告期内公司加快推进全省范围内的广电网络覆盖，特别是农网覆盖，大力推进乡镇与行政村之间以及行政村和行政村之间的广电网络覆盖（村村通户户用工程）所致，虽然该项目的投资额较大，但该项目属于广电网络行业的基础设施建设，与公司的主营业务密切相关，且建成后将直接增厚公司的主营业务利润（首先，基于广电网络覆盖面积的提升，广电网络用户数量特别是农村用户数量将实现增加，从而公司的传统收视业务将迎来增长；同时，本项目实现了广电网络的省内全覆盖后，将为公司其他业务如雪亮工程、应急广播等提供基础），所以公司对此项目的相关投入，以及由此引发的负债上升具有合理性，符合公司的业务特点、经营需求和未来发展趋势，债务规模处于合理范围。

同时，截至 2019 年末，同行业各广电类企业的资产负债率为 19.30%-77.54% 不等，主要集中在 50%-75% 之间。同行业相关数据呈现出两个较为显著的特征：

（1）对于正在建设覆盖全境的广电网络干线的公司，其资产负债率一般较高；而对于已建设完成相关广电网络资产或未进行相关建设的公司，其资产负债率一般较低。如：河北广电由于正在建设宽带乡村、百兆乡村等广电网络覆盖项目；四川广电由于在建设省干网、市级及县级城域网等项目；公司正在建设覆盖全省的村村通户户用项目，故上述公司资产负债率较高。而对于北京歌华有线、山东广电、湖北广电等企业由于前期广电网络覆盖较全或者目前暂未着手开始覆盖全境的大规模广电基础设施建设的公司，目前基本无由新增覆盖区域而引发的大额支出，故其资产负债率较低。

（2）广电网络干线分布分为城网、农网干线，其中农网覆盖由于线路长、建造成本高等因素，其所需要的资本投入更大，故正在建设农网的广电公司，其资产负债率相对更高。如：河北广电由于正在建设宽带乡村、百兆乡村等广电网络覆盖项目；公司贵广网络近年来正在拓宽农网覆盖面积，故上述公司所需的资本投入较大，资产负债率相对较高（河北广电为 73.53%，贵广网络为 71.24%）。而对于江苏广电、吉视传媒等企业由于目前的主要投入集中在城网的改造升级等，所需投入较小，故其资产负债率相对较低。

如上分析，发行人由于自 2016 年起开始覆盖贵州省全境的广电网络基础设施建设（村村通户户用），使得贵州省成为国内率先实现“省内一张网”的省份之

一，2017-2020 年达到投资高峰，故公司的资产负债率相对较高（71.24%），建设期的负债增长也相对较快；同时，由于上述建设覆盖面积除了城网以外，还大面积地覆盖了农网，故所需的资本投入更高，资产负债率随之上升。具体而言，2016 年-2020 年期间，发行人覆盖的农网用户数由 140 万户上升至 438 万户，增长率达 212.86%。

从利息保障情况来看，最近三年及一期发行人利息保障倍数分别为 6.18 倍、2.06 倍、0.78 倍及-1.54 倍；近一期发行人利息保障倍数为负数主要系当期营业收入大幅下降，政府类应收账款回款不及预期导致计提信用减值损失增加同时公司连续多年实施民生工程和网络基础设施建设，新增固定资产导致折旧摊销持续增加，导致利润侵蚀。EBITDA 利息保障倍数分别为 16.05 倍、5.28 倍、4.05 倍及 1.27 倍。虽然受到 2019 年发行人负债规模大幅增加的影响，上述指标自 2019 年以来有所降低，但报告期内，发行人利息保障倍数及 EBITDA 利息保障倍数基本均保持在较高水平。

总体来看，虽然发行人近年来建设项目的不断增多、为保证项目建设故其负债水平相应增高，但发行人的盈利能力亦随着项目建设的推进呈现快速增长的态势，上述增长将为发行人的还本付息提供资金支持。综上，发行人的整体偿债能力较强。

（五）盈利能力分析

最近三年及一期，发行人利润表主要数据如下：

图表 6-64：发行人最近三年及一期的主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业收入	115,168.09	347,309.53	341,795.34	323,102.66
营业成本	109,395.32	268,356.52	233,623.98	217,638.78
期间费用	30,285.41	69,594.12	79,645.24	67,519.56
投资收益	-249.45	991.34	741.35	289.13
营业利润	-36,901.74	-14,504.75	20,504.32	32,354.62
利润总额	-35,952.56	-5,663.93	21,244.71	31,399.27
净利润	-36,255.43	-5,603.57	21,238.99	31,283.13
归属于母公司所有者的净利润	-36,174.68	-5,542.09	21,452.75	31,170.98
归属于少数股东的净利润	-80.75	-61.48	-213.75	112.15
营业毛利率	5.01%	22.73%	31.64%	32.64%

1、营业收入及利润分析

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人分别实现营业收入 323,102.66 万元、341,795.34 万元、347,309.53 及 115,168.09 万元。营业毛利率分别为 32.64%，31.64%，22.73% 及 5.01%。近三年，发行人营业收入规模呈现稳定上升趋势，而毛利率逐年下降，主要系①2020 年受行业整体下行、市场竞争加剧、新冠肺炎疫情等多重因素影响，公司基本收视、节目传输、广告等业务收入下降，疫情期间，发行人为贯彻落实疫情防控工作部署，推出疫情期间减免收视费活动，为定点医院和隔离酒店无偿提供有线电视和宽带服务，免费提供“阳光校园·空中黔课”，积极抢通机场、高速公路收费站、高铁站、车站、定点医院、隔离酒店等重点防疫区域视频监控，为各级党委政府无偿提供高清视频会议服务等，造成公司相关收入降低、相关成本增加。②应收账款回款不及预期，造成公司计提信用减值损失及资产减值损失增加。随着企业业务发展，发行人应收账款占比逐渐增加，2020 年度企业基于审慎原则，采用预期信用损失率对应收账款进行减值准备，2020 年企业新增计提坏账准备 22,376.65 万元，较 2019 年新增 12,657.95 万元，增幅 130%。其中对账龄 2-3 年的应收账款计提了 13,810.29 万元，较 2019 年新增 10,026.8 万元，增幅 265.01%。应收账款的影响，是导致公司利润由盈转亏最主要的因素。③2016 年至 2020 年，公司累计投资近 80 亿元，大力推进系列民生工程建设，固定资产的增加导致折旧摊销逐年增长。2020 年，折旧摊销为 7.66 亿元，同比增加 1.57 亿元；④2020 年，公司执行新收入准则，更深入理解业务、合同的实质，基于更加谨慎的原则对标新准则，对“新时代大讲堂”、部分智慧广电业务、部分工程项目等收入进行了相应调整，对于一个合同中既包含工程及安装业务，又包含数据业务的，进行了重新定义及拆分，将数据业务按公允价值确认，并按服务期进行确认，导致调减利润约 1.89 亿元。

2021 年 1-6 月，发行人营业收入同比减少 44,295.27 万元，降幅 27.78%，主要原因系承包工程及安装、迁改收入的减少，降幅 63.57%，①承包工程收入下降，主要是各级政府工程建设规模减小，雪亮工程基本建设覆盖工程进入尾声，本年应急广播建设还未大面积开始；②新装工程收入下降，一是受贵州省房价下降，房地产企业新动工的项目减少，同时房地产企业为了降低成本，愿意缴纳的新装和管道费用标准下降；二是 2021 年公司的户户用农网新建工程结束，政府不再补助新装用户的新装费用，而由于竞争激烈，农网用户个人不愿缴纳新装费用。③迁改工程下降，一是我省高速公路和乡村公路建设进入尾声，新动工的项目减少，对公司的线路迁改减少；二是政府严禁大拆大建，只做老旧小区改造，对公司的线路迁改收入减少。

2021 年 1-6 月，发行人净利润利润为负数，净利润较去年同期下降 976.65%，亏损较一季度持续扩大，主要原因系一是收入同比减少；二是人力成本、折旧摊销、财务费用同比增加：①人力成本同比增加 1,958.99 万元，主要是上年同期受疫情影响，国家减轻企业负担，对企业缴纳社保进行减免，而今年恢复正常缴纳。②折旧摊销同比增加 5,578.30 万元。主要是公司近年实施民生工程等投入，工程

验收逐步转固产生的折旧逐年增加影响；③财务费用同比增加 920.93 万元，主要是公司应收账款回款不及预期，增加贷款影响财务费用同比增加。④研发费用同比增加 317.87 万元，主要是公司研发投入增加。收入和成本两方面共同作用导致本期净利润为负且亏损扩大。④信用减值损失同比增加 0.69 亿元，主要是 2020 年初突发新冠疫情，又是脱贫攻坚任务决战决胜之年，集客业务部分应收账款回款情况明显低于预期。2021 年起发行人积极协调，加强应收账款管理，加大应收账款催收考核力度，清收逾期应收账款的工作已作为政协提案纳入政府督办，协调欠款涉及的相关单位拿出还款计划，十四五期末偿还完毕。具体为第一年偿还 10%、第二年偿还 20%、第三年偿还 20%、第四年偿还 25%、第五年偿还 25%。2021 年，应收账款回款预期将好于 2020 年。

2、期间费用分析

图表 6-65：近三年一期发行人期间费用表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	5,563.66	4.83%	13,433.51	3.87%	16,825.41	4.92%	17,953.76	5.56%
管理费用	13,541.98	11.76%	34,469.93	9.92%	32,775.56	9.59%	34,119.08	10.56%
研发费用	1420.36	1.23%	2,350.36	0.68%	12,135.68	3.55%	11,914.83	3.69%
财务费用	9,759.41	8.47%	19,340.32	5.57%	17,908.59	5.24%	3,531.89	1.09%
合计	30,285.41	26.30%	69,594.12	20.04%	79,645.24	23.30%	67,519.56	20.90%

（1）销售费用分析

2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人的销售费用分别为 17,953.76 万元、16,825.41 万元、13,433.51 万元及 5,563.66 万元，占营业收入的比例分别为 5.56%、4.92%、3.87% 及 26.30%。发行人销售费用主要包括广告宣传费、市场营销费、销售人员工资等。报告期内，发行人为推进村村通户户用工程设立了数百个乡镇服务站，并配置了销售人员，从而导致销售费用保持较高水平。2020 年销售费用较 2019 年下降 3391.90 万元，降幅 20.16%，原因为受移动互联网发展冲击，电视用户减少，2020 年收视业务收入下降，与之匹配的广告宣传费及业务代办佣金较上年减少，同时，受疫情影响，线下促销活动减少的使得促销礼品等出库较减少。

（2）管理费用分析

2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人的管理费用分别为 34,119.08 万元、32,775.56 万元、34,469.93 万元和 13,541.98 万元，占营业收入的比例分别为 10.56%、9.59%、9.92%和 11.76%。发行人的管理费用主要是员工工资等。报告期内，发行人管理费用水平较高，主要系随着公司业务规模的扩大，员工数量相应增加，2021 年 1-6 月发行人管理费用占比提升，管理费用

主要为固定成本（人力成本、固定资产折旧、无形资产摊销、长期待摊费用摊销等）构成，较上年同期有所增加，故管理费用占营业收入比例有所提升。

（3）研发费用分析

2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人研发费用分别为 11,914.83 万元、12,135.68 万元、2,350.36 万元和 1420.36 万元，占营业收入的比例分别为 3.69%、3.55%、0.68%和 1.23%。发行人的研发费用主要为贵广网络组建研发中心、并围绕主营业务推进智能终端、有线无线卫星融合网、智慧广电资源聚合平台建设等新应用所产生的投入。2020 年研发费用较 2019 年出现大下滑，下降 80.63%，原因为从 2020 年开始，未直接从事具体研发项目研发的技术人员所产生的人力成本均不再通过研发费用科目核算。且 2020 年受因疫情影响，公司调整战略，减少整体研发相关投资。

（4）财务费用分析

2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人财务费用分别为 3,531.89 万元、17,908.59 万元、19,340.32 万元及 9,759.41 万元，占营业收入的比例分别为 1.09%、5.24%、5.57%及 8.47%，总体占比较小。近年来，随着发行人业务的扩张，其有息债务规模也逐渐增加，从而导致财务费用同步增加。2019 年度，发行人财务费用较上年增长 14,376.70 万元，主要系发行人当期新增长期借款及新发债券所致。

3、信用减值损失

2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人信用减值损失分别为 6,658.01 万元、11,352.82 万元和 24,262.14 万元及 12,489.90 万元。发行人信用减值损失全部为应收类款项的坏账损失，2019 年发行信用减值损失较上年末增加 70.51%，增幅较大，2020 年发行人信用减值较上年末增加 113.70%，主要有两方面原因：（1）2020 年受疫情等因素影响，应收账款回款不及预期。另外随着 2020 年大力发展“雪亮工程”及“应急广播”等集客工程业务，导致 2020 年应收款项增加，相应的信用及资产减值损失增加。（2）发行人于 2019 年按照新金融工具准则调整应收类款项的坏账计提方法，计提比率由固定比率改为预期信用损失率，以更加及时、足额地计提金融资产减值准备，揭示和防控金融资产信用风险，使得发行人应收类款项坏账计提比例有所提高。最近三年及一期，发行人资产减值损失（信用减值损失明细）如下：

图表 6-66：近三年及一期发行人信用减值损失

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收票据坏账损失	1.19	-9.58	-14.44	-
应收账款坏账损失	9,536.28	22,376.65	9,718.70	6,196.93
其他应收款坏账损失	692.22	459.99	226.28	200.62

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
长期应收款坏账损失	2,260.21	1,435.08	1,422.28	260.46
合计	12,489.90	24,262.14	11,352.82	6,658.01

4、投资收益分析

2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行投资收益分别为 289.13 万元、741.35 万元、991.34 万元及 -249.45 万元。发行人投资收益全部为权益法核算的长期股权投资收益。发行人权益法核算的长期股权投资收益主要来自于参股公司贵州广电新媒体产业发展有限公司，最近三年，发行人来自此公司的投资收益占当年投资收益的比例分别为 75.5%，91.6%及 129.09%。2019 年，发行人投资收益分别较上一年增加 452.23 万元，增幅较大，主要系来自贵州广电新媒体产业发展有限公司的投资收益较多所致。

图表 6-67：最近三年及一期发行人投资收益明细

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
智广海联大数据技术有限公司	2.63	116.58	30.59	10.63
贵州高速数据运营有限公司	-249.92	90.13	4.38	-
中广投网络产业开发投资有限公司	-2.48	-30.99	-72.65	9.89
贵州星空影业有限公司	0.32	-463.31	99.88	50.58
贵州广电新媒体产业发展有限公司	-	1,279.78	679.15	218.03
债务重组收益	-	-0.85	-	-
合计	-249.45	991.34	741.35	289.13

注：贵州广电新媒体产业发展有限公司股权已于 2020 年 11 月 30 日出售转让，故在 2021 年 1-6 月无收益。

5、政府补助

2018 年度、2019 年度和 2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）分别为 3,275.89 万元、3,349.13 万元、3,098.43 万元及 1360.67 万元。发行人为贵州省内唯一的广电网络运营商，同时发行人承担着贵州地区有线电视信息网络的建设运营的任务，发行人在区域内具有绝对领先和垄断地位，预计发行人的政府补贴将具有可持续性。

（六）运营效率分析

图表 6-68：发行人近三年及一期主要运营指标

单位：次/年

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款周转率	0.50	1.55	1.81	2.58
存货周转率	5.80	13.77	10.93	11.74

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人应收账款周转率分别为 2.58 次、1.81 次、1.55 次和 0.50 次。近年来，发行人的应收账款周转率呈现下降趋势，主要是 2017 年以来发行人利用自身网络资源及网络工程建设经验大力开展集客业务，为政府、企事业单位、金融机构等集团客户提供工程安装服务（包括雪亮工程、村村通户户用工程、房地产入户网络工程等）以及视频会议、高清监控、专网频道等数据服务，从而导致相关业务的营业收入快速增长，而集客业务由于部分涉及分期收款，普遍账龄较发行人传统的数字电视等业务较长，故集客业务的发展导致相应的应收账款增加，从而导致发行人周转率逐年下降。虽然发行人的应收账款周转率下降，但仍保持在合理水平内，符合开展该项业务的同行业公司普遍情况。上述集客业务虽对公司的资金形成了一定的占用，但其账龄主要集中在 2 年以内，可回收性较强，故该情况不会对发行人的运营能力带来重大不利影响。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人存货周转率分别为 11.74 次、10.93 次、13.77 和 5.80 次，发行人的存货周转率持续保持较高水平，其运营能力较强。最近一期，发行人的应收账款周转率处于较低水平，主要系季度营业收入及营业成本水平相比全年均较低所致，与最近三年的年度数据不具备可比性。

总体而言，发行人的运营能力较强，上述指标特征符合公司的业务特征和所处行业特点。

（七）现金流分析

图表 6-69：发行人近三年及一期现金流量主要数据情况表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量				
现金流入小计	96,024.90	231,426.48	227,300.18	243,397.24
现金流出小计	110,026.03	213,146.69	206,545.84	173,451.46
经营活动产生的现金流量净额	-14,001.14	18,279.78	20,754.33	69,945.78
二、投资活动产生的现金流量				
现金流入小计	-	3,365.97	83.05	21.18
现金流出小计	51,761.17	128,923.36	223,950.14	220,047.16
投资活动产生的现金流量净额	-51,761.17	-125,557.39	-223,867.09	-220,025.99
三、筹资活动产生的现金流量				
现金流入小计	221,008.17	231,536.02	452,034.55	294,040.00
现金流出小计	117,371.92	201,288.16	229,816.06	102,205.26

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
筹资活动产生的现金流量净额	103,636.25	30,247.86	222,218.49	191,834.74
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	37,873.94	-77,029.75	19,105.73	41,754.52
加：期初现金及现金等价物余额	55,293.79	132,323.54	113,217.81	71,463.29
六、期末现金及现金等价物余额	93,167.74	55,293.79	132,323.54	113,217.81

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人经营活动现金流量流入分别为 243,397.24 万元、227,300.18 万元、231,426.48 万元及 96,024.90 万元，经营活动现金流经营活动现金流量净额分别为 69,945.78 万元、20,754.33 万元、18,279.78 万元及-14,001.14 万元。2019 年度，发行人经营活动产生的现金流净额较上年度减少 49,191.45 万元，主要系公司当年度规模较大的“雪亮工程”建设收入系分期收款所致。2021 年 1-6 月，发行人经营活动产生的现金流净额较上年同期减少 180.51%，主要原因是：①由于当期收款不及预期，经营活动现金流入仅为 96,024.90 万元，同比减少 11,950.98 万元，②前期施工费及采购业务在 2021 年 1-6 月达到付款条件金额较大；③支付给职工以及为职工支付的现金较去年同期增加了 5879.13 万元，主要原因是去年同期因疫情影响，社保减免影响 995 万元，去年同期未缴纳企业年金而本年缴纳 2,793 万元，另外 211.98 万元为职称聘任、干部任职等因素影响的自然增长。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流入分别为 21.18 万元、83.05 万元、3,365.97 万元及 0 万元。投资活动产生的现金流净额分别为-220,025.99 万元、-223,867.09 万元、-125,557.39 万元及-51,761.17 万元。报告期内，发行人投资活动产生的现金流呈现净流出态势，主要系发行人报告期内建设村村通户户用等项目投入较大从而导致“构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金”科目增加所致，未来随着投资的逐步完成，发行人投资活动产生的现金流状况也将得以改善。2020 年末，发行人投资活动产生的现金流出出现了大幅缩减，较 2019 年末下降 43.91%，原因系公司自 2016 年起开始覆盖贵州省全境的广电网络基础设施建设（村村通户户用），2017-2019 年达到投资高峰，2020 年投资放缓，因此 2020 年发行人投资活动产生的现金流出出现了大幅缩减。

2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月，发行人筹资活动产生的现金流入分别为 294,040.00 万元、452,034.55 万元、231,536.02 万元及 221,008.17 万元。发行人筹资活动产生的现金流净额分别为 191,834.74 万元、222,218.49 万元、30,427.86 万元及 103,636.25 万元。报告期内发行人筹资活动产生的现金流呈现净流入的趋势，主要系随着业务规模的不断扩张以及项目建设进程的推进，发行人扩大债务融资规模所致。

四、有息债务情况

（一）有息债务余额的结构

目前、发行人有息债务主要由短期借款、长期借款、应付债券和一年内到期的非流动负债构成，具体如下：

图表 6-70：发行人长短期借款期限结构情况

单位：万元

项目	2021 年 6 月 30 日	
	金额	占比
短期借款	228,554.70	35.75%
一年内到期的非流动负债 ²⁴	107,197.76	16.77%
长期借款	160,900.00	25.17%
应付债券 ²⁵	142,580.31	22.31%
有息债务合计	639,232.77	100.00%

（二）有息债务明细

1、短期借款

图表 6-71：截至 2021 年 6 月末发行人主要短期借款明细表

单位：万元

序号	借款单位	借款余额	利率	借款类别
1	贵州银行股份有限公司贵阳云岩支行	10,000.00	3.85%	信用借款
2	贵州银行股份有限公司贵阳云岩支行	20,000.00	3.85%	信用借款
3	贵州银行股份有限公司贵阳云岩支行	10,000.00	3.85%	信用借款
4	兴业银行股份有限公司贵阳分行	7,000.00	3.85%	信用借款
5	兴业银行股份有限公司贵阳分行	20,000.00	4.00%	信用借款
6	建设银行股份有限公司贵阳河滨支行	35,000.00	4.20%	信用借款
7	建设银行股份有限公司贵阳河滨支行	10,000.00	3.85%	信用借款
8	交通银行股份有限公司贵州省分行	20,000.00	3.75%	信用借款
9	中国银行贵阳市甲秀支行	10,000.00	3.85%	信用借款
10	贵阳银行股份有限公司六盘水分行	32,000.00	3.90%	信用借款
11	中国农业银行贵阳市新华支行	35,000.00	4.35%	信用借款
12	平安银行股份有限公司贵阳分行	9,554.70	4.65%	信用借款
13	民生银行股份有限公司贵阳分行	10,000.00	4.12%	信用借款
	合计	228,554.70		

2、一年内到期的非流动负债

图表 6-72：发行人最近一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

²⁴发行人一年内到期非流动负债中包含一年内到期长期借款、一年内到期长期应付款、一年内到期的租赁负债及一年内到期应付债券

²⁵ 发行人于 2019 年发行 16 亿元可转换公司债券，从可转换公司债券的条款设置及可转换公司债券的特性、市场案例等情况进行综合分析，可转换公司债券到期前转股的概率较大。

序号	类别	担保方式	金额
1	1 年内到期的长期借款	保证	5,750.00
		质押	4,000.00
		信用	71,070.89
2	1 年内到期的应付债券	信用	2,680.31
3	1 年内到期的长期应付款	信用	17,499.10
4	1 年内到期的租赁负债	信用	6,197.46
	合计		107,197.76

3、长期借款

图表 6-73：截至 2021 年 6 月末发行人长期借款明细

单位：万元

债权机构	贷款金额	借款余额	借款起止日期		利率	担保方式
工商银行股份有限公司贵阳贵溪支行	120,000.00	109,900.00	2018/8/14	2033/8/10	5.145%	质押借款
农业发展银行贵阳市南明区支行	20,000.00	13,500.00	2019/3/28	2026/3/18	5.39%	保证借款
农业发展银行贵阳市南明区支行	20,000.00	17,500.00	2018/9/26	2026/9/16	5.14%	保证借款
农业发展银行贵州省分行	20,000.00	20,000.00	2016/8/15	2031/8/14	1.20%	保证借款
平安银行股份有限公司贵阳分行	41,707.10	0.00	2019/10/25	2021/10/24	2.55%	信用借款
中国进出口银行贵州省分行	30,000.00	0.00	2020/4/1	2022/3/31	3.95%	信用借款
合计	251,707.10	160,960.00				

（三）有息负债结构

图表 6-74：最近一期发行人有息债务借款类型结构

单位：万元

类型	信用	质押	保证	合计
金额	468,582.77	113,900.00	56,750.00	639,232.77

五、关联交易情况

（一）关联方关系

1、母公司及最终控制方

截至 2021 年 6 月 30 日,根据发行人股权结构,贵广投资持有发行人 42.15% 的股份,系公司控股股东。贵广集团持有贵广投资 100% 股权,同时贵州广播电视台持有贵广集团 100% 股权。故贵州广播电视台为发行人的实际控制人。

2、子公司

详情请参见“第五章 五、重要权益投资情况 （一）下属子公司”

3、合营企业及联营企业

详情请参见“第五章 五、重要权益投资情况 （二）主要参股公司情况”。

4、其他关联方

图表 6-75：发行人其他关联方信息

序号	其他关联方名称	关联方类型
1	贵州广电传媒集团有限公司	间接控制人
2	贵州广播影视投资有限公司	母公司
3	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	持股 5%以上股东
4	贵州电信实业有限公司	持股 5%以上股东
5	贵州电视文化传媒有限公司	受同一最终控制人控制
6	家有购物集团股份有限公司	受同一最终控制人控制
7	贵州天马传媒有限公司	受同一最终控制人控制
8	贵州贵视数美传媒有限公司	受同一最终控制人控制
9	贵州科健文化传媒有限公司	受同一最终控制人控制
10	贵州天娱传媒有限公司	受同一最终控制人控制
11	北京经纬星影视文化传媒有限公司	受同一最终控制人控制
12	贵州影视节目交流有限公司	受同一最终控制人控制
13	贵州贵视物业管理有限公司	受同一最终控制人控制
14	贵州城市数据网络科技有限公司	受同一最终控制人控制
15	贵州广电新媒体产业发展有限公司	受同一最终控制人控制
16	贵州广播影视投资有限公司	受同一最终控制人控制
17	贵州星空电影院线有限公司	受同一最终控制人控制
18	贵州耕略文化传媒有限公司	受同一最终控制人控制
19	黔东南州新凯瑞电影有限公司	受同一最终控制人控制
20	铜仁九瑞影城有限公司	受同一最终控制人控制
21	贵州大众广播传媒有限公司	受同一最终控制人控制
22	贵州广电致远投资管理有限公司	受同一最终控制人控制
23	贵州省文化产业投资管理有限公司	受同一最终控制人控制
24	中广文影股权投资基金管理（上海）有限公司	受同一最终控制人控制
25	贵州省贵文文化产业基金销售有限公司	受同一最终控制人控制
26	贵州仟汇升黔科技财富有限公司	受同一最终控制人控制
27	贵文资产管理有限公司	受同一最终控制人控制
28	贵州文化产权交易所有限责任公司	受同一最终控制人控制
29	贵州省文化产业发展基金（有限合伙）	受同一最终控制人控制
30	中云文化大数据科技有限公司	受同一最终控制人控制

序号	其他关联方名称	关联方类型
31	贵州卫星广播影视产业发展有限公司	受同一最终控制人控制
32	贵州广电卫星电视科技传媒有限公司	受同一最终控制人控制
33	贵州广电实业有限公司	受同一最终控制人控制
34	贵州电影电视制作有限公司	受同一最终控制人控制
35	贵州省电影发行放映有限公司	受同一最终控制人控制
36	贵州东方音像出版社有限公司	受同一最终控制人控制
37	贵州伊思特文化传播有限公司	受同一最终控制人控制
38	贵州广电文华置业有限公司	受同一最终控制人控制
39	贵州省电影器材有限责任公司	受同一最终控制人控制
40	孔学堂文化发展（贵州）股份有限公司	受同一最终控制人控制
41	贵州广电建设开发置业有限公司	受同一最终控制人控制
42	贵州家有缤纷商贸有限公司	受同一最终控制人控制
43	贵州家有仓储物流有限公司	受同一最终控制人控制
44	贵州鼎泰物业有限公司	受同一最终控制人控制
45	贵州缤纷锦程科技有限公司	受同一最终控制人控制
46	贵州缤纷供应链管理有限公司	受同一最终控制人控制
47	贵阳高新家有君才贸易有限公司	受同一最终控制人控制
48	宁夏家有购物有限公司	受同一最终控制人控制
49	贵州家有购物文化传媒有限公司	受同一最终控制人控制
50	北京家有德顺文化发展有限公司	受同一最终控制人控制
51	北京家有金元商贸有限公司	受同一最终控制人控制
52	上海家有购物有限公司	受同一最终控制人控制
53	河南家有购物文化传媒有限公司	受同一最终控制人控制
54	北京惠家有电子商务有限公司	受同一最终控制人控制
55	北京家有尊享电子商务有限公司	受同一最终控制人控制
56	上海家有尊享电子商务有限公司	受同一最终控制人控制
57	上海家有尊享科技有限公司	受同一最终控制人控制
58	北京行家广誉贸易有限公司	受同一最终控制人控制
59	贵州家有跨境通国际贸易有限公司	受同一最终控制人控制
60	吉林佳视德经贸有限公司	受同一最终控制人控制
61	盈数科技（北京）有限公司	受同一最终控制人控制
62	北京大成小视文化传播有限公司	受同一最终控制人控制
63	上海缤纷物流有限公司	受同一最终控制人控制
64	贵州天马品冠商贸有限公司（原名：贵州天马酒业有限公司）	受同一最终控制人控制
65	贵州优视资源文化产业发展有限公司（原名：贵州优视摄影机构有限公司）	受同一最终控制人控制
66	贵州天华联创投资管理咨询有限公司（原名：贵州天智同辉投资咨询管理有限公司）	受同一最终控制人控制

序号	其他关联方名称	关联方类型
67	贵州艺高广告有限公司（原名：贵州艺高电视转播有限公司、贵州艺高文化产业发展有限公司）	受同一最终控制人控制
68	北京行空文化传播有限公司	受同一最终控制人控制
69	北京行空互动科技有限公司	受同一最终控制人控制
70	贵州艺高艺术文化发展有限公司（原名：贵州驰创文化传媒有限公司）	受同一最终控制人控制
71	贵州艺高艺术学校	受同一最终控制人控制
72	贵州红砖教育信息咨询有限公司	受同一最终控制人控制
73	贵州创娱文化传媒有限责任公司	受同一最终控制人控制
74	贵州贵视华广传媒有限公司	受同一最终控制人控制
75	天马互娱（T MASTER GAME CO.,LTD）	受同一最终控制人控制
76	浙江行空智界电子商务有限公司	受同一最终控制人控制
77	贵广新媒科技（无锡）有限公司	受同一最终控制人控制
78	贵州致远利信汽车销售服务有限公司	受同一最终控制人控制
79	贵州广电阳光出租汽车有限公司	受同一最终控制人控制
80	贵州贵文供应链管理有限公司	受同一最终控制人控制
81	贵州中云版权科技有限公司	受同一最终控制人控制
82	贵州中云数据服务有限公司	受同一最终控制人控制
83	贵州中云基金管理有限公司	受同一最终控制人控制
84	贵州中云投资有限公司	受同一最终控制人控制
85	中云商业保理（天津）有限公司	受同一最终控制人控制
86	贵州中云大数据创业投资基金（有限合伙）	受同一最终控制人控制
87	贵州文旅股权投资基金合伙企业（有限合伙）	受同一最终控制人控制
88	贵州贵文实业有限公司	受同一最终控制人控制
89	贵州省通信产业服务有限公司	本公司董事（谭湘）担任其高级管理人员
90	中国人民保险集团股份有限公司	本公司独立董事（陈武朝）担任其独立董事
91	芯原微电子（上海）股份有限公司	本公司独立董事（陈武朝）担任其独立董事
92	贵州通和税务师事务所有限公司	本公司独立董事（范其勇）担任其高级管理人员
93	贵州融润物流有限公司	本公司独立董事（范其勇）担任其监事
94	贵州融润煤业有限公司	本公司独立董事（范其勇）担任其监事
95	贵州旅游投资控股（集团）有限责任公司	本公司独立董事（赵敏）担任其董事
96	中国振华（集团）科技股份有限公司	本公司独立董事（赵敏）担任其独立董事
97	贵州盘江精煤股份有限公司	本公司独立董事（赵敏）担任其独立董事
98	新疆华夏丝路国际文化传媒有限公司	本公司监事（丁汀）担任其董事
99	贵州尚舍酒店投资管理有限公司	本公司高级管理人员关系密切的家庭成员担任其法定代表人
100	江口县梵天红云茶业有限公司	本公司高级管理人员关系密切的家庭成员担任其法定

序号	其他关联方名称	关联方类型
		代表人
101	深圳星舰觉醒科技有限公司	本公司高级管理人员关系密切的家庭成员担任该公司监事
102	贵州通信建设工程有限公司	本公司董事担任其高级管理人员（贵州通服）的子公司
103	贵州省邮电规划设计院有限公司	本公司董事担任其高级管理人员（贵州通服）子公司
104	江苏有线信息网络股份有限公司	本公司独立董事担任其独立董事
105	宜通世纪科技股份有限公司	本公司独立董事担任其独立董事
106	北京三梯通网络技术有限公司	本公司独立董事担任其监事
107	贵州贵安产业投资有限公司	控股子公司的重要股东
108	上海脉肯析教育科技有限公司	控股子公司的重要股东

（二）关联交易

1、向关联方采购货物、接受劳务

图表 6-76：近三年及一期发行人向关联方采购货物的关联交易情况表

单位：万元、%

关联方名称	交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
贵州省通信产业服务有限公司	施工费	259.20	2,160.47	2,884.74	3,148.53
贵州省通信产业服务有限公司	代维服务费	278.31	690.76	238.05	26.2
贵州省通信产业服务有限公司	网络日常运行维护成本	89.10	12.13	104.65	11.09
贵州省通信产业服务有限公司	施工、设计、监理费等	187.95			
贵州通信建设工程有限公司	施工费	326.42	1,058.51	1,227.95	1,361.13
贵州通信建设工程有限公司	代维服务费	45.96	111.61	16.69	133.18
贵州通信建设工程有限公司	监理费及设计费	76.83			
贵州省邮电规划设计院有限公司	监理费及设计费	163.81	635.28	1,833.08	944.11
贵州艺高广告有限公司	广告宣传费		-	2,169.81	-
贵州天马传媒有限公司	广告宣传费	947.32	468.14	319.86	421.54
贵州天马传媒有限公司	装修费	-	157.43	-	-
贵州天马传媒有限公司	软件开发费	-	13.75	-	-
贵州天马传媒有限公司	器材采购	-	1.13	-	-
贵州天马传媒有限公司	服务费	-	37.95		
贵州天娱传媒有限公司	节目购置费	2.04	13	12.26	12.26
贵州卫星广播影视产业发展有限公司	节目购置费	792.25	1,662.18	2,065.13	1,891.94
贵州卫星广播影视产业发展有限公司	器材采购	42.17			
华数传媒网络有限公司	节目购置费	-	457.55	437.57	346.21
华数传媒网络有限公司	互联网接入费	-	-	377.34	260.36
家有购物集团股份有限公司	采购商品款	-	-	-	50

贵州电视文化传媒有限公司	节目购置费	-	-	-	188.68
贵州贵安产业投资有限公司	委派人员人力成本	-	8.96	-	-
孔学堂文化发展（贵州）股份有限公司	广告宣传费	-	151.08	46.71	56.6
孔学堂文化发展（贵州）股份有限公司	视频剪辑费	46.72	-	-	-
贵州广播电视台	广告宣传费	-	-	-	188.68
智广海联大数据技术有限公司	施工费	-	-	-	836.38
贵州影视节目交流有限公司	节目购置费	-	-	-	128.3
贵州广播影视投资有限公司	房屋租赁费	-	67.06	70.42	-
智广海联大数据技术有限公司	器材采购	-	194.69	33.63	-
贵州大众广播传媒有限公司	广告宣传费	-	-	11.97	-
贵州家有缤纷商贸有限公司	房屋租赁费	-	-	-	-
贵州家有缤纷商贸有限公司	器材采购	-	57.52	-	-
贵州家有缤纷商贸有限公司	服务费	-	58.92	58.23	-
贵州电信实业有限公司	服务费	-	0.25	-	-
贵州致远利信汽车销售服务有限公司	器材采购	594.97	1,212.21	-	-
贵州致远利信汽车销售服务有限公司	服务费	14.81	0.13	-	-
合计		3867.86	9,230.71	11,908.08	10,005.21

2、向关联方销售货物、提供劳务

图表 6-77：近三年及一期发行人向关联方销售货物及劳务的关联交易情况

单位：万元

关联方名称	交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
贵州广播电视台	工程及安装服务	0.00	-	-	5.86
贵州广播电视台	节目传输	0.00	471.70	542.45	2,097.71
其中：贵州广播电视台/ 贵州电视文化传媒有限公司	节目传输	0.00	-	-	1,565.09
家有购物集团有限公司	节目传输	235.85	471.70	542.45	532.63
贵州广播电视台	数据业务	39.06	119.77	79.33	77.12
贵州省通信产业服务有限公司安顺分公司	数据业务	1.81	-	-	-
贵州天马传媒有限公司	信息发布广告收入	1,197.21	1,509.43	1,886.79	1,886.79
贵州天马传媒有限公司	节目传输	515.99	407.64	-	-
贵州电视文化传媒有限公司	节目传输	0.00	356.01	3,094.55	-
贵州卫星广播影视产业发展有限公司	工程及安装服务	0.00	-	508.92	-
贵州卫星广播影视产业发展有限公司	数据业务	0.34	0.68	0.34	-
贵州星空影业有限公司	数据业务	2.26	4.53	4.53	4.53
贵州家有缤纷商贸有限公司	信息发布广告收入	-	1,193.29	728.57	-
华数传媒网络有限公司	信息发布广告收	-	0.14	47.17	-

关联方名称	交易内容	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
	入				
贵州高速数据运营有限公司	数据业务	12.23	1.13	0.38	-
贵州高速数据运营有限公司	租赁费	443.81	-	-	-
贵州中灵广惠医药健康产业发展有限公司	数据业务				
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	工程及安装服务	169.21	-	1.83	-
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	收视业务	2.36	-	23.35	-
贵州贵安产业投资有限公司	工程及安装服务	0.00	-	-	-
贵州家有缤纷商贸有限公司	数据业务	0.09	2.55	1.32	1.13
中广投网络产业开发投资有限公司	数据业务	0.11	0.08	-	-
合计	--	2,620.33	4,066.95	6,919.54	4,073.14

3、定价政策

根据公司介入成本价格以及市场同类产品价格情况，经过商务谈判进行定价。

4、应收、应付关联方款项情况

(1) 应收关联方款项情况

图表 6-78：近三年及一期关联方应收账款情况

单位：万元

账户名称	关联方名称	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
		余额	坏账	余额	坏账	余额	坏账	余额	坏账
应收票据	贵州天马传媒有限公司	-	-	-	-	662.84	9.58	-	-
小计		-	-	-	-	662.84	9.58	-	-
应收账款	贵州电视文化传媒有限公司	377.37	23.25	377.37	14.98	3,913.43	133.15	603.2	37.37
应收账款	贵州天马传媒有限公司	2,662.27	136.2	1,393.23	55.31	533.17	15.2	313	31.3
应收账款	贵州广播电视台	3.45	0.14	-	-	-	-	1,188.01	59.4
应收账款	贵州贵安产业投资有限公司	435.35	279.74	435.35	279.74	436.05	187.42	436.05	76.28
应收账款	家有购物集团股份有限公司	-	-	-	-	65	1.85	-	-
应收账款	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	-	-	-	-	152.33	19.8	-	-
应收账款	贵州卫星广播影视产业发展有限公司	-	-	-	-	150.53	4.29	-	-
应收账款	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	28.14	1.95	21.83	0.87	21.82	1.12	-	-
应收账款	贵州茅台酒厂（集团）习酒有限责任公司	-	-	-	-	2.25	0.12	-	-
小计		3,506.57	441.28	2,227.77	350.9	5,274.58	362.95	2,540.26	204.35
合同资产	贵州贵安产业投资有限公司	0.7	0.37	0.7	0.37	-	-	-	-
合同资产	贵州高速数据运营有限公司	12	0.48	-	-	-	-	-	-

账户名称	关联方名称	2021 年 6 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
		余额	坏账	余额	坏账	余额	坏账	余额	坏账
合同资产	贵州省通信产业服务有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
合同资产	贵州天马传媒有限公司	979.05	48.33	780.1	30.97	-	-	-	-
合同资产	华数传媒网络有限公司	-	-	0.15	0.01	-	-	-	-
合同资产	中广投网络产业开发投资有限公司	-	-	0.08	-	-	-	-	-
合同资产	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	10.06	0.4	-	-	-	-	-	-
合同资产	家有购物集团股份有限公司	250	9.93	-	-	-	-	-	-
合同资产	贵州广播电视台	24.15	0.96	-	-	-	-	-	-
小计		1,275.96	60.46	781.03	31.35	-	-	-	-
预付账款	贵州广播影视投资有限公司	26.63	0	495.63	-	4.04	-	12.46	-
预付账款	贵州天娱传媒有限公司	-	-	-	-	2.17	-	2.17	-
预付账款	贵州卫星广播影视产业发展有限公司	-	-	-	-	-	-	72.96	-
预付账款	中云文化大数据科技有限公司	-	-	-	-	-	-	750	-
预付账款	贵州家有缤纷商贸有限公司	10.19	-	-	-	-	-	-	-
预付账款	浙江创建科技有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
预付账款	贵州省通信产业服务有限公司	19.11	-	-	-	-	-	-	-
小计		55.93	-	495.63	-	6.21	-	837.58	-
其他应收款	贵州省通信产业服务有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-
其他应收款	中云文化大数据科技有限公司	-	-	800	190	800	100	50	10
其他应收款	贵州星空影业有限公司	7.8	2.85	5.46	1.09	5.46	0.55	5.46	0.27
其他应收款	贵州广电传媒集团有限公司	-	-	988.72	49.44	695.91	39.99	103.81	5.19
其他应收款	贵州省邮电规划设计院有限公司	47.06	8.66	42.06	4.21	47.06	2.35	-	-
其他应收款	贵州通信建设工程有限公司	0.38	0.02	-	-	1.84	0.09	-	-
其他应收款	中广投网络产业开发投资有限公司	1.36	0.07	-	-	-	-	-	-
小计		56.6	11.6	1,836.24	244.73	1,550.27	142.98	159.27	15.46

(2) 应付关联方款项情况

图表 6-79：近三年及一期关联方应付账款情况

单位：万元

款项性质	关联方名称	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
------	-------	-------------	---------	---------	---------

应付票据	贵州天马传媒有限公司	-	-	62.33	-
小计		-	-	62.33	-
应付账款	贵州省通信产业服务有限公司	1,328.63	1,900.89	2,738.04	963.51
应付账款	贵州天马传媒有限公司	1,048.46	450.78	137.96	405.08
应付账款	华数传媒网络有限公司	0	470.79	480.24	113.75
应付账款	贵州大众广播传媒有限公司	0	-	-	-
应付账款	贵州通信建设工程有限公司	1,332.37	1,398.55	1,356.79	1,565.57
应付账款	贵州省邮电规划设计院有限公司	1,310.14	1,367.47	1,578.29	1,028.66
应付账款	贵州省通信产业服务有限公司黔西南分公司	-	-	-	60.21
应付账款	贵州省通信产业服务有限公司遵义分公司	-	-	-	700.98
应付账款	贵州电视文化传媒有限公司	-	-	100	200
应付账款	贵州省通信产业服务有限公司安顺分公司	-	-	-	25.35
应付账款	贵州省通信产业服务有限公司六盘水分公司	-	-	-	84.72
应付账款	贵州省通信产业服务有限公司黔东南分公司	-	-	-	358.81
应付账款	贵州省通信产业服务有限公司铜仁分公司	-	-	-	961.59
应付账款	智广海联大数据技术有限公司	1,178.02	1,178.02	958.02	920.02
应付账款	贵州影视节目交流有限公司	0	-	-	27.2
应付账款	贵州广播电视台	0	-	-	30
应付账款	贵州贵安产业投资有限公司	0	10.9	34.44	-
应付账款	贵州卫星广播影视产业发展有限公司	795.09	397.54	389.08	-
应付账款	孔学堂文化发展（贵州）股份有限公司	49.52	-	39.5	-
应付账款	贵州艺高广告有限公司	250	250	750	-
应付账款	贵州致远利信汽车销售服务有限公司	51.36	44.44	-	-
应付账款	浙江创建科技有限公司	0	32.38	-	-
应付账款	贵州天娱传媒有限公司	13	10.83	-	-
小计		7,356.59	7,512.59	8,562.36	7,445.44
合同负债	家有购物集团有限公司	0	-	-	-
合同负债	贵州广播电视台	3.49	10.7	10.7	-
合同负债	贵州星空影业有限公司	2.26	4.8	4.8	4.8
合同负债	贵州卫星广播影视产业发展有限公司	4.19	4.19	-	3.83
合同负债	贵州省邮电规划设计院有限公司	0	-	-	5
合同负债	贵州家有缤纷商贸有限公司	1.13	1.3	104.03	0.6

合同负债	贵州茅台酒股份有限公司	0	-	-	-
合同负债	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	4.03	0.6	-	0.6
合同负债	中广投网络产业开发投资有限公司	0.04	0.24	-	-
合同负债	贵州天马传媒有限公司	22.64	24	-	-
合同负债	贵州高速数据运营有限公司	1.32	0.8	0.8	-
合同负债	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	-	-	-	-
合同负债	贵州省通信产业服务有限公司安顺分公司	-	-	-	-
小计		39.1	46.64	120.33	14.84
其他应付款	贵州省通信产业服务有限公司	180.23	203.07	137.65	120.2
其他应付款	华数传媒网络有限公司	-	3	3	3
其他应付款	贵州广电传媒集团有限公司	10	2	-	0.5
其他应付款	贵州省通信产业服务有限公司黔西南分公司	-	-	-	20
其他应付款	贵州省通信产业服务有限公司遵义分公司	-	-	-	22
其他应付款	贵州省邮电规划设计院有限公司	55	55	50	45
其他应付款	贵州通信建设工程有限公司	112	129.99	75	85.29
其他应付款	贵州影视节目交流有限公司	7	7	7	7
其他应付款	贵州家有缤纷商贸有限公司	0.1	0.1	60.1	-
其他应付款	贵州致远利信汽车销售服务有限公司	13.3	2	-	-
其他应付款	贵州天马传媒有限公司	10	-	-	-
其他应付款	贵州高速数据运营有限公司	0	-	-	-
小计		387.63	402.16	332.75	302.99
租赁负债	贵州广播影视投资有限公司	289.35	-	-	-
小计		289.35	-	-	-

六、或有事项

（一）担保事项

无。

（二）未决重大诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书签署日，发行人涉及的重大诉讼情况如下：

1、贵广网络诉福建影视集团合同纠纷案

贵广网络公司与福建影视集团的内设部门福建东南卫视签订卫星落地协议，双方最后一份落地协议的履行期限至 2018 年 12 月 31 日至，此后福建影视集团一直拖延续签，并欠付落地传输费用未付清。贵广网络公司于 2020 年 7 月 1 日

将福建东南卫视的频道序号后调。故贵广网络公司提起诉讼，要求福建影视集团支付落地传输费用。办理情况及最新进度简述：律师代理贵广网络公司提起诉讼，要求福建影视集团支付最后一份落地协议项下的欠款 138 万元及利息，以及 2019 年至 2020 年 7 月 1 日期间的传输费用 432 万元及利息。经三次开庭审理，一审法院判决福建影视集团支付 138 万元及利息，驳回了对 432 万元的诉讼请求。贵广网络公司于 2021 年 4 月 19 日提起上诉，要求二审法院改判支持 432 万元的落地传输费用及利息。福建省福州市中院已于 2021 年 5 月 31 日做出终审判决，撤销台江区人民法院（2020）闽 0103 民初 4817 号民事判决，判决一审被告向我司支付传输服务费 3972000 元及相应的逾期付款利息。后一审被告不服该终审判决，向福建省高级人民法院提起再审申请，福建省高级人民法院在对双方的再审事项进行书面审理后于 2021 年 8 月 27 日做出裁定，裁定驳回福建影视集团的再审申请。至此，该案已审结，发行人胜诉。

2、贵广网络紫云县分公司诉北京易华录信息技术股份有限公司合同纠纷仲裁案

2013 年，北京易华录公司与贵州省紫云县人民政府签订《紫云苗族布依族自治县城市报警与监控系统项目工程合同》。随后，易华录公司又与贵广网络紫云分公司签订《紫云县城市报警与监控系统光纤链路租赁合同》，将前述项目中的光纤网络设计、建设及后续十年的项目传输运维服务分包给贵广紫云分公司。贵广网络紫云分公司依约进行了项目建设，并从 2014 年 3 月起提供了一段时间的光纤网络的传输和运维服务，但易华录公司未支付任何价款。2021 年，法院终审判决易华录公司与紫云县政府之间签订的合同无效，并判令紫云县政府赔偿易华录公司的损失。

据此，贵广网络紫云分公司认为，该项目的施工、传输等实际上为贵广紫云分公司实施，因此应由北京易华录向贵广紫云分公司赔偿相应的本金损失 223.46 万元及利息，故贵广紫云分公司根据合同中约定的仲裁条款，于 2021 年 5 月 17 日向北京仲裁委员会提起仲裁，北京仲裁委员会亦已于 2021 年 9 月 3 日开庭审理了此案。截至 2021 年 9 月 8 日，北京仲裁委员会尚未就该案做出仲裁裁决。

3、深圳汇生通公司诉贵广网络建设工程合同仲裁纠纷案

2021 年 8 月 16 日，贵广网络省公司收到遵义仲裁委员会寄送的（2021）遵仲裁字第 798 号仲裁文书，申请人深圳汇生通科技股份有限公司因遵义播州区“天网工程”建设项目施工合同纠纷向遵义仲裁委员会提起仲裁申请，省公司、播州区分公司连同播州区公安局一并被列为被申请人，汇生通公司请求三被申请人共同支付工程款及资金占用费合计 106,307,321.99 元。关于该“天网工程”建设项目，发行人与申请人汇生通公司属于联合体中标方，根据公司与汇生通公司间的合同约定，在遵义市公安局播州分局支付公司工程费用后，发行人将按流程支付深圳汇生通科技股份有限公司工程建设费用。但由于遵义市公安局播州分局一直

未支付公司费用,故发行人目前没有资金也没有义务先行向汇生通公司支付相关工程费用,在本案中没有直接的付款义务。现发行人已聘请专业律师团队代理该案并向遵义仲裁委员会的提交了相关答辩文件,但该案尚未裁决。

（三）重大承诺及其他或有事项

无。

七、受限资产情况

截止 2021 年 6 月 30 日,发行人受限资产:货币资金 1,919.62 万元,主要系票据的保证金等;固定资产 58,002.42 万元,主要系用于融资租赁的固定资产。

图表 6-80: 截至 2021 年 6 月末发行人受限资产情况表

单位: 万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,919.62	票据保证金、平安金阳代管资金
固定资产	58,002.42	用于融资的固定资产金额
合计	59,922.04	

八、发行人衍生品情况

无。

九、发行人重大投资理财产品情况

无。

十、海外金融资产、权益性投资、资产重组收购等境外投资情况

无。

十一、发行人直接债务融资计划情况

截至本募集说明书签署之日,发行人已在中国银行间市场交易商协会完成注册 10 亿元的长期限含权中期票据。

第七章 发行人资信情况

一、信用评级情况

（一）评级机构

无

（二）发行人近三年历史评级情况

图表 7-1：发行人近三年历史评级情况

评级时间	评级机构简称	主体长期信用等级	评级展望	变动方向
2021/6/28	联合资信	AA+	稳定	维持
2021/3/29	联合资信	AA+	稳定	首次
2020/6/23	联合评级	AA+	稳定	维持
2019/6/20	联合评级	AA+	稳定	维持
2018/4/20	联合评级	AA+	稳定	首次

（三）评级结论

无

二、银行授信情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司及子公司（合并口径）获得银行的授信情况如下：

图表 7-2：截至 2021 年 6 月末发行人本部银行授信及使用情况

单位：万元

序号	银行	已授信	已用信	未用信
1	工行贵溪支行	150,000.00	120,993.64	29,006.36
2	贵州银行云岩支行	50,000.00	49,533.35	466.65
3	平安银行贵阳分行	100,000.00	50,625.59	49,374.41
4	农发行	60,000.00	56,750.00	3,250.00
5	建行河滨支行	60,000.00	54,478.19	5,521.81
6	贵阳银行	32,000.00	32,000.00	0.00
7	中国进出口银行	30,000.00	30,000.00	0.00
8	交通银行	20,000.00	20,000.00	0.00
9	中国银行甲秀支行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
10	招商银行贵阳分行	10,000.00	0.00	10,000.00

11	光大银行	10,000.00	9,915.00	85.00
12	浙商银行	50,000.00	50,000.00	0.00
13	民生银行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
14	兴业银行贵阳分行	27,000.00	27,000.00	0.00
15	农行新华支行	60,000.00	35,000.00	25,000.00
16	邮政银行	60,000.00	0.00	60,000.00
17	贵阳农商行	40,000.00	0.00	40,000.00
18	合计	799,000.00	556,295.77	242,704.23

三、债务违约记录

截至本募集说明书签署日，发行人各项贷款均按时还本付息，未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况。通过人民银行信贷征信系统查询，发行人母公司无未结清不良信贷信息，无欠息信息。

四、近三年债务融资工具偿还情况

图表 7-3：发行人已发行的债券及偿还情况

单位：亿元、年

序号	发行人	债券简称	债券类型	发行规模	票面利率	发行期限	起息日	到期日	偿还情况
1	贵广网络	贵广转债	可转换债券	16.00	第 1-6 年票面利率分别为 0.5%、0.8%、1.0%、1.7%、2.0%和 2.2%。	6	2019-03-05	2025-03-05	按时付息
	合计			16.00					

第八章 债务融资工具信用增进

本期超短期融资券的发行无信用增进。

第九章 税项

本期超短期融资券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列说明不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询税务顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。投资者如果准备购买本期超短期融资券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵循相关税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、增值税

根据财政部国家税务总局财税【2016】36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、国家税务总局【2016】23号《关于全面推开营业税改征增值税试点有关税收征收管理事项的公告》，2016年5月1日起全国范围全面实施营业税改增值税，现行缴纳营业税的建筑业、房地产业、金融业、生活服务业纳税人将改为缴纳增值税，由国家税务局负责征收。投资人应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业超短期融资券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的超短期融资券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。

但对本期超短期融资券在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关本期超短期融资券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率水平。

投资者所应缴纳税项与超短期融资券的各项支付不构成抵销。

第十章 信息披露安排

一、 发行人信息披露机制

（一）信息披露内部管理制度

发行人按照中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场债务融资工具信息披露规则》的要求，根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关法律、法规、其他规范性文件的有关规定，结合本公司实际，制定了本公司《贵州省广播电视信息网络股份有限公司银行间债券市场债务融资工具信息披露管理制度》。发行人信息披露工作由董事会统一领导和管理，信息披露联系人作为信息披露牵头负责人负责协调《债务融资工具信息披露管理（暂行）办法》规定的信息披露的各项具体工作。董事会确保信息披露的内容真实、准确、完整、及时，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（二）信息披露事务负责人

信息披露事务负责人：黄宗文

职位：董事会秘书

电话：0851-84115592

电子邮箱：dmb@gzcbn.com

联系地址：贵州省贵阳市观山湖区金阳南路 36 号

二、信息披露安排

公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露制度》等文件的相关规定，进行本期债务融资工具发行及存续期信息披露工作。披露时间晚于本公司在境内外证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。

（一）债务融资工具发行前的信息披露

发行人在本期债务融资工具发行日 1 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站/中国债券信息网披露如下文件：

- 1、贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）募集说明书；
- 2、贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券（乡村振兴）法律意见书；
- 3、贵州省广播电视信息网络股份有限公司近三个会计年度经审计的合并及

母公司财务报告，以及近一期未经审计的合并及母公司财务报表；

4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

（二）本期超短期融资券存续期内重大事项的信息披露

本公司在本期超短期融资券存续期间，将在2个工作日内向市场公开披露可能影响超短期融资券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；
- 21、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 22、债务融资工具信用评级发生变化；
- 23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重

大合同；

24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

（三）本期超短期融资券存续期内定期信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在各期超短期融资券存续期间，向市场定期公开披露以下信息：

1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表；

4、每年第一季度财务报表披露日期不早于上一年度年报披露日期。

（四）本息兑付事项

公司将在债务融资工具兑付日前5个工作日，通过中国银行间市场交易商协会（以下简称交易商协会）认可的网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

第十一章 持有人会议机制

一、持有人会议的目的与效力

（一）【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

二、持有人会议的召开情形

（一）【召集人及职责】中国民生银行股份有限公司作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对重大事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

（二）【召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召开持有人会议：

- 1、债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；
- 2、发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- 3、发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；
- 4、发行人或者信用增进机构减资（■因回购注销股份导致减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本104,256.8441万元的5%的除外）、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；
- 5、发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；
- 6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；
- 7、发行人拟进行重大资产重组；
- 8、拟解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 9、单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；
- 10、募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

11、法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

（三）【强制召集】召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在实际可行的最短期限内召集持有人会议，并拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起5个工作日内书面告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、主承销商均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）【主动和提议召集】在债务融资工具存续期间，发行人或信用增进机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的，召集人可以召集持有人会议；单独或合计持有百分之十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人和信用增进机构可以向召集人书面提议召开持有人会议，召集人应自收到提议之日起五个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。召集人不能履行或者不履行召集职责的，提议人有权自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。如召集人书面同意召开持有人会议，应于书面回复日起5个工作日内发出持有人会议召开公告，如召集人不同意召开持有人会议，应书面回复不同意的理由。

三、持有人会议的召集

（一）【召集公告披露】召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在上海清算所网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截至日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截至时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- 8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债

权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

（二）【初始议案发送】召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、提供信用增进服务的机构、受托管理人、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）【最终议案发送及披露】召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）【议案内容】持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）【召集程序的缩短】若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

四、持有人会议参会机构

（一）【债权确认】债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

（二）【参会资格】除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

（三）【其他参会资格】发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用

增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人（如有）应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

（经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议。）

（四）【律师见证】持有人会议应当至少有2名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

五、持有人会议的表决和决议

（一）【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

（二）【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）【特别议案】下列事项为特别议案：

1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款（如有）、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权受托管理人以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（四）【参会比例】除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的50%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

（五）【**审议程序**】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

（六）【**表决统计**】召集人应当向登记托管机构查询表决截至日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截至日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

（七）【**表决比例**】除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后方可生效；

针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额90%的持有人同意后方可生效。

（八）【**会议记录**】持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

（九）【**决议披露**】召集人应当在持有人会议表决截至日后的2个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

（十）【**决议答复与披露**】发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及提供信用增进服务的机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截至日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

六、其他

（一）【**释义**】本节所称以上、以下，包括本数。

（二）【**保密义务**】召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

（三）【**承继方、增进机构及受托人义务**】本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务；新增或变更后的提供信用增进服务的机构以及受托管理人应按照本节中对

提供信用增进服务的机构以及受托管理人的要求履行相应义务。

（四）【兜底条款】本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求不符的,或本节内对持有人会议规程约定不明的,按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求执行。

第十二章 违约、风险情形及处置

一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；

2、因发行人触发本募集说明书中相关条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息；

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

二、违约责任

（一）【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

（二）【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】‰计算。

三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息的金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

（二）【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50% 的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协

议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

八、不可抗力

（一）不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；

2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；

3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，由发行人住所地法院管辖。

十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

第十三章 投资人保护条款

一、事先承诺条款

1.1【事先承诺事项】

1.1.1（财务指标承诺）

在本期债务融资工具存续期间，发行人应确保，在发行人的合并财务报表项下，每季度末的财务指标符合以下要求：

（1）资产负债率（负债总额/资产总额）不超过**75%**；

（2）应收款项类资产占比（应收票据+应收账款+长期应收款+其他应收款）/总资产）不超过**40%**；

发行人及主承销商应按季度进行监测。

如果未满足上述约定的任一财务指标要求，则触发第1.2条约定的保护机制。

如果发行人未在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》规定的应当披露财务报表截止日后的两个自然月内，披露财务报表，视为违反上述财务指标承诺，则触发第1.2条约定的保护机制。

1.2【处置程序】

如果发行人违反第1.1条中的承诺情形，应立即启动如下保护机制：

（一）确认与披露

1.2.1 第1.1条的触发情形发生时，发行人应在2个工作日内予以披露²⁶，并书面通知主承销商。

1.2.2 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发行人发生触发情形的，应当在2个工作日内书面通知发行人，发行人应在收到主承销商书面通知后2个工作日内进行书面确认并披露确认结果²⁷。发行人在2个工作日内未予书面确认并披露的，由主承销商于次一工作日披露上述触发情形及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第1.1条触发情形，则直接适用第1.2.4—1.2.12条中约定的救济与豁免机制。

1.2.3 发行人确认并披露其未发生第1.1条触发情形，本期债务融资工具任一持有人可以对上述确认结果持有异议，并在发行人披露确认结果后5个工作日内向主承销商和发行人提出书面异议材料，发行人应在收到书面异议材料后5个工作日内聘请律师事务所并就相关异议及是否发生第1.1条触发情形发表明确法律意见。发行人应在收到书面异议材料后5个工作日内披露确认结果²⁸及法律意见书。主承销商应督导发行人按约定履行上述相关义务，发行人未在约定时间内披露确认结果及法律意见书的，由主承销商于次一工作日披露上述持有人异议情况

²⁶ 披露内容包括但不限于触发情形及发生时间等

²⁷ 如确认触发，披露内容应包括但不限于触发情形及发生时间等；如确认不触发，披露内容应包括但不限于触发情形的确认过程、依据及结果等。

²⁸ 如确认触发，披露内容应包括但不限于触发情形及发生时间等；如确认不触发，披露内容应包括但不限于触发情形的确认过程、依据及结果等。

及发行人的确认过程，视为发行人已于当日发生第1.1条触发情形，则直接适用第1.2.4—1.2.12条中约定的救济与豁免机制。

（二）宽限期

1.2.4 发行人在发生第 1.1 条触发情形之后有 30 个工作日的宽限期，若发行人在该期限内恢复至约定的承诺情形，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反承诺，无需适用第 1.2.6—1.2.12 条中约定的救济与豁免机制，发行人应于恢复至约定承诺情形的次一工作日向市场披露。若发行人在宽限期届满后未恢复至约定承诺情形，发行人应于宽限期届满的次一工作日向市场披露。

1.2.5 宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

（三）救济与豁免机制

1.2.6 本期债务融资工具持有人会议召集人（简称“召集人”）在知道或应当知道发行人第 1.1 条触发情形发生之日起，应筹备召开持有人会议，如发行人在宽限期届满后未恢复至约定的承诺情形，召集人应在宽限期届满后 2 个工作日内发布召开持有人会议的公告，并在发布公告后 15 个工作日内按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》召开债务融资工具持有人会议。

1.2.7 发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反承诺。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

无条件豁免本期债务融资工具违反承诺；

有条件豁免本期债务融资工具违反承诺，即持有人会议可就以下救济措施进行表决，持有人会议的每项议案对应以下一项救济措施，持有人会议应就每项议案逐项表决。发行人应按持有人会议全部有效决议采取对应救济措施，则豁免本期债务融资工具违反约定；发行人对本期债务融资工具增加担保；

1.2.8 出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。持有人会议有效决议给予一项或多项救济措施的，发行人应无条件全部接受，并于持有人会议决议生效之日起 30 个工作日内完成相关法律手续（如有）。发行人应当在持有人会议表决截止日的次一工作日披露其按照持有人会议决议给予投资人的相关救济措施及后续履行安排。

1.2.9 如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，视同无条件获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。如果持有人会议的全部议案均未得到出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通

过，视同未获得豁免，本期债务融资工具本息应在持有人会议表决截止日的次一日立即到期应付。发行人应根据持有人会议决议及本募集说明书约定，于持有人会议表决截止日次一工作日，披露持有人会议关于其无条件获得豁免的情况及后续安排，或者未获得豁免，本期债务融资工具本息在持有人会议表决截止日次一日立即到期应付的情况及后续安排。

1.2.10 持有人会议的见证律师应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》对持有人会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。持有人会议的召集人应当根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》在持有人会议表决截止日次一工作日披露持有人会议决议。

1.2.11 持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在30个工作日内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施的，则本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日或未执行有效救济措施次一日立即到期应付。

1.2.12 持有人会议召集人应持续监督监测发行人按照持有人会议决议履行给予投资人相关救济措施的情况。如果发行人未在约定时间内完成相关法律手续或未按照持有人会议全部有效决议执行对应有效救济措施，召集人应当在上述情况发生后的次一工作日披露相关情况，发行人应当在上述情况发生后的次一工作日披露本期债务融资工具本息立即到期应付的情况及后续安排。

发行人触发上述条款，按照约定的保护机制履行完毕救济豁免程序，本期债务融资工具提前到期应付的，后续不再触发投资人保护条款。发行人发行本期债务融资工具，主承销商承销本期债务融资工具，以及凡通过认购、交易、受让、继承、承继或者其他合法方式取得并持有本期债务融资工具的投资者，均视为已同意及接受上述约定，并认可该等约定构成对其有法律约束力的相关合同义务。持有人会议的召开应不违反《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》的相关规定。

第十四章 本期融资券发行有关机构

一、发行人

贵州省广播电视信息网络股份有限公司
地址：贵州省贵阳市观山湖区金阳南路 36 号
联系人：谢娟
电话：0851-84115592
传真：0851-84115592

二、承销团成员

（一）主承销商

中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：高迎欣
联系人：舒畅
电话：8610-57092714
传真：8610-58560609
邮编：100031

（二）联席承销商

贵阳银行股份有限公司
注册地址：贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天·会展城B区金融商务区东区
1-6栋

法定代表人：张正海
联系人：杨璟、饶祖显
电话：0851-86858627
传真：0851-86858627
邮编：550081

三、信用评级机构

无

四、律师事务所

泰和泰（贵阳）律师事务所
住所：贵州省贵阳市观山湖区会展城101大厦B座29、42层
负责人：林忠群
联系人：傅舒
电话：15108501413

传真：0851-85650777

五、审计机构

信永中和会计师事务所

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

负责人：叶韶勋

联系人：张吉文、张媛媛

电话：010-65542288

传真：010-65547190

六、存续期管理机构

中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：高迎欣

联系人：舒畅

电话：8610-57092714

传真：8610-58560609

邮编：100031

七、承销团成员

（一）主承销商

中国民生银行股份有限公司

地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：高迎欣

联系人：舒畅

电话：8610-57092714

传真：8610-58560609

邮编：100031

（二）联席主承销商

贵阳银行股份有限公司

注册地址：贵州省贵阳市观山湖区长岭北路中天·会展城B区金融商务区东区
1-6栋

法定代表人：张正海

联系人：杨璟、饶祖显

电话：0851-86858627

传真：0851-86858627

邮编：550081

中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街9号

法定代表人：李庆萍

联系人：刘海平

电话：010-89937968

传真：0851-85230122

邮编：100000

八、托管人

银行间市场清算所股份有限公司

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

电话：021-63326662

联系地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层

邮编：200010

传真：021-63326661

九、簿记建档机构

北京金融资产交易所有限公司

法定代表人：郭欠

联系人：会员部

电话：86-10-57896558

联系地址：北京市西城区金融大街乙17号

邮编：100032

传真：86-10-57896688

备注：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第十五章 备查文件

一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会《关于贵州省广播电视信息网络股份有限公司发行超短期融资券（乡村振兴）接受注册通知书》；
- 2、贵州省广播电视信息网络股份有限公司2021年度第一期超短期融资券（乡村振兴）募集说明书；
- 3、经审计的贵州省广播电视信息网络股份有限公司2018-2020年财务报表和未经审计的2021年半年度财务报表；
- 4、贵州省广播电视信息网络股份有限公司2021年度第一期超短期融资券（乡村振兴）法律意见书；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

贵州省广播电视信息网络股份有限公司
地址：贵州省贵阳市观山湖区金阳南路 36 号
联系人：谢娟
电话：0851-84115592
传真：0851-84115592

中国民生银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号
法定代表人：高迎欣
联系人：舒畅
电话：8610-57092714
传真：8610-58560609
邮编：100031

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所网站（www.shclearing.com）下载本募集说明书，或在本期超短期融资券发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
毛利润	营业收入－营业成本
主营业务毛利润	主营业务收入-主营业务成本
毛利率	(营业收入－营业成本)/营业收入
主营业务毛利率	(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入×100%
净利润率	净利润/主营业务收入×100%
营业利润率	营业利润/主营业务收入×100%
总资产收益率	净利润/年末总资产×100%
净资产收益率	净利润/年末所有者权益×100%
应收账款周转次数	营业收入/平均应收账款
存货周转次数	营业成本/平均存货
总资产周转次数	营业收入/平均资产总额
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
短期债务	短期借款+一年内到期的非流动负债
全部债务	长期债务+短期债务
资产负债率	负债总额/资产总额×100%
EBIT	息税前利润（利润总额+费用化利息支出）
EBIT 利息保障倍数	EBIT/（费用化利息支出+资本化利息支出）
EBITDA	息、税、折旧及摊销前的收益（利润总额+费用化利息支出+折旧+摊销）
EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/（费用化利息支出+资本化利息支出）

(本页无正文,为贵州省广播电视信息网络股份有限公司2021年度第一期超短期融资券(乡村振兴)募集说明书盖章页)



贵州省广播电视信息网络股份有限公司

2021年9月14日