GeoNexus

海底光缆综合投资机会

2013年7月

绝密资料

免责声明

本信息概要（以下简称“概要”）包含关于阳光链接项目（以下简称“项目”）的信息，由GeoNexus私人有限公司（以下简称“公司”）提供，仅供了解信息之用。本信息概要仅可提供给可能对本交易感兴趣的限定人士（“您”或“潜在投资者”），本信息概要的发布仅为协助上述人士向其提供有关观点以协助其决定是否继续对本公司开展进一步的调查。

本概要为机密信息，只可提供给已与公司签订保密协议且受此保密协议条款约束的潜在投资者。

本公司以及公司股东、董事、员工或代理人对信息的准确性和完整性不作任何保证。本文件所载内容并非陈述或保证，亦不得视为可依赖的陈述或保证，您于此接受本概要即表示您明确同意放弃针对本公司以及各子公司、公司职员、代理或代表就责任问题提出任何形式的索赔要求（包括涉及合同、侵权行为或其它事宜而引起的任何直接、间接损失或损害）。

本公司对概要的准确性或完整性不作任何保证，本公司对项目或本概要中任何明示或暗示的意见或声明的合理性也不作任何保证。任何潜在的投资者均须自行对本公司及项目展开尽职调查、研究和评估，且他们同意仅只依靠这些调查结果作为他们进行投资的依据。

投资概要

- **GeoNexus** 有限公司是为开发阳光链接工程在澳大利亚注册成立的私营公司，公司业务是开发阳光链接工程：连通布里斯班和关岛的海底光缆，并与国内数据中心相连接
- GeoNexus正在寻求融资以完成项目的规划阶段，并开展项目建设和运营
- 这是一个独一无二的投资机会，其特点是由于国际网络容量需求预计将有巨大增长，因而将会带来稳健的财务回报

令人信服的投资案例

条目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
成本	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
可行性研究和项目管理	3,000	2,500	0	0	0
电缆建设和维护	130,000	0	3,900	3,900	3,900
数据中心建设和相关基础设施	28,000	0	12,000	0	0
营运资本和预备金	2,000	14,000	0	0	0
总成本	*163,000*	*16,500*	*15,900*	*3,900*	*3,900*
收入					
光缆容量销售——批发	0	51,500	152,900	218,000	316,779
光缆容量销售——零售	0	35,750	57,000	86,000	88,957
数据中心容量销售	0	9,000	26,700	36,700	48,428
增值业务销售和服务	0	350	1,100	1,530	1,980
总收入	0	96,600	237,700	342,230	456,144
净现值	**1,279,790**				
内部收益率	**40.94%**				

投资亮点

需求驱动因素

预计现有全球海底光缆将出现容量约束
由于布里斯班至关岛的海底距离相比悉尼至关岛的海底距离较短，因此延迟和中断风险较低。
由于目前悉尼是所有其它光缆线路的唯一登陆点，澳洲政府对基础设施风险有所担忧
在布里斯班创建“数字房地产”以提升经济发展机会

容量

管理团队经验丰富，涵盖海底电信、数据中心和财务三个学科
澳洲各级政府（联邦政府、州政府、地方政府）鼎力支持
可接入现有的国内关键基础设施

客户利益

国际成本曲线上最低的每比特成本
通过澳大利亚国内数据中心直接进行全球互联
对于布里斯班的数据中心客户而言，他们能享受相比悉尼更低的成本和地理多样性
通过国家宽带网络提供的国内容量的再使用产生的国内投资机会

综述

- 投资机会
- 需求驱动因素
- 阳光链接项目
- 财务预测
- 项目讨论

投资机会

- **阳光链接项目**包含以下内容
  - 建设和运营一条连接澳洲布里斯班和关岛（包含一条连接到悉尼的电缆拖令）的新海底光缆，以及在关岛设立的一个光缆登陆站。光缆容量将达到100G，由4股（2组）系统组成
  - 在布里斯班区域建设和运营一个Tier 3+等级数据中心
  - 利用光缆和数据中心资产提供补充的增值服务

投资机会

GeoNexu光缆有限公司

建设和运营布里斯班-关岛海底光缆，含悉尼拖令和关岛光缆登陆站

由GeoNexus私人有限公司全资所有

GeoNexus私人有限公司

阳光链接项目

GeoNexus服务私人有限公司

向数据中心客户提供增值服务以提升生产率

由GeoNexus私人有限公司全资所有

GeoNexus数据中心私人有限公司

建设和运营国内数据中心

由GeoNexus私人有限公司全资所有

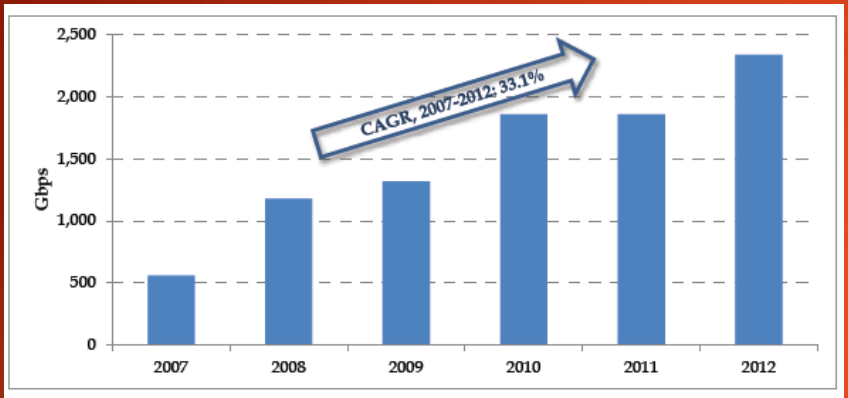
为何选择阳光链接？

- **商业吸引力**
  - 通过将数据中心与海底光缆匹配，实现低延迟
  - 关岛东西面皆有出口
  - 为对延迟不敏感的客户提供合适的价格
- **成本优势**
  - 在所有新建海底光缆项目中每比特成本最低
  - 对布里斯班地区和悉尼数据中心采用不同的价格
- **风险管理**
  - 拓展了悉尼之外的选择
  - Endeavour光缆（附加SCN+PPC）的备份容量
- **项目位置优势**
  - 稳定的投资市场和政治环境
  - 澳洲各级政府的支持
  - 有机会再利用国家宽带网络
  - 成熟的区域基础设施（包括实体设施与社会设施）

综述

- 投资机会
- 需求驱动因素
- 阳光链接项目
- 财务预测
- 项目讨论

需求驱动因素——综述



2007-2012年澳洲与新西兰和美国之间总激活容量

- 到2021年，90%以上的人口可接通光纤，为家庭提供每秒1 吉兆的下载带宽

- 当前的流量为1Tbps，其中80%向美国输送，但亚洲市场的需求正在增加
- 2011至2012年间下载的数据总量增加了51%
- 由于竞争有限，带宽价格仍顽固地保持在25-40澳元/Mbps之间的高位
- 鉴于在2014年之前，计划将超过350万居民和企业与光纤接通，对于价值400亿澳元的澳大利亚国家宽带网的进一步需求将大幅提高

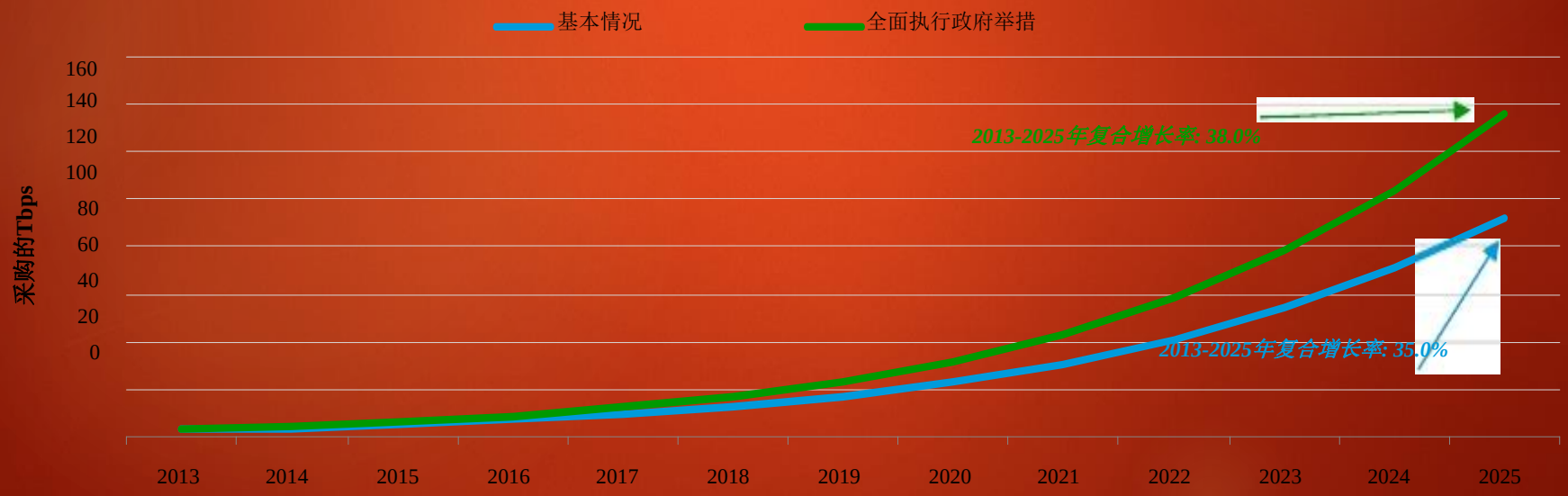
需求驱动因素——澳大利亚

- 澳大利亚因特网连接的巨大预期需求驱动因素如下：
  - 数据密集型内容，尤其是高清视频、IP TV（交互式网络电视）和基于因特网的流媒体
  - 智能无线设备的连接和容量提高
  - 技术进步带来的速度提升
  - 澳洲市场取消数据限制
  - 向数字媒体和商业转移——电视、社交媒体、电子商务、云计算
- 澳大利亚联邦政府为国家宽带网络投入360亿澳元
- 新西兰政府为超高速宽带和农村宽带计划投入18亿新西兰元
- 目标速度为每个国家大多数人口都能享有最高100 Mbps的网络连接

需求驱动因素——国际

- 澳大拉西亚与美国之间的数据流量每年增长35%
- 宽带使用量与国际容量费率之间具有强相关性
- 澳洲使用的互联网内容中有80%源自美国
- 新光缆和数据中心的匹配将会捕捉到大量的此类内容和流量

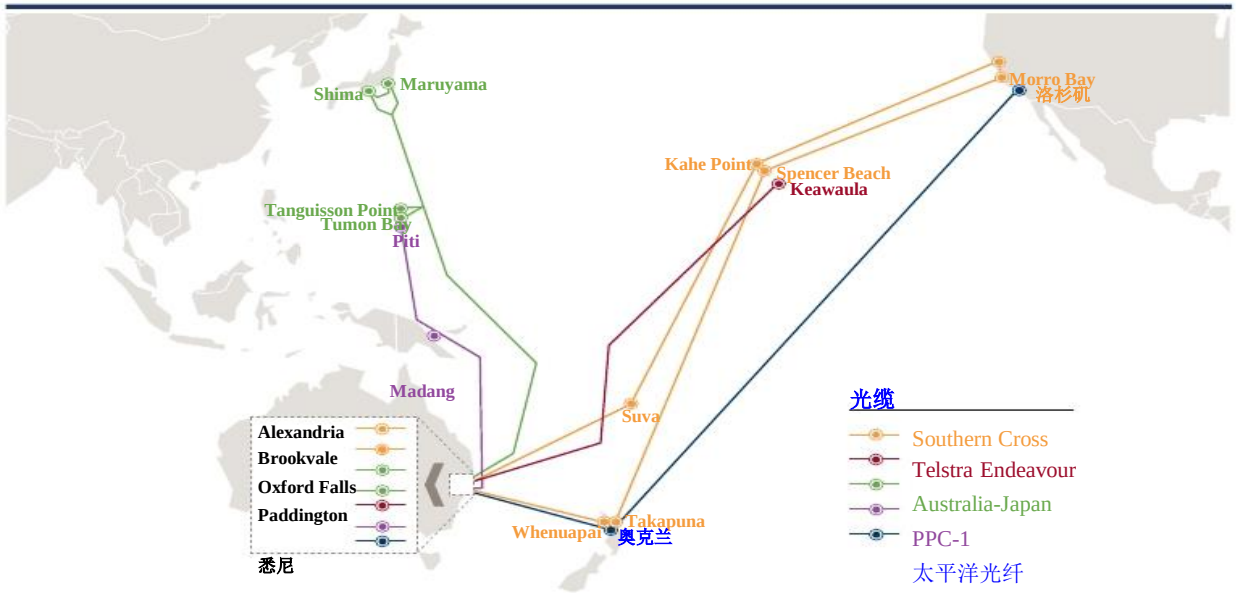
预计采购的国际容量——澳大拉西亚



现有基础设施

- Telstra的Endeavour光缆是一条只服务于美国的未受保护光缆
- Southern Cross光缆具有弹性，但不服务亚洲市场
- PPC-1是一条关岛的商业光缆，未被视为该行业的可能的竞争者
- Australia-Japan(澳大利亚-日本)光缆是一条未受保护的光缆，仅服务于该条线路

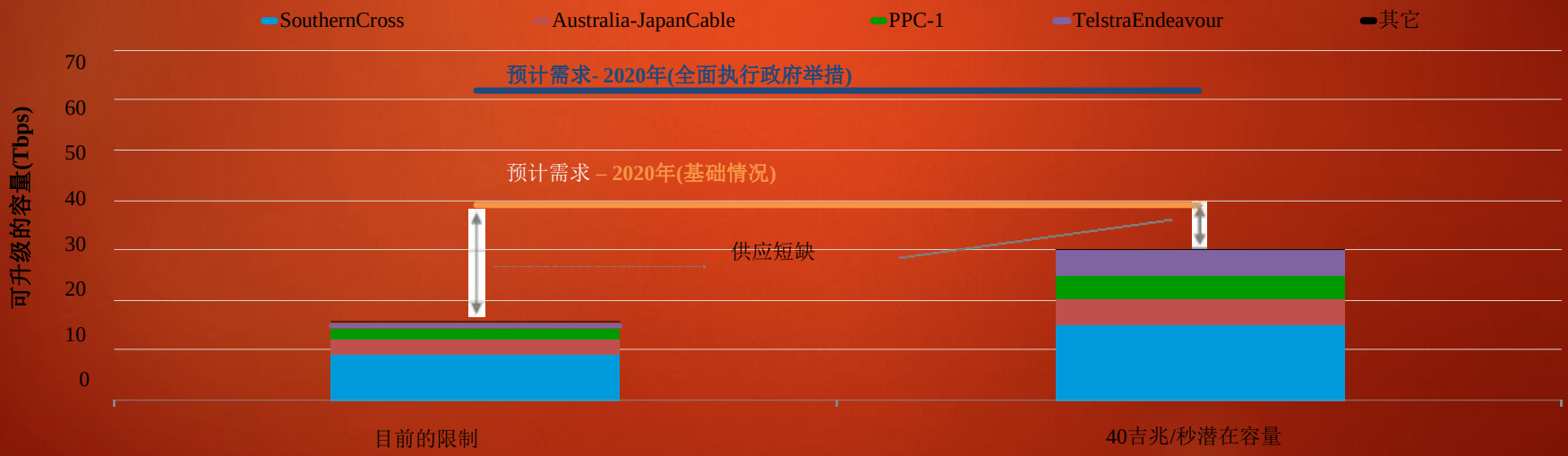
对现有光缆实施多样化的方案，提供可行的价格/产品替代方案，这方面有巨大的市场需求



现有基础设施

- 现有光缆可能将容量升级作为一种防御性手段
- 这样做依然无法满足市场需求：
  - 国家基础设施多样化需求
  - 开放的竞争态势
  - 在澳大利亚推广国家宽带网络
  - 为现有运营商或悉尼房地产带来其它价格/成本选择
  - 国际容量预测常常被因特网需求增长而超越

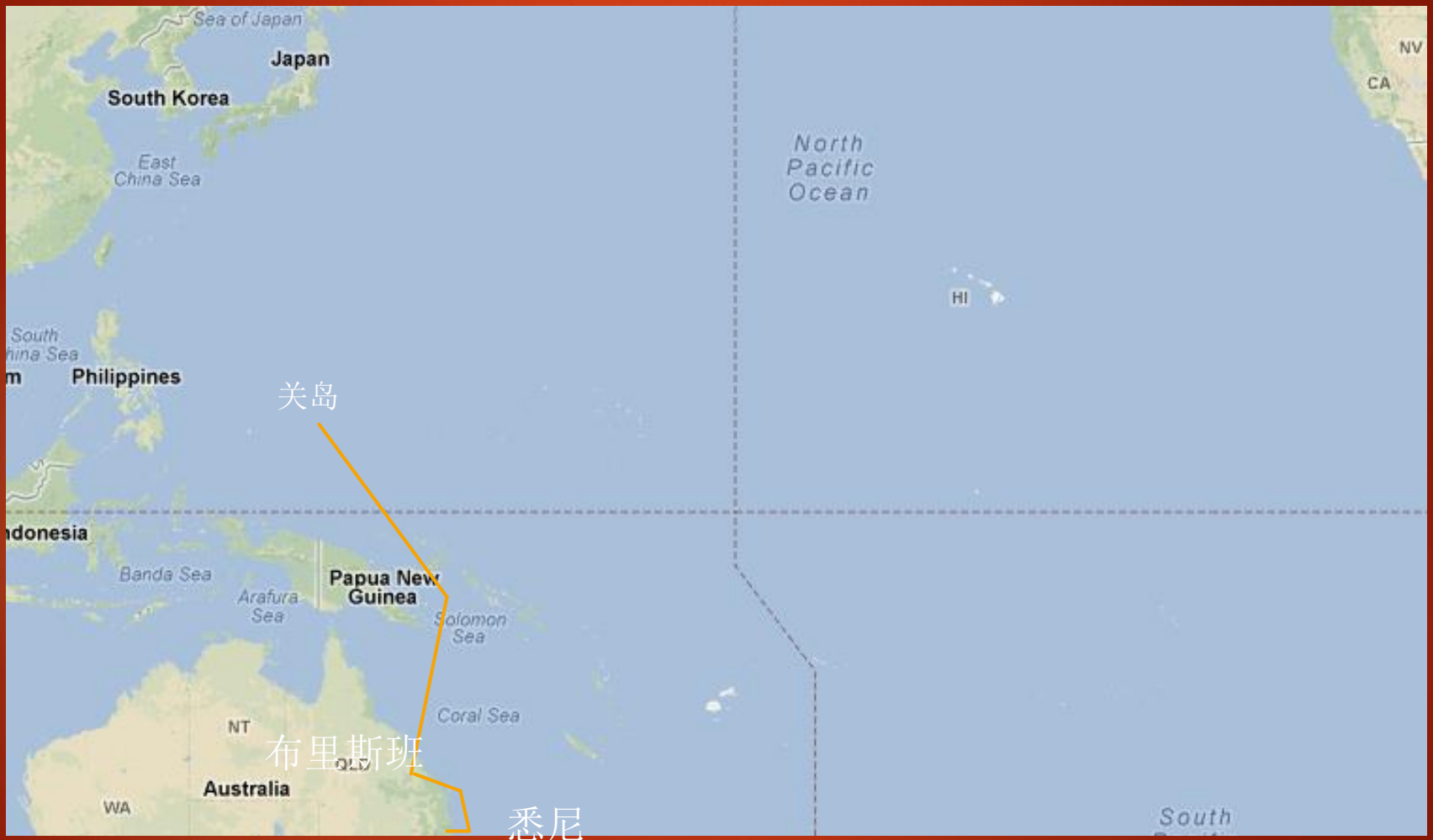
当前光缆最大容量对比预计的需求量



综述

- 投资机会
- 需求驱动因素
- 阳光链接项目
- 财务预测
- 项目讨论

阳光链接光缆


Sea of Japan
Japan
South Korea
East China Sea
North Pacific Ocean
NV
CA
HI
South China Sea
Philippines
关岛
Banda Sea
Arafura Sea
Papua New Guinea
Solomon Sea
Coral Sea
NT
布里斯班
QLD
Australia
WA
悉尼
South

阳光链接
光缆数据

- 距离
  - ~6300公里：布里斯班至关岛
  - ~1600公里：布里斯班至悉尼电缆拖令
- 全系统设计为10.2 太比特/秒
  - 2条光纤组 @ 100吉比特/秒技术
  - 每组128波长
  - 可升级至12.8太比特/秒
- ~30%的市场容量的市场份额
- 提供全套电信和因特网服务
  - 亚洲市场低延迟
  - 美国市场低成本
  - 悉尼光缆获得恢复容量

光缆制造商

- 本项目已确定三家潜在的阳光链接海底光缆制造商
  - 其中每一家制造商均在光缆设计和制造方面拥有显著的专长，而安装和维护则通过协议由第三方完成
  - GeoNexus将就2期项目的光缆制造、安装和维护展开正式招标，确保以最小的成本获得最大的灵活度
  - 此做法可确保通过合同和运营机制对项目进行适当的商业保护

数据中心

- 本项目确定了三个潜在的数据中心建设合作伙伴
- 所有潜在合作伙伴均在大规模数据中心的建设和（必要时）维护方面均具有全球专长
- 在光缆制造工艺方面，GeoNexus将就2期项目的制造、安装和维护展开正式招标，确保以最小的成本获得最大的灵活度

增值服务

- 由GeoNexus服务私人有限公司向阳光链接数据中心的客户提供增值服务
- GeoNexus服务将在批发和零售带宽之间寻求区别定价机会，以达到收益最大化

目标客户

- **阳光链接项目**的主要目标客户在下述行业
  - 内容产出和发布
  - 网上博彩
  - 金融服务
- 这些行业的客户有部分属于全球最大的公司行列
- 我们认为这些行业的市场前景乐观、增长迅速，要求在低延迟全球互联和数据中心容量上有进一步的投资

执行团队

Steve Robinson
总裁

Steve在过去的二十年内一直从事信息和通信技术行业，他在电信、因特网、数据中心、托管解决方案和云计算方面有着深厚的背景。Steve专注于企业发展，善于发现新市场并在其中推出新产品和服务。

Gavin Keeley
董事、首席技术官

Gavin Keeley是一名经验丰富的技术专家和商业领袖，在近30年的职业生涯中曾在多个行业担任国际咨询和企业高管的职务。

Des Robinson
董事、首席财务官

Des在其职业生涯中曾担任多种职务，包括大型上市公司的商务会计、作为公共会计师为客户提供商业咨询服务、作为企业家开发新业务、拥有和运营多家大型企业，并且担任大型慈善机构的主席/董事。

Kieron O'Brien
非执行董事

Kieron曾服务于上市公司和私营公司， 包括损益从50亿澳元到风投级别的公司。 他是Level 3 Communications 公司的创始人之一，之后为该公司创建了国际团队，专注于地下和海底网络的技术指导与实施，此外他还担任该公司的首席技术官。此前他在Alcatel公司商业拓展部任职，曾在数字和光纤网络设备研发方面取得成功。

Rod Bristow
非执行董事

Rod有19年的工作经验，涉猎多个行业，包括在过去6年担任C级高管。他曾在澳洲最大的金融机构——澳洲联邦银行——担任高级职务，目前是Infocus Wealth Management Limited (IWM). 公司的首席执行官。Rod是澳洲公司董事协会的毕业生，在财务、法律和技术行业的多家机构董事会任职。

综述

- 投资机会
- 需求驱动因素
- 阳光链接项目
- 财务考虑
- 项目讨论

收益模型

- 建模参数
  - 40澳元每兆字节/秒每月（零售）
  - 20澳元每兆字节/秒每月（批发）
  - 每年30%的价格降低率
  - 以1吉兆/秒，nx1吉兆/秒和10吉兆/秒3种方案销售
  - 1吉兆/秒的方案可以市场价的50%出售（x12得到年收入）
  - 总收入基于销售计划按比例增加

资金使用

- Geonexus寻求筹集1.8亿澳元供3个阶段的项目开发使用
- **第1阶段: 3百万澳元**
  - 第1阶段融资将用于完成银行融资可行性研究。此阶段将持续6个月，包括完成以下事项：
    - 光缆和数据中心建设和运营的合约
    - 光缆设计和生产，包括准确率为±10%的最终成本
    - 阳光链接项目的建设和维护相关事宜的所有审批手续

资金使用

- **第2阶段:1.58亿澳元**
  - 第2阶段的融资将用于光缆和数据中心的建设，包括预备金
  - 此阶段将持续12个月，在光缆和数据中心建设和交接，即预营收阶段结束时达到最高点
- **第3阶段: 1900万澳元**
  - 第3阶段的融资将用于运营阶段，包括开始收益前的营运资本

注：第2阶段和第3阶段同时进行

综述

- 投资机会
- 需求驱动因素
- 阳光链接项目
- 财务预测
- 项目讨论

项目讨论