

鸿博股份有限公司

本次非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性报告

(修订稿)

为了全面提升公司核心竞争力和盈利能力，公司按照《上市公司证券发行管理办法》的规定，拟向特定投资者非公开发行人民币普通股(A 股)股票。

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 78,360 万元，在扣除发行费用后将分别用于投资以下项目：

单位：万元

序号	项目	投资总额	拟利用募集资金
1	收购无锡双龙信息纸有限公司40%股权并增资用于“彩票物联网智能化管理及应用项目”	44,501	44,501
(1)	收购无锡双龙信息纸有限公司40%股权	4,098	4,098
(2)	彩票物联网智能化管理及应用项目	40,403	40,403
2	电子彩票研发中心项目	10,459	10,459
3	补充流动资金	23,400	23,400
合计		78,360	78,360

若本次实际募集资金净额不能满足上述项目拟投入募集资金额，不足部分将由公司自筹解决。

为抓住市场有利时机，使项目尽快建成产生效益，本次募集资金到位前，公司可根据项目进度的实际情况利用自筹资金进行前期投入，并在募集资金到位后予以置换。

一、收购无锡双龙信息纸有限公司 40%股权并增资用于“彩票物联网智能化管理及应用项目”

(一) 收购无锡双龙信息纸有限公司 40%股权

1、无锡双龙基本情况

公司名称	无锡双龙信息纸有限公司
成立日期	1992 年 3 月 12 日
注册地址	无锡市滨湖区马山马圩五号桥碧波支路 3 号
注册资本	5,000 万元
股权结构	本公司持股 60%，无锡市正栋电脑纸品厂持股 40%
公司类型	有限责任公司
法定代表人	尤友岳
经营范围	纸制品的制造、销售（含网上销售）；纸加工；包装装潢印刷品印刷；其他印刷品印刷；道路普通货物运输；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
企业法人营业执照	320200400000524

无锡双龙是一家集商业票据印刷、证照、彩票、各类办公用纸、彩印包装、不干胶标签、各类信封生产于一体的综合性印刷企业，是中国印刷协会会员单位、中国防伪协会会员单位、国家秘密载体复制许可单位。

无锡双龙拥有中央国家机关、中国福利彩票、中国移动、以及中国银行、中国建设银行、中国农业银行等多家银行的定点印刷资质。公司具有强大的技术研发能力，相继成功开发税控发票、存折证照、福利彩票、银行票据、智能票据和其他商业票据等产品，在票据防伪、RFID 系统集成和封装等领域独有建树。

2、股权转让合同主要内容

（1）股权转让价格：本次收购无锡双龙 40%股权所应支付的股权转让价格为人民币 4,098 万元。

（2）税费：凡因履行本协议而涉及的税费均由本协议双方按照有关规定各自承担。

（3）股权转让合同生效条件：本协议经双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章后成立，在下列先决条件均获满足后生效：

①鸿博股份董事会和股东大会审议通过本次股权转让交易；

②鸿博股份申请非公开发行人民币普通股 A 股股票获得中国证监会核准。

3、本次股权转让对公司的影响

自公司收购无锡双龙 60%股权以来，依托鸿博股份的平台，无锡双龙业务进一步发展壮大，经营状况良好稳定，均能完成业绩承诺。本次收购无锡双龙 40%股权将进一步提升鸿博股份盈利规模，回报广大投资者。

同时，无锡双龙作为公司本次非公开发行股票募集资金投资项目“彩票物联网智能化管理及应用项目”的实施主体，未来将依托无锡市在物联网政策方面的优势，在彩票主业的基础上扩展物联网应用项目，进一步提升无锡双龙的核心竞争力，提高客户粘性，增加营业收入和利润水平。

（二）增资 40,403 万元用于“彩票物联网智能化管理及应用项目”

1、项目基本情况

本项目由公司控股子公司无锡双龙作为实施主体，借助华东地区的区位优势及无锡市全国物联网示范城市的政策优势，增强公司在华东地区彩票行业的生产加工和服务能力，促进国内彩票物联网产业升级，同时为公司增加新的利润增长点，项目建成后将主要为各省市彩票管理中心承印彩票热敏纸，提供彩票智能化管理服务，并以彩票物联网系统为基础建设公司即开型彩票配送服务网络。公司投资建设彩票物联网基地，将有利于为客户提供更加完善的综合服务，提供基于 RFID 技术从印制、仓储、物流、跟踪及销售全链条的服务，拓展公司服务范围，增加社会效益和企业效益，提高市场占有率，增强企业的综合竞争力。

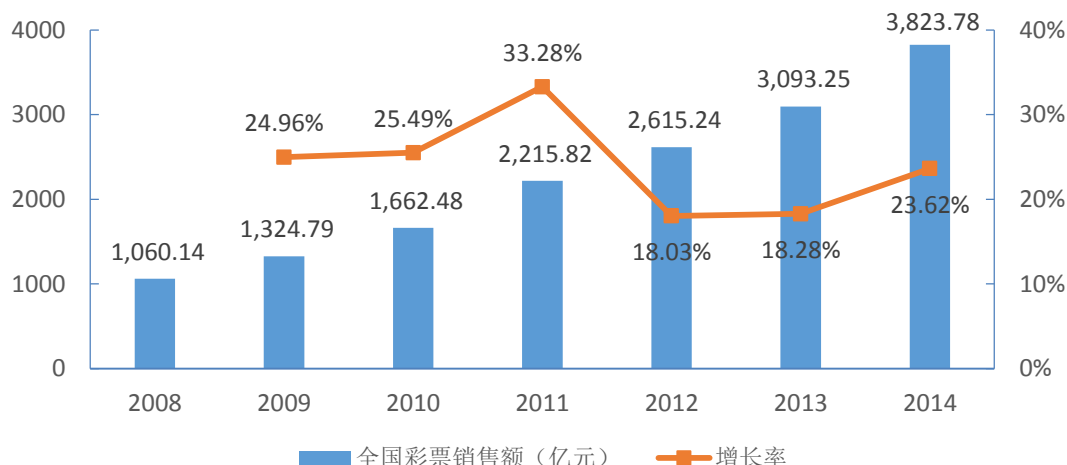
本项目总投资 40,403 万元，其中，建设投资总额 36,537 万元，铺底流动资金 3,866 万元。建设资金全部由股东鸿博股份非公开发行股票募集资金解决。

2、项目发展前景

（1）国内彩票市场蓬勃发展

自 2001 年起，国务院国发[2001]35 号《关于进一步规范彩票管理的通知》鼓励“适当扩大彩票发行规模”，我国彩票业销量增加迅速，2008 年至 2014 年复合增长率为 23.84%。根据财政部发布数据，2012 年、2013 年、2014 年中国彩票市场总销售额分别为 2,615.24 亿元、3,093.25 亿元、3,823.78 亿元，同比增长率分别为 18.03%、18.28%、23.62%，仍然保持了较高的增长速度。

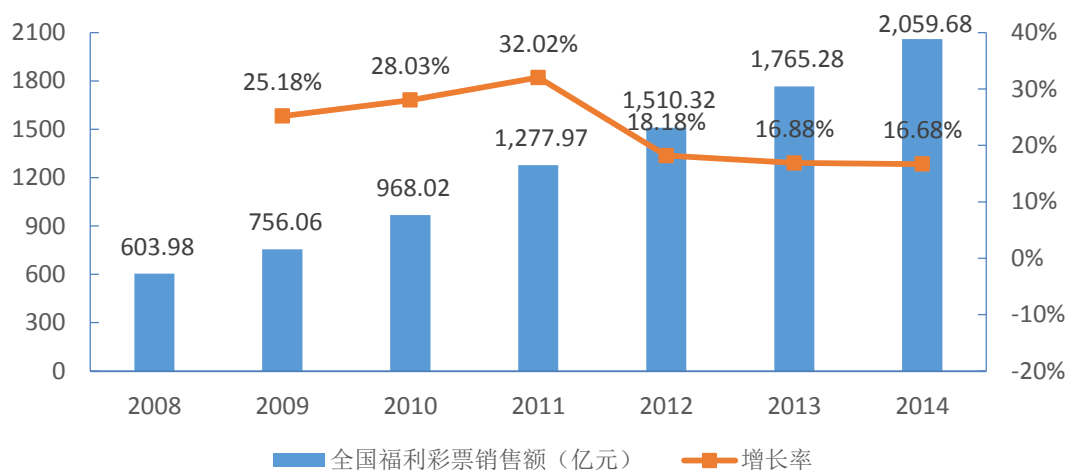
2008-2014 年中国彩票销售额



资料来源：财政部

从 2008 年至 2014 年，中国福利彩票销售额从 603.98 亿元增加到了 2,059.68 亿元，复合增长率达到了 22.69%。2014 年福利彩票销售收入中，乐透数字型福利彩票销售额为 1,496.32 亿元，所占比重为 72.65%；即开型福利彩票销售额为 185.90 亿元，所占比重为 9.03%；视频型福利彩票销售额将达到 377.46 亿元，所占比重为 18.33%。

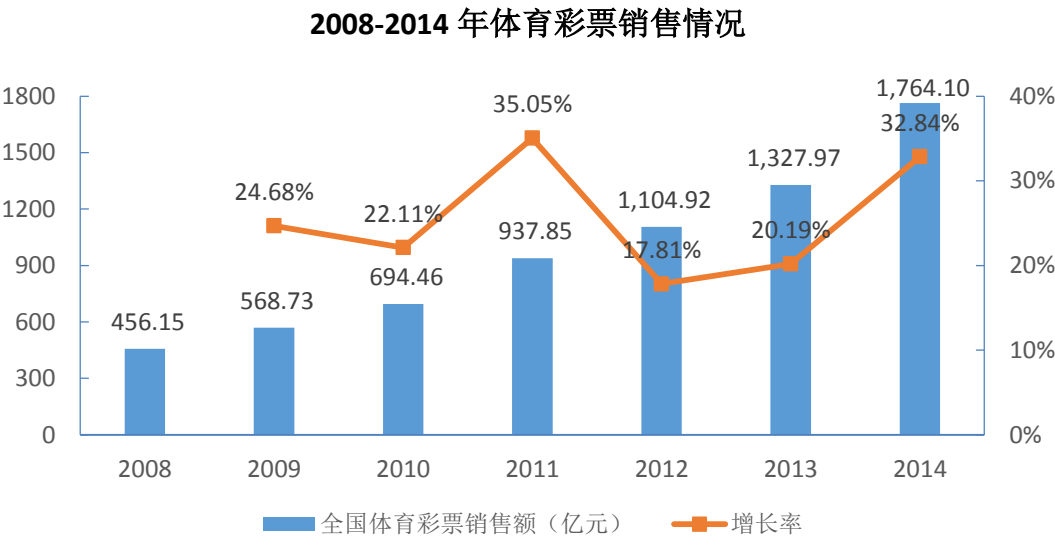
2008-2014 年福利彩票销售情况



资料来源：财政部

从 2008 年至 2014 年，中国体育彩票销售额从 456.15 亿元增加到了 1,764.10 亿元，复合增长率达到了 25.29%。2014 年体育彩票销售收入中，乐透数字型体育彩票销售额为 991.77 亿元，所占比重为 56.22%；竞猜型体育彩票销售额为 614.80 亿元，所占比重为 34.85%；即开型体育彩票销售额将达到 157.53 亿元，

所占比重为 8.93%。



资料来源：财政部

前瞻产业研究院预测数据显示，到 2018 年，我国福利彩票、体育彩票合计销售额将达到 5,446.33 亿元，其中，福利彩票的销售额将达到 3,086.09 亿元，体育彩票销售额将达到 2,360.24 亿元。

以全国 13.6 亿人口（2013 人口普查数据）计算，中国人在 2014 年人均购彩花费 280.9 元，比 2013 年多支出 53.5 元。

近 6 年中国人均购彩情况统计			
年份	销量	人口	人均购彩
2009 年	1,324 亿元	13.3 亿	99.5 元
2010 年	1,662 亿元	13.4 亿	124.0 元
2011 年	2,215 亿元	13.4 亿	165.3 元
2012 年	2,615 亿元	13.5 亿	193.7 元
2013 年	3,093 亿元	13.6 亿	227.4 元
2014 年	3,823 亿元	13.6 亿	280.9 元

(2) 国家政策对智能化物联网的发展的有力支持

我国已将物联网作为战略性新兴产业的一项重要组成内容，物联网技术发展和产业应用具有广阔的前景和难得的机遇。2012 年，工信部正式公布《物联网“十二五”发展规划》，提出，到 2015 年，我国要在核心技术研发与产业化、关

键标准研究与制定、产业链条建立与完善、重大应用示范与推广等方面取得显著成效，初步形成创新驱动、应用牵引、协同发展、安全可控的物联网发展格局。

2013 年，《国务院关于推进物联网有序健康发展的指导意见》提出，“实现物联网在经济社会各领域的广泛应用，掌握物联网关键核心技术，基本形成安全可控、具有国际竞争力的物联网产业体系；积极利用物联网技术改造传统产业，推进精细化管理和科学决策，提升生产和运行效率；鼓励金融资本、风险投资及民间资本投向物联网应用和产业发展。”

当下，我国物联网已形成包括芯片和元器件、设备、软件、系统集成、电信运营、物联网服务在内的较为完整的产业链，2014 年产业规模超过 6,000 亿元，其中机器到机器（M2M）终端数量超过 6,000 万，无线射频识别（RFID）产业规模超过 300 亿元，传感器市场规模接近 1,000 亿元。¹未来几年，物联网将迎来井喷式发展。经济提质增效和产业转型升级将使物联网发展优势更加突出，社会转型将为国内物联网应用提供更广阔的市场，新技术的突破将带来产业的规模化发展。

在彩票及物联网市场规模高速增长的双重背景下，彩票行业出于信息化和数据化管理的需求，亟需利用 RFID 等物联网技术改造其销售、生产、仓储等各环节。

公司基于 RFID 射频识别、数据交换和服务集成等智能化信息化技术手段，建立一个针对彩票热敏纸采购、生产、仓储、物流运输和消耗等各个环节的跟踪管理和统计分析系统，与供应商内部系统，彩票销售管理系统及第三方物流系统密切协同，消除各协作方的信息隔离和数据滞后，为彩票的运营提供高效的支持。（以下以体彩中心为例）

¹ 资料来源：中国产业调研网《2015 年中国物联网市场现状调查与未来发展前景趋势报告》



公司为彩票市场提供的彩票整合营销管理和运营支撑的解决方案紧密结合彩票业界的市场发展趋势和技术发展趋势，并将新的创新服务和管理模式转化为彩票行业的实际业务应用。

3、经济效益测算

本项目财务评价计算期 11 年，其中第一年为项目建设期，第 2、3 年为项目投产期，负荷率分别为 50%、80%，从第 4 年开始为项目达产期，负荷率为 100%。

本项目建成达产后可实现年平均营业收入 38,550 万元，年平均净利润 5,563 万元，项目财务内部收益率为 17.69%，静态回收期为 6.03 年（含建设期）。项目经济效益良好，具备财务可行性。

4、项目选址情况

本项目位于无锡市滨湖区，公司控股子公司无锡双龙已经以出让方式取得本项目所需用地的土地使用权，《国有土地使用权证》证号为锡滨国用（2014）第 017279 号。

5、项目备案及环评情况

本项目已完成备案，环评已办理。

二、电子彩票研发中心项目

（一）项目基本情况

本项目主要包括彩票游戏研发、游戏平台技术支持、电子彩票销售系统平台应用等，目的是整合鸿博股份现有资源和团队，建立从研发、评估、测试、销售到数据分析服务的电子彩票研发基地，提升公司在彩票行业的竞争力。

本项目总投资 10,459 万元左右。其中，软硬件及无形资产投入 7,663 万元，测试咨询投入 1,453 万元，办公费用投入 820 万元，其他投入 523 万元。

（二）项目发展前景

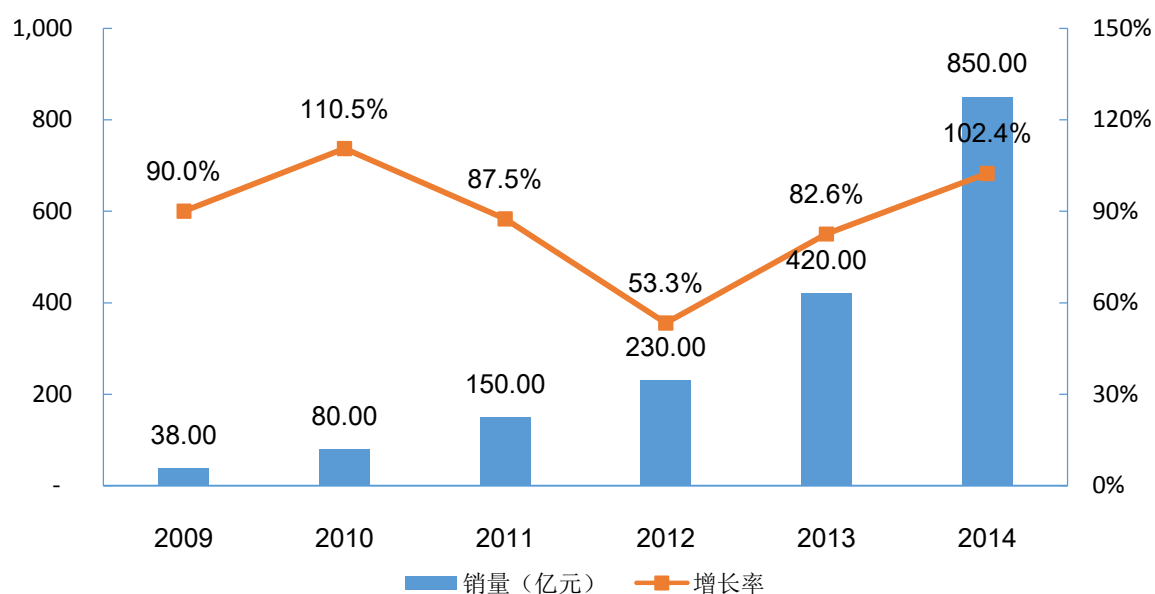
电子彩票是使用计算机软件系统和手机终端软件系统进行销售的彩票，是彩票行业新兴的投注方式，也是未来必然的发展方向。

电子彩票在中国的发展阶段分为电话投注时代、网络代购时代、移动互联网时代三种。随着手机移动应用的爆发，手机彩票游戏成为了电子彩票发展的下一站目标，成为了彩票业推陈出新、迎合市场及用户的重要途径和手段。国内多个省份彩票中心均已在筹备搭建手机彩票游戏平台及电子彩票硬件环境。作为处于领先地位的彩票全产业链服务商，在对自身能力、发展历程及竞争对手分析的基础上，公司将以彩票印制为基础，加大彩种研发投入，重视电子彩票的推广和平台建设，抓住移动互联网发展给电子彩票带来的机遇。

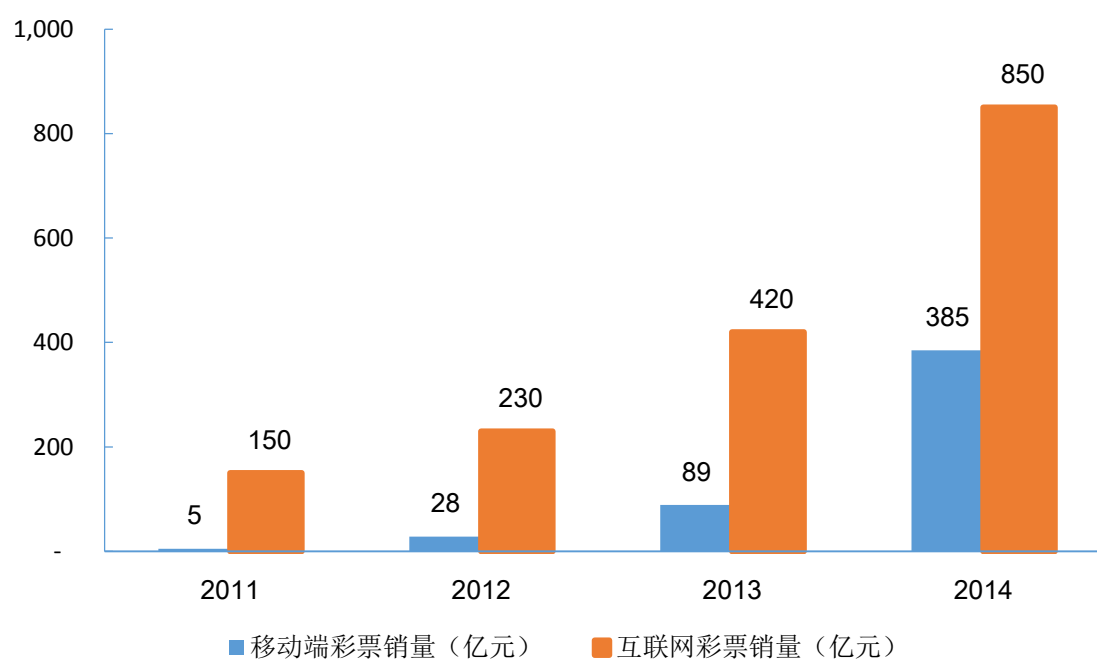
1、行业发展趋势及市场容量

随着移动互联网和 3G 业务的普及，同时，国家对于信息产业及三网合一的关注和重视，电子彩票作为一种新的购彩方式，已经逐渐被彩民所接受。据统计截至 2014 年 12 月，我国网民规模达 6.49 亿，互联网普及率为 47.9%。手机网民规模达 5.57 亿，较 2013 年底增加 5,672 万人。网民中使用手机上网人群占比由 2013 年的 81.0%提升至 85.8%。与此同时，中国互联网及移动彩票销售呈现飞速发展。

2009-2014 年中国互联网彩票销量示意图

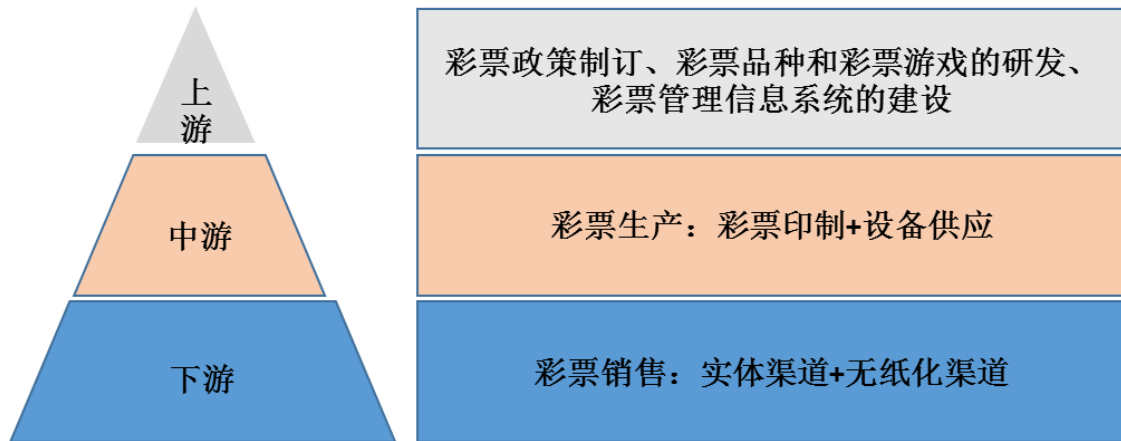


2011-2014 年中国移动互联网彩票销量示意图



2、项目实施的保障

鸿博股份一直是国内彩票行业热敏纸提供商，积聚的市场及商务渠道为电子彩票的拓展提供了市场基础。通过该项目的投入，鸿博股份将打通彩票产业链的上中下游产业，成为彩票全产业链具有竞争力的服务商。



自 2011 年来，公司成立电子彩票研发团队，专职进行彩种研发，拥有包括程序开发、美术设计、文案、数据分析人员等，团队人员都具有多年彩票行业从业经验，有深厚的彩种研发及运营经验，并且熟知彩票知识以及国家政策，具有成熟的彩票游戏策划研发流程及检测方案，拥有产品线丰富的彩票游戏数据库。

同时，鸿博股份在彩票 B2B 和 B2C 行业的电子商务运营经历，也积累了深厚的行业运营经验，并发展了稳定的客户群体，为大数据的分析和研究提供最真实的一线市场数据。

本项目实施周期为 3 年，研发中心改造工程与人才的招揽及储备同步进行，实现彩票游戏研发、游戏平台技术服务、电子彩票销售系统平台、电子彩票市场服务的一体化。

3、项目选址情况

本项目位于福州市金山开发区本部，公司已经以出让方式取得本项目所需用地的土地使用权，《国有土地使用权证》证号为榕国用（2014）第 3333420007 号。

三、募集资金用于补充流动资金的可行性分析

（一）公司业务规模快速发展提升营运资金需求

经过几年的快速发展，公司已经从单一票据行业企业发展成为集票据印刷、

高端包装印刷、RFID 智能标签制作、数字印刷、网络数据技术服务与研发、彩票无纸化销售与研发等为一体的综合印制服务企业。随着国内彩票市场规模保持稳定增长的趋势，公司在热敏纸彩票、即开型彩票等行业的可预计盈利能力持续而稳定；公司智能卡产品已经取得银联、万事达等银行卡组织的资质认证，业务规模处于快速上升期；彩票无纸化业务和智能标签等多个发展方向在未来年度将给公司创造新的业务增长点。公司业务规模的快速增长将导致匹配的营运资金需求逐年增加。

（二）公司当前财务状况需要增加流动资金的获取渠道

目前，公司流动资金主要通过生产经营积累以及银行借款等债务融资方式予以解决。债务融资方式将大幅增加公司的财务成本。由于公司未来对于流动资金仍有较大需求，若未能实现持续融资，将可能会影响公司的正常运营，增加公司的偿债风险。因此，利用募集资金补充流动资金可以降低财务费用、优化财务结构、缓解公司短期偿债压力、减少财务风险。

（三）彩票品种的研发创新需要持续流动资金补充

随着公司业务的不扩展，公司将继续在研发机构建设与高端专业技术人才的引进和培养方面加大投入，不断提升核心技术水平。因此，公司需要持续加大研发投入，积极挖掘和培育新业务，提高产品研发和产业链覆盖速度，带动各项业务协同发展，由此会带来公司运营资金需求的进一步增长。本次非公开发行股票所募集资金用于补充流动资金，有利于缓解公司流动资金压力，为公司彩票品种的研发创新提供资金支持，进一步增强公司可持续发展能力。

四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金到位后，有利于扩大公司生产规模，提高公司产品市场占有率，并为公司各项经营活动的开展提供资金支持，有利于公司业务经营规模的持续稳定扩大，提升公司整体竞争力和可持续发展能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展需求，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目的顺利实施将形成新的利润增长点，进一步提升公司的盈利水平，同时，公司资产负债结构更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

五、结论

综上，经审慎分析论证，董事会认为：公司本次非公开发行的募集资金投向符合国家产业政策和公司战略发展的需要，投资项目具有较强的盈利能力、良好的市场前景。通过本次募集资金投资项目的实施，将进一步扩大公司业务规模，增强公司的综合竞争力，促进公司的可持续发展，符合公司及全体股东的利益。本次募集资金投资项目是必要且可行的。