证券代码：600037 证券简称：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：2025-002

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系  活动类别 | 🞏特定对象调研 🞏分析师会议  🞏媒体采访 🗹业绩说明会  🞏新闻发布会 🞏路演活动  🞏现场参观 🞏电话会议  🞏其他 |
| 参与单位及人员 | 广大投资者 |
| 时间 | 2025年9月15日（星期一）14：00-15：00 |
| 地点 | 上海证券交易所上证路演中心（https：//roadshow.sseinfo.com/） |
| 上市公司接待人员姓名 | 公司副董事长、总经理韩霁凯先生  公司董事、董事会秘书、副总经理丁颖磊先生  公司总会计师吴春燕女士  公司独立董事王云海先生 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 问答交流汇总如下：  现场活动投资者问题汇总  **1、问：多家券商报告预测公司2025年将实现扭亏为盈。结合中报情况，公司认为实现全年盈利最重要的支撑是哪块业务？ 是文化大数据平台的收入确认，还是成本控制的进一步深化，或其他增长点？**  答：公司将采取多种措施进一步遏制主营业务的下滑，继续大力发展政企业务，年内争取按预期完成文化大数据项目，并遵循会计准则确认收入。  **2、问：在传统有线电视业务收入承压的背景下，公司如何确保充足的现金流来支持新业务的投资？ 账面丰富的现金储备具体的用途规划是什么？ 是会更多地用于投资新项目，还是可能考虑提高股东回报？**  答：在确保日常经营资金需求前提下，公司将使用闲置自有资金进行委托理财，努力提高资金使用效率和资金收益。公司也在积极探索能提升公司效益及更高股东回报的投资。  **3、问：公司致力于推动电视终端向“家庭智能体”转型，并与阿里巴巴等互联网大厂合作。目前智能家居业务的用户规模和ARPU（单用户平均收入）值情况如何？ 与阿里巴巴的“通算云和大模型应用”项目后续是否有明确的落地时间表和新产品推出计划？**  答：投资者您好，感谢您的关注。公司正在充分讨论研究AI在公司产品创新、应用开发、经营管理、行政办公等方面的落地融合，包括与阿里、华为等深耕AI技术的合作伙伴进行交流沟通，下一步也将通过加强对外合作等方式拉动公司转型发展。  **4、问：中报显示公司上半年从中广电移动获得5G合作费约1266.6万元。能否披露该合作费的计算依据和合作模式？ 例如，是基于用户分成、网络资源租赁还是其他方式？公司如何看待未来与中广电移动可能存在的竞合关系？**  答：投资者您好，感谢您的关注。中广电移动公司与公司为合作关系，双方以联合运营方式进行合作。  **5、问：公司已完成应急广播指挥大厅的改造。目前在北京地区政企应急广播市场的份额大致是多少？ 相比竞争对手，歌华有线的核心竞争优势是什么？ 未来有无向北京以外地区拓展此类业务的计划？**  答：投资者您好，感谢您的关注。公司承担了北京市应急广播市级平台的建设以及延庆、平谷、昌平、门头沟区级应急广播平台建设，同时，积极跟踪其他区级应急广播平台建设需求。  **6、问：间接控股股东中国广电集团已将解决同业竞争的承诺延期至2028年底。在此过渡期内，除了“不扩大同业竞争”和“优先提供新业务机会”外，是否有对上市公司（歌华有线）具体的业绩补偿或资源倾斜机制？ 例如，在5G网络资源分配、内容授权费用等方面是否会给予更优惠的条件？**  答：投资者您好，感谢您的关注。近期，公司发布了《北京歌华有线电视网络股份有限公司关于间接控股股东变更同业竞争相关承诺的公告》（公告编号：临2025-039），公告详实披露了间接控股股东中国广播电视网络集团有限公司受限于国广东方网络（北京）有限公司长期以来的经营资质、资产质量和盈利能力等客观情况，同业竞争问题一直未得到解决，由于互联网电视OTT业务注入或托管暂不具备实施条件、资产注入难有每股收益增厚效应等因素致使标的资产无法注入歌华有线故申请延期履行原承诺，具体情况请详见上述公告。公司高度重视全体股东以及公司利益，将积极推动间接控股股东解决同业竞争事项。  **7、问：公司曾成功开发龙年数字化产品并提供独立数字标识编码。这项技术除了在特定节日产品中的应用，目前是否有更广泛的商业化应用场景？ 例如，在文化版权保护、数字资产确权等领域是否已有试点项目或合作伙伴？**  答：投资者您好，感谢您的关注。公司积极落实国家文化数字化战略，全力建设文化专网和文化大数据平台，将积极探索在文化版权保护、数字资产确权等领域的应用。  **8、问：公司提及涿州智慧云项目将随业务量分步实施。目前已投入使用的机柜数量大致是多少？ 该项目在2025年下半年是否开始产生收入？公司对其未来的盈利模式（如机柜租赁、云计算服务等）和投资回报率有何具体规划?**  答：投资者您好，感谢您的关注。涿州智慧云项目基础设施部分目前已竣工，后续将视业务量分步启用。  **9、问：中报显示文化大数据平台项目仍在推进中。公司能否说明应用支撑部分的验收流程具体进展到哪一阶段了？预计何时能够完成验收并确认收入？ 该项目除了建设期的收入外，后续的运营维护是否能为公司带来持续性的稳定收入？**  答：投资者您好，感谢您的关注。文化大数据目前应用支撑部分正在搭建过程中，计划将在年内进行验收，将按照会计准则确认收入。项目完成后，将和甲方商议歌华是否参与运营。  **10、问：有很多投资者质疑你们长期刻意打压公司市值，所以导致在两轮牛市的情况下，股价年K线五跟十字星，掌控的非常好。他们的理由是自从广电入驻以来公司几乎从来没有发过一个利好消息，反而股价一走好就立即出利空打压恰到好处，你们对此有什么看法**  答：投资者您好，感谢您的关注。据公司了解，公司目前没有此类情况。  **11、问：关于涿州数据中心，年报交流互动时就说今年前半年会启用。现在都已经快4季度了，不知该项目现在进展如何**  答：投资者您好，感谢您的关注。涿州数据中心项目基础设施部分目前已竣工，后续将视业务量分步启用。  **12、问：大股东中国广电对公司做大市值的支持力度如何？未来是否有持续向歌华注入优质资产的想法？**  答：投资者您好，感谢您的关注。控股股东高度重视歌华有线作为上市公司的平台作用。公司将加强与控股股东的沟通联系，鼓励控股股东在符合条件的情况下制定、披露并实施股份增持计划，或者通过承诺不减持股份等方式提振市场信心。  **13、问：公司未来在AI领域有哪些探索好规划？是否和阿里华为在AI领域有深度合作计划？**  答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司积极跟踪人工智能技术及产业发展，探索AI在广播电视行业内的应用，更好服务用户。  **14、问：文化大数据业务推进情况如何？对公司的业绩有何影响？**  答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司将争取在年内按预期完成文化大数据项目，并遵循会计准则确认收入。  **15、问：2025年行业5G用户规模快速扩张，广电体系分成收入加速落地。公司有无股东业绩考核压力？今年有没有可能实现业绩扭亏？**  答：尊敬的投资者，感谢您的关注。公司已在估值提升计划中明确全面实施“服务领航”战略，将以主责主业为出发点，着力巩固有线电视基本盘，同时大力发展政企业务以及广电5G业务，多措并举实现健康高质量发展。  **16、问：请问因公司变更承诺导致股价大跌，给投资者造成严重损失，请问该如何申请赔偿？**  答：投资者您好，感谢您的关注。近期公司已发布《北京歌华有线电视网络股份有限公司关于间接控股股东变更同业竞争相关承诺的公告》，公告详实披露了间接控股股东中国广播电视网络集团有限公司受限于国广东方网络（北京）有限公司长期以来的经营资质、资产质量和盈利能力等客观情况，同业竞争问题一直未得到解决，由于互联网电视OTT业务注入或托管暂不具备实施条件、资产注入难有每股收益增厚效应等因素致使标的资产无法注入歌华有线故申请延期履行原承诺，具体情况请详见上述公告。公司高度重视全体股东以及公司利益，将积极推动间接控股股东解决同业竞争事项。  **17、问：公司拥有的80多亿现金，其中30亿准备投资理财，剩下的50亿就干放着吗？不应该按照市值管理的承诺，进行相关资金运作吗？**  答：尊敬的投资者，感谢您的关注。在确保日常经营资金需求前提下，公司将使用闲置自有资金进行委托理财，努力提高资金使用效率和资金收益。公司也在积极探索能提升公司效益及更高股东回报的投资。  **18、问：广电入驻后，公司业绩经营状况一落千丈，股价长期低于净资产，那广电入驻的意义何在，是不是考虑把股权还给股东，让公司可以有个更好的发展**  答：投资者您好，感谢您的关注。目前，有线电视行业整体下行。公司积极通过提高经营质量和盈利能力、稳定实施现金分红等措施进一步提升市值。公司已在估值提升计划中明确全面实施“服务领航”战略，将以主责主业为出发点，着力巩固有线电视基本盘，同时大力发展政企业务以及广电5G业务，多措并举实现健康高质量发展。  **19、问：2月份发的估值提升计划，现在上证指数创十年新高，各大主要指数都翻倍，很多股票都翻倍甚至翻几倍的大牛市的情况下，公司估值只比那时提升了10%，对此你们怎么看**  答：投资者您好，感谢您的关注。目前，有线电视行业整体下行。公司积极通过提高经营质量和盈利能力、稳定实施现金分红等措施进一步提升市值。公司已在估值提升计划中明确全面实施“服务领航”战略，将以主责主业为出发点，着力巩固有线电视基本盘，同时大力发展政企业务以及广电5G业务，多措并举实现健康高质量发展。  **20、问：关于解决同业竞争，公司一直说这个事情由大股东主导安排有进展会公告，是的9月9日进行了承诺延期公告。表面上看所有一切都没有问题，但是细看公告承诺变更的原因有2点，1、ott牌照和国光东方股权问题2、国广东方长期经营效率较低的问题。由此可见这两个问题围绕国广东方已经持续了很长时间，在这么长的时间里都不向市场沟通一下国广东方上述的问题可能会影响同业竞争的解决吗？而是突然间在原承诺快到期前进行了承诺延期公告，这么大的投资者沟通问题请管理层一定要重视。我很担心9月24日股东大会的议题如果通不过的话，大股东对市场可能构成实质性违约。**  答：投资者您好，感谢您的关注。解决同业竞争问题相关事项由控股股东统筹安排。近期公司已发布《北京歌华有线电视网络股份有限公司关于间接控股股东变更同业竞争相关承诺的公告》，公告详实披露了间接控股股东中国广播电视网络集团有限公司受限于国广东方网络（北京）有限公司长期以来的经营资质、资产质量和盈利能力等客观情况，同业竞争问题一直未得到解决，由于互联网电视OTT业务注入或托管暂不具备实施条件、资产注入难有每股收益增厚效应等因素致使标的资产无法注入歌华有线故申请延期履行原承诺，具体情况请详见上述公告。公司高度重视全体股东以及公司利益，将积极推动间接控股股东解决同业竞争事项。  **21、问：公司高度重视与投资者的交流沟通，通过上证E互动平台、投资者热线、投资者邮箱等多元化的沟通渠道为投资者接触公司、了解公司提供了便利条件。那很多公司都可以随时在互动平台上公布人数，而你们却要各种繁琐的条件才能查询，这叫给我们了解公司提供便利？**  答：投资者您好，感谢您的关注。公司核实股东身份后，根据相关法律法规要求，可为股东查询股东人数。  **22、问：公司2023、2024年报显示两年亏损。自2024年底发布市值管理计划及"服务领航"战略以来，直到2025半年报也都为亏损状态。请问管理层有没有评估过你们极力推崇的“服务领航”战略有没有或者在多大程度上帮助公司提升了经营业绩？表面上看是有线电视业务萎缩5G、政企等新业务发展不畅导致公司业绩亏损，实际上业内也有一些公司经营业绩也依然可圈可点。管理层有没有认真分析过和这些业绩稳健公司的差距？如果传统有线电视业务萎缩，公司也并不缺乏转型的财力支撑。为什么账上长期有大额银行存款而小小5000台机柜的涿州项目却进展缓慢？最近却偏偏又斥巨资进行理财投资？**  答：投资者您好，感谢您的关注。我们将按照“服务领航”战略及估值提升计划，加快战略落地，做好市值管理工作，更好回报股东。 |
| 附件清单  （如有） | 无 |
| 日期 | 2025年9月15日 |