

证券代码：600037

公司简称：歌华有线

北京歌华有线电视网络股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	歌华有线 2025 年年度业绩说明会
时间	2026-5-29 14:00-15:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	1、 副董事长、总经理：韩霁凯 2、 董事、董事会秘书、副总经理：丁颖磊 3、 董事、总会计师：吴春燕 4、 独立董事：张大钟、张强、张军（物资学院）、张军（快手科技）、王云海
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者关系活动主要内容</p> <p>一、现场活动投资者问题汇总</p> <p>1、公司修改募集资金用途，用于超高清和光线化改造。资金分三年投入，请问 10 亿元的投入够不够</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。公司股东会、董事会已审议通过募投项目变更相关事宜，资金投入安排请参阅相关公告。</p> <p>2、请问自去年 9 月以来，大部分中小股东对公司决议投了反对票后，股价一直跌跌不休，请问这是公司在报复股民吗？还是公司存在重大利空未披露？</p> <p>答：投资者您好，感谢您的关注。公司始终严格遵守相关规则，确保股东会的召开及投票环节合法合规。对于反对意见，公司将认真听取反馈，保持与投资</p>

者的交流沟通，增进股东对公司的理解。

3、既然要认真听取投资者意见，那么请正面回答“1、公司 5G 客户数量及 ARPU；2、公司光改比例及宽带用户数量（期中光纤和同轴的数量）平均带宽及 ARPU；3、作为破净股，请公司披露市值管理办法及策略；”该问题。如果还是遮遮掩掩，恐怕以后反对票的数量还会增加，这也与最近一直强调的“正确的政绩观”不符。

答：投资者您好，感谢您的关注。公司依据相关规则合法合规进行披露。公司已按规定披露《估值提升计划》，有关市场业务情况请详见公司定期报告。

4、您好，我注意到贵公司 2024 年及本次均未采用直播形式的业绩说明会并在会后提供视频回放。资本市场愈发重视信息透明度与沟通质量，业绩说明会不仅关系到投资者信息获取，也影响公司公众形象。视频直播及回放有助于提升信息传播的直观性与覆盖范围。请问贵公司 2025 年的业绩说明会，是否考虑采用视频直播并提供会后回放？感谢您的解答。

答：投资者您好，感谢您的关注。公司依据相关规定组织召开业绩说明会，并与投资者就相关问题进行交流。

5、公司规划涿州数据中心是以算力服务器为主还是以存储服务器为主？涿州数据中心的计划投资额是多少？何时才能看到数据中心达到设计产能？

答：投资者您好，感谢您的关注。涿州智慧云项目 2#机房基础设施已竣工，将随业务量分步启用。数据中心以对外服务为主、自用占比低，已与部分京津冀优质客户达成合作意向。

6、（1）请问在一季度财报中，文化大数据项目确认了多少收入利润，迅策在年度或一季度财报确认了多少资产价值？（2）国广东方 2025 年继续实现了盈利吗？盈利了多少？（3）涿州数据中心到底上架了多少算力？产生了多少收入？

答：投资者您好，感谢您的关注。（1）国家文化大数据服务平台项目（应用支

撑部分)已基本建设完成。其中算力底座通智一体云平台目前处于试运行阶段,其他部分试运行已结束,目前已确认收入,详见公司定期报告。公司通过参与产业投资基金,间接参股部分具备成长潜力的企业,并根据基金提供的财务报表确认公司相关财务数据。由于产业投资基金对外投资主体较多,各被投企业的财务报表、最新融资情况、公允价值等信息需要相对较长的归集周期;加之一季报与2025年年报同步披露,在董事会等会议召开以及一季度报表定稿前,无法完整取得基金及底层被投企业的正式财务数据,因此本期未核算并列示部分产业基金对公司账面的影响。后续公司将在财务数据齐备、完成合理测算后,依规予以反映。(2)2025年国广东方净利润为正。(3)涿州智慧云项目2#机房基础设施已竣工,将随业务量分步启用。数据中心以对外服务为主、自用占比低,已与部分京津冀优质客户达成合作意向。

7、您对最近三次股东会中小投资者单独计票环节出现的一定数量的反对票怎么看?

答:投资者您好,感谢您的关注。公司始终严格遵守相关规则,确保股东会的召开及投票环节合法合规。对于反对意见,公司将认真听取反馈,保持与投资者的交流沟通,增进股东对公司的理解。

8、年报未披露请公司补充披露(1)公司5G客户数量及ARPU;(2)公司光改比例及宽带用户数量(期中光纤和同轴的数量)平均带宽及ARPU;(3)作为破净股,请公司披露市值管理办法及策略;(4)公司“服务领航”战略推出一年来的成果、不足和改进办法

答:投资者您好,感谢您的关注。公司按照相关规则合法合规进行信息披露。自2025年一季度起全面实施服务领航战略,到目前为止不足一年时间。该战略的落地、对公司经营情况和市值的改善尚需更多时间验证。公司将定期研判该战略的实施效果,并及时对其进行调整,力争实现健康稳定发展,并积极回报股东。

9、(1)公司现金流和资产负债结构相对稳健。请问管理层未来在分红、资本

开支、转型投资之间如何平衡？是否会更重视提升股东回报和资产回报率？

（2）请问公司对 2026 年主营业务收入、政企业务拓展、新业务培育的目标和节奏有何展望？哪些指标可以帮助投资者判断公司转型正在见效？

答：投资者您好，感谢您的关注。（1）多年来公司在满足分红条件的情况下均按相关规定进行现金分红，即使在亏损年度，也依旧分红尽力回报股东。公司目前全面实施“服务领航”战略，以主责主业为出发点，着力巩固有线电视基本盘，同时大力促进政企业务，参与产业基金等方式实现公司健康高质量发展，公司未来将按照发展规划和年度工作计划逐步使用资金。

（2）公司将聚焦主责主业，通过大力推动政企业务、发展广电 5G 业务、拓展新兴业务以及参与产业基金等措施实现健康稳定发展。公司也会定期评估该战略的具体落地情况，根据公司经营发展需要进行优化调整。

10、（1）公司作为北京地区重要广电网络运营主体，在超高清、智慧广电、政企专网、公共文化数字化等方向是否有新的业务拓展？这些业务未来是否有望改善传统有线电视收入承压的问题？（2）近几年市场比较关注广电网络公司在数据中心、算力基础设施、边缘节点、政务云和城市数字底座方面的资源价值。请问公司现有网络、机房、管线和客户资源，是否具备向数字基础设施业务延伸的条件？（3）公司在北京区域拥有较强的本地网络覆盖和用户基础。未来在智慧城市、应急广播、城市治理、低空经济通信保障等场景中，公司是否有机会承接更多政企类项目？（4）公司 2025 年经营承压背景下，管理层认为哪些业务已经出现边际改善？2026 年公司最重要的经营抓手是稳住用户、提升 ARPU，还是拓展政企和新型信息服务收入？（5）公司是否会进一步盘活存量网络、机房、频率、客户和渠道资源，提高资产使用效率？未来是否可能通过合作方式引入云计算、算力、AI 应用或数字内容生态伙伴？（6）随着全国有线电视网络整合和广电 5G 发展推进，公司在中国广电体系内的战略定位是否发生变化？北京区域资源是否有望在全国协同中体现更高价值？

答：投资者您好，感谢您的关注。（1）公司近年来立足广电网络资源，紧扣首都数字经济与文化数字化战略，在超高清、智慧广电等方面持续布局，各项业务均在稳步拓展过程之中。当前广电行业承压是共性现状，公司将在继续聚焦

主责主业的基础上，力争做大做强政企业务，优化整体营收结构，逐步对冲传统业务的经营压力。

(2) 公司网络与管线已基本实现北京市全域覆盖，相关资源较为完整可控，是首都政务与公共服务网络的重要服务商和参与单位。未来公司将依托上述资源和基础，积极关注并努力推动相关能力与项目的持续落地，进一步释放资源价值。

(3) 公司一直在积极参与首都智慧城市和应急广播建设等相关工作，这些均为公司重要的政企业务。未来公司将继续紧抓首都数字经济与城市升级机遇，持续推动项目落地，放大资源价值，助力营收结构优化，确保公司健康稳定发展。

(4) 公司将持续聚焦主责主业，同时通过大力推动政企业务、发展广电 5G 业务、拓展新兴业务以及参与产业基金等措施，多措并举助力公司健康稳定发展。

(5) 盘活存量、提升效率、开放合作是公司明确的发展方向，公司正在通过资源整合等手段进一步提高整体效能。此外，公司也秉持优势互补、风险共担、价值共享的原则，积极寻找优质生态伙伴，扩大生态合作，以助力长期可持续发展。

(6) 公司将积极推动传统业务与广电 5G 协同发展。

二、预征集投资者问题汇总

1、公司实行市值管理以来，中国股市一年多的上涨过程中，在其他公司大面积回购潮下，公司股价长期跌破发行价，公司始终以市场不好为借口敷衍广大散户，请问公司总经理韩霁凯先生正面回答，是否公司管理层一致认为目前市值就是公司价值体现，因此在股价低于净资产情况下不值得回购。

答：投资者您好，感谢您的关注。目前公司已实施服务领航战略，将继续聚焦主责主业，着力巩固有线电视基本盘，根据战略规划合理使用资金。未来公司若有回购相关安排，将严格履行决策程序并按规定及时披露。

2、贵公司一直强调服务领航保证公司市值提升，但一年多过去了，公司的市值不升反降，股价仍远低于净资产，连续六年下跌（近十年九年下跌，且跌幅

大于大盘和行业平均), 不仅远远跑输大盘指数 (期间各大指数都在创多年新高), 也远远跑输传媒板块和广电行业, 在所有广电上市公司中涨幅倒数第一。说明公司的服务领航保市值提升的措施是无用的。请问公司后续是否调整政策或是增加措施, 以响应国家下文要求的低于净资产国有上市公司要出台提升市值的措施。

答: 投资者您好, 感谢您的关注。公司服务领航战略自 2025 年一季度正式实施, 到目前仅一年。公司将聚焦主责主业, 通过大力推动政企业务、发展广电 5G 业务、拓展新兴业务以及参与产业基金等措施实现健康稳定发展。公司也会定期评估该战略的具体落地情况, 根据公司经营发展需要进行优化调整。

3、贵公司一直回复股民说是跟大股东沟通回购股票, 大股东一直没动静。公司账面现金那么多, 长年只是进行银行存款和少量低收益的理财, 根本没有使用计划, 为啥不自己回购股票进行注销, 哪怕是低位回购高位再卖出去做个差价也行。上市公司中那么多回购股票并进行注销的, 为啥贵司不能学习一下。请把回购股票并注销的建议向公司的负责人进行汇报, 并向董事会提交回购股票的议案, 能否通过都请进行公告。

答: 投资者您好, 感谢您的关注。目前公司已实施服务领航战略, 将继续聚焦主责主业, 着力巩固有线电视基本盘, 根据战略规划合理使用资金。未来公司若有回购相关安排, 将严格履行决策程序并按规定及时披露。

4、涿州智慧云项目建设了十年终于开始了投产, 请问总共 5000 个机柜已经可以具备使用的是多少个? 目前公司自用多少个机柜, 向外出租多少个, 出租的平均价是多少元/台? 若没有全部投产, 请问公司计划什么时候能够完全投产?

答: 投资者您好, 感谢您的关注。涿州智慧云项目 2#机房基础设施已竣工, 将随业务量分步启用。数据中心以对外服务为主、自用占比低, 已与部分京津冀优质客户达成合作意向。如相关合作事项达到信息披露标准, 公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。

5、公司一直说跟大股东广电集团的电信业务是合作关系，公司的营业部和人员都被集团使用，跟集团签订合同，收取一定的费用，不损害公司利益。请问合同的具体条款是怎样约定的，目前广电手机用户有多少万，每个用户给公司分成了多少金额和比例？不能因为签订合同按照合同执行就万事大吉了，因为合同条款很可能是不公平的，损害公司（中小股东）利益。

答：投资者您好，感谢您的关注。公司与中广电移动的 5G 合作定价机制系参考行业同类合作模式基于双方权责划分公平磋商确定，交易价格以市场价格为基础，按照公平合理、协商一致的原则定价，不存在您提及的情形。

6、对于跟广电合作的电信业务，公司有没有进行成本核算，投入了那么多营业网点和人员推广集团的电信业务，只收取了这么点费用，公司亏了多少？如果成本核算后收取的费用不能裹住成本，请在下一年度跟集团签订合同时进行价格谈判，以保证新签订的合同价格条款能够公允，符合市场。

答：投资者您好，感谢您的关注。公司与中广电移动的 5G 合作定价机制系参考行业同类合作模式基于双方权责划分公平磋商确定，交易价格以市场价格为基础，按照公平合理、协商一致的原则定价，不存在您提及的情形。

7、公司去年承建的文化大数据服务平台项目今年一季度确认了一部分收入和利润，请问此项目在一季度财报中确认的收入和利润的具体金额是多少？若没有确认完，在半年报中能否都进行确认呢？

答：投资者您好，感谢您的关注。国家文化大数据服务平台项目（应用支撑部分）已基本建设完成。其中算力底座通智一体云平台目前处于试运行阶段，其他部分试运行已结束，后续将根据合同及项目验收情况确认收入。