

北京数码视讯科技股份有限公司
投资安徽广行通信科技股份有限公司
可行性研究报告

编制部门：证券部

二〇一二年二月

第一节 项目概况

一、项目简介

本项目拟使用上市募集的其他与主营业务相关的资金与安徽广电信息网络股份有限公司、中科大资产经营有限责任公司、合肥大科融智信息技术有限公司共同投资成立安徽广行通信科技股份有限公司，预计投资总额为 250 万元，全部投资完成后占新设公司注册资本的 25%。

二、交易对手与投资目标

1、主要交易对手

本次交易对手情况简介

安徽广电信息网络股份有限公司

住所：合肥市长江西路 669 号

法定代表人：李金华

注册资本：45100 万元

成立日期：2000 年 4 月 28 日

经营性质：股份有限公司（非上市）

经营范围：许可经营项目：有线电视网的运营。一般经营项目：有线电视网的建设，网络改造和升级，网上增值业务以及信息网络相关设备的生产、经营，网络设计与施工、系统集成，网络软件及应用系统开发和销售，信源制作与集成，广告业务，信息咨询服务，卫星地面接收设施安装、销售，电子产品销售。

安徽广电信息网络股份有限公司，是经国家广播电影电视总局、安徽省人民政府批准设立的股份制企业，是安徽省唯一一家从事全省有线电视网络建设、运营的大型国有高新技术企业。安徽广电信息网络股份有限公司由安徽广电传媒产业集团，中信国安集团公司以及全省广电系统 66 家股东组成，于 2000 年 4 月 28 日注册成立，注册资本 4.51 亿元人民币，资产达 20 亿元。实际控制人为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会。

中科大资产经营有限责任公司

住所：合肥市黄山路 602 号大学科技园 D-210 室

法定代表人：朱长飞

注册资本：8000 万元

成立日期：1988 年 3 月 23 日

经营性质：有限责任公司（法人独资）

经营范围：科技成果转化和推广，高科技企业孵化，投资管理，资产运营。

中科大资产经营有限责任公司是由中国科学技术大学独家出资设立的国有资产经营管理公司，是中国科学技术大学科技产业经营性资产的代表，负责学校科技成果的转化、产业化工作。公司成立于 1988 年 3 月，2007 年 12 月 6 日，经国家工商总局核准，中国科学院批准，按照《中华人民共和国公司法》，原“中国科学技术大学科技实业总公司”整体改制变更为“中科大资产经营有限责任公司”。

合肥大科融智信息技术有限公司

住所：合肥市蜀山区东至路 8 号香樟雅苑 5 幢 1105 室

法定代表人：王晓岚

注册资本：200 万元

成立日期：2011 年 1 月 21 日

经营性质：有限责任公司（自然人投资或控股）

经营范围：电子产品研发及销售；计算机及配件销售；信息技术咨询；软件开发；计算机系统、集成。

合肥大科融智信息技术有限公司实际控制人为王晓岚。

2、投资目标

（1）概况

1. 名称：安徽广行通信科技股份有限公司

2. 法定代表人：黄伟。

3. 组织形式：股份有限公司。

4. 公司住所：合肥市高新区动漫和服务外包产业发展基地 B3 楼 201 室。

（2）主营业务

三网融合创新技术研发；三网融合创新网络产品的研发和销售；数字电视增值业务产品研发和销售；系统集成；设备检测；通信电子产品销售。

（3）具体投资方案

单位：万元人民币

股东	出资额	出资方式	持股比例
----	-----	------	------

安徽广电信息网络股份有限公司	510	货币出资	51%
北京数码视讯科技股份有限公司	250	货币出资	25%
中科大资产经营有限责任公司	50	货币出资	5%
合肥大科融智信息技术有限公司	190	货币出资	19%

第二节 行业环境分析与必要性

一、 行业环境分析

我国数字电视用户规模的扩大，为运营商提供增值服务提供了良好的基础。目前，我国有线电视网络运营商的主要收入来自收视维护费用，而从数字电视产业相对完善的美国来看，收视维护费用已不是收入的主要来源，在美国，有大量的付费节目、业务可供选择，视频业务收入可达到基本收视费的 3-4 倍，再加上其他增值业务如宽带、语音通信，收入可达到基本收视费的 8-10 倍。可见，随着数字电视的普及，用户对数字电视业务认识的加深，增值业务特别是创新型将有极大的发展空间，成为运营企业新的利润增长点。随着产业的规范化，创新型增值业务将会迎来高速发展期。

二、 投资必要性分析

创新型增值业务市场空间广阔，十年广电行业经验的积累，公司已经掌握了优质的客户资源，2011年公司斥资1.5亿元用于开发数字电视嵌入式软件平台研发项目，该项目的开发为大力发展创新型增值业务奠定了深厚的技术储备，以上都为公司开展创新型增值业务提供了坚实的基础。开展创新型增值业务，可以提高公司的综合竞争实力，

本次投资也是公司在主营业务领域的重要战略布局，对提高公司盈利能力将会带来积极的促进作用。同时，新设公司位于我国中部，将进一步稳固公司在中部地区的战略地位。

第三节 市场竞争分析

一、 市场分析

当下，随着网络整合、双向整改、NGB建设的逐步推进，数字电视技术更加成熟，电视终端的功能也在不断提升，基于双向互联技术带动的传统增值业务得到迅速增长，市场对创新型增值业务的热情也逐步高涨。为顺应市场经济的要求，进一步拓宽其发展空间并满足广电用户的多元化娱乐需求，广电有线网络必须以多频道，多业务及功能的综合网络为发展方向，合力发展创新型、综合型的广电业，以适应市场发展的新的形势。随着广电网络的逐步发展，大力发展增值业务已成为业界共识。

1、广电增值业务的发展现状

增值业务的概念来源于电信行业，并在电信业的发展中得到了长足的发展。与通信业相比，我国目前广电有线网络增值业务正处于发展的起步阶段，发展层次也显得极不均衡。目前，大多数广电运营商，其已开通真正运营的增值业务只挖掘了冰山之一角，离广电用户的预期需求仍相去甚远。

2、广电增值业务的发展方向与要求

为满足不同层次的消费群体个性化的业务需求，广电增值业务的

发展必须立足于向广电消费者提供更为优异、周到、多元化的服务，提供更为精彩丰富、涉猎面更为广泛的娱乐内容。因而，必然决定了增值业务的特征为集视频收看、语音播报及网络信息服务等为一体的多元化、个性化的综合性服务业务。目前，广电增值业务的发展方向主要可分为视频服务和网络服务两大类，视频服务为广电有线网络发展的传统优势项目，广电有线网络凭借其高带宽及高稳定性的特点，在视频数据传输领域有着其他行业不可比拟的优势。在广电运营商未来增值业务的发展中，视频类服务必然将成为其重中之重。与此同时，数字化技术的发展使得有广电公司可利用的资源大为丰富，特别是三网融合的启动，使得广电运营商开展网络服务业务也成为一项极具发展前途的运营项目。从广电增值业务覆盖范围，其主要可分为以下六类：1）音频、视频类，如：Time-shift 时移业务、PVR 个性化电视定制、VOD 视频实时点播；2）信息服务类，如：节目导航、城市资讯信息服务、分类广告服务；3）互动服务类，如：ITV 互动服务、游戏互动服务；4）交易服务类，如：电视在线银行服务、电视购物服务；5）通信服务类，如：IM 信息通信服务、VoIP 语音通信服务、Video - Phone 视频通信服务；6）互联服务类，如：家庭智能服务、虚拟社区服务及互联网接入服务等。

综上，我国广电网络增值业务有着广阔的发展空间于诱人的应用前景，是有线网络发展新的利润增长点。对于广电运营商及设备提供商来说，增值业务这个巨大的金库，具有极大的发展前景。

二、竞争对手

华数数字电视传媒集团有限公司

华数是浙江省级广电运营商，广泛建立起生活、教育、财经、游戏、政务、社区等深入到社会政治、经济、生活方方面面的城市信息化服务平台，向用户提供财经、教育、游戏、娱乐等应用服务以及电子商务、远程教育等方面的服务。

第四节项目实施计划

一、 投资目的

为进一步实施公司战略布局，完善公司产业链，进一步提升公司的核心竞争力和盈利能力，公司决定从技术和人才方面寻找突破口，与广电运营商、知名高校、电子产品龙头企业以及高科技科研院所等单位共同投资设立安徽广行通信科技股份有限公司。

二、 资金保障

完成本次投资所需资金为人民币250万元。为保障公司现有业务板块日常经营性流动资金需求，避免因投资项目自有资金投入导致流动资金短缺，充分发挥公司上市后的资金优势，最大限度发挥募集资金效用，本次投资拟使用公司上市所募资金中的其他与主营业务相关的营运资金部分。

三、 组织结构

公司设董事会，成员为 7 人组成，其中公司委派 2 名董事；

公司设监事会，成员 3 人组成，其中公司委派 1 名监事

同时，公司委派一名财务总监。

四、资金投资方向

三网融合创新技术研发；三网融合创新网络产品的研发和销售；数字电视增值业务产品研发和销售；系统集成；设备检测；通信电子产品销售。

第五节风险分析及应对措施

一、需求风险

数字电视创新型电视增值业务与互联网商业模式存在诸多交叉与竞合，能否积极引导增值业务受众的消费观念以及消费习惯的转变，将对创新型增值业务带来实质性影响，如果不能对市场需求进行精准分析，将不可避免的导致资源浪费。

公司已就增值业务市场进行了充分的市场分析以及技术储备，将针对市场需求不断调整技术资金投入方向，最大程度降低因为信息不对称带来的需求风险。

二、市场竞争加剧风险

创新型市场前景广阔，国内外的著名企业和研发机构都非常看好这块市场，相关技术已经经过一段时间的研发，与国内相比相对技术成熟。三网融合以后，将有更多厂商通过种种方式进入中国市场，直接与本土企业竞争，从而使本土公司面临更加激烈的竞争环境。

公司在广电领域具有多年的经验与较高的市场占有率，同时已经与多家广电运营商如：杭州华数、甘肃省网、内蒙古省网等签订了综合集成平台的战略合作协议，在国内市场推广方面具有很强的优势。市场风险可控。

三、管理风险

本次投资是与其他三方共同投资设立合资公司，新成立的合资公司能否顺利实现健康良性运行将直接影响到公司投资收益，合资公司的管理风险将间接转化为公司的经营风险。公司将严格按照子公司管理制度对合资公司进行风险管理，将公司的投资风险降到最低。

第六节效益评价与分析

一、经济效益分析

新设公司主要在安徽省内开展创新型增值业务，安徽省现有有线电视用户 400 万户，根据对现有市场需求及潜在客户的测算，未来 5-8 年内创新型增值业务市场需求将得到充分释放，预计安徽省数字电视用户创新型增值业务户均消费额约为 200 元，市场总量约为 8 亿元，新设公司控股股东及实际运营单位为安徽广电信息网络股份有限公司，假设创新型增值业务的市场占有率约为 40%，则新设公司未来 5-8 年内营业收入约为 3 亿元左右，新设公司的业务收入将对公司的业绩提升起到一定的促进作用。

二、项目结论

（一）本项目投资有助于进一步提高公司的综合竞争力。

（二）本项目有利于公司在未来的三网融合环境中占据行业的优势地位。

（三）本项目符合广大投资者的根本利益。