

证券代码：000829

证券简称：天音控股

天音通信控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2016003

投资者关系活动类别	特定对象调研
参与单位名称及人员姓名	广发证券：申烨、任尚伟；兴业证券：赵刚；国信证券：许樱之；大摩华鑫：徐达；南方睿泰：张锟；通晟资产：董力伟；万和证券：赵维卿；前海人寿：孟晓婧；东方港湾：于骏晨等17家机构
时间	2016年4月8日
地点	深圳穗彩
上市公司接待人员姓名	黄绍文、严四清、孙海龙、周建明、李震、林森、赵学军 特邀嘉宾：李海东
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 关于收购掌信彩通 100%股权</p> <p>1、 交易方案</p> <p>公司控股子公司天音通信有限公司以现金方式收购业务剥离后的掌信彩通信息科技有限公司(中国)有限公司(以下简称“掌信彩通”)100%股权,交易价格为人民币 14.6 亿元,交易对方2016年、2017年及2018年的承诺利润分别 1.17 亿元、1.40 亿元及 1.68 亿元。</p> <p>2、 行业介绍(引用数据来自第三方行业报告)</p> <p>从全球范围来看,彩票行业正在向泛娱乐化、泛体育化发展。2012年美国人均彩票消费是 208 美元,而中国在 2015 年的人均彩票消费仅为约 40 美元,可提升空间还很大。据 2014 年数据统计,中国经常购买彩票的人数约占总人口数量的 20%,在彩票业发达的欧美国家这一比重在 60%以上,提升空间是显而易见的。当前,中国彩票包括福利彩票和体育彩票,经过二十多年的高速发展,在 2014 年,中国彩票总体销售收入达到 3,823.78 亿元,年复合增长率高达 44.82%。总体而言彩票销售规模与 GDP 呈正相关关系,占比呈上升趋势,2011-2014 年这一比例分别为 0.458%、0.490%、0.526%和 0.601%,而发达国家在 2%左右,中国彩票行业的发展空间还很大。</p> <p>3、 公司介绍</p> <p>掌信彩通旗下的全资子公司深圳市穗彩科技开发有限公司(以下简称“深圳穗彩”)成立于 2000 年,是中国彩票业的</p>

先行者，目前业务覆盖 25 个省市自治区，拓展了 2 个海外市场，是国家重点软件企业、国家高新技术企业，是行业内唯一获得福彩、体彩双准入的企业。

在福彩市场：业务覆盖 12 个省，终端数量 6 万多个，覆盖人口超过 6 亿，约占国内福彩市场 40% 的市场份额，客户资源稳定。

在体彩市场：公司已进入最新供应商名单，公司的终端设备已进入 18 个省份的体彩市场。

公司的核心价值：1) 福彩体彩双重准入；2) 深厚的行业积累，领先的交易系统、技术和硬件设备；3) 业内资深的管理团队，精英化的研发团队；4) 福彩市场地位领先，体彩份额迅速上升；5) 持续、健康、稳定的盈利能力，未来业绩、增长空间广阔；6) 全产业链布局清晰，未来延伸到彩票领域的各个环节。

二、 关于少数股权项目

1、 交易方式和交易价格：

1) 交易对方:深圳市天富锦创业投资有限责任公司；

2) 交易方式:上市公司拟通过向天富锦非公开发行股份购买其持有的天音通信 30% 的股权；

3) 交易价格:天音通信 30% 股权的交易价格为 61, 200 万元

2、 发行股份购买资产 本次交易对价全部以发行股份的方式支付，发行股份价格为 9.71 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，共计发行 63, 027, 806 股；

3、 拟向石河子市同威创智股权投资合伙企业、新余市新盛源投资企业等 2 名特定对象发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 61, 200 万元，不超过本次拟购买资产交易价格的 100%。募集配套资金发行股份价格 9.71 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，共计发行不超过 63, 027, 806 股；

4、 业绩承诺: 2016-2018 年分别为 1.58 亿、2.75 亿和 3.85 亿；

5、 收购天音通信 30% 少数股权的意义：

1) 将管理层、上市公司、股东利益紧密绑定，进一步提高利益的一致性，由机制上对公司经营产生了积极效应；

2) 实现整体上市，公司资产规模进一步提升，主业更加

突出，行业地位更具优势，有利于增加公司的市场竞争力，增强抗风险能力；

3) 上市公司对子公司的控制能力进一步提高，有利于优化公司治理，提高公司的盈利能力，为上市公司和股东创造更大价值。

三、 问答环节

1、阿里收购亚博，腾讯入股华彩，我们的同行选择的都是BAT这种龙头，穗彩和天音合作的最重要的原因是什么？有其他上市公司跟我们接触得比天音更早或者开出了更高的条件，我们都没有合作，最终选择与天音联姻，我们和天音的契合点是什么？

答：第一，穗彩和天音的管理层在前后期沟通、公司治理理念、对未来彩票和互联网等行业的看法上有着很高的契合度。穗彩现有的业务在行业里做得很好，并且对于互联网彩票业务也做好了准备，只需等待政策门槛打开。企业发展需要双轮驱动，一个是产业经营，另一个是资本运作，后者是穗彩所需要的。在国内很多上市公司有资本运作能力，但是怎么运用好，需要一个开阔的胸怀和思路。天音对如何利用资本市场优势来支持实体企业发展，有非常明确的思路。第二，穗彩希望选择有互联网背景的公司合作。BAT喜欢彩票业务是因为彩票这个商品非常适合互联网。传统商品的互联网化之前有一个数字化、信息化的过程，而彩票的这个过程非常很快，这是由于彩票本身就是个数字化的产品。天音具备了互联网背景这一条件，并且天音的业务有非常强的切入点，天联与穗彩下一步推动的建立客户系统是同一个形态，不谋而合。总结来说，一是双方都有产业梦想、彩票梦想，二是双方优势互补，包括网络协同、产品协同、交叉营销的协同、资源协同。

2、穗彩线上的布局具体表现在哪些方面？

答：首先，如果各省各自建立电商平台，穗彩早已经准备好，并且已经试点，效果非常好，流量也有保障。穗彩将把线上线下紧密结合，做成这个平台以后，穗彩可以为别的公司提供接口，比方说如果移动想要加进来，使它的用户分享彩票业务。在移动有这么大的用户量的基础上，穗彩就可以把移动的用户导入到平台，内容都在穗彩的平台，移动的用户也变成穗彩平台的彩民。其次，如果未来线上还发放其他的牌照，通过与天音的结合，穗彩也已经做好布局。天音自身拥有很好的互

联网资源和背景。所以，不管互联网彩票怎么发展，对于穗彩来讲，都是充满着机会的。因为本身这块业务穗彩拥有扎实的基础，不管它未来怎么发放牌照，对穗彩都是机会，穗彩期待着那一天的到来。

3、天音 2016 年预计的利润跟前几年差距较大，主要通过什么方式来实现？

答：从一个负数到业绩承诺的正数，可能会觉得利润变化很大，但如果对比天音的销售规模，就能理解它的利润增长。我们看天音过去几年的发展：第一，天音曾经是一个传统的营销企业，在全中国有很多分公司，员工数量很大。而这两年天音一直在升级转型，在传统网络的基础上，进行线上线下的结合，并借助信息技术、互联网思路，对传统的商业模式进行改造。现在天音通过扁平化公司组织机构，减少不必要的层级，使得成本大大降低，效益明显提高。第二，天音过去几年在互联网领域，如欧朋浏览器、塔读等投入很多，部分传统业务的利润投资在了这部分，孵化这部分新业务。第三，天音是资金规模大进大出的企业，资本金相对不是很厚，但是因为天音要大流量支撑，所以过去银行的利率高也造成了天音运营成本的增加，而去年天音的运营成本大幅降低。所以天音的转型、升级，其实已经进行到了一定的阶段，今年销售规模比去年会有较大增长。同时对过去孵化的一些战略型业务，天音也会采取一些更新的方式，这部分的利润是可以期待的。同时，这次少数股权的置换，对公司的管理层也是一种激励，产生了更多积极的因素。综合这些因素，天音的目标虽然有一定的挑战，但是管理层非常有信心。

4、中国彩票行业的发展趋势如何？

答：宏观方面，经济的持续向好预示着彩票行业大的发展趋势也是向好的；

政策环境方面，随着监管行业的力度增加和透明化，彩票行业将持续健康的发展；

技术层面（包括云计算、大数据等），驱动彩票产品不断升级换代；

业务模式也因此产生深刻变化，比如渠道社会化、销售终端移动化。

5、请问穗彩对体彩业务计划如何？

	<p>答：体彩目前我们已经进入了 18 个省。体彩的竞争比福彩要大一些。福彩的系统是各省建设的，所以说福彩软件、硬件、服务都是企业在做，而体彩则是有统一的交易系统，各企业只是提供产品技术服务。在不久前，穗彩开了一个体彩的研讨会，把客户请过来和他们进行现场交流，发现他们很需要穗彩提供产品和技术。尤其是当客户看了穗彩做的福彩产品，发现很多都是他们需要的，未来穗彩与他们的合作范围将会更加广泛深入。此外，在体彩游戏的开发和设计方面，穗彩也将加大投入和开发。游戏的市场，最关键的还是游戏产品的好坏。同时，游戏产品有一定的生命周期，游戏投放几年后，市场反应走低时，就需要开发新的产品进行代替。</p> <p>6、公司后续整体布局“云、管、端”，在“云”板块有何拓展内容？未来的整体规划？</p> <p>答：“云”目前是指内容，比如公司目前的塔读文学以及投资的 VR 领域等，未来会继续大力发展。未来公司将以建设一网一平台为轴心，建立起覆盖全国的线上、线下交易平台，运用资本和产业经营，通过 1+N 的模式不断叠加内容。通过全面深挖手机分销、移动互联、虚拟运营、彩票业务四大产业潜能，全力推动各产业板块的协同发展，通过线上线下渠道资源的整合，全面实现各业务板块的互联网化服务，通过巩固和加强线上线下平台建设，实现线上、线下互动，最终建成覆盖全中国的网络，全面提升天音的综合服务能力和核心竞争力。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2016 年 4 月 8 日