

华西证券股份有限公司

关于贵州省广播电视信息网络股份有限公司

2017年一季度专项现场检查报告

经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]2857号文《关于核准贵州省广播电视信息网络股份有限公司首次公开发行股票批复》核准，贵州省广播电视信息网络股份有限公司（以下简称“贵广网络”或“公司”）于2016年12月公开发行人民币普通股（A股）21,000万股。华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”或“保荐机构”）担任了贵广网络本次公开发行的保荐机构和主承销商，并于公开发行完成之日起开始持续督导工作。

2017年4月28日，贵广网络公告了《2017年一季度报告》，2017年一季度实现营业利润4,284.11万元，较2016年度同期实现的营业利润15,959.68万元下降73.15%。根据中国证监会《证券发行上市保荐业务管理办法》和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》的相关规定，华西证券对上述事项进行了专项现场检查，并出具专项现场检查报告。

本报告所依据的文件、资料均由公司提供。公司已向保荐机构保证：其所提供的为出具本核查报告所涉及的所有文件、资料均真实、准确、完整，并对其真实性、准确性和完整性承担全部责任。

一、本次现场检查的基本情况

在获悉贵广网络2017年一季度营业利润同比下滑超过50%的情况后，华西证券于2017年5月3日至8日与公司进行了沟通并进行了专项现场检查，现场检查人员为黄斌、方维、张昊宇、张凯鹏。检查人员采用了访谈公司董事会秘书、财务总监及相关人员，核查公司2017年一季度相关财务资料等检查方式。

二、公司2017年一季度营业利润变动情况

单位：万元

项目	2017年一季度	2016年一季度	同比变动比例
一、营业总收入	40,473.53	51,070.02	-20.75%
二、营业总成本	36,189.12	35,110.35	3.07%
其中：营业成本	26,912.53	26,009.55	3.47%

营业税金及附加	93.82	294.56	-68.15%
销售费用	2,229.98	2,090.54	6.67%
管理费用	6,911.79	6,501.36	6.31%
财务费用	24.61	25.22	-2.41%
资产减值损失	16.39	189.12	-91.34%
加：公允价值变动收益			
投资收益			
三、营业利润	4,284.41	15,959.68	-73.15%

三、公司 2017 年一季度营业利润同比下降的分析

通过本次现场检查，华西证券对贵广网络 2017 年一季度的经营情况和财务情况进行了了解，对 2017 年一季度业绩下滑的原因进行了分析，并和公司高管、财务人员等讨论确认，了解到公司营业利润同比下降的主要情况及原因如下：

1、营业收入变动情况及原因

2017 年一季度完成营业收入 40,473.53 万元，较去年同期减少 10,596.50 万元，降幅为 20.75%。营业收入变动情况如下：

单位：万元

收入项目	2017 年一季度	2016 年一季度	增长额	增长率
一、主营业务收入	40,473.53	51,044.39	-10,570.87	-20.71%
其中：基本收视业务收入	19,862.31	22,265.24	-2,402.94	-10.79%
增值收视业务收入	8,200.27	10,430.66	-2,230.39	-21.38%
数据业务收入	5,016.86	4,153.51	863.34	20.79%
工程及安装收入	3,325.72	6,087.43	-2,761.71	-45.37%
节目传输收入	2,427.39	3,952.92	-1,525.53	-38.59%
销售收入	1,640.98	4,154.62	-2,513.64	-60.50%
二、其他业务收入		25.63	-25.63	-100.00%
三、营业收入	40,473.53	51,070.02	-10,596.50	-20.75%

收入下降的主要原因如下：

(1) 基本收视业务收入和增值收视业务收入下降，主要原因为基本收视维护费增值税免征政策到期、三网融合竞争加剧导致调低套餐价格及有效用户流失等，其中增值税影响导致收入减少约 1,260 万元。根据 2017 年 4 月 28 日财政部、

税务总局发布的《关于继续执行有线电视收视费增值税政策的通知》（财税[2017]35号）的规定，2017年1月1日至2019年12月31日，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，上述税收政策影响导致的收入下降原因将根据上述文件予以消除。

(2) 工程及安装收入下降，主要是新装工程建设收入的确认存在时间上的不均衡性，同时也因自2016年5月份营改增，导致同期收入因价税分离有所减少。从目前业务情况来看，该项收入全年较上年不会出现显著下降。

(3) 节目传输业务收入下降，主要原因为省内各电视台及部分外省卫视节目传输协议到期尚未达成新的协议所致。由于各电视台广告收入下滑，同时也在拓展IPTV等其他节目传输渠道，部分节目传输渠道不向节目提供商收取节目传输费用，还会支付节目购买费用。这种经营模式的改变导致电视台向我公司支付节目传输费用的意愿下降，我公司需根据市场情况，与合同到期的电视台重新协商定价。

(4) 销售收入下降，主要原因为减少了毛利率较低的电视机销售业务所致。

2、营业成本变动情况及说明

2017年一季度发生营业总成本36,189.12万元，较去年同期增加1,078.77万元，增幅为3.07%。营业成本变动情况如下：

单位：万元

成本项目	2017年一季度	2016年一季度	增长额	增长率
一 主营业务成本	26,912.05	25,998.43	913.62	3.51%
其中：人工成本	10,159.62	9,172.05	987.57	10.77%
折旧摊销成本	8,747.16	8,001.75	745.41	9.32%
网络运行、维护成本	5,406.46	3,326.30	2,080.16	62.54%
器材费用	1,649.04	4,271.36	-2,622.32	-61.39%
节目购置成本	949.77	1,226.97	-277.20	-22.59%
二 其他业务成本	0.48	11.12	-10.64	-95.68%
三 税金及附加	93.82	294.56	-200.74	-68.15%
四 销售费用	2,229.98	2,090.54	139.44	6.67%
其中：人力成本	543.11	515.32	27.79	5.39%
五 管理费用	6,911.79	6,501.36	410.43	6.31%
其中：人力成本	3,994.26	3,517.06	477.20	13.57%

	研发费用	1,552.13	1,686.36	-134.23	-7.96%
六	财务费用	24.61	25.22	-0.61	-2.42%
七	资产减值损失	16.39	189.12	-172.73	-91.33%
八	营业总成本合计	36,189.12	35,110.35	1,078.77	3.07%

成本增加的主要原因为：

(1) 新进人员增加、工资绩效调级及五险一金在下半年调整导致人工成本上升。

(2) 公司加大网络延伸覆盖，农村用户增加及标清转高清，导致机顶盒、智能卡等摊销成本增加。

(3) 网络干线里程增长、覆盖面积扩大，开展网络的优化及整治导致网络运行维护成本增加；为拓展宽带用户，宽带出口采购成本增加。

(4) 调整电视机销售规模相应减少电视机采购，导致器材费用减少。

(5) 公司上市后加大宣传力度，广告宣传费增加。

综上，税收政策变动、套餐价格调整及有效用户流失、部分节目传输合同到期、电视机销售收入下降等导致公司收入下降 10,596.50 万元；同时新增员工增加、网络优化调整、宽带出口采购增加等导致公司成本有所增加 1,078.77 万元，综合原因导致公司营业利润下降。

四、提请上市公司注意的事项及建议

保荐机构提请公司注意：应针对营业利润同比大幅下降的情况做好持续信息披露工作，确保在符合信息披露相关规则的前提下及时、充分的披露相关信息；提请公司控股股东、实际控制人积极履行相关承诺。

五、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定，保荐机构需要对上市公司营业利润比上年同期下降 50% 以上情形进行专项现场检查，现场检查报告需要上报上海证券交易所。

六、上市公司及其他中介机构的配合情况

保荐机构进行现场检查过程中，公司能够积极组织相关部门和人员，配合保荐机构的核查工作。

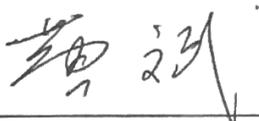
七、本次现场检查的结论

本保荐机构就贵广网络 2017 年一季度营业利润同比下滑超过 50% 事项进行专项现场检查后认为，公司 2017 年一季度营业利润同比下滑超过 50% 的主要原因是：税收政策变动、套餐价格调整及有效用户流失、部分节目传输合同到期、电视机销售收入下降等导致公司收入下降 10,596.50 万元；同时新增员工增加、网络优化调整、宽带出口采购增加等导致公司成本有所增加 1,078.77 万元，综合原因导致公司营业利润下降。对于公司未来的经营情况，保荐机构将本着勤勉尽责的态度，进行持续关注和督导，并及时披露相关信息。

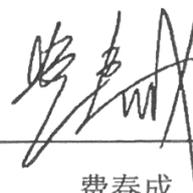
（以下无正文）

（本页无正文，为《华西证券股份有限公司关于贵州省广播电视信息网络股份有限公司 2017 年一季度专项现场检查报告》之签字盖章页）

保荐代表人：



黄 斌



费春成



2017年 5 月 11 日