

# 深圳市天威视讯股份有限公司

SHENZHEN TOPWAY VIDEO COMMUNICATION CO., LTD.

(注册地址: 深圳市福田区彩田路6001号)



## 首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人 (主承销商)



**国信证券股份有限公司**

(注册地址: 深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦)

## 发行人声明

本招股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次股票发行的简要情况，并不包括招股说明书全文的各部分内容。招股说明书全文同时刊载于巨潮网站（[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股说明书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

## 释 义

公司、本公司、股份公司、发行人、天威公司、天威视讯	指	深圳市天威视讯股份有限公司
有线电视台	指	深圳有线广播电视台，为公司主发起人
通信投资	指	深圳市鸿波通信投资开发公司，为公司发起人股东
工行信托	指	中国工商银行深圳市信托投资公司，为公司发起人股东
深大电话	指	深圳深大电话有限公司，为公司发起人股东
通讯工业	指	深圳市通讯工业股份有限公司，为公司发起人股东
中金实业	指	深圳中金实业股份有限公司，为公司发起人股东
深圳广电集团	指	深圳广播电影电视集团
深业电讯	指	深业电讯投资有限公司
中金联合	指	深圳市中金联合实业开发有限公司
鸿波通信	指	深圳市鸿波通信投资控股有限公司
国通电信	指	深圳市国通电信发展股份有限公司
深业投资	指	深圳市深业投资开发有限公司
天威广告	指	深圳市天威广告有限公司，为公司控股子公司
迪威特数字	指	深圳市迪威特数字视讯技术有限公司，为公司控股子公司
股东大会	指	深圳市天威视讯股份有限公司股东大会
董事会	指	深圳市天威视讯股份有限公司董事会
监事会	指	深圳市天威视讯股份有限公司监事会
章程、公司章程	指	本招股说明书签署之日有效的深圳市天威视讯股份有限公司章程
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、证券交易所	指	深圳证券交易所
保荐人、主承销商、上市推荐人	指	国信证券股份有限公司
报告期、最近三年	指	2005 年度、2006 年度和 2007 年度

## 第一节 重大事项提示

一、本次发行前公司总股本20,000万股，本次拟发行6,700万股流通股，发行后总股本26,700万股，全部股份均为流通股。

公司第一大股东深圳广电集团承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。除深圳广电集团以外的公司股东深大电话、中金联合均分别承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。

二、截至2007年12月31日，公司经审计的未分配利润为360,839,959.40元。根据本公司2007年第五次临时股东大会决议，公司本次公开发行前的滚存利润由新老股东共享。

三、报告期内，本公司与大股东深圳广电集团及其控制的其他企业在节目传输等方面发生经常性关联交易，2005年度、2006年度和2007年度公司与大股东深圳广电集团及其控制的其他企业发生的经常性关联交易金额分别为9,677万元、9,765万元和8,875万元，其中与收入相关的经常性关联交易占同期营业总收入的比例分别为19%、13%和12%，与成本相关的经常性关联交易占同期营业总成本的比例分别为5%、3%和2%。公司本次发行后，依然存在大股东与公司进行关联交易的可能。公司已在《公司章程》中对关联交易决策权力与程序作出了规定，制定了关联股东或利益冲突的董事在关联交易表决中的回避制度。同时，公司在《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《关联交易决策制度》中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定。公司的关联交易严格按照公司的关联交易决策程序，保证了价格的公允性，没有存在损害公司或其他中小股东利益的情形。另外，深圳广电集团向本公司作出了规范关联交易的承诺，保证关联交易按照相关法律法规和公司章程的规定，严格执行关联方回避制度，保证关联交易的公允和交易行为的透明。

四、本公司根据拟投资项目的资金需求，本次发行拟募集资金81,672万元，为本公司截至2007年12月31日67,934万元净资产的1.20倍。本次发行完成后，本公司净资产将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目有一定的建设周期，且项目产生效益尚需一段时间。预计本次发行后，本公司全面摊薄净资产收益率与

过去年度相比将有较大幅度下降。因此，本公司存在短期内净资产收益率被摊薄的风险。

五、目前本公司及控股子公司均为深圳经济特区内注册的企业，报告期内按照国家规定的15%税率缴纳所得税。另外，本公司控股子公司迪威特数字开发的软件产品根据财税[2000]25号《关于鼓励软件产业和集成电路产业发展有关税收文件的通知》和深国税发[2000]577号《转发财政部、国家税务总局关于鼓励软件产业和集成电路发展有关税收政策问题的通知》规定，享受增值税实际税负超过3%即征即退的税收优惠政策，报告期内收到增值税退税款金额合计228,582.64元。

根据财政部、国家税务总局财税[2006]87号文《财政部、国家税务总局关于免征深圳市有线数字电视收入营业税的通知》及深圳市地方税务局深地税发[2006]418号文《深圳市地方税务局转发财政部、国家税务总局关于免征深圳市有线数字电视收入营业税的通知》，公司按照深圳市物价局深价管字[2005]33号《关于有线数字电视资费标准的批复》规定标准收取的有线数字电视收视费，自2006年1月1日至2008年12月31日免征营业税，报告期内享受营业税免税金额合计16,052,298.39元。公司2006年度数字电视收视维护费免征营业税额7,334,028.74元，增加当期净利润6,233,924.43元；2007年度数字电视收视维护费免征营业税额8,718,269.65元，增加当期净利润7,410,529.20元，分别占公司当期合并报表净利润9.27%和10.52%。

2007年3月16日，第十届全国人民代表大会第五次会议通过《中华人民共和国企业所得税法》，并自2008年1月1日起施行。同时，根据国发[2007]39号《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定，自2008年1月1日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后5年内逐步过渡到法定税率。根据相关规定，本公司所得税2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行。国家税收政策及公司享有的税收优惠的变化将会对公司的经营业绩产生一定的影响。

六、2005年度，公司将自建的天威花园出售给公司员工，本次出售给员工的房屋实现销售收入151,622,154.58元，按销售收入的5.2%计提了营业税、城建税、教育费附加，共计7,884,352.04元，为此2005年度确认营业外收入22,053,467.66元。天威花园房屋销售使2005年度利润总额增加22,053,467.66元，占当年利润总额的29.32%。

## 第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数	6,700 万股，占发行后总股本的比例 25.09%
发行价格	通过向询价对象初步询价，由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格
发行前每股净资产	3.33 元（以 2007 年 12 月 31 日经审计的财务数据计算）
发行后每股净资产	
发行市盈率	
发行市净率	
发行方式	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	公司控股股东深圳广电集团承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。除深圳广电集团以外的公司股东深大电话、中金联合均分别承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由公司回购该部分股份。
承销方式	承销团余额包销
预计募集资金总额	81,672 万元
预计募集资金净额	
发行费用概算	

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

发行人名称:	深圳市天威视讯股份有限公司
英文名称:	SHENZHEN TOPWAY VIDEO COMMUNICATION CO., LTD.
注册资本:	20,000 万元
法定代表人:	吕建杰
设立日期:	1995 年 7 月 18 日
住所及邮政编码:	深圳市福田区彩田路 6001 号 (518036)
联系电话、传真:	0755-83069184、0755-83067777
公司互联网网址:	<a href="http://www.topway.com.cn">http://www.topway.com.cn</a>
电子邮箱:	do@topway.cn

### 二、发行人历史沿革及改制重组情况

#### (一) 发行人设立方式及发起人

本公司系按照深圳市委办公厅、市政府办公厅深办发[1994]22号文《关于转发〈关于加快我市有线电视建设的会议纪要〉的通知》，深圳市委思想文化工作领导小组办公室深思文[1994]1号文《市委思想文化工作领导小组[1994]第一次会议纪要》的相关精神，经深圳市广播电视局以深广局字[1995]4号《关于市有线广播电视台组建深圳天威视讯股份有限公司的批复》批准，由有线电视台作为主发起人，联合通信投资、工行信托、深大电话、通讯工业及中金实业共同发起设立的，于1995年7月18日在深圳市工商行政管理局登记注册，注册号为19235964-X，注册资本为6,000万元。2003年3月11日，深圳市人民政府出具了深府函[2003]3号《关于对深圳市天威视讯股份有限公司设立的确认函》，对本公司的设立进行了确认。公司自成立以来共发生八次股权结构变动，目前注册资本20,000万元。

#### (三) 重大资产重组情况

发行人自设立以来，经历的重大资产重组情况为：

### 1、重组背景及重组过程

按照国家深化文化体制改革的有关政策，从2001年开始在全国范围内推行了“两台合并、网台分营”工作。经国家广电总局2001年6月18日广发社字[2001]674号文《关于同意深圳市电视台和深圳市有线广播电视台合并、调整节目频道设置的批复》和广东省广电局2001年6月26日粤广局发[2001]195号文《关于深圳市电视台与深圳市有线广播电视台合并的批复》批准，同意原深圳电视台和有线电视台合并为一个播出实体。按照深圳市委市政府的要求，2002年3月18日，有线电视台与深圳电视台实行建制合并，成立新的深圳电视台，同时实行台网分营。

### 2、重组基本情况

在新的深圳电视台成为公司股东的同时，本公司不再从事有线电视广告业务，由深圳电视台经营。本公司主要从事有线电视网络的规划建设、经营管理、维护和广播电视节目接收、集成、传输服务，除无偿传输国家广电总局等上级行业主管部门规定要求的中央台各频道等电视节目外，向其他电视节目在公司网内的落地传输提供有偿服务，收取节目传输费。重组完成以后，公司选举产生了新一届的董事会成员和监事会成员，管理层进行了相应调整。

## 三、有关股本情况

### （一）总股本、本次发行的股本、股份流通限制和锁定安排

公司本次拟发行人民币普通股6,700万股。假设本次发行6,700万股，发行前后股本结构如下：

项目	股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构		限售期
		股数(万股)	比例	股数(万股)	比例	
有限售条件的股份	深圳广电集团(ss)	16,400.00	82.00%	16,400.00	61.42%	36个月
	深大电话(ss)	2,600.00	13.00%	2,600.00	9.74%	12个月
	中金联合(ss)	1,000.00	5.00%	1,000.00	3.75%	
本次发行的股份		--	--	6,700.00	25.09%	--
总计		20,000.00	100.00%	26,700.00	100.00%	--

注：SS指国有股东。

### （二）本次发行前各股东持股情况及关联关系



股东名称	持股数（万股）	持股比例	股权性质
深圳广电集团	16,400	82%	国有股
深大电话	2,600	13%	国有股
中金联合	1,000	5%	国有股
合计	20,000	100%	—

本次发行前公司共有三名股东，且均为法人股东，无自然人股东持股情况。本次发行前的股东中无战略投资者、无外资股股东，各股东之间不存在关联关系。

本公司控股股东深圳广电集团持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

#### 四、发行人业务情况

##### （一）主营业务和主要服务及用途

本公司主要负责深圳地区有线电视网络的规划建设、经营管理、维护和广播电视节目的接收、集成、传输，以传输视频信息和开展网上多功能服务为主业。2002年，公司全面开始通过有线电视网络向用户提供因特网接入及信息服务。

公司服务的主要用途是为深圳市民提供有线电视综合信息服务。截至2007年12月31日，公司拥有有线数字电视用户100万个终端，有线宽频用户27.3万户。

##### （二）主要经营模式

发行人是深圳地区的有线电视网络运营商，根据深圳市城市建设发展和深圳市居民的入网需求，规划建设深圳市有线电视网络干线网和用户分配网，负责网络的日常经营管理和维护；并按照国家广电总局的相关规定和有线电视节目传输的管理要求，以及各类电视节目提供商谈判的结果，确定网内传输的电视节目，通过有线电视网络向用户提供电视收视服务；同时通过建设音视频信号和综合信息数据内容集成平台，为用户提供视频点播、数据广播等有线电视的扩展业务和增值业务；此外，公司还通过有线电视网络向用户提供互联网接入服务和VPN互联业务。

##### （三）主要盈利模式

公司的业务收入的主要来源是：（1）电视收视业务收入——通过规划建设深圳市有线电视网络干线网和用户分配网向用户（主要是市民家庭）提供电视节目收视业务、视频点播和数据广播等扩展业务和增值业务，向用户收取数字电视

收视费，目前主要包括基本收视费、付费电视收视费和交互电视收视费等；（2）有线宽频业务收入——通过有线电视网络向用户提供互联网接入服务，向用户收取有线宽频使用费；（3）节目传输收入——根据国家广电行政管理部门的规定，电视节目信号接收和传输必须经过审批，在公司的经营地域内，仅公司有权接收并通过自己的网络向用户传输有线电视节目信号，因此电视节目提供商（包括境内外各电视台和付费频道运营商）在公司网内落地传输必须依赖于本公司。公司对于电视节目提供商在网内落地传输具有选择权，并向电视节目提供商收取节目传输费或收视费分成。

#### （四）所需主要原材料

本公司生产经营所需的原材料主要为机顶盒、电缆调制解调器、光端机、互联网出口、电视节目、光纤、电缆，主要来源于外购。

#### （五）行业竞争情况及竞争地位

本公司主要负责深圳地区有线电视网络的规划建设、经营管理、维护和广播电视节目的接收、集成、传输，以传输视频信息和开展网上多功能服务为主业。2002年，公司全面开始通过有线电视网络向用户提供因特网接入及信息服务。

##### 1、有线电视业务的竞争状况

根据《广播电视管理条例》第二十三条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的规定，本公司在深圳特区拥有有线电视网络的独家经营权，在深圳特区经营有线电视网基本上不存在行业内的竞争者。

##### 2、宽带业务的竞争情况

在深圳地区的宽带接入市场上，本公司面临的最大的竞争对手是中国电信。目前，中国电信ADSL依然占据了绝对主导优势，其次是本公司的有线宽带CABLE MODEM，另外还有长宽、聚友、网通的LAN接入以及天鼠电力。尽管由于宽带市场的高速增长及巨大的市场潜力，竞争程度相对较低，但随着运营商数量的不断增多，目前竞争已呈日益加剧的趋势。本公司于2002年全面开始通过有线电视网络向用户提供有线宽频接入服务，经过不懈的努力，截至2007年12月31日，已发展有线宽频用户27.3万户。相信随着宽带市场的高速增长、本公司有线宽频各项配套技术及服务质量等的不断提升，公司将拥有越来越多的有线宽频用户。

## 五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

### （一）商标

目前，本公司拥有的尚在有效期的商标共82个，商标主要为图形商标和“天威”、“topway”等文字商标。此外，本公司控股子公司迪威特数字目前拥有“TOPTV”商标。

### （二）房屋所有权

本公司拥有168处房屋的产权，建筑面积合计19,466.33平方米。同时，公司拥有的B306-0005号宗地的有关《房地产证》尚未办理，公司拥有该房地产中15,829.36平方米（含现已建成的7,110.10平方米）的建筑面积。此外，本公司控股子公司天威广告目前拥有5处房屋的产权，建筑面积合计500.20平方米。

### （三）专利和软件

1、公司目前拥有两项专利，具体为家用电器遥控器外观设计专利和具有学习功能的数字电视机顶盒遥控器实用新型专利。同时，公司正在申请两项发明专利，分别为数字电视的视频点播方法，与中国银联股份有限公司联合申报通过可视终端完成金融数据处理的方法及公共支付服务器。此外，迪威特数字目前拥有一项外观设计专利，名称为有线数字电视机顶盒。

#### （2）软件

截至2007年12月31日，公司使用的主要软件情况如下：

单位：元

项目	原值	净值	取得方式	剩余使用年限	摊销方法
机顶盒软件	1,450,000.00	749,166.28	购买	5年	直线法
财务软件	8,000.00	266.86	购买	5年	直线法
计算机软件	3,419,340.00	2,538,010.18	购买	7-10年	直线法
合计	4,877,340.00	3,287,443.32	--	--	--

公司未许可他人使用自己所有的资产，目前也不存在知识产权和非专利技术等方面的纠纷。

### （四）重要特许经营权利

本公司为有线电视网络运营商，相关业务运作需要有关国家机关颁发的多个许可证、证书等，目前本公司已取得了业务运营所需的所有许可证及证书等。主

要有：《广播电视节目传送业务经营许可证》、《接收卫星传送的境外电视节目许可证》、《接收卫星传送的境内电视节目许可证》、广播电视视频点播业务许可证（甲种）》、《中华人民共和国增值电信业务经营许可证》、《中华人民共和国海关进出口货物收发货人报关注册登记证书》和《建筑业企业资质证书》。

## 六、同业竞争和关联交易

### （一）同业竞争情况

本公司与控股股东及控股股东投资的公司、主要股东之间不存在同业竞争。公司所有股东均向公司作出放弃同业竞争的承诺。

### （二）关联交易情况

#### 1、经常性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

##### （1）关联交易情况

本公司报告期内与深圳广电集团发生的经常性关联交易，系按深圳广电集团的要求传输其买断频道和自办频道的节目而相应收取的节目传输费。2005年度至2007年度本公司向深圳广电集团分别收取节目传输费7,853万元、7,890万元和7,890万元；本公司控股子公司天威广告在2005年度、2006年度和2007年度与深圳广电集团发生的经常性关联交易，系代理经营深圳广电集团部分频道的广告业务而收取的广告代理费。天威广告2005年度、2006年度和2007年度分别向深圳广电集团支付广告发布费1,756万元、1,538万元和549万元；本公司2006年度和2007年度与深圳广电集团控股的深圳市广视后勤管理有限公司发生的经常性关联交易，系向深圳市广视后勤管理有限公司支付的餐饮服务管理及物业管理费用。本公司2006年和2007年分别向深圳市广视后勤管理有限公司支付餐饮服务及物业管理费213万元和197万元；本公司2005年度、2006年度和2007年度与深圳市深视传媒有限公司发生的经常性关联交易，系向网内用户赠阅《深圳电视报》等承担的费用。2005年度、2006年度和2007年度本公司向深圳市深视传媒有限公司分别支付合作赠报费用68万元、123万元和86万元；本公司于2007年度向深圳广电集团提供宽频服务而发生经常性关联交易，2007年度本公司向深圳广电集团收取互联网接入服务费82万元；本公司于2007年度与移动视讯发生的经常性关联，系将光纤租给移动视讯而收取的使用费。2007年度本公司向移动视讯收取光纤使用费71万元。

## （2）关联交易定价依据及其对公司财务状况和经营成果的影响

总体而言，本公司及控股子公司天威广告报告期内与深圳广电集团及其控股的其他企业有关关联交易的交易价格公允，并采取书面合同、协议的方式履行，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。

## （3）关联交易决策程序

本公司及控股子公司天威广告报告期内与深圳广电集团及其控股的其他企业发生的经常性关联交易属于正常的业务往来，且均已按照平等互利、等价有偿的市场原则，以公允的价格和交易条件及签署书面合同的方式，确定与深圳广电集团及其控股的其他企业发生的关联交易及双方的权利义务关系。同时，公司与深圳广电集团签订的《电视节目落地传输服务协议》之补充协议每年均按规定提交股东大会审议。

## 2、偶发性关联交易及其对公司财务状况和经营成果的影响

### （1）本公司与深圳广电集团2007年度发生的收购资产的关联交易事项

2007年5月30日，深圳市国资委出具深国资委[2007]148号《关于深圳市南油有线广播电视站资产转让问题的批复》，同意深圳广电集团整体转让南油站，2007年7月16日，经本公司2007年股东大会第三次临时会议审议通过，公司决定以5,281万元收购南油站资产，且公司于2007年8月2日与深圳广电集团签订了《南油站整体资产转让合同》，合同约定以评估基准日2006年12月31日南油站净资产的评估价5,281万元为依据，确定净资产转让总价为5,281万元。本公司已于2007年8月13日支付给深圳广电集团收购款5,281万元，并于2007年9月30日与深圳广电集团办理完资产交接手续并申请注销南油站。同时，深圳市产权交易中心于2007年8月13日出具深产权鉴字（2007）第140号《产权交易证书》，证明此交易行为符合法定程序。上述关联交易未对公司财务状况和经营成果造成负面影响。

### （2）报告期内本公司与深圳广电集团发生的委托贷款和支付委托贷款利息的关联交易事项

2005年9月20日，深圳广电集团、本公司与招商银行股份有限公司深圳怡景支行签订《委托贷款借款合同》，合同总金额为10,000万元，借款期限为2005年9月23日至2008年9月23日，年利率5.76%；2005年11月3日，深圳广电集团、本公司与广东发展银行股份有限公司深圳罗湖支行签订《委托贷款合同》，合同总金额为10,000万元，借款期限为36个月，年利率5.76%。上述关联交易未对本公司财务状况和经

营成果造成负面影响。

### (3) 本公司2005年度销售自建天威花园事项

依据本公司《关于对天威花园住房进行首次分配的通知》，本公司2005年度对自建房天威花园进行销售，销售对象是截至2002年3月18日符合条件的公司在册员工和离退休员工。

房屋销售价格是按照深圳市中百达房地产经纪代理有限公司出具的报告确定的，其中天威一栋均价每平米3,391.00元，天威二栋均价每平米4,179.00元。2005年度销售了天威一栋9,917.01平方米，占天威一栋住宅部分的78.42%，销售天威二栋23,145.14平方米，占天威二栋住宅部分的96.94%，合计共实现销售收入151,622,154.58元，按销售收入的5.2%计提了营业税、城建税、教育费附加，共计7,884,352.04元，为此2005年度确认营业外收入22,053,467.66元。天威花园房屋销售使2005年度利润总额增加22,053,467.66元，占当年利润总额的29.32%。

### 3、潜在关联交易

本公司和控股股东深圳广电集团由于历史原因，存在共同共有宗地号B306-5地块的土地使用权的情形，深圳广电集团已向本公司出具《承诺函》，力争减少及避免因共同共有土地以及后续衍生的建设、使用、分配、申请登记、物业管理等系列环节可能发生的关联交易。

除上述关联交易外，本公司与关联方不存在其他关联交易，也未发生股东侵害公司利益或公司侵害股东利益的情况。

### 4、独立董事对关联交易的评价意见

公司报告期内发生的关联交易均履行了公司章程规定的审批程序，在公司建立独立董事制度后，本公司4名独立董事已对该等关联交易事项进行了审核并出具《深圳市天威视讯股份有限公司关于最近三年关联交易的独立董事意见》，摘要如下：经我们审查相关合同约定的具体关联交易事项、交易价格以及履行方式，我们认为上述关联交易的价格和履行方式具有公允性，体现了市场定价的原则；决策程序符合法律法规和公司章程的规定，关联股东及董事在股东大会或董事会审议关联交易事项表决时进行了回避。所以我们认为上述关联交易公允、合法，没有损害公司及其他股东的利益。

## 七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬(万元)	持有公司股份数量
吕建杰	董事长兼总经理	男	44	2005.9 ~ 2008.9	曾任本公司总经理助理、深圳有线电视台购物频道总监、天威投资董事长、本公司总经理等职务	迪威特数字董事长、天威广告董事长	46	0
尚育农	董事	男	48	2005.9 ~ 2008.9	曾任安徽电讯公司通信管理科长及计算机中心主任、GCTECH有限公司总经理、广东省电信有限公司深圳分公司总经理助理等职务	广东省电信有限公司深圳分公司副总经理	--	0
倪旭	董事	男	63	2005.9 ~ 2008.9	曾任中国有色金属工业总公司广州有色金属研究院副院长、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司董事、总经理等职务	广东省广晟资产经营公司顾问	--	0
傅峰春	董事	男	45	2005.9 ~ 2008.9	曾任深圳电视台发射部副主任、深圳市广播电视传输中心副主任、主任，深圳电视台总工程师等职务	深圳广电集团总工程师	--	0
胡亮明	董事	男	41	2005.9 ~ 2008.9	曾任黄冈地区财贸学校讲师、深圳证券交易所金融信息台投资管理部经理、深圳有线电视台计财部经理、本公司副总经理等职务	深圳广电集团财务管理中心主任、深圳市天宝广播电视网络股份有限公司董事和深圳市天隆广播电视网络股份有限公司董事	--	0
陈奕光	董事、党委书记	男	44	2005.9 ~ 2008.9	曾任深圳市委办公厅机要秘书、市直机关团工委专职团干、市委办公厅主任科员、市政协办公厅副处长、深圳电视台办公室副主任及主任、本公司监事会主席及党委副书记等职务	天威广告董事	38	0
邓海涛	董事	男	43	2007.9 ~ 2010.9	曾任河南科技报社编辑及记者、深圳市汽车工业贸易总公司《汽车导报》杂志社社长、深圳广电集团经营管理中心主任助理等职务	深圳广电集团经营管理中心主任、深圳市深视广告传播有限公司董事、深圳市天宝广播电视网络股份有限公司董事和深圳市天隆广	--	0

						播电视网络股份有限公司董事		
陈小洪	独立董事	男	59	2007.9 ~ 2010.9	国务院发展研究中心企业研究所所长,兼任中国国有资产管理学会常务理事、中国工业经济联合会常务理事、信息产业部电信经济专家委员会副理事长,1998年获国务院颁发的政府特殊津贴。出版过6本著作,其中《产业组织与有效竞争:中国产业组织的初步研究》(中国经济出版社,1991年)获孙冶方经济科学奖;在《管理世界》、《中国工业经济研究》等发表过数十篇论文	国务院发展研究中心企业研究所所长、中国国有资产管理学会常务理事、中国工业经济联合会常务理事、信息产业部电信经济专家委员会副理事长	6	0
杨丽荣	独立董事	女	45	2007.9 ~ 2010.9	西安交通大学经济金融学院副教授,研究领域为:现代公司投资与融资研究、企业会计准则比较研究、现代商业银行财务管理理论与实务	西安交通大学经济金融学院副教授、陕西省国际信托投资股份有限公司独立董事	6	0
张远惠	独立董事	男	41	2007.9 ~ 2010.9	高级工程师,深圳科技工业园总公司总经理、党委副书记	深圳科技工业园总公司总经理、党委副书记	6	0
赵子忠	独立董事	男	36	2007.9 ~ 2010.9	数字内容产业、数字新媒体专家,文化部国家十部委联合办公室专家委员,国家广电总局科技司专家,中国国际咨询公司数字内容产业专家。曾任联合国经济开发署中国项目媒介专家	中国传媒大学广告学院副教授	6	0
吴华珍	监事会主席	女	47	2005.9 ~ 2008.9	曾任江西赣南师范学院中文系讲师及院党委宣传部副科长、深圳市赛格集团有限公司党群部助理及战略研究室助理、《赛格报》主编及记者、深圳电视台办公室科长及行政管理中心(党办)负责人、深圳广电集团行政管理中心负责人及主持工作副主任等职务	--	--	0
郑建军	监事	男	53	2005.9 ~ 2008.9	曾任深圳电信局计财科职员、深圳电信分公司计财部副总经理、深大电话审计部、财务部经理及财务总监	广东省电信有限公司深圳分公司财	--	0



					监等职务	务部副总经理		
李平均	监事、工会主席	男	56	2005.9 ~ 2008.9	曾任深圳电视台工会副主席、纪委副书记、人事处副处长、台长（党委）办公室主任及生活服务部主任、本公司总经理助理等职务	--	32	0
杨鑫	监事	男	38	2005.9 ~ 2008.9	曾任本公司综合业务部部门主管、股改办专员、总经理办公室主任等职务	迪威特数字总经理	19	0
麦上保	副总经理	男	46	1996~	曾任深圳电视台副科长、深圳文化局主任科员、深圳有线电视台总工办主任及技术委员会主任等职务	--	31	0
陈畅民	副总经理	男	46	2002.10 ~	曾任深圳市广播转播台业务股股长、深圳市委宣传部副主任科员、深圳市广播电视局主任科员及团委书记、深圳有线电视台筹建组成员、器材部经理及播控中心主任、本公司证券信息部经理及总经理助理等职务	--	31	0
陈志才	副总经理	男	46	2003.5 ~	曾任广东省梅州市嘉应大学讲师、深圳市深港运输实业发展总公司计算机应用工程师、深圳有线电视台计算机中心主任、本公司总经理助理等职务	迪威特数字董事	32	0
罗平方	副总经理	女	51	2007.6 ~	曾任深圳南油集团人事部科长、深圳南油有线广播电视站党支部书记等职务	--	31	0
徐江山	总工程师	男	40	2007.6 ~	曾任职于深圳华强电子集团从事天线产品开发工作、本公司技术规划部与多功能开发部并从事网络规划与三网融合多功能开发工作	迪威特数字监事	30	0
龙云	财务负责人	男	38	2005.5 ~	曾任深圳金鹏会计师事务所审计师、深圳金田实业（集团）股份有限公司内部审计师、深圳广播电台财务部财务人员、副主任等职务	--	18	0
钟林	董事会秘书	男	52	2002.10 ~	曾任中国建设银行总行投资咨询公司投资战略研究部副经理及投资项目二部副经理、北京农工商总公司深圳华威公司总经理助理、本公司综合业务部经理及办公室主任等职务	深圳市数字电视产业协会秘书长	19	0

除上述情况外，本公司董事、监事和高级管理人员与本公司不存在其他利益关系。

## 八、控股股东和实际控制人简况

本公司控股股东及实际控制人为深圳广播电影电视集团，持有本公司16,400万股股份，占公司本次发行前股份总数的82%。其基本情况如下：

项 目	基本情况
成立时间	2004年6月28日
举办单位	中共深圳市委宣传部
注册资本	2,000万元
实收资本	2,000万元
法定代表人	王茂亮
注册地址	广东省深圳市罗湖区怡景路深圳电视台大院
单位类型	事业单位
经营范围	主营：广播电影电视和其他信息，促进社会经济文化发展。〈广播/电影/电视〉节目制作、播放、销售、研究、对外交流，（设备技术）开发、引进，（经营/宣传）广告、管理研究，（广播/电视）节目发射、有线传输网络建设数字电视规划发展文会展业

深圳广电集团是以深圳电视台、深圳广播电台、深圳电影制片厂、深圳市广播电视传输中心等单位为主体，整合深圳市广播影视资源组建而成，是实行自收自支的事业性集团。目前，深圳广电集团拥有12个电视频道和4套广播频率（其中包括1个卫星电视频道、1个高清电视频道、1个移动电视频道、1个DV付费频道、和1个正在筹备中的购物频道、7个地面电视频道和新闻频率、音乐频率、交通频率、生活频率）。

## 九、简要财务会计信息

### （一）财务报表

#### 合并资产负债表

单位：元

资 产	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	218,187,750.95	151,638,373.67	162,302,068.46
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	1,590,882.96	43,335,897.02	2,525,477.87
预付款项	10,930,216.97	7,874,718.71	15,410,791.51
应收利息	-	-	-
其他应收款	14,562,932.08	126,849,507.25	128,943,163.20
存货	22,942,852.48	28,946,669.92	16,918,618.09
一年内到期的非	-	-	-

流动资产			
其他流动资产	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	268,214,635.44	358,645,166.57	326,100,119.13
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	21,393,497.24	21,784,920.51	22,124,922.55
投资性房地产	60,816,036.69	65,236,685.09	66,551,938.49
固定资产	609,261,382.17	606,780,600.64	550,239,153.21
在建工程	-	-	7,943,234.22
工程物资	28,627,319.42	34,918,396.78	44,232,214.66
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
无形资产	32,000,279.56	33,169,942.02	34,010,036.33
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	422,971,596.16	484,223,405.36	305,077,983.11
递延所得税资产	1,346,631.81	1,563,836.69	1,659,326.78
其他非流动资产	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	1,176,416,743.05	1,247,677,787.09	1,031,838,809.35
<b>资产总计</b>	1,444,631,378.49	1,606,322,953.66	1,357,938,928.48

## 合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动负债:</b>			
短期借款	-	-	50,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	79,261,891.36	126,785,139.20	76,205,204.21
预收款项	53,743,252.15	62,817,793.72	49,078,726.94
应付职工薪酬	7,115,493.54	7,231,852.09	5,377,959.40
应交税费	4,721,422.06	34,208,143.92	34,885,609.60
应付股利	-	16,570,000.00	1,300,000.00
其他应付款	57,881,680.50	80,336,030.57	67,285,244.44
一年内到期的非流动负债	250,000,000.00	50,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	452,723,739.61	377,948,959.50	284,132,744.59
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	200,000,000.00	350,016,150.00	200,928,000.00

应付债券	-	-	-
长期应付款	-	700,443.65	700,443.65
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	112,566,262.92	146,413,467.62	178,215,439.83
<b>非流动负债合计</b>	<b>312,566,262.92</b>	<b>497,130,061.27</b>	<b>379,843,883.48</b>
<b>负债合计</b>	<b>765,290,002.53</b>	<b>875,079,020.77</b>	<b>663,976,628.07</b>
<b>股东权益：</b>			
股本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	-	10,500,000.00	10,500,000.00
减：库存股	-	-	-
盈余公积	104,593,423.50	109,119,025.24	108,977,911.62
未分配利润	360,839,959.40	396,870,365.68	360,783,889.24
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司股东权益	665,433,382.90	716,489,390.92	680,261,800.86
少数股东权益	13,907,993.06	14,754,541.97	13,700,499.55
<b>股东权益合计</b>	<b>679,341,375.96</b>	<b>731,243,932.89</b>	<b>693,962,300.41</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>1,444,631,378.49</b>	<b>1,606,322,953.66</b>	<b>1,357,938,928.48</b>

## 合并利润表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
<b>一、营业总收入</b>	654,460,269.90	623,990,926.88	414,938,654.86
其中：营业收入	654,460,269.90	623,990,926.88	414,938,654.86
<b>二、营业总成本</b>	584,036,334.36	552,354,770.37	361,179,769.31
其中：营业成本	436,778,730.67	403,084,393.34	249,841,208.58
营业税金及附加	12,147,518.16	10,939,043.62	12,234,958.56
销售费用	27,468,807.36	44,127,110.39	28,621,887.96
管理费用	82,800,280.32	74,303,190.50	63,355,346.68
财务费用	27,439,512.06	20,375,588.78	2,075,736.57
资产减值损失	(2,598,514.21)	(474,556.26)	5,050,630.96
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益	(391,423.27)	(340,002.04)	(1,121,242.84)
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	(391,423.27)	(340,002.04)	(1,121,242.84)
汇兑收益	-	-	-
<b>三、营业利润</b>	70,032,512.27	71,296,154.47	52,637,642.71
加：营业外收入	13,015,431.30	6,637,253.20	23,084,426.23
减：营业外支出	2,225,569.58	1,699,958.22	513,569.26
其中：非流动资产处	1,934,945.20	69,069.92	473,133.92

置损失			
<b>四、利润总额</b>	80,822,373.99	76,233,449.45	75,208,499.68
减：所得税费用	10,395,535.16	8,951,816.97	9,100,137.71
<b>五、净利润</b>	70,426,838.83	67,281,632.48	66,108,361.97
同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	71,273,387.74	66,227,590.06	67,534,813.27
少数股东损益	(846,548.91)	1,054,042.42	(1,426,451.30)
<b>六、每股收益：</b>			
(一) 基本每股收益	0.3564	0.3311	0.3377
(二) 稀释每股收益	0.3564	0.3311	0.3377

## 合并现金流量表

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	662,018,166.27	552,521,926.49	483,467,355.76
收到的税费返还	-	33,504.27	95,726.49
收到其他与经营活动有关的现金	15,688,869.08	18,466,498.04	20,584,157.26
<b>经营活动现金流入小计</b>	677,707,035.35	571,021,928.80	504,147,239.51
购买商品、接受劳务支付的现金	176,954,792.89	139,523,554.74	109,903,746.65
支付给职工以及为职工支付的现金	103,443,723.75	98,107,086.36	86,834,151.10
支付的各项税费	58,710,602.02	32,345,266.74	32,895,458.20
支付其他与经营活动有关的现金	63,843,851.68	64,660,151.89	48,763,197.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	402,952,970.34	334,636,059.73	278,396,553.50
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	274,754,065.01	236,385,869.07	225,750,686.01
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	103,819,312.12	8,239,572.01	5,917,780.18
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	-	4,000,000.00	3,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	103,819,312.12	12,239,572.01	8,917,780.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	191,509,173.85	372,957,347.27	389,898,913.09
投资支付的现金	-	-	2,880,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	39,880,448.95	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-

投资活动现金流出小计	231,389,622.80	372,957,347.27	392,778,913.09
投资活动产生的现金流量净额	(127,570,310.68)	(360,717,775.26)	(383,861,132.91)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	100,000,000.00	270,000,000.00	250,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	14,030,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	114,030,000.00	270,000,000.00	250,000,000.00
偿还债务支付的现金	50,000,000.00	120,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,186,566.89	36,059,937.50	7,807,423.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	194,186,566.89	156,059,937.50	7,807,423.34
筹资活动产生的现金流量净额	(80,156,566.89)	113,940,062.50	242,192,576.66
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	(477,810.16)	(271,851.10)	(206,216.25)
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	66,549,377.28	(10,663,694.79)	83,875,913.51
加：年初现金及现金等价物余额	151,638,373.67	162,302,068.46	78,426,154.95
年末现金及现金等价物余额	218,187,750.95	151,638,373.67	162,302,068.46

## 合并现金流量表（续）

单位：元

补充资料	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1、将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	70,426,838.83	67,281,632.48	66,108,361.97
加：资产减值准备	(2,598,514.21)	(474,556.26)	5,050,630.96
固定资产折旧	96,546,893.72	83,917,457.40	80,754,633.57
投资性房地产摊销	1,154,161.83	1,315,253.40	1,315,253.40
无形资产摊销	1,537,731.46	1,618,678.97	951,501.56
长期待摊费用摊销	130,939,435.51	112,587,280.49	24,305,848.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	1,599,075.31	(517,510.66)	(21,580,333.74)
固定资产报废损失	-	(10,597.00)	1,263.92
公允价值变动损失	-	-	-
财务费用	28,050,547.21	20,689,938.60	2,558,216.25
投资损失	391,423.27	340,002.04	1,121,242.84
递延所得税资产减少	217,204.88	95,490.09	955,975.75
递延所得税负债增加	-	-	-

存货的减少	5,107,586.53	(12,028,051.83)	(6,805,106.19)
经营性应收项目的减少	36,643,180.68	(29,308,115.07)	(23,685,400.28)
经营性应付项目的增加	(95,261,500.01)	(9,121,033.58)	94,698,597.14
其他	-	-	-
经营活动现金流量净额	274,754,065.01	236,385,869.07	225,750,686.01
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：			
债务转为资本	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3、现金及现金等价物净变动情况：			
现金的期末余额	218,187,750.95	151,638,373.67	162,302,068.46
减：现金的期初余额	151,638,373.67	162,302,068.46	78,426,154.95
加：现金等价物的期末余额	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	66,549,377.28	(10,663,694.79)	83,875,913.51

## (二) 非经常性损益

单位：元

明细项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
1. 非流动资产处置损益			
(1) 处置长期资产收入			
其中：固定资产清理收入	335,869.89	586,580.58	22,053,467.66
无形资产转让收益	-	-	-
小计	335,869.89	586,580.58	22,053,467.66
(2) 处置长期资产支出			
其中：处理固定资产净损失	1,934,945.20	69,069.92	473,133.92
股权转让损失	-	-	-
小计	1,934,945.20	69,069.92	473,133.92
非流动资产处置损益净额	(1,599,075.31)	517,510.66	21,580,333.74
2. 计入当期损益的政府补助，但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	10,565,361.12	5,833,332.00	816,666.66
3. 比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数	-	(95,490.09)	(955,975.75)
4. 除上述各项之外的其他营业外收支净额			

(1) 营业外收入:			
其中: 罚款收入	37,505.91	25,496.24	113,456.87
固定资产盘盈	-	10,597.00	-
软件集成电路增值税退税	-	33,504.27	95,726.49
逾期押金收入	700,443.65	139,004.80	-
无法支付应付款项	1,325,695.11	-	-
赔偿款	42,241.10	-	-
其他	8,314.52	8,738.31	5,108.55
小计	2,114,200.29	217,340.62	214,291.91
(2) 减: 营业外支出:			
其中: 滞纳金	19,808.00	1,088.30	2,820.00
赔偿款	-	1,430,000.00	-
赞助款	267,363.12	199,800.00	-
其他	3,453.26	-	37,615.34
小计	290,624.38	1,630,888.30	40,435.34
营业外收支净额	1,823,575.91	(1,413,547.68)	173,856.57
5. 中国证监会认定的符合定义规定的其他非经常性损益项目	-	-	-
其中: 固定资产、在建工程、无形资产等资产减值损失转回	-	-	-
扣除所得税前非经常性损益合计	10,789,861.72	4,841,804.89	21,614,881.22
减: 所得税影响金额	1,619,389.65	735,568.61	3,371,400.34
扣除所得税后非经常性损益合计	9,170,472.07	4,106,236.28	18,243,480.88
减: 少数股东享有的非经常性损益	(2,944.63)	27,768.50	47,857.06
公司普通股股东享有的非经常性损益	9,173,416.70	4,078,467.78	18,195,623.82
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	62,099,971.04	62,149,122.28	49,339,189.45

### (三) 主要财务指标

项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率	1.32	1.09	1.15
速动比率	1.21	1.01	1.09
应收账款周转率	28.86	26.53	20.30
存货周转率	16.55	17.33	18.37
无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例	0.66%	0.70%	0.78%
母公司资产负债率	52.90%	54.54%	48.76%
每股净资产(元)	3.33	3.58	3.40



息税折旧摊销前利润(万元)	33,857.33	29,025.69	18,407.11
利息保障倍数	3.93	6.23	49.99
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	1.37	1.18	1.13

#### (四) 净资产收益率及每股收益

报告期利润	报告期	净资产收益率		每股收益	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2005 年度	9.93%	10.45%	0.3377	0.3377
	2006 年度	9.24%	9.48%	0.3311	0.3311
	2007 年度	10.71%	10.23%	0.3564	0.3564
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2005 年度	7.25%	7.63%	0.2467	0.2467
	2006 年度	8.67%	8.90%	0.3107	0.3107
	2007 年度	9.33%	8.92%	0.3105	0.3105

## 十、管理层讨论与分析

### (一) 资产负债分析

总体来说，公司资产规模在报告期内稳定增长。通过对公司的资产结构分析，可见公司资产以非流动资产为主，截至2005年末、2006年末和2007年末非流动资产占总资产的比重分别为75.99%、77.67%和81.43%，非流动资产在总资产中均占较大比重，符合公司的业务特点。

从负债结构来看，公司以非流动负债为主，但非流动负债所占比重2006年度和2007年度有所减少，原因主要系由于实施有线数字电视整体转换工作，公司从银行借入的借款一部分为一年内到期的非流动负债而相应计入流动负债所致。公司流动负债主要由应付账款、预收款项、应交税费、应付职工薪酬、其他应付款及一年内到期的非流动负债构成。

### (二) 现金流量与偿债能力分析

#### 1、经营活动产生的现金流量充足

本公司2005年度、2006年度和2007年度净利润分别为66,108,361.97元、67,281,632.48元和70,426,838.83元，经营活动产生的现金流量净额分别为225,750,686.01元、236,385,869.07元和274,754,065.01元。公司经营活动产生的现金流量均为正数、2005年度到2007年度逐年增加，且无低于当期净利润的情形，表明公司主营业务发展良好，盈利能力较强，经营活动产生的现金流量充足，

公司收入的增长是健康而有效的增长。

## 2、偿债能力较强

公司2005年度、2006年度和2007年度的资产负债率（母公司）分别为48.76%、54.54%和52.90%，与公司业务发展状况相吻合，且处于适度水平，公司具有较强的长期偿债能力。公司报告期内流动比率和速动比率均处于适度水平，表明公司资产流动性较好、所面临的流动性风险较低。另外，考虑到公司流动负债中的预收账款主要为预收的电视收视费和上网使用费，几乎无需偿还，使公司实际的流动比率与速动比率进一步提高。2005年度、2006年度和2007年度公司息税折旧摊销前利润分别为18,407.11万元、29,025.69万元和33,857.33万元，2005年度、2006年度和2007年度的利息保障倍数分别为49.99、6.23和3.93，可见公司的利润水平能够保障公司的利息支出。同时，公司资信情况良好，与建设银行深圳分行、中信银行深圳分行、招商银行等多家金融机构均有良好的合作，并被深圳市资信评级机构评为AA级信用单位，不存在显著的债务风险。

## （三）资产周转能力分析

本公司资产周转能力较强，流动性较好。公司在2005年度、2006年度和2007年度的应收账款周转率分别高达20.30次、26.53次和28.86次，呈逐年上升趋势。2005年度、2006年度和2007年度公司存货周转率分别达18.37次、17.33次和16.55次，均处于较高水平。2005年度、2006年度和2007年度存货周转率逐年降低，主要是由于随着有线数字电视整体转换工作的开展，公司控股子公司迪威特数字生产的机顶盒等产品相应增加所致。

## （四）营业收入情况

### 1、营业收入构成

公司营业收入主要来源于主营业务，2005年度、2006年度和2007年度主营业务收入占营业收入的比重分别为98.66%、98.38%和98.89%，显示公司主营业务十分突出；公司主营业务收入在报告期内保持了持续稳定的增长，2005年度、2006年度和2007年度公司主营业务收入分别为40,937万元、61,388万元和64,718万元，2006年度和2007年度平均增长达27.69%。

### 2、主营业务收入分类

公司2005年度、2006年度和2007年度的主营业务收入主要来源于电视收视业

务、有线宽频业务和节目传输业务，此三项业务的收入占公司同期主营业务收入的比重分别为80.72%、77.59%和84.12%。其中，电视收视业务收入占同期主营业务收入的比例分别为37.75%、43.97%和47.10%，且2006年度和2007年度分别同比增长74.67%和12.93%，增长的原因主要是本公司自2005年7月1日开始执行的深圳有线数字电视收视维护费的收费标准较之前大幅提高以及用户规模的增长。

### （五）利润来源

尽管2005年度公司销售自建房——天威花园所产生的收益使营业外收入较大，占当期利润总额比重达30.69%。但是，公司2004年度、2006年度和2007年度利润总额几乎全部来源于营业利润，且营业利润占利润总额的比重分别为102.42%、93.53%和86.65%，其他非经常性的业务所形成利润占利润总额的比例较小，其中，2007年度营业外收入比2006年度增长96.10%，主要系本期收到财政贴息、上市补助等政府补助所致。总体而言，公司主营业务的发展状况将直接影响公司的利润情况。

## 十一、发行后股利分配政策、近三年分配情况及发行前滚存利润的分配政策

### （一）公司最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

1、发行人股利分配的一般政策：本公司发行的股票均为人民币普通股，同股同权，同股同利。本公司将按股东持股数额分配股利，股利分配采取现金股利、股票股利或其他合法的方式。在每一个会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和发展情况，提出利润分配方案，经股东大会通过后实施。经股东大会批准，公司可决定分配中期股利。

#### 2、最近三年股利分派情况：

年份	每股收益（元）	分红方案
2005年	0.34	每股派息人民币0.15元
2006年	0.33	每股派息人民币0.50元
2007年	0.36	--

### （二）发行前滚存利润的分配政策

根据本公司于2007年9月7日召开的2007年第五次临时股东大会决议，公司本次公开发行前的滚存利润由新老股东共享。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、项目简表

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金	建设期	项目是否备案
1	有线电视网络传输系统技术改造项目	14,790	14,790	3年	已备案
2	交互电视（ITV）系统建设项目	10,760	10,760	3年	已备案
3	内容集成与运营建设项目	10,860	10,860	1年	已备案
4	有线网络运营支撑平台建设项目	8,650	8,650	3年	已备案
5	深圳市广电宽带数据网络技改项目	20,070	20,070	4年	已备案
6	罗湖区数字电视转换及技术改造项目	24,550	8,739	4年	已备案
7	南山区数字电视转换及技术改造项目	21,920	7,803	4年	已备案
合计		111,600	81,672	--	--

### 二、募集资金投资项目建设必要性

#### （一）有线电视网络传输系统技术改造项目

有线电视网络传输系统技术改造项目将完善公司中心机房及分中心机房的布点及动力等环境设施；强化公司信源系统、信号传输系统、业务系统核心设备的冗余备份能力；建设网络监控管理系统，保证基础网络、数字平台、终端与应用系统的高质量稳定运行，减少故障几率，提高故障处理速度，保障业务无故障工作时间。项目建成后，将进一步提升有线电视网络的安全性、稳定性和可靠性，提高公司业务服务品质，有效地防止有线电视用户流失、提高用户满意度。

#### （二）交互电视（ITV）系统建设项目

目前，本公司已完成深圳特区的有线数字电视整体转换工作，顺利地将原有模拟电视用户发展成为数字电视用户，并且基本完成了网络的双向改造，这为交互电视业务的推广奠定了坚实的基础。本次募集资金投资的交互电视（ITV）系统建设项目是在现有有线电视网络的基础上构建交互电视服务平台，为公司数字电视用户提供交互电视业务。交互电视（ITV）系统建设项目实施后，随着交互电视用户的发展，总体上将提高原有资产的使用效率和盈利能力。

较高的消费能力、业务需求以及公司已有的网络、用户基础，使得现有数字

电视用户都将成为潜在的交互电视用户，项目潜在市场容量为 100 万户。

### （三）内容集成与运营建设项目

作为有线电视网络运营商，公司在视音频节目及各类综合信息资源的整合上具有一定的经验，建立自己的内容集成运营中心，是盘活、利用和管理好广电的媒体资产，开展多种业务，开辟新的业务增长点的关键。建成后的内容集成运营中心将具有广电内容资源整合、再加工和交易等功能，可以对广电内部各种视音频节目和综合信息数据进行收集、编辑和存储及运营，支持公司数字电视、交互电视等服务业务，满足不同层次、不同喜好的用户需求，实现媒体资产化、价值化，形成并强化广电的内容资源优势，提升公司业务盈利能力。

按照公司现有业务状况，“内容集成与运营系统”将首先应用于公司数字电视及交互电视业务。按每天收录 200 小时的 4.5M 码流节目计，每天收录容量为 400G，一年容量约 40T，其中 1/3 的内容为短期保存、1/3 内容保存 1 年、1/3 长期保存。按照满足 5 年的需要计，在线库的容量需要 5T，近线库的存储容量为 150T，离线库需要 200T 左右。

### （四）有线网络运营支撑平台建设项目

公司在完成有线数字电视整体转换以及网络双向化改造后，业务的提供能力有了长足的进步，用户规模也进一步扩大。但作为区域性全业务的运营商，公司需要建设一个结构开放、系统灵活、扩展平滑、稳定可靠的业务运营支撑系统，以满足公司业务运营管理要求。运营支撑系统的建设，将极大提高公司精细化管理水平，增强公司的业务竞争力和盈利能力，为公司的持续发展奠定基础。

### （五）深圳市广电宽带数据网络技改项目

经过多年的规划建设，公司现有的宽带网络基本覆盖了深圳特区，宽带机房已达 22 个，有线宽频业务运行平台已初具规模，接入端口已达到 1,157 个。随着深圳特区全面完成有线数字电视整体转换工程，分配网络已基本实现双向化，带宽出口也从 2002 年初的 10M 提高到 3.6G，并完成了与中国联通互联互通。公司 1997 年在全国最先推出有线宽频接入业务，特别是从 2002 年全面推广有线宽频业务以来，受到深圳用户的青睐，虽然面临电信等其他宽带运营商的激烈竞争，近年来用户规模仍实现高速增长。到 2006 年，公司的有线宽频业务占有的深圳特区

宽带接入市场份额已超过 25%，超过有线宽频业务发展最好的北美，已成为深圳主流的宽带网络运营商之一。

经过几年的高速增长，公司的有线宽频业务的发展出现了投入不足等新问题。为了保持并增强有线宽频业务的竞争优势，加大投入，加快网络建设，建立 IDC 中心，开拓、推出新业务，进一步提高基础网络质量，提高网络资源整体利用率变得越来越紧迫。

公司现已初步建成了宽带 IP 城域网，并对有线电视网络进行了较系统的双向改造，随着深圳特区全面完成有线数字电视整体转换工程，分配网络已基本实现双向化，因此，特区内已有的 100 万户有线数字电视用户都是有线宽频接入业务的拓展对象，扣除已申请的 20 多万户，还有 70 余万的个人用户容量；大量的办公楼宇及各类企业均是有线宽频接入业务的商业客户拓展对象。

#### （六）罗湖区、南山区数字电视转换及技术改造项目

由于有线数字电视整体转换是一项综合性的持续系统工程，公司在整体转换后仍需不断筹集资金进行技术改造，包括对网络进行改造、对维护分部及分站进行调整与改造等工作，这两个项目的技改部分拟投入募集资金 16,542 万元。技改完成后，公司能更好地为有线数字电视用户提供多样化、高质量的服务。

## 第五节 风险因素和其他重要事项

### 一、风险因素

#### （一）业务经营风险

##### 1、业务收入来源较为集中的风险

公司主要负责深圳地区有线电视网络的规划建设、经营管理、维护和广播电视节目的接收、集成、传输，以传输视频信息和开展网上多功能服务为主业。从目前看来，公司的营业收入主要来源于电视收视业务收入、有线宽频业务收入和节目传输收入。前述三项收入总和在2005年度、2006年度和2007年度分别为33,043万元、47,628万元和54,441万元，占公司同期营业收入的80%、76%和83%，其中电视收视业务收入占公司同期营业收入的37%、43%和47%，公司业务来源较为集

中。可以预见，前述三项收入特别是电视收视业务收入在未来仍将是本公司营业收入的重要来源，其变动将直接影响本公司的盈利水平。

## 2、行业竞争风险

本公司所经营的有线电视网络业务的主要竞争对手主要包括两方面：一是视听节目业务方面未来与IPTV和直播卫星电视的竞争，各运营商通过不同的传输方式将视听节目信号传送到用户终端，实现用户收看视听节目的需求。但由于有线电视数字电视收看的效果明显优于IPTV，直播卫星电视投入大，消费者收看电视的消费习惯不易改变，以及电视节目传输受国家严格的宣传管理，运营商的数量将受到严格限制等原因，短期内IPTV和直播卫星电视还不具备与有线电视竞争的能力；二是在宽带接入方面与各宽带运营商特别是电信公司之间的竞争。这两方面的竞争均可能在一定程度上挤占本公司的市场份额，从而影响公司盈利水平。

## 3、网络安全风险

作为有线电视网络运营商，如果网络在运行和维护过程中遇到设备故障或者受到非法信号的攻击而导致传输信号中断，将有可能对本公司品牌形象和用户开发造成一定影响，进而影响公司的业务经营。

## 4、人才储备风险

本公司的正常运营对经营管理人才和核心技术人才存在一定的依赖性。同时，随着公司的快速发展及本次发行后募集资金投资项目的实施，将使本公司对经营管理人才和高水平技术人员形成更加强烈的需求，因此公司需要在稳定现有经营管理人才和核心技术人才的基础上吸引更多优秀人才，以避免人才流失、人才缺乏对公司正常经营可能产生的影响。

## （二）市场风险

我国目前有线电视网络的运营存在一定的区域性，有线电视网络的用户规模受到区域内住户总量的制约，实现跨区域经营需要较强的资金实力和进行资源整合。本公司的市场主要集中在深圳特区，当深圳特区的用户市场趋于饱和后，本公司新增用户的发展将受到一定的限制，从而相应影响公司基本收视维护费等业务收入的外延性增长。

## （三）技术风险

本公司在有线电视网络的总体规划、建设和运营方面具备了丰富的技术创新

和应用经验，并在音视频传输、数据业务开展、增值业务拓展上具有一定的技术领先优势，但是随着国内“三网融合”趋势的发展，网络升级换代速度将不断加快，各种新业务和新产品将不断涌现，公司在技术前景、技术开发、技术应用和技术流失等方面面临一定的风险。

#### （四）募集资金拟投资项目风险

本次募集资金项目建设投产后，将对本公司发展战略的实现、经营规模的扩大和业绩水平的提高产生重大影响。但是，本次募集资金投资项目的建设计划能否按时完成、项目的实施过程和实施效果等存在着一定的不确定性。尽管本次募集资金项目已经过充分论证，且本公司亦将采取有效措施以控制项目质量、项目实施进度和项目资金的合理使用，从严监控项目成本，并做好人才引进、员工培训、市场开发等各项工作，以确保项目顺利实施。但在项目实施过程中，可能存在因工程进度、工程质量、投资成本发生变化而引致的风险；同时，竞争对手的发展、宏观经济形势的变动以及市场的开发是否得力等因素也会对项目的投资回报和本公司的预期收益产生影响。

#### （五）管理风险

本公司已建立起比较完善和有效的法人治理结构，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，并根据积累的管理经验制订了一系列行之有效的规章制度，且在实际执行中的效果良好。但公司本次公开发行股票后，公司总资产和净资产规模将大幅度增加。随着公司业务经营规模的扩大，如何建立更加有效的投资决策体系，进一步完善内部控制体系，引进和培养技术人才、管理人才等将成为公司面临的重要问题。如果公司在高速发展过程中，不能妥善、有效地解决高速成长带来的管理问题，将对公司生产经营造成不利影响，制约公司的发展。

#### （六）政策性风险

根据国家发改委、国家广电总局发改价格[2004]2787号《有线电视基本收视维护费管理暂行办法》中第三条的规定：“有线电视基本收视维护费实行政府定价，收费标准由价格主管部门制定”。目前，本公司按照深圳市物价局的有关文件，执行的有线数字电视基本收视维护费的收费标准为主机：28元/月，副机：14元/月。若相关收费标准发生变化，本公司的盈利水平将会相应变化。



### （七）控股股东控制风险

本次股票发行前，深圳广电集团持有本公司164,000,000股股份，占公司股本总数的82%，为本公司的控股股东和实际控制人。本次发行完成后，深圳广电集团仍为本公司第一大股东。尽管本公司与控股股东在资产、业务、机构、人员和财务等方面严格分开，并按照相关法律法规的要求进一步完善了自身的法人治理结构，在关联交易中严格执行回避表决制度，建立了独立董事制度，但深圳广电集团仍有可能利用其对本公司的控股地位，通过行使表决权对公司的人事、经营决策等进行控制。

## 二、重要合同

本公司的重要合同包括与贷款银行签订的《借款合同》、《质押合同》以及与经销商签订的《采购合同》等。

## 三、重大诉讼或仲裁事项

截止招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；控股股东深圳广电集团，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## 第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

### 一、本次发行之各方当事人

	名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人	深圳市天威视讯股份有限公司	深圳市福田区彩田路6001号	0755-83069184	0755-83067777	钟林 罗建春
保荐人 (主承销商)	国信证券股份有限公司	深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26层	0755-82130833	0755-82130620	罗先进 郭文俊
律师事务所	广东信达律师事务所	广东省深圳市福田区深南大道4019号航天大厦24楼	0755-83243139	0755-83243108	张炯 方吉鑫
会计师事务所	深圳大华天诚会计师事务所	深圳福田区滨河大道5022号联合广场B座11楼	0755-82900952	0755-82900965	胡春元 方建新
资产评估机构	深圳深港专业评估有限公司	深圳市福田区振华路家乐大厦4楼			
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18层	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行	中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行	深圳市深南东路地王大厦附楼首层	0755-82461390	0755-82461376	张阳
拟上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	0755-82083333	0755-82083947	

### 二、与本次发行上市有关的重要日期

询价推介时间:	年 月 日至 年 月 日
定价公告刊登日期:	年 月 日
申购日期和缴款日期:	年 月 日
股票上市日期:	年 月 日

## 第七节 备查文件

本次股票发行期间，投资者可在公司或保荐人(主承销商)办公地址查阅招股说明书全文及备查文件，查阅时间为每个工作日上午9：30~11：30，下午2：00~4：00。

投资者也可在巨潮网站<http://www.cninfo.com.cn>查阅招股说明书全文以及发行保荐书、审计报告和财务报表全文、法律意见书以及律师工作报告等备查文件。

