(上接A26版)

的其他关联方之间的重大交易情况 本次预案披露前24个月内发行人与东方明珠及其控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方之间

不存在重大交易。 六、中信建投证券股份有限公司

- )基本情况 中国北京市朝阳区安立路66号4号楼 二)股权控制关系

> hit 中央企業的な可以表すなが。 HOUSE PERSON #50 SING ATABOB -

(三)主营业务发展状况及经营成果

中信建投证券是一家总部位于北京, 经中国证监会批准设立的全国性大型综合证券公司, 近年核心 限公司、中信建投期货有限公司、中信建投(国际)金融控股有限公司、中信建投基金管理有限公司、中信建 投并购投资管理有限公司等,拥有350万客户,客户资产规模超过4,000亿元。 四)最近一年简要财务报表

2014年/2014年12月31日(合并报表数,单位:元 106,678,212,762 16,727,912,890 所有者权益 会计师事务所(特殊普通合伙)审证

(五)发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年诉讼及受处罚情况 中信建投证券及其(现任)董事、监事、高级管理人员(或主要负责人)最近5年内未受过与证券市场

有关的行政处理,刑事处罚,也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。 (六)本次非公开发行后同业竞争和关联交易情况 本次非公开发行完成后,中信建投证券及其控股股东、实际控制人所从事的业务与发行人的业务不

的成同业竞争或者潜在的同业竞争,亦不会因本次发行产生关联交易。 (七)本次非公开发行预案披露前24个月内发行人与发行对象及其控股股东、实际控制人及其控制

的其他关联方之间的重大交易情况 本次预案披露前24个月内发行人与中信建投证券及其熔股股东、实际控制人及其控制的其他关联方 之间不存在重大交易。

七、中信证券股份有限公司

法定代表人 注册资本 ·经纪(限山东省、河南省、浙江省、福建省、江西省以外区域);证券投资咨询;与证券 证券投资活动有关的财务顾问;证券承销与保荐;证券自营;证券资产管理;融资融券 上资基金代销;为期货公司提供中间介绍服务;代销金融产品(有效期至2015年12月17 经营药国 二)股权控制关系 HE4-565-1867-



中信证券是中国证监会核准的第一批综合类证券公司之一,也是国内第一家公开发行上市的证券公司,主要业务包括投资银行业务、经纪业务、交易、资产管理、投资及研究业务。近三年来,中信证券各项业 均居于市场领先地位, 资产规模、利润总额、净资本及净资产等指标也处于市场前列。 四)最近一年简要财务报表

79,626,450,225 101,131,485,08

五)发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年诉讼及受处罚情况

中信证券及其(现任)董事、监事、高级管理人员(或主要负责人)最近6年内未受过与证券市场有关 行政处罚、刑事处罚,也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。 (六)本次非公开发行后同业竞争和关联交易情况 本次非公开发行完成后,中信证券及其控股股东、实际控制人所从事的业务与发行人的业务不构成

4へいたパスロフルルボード・日本アス終生が必要が、米の大部プバリバッキロジェブー及ロバロジェブ・マリ 明业 発争或者権任的同业を対象・亦不会民本水发行产生失敗交易。 (七)本次非公开发行預案披露前24个月内发行人与发行对象及其控股股东、实际控制人及其控制

的其他关联方之间的重大交易情况 本次预案披露前24个月内发行人与中信证券及其控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方之间

八、新湖中宝股份有限公司 一)基本情况

注册资本 成立日期 2多,投资管理,信息咨询服务,国内广告设计制作发布,代理广告业务,电子计算机网 2软件的研发、技术服务,房地产中介服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后 (一)股权控制关系



(四)最近一年简要财务报表

| 项目    | 2014年/2014年12月31日(合并报表数,单位:元) |
|-------|-------------------------------|
| 总资产   | 70,849,233,162.20             |
| 总负债   | 50,342,833,842.79             |
| 所有者权益 | 20,506,399,319.46             |
| 营业收入  | 11,038,339,077.92             |
| 营业成本  | 8,596,467,864.64              |
| 利润总额  | 1,495,677,723.98              |
| 净利润   | 1,146,004,368.93              |

五)发行对象及其董事、监事、高级管理人员最近五年诉讼及受处罚情况 新湖中宝及其(现任)董事、监事、高级管理人员(或主要负责人)最近5年内未受过与证券市场有关

的行政处罚、刑事处罚,也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。 (六)本次非公开发行后同业竞争和关联交易情况 本次非公开发行完成后,新湖中宝及其控股股东、实际控制人所从事的业务与发行人的业务不构成

司业竞争或者潜在的同业竞争,亦不会因本次发行产生关联交易。

(七)本次非公开发行预案披露前24个月内发行人与发行对象及其控股股东、实际控制人及其控制 本次预案披露前24个月内发行人与新湖中宝及其控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方之间

不存在重大交易。

九、江西省广播电视网络传输有限公司 江西省广播电视网络传输有限公司

成立日期 符)「播电器节目传送业务、在许可证核定的传送方式及内容内经营且有效即 月31日),网上增值业务及与信息网络相交设备的生产。销售。排除网业务、会 层层、系线组成。近期全线对有及间部场外,有约一排电场外层网的设计与进 代理、英观、制作。建筑等位上发现了程、计算机网络工程、计算机规格、 代理、英观、制作。建筑区程设备的干发等。目货、企、文电、机电场给 可以或律开发、使新风发现设备的干发等。目货、企、文电、机电场给 工子产品、电子 计算机、家用电路、电讯器材、通讯器材、各部器材、由线电路、电子产品、电子 1200年。 (二)股权控制关系



(三)主营业务发展状况及经营成果 江西广电是经国家新闻出版广电总局和江西省人民政府批准设立,以省、市、县三级有线电视网络资 知带 统一运营汀西省有线电视网络的国有企业。

| 坝目    | 2014年/2014年12月31日(台井很表数, 単位:元) |  |
|-------|--------------------------------|--|
| 总资产   | 3,450,374,170.06               |  |
| 总负债   | 2,461,253,017.16               |  |
| 所有者权益 | 989, 121, 152.90               |  |
| 营业收入  | 1,446,634,899.88               |  |
| 营业成本  | 498,209,137.97                 |  |
| 利润总额  | 165,568,988.22                 |  |
| 净利润   | 172,804,946.60                 |  |

为行政处罚、刑事处罚,也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

(六)本次非公开发行后同业竞争和关联交易情况 本次非公开发行完成后,江西广电及其控股股东、实际控制人所从事的业务与发行人的业务不构成 中心中心开放打力以后。(几当) 电及类性放放水、头内层的人所从中的业务与及行人的业务个物。 可业竞争或者着在的同业竞争,亦不会因本次发行产生关键交易。 (七)本次非公开发行预案披露前24个月内发行人与发行对象及其控股股东、实际控制人及其控制

的其他关联方之间的重大交易情况 本次预案披露前24个月内发行人与江西广电及其控股股东、实际控制人及其控制的其他关联方之间

第三节 附生效条件的《股票认购合同》的内容摘要

公司于2015年3月6日与北广传媒投资中心、北京广播公司、金砖丝路投资、中影股份、东方明珠、中信建投证券、中信证券、新湖中宝、江西广电共计九名投资者分别签署了附条件生效的《北京歌华有线电视网络股份有限公司非公开发行股份之认购协议》。认购协议中约定了相关发行对象认购的价格、数量等,

行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项,发行价格将随之进行调整

详见"第一节 本次非公开发行概况"之"四、本次非公开发行股票方案概要"。除此以外,协议中涉及的

乙方将以现金认购发行人本次非公开发行的股份。本次非公开发行股份的发行价格为每股人民币 14.95元 定价基准日为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日。若发行人股票在定价基准日至发

由于公司于2015年6月实施完毕2014年度利润分配方案,每10股派发现金红利1.8元(含税),本次非 公开发行股票的价格由14.95元/股调整为14.77元/股。

乙方承诺自本次发行结束之日起,乙方所认购的本次非公开发行的股票在三十六个月内不转让和上 三. 合同的生效条件

认购协议为附生效条件的协议,须在下列条件全部获得满足的前提下方可生效:

3、发行人股东大会通过决议,批准本次发行的相关事项:

认购协议为附生效条件的协议,须在下列条件至部获得满 1、发行人董事会通过决议,批准本次发行的相关事项; 2、发行人本次非公开发行经国有资产监督管理部门核准;

1、乙方有义务自本协议签署之日起的30日内向甲方支付本协议第四条中承诺认购金额的1%作为认 购保证金。本保证金为定金性质,如乙方未按本协议约定缴纳认购款,甲方有权没收全部保证金并要求乙 为继续履行本协议。如认例为 投约缴纳点则 该保证金转为认购或的一部分。 方继续履行本协议。如认例 人投约缴纳,购款 该保证金转为认购额的一部分。 2.协议双方应严格按本协议的约定履行相关义务,任何一方违反本协议的规定即构成违约方,违约

第四节 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用计划 本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过33亿元,扣除发行费用后将全部用于以下项目:

|   |    |                |        | 717       | : 12 |
|---|----|----------------|--------|-----------|------|
|   | 序号 | 项目名称           | 项目资金需求 | 拟使用募集资金金额 |      |
|   | 1  | 优质版权内容平台建设项目   | 19.00  | 19.00     |      |
|   | 2  | 云服务平台升级及应用拓展项目 | 14.00  | 14.00     |      |
|   |    | 合计             | 33.00  | 33.00     |      |
| 募集资金净额不足投资项目的资金缺口,公司将采用自有资金及银行贷款等方式解决。如本改 |    |                |        |           |      |

资金先行投入,募集资金到位后予以置换。 二、本次募集资金投资项目情况

-)优质版权内容平台建设项目

4、发行人本次非公开发行经中国证监会核准。

方应赔偿因其违约行为给守约方造成的经济损失

本项目总投资19.00亿元,拟使用募集资金19.00亿元,项目实施主体为歌华有线母公司,项目实施方 式为自主建设。

为了加快公司"由单一有线电视传输商向全业务综合服务提供商、由传统媒介向新型媒体"的战略转型步伐,提升公司优质版权内容产品的核心竞争力,建立差异化的内容服务特色,拓展新媒体用户,公司拟投资19.00亿元开展优质版权内容平台建设项目,用于电影、电视剧、动漫、网络剧、综艺节目、新媒体 短片等优质海内外内容版权的集成和购买,以支持高清交互数字电视平台。电视院线、互联网电视、手机 忠诚度。 2、项目建设的必要性 (4) 本项目是公司答义未来新媒体业务发展战略的重要举措 近年来,随着宽带网络建设的日益加速和智能终端应用的普及,广播影视新媒体,新业态发展明显加

速,多媒体应用开发集成速度明显加快,IPTV、互联网电视、手机电视等视听新媒体业务成为新的增长

公司作为有线电视运营商,为应对新媒体发展所带来的冲击,确立了"由单一有线电视传输商向全业 务综合服务提供商、由传统媒介向新型媒体转型"的战略目标。为实现这一战略目标,公司需加大对优质 视频内容版权的投入力度,实现差异化的内容服务特色,通过优质版权内容平台的建设扩大用户规模和 拓展增值业务,提升公司长期盈利能力。 (2)本项目是公司满足不断增长的用户内容需求的必然要求 扩大用户规模、提升用户体验是公司战略转型的重要基础,而内容资源正是吸引用户、持续保持用户 》 八州一座晚,經7州一座海運公司的研究公司追安查職。山内各页域比定吸入时户,有线球对州户 粘性和忠诚度的核心资源。截至2014年12月末、公司已拥有有线电视注册用户各5万户、高诺安互电视 用户420万户、个人宽带用户31.6万户。未来,随着公司以高清交互数字电视新媒体为核心的各项业务发展,持续快速增长的用户规模无疑会对公司内容版权资源的数量和质量提出更高的要求。因此,建立多

会端、污殊体的几顷核以存于旨,特对公司应对市场竞争,外间用户市场,使开户均有效市间,关现存录 健康快速发展具有重要意义。 (3)本项目是公司应对日益加剧的市场竞争的客观需要 作为视频领域竞争的核心要素,内容版权的价值逐步被各有线电视运营商所重视,对优质内容资源 的竞争日益激烈。IPTV、互联网视频运营商等相关行业公司纷纷在内容资源的质量、覆盖面上进行了重点投入,使得电影、电视剧甚至电视栏目等众多视频节目版权价格逐年增长。为了巩固公司的用户基础、保持用户粘性,以应对日益加剧的市场竞争,公司需要加快优质版权内容平台的建设进度,提升公司内容 资源的质量和覆盖面,在视频版权成本不断提高、同行业市场竞争日益加剧的环境下增加优质节目内容

终端、跨媒体的优质版权内容平台,将对公司应对市场竞争,巩固用户市场,提升户均消费价值,实现持续

(1)本项目符合公司对于互联网电视、手机电视等新媒体业务快速发展的预期

随着信息技术的进步,社会节奏的加快和人们对于信息的交互性,定制性、即时性,开放性和共享性 要求愈来愈高,互联网逐新成为了新媒体传播的主要渠道,其用户也成为了新媒体行业的主要受众群体, 互联网用户规模及普及率的增长直接带动了新媒体行业经济规模的持续扩大。 根据中国互联网络信息中心(CNNIC)统计,自2005年以来,我国互联网用户规模及互联网普及率

%如于1914或例如自己30-17-01 CNNIC /统记,自2005年12次,我超互取例用广观模区 45联份百分平均保持稳步增长。截至2014年末,我国互联网用户规模已达649亿人,全年共计新增网民3,117万人;互联网普及泰岁47.9%、蛟2013年末提升了21个百分点。截至2014年末,我国手机网民规模已达5.65/亿人,较2013年增加了5,672万人;网民中使用手机上网的人群占比由2013年的81.0%提升至85.8%。 随着互联网及移动智能终端的高速发展,IPTV、互联网电视、手机电视等新媒体业务得以快速发展 而优质的介容和良好的用户给。也逐渐成为未来市场竞争的关键,因此,公司此次投资实施优质版权尽容平台建设项目,是在新媒体业务快速发展的市场环境下的必然举措。

(2)公司所拥有的用户规模优势有利于项目的顺利推进 截至2014年12月末、公司已拥有有线电视注册用户551万户、覆盖北京近2,000万人口;其中,高清交互数字电视用户420万户、个人宽带用户31.6万户、歌华飞视用户33.5万户。公司所拥有的优质客户基础,是公司高清交互数字电视平台、电视院线、互联网电视、手机电视和其他新媒体业务快速发展的基石,将

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。 2014年1月,公司推出电视院线、产生国首创家证据及关键、将电影院搬进客厅,先后上线的影视剧包括《美国队长2》、《地心引力》、《神倫奶爸2》、《冰雪奇缘》、《霍比特人》等欧美巨制,《绣春刀》、《私人 订制》、《白日焰火》、《分手大师》、《大闹天宫》、《爸爸去哪儿》等国产大片,韩剧《来自星星的你》,英剧《神探夏洛克》、美剧《24小时》等。2014年12月全国30余家省市有线网络公司联合成立"中国电视院线联盟",覆盖用户近2亿,覆盖高清交互用户超过2,000万,准备在全国拓展"后电影"消费市场。

(3)公司已经具备较强的新媒体业务拓展能力 近年来,公司依托高清交互数字电视新媒体这一核心平台,不断推出"跨平台、跨网络、跨终端"的创 业十本、公司成行同间及互致于已经的探印及一级化于日、不明语出一步于日、1999年1992年 日发新业务和产品。目前、公司的高清交互教学电视平台兼具家庭娱乐、政府宣传、便民服务、文化共享、公共教育、行业应用等多种功能,推出了电视院线、歌华导视、歌华高清、教育专区、健康专区、游戏专区等优质 产品,已逐步发展成为我国有线电视行业中技术最先进、功能最强大、内容最丰富、应用最全面的视听新 媒体平台之一。同时、公司首创具备家庭网关功能的新一代多媒体智能终端。可支持宽带上网、语音业务和家庭WI-FI组网;公司搭建了北京市、区县、街道三级电视政务平台,推出了多个电视政务栏目,搭建了政府和市民间的数字化政务桥架;公司的高清交互数字电视新媒体平台为用户提供多种视音频娱乐应用

栏目、海量便民信息和"生活缴费"等多种应用,以满足用户的生活信息服务需求。 4、项目效益情况 优质版权内容平台建设项目的成本回收方式除直接版权分销外,还通过公司的高清交互数字电视平 台、电视院线、互联网电视、手机电视和其他新媒体业务分摊成本并收回投资。公司通过该项目的投资将 在内容版及党源储备方面形成差异化竞争优势。为公司巩固用户市场、保持未来的良好业绩奠定坚实基础,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。由于优质版权内容平台作为公司的成本中心和发展各项主营业务的综合后台支持,难以单独测算项目收益。

(二)云服务平台升级及应用拓展项目 1. 项目基本情况 x项目总投资14.00亿元,拟使用募集资金14.00亿元,包括全媒体应用聚合云服务平台升级子项目、

歌华云游戏平台升级及应用拓展子项目、大数据分析系统升级子项目。本项目实施主体为歌华有线母公 司,项目实施方式为自主建设。 全媒体应用聚合云服务平台升级子项目的主要内容包括:全媒体应用聚合云服务平台(二期)建设、 跨区域歌华云服务平台建设以及云应用创新开发平台建设。其中,全媒体应用聚合云服务平台(二期)

建设,主要为提升公司已上线的全媒体应用聚合云服务平台的各项系统能力,完善新业务支撑管理体系; 的云服务平台进行应用开发提供技术平台支撑。

歌华云游戏平台升级及应用拓展子项目。将通过大幅提升公司已有云游戏平台的业务承载能力和展示能力,实现"内容+云游戏平台+机顶盒"的业务和运营模式创新,为北京乃至全国的互动电视用户提供更加完善的电视云游戏产品与服务,形成电视云游戏平台的完整技术体系与全国运营体系。 大数据分析系统升级子项目,将实现对公司云服务平台相关的用户行为和交互应用产生的海量非结

《双魏力灯标》50.776《子项目,将关项以口公司或为于自由次即用于1774年文旦应用于生的成量目标。 构化数据的集中存储和设计。管理、分析。本项目有利于公司结合所采集的用户行为数据和海量内容资源,准确地判断节目热度,将节目智能的分发给对应用户群。同时,公司可根据节目内容和广告之间的关 联性,将广告和节目关联起来,以实现广告的精准投放。 2、项目建设的必要性 (1)云服务是公司向新媒体业务布局的必然选择

分特征,另一方面在技术形态、内容形态、传播途径、使用方式等方面较传统媒体存在明显差异,主要表现 7万行证,另一万加红弦水形形。19台形形。15加度红、股州713.9万加层区或旅降14亿的现在并,主要表现在:内容更加丰富,满盖音、机、图、文等多种方式;网络里加多样,覆盖广电、电信和互联闭等多种传输手段;终端更加泛在,渗透到电视、手机、个人电脑和平板电脑等多种终端。新媒体的迅猛发展,给有线电视 行业等传统媒体带来了较大冲击,有线电视行业正面临着电信运营商、互联网企业所带来的激烈竞争。

在可加亚人系成为平日可加亚区 1964年 1965年 1965年 1974年 19 集成、软件升级全部在云端完成,可以将终端设备的要求降至最低,有利于多种类型的新媒体产品或服务 的开发 因此,云服务平台的建设对公司以高清交互数字电视新媒体为核心的各项业务发展均且有重要 。 (2)云服务平台升级是公司应对日益激烈的市场竞争的重要举措

公司通过云服务平台的建设升级,能够为各项新产品,新业务提供统一的承载平台,实现统一的媒资

当前 互联网的多元信息和海曼资源对传统有线电视行业产生较大冲击 新媒体技术的讯廷发展创

目的,是联网的罗儿自然和特里风险人们的电话。 造了新的传播更趋和多中处态,有线电话对于地在新的产业性变同于,而能更加激烈的竞争。随着三网融合已进入实质阶段,广电运营商、电信运营商和互联网企业都加大了向对方市场渗透的力度。 公司通过对云服务平台的完善和升级,把复杂的计算放到云端,终端只起到显示作用,可以有效解决

有线电视运输长期以来开展新业务受制于机顶盒线端能力和型骨子统一的问题。可实现对示可以可观点 有线电视运输长期以来开展新业务务制于机顶盒线端能力和型骨子统一的问题。可实现对示游戏、全 媒体内容聚合、跨屏应用等业务的全面支持,是公司资源优化组合、综合利用的重要举措。同时,公司通 过云服务平台建设,所积累的云平台建设的架构方法理论以及技术经验可通过跨区域云平台实现对外输 出 为其他省市的广由网络提供全套的元服多亚台憨休解决方案 (3)业务规模和用户需求的快速增长需要公司对云原等62/3%。 (3)业务规模和用户需求的快速增长需要公司对云服务平台进行升级 截至2014年12月末,公司已拥有有线电视注册用户551万户,覆盖北京近2,000万人口,全媒体应用

聚合云服务平台一期已上线的云电视主页。云游戏及云飞视、3D博物馆。国学畅读等新业务的有效服务

限日本成功十一 例上上表现在全球上,从1000年间,100 度 数据大小类利果求不同 对内容格式转换和内容存储能力需求争剧增加 此外 公司的云服条平台所 能提供的各类创新应用的类型和数量也并不丰富。急需公司加大力度丰富云服务平台上的各类创新应用 产品。因此,云服务平台的升级及应用拓展是公司应对业务规模和用户需求快速增长的必然选择。 3、项目建设的可行性 (1) 广播中间分型亚角发展 和极向新属体型条件刑

(1) 加电池行业平稳及底、水板问题除降业力对2位 近年来,我国广播电视分量保护,根据(2014年中国广播电影电视发展报告》,2009年至 2013年,我国有线广播电视网络收入由418.85亿元增长至754.91亿元。其中,基础收视费收入占比逐渐下 降,增值服务收入占比快速提升。 呼,目面服好收入口口快速旋开。 随着计算机、互联网及移动智能终端的高速发展,传统的广播电视行业已逐步开始向新媒体转型,数 字电视、IPTV、互联网电视、网络电视台、网络视频、手机电视等新产品、新业务不断推出。未来,随着广电 网络与新媒体的加速融合,广播电视行业的形态、行业内涵和外延将进一步丰富和延伸,具有巨大的发展

(2)云服务在有线电视行业的应用前景广泛

三网融合以及网络带宽的快速增长为云服务在有线电视行业的应用提供了强大的技术和网络资源 支持。随着IPTV、互联网电视等新媒体业务模式的快速发展,基于广播电视的多媒体服务进一步呈现出 跨屏。融合的发展趋势,而云技术的运用可以使有线电视服务进一步打破地域,时间和版简容量的限制由于云技术具有大规模、虚拟化、高可靠性、通用性、可扩展性、按需服务等特点,云服务对于有线电视标 业数字电视业务的推进具有重要意义。 在云技术基础上搭建的云服务平台。可实现统一的媒资管理、用户管理、广告投放、大数据分析、应用

在公认不等地上西岛的公成分于市,可多少多元 10%(自建、用厂自建、人口汉队、八级海的人们、松州商店管理等,可以将海量内容存储复杂的计算,流媒体服务等放复无端实现,从而在业务上实现新媒体视频业务与电子商务、数字营销、云游戏等多种新业务的对接。云服务提供的可靠、安全的数据管理中心, 能够将所有的用户授权信息、节目信息存储在高度设防的服务器集群中,具有较高的安全性。此外、在数 字电视目前的运作方式中,不同地域,不同品牌的终端设备之间不具有良好的互通性,繁冗的系统集成及 级工作增加了运营维护的成本。在这种情况下,云服务平台的超强计算能力可将终端设备的部分功能 前移,从而可以将终端设备的要求降至最低。 (3)公司具有丰富的云服务平台运营经验积累及技术储备 (3)公司時刊中國以及成分千日區台送金券系及12人時間 公司的全媒体应用聚合云服身平台(一期)于2013年正式上线。目前,公司已形成了一支具有较强的 云服务平台技术研发实力及丰富运营经验积累的高素质团队。在技术积累方面,公司围绕云服务平台已

形成多项核心技术储备。 公司所具有的丰富云服务平台运营经验和技术积累,将为本次云服务平台升级及应用拓展项目顺利 实施奠定基础。随着本项目的深入实施,公司将逐步把歌华云服务平台打造成为"智慧北京"的核心基础 平台之-4. 项目效益情况 云服务平台升级及应用拓展项目属于公司后台研发、业务及运营支撑系统的升级改造,不单独产生

经济效益。但通过本项目的实施,公司后台播控、管理、运营及存储系统将全面升级,助力公司更加精准高

效的把握用户需求,为用户提供更加多元化、个性化的服务选择,提升客户粘性和客户满意度,同时也为 司推动全媒体云服务平台整体解决方案的对外输出,以及围绕广电信息网络开展云游戏、大数据、宽带 接人等多样化的增值业务奠定了良好的基础

三、本次非公开发行对公司财务状况和经营管理的影响 - ) 对公司经营状况的影响 为把揭家庭在仗展宗相费需求爆发性增长的机遇,应对互联网飞速发展带来的产业格局变迁的挑战,公司需要进一步加快以高清交互数字电视新媒体为核心的各项业务发展,推动"由单一有线电视传输 商向全业务综合服务提供商、由传统媒介向新型媒体战略转型"的目标尽快实现。本次非公开发行、不仅

将为公司筹措到支撑战略转型所需要的资金,也将有利于公司加快在新媒体业务及云游戏、大数据等创 新业务领域的布局,提升市场竞争力和用户粘性,巩固公司的市场地位,增强公司的经营业绩,保证公司 的可持续发展。 二)对公司财务状况的影响 、一、八公二987月700世386799 本次发行有升于使公司净资产规模有较大幅度增加、资产负债结构得到优化。本次发行完成后,公司 产负债率及财务风险进一步降低;公司财务结构将更加稳健合理,经营抗风险能力将进一步加强。

(三)对公司盈利能力的影响 

本次募集资金投资项目中的优质版权内容平台建设项目,其成本回收方式除直接版权分销外,还通 过公司的高清交互数字电视平台、电视院线、互联网电视、手机电视和其他新媒体业务分摊成本并收回投 资。公司通过该项目的投资将在内容版权资源储备方面形成差异化竞争优势,为公司巩固用户基础、提高 户均消费价值、保持未来的良好业绩奠定坚实基础,对公司进一步提升市场份额和市场地位,打造核心竞

云服务平台升级及应用拓展项目属于公司后台研发、业务及运营支撑系统的升级改造,不单独产生 经济效益。但通过本项目的实施,公司后台播控、管理、定营及存储系统将全面升级,助力公司更加精准高效的把握用户需求,为用户提供更加多元化、个性化的服务选择,提升客户粘性和客户满意度,同时也为公司推动全媒体云平台整体解决方案的对外输出,以及围绕广电信息网络开展云游戏、大数据、宽带接入 等多样化的增值业务奠定了良好的基础。

(四)对公司现金流量的影响 本次非公开发行完成后,由于发行对象以现金认购,公司的筹资活动现金流人将大幅增加。待募集资 全投资项目如期达产后,优质版权内容平台和升级后的云服务平台将助推公司的经营活动现金流人快速

」。 《紅所述,本次非公开发行募集资金运用符合相关法律、法规的要求,符合全体股东的根本利益,符 、司的实际情况和战略目标,有利于满足公司持续稳定发展的资金需求,提高公司的核心竞争能力和 抗风险能力,促进公司的长远健康发展。

第五节 董事会关于本次非公开发行对公司影响的讨论与分析 本の大力を持た。 本次发行后公司业务及资产、公司宣程、股东结构、高管人员结构、业务收入结构的变化情况 一)本次发行对公司业务及资产的影响 木次非公开发行股票募集资金全部用于优质版权内容平台建设 云服条平台升级及应用拓展两个项

目,公司主营业务不会因本次非公开发行而发生改变。本次发行有利于提升公司的市场竞争力,用固公司的市场地位,增强公司持续盈利能力。此外,由于本次发行不涉及资产或股权收购事项,不会导致公司业 务和资产的整合。 二) 本次发行对公司章程的影响

(二/平6/26/17)公司率(由1987年) 本次发行完成后,公司注册资本将发生变化。公司将根据发行结果对《公司章程》进行相应修改,并 办理工商变更登记。另外,在审议公司本次非公开发行股票的董事会上一并审议并通过了《关于修订公

司章程的议案》,主要对公司的利润分配政策进行了部分修订,具体内容可见相关公告文件。除此之外 暂无其他调整计划。 (三)本次发行对股东结构的影响 本次非公开发行将使公司股东结构发生一定变化,将增加与发行数量等量的有限售条件流通股份, 而不参加本次非公开发行的原有股东持股比例将有所下降。但是上述变化不会导致公司实际控制权的变

本次非公开发行不会导致高管人员的结构发生变动。截至本预案签署日,公司尚无对高管人员结构

进行调整的计划。 (五)本次发行对业务收入结构的影响 本次发行完成后,募集资金将用于公司主营业务,相关项目实施完成后带来的收入仍为主营业务收入,业

务收入结构不会因本次发行发生变化。 二、本次发行后公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况 本次非公开发行募集资金到位后,公司总资产及净资产规模将有较大幅度增加。本次非公开发行对

公司财务状况、盈利能力及现金流量的具体影响如下: %对为小的6...加宁州尼沙汉水流亚的压到少年中的中央4户: (一)对财务状况的影响 截至2015年3月31日,公司合并财务报表口径的资产负债率为38.51%,本次发行完成后,公司资产负 债率将有所降低,公司财务结构将更为稳健合理,经营抗风险能力将进一步加强。

二)对公司主要财务指标的影响 (1)根据目前进度,合理假设公司于2015年12月完成本次非公开发行

(2)假设公司2015年归属于母公司的净利润与2014年持平、较2014年增长25%和50%三种情况分 (3)公司2014年年度利润分配方案已于2015年6月实施完毕

(4)公司本次非公开发行数量为223,425,858股,募集资金金额为33亿元,不考虑扣除发行费用的

; (5)在預測公司净资产时,未考虑除募集资金、净利润之外的其他因素对净资产的影响 (6)不考虑募集资金未利用前产生的银行利息对财务费用的影响; (7)公司经营环境未发生重大不利变化。

(八/公司运品研究在主要以为指标的影响预测 2.对公司2015年主要财务指标的影响预测 根据上述假设条件,本次非公开发行对公司2015年主要财务指标的影响预测情况如下:

(1)假设公司2015年归属于母公司的净利润与2014年持平

| 总股本(股)         | 1,063,793,491                     | 1,168,352,026    | 1,391,777,886    |
|----------------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 归属母公司所有者净利润(元  | 568,746,905.48                    | 568,746,905.48   | 568,746,905.48   |
| 2015年现金分红(元)   |                                   | 210,303,364.68   |                  |
| 归属母公司所有者权益(元)  | 6,289,308,845.13                  | 6,647,752,385.93 | 9,947,752,385.93 |
| 基本每股收益(元/股)    | 0.5359                            | 0.5016           | 0.4935           |
| 每股净资产(元/股)     | 5.91                              | 5.69             | 7.15             |
| 加权平均净资产收益率     | 9.44%                             | 7.61%            | 7.34%            |
| (2)假设公司2015年归属 | 于母公司的净利润较20                       | 14年增长25%         |                  |
| 项目             | 2014年度/2014-12-31 2015年度/2015-12- |                  | 2015-12-31       |
| 생태             | 2014年度/2014-12-31                 | 本次发行前            | 本次发行后            |
| 总股本(股)         | 1,063,793,491                     | 1,168,352,026    | 1,391,777,886    |
|                |                                   |                  |                  |

| 归属母公司所有者净利润(元) | 568,746,905.48    | 710,933,631.85    | 710,933,631.85   |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 2015年现金分红(元)   | 210,303,364.68    |                   |                  |
| 日属母公司所有者权益(元)  | 6,289,308,845.13  | 6,789,939,112.30  | 10,089,939,11230 |
| 基本每股收益(元/股)    | 0.5359            | 0.6270            | 0.6169           |
| 每股净资产(元/股)     | 5.91              | 5.81              | 7.25             |
| 加权平均净资产收益率     | 9.44%             | 9.43%             | 9.10%            |
| 3)假设公司2015年归属于 | 母公司的净利润较20:       | 14年增长50%          |                  |
| 项目             | 2014年度/2014-12-31 | 2015年度/2015-12-31 |                  |
| 项目             | 2014年度72014-12-31 | 本次发行前             | 本次发行后            |
| 总股本(股)         | 1,063,793,491     | 1,168,352,026     | 1,391,777,886    |
| 日属母公司所有者净利润(元) | 568,746,905.48    | 853,120,358.22    | 853,120,358.22   |
| 2015年现金分红(元)   |                   | 210.303.364.68    |                  |

1)公司对2015年度净利润的假设分析并不构成公司的盈利预测,投资者不应据此进行投资决策,

投资者据此进行投资决策造成损失的,公司不承担赔偿责任; 2)上述测算未考虑本次发行募集资金到账后,对公司生产经营、财务状况(如财务费用、投资收 (3)本次非公开发行的股份数量和发行完成时间仅为估计,最终以经中国证监会核准发行的股份数

(4)在预测公司发行后净资产时,未考虑除募集资金、2014年利润分配和净利润之外的其他因素对 三)对盈利能力的影响

本次非公用发生。 本次非公用发行募集资金全部用于优质版权内容平台建设、云服务平台升级及应用拓展两个项目, 其经营效益短期内不一定能得到完全体现。发行完成后,随着公司总股本和净资产的增加,公司每股收益 和净资产收益率在短期内可能出现下降。但随着公司资金实力的增强,新客户、新市场的不断开拓,预计 公司盈利能力和经营业绩将得以提升。 四)对现金流量的影响

本次非公开发行完成后,由于发行对象以现金认购,公司的筹资活动现金流入将大幅增加。待募集资 金投资项目如期达产后,优质版权内容平台和升级后的云服务平台将助推公司的经营活动现金流人快速 、公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务关系、管理关系、同业竞争及关联交易等变

化情况 本次非公开发行完成后、公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务、管理关系和同业竞争

状况不发生变化。 北广传媒投资中心作为公司控股股东、北京广播公司作为公司实际控制人北京广播电视台同一控制 下的关联方,直接认购本次非公开发行股票构成关联交易。除认购本次非公开发行股票外,公司与控股股 下时交换灯,直接以购44公平277亿订股票特别及V联交纳。除水购44公平公开及行股票外,公司与抢股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员之间未发生其他关联交易。 四、本次发行完成后,公司是否存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联人占用的情形,或公司为控股股东、实际控制人及其关联人提供担保的情形

本可以重要的种体的产品。但是他们的一种发展的中国企业,不是不是一个一种发展的中国企业,不是一种发展的主义。 来管理制度》的有关规定履行相应授权事件能够并及的履行信息被震义务,不存在被股股股份、实际控制 人及其关联人违规占用资金、资产或违规为其提供担保的情形。本次发行完成后,公司不会因本次发行产 被控股股左 实际控制人及其关联人违规占用公司资金 资产或为其提供担保的情形 五、公司负债结构是否合理,是否存在通过本次发行大量增加负债(包括或有负债)的情况,是否存 在,公司贝顷结构是合合理,是合存任,理过本次发行大量增加贝顷(包括或有贝顷)的情妨,是合存在负债比例过低,财务成本不合理的情况 截至2015年3月31日,公司合并财务报表口径的资产负债率为38.51%。本次发行完成后,公司财务结

构将得到进一步改善,资金实力得到加强,财务指标更加稳健,将促进公司良性发展 本次发行完成后,公司不存在大量增加负债(包括或有负债)或资产负债率过低的情况,也不存在财

六、本次股票发行相关的风险说明 一) 市场和经营风险

、市场竞争加剧的风险 三网融合市场竞争日趋激烈,公司业务发展面临严峻挑战。视频业务方面,随着信息网络技术和三网

3、募投项目的实施风险

基本每股收益(元/股 每股净资产(元/股)

量和实际发行完成时间为准

融合的快速发展,IPTV、互联网视频、移动视频等各类新媒体对广电传统媒体的分流作用日益明显。目前,全国IPTV、互联网电视已对有线电视运营商形成一定的影响。在宽带业务方面,北京电信运营商大力 建进光网城市、无线城市和智能管道建设,不断扩大覆盖范围,提升接入速率,对公司的宽带业务发展构 2、业务收入来源较为集中的风险

△.业分收入本商求入分集中印列网座 有线电视收看维护收入是公司最主要收入来源。2012 年度、2013 年度和2014年度,公司的有线电 视收看维护收入分别为101,469.21万元,108,377.15万元和109,900.32万元,占公司同期主营业务收入 的46.39%、48.47%和44.83%。虽然基本收视维护费占比整体呈下降趋势,但可以预见,在未来几年内,有 线由视收看维护收入仍是公司最重要的收入来源。其变动直接影响公司盈利水平。公司对有线由视收看 维护收入的依赖程度较高,若该业务因政策等原因发生不利变化,公司盈利水平将可能出现较大下滑。 3、传输安全风险 作为有线电视网络运营商,安全传输县第一要务。安全传输包括内容的安全和播出的安全,对播出内 等的审查不严,网络基础设备的基础,安全官输送第一要劳。安全官输送结内各的安全和倾田的安全、对偷田内客的审查不严,网络基础设备的故障以及非法网络传输信号的人侵等都将对安全传输构成破财,如果发生传输安全事故,将严重影响公司正常经营,由此可能造成公司业费下滑以及公司品牌形象受损。

二)募集资金投资项目的风险 、募集资金运用的风险 为了增强公司资金实力,提高行业竞争力,加快战略转型,打造新型媒体集团,公司拟利用本次非公

开发行股票募集资金投资于优质版权内容平台建设项目和云服务平台升级及应用拓展项目。公司选择上 术项目讨程中,户聘请有关行业专家、专业机构在市场、技术、环保、财务等方面对上述两个项目进行了充 企公司及任于,公司申号公司基金公司金600年11000以及八四年80万年7100以上至6万,公司在17万元 持论证和分析、公司董事会也对项目进行了充分的可行性研究。 本次募集资金项目投资总金额为33亿元,拟使用募集资金投入33亿元。项目建设完成后,将对公司发 展战略的实现 核心技术音争力的增强 经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是 太次莫

院的時間分类別、例では文本見中7月中国、云昌於例即的人內世級以本中的建國广土組入影門。但定、本人分募 集资金投资项目的建设计划能各资的行党、项目的实施过程和实施效果等均存在着一定的不确定性。虽然公司已对募集资金投资项目在技术水平、设备选型、项目建设方案等方面进行了细致分析和遴选,但在 项目实施过程中,可能存在因项目实施进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险。同时,宏观经济 形势的变动以及竞争对手新产品或服务的推出,产品或服务价格的变化。市场容量的变化,营销体系的扩 账等因素也会对项目的投资回报和公司的预期收益产生影响。 2、折旧摊销费用增加导致公司利润及分红下降的风险 公司本次募集资金拟投资于优质版权内容平台建设项目和云服务平台升级及应用拓展项目。

网视频运营商纷纷在内容资源的质量、覆盖面上进行重点投入,对优质内容资源的竞争日益激烈,使得电

平台升级及应用拓展项目对公司各项业务开展的提升作用无法充分显现,公司将面临加而导致利润以及分红水平下降的风险。

影、电视剧甚至电视栏目等众多视频节目版权价格逐年升高。因此,该项目的实施将使公司的无形资产规 能、自己的的医生也的上自分外分泌,自己的长时间是十八间。 機快速增加,每年的无形资产摊销费等成本也将相应增长。未来,如果公司无法通过高清交互数生电视平台、电视院线、互联网电视、手机电视和其他新媒体业务以及版权分销业务取得预期收益,公司将面临因 摊销费用增加而导致利润以及分红水平下降的风险。 对于云服务平台升级及应用拓展项目,属于公司后台研发、业务及运营支撑系统的升级改造,不单独 对1. 在成功于一口,以及应用"和成学员"自,两1. 公司自由"成文"。显对及是含义评系统印列,或以是,不平元产生经济政治。但对公司推动全媒体云服务平台整体解决方案的对外输出,以及围绕产电信息网络开展云游戏、大数据、宽带接入等多样化的增值业务奠定了良好基础。该项目的实施将使公司的无形资产及固 定资产规模快速增加,每年的无形资产摊销费,固定资产折旧费等成本也将相应增长。 未来,如果云服务

公司本次非公开发行机投资优质版权内容平台建设项目和云服条平台升级及应用拓展项目。 近年 来,公司依代-F公开公司初汉及以此则成权为各于日建设项目和公成为于白力级及应出的规则自。 24年 来,公司依任在有线电视行业的多年运营经验及技术积累,已逐步将公司的高清互互数字电视平台打造 为我国有线电视行业中技术最先进,功能最强大、内容最丰富、应用最全面的视听新媒体平台之一。 在此 过程中,公司也逐渐培养了一支具有较强的云服务平台技术研发实力及丰富内容版权运营经验积累的高 但在实施本次募投项目过程中,随着公司优质版权内容平台规模的持续扩大以及云服务平台功能的 不断升级完善,可能出现公司因人员、技术和资源储备不充分等因素造成募投项目不能如期实施,或者未

能达到预期实施效果的风险。 、本次非公开发行摊薄即期回报的风险 增加,短期内很可能导致每股收益率、净资产收益率等财务指标与上年同期相比出现一定程度的下降,本

公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。 三)政策性风险 1. 行业监管政策变化的风险 国家相关部门针对三网融合制定了一系列的政策,随着我国文化产业改革的深入和社会信息化发 展,未来上市公司可能面临行业管理政策变化风险。 2、税收优惠政策变化风险

根据北京市财政局、北京市国家税务局、北京市地方税务局、北京市委宣传部以京财税[2014]2907号 機能-4.5/(円別196周-4.5/(円国36/65/月)-4.5/(円26/76)-4.15/(円26/77)-4.15/(16/77)-4.15/(1 12月31日止免征企业所得税。根据北京市财政局、北京海关、北京市国家税务局、北京市地方税务局以京 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"的政策精神,歌华有线相关业务

享受在2014年1月1日至2016年12月31日期间免征增值税的政策

上述税收优惠政策期满后,如发行人享受税收优惠政策资格发生变化或未来国家主管税务机关对上 述税收优惠政策作出调整,发行人可能需要缴纳相关税收,将对发行人的经营业绩和利润水平产生一家

响,可能出现股价波动在一定程度上背离公司基本面的情况,提请投资者关注相关风险。

本次发行完成后,本公司的股本和净资产规模有所增加,由于募投项目收益短期内不能充分体现,而

一)加强募集资金管理,保障募集资金按计划使用

时,公司将过一步加快等乘过至校式项目的建设过度,使等校项目令决广生现明改益。随着等乘过至校 竞项目的顺对支施、公司将加速投降等更更使,推动高声交互数字电视平台,电视影线,互联构电视,手机 电视和其他新媒体业务的快速发展,使公司的盈利潜力得到有效释放,盈利能力得以进一步提升。

公司将运用在传统有线电视及新媒体业务领域的丰富运作经验。覆盖广泛的服务渠道体系和丰富的 《公司·伊拉州江门安司司泰·也死及制除怀显对为现场门于商龙门立至、强国)《公司班对邓温怀苏科于商归》 客户资源,提升公司高清安互数字电视新像体这一核心平台的竞争力,在持续和围北京市已看出级的时 时积极开拓其他省份业务,加强全媒体云服务平台整体解决方案的对外输出,持续做大做强主业,为公司

几兵定中小板东时来行李泰起正凹瑶。 (三)加强领算管理,有效控制成本费用支出 本公司将有效发挥全面预算管理及业务流程对公司财务状况、经营成果的事前分析和事中控制

用:借助现代化的财务ERP系统、有效的财务内部控制制度及业务流程,实现会计核算的准确化、财务管

公司的可持续发展;

一、公司和明明/IELOXXFIFIOT 根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2012]37号)、《关 于修改上市公司现金分红若干规定的决定》(中国证监会令第57号)、《关于进一步完善上市公司现金分 红有关事项的通知》(京证公司发 [2012]101号)、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》 证的文学90012644(7),实证公司及《2012-01012),"人工仍公司通告进行》9)" 证据会会治员201344号,人上市公司董程指引(2014年修订)》(证路会会治员20147号)等要以 对经2012年8月30日召开的第四届董事会第二十次会议以及2013年3月27日召开的2013年第一次临时服 东大会分别决议通过了《关于修订<公司章程>的议案》,对公司利润分配政策的相关条款进行了修改

公司股东大会对利润分配方案作出决议后,董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利 (或股 份)的派发事项。 (二)利润分配政策

(1)公司元分专成的议政省的则依,每年仅当年头现的公司合并很较中归属年公司所有省的可缺分配利润一定比例向股东污险股利。 (2)公司的利润分配政策保持连续性和稳定性,同时兼顺公司的长远利益、全体股东的整体利益及

[13] 4] (3) 公司优先采用现金分红的利润分配方式。 2. 公司利润分配的具体政策 (1) 利润分配的形式: 公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。 公司优先采用现

批准,也可以进行中期利润分配。 (3)公司进行现金分配的具体条件和比例:除特殊情况外、公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下,采取现金方式分配股利,每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

特殊情况是指:(一)公司当年发生投资金额超过公司最近一个年度经审计的净资产10%的重大投 资情形(二)其他经股东大会认可的情形。 (4)公司发放股票股利的具体条件:公司在经营情况良好,并且董事会认为公司股票价格与公司股 本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时,可以在满足上述现金分红的条件下,提出

董事会结合公司章程的规定和经营状况拟定利润分配方案。在拟定利润分配方案时,董事会应当时 取中小股东的意见,考虑中小股东的诉决、在考虑对全体股东持续、稳定、科学的间限基础上形成利润分配方案。独立董事应当发表独立意见,独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并提交董事会

(2)利润分配的决策程序 ①董事会在审议利润分配方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件等事宜,应充分听取监事会的意见,独立董事应发表明确意见。

②利润分配方案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会进行审议。公司当年利润分配方案应当 经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。审议利润分配方案时,公司为股东提供网络投票方 ③公司因前述规定的特殊情况而不进行现金分红时,董事会就不进行现金分红的具体原因、公司官 存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明,经独立董事发表意见后提交股东大会审议,并

(3)利润分配的监督 监事会对董事会执行现金分红政策和股东回报规划以及是否履行相应决策程序和信息披露等情况

③未能真实、准确、完整披露现金分红政策及其执行情况。 4.公司利润分配政策的调整 如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展的

权的2/3以上通过。审议利润分配政策变更事项时,公司为股东提供网络投票方式。 二、公司最近三年利润分配及未分配利润使用情况 (一)公司最近三年利润分配情况 1、2012年度利润分配方案

以2014年7月25日为股权登记日、以总股本1,060,382,741股为基数,向公司全体股东按每10股派 发现金红利1.00元(含税),合计派发现金红利106,038,274.10元

全红利180元(含稳),合计派发现全红利210,303,364.68元。

年度 分红方案

)公司最近三年未分配利

公司的正常生产经营中 三、公司2015-2017年股东回报规划

(一)本规划制定的考虑因素

公司未来三年股东回报规划着眼于公司的长远和可持续发展,并平衡股东的合理回报。在综合考虑 公司不完二年成次已3000公司報》(公司司及20日3月520年)月3日20日 (1955年) 公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、奔融资规划以及外部融资环境等因素基础上,建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制,从而在平衡股东短期利益和长期利益的基础上对利润分 配作出制度性安排,以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

三)公司未来三年(2015-2017年)具体股东回报规划 (三)公司未来三年(2016年2017年)與体股狀治成熟然 公司实施连续。稳定的利润分配改資。公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报,并兼顾公司的 可持续发展。在满足公司正常生产经营的资金需求情况下,如无重大投资计划或重大现金支出等事项发 生,公司将优先采取现金方式分配利润。 1.利润分配方式

金分红条件的,应当采用现金分红进行利润分配 (2)在符合现金分红条件下,公司未来三年每年将进行一次现金分红。公司董事会可以根据公司的 资金状况提议公司进行中期利润分配。 (3)公司在经营情况良好,且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利

于公司全体股东整体利益时,可以在满足现金分红的条件下,采用股票股利进行利润分配 (4)公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围,不得损害公司持续经营能力

金项目除外)或其他经股东大会认可的特殊情况。

3.公司实施利润分配的比例如下: (1)在符合现金分红的条件且公司未来十二个月内无重大投资的情况下,公司每年以现金方式分配 的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%,且最近三个连续会计年度内,公司以现金方式累计分配 的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。

比例最低应达到80%: ②公司发展阶段属成熟期且有重大投资安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占

现版於还到20%; 公司发展阶段不易区分但有重大投资安排的,按照前项规定处理。 4、利润分配的决策程序和机制 (1)公司在进行利润分配时,董事会应当先制定分配方案,在拟定利润分配方案时,董事会应当充分 听取中小股东的意见,考虑中小股东的证求,并与独立董事。监事充分讨论后原及利润分配方案。独立董事应当发为 事应当发表独立意见,独立董事可以征集中小股东的意见,提出分红提案,并提交董事会审议;

条件等事官,应充分听取监事会的意见;独立董事应发表明确意见; 当经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过;

2、股东回报规划由董事会制定,提交股东大会审议批准。 3、公司董事会结合具体经营数据,充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需 求,并结合股东(特别是公众股东)、独立董事和监事的意见,制定年度或中期分红方案,并经公司股东大

决权的2/3以上通过。 (五)本规划自公司股东大会审议通过之日起生效。

(五)股价波动风险

七、公司为保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险并提高未来的回报能力的

募集资金投人后也将新增一定数量的折旧、摊销费用,短期内本公司每股收益和净资产收益率将可能出现下降,投资者的即期回报由此将被摊薄。为此,本公司将采取以下措施进一步提高募集资金使用效率,提升本公司盈利能力,以提高未来对投资者的回报能力,具体措施如下: 本次募集资金到位后,本公司将加强募集资金监管。本次非公开发行的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中,以便于募集资金的管理和使用以及对其使用情况加以监督。公司董事会将严格按照相关法律法规及募集资金管理相关制度的要求规范管理募集资金,确保资金安全使用。同

时,公司将进一步加快募集资金投资项目的建设进度,使募投项目尽快产生预期效益。随着募集资金投 (二)进一步整合和扩大现有业务,不断提高盈利能力

股东尤其是中小股东带来持续稳定回报。

理的精細化、从而加大对公司成本的控制力度,严格控制费用支出,全面提高公司利润水平。 (四)严格执行相关分红制度,高度重视股东的合理投资回报 公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引

第3号——上市公司现金分红》及歌华有线《公司章程》,制定了《公司未来三年股东回报规划(2015-2017年)》,上述事宜已经董事会及股东大会审议通过。公司将严格执行相关分红制度,落实回报规划,积极有效的回报投资者,以填补本次发行对即期回报的摊簿。 第六节 公司的利润分配政策及执行情况

. 公司利润分配政策情况

并经公司2015年3月6日召开的第五届董事会第十三次会议以及2015年4月24日召开的2014年年度股东大会分别决议,对公司章程进行了进一步的修改、完善。公司关于利润分配政策的主要内容如下:

1、公司利润分配政策的基本原则 (1)公司充分考虑对投资者的回报,每年按当年实现的公司合并报表中归属母公司所有者的可供分

金分红的利润分配方式。公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的情况下,具备现金分红条件的,应当采用现金分红进行利润分配。 (2)公司利润分配的期间间隔:公司原则上每年度进行一次现金分红。经公司董事会提议,股东大会

股票股利分配方案。 3、公司利润分配的决策程序和机制 (1)利润分配方案的拟定

式,便于广大股东充分行使表决权。

进行监督、发现董事会存在以下情形之一的,应当发表明确意见,并督促其及时改正①未严格执行现金分红政策和股东回报规划; ②未严格履行现金分红相应决策程序;

需要等原因需调整利润分配政策的,经过详细论证后,应由公司董事会根据实际情况提出利润分配政策 调整过案,调整后的利润分配政策应以股东权益保护为出发点,且不得违反中国证监会和证券交易所的 有关规定;独立董事、监事会应当对调整利润分配政策发表审核意见,并由出席股东大会的股东所持表决

以2013年6月27日为股权登记日、总股本1,060,368,074股为基数,向公司全体股东每10 股派发现 金红利1.00元(含税),合计派发现金红利106,036,807.40元

运运业利1000元 台市,日时成22%运业利100,035,274.10万。 3,2014年度月3相分配方案 以2016年6月16日为股权登记日、总股本1,168,352,026股为基数,向公司全体股东每10 股派发现 最近三年,公司各年度利润分配情况如下:

公司资金使用和对外担保严格按照法律法规和《公司章程》、《关联交易管理办法》、《关联方资金往

公司长期持续发展离不开股东的大力支持,公司始终在关注企业发展的同时高度重视股东的合理投资回报。根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》(证监发[2012]37号)、 《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》(证监会公告[2013]43号)、《上海证券交易所上市公司 司现金分红指引》以及《公司章程》有关规定、综合者虚企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、社会资 金成本以及外部融资环境等因素,公司董事会制定了《公司未来三年股东回报规划(2015-2017年)》

、积极回报投资者,并兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展 2、进一步增强公司利润分配特别是现金分红的透明度,优先采用现金分红的利润分配方式,以便投 资者形成稳定的回报预期: 3、保持利润分配政策的连续性和稳定性; 4、严格遵循相关法律法规和《公司章程》对利润分配的有关规定。

(1)公司印以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律、法规允许的其他方式分配利润。公司优采用现金分红的利润分配方式。公司盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的情况下,具备现

2、公司实施现金分红时须同时满足下列条件: (1)公司当年盈利且累计未分配利润为正; (1)公司当中並代司法制 (4)公司的第一人。 (2)审计机构对公司的资年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告; (3)公司当年未发生投资金额超过公司最近一个年度经审计的净资产10%的重大投资情形(募集资

(2)公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大投资安排等因素,区分下列情形、并按照公司章程规定的程序、提出差异化的现金分红政策; ①公司发展阶段属成熟期且无重大投资安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占

③公司发展阶段属成长期且有重大投资安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占 比例最低应达到20%。

(2)董事会在审议利润分配方案时,应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的 )利润分配方案经董事会、监事会审议通过后提交股东大会进行审议。公司当年利润分配方案应 (4)公司股东大会对利润分配方案作出决议后,董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利(或

1、公司至少每三年重新审阅一次《未来三年股东回报规划》,根据股东(特别是公众股东)、独立董 事和监事的意见,对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改,以确定该时段的股东回报计

4、如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司因生产经营情况发生重大变化、投资规划和长期发展 

北京歌华有线电视网络股份有限公司 2015年8月6日

本次非公开发行尚需中国证监会的核准,能否取得该等核准以及最终取得的时间存在不确定性。