

鹏博士电信传媒集团股份有限公司
2017年非公开发行A股股票募集资金运用的
可行性分析报告（二次修订稿）



二零一七年六月

一、本次非公开发行 A 股股票募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 480,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金数额不超过项目需要量：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金（万元）
1	基础网络投资——宽带网络提速升级项目	418,000.00	292,131.00
2	Open-NCIoud 全球云网平台项目	112,690.00	83,290.00
3	新媒体平台运营项目	124,055.00	104,579.00
合计		654,745.00	480,000.00

本次发行募集资金净额将不超过项目资金需要量。若实际募集资金净额少于上述项目所需资金，则不足部分将通过公司自筹资金解决。在募集资金到位前，公司可根据经营状况和发展规划，以自筹资金择机先行投入上述募投项目建设，募集资金到位后依照相关法律法规规定的程序予以置换。

二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）基础网络投资——宽带网络提速升级项目

1、项目基本情况

“基础网络投资——宽带网络提速升级项目”计划未来三年投入 418,000.00 万元，对公司光纤网络进行全面升级改造和扩容。基于良好的网络基础设施，公司将持续推进运营包括大麦盒子在内的相关增值服务，进一步提升宽带用户的黏性，对公司宽带用户的保持和增长起到积极的反馈作用。

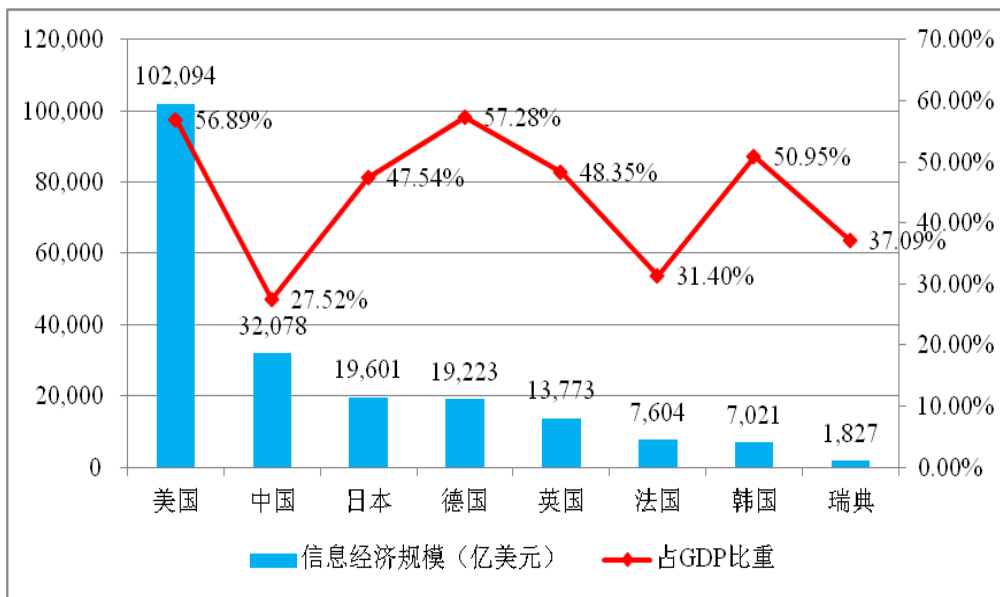
2、项目实施的必要性

（1）全球信息化进程加速，宽带建设提升至国家战略层面

随着信息技术的蓬勃发展，作为促进传统产业转型升级、扩大信息消费的基础平台，宽带网络正加速向经济社会各个领域全面渗透，推动着全球信息化新一轮的发展浪潮。目前，全球范围内信息领域新产品、新服务、新业务大量涌现，不断激发新的消费需求，已孕育出移动互联网、物联网、云计算等一大批新兴产业和信息消费热点，成为推动全球经济发展的关键性力量。

在此背景下，众多国家纷纷将发展宽带网络作为战略部署的优先行动领域，

作为抢占新时期国际经济、科技和产业竞争制高点的重要举措。

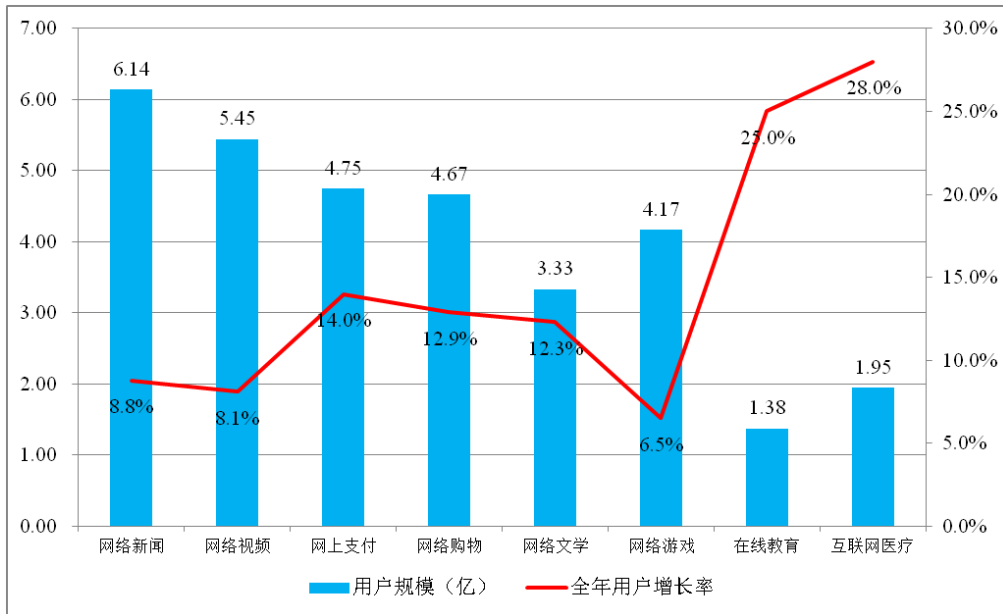


数据来源：《2016 中国信息经济发展报告》

现阶段，我国正处于居民消费升级和信息化、工业化、城镇化、农业现代化加快融合发展的阶段，发展宽带网络对促进信息消费、建设国家创新体系、推动经济转型升级具有重要支撑作用。2013年8月17日，国务院正式发布“宽带中国”战略，部署未来8年宽带发展目标及路径，宽带网络成为新时期我国经济社会发展的战略性公共基础设施。建设高速、稳定、安全的宽带网络已成为创造就业机会、支撑科技创新、提升国家竞争力的战略基石。

(2) 多元化增值服务与应用快速普及，网络带宽需求不断扩大

随着信息技术创新的快速演进，互联网应用的领域在不断拓宽。互联网应用由早期的信息浏览发展到网络娱乐、信息获取、交易沟通等多元化应用。除了网络视频、网络游戏等较为常规的互联网行为，网上直播、支付、在线教育等互联网新业态不断涌现并逐渐形成迅猛发展态势，据CNNIC统计报告显示，截至2016年底，网络新闻、网络视频、网上支付、网上购物、网络游戏等应用用户规模均超过4亿，且在线教育、互联网医疗等新兴应用全年用户增长率超过20%。



数据来源：CNNIC，《2017年中国互联网发展状况统计报告》

随着多元化增值服务和应用的快速普及，移动宽带、固定宽带、高清视频、智慧家庭等融合运营将成为业务创新的新常态，这将对网络接入的带宽、速率、稳定性提出更高的要求。以千兆为标志的超宽带基础设施建设，将成为未来连接全世界的基石，这对我国现有网络建设提出了全面挑战。

作为民营宽带运营商的龙头企业，公司在宽带建设上一直坚持走“光纤路线”，网络传输、承载能力不断增强，但随着公司“全球家庭运营商”战略的深入布局，以4K视频、在线教育、云视讯等为代表的高宽带需求持续增长，公司必须进一步加大基础网络建设投资力度，构筑超宽、极简、敏捷的宽带基础网络，才能创造差异化竞争优势，保持行业有利地位。

(3) 国内网络基础建设仍相对落后，宽带网络提速升级迫在眉睫

网络传输能力是衡量一个国家信息基础设施综合实力和国际竞争力的重要标志之一，主要发达国家将光纤入户作为未来国家信息高速公路的战略基础设施进行巨额投资，加快部署进程，以提升在全球信息新时代的竞争力。

随着我国“宽带中国”战略、信息网络重大工程的深入实施，我国信息基础设施发展水平快速提升。据宽带发展联盟发布的《中国宽带普及状况报告》数据显示，截至2016年第三季度，我国固定宽带家庭用户数累计达到27,033.2万户（不包含企业固定宽带接入用户及互联网专线接入用户），全国企业固定宽带家

庭普及率为 59.6%，相较二季度提升 3.0 个百分点。

尽管近年来国内宽带用户增长迅速，但与其他发达国家相比，我国网络基础设施建设仍存在较大差距。据联合国宽带委员会发布的《2016年宽带状况报告》显示，全球排名前十的国家家庭宽带普及率均超过80%；另据CDN服务商Akamai公司的最新统计数据显示，2016年第三季度全球平均网速达到6.3Mbps，我国仅为5.7Mbps，排在全球的第85位。

随着高清电视、视频应用、工业互联网等高附加值的业务需求日益增长，我国现有网络设施水平已无法满足用户高速上网业务，亟需扩建升级应用基础设施，提升信息基础设施整体水平和支撑能力，全力推进新一代高速信息基础设施建设。

（4）提供“全球家庭运营商”战略的管道保障，抢占转型发展先机

近年来，公司积极践行国家“宽带中国”战略和“互联网+”行动计划，在宽带升级推广中，公司领先于基础运营商率先推出50M/100M大带宽产品。2013年3月起，公司在全国开始了大规模的百兆带宽提速战略的部署，主推50M以上的大带宽产品，高性价比的大带宽产品给用户带来了良好体验，并因此荣获工信部电信研究院和通信产业报颁发的“2012-2013年度中国通信宽带发展贡献奖”。

随着 5G 时代的临近，云计算、物联网、SD-WAN 等将成为未来行业核心，电信运营商仅依靠管道业务的发展模式难以在行业变迁中占据有利地位，需结合自身优势开展多领域的业务探索经营，实现有效的转型升级。

公司作为民营宽带运营商的龙头企业，紧抓电信运营服务转型的契机，全面升级“云管端”平台，搭建全球云网平台+全球 OTT 视频娱乐服务平台+全球统一通信平台+全球安防智能家居物联网平台，形成“多终端+云平台+内容+融合服务”的业务模式，构建全球化的智能融合生态，全力推动“全球家庭运营商”战略的实施，为全球家庭提供全新体验的集可视通讯、视频娱乐、居家安防及智能家居等为一体的互联网家庭生活，成为全媒体时代全球家庭的运营商。

作为公司传统主业和核心竞争力的宽带网络服务，是公司“云”和“端”的基石，只有不断加大网络的研发、升级与改造，才能保障“全球家庭运营商”战略的顺利推进，不断提升公司差异化竞争优势。

3、项目实施的可行性

(1) 国家各项扶持政策密集出台为本项目提供了良好政策环境

宽带网络作为国家战略性公共基础设施，是推动经济转型升级、落实“互联网+”战略的根本和基石，建设高速畅通、质优价廉、服务便捷的宽带网络基础设施和服务体系符合国家今后对宽带网络的发展要求，对稳增长、促改革、调结构、惠民生具有重要意义。在此背景下，国家持续出台鼓励政策，为宽带网络行业的持续繁荣提供政策保障。

日期	发布部门	文件名	主要内容
2013.08	国务院	《“宽带中国”战略及实施方案》	将宽带网络作为国家战略性公共基础设施，加强顶层设计和规划引导。到2015年初实现固定宽带家庭普及率达到50%。城市和农村家庭宽带接入能力基本达到20Mbps和4Mbps，部分发达城市达到100Mbps。到2020年固定宽带家庭普及率达到70%，城市和农村宽带接入能力分别达到50Mbps和12Mbps，发达城市部分家庭用户可达1Gbps。
2014.12	工信部	《关于开放宽带接入市场的意见》	鼓励民营企业参与宽带接入网络设施建设和运营。鼓励民营企业参与宽带接入网络的投资并与基础电信企业开展合作。鼓励民营企业提供宽带转售服务，支持拥有ISP业务经营许可证的民营企业，从基础电信企业租用接入网络资源，以自有品牌为用户提供宽带上网服务。
2015.05	国务院办公厅	《关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费的指导意见》	加快高速宽带网络建设。2015年网络建设投资超过4300亿元，2016~2017年累计投资不低于7000亿。2015年底，全国设区市城区和部分有条件的非设区市城区80%以上家庭具备100Mbps光纤接入能力，50%以上设区市城区实现光纤全覆盖。直辖市、省会城市等主要城市宽带用户平均接入速率达20Mbps，鼓励有条件的地区推广50Mbps、100Mbps等高宽带接入服务。
2016.03	国务院	《十三五规划纲要》	推进宽带接入光纤化进程，城镇地区实现光网覆盖，提供1000Mbps以上接入服务能力，大中城市家庭用户宽带实现100Mbps以上灵活选择，半数以上农村家庭用户宽带实现50Mbps
2016.12	发改委 工信部	《信息基础设施重大工程建设三年行动方案》	2016-2018年信息基础设施建设共需投资1.2万亿元人民币。为发挥重大工程的引领带动作用，拟重点推进骨干网、城域网、固定宽带接入网、移动宽带接入网、国际通信网和应用基础设施建设项目，分别涉及资金495亿、1,271亿、1,884亿、3,902亿、256亿和1,214亿元，共计92项，总投资9,022亿元。

为进一步深入实施“宽带中国”战略，加快推进我国信息基础设施建设，2017年1月12日，国家发展改革委、工业和信息化部联合发布了《信息基础设施重大工程建设三年行动方案》，明确了加速完善新一代高速光纤网络、强化应用支撑能力建设等四项重点任务和目标，到2018年基本建成覆盖城乡、服务便捷、

高速畅通、技术先进、安全可控的宽带网络基础设施，将重点推进骨干网、城域网、固定宽带接入网等建设项目 92 项，涉及总投资 9022 亿元。

其中，国家发改委、工信部明确将公司包括“宽带网络建设工程”在内的六个项目列入“2016 年-2018 年信息基础设施重大工程项目”，比重仅次于三大基础运营商，为本项目的顺利实施提供了坚实的政策保障。

(2) 公司现有业务布局为本项目成功实施奠定了坚实基础

公司拥有的基础网络资源，是目前公司开展业务的核心资源，具有极大的战略意义。通过多年不断的建设，公司已拥有一张遍布全国的具有完整组网优势的光纤网络，累计网络覆盖超过 1 亿户。

公司借助与中信网络合作经营“奔腾一号”骨干网络的方式，形成全国一体化全贯通的极速光纤通道。“奔腾一号”骨干网是国内第四大骨干网络，拥有路由长度为 3.2 万公里的全国光纤骨干网，实现全国绝大部分省会城市的通达。依托“奔腾一号”骨干网，公司可针对实际需求在一定程度上扩充骨干网结构，提升城域网和接入网的网络质量，提高用户接入互联网的接入速度和带宽质量。因此，骨干网的运营先机使得公司对其他民营宽带公司构建了有利的竞争优势，也为本项目的实施提供了坚实基础。

(3) 下游用户基础为项目实施提供重要保证

通过多年的行业深耕，公司业已构建强大的客户资源池用以保证各项业务的顺利开展。截至 2017 年 3 月底，公司累计网络覆盖约 10,950 万户，累计在网用户超过 1,400 万户，业务覆盖范围超过 200 个地级以上城市，其中在北京、上海、广州、深圳等城市，公司的宽带接入市场份额除三大基础运营商外，排名第一。过去几年，公司每年已持续投入大量资金加强网络覆盖，预计未来几年公司网络覆盖及在网用户仍将保持平稳增长。随着本项目的顺利实施，公司网络服务质量和覆盖范围将进一步提升，进而持续加深用户对公司网络产品的认知，在网率也将逐步提高，有效增强公司盈利能力。

4、项目投资估算

本项目预计总投资 418,000.00 万元，拟使用募集资金 292,131.00 万元，主

要建设内容为网络基础设施的投资。

5、项目经济效益分析

本项目计算期 12 年（含建设期 3 年）。经测算，项目内部收益率（税后）为 15.01%，项目内部收益率超过社会基准折现率，项目的经济效益较好，盈利能力较强。计算期内，项目年均新增营业收入 153,342 万元，年均新增净利润 28,934 万元，静态投资回收期（税后）为 6.37 年。

（二）Open-NCloud 全球云网平台

1、项目基本情况

本项目依托公司多年建设经营的辐射全国的光纤网、高标准数据中心、网络节点等为基础，构建 Open-NCloud 全球云网平台，秉承“开启云网世界，让服务随需而动”的创新服务理念，以 SDN、NFV 和 OpenStack 等技术为核心，面向企业级客户交付全程全网、云网合一的创新云网服务。本项目于北京、上海、广州、深圳、武汉、成都建设高安全性云网节点以及高可靠接入节点，真正实现跨地域、跨云的 SD-WAN 网络互联互通，有效提升运营商网络的可管理性和灵活性。

2、项目实施的必要性

（1）智能化、定制化的云时代来临，要求云网深度融合，统一联动

随着“工业 4.0”、“互联网+”等国家战略的落实推广，带动着整个传统产业大升级，向着与互联网结合，智能化、规模定制的方向发展。智能化和规模化的产业升级，要求海量的数据集中到云端，带动整个社会进入云时代，对信息基础设施提出更高的能力要求。

云计算、虚拟化等新技术的发展，带来了新一轮 IT 技术变革，网络服务模式已经从传统的连接服务转向面向应用的服务。对用户而言，需要的不再是简单的技术和网络设备，而是应用价值及应用的整合交付。在复杂的云环境中，如何高效利用网络，让创新的应用发挥更大价值成为当前发展云计算的重要课题。尤其是通过网络与云计算的深度融合，进而统一联动，让网络资源的潜能得以充分释放，从根本上保障用户的业务永续。

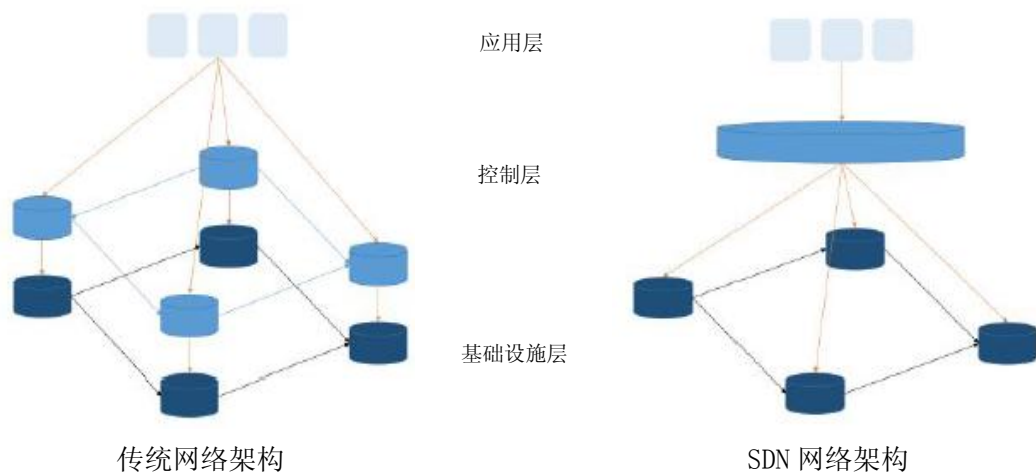
在此背景下，云网融合对于电信运营商开展“互联网+”业务将形成强大的助力。以 SDN/NFV 技术为基础、以云数据中心为核心载体的未来网络构架，是电信运营商向轻资产型、互联网公司、跨界经营转型的有效手段。

(2) 传统网络架构已无法适应大数据时代的应用需求

在数据流量爆发增长，用户对跨地域、跨数据中心和跨云网络连接的需求快速攀升的影响下，数据中心整体市场规模在迅速扩张的同时，传统网络架构应对流量暴增乏力，对行业的掣肘也越来越多，主要表现在以下方面：

传统网络架构下，云端应用与基础网络之间资源相对离散和割裂，缺乏统一管理、调度的机制。同时，传统网络架构过于僵化，数据中心内部各业务网络采用物理方式隔绝，资源无法共享，流量的配置需要人工预先设计，在实际运行过程中辅以负载均衡器等设备以实现有限的流量调度。灵活性与实时性的缺乏直接导致网络设备的低利用率，通过增设大量额外基础设施以满足峰值时刻的流量需求不具有可持续性。

数据流量的爆发同样为数据中心互联带来了链路利用效率不佳、网络管理能力滞后的困扰。传统数据中心在同步、备份流量时，带宽利用率普遍较低，难以满足部分业务临时性的大容量传输需求。随着网络设备增加和日益复杂的差异化管理，传统的网络管理方式亦无法适应未来的网络规模，使得其在应对快速多变的互联网化应用需求时面临诸多障碍。



伴随着云计算市场的深度推进，SDN、NFV 等技术的成熟以及 OpenStack 等开源云项目的广泛应用，云网融合服务正在成为一个明确的技术创新方向。基于

云网融合技术实现基础网络控制面与转发面的分离，实现运营商网络的虚拟化和智能化，快速实现大规模部署，灵活分流，有效简化网络设置程序、降低运营维护成本并提供企业服务增值入口，解决了传统网络架构下的发展痛点。目前，企业级市场已经表现出了对云网融合服务和智能运营商网络服务的强烈需求。在此背景下，全球运营商业务转型的实践正在逐步深入，云网融合正在成为电信运营商告别传统、走向新生的重要趋势。

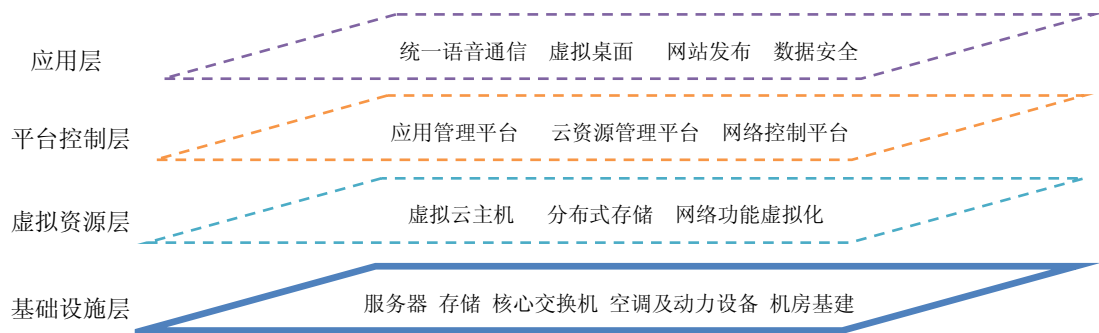
（3）公司由功能化走向智能化的战略性部署

伴随日趋激烈的市场竞争，电信运营商对网络运营效率和管理水平的提升也有着同样的诉求，需要构建灵活动态的网络资源配置、高效资源利用和敏捷智能业务发放的新型网络架构。面对更加复杂多变的差异化场景需求，传统电信网络需要突破传统的垂直分割的刚性网络体系和复杂繁多的封闭网元架构，降低业务部署成本和提升网络效率。

基于 SDN、NFV 等技术的云网平台对于运营商群体的价值体现在简化配置、降低成本、灵活分流、快速扩展等方面，更是推动运营商向服务商转型的重要驱动力。因此，新型网络与云基础设施平台的整合势在必行。目前，国内三大运营商业已提前布局相关领域，加速改革其网络架构向服务商转型。

作为中国第四大电信运营商，也是最大的民营电信运营商，公司一直积极致力于转型升级，站在技术创新实践的前沿，严格把握业界主流技术趋势进行战略规划。结合市场真实需求，以及目前 SDN、NFV 等创新技术的成熟性，云网融合是一个有望实现行业创新的重要市场机会。

利用 SDN 技术，通过应用层实现上层业务灵活展现，融合统一通信、虚拟桌面、网站发布等信息化功能；通过平台控制层进行集中控制，并与数据分离，提供安全隔离；基础设施层设备有机房的基础建设，包括机架、空调电力设备以及底层物理服务器、存储、核心交换机设备，通过这些底层资源云化形成的虚拟化资源池可供自由调度。由此形成高度集中化、智能化、自动化的云网融合平台，提供统一的协同办公服务、数据上网服务、虚拟桌面服务、企业 IT 应用服务、数据安全服务等内容。



无论从整体转型的需要，还是支撑自身及合作伙伴的业务需求出发，Open-NCloud 全球云网平台的建设都有其必要性和迫切性，将有效促使公司从传输数据的基础网络运营商升级为管控流量的智能网络运营商。

3、项目实施的可行性

(1) 基于 SDN/NFV 技术创新产品形态，充分挖掘网络潜在空间

伴随着云计算应用不断落地，用户对跨地域、跨数据中心和跨云网络连接的需求也在快速攀升，网络基础设施如何适应云计算业务的需求，更好地释放网络能量，确保网络的灵活可控与智能化管理是电信运营商考虑的重点。

随着云数据中心、虚拟化技术在 IT 领域的快速发展，借助云数据中心的灵活性、低成本、易扩展等特征来重塑传统电信网络，为网络资源实现灵活调度奠定了基础。通过网络功能虚拟化，实现资源与负荷实时匹配，电信网络的自动化管理和敏捷性将大为提升，资源利用效率将得到极大的提升，实现云网协同，电信运营商将真正具备“大象跳舞”的能力。

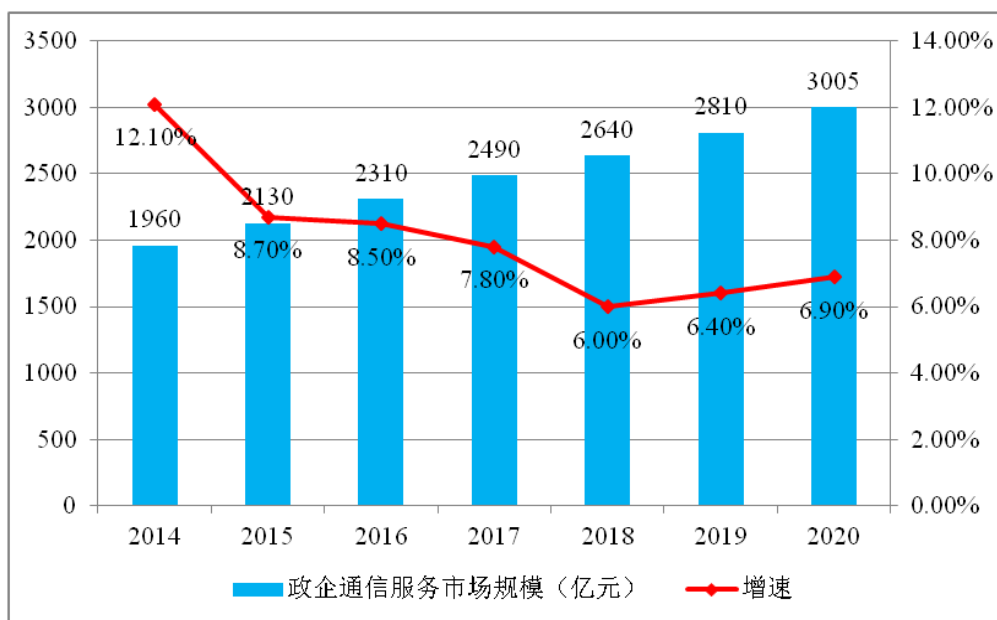
基于 SDN、NFV 等技术的 Open-NCloud 全球云网平台支持自助开通 WAN 链路，灵活调整宽带，自由选择 QoS 级别，网络流量可视化，全面解决云、网资源分离所遇到的诸多难题；同时提供运营商级别的网络服务质量，帮助大型跨国企业快速建立安全、高效的企业内部通信，解决企业网络建设周期长、运维复杂，应用访问时延大，数据传输不稳定等问题；按需提供云计算及网络一站式服务，快速将企业的计算能力部署到网络边界，提供最佳服务体验。

Open-NCloud 全球云网平台通过技术、运营与服务交付的创新还有利于进一步降低用户云网部署与应用的时间成本与财务成本，降低带宽租费水平，带动应用云端交付能力的整体提升，切实提升中国运营商网络的互联互通质量。

(2) 云网融合应用广泛，撬动企业市场新蓝海

随着电信运营商数据流量经营的深化，开展数据流量后向经营使得企业市场正成为运营商拓展数据流量经营的新领域。这也带来了电信运营商扩大数据流量经营范畴，实现个人消费市场与政企服务市场联动。根据中国信息通信研究院数据，2014 年中国运营商企业领域通信服务收入约为 1,950 亿元，预计到 2020 年中国的电信运营商政企通信服务收入规模将超过 3,000 亿元，年均收入增速约为 7.5%，将高于同期通信行业收入增速。

面对信息时代的快速变迁，企业业务多元化要求更加快捷化、智能化的网络响应、链接及信息处理能力，面对传统高昂的运维成本及落后于业务发展需求的数据中心服务能力，大量用户存在较为迫切的升级改造需求。



数据来源：中国信息通信研究院《电信业转型发展白皮书（2016）》

公司在多年的业务发展中，已积累了大量企业级客户，通过进一步搭建 Open-NCloud 全球云网平台，打造全程全网的创新技术架构与商业模式，为全球企业级用户提供全程全网、云网合一的创新云网服务，进一步撬动企业市场蓝海。

(3) Open-NCloud 全球云网平台将成为公司“全球家庭运营商”战略的重要支点

随着云端应用交付需求的快速攀升，企业对于跨数据中心、跨域、跨云互联的需求正在被快速激发。Open-NCloud 全球云网平台精准定位在智能跨域互联和

云端应用快速部署市场，计划推出的 SD-WAN 等产品应用从真实的客户痛点出发，切实解决企业客户快速组建企业内部虚拟网、数据中心高速连接等问题。

相对于传统网络，Open-NCloud 全球云网平台顺应运营商网络虚拟化的重要潮流，具备灵活的服务编排能力、智能云网调度能力、应用感知和流量可视能力、用户自助管理能力、云网开放能力以及多云多网互通能力，为企业级客户提供全程全网、灵活计费的创新云网服务，真正实现运营商网络的虚拟化和智能化。此外，该平台还将为公司家庭物联网、视频娱乐、统一通信、家庭安防等领域的业务提供全方位支持，成为公司“全球家庭运营商”战略的重要支点。

（4）公司良好的营运和管理基础为项目实施提供重要保障

经过多年发展，公司已掌握十分丰富的运营商网络资源，包括辐射全国的光纤网、高标准数据中心、网络节点等。这些优质的运营商网络资源，为公司 Open-NCloud 全球云网平台的顺利实施提供了坚实的营运基础。

此外，公司具有灵活的运营机制、大胆创新的业务模式、高效迅速的决策机制，对互联网行业发展动态高度敏锐，对用户的体验高度关注，更有助于公司及时根据市场变化调整经营策略，开发出最大程度贴近用户需求的产品和业务经营模式。同时，公司实施了覆盖面较为广泛的股权激励政策，公司及各地分子公司中高层管理团队和骨干人员全部实现了股权激励，保证了公司管理团队和骨干员工的稳定和积极性。

4、项目投资估算

本项目预计总投资 112,690.00 万元，拟使用募集资金 83,290.00 万元，主要用于投资高性能服务器设备和 SDN 交换设备等。

5、项目经济效益分析

本项目建设期3年，计算期10年。经测算，项目内部收益率（税后）为18.87%，超过社会基准折现率，说明项目的经济效益较好，盈利能力较强。计算期内，项目年均新增营业收入77,738万元，年均新增净利润12,077万元，静态投资回收期（税后）为5.65年，具有良好的经济效益。

（三）新媒体平台运营项目

1、项目基本情况

为加强公司内容产品的竞争力，拓展公司新媒体用户，提升公司互联网增值业务品质及服务能力，公司拟投资 124,055.00 万元用于优质视频内容版权的购买和服务器等设备及软件的购置与升级。

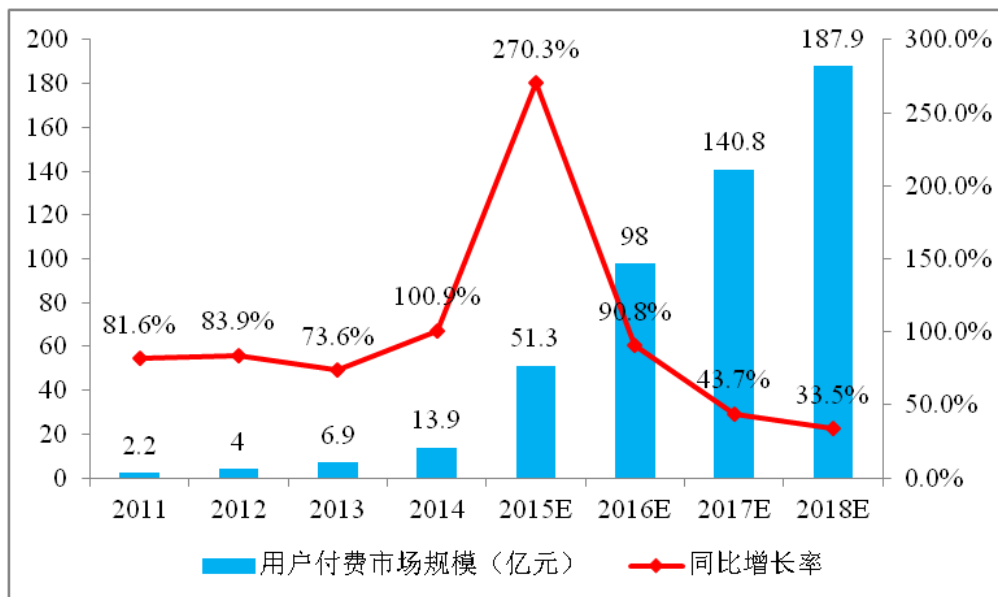
2、项目实施的必要性

(1) 视频娱乐应用市场前景广阔，引发行业变革

随着宽带覆盖范围、平均速率的快速提升，智能终端的大规模普及，网络视频等新媒体应用市场规模急剧扩大，内容付费总量逐年攀升，以“大内容、大网络、大数据、大生态”为主要特征的大视频时代已经来临。

市场规模方面，中国互联网络信息中心（CNNIC）发布的第 38 次《中国互联网络发展状况统计报告》显示，截至 2016 年 6 月，中国网络视频用户规模达 5.14 亿，较 2015 年底增加 1000 万；网络视频用户使用率达到 72.4%。

商业模式方面，优质特色内容推动用户付费习惯进一步养成，视频用户增值消费潜力增长空间广阔。在线视频行业的用户付费经过多年发展和积累，在 2015 年迎来转折点。据艾瑞咨询数据显示 2015 年中国在线视频用户付费市场规模为 51.3 亿元，同比增长率达到 270.3%。目前，主流视频网站主要通过热门剧目的差异化编排方式来吸引用户付费，未来基于大数据对会员用户的深度运营和需求挖掘，将探索出更多的增值消费方式。



数据来源：艾瑞咨询《2015年中国在线视频用户付费市场研究报告》

在此背景下，用户趋向于能够提供丰富娱乐内容的消费数字媒体，逐渐抛弃单一的传统媒体、电视服务机构。作为电信运营商，面对传统主营业务日趋激烈的竞争，转变传播内容的“管道”定位，与优质内容商强强联合，为用户提供多样化的增值服务，已是运营商转型发展的必经之路。

（2）公司应对日益加剧的市场竞争的客观需要

随着用户个性化需求的快速增长，流量经营是电信运营商向信息运营商转型在全业务形势下的全新命题，是顺应行业发展规律、把握发展机遇，改变互联网时代“管道工”角色的关键。为了避免“被管道化”，需积极构建移动互联网的生态体系，在服务内容上不断丰富。

随着视频行业的不断发展，版权的价值逐步被各运营商重视，IPTV、互联网视频运营商等相关行业和公司内容资源的质量等方面进行了重点投入，电影、电视剧等众多视频节目的版权价格逐年增长。为了吸引用户，并持续保持用户粘性，公司需要进一步扩充优质内容资源，加快版权内容平台建设，在视频版权成本不断提高的市场环境下增加优质节目内容的资源储备，从而提升公司的核心竞争力。

（3）新媒体平台为行业发展提供大数据营销支持

在市场竞争日益白热化的大环境下，仅仅拥有用户是不够的，必须获取用户数据对其行为习惯进行跟踪分析，从而有针对性地制作相应内容，提供给特定的消费群体，才能提升盈利质量与可持续性。

通过运营商的网络，每个用户每次的观看记录、观看行为、观看喜好等个性化数据，都能被精准记录。通过海量数据的挖掘，产生新的价值信息又可运用于视频行业，进一步催生新的优秀作品，吸引更多用户，产生更多收益及数据。因此，电信运营商与媒体的有效整合，有望创新传统业态，对消费终端及整个市场发展都将产生深远影响。

在此背景下，公司围绕下游用户搭建以网络为基础，以内容为核心的新媒体平台，依托大数据集群建立的需求画像模型，提供智能推荐、智能搜索等特色服

务，进行大数据和智能化运营，符合行业发展趋势，有利于提升用户体验，从而发展用户规模，为公司未来全方位的增值业务规划提供先行保障。

(4) 公司“全球家庭运营商战略”的重要实践

通过本项目的实施，公司构建电信与传媒相结合的新媒体平台，打造一个全新的家庭媒体生态系统，提供包括家庭超宽带、智能家居、视频娱乐、云游戏、在线教育、在线旅游、在线医疗等在内的全套家庭智能解决方案，从系统架构、智能管道、能力开放、用户体验等方面，将公司由一个传统电信运营商打造成一个多元化发展的互联网综合服务商，是公司“全球家庭运营商战略”的重要实践。

3、项目实施的可行性

(1) 公司具备强大的业务拓展能力

公司作为全国第四大电信运营商，拥有贯通全国的光纤通道和先进的 IDC 数据中心集群，对视频分发和数据传输形成了稳固的基础支撑，为基于 4K 极清的互联网电视传媒生态系统布局提供了坚实保障。目前，公司主推 OTT 家庭娱乐、智慧家庭等基于高清视频智能家居应用服务，包括大麦盒子、云游戏、云课堂、云视讯等，同时引入优质视频、游戏、教育、医疗等多种内容资源，以满足用户各方面的生活信息服务需求。

(2) 大麦平台的优化为项目的实施提供良好载体

公司深度优化和定制的大麦平台拥有稳定的运维承载能力，对新媒体平台的稳定运营起到支撑和推动作用，为优质内容的引入提供了良好的载体。

公司通过大麦盒子、大麦路由器等家庭智能终端的研发和推广，向用户提供完备的家庭互联网综合应用服务，促进终端资源的发展与整合。大麦盒子集宽带网络、视频内容、家庭终端、跨平台应用于一体；大麦路由器满足用户各类超宽带需求，实现高速、无线、智能、感知、安全的上网。

(3) 公司具有的市场规模优势有利于项目的顺利推进

2013 年，公司与互联网电视牌照方银河互联网电视有限公司签署战略合作协议，依托其运营的集成播控平台 GITV，使大麦盒子截至目前拥有近 5,000 部

高清电影、11 万多集影视剧、9 万多集综艺、20 万多集少儿动漫等各类优质资源。公司还与包括好莱坞在内的全球一流内容商紧密合作，积极引进互联网 TOP10000 的内容，超过 40 万小时的视频等优质内容，保证了优质媒体平台内容的发布。

截至 2017 年 3 月底，公司拥有超 1 亿的庞大用户覆盖，累计 1,400 多万在网用户和 500 多万大麦盒子用户资源，保证了项目拥有足够的市场基础和推广潜力，为本次优质版权内容平台建设项目的顺利推进提供重要支撑。

4、项目投资估算

该项目计划投资 124,055.00 万元，其中以募集资金投入 104,579.00 万元，主要用于购置相关版权和设备。

5、项目经济效益分析

本项目主要通过购买内容版权，升级改造媒体运营平台系统设备等方式予以实施。该项目建成后将成为公司的成本中心以及公司发展宽带业务、互联网增值业务等各项主营业务的综合后台支持，难以单独测算项目收益。

本项目的建设符合公司的发展战略，对公司进一步提升市场份额和市场地位，打造核心竞争力具有重要意义，具备良好的经济效益。

三、本次非公开发行对公司经营管理和财务状况的影响

(一) 本次非公开发行对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策，项目的实施有利于促进公司现有主营业务的持续健康发展，进一步提高公司的核心竞争能力和总体运营能力，对于扩大公司业务规模、提升公司服务水平、增强公司综合竞争力、实现战略转型都将产生积极影响，符合公司长远发展战略。

本次募集资金投资项目实施后将进一步提升公司盈利能力，巩固并提高公司在行业内的地位，有力支撑公司在宽带接入服务及增值业务的快速发展，符合公司和全体股东的利益。

(二) 本次非公开发行对公司财务状况的影响

1、增大公司总资产与净资产规模

本次发行完成后，公司的总资产和净资产规模将同时增大，有助于增强公司资金实力，为公司后续发展提供有力保障。

2、增强公司盈利能力

本次募集资金的投入对公司盈利能力的提高将发挥重要作用。本次募投项目顺利实施有助于公司践行战略规划，进一步提高公司的市场地位和核心竞争力，公司业务规模和利润水平都将出现较大幅度的增长，盈利能力也将获得更好的提升。

3、对公司负债结构的影响

本次发行完成后，有利于增强公司的资本实力，财务结构进一步优化，偿债能力显著提高，进一步降低财务风险，保持稳建的财务结构。

四、募集资金投资项目涉及报批事项情况

本次非公开发行股票募集资金涉及具体投资项目已取得项目实施地主管部门出具的备案文件，具体情况如下：

（一）基础网络投资——宽带网络提速升级项目

备案单位	备案文件	备案号
深圳市南山区发展和改革局	深圳市社会投资项目备案证	深南山发改备案[2017]0074号
广州市发展和改革委员会	广东省企业投资项目备案证	2017-440100-63-03-001360
上海市静安区发展和改革委员会	上海市企业投资项目备案意见	静发改委备[2017]第39号
北京经济技术开发区管理委员会	关于基础网络投资——宽带网络提速升级项目备案的通知	京技管项备字[2017]39号
河北省发展和改革委员会	企业投资项目备案信息	冀发改高技备字[2017]45号
武汉市江汉区发展和改革委员会	湖北省企业投资项目备案证	2017-420103-64-03-004265
天津市发展和改革委员会	关于基础网络投资——宽带网络提速升级项目备案的通知	津发改许可[2017]10号
沈阳市和平区政务审批服务局	辽宁省沈阳市企业投资项目备案确认书	沈和审批发改备字[2017]5号
大连市沙河口区发展和改革局	大连市企业投资项目备案确认书	沙发发改备[2017]3号

该项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》范围，无需进行环境影响评价。

（二）Open-NCloud全球云网平台

备案单位	备案文件	备案号
------	------	-----

深圳市南山区发展和改革局	深圳市社会投资项目备案证	深南山发改备案[2017]0073号
广州开发区发展改革和金融工作局	广东省企业投资项目备案证	2017-440116-63-03-800717
上海市静安区发展和改革委员会	上海市企业投资项目备案意见	静发改委备[2017]第38号
北京经济技术开发区管理委员会	关于Open-NCloud全球云网平台建设项目备案的通知	京技管项备字[2017]59号
四川省发展和改革委员会	四川省固定资产投资项目备案表	川投资备[2017-510000-64-03-142104]FGQB-0429号
武汉市江汉区发展和改革委员会	湖北省企业投资项目备案证	2017-420103-64-03-003707

该项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》范围，无需进行环境影响评价。

（三）新媒体平台运营项目

该项目已取得《四川省固定资产投资项目备案表》（川投资备[2017-510100-64-03-155625]FGQB-0206号）。

该项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录》范围，无需进行环境影响评价。

五、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为公司本次非公开发行的募集资金投资项目符合相关政策和法律法规，符合公司发展的需要，募集资金的合理运用将给公司带来良好的经济效益，有利于增强公司的综合竞争力，促进公司可持续发展，符合公司及全体股东的利益，本次非公开发行募集资金是必要且可行的。

鹏博士电信传媒集团股份有限公司

董 事 会

2017年6月21日