

证券代码：300043

证券简称：星辉娱乐

公告编号：2017-096

星辉互动娱乐股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	星辉娱乐	股票代码	300043
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王云龙	黄文胜	
办公地址	广东省广州市天河区珠江新城华夏路 16 号富力盈凯广场 49 楼	广东省广州市天河区珠江新城华夏路 16 号富力盈凯广场 49 楼	
电话	020-28123517	020-28123517	
电子信箱	ds@rastar.cn	ds01@rastar.cn	

2、主要财务会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	1,305,050,159.77	903,046,128.62	44.52%
归属于上市公司股东的净利润（元）	164,678,389.26	269,175,548.54	-38.82%
归属于上市公司股东的扣除非经	89,267,958.00	249,589,351.20	-64.23%

经常性损益后的净利润（元）			
经营活动产生的现金流量净额（元）	118,110,482.47	-15,421,644.42	865.87%
基本每股收益（元/股）	0.13	0.22	-40.91%
稀释每股收益（元/股）	0.13	0.22	-40.91%
加权平均净资产收益率	6.75%	12.08%	-5.33%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	6,021,378,755.67	5,121,692,032.33	17.57%
归属于上市公司股东的净资产（元）	2,460,035,309.96	2,355,889,496.85	4.42%

3、公司股东数量及持股情况

报告期末股东总数	66,305	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
陈雁升	境内自然人	32.77%	407,721,600	305,791,200	质押	301,788,000
陈冬琼	境外自然人	12.90%	160,506,192	0	质押	89,500,000
黄挺	境内自然人	4.65%	57,830,458	57,830,458	质押	46,150,000
珠海厚朴投资管理合伙企业（有限合伙）	境内自然人	3.50%	43,605,047	13,081,515	质押	36,762,000
郑泽峰	境内自然人	3.19%	39,749,451	37,656,071	质押	28,150,000
陈创煌	境内自然人	1.86%	23,170,000	0	质押	14,200,000
杨仕宇	境内自然人	1.49%	18,504,310	0	质押	14,500,000
中央汇金资产管理有限责任公司	境内非国有法人	0.78%	9,742,200	0		
曹毅斌	境内自然人	0.69%	8,615,999	4,824,960	质押	8,310,000
赖碧环	境内自然人	0.30%	3,710,000	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、前十名股东中，陈雁升和陈冬琼为本公司实际控制人，陈雁升和陈冬琼为夫妻关系，两人合计持有本公司 45.67% 的股份。陈创煌系陈雁升、陈冬琼夫妇之子。</p> <p>2、除以上情况外，公司未知持股 5% 以上或者前 10 名股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。</p>					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	<p>公司前十大无限售条件股东陈冬琼通过普通证券账户持有 153,305,192 股公司股份，通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 7,201,000 股；赖碧环通过普通证券账户持有 3,000,000 股公司股份，通过中国中投证券有限责任公司客户信用交易担保证券账户持有 710,000 股。其他股东不存在除通过普通证券账户持有股份外，还通过客户信用交易担保证</p>					

券账户持有股份的情况。

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
星辉互动娱乐股份有限公司 2015 年面向合格投资者公开发行公司债券	15 星辉债	112261	2020 年 11 月 25 日	75,000	6.30%

(2) 公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	57.99%	52.99%	5.00%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	10.51	7.27	44.57%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

是

互联网游戏业

近年来，中国的文化、体育和休闲娱乐产业升级迅猛，文体娱乐消费需求表现强劲，已经成为国家经济稳定增长的主要动力和推动产业创新、技术进步的重要力量。我们认为，文体娱乐产业在“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念下，不断推进供给侧结构性改革、持续互利共赢健康发展，必将迎来历史性的发展机遇。

作为无污染、资源消耗少的产业，文体娱乐产业已经成为我国经济的重要组成部分和亟需培育壮大的新动能。根据中国互联网络信息中心（CNNIC）《中国互联网络发展状况统计报告》的最新数据，截至2017年6月，我国网民规模达到7.51亿，互联网普及率为54.3%，手机网民规模达7.24亿，各类互联网服务应用均保持了高速增长。借助移动互联网和数字技术的发展所不断催生出的新业态、新模式，文体娱乐产业将快速实现产业优化升级，文体娱乐消费也将成为未来重要的消费升级领域之一。

顺应多业务融合与科技创新等文体娱乐产业的发展趋势，报告期内公司厚植工匠文化、崇尚精益求精，加大了对于精品游戏、创意玩具等新产品的开发力度，不断增强优质的IP储备、拓展产业价值链条，积极提升自身综合经营能力，持续构建覆盖游戏、玩具衍生品、体育等领域的综合性娱乐集团。

2017年上半年，公司实现营业收入130,505.02万元，较上年同期增加44.52%；实现归属于母公司所有者的净利润16,467.84万元，较上年同期减少38.82%。报告期内，公司净利润同比下降，主要是2016年上半年公司投资板块实现净利润17,039.02万元，而2017年1-6月公司投资板块实现净利润1,083.72万元。扣除投资板块影响，公司2017年上半年度净利润增长55.73%。

报告期内，公司各业务板块经营情况如下：

游戏业务

报告期内，公司游戏业务实现营业收入64,266.35万元，同比增长60.79%。参股公司苏州仙峰研发、星辉天拓联合运营的手游产品《烈焰龙城》月流水维持在亿元水平；页游产品《龙骑士传》、手游产品《大圣之怒》、《刀锋无双》、《烈火荣耀》持续保持千万以上的月流水水平。

星辉娱乐自2013年8月正式进入游戏行业，在四年的发展过程中通过内生式增长和外延式并购等方式形成了以星辉天拓、星辉畅娱、星辉趣游为核心企业，通过贯穿游戏产业链的投资布局，强化上下游的资源整合渗透，形成体系内部的协同合力。报告期内，公司持续坚持进化“研运一体、流量经营”的基因，发挥产品、渠道、用户的整合运作的核心竞争力，进行多层次的游戏IP泛娱乐开发，为玩家提供综合深度娱乐体验。

在研发方面，星辉游戏将聚焦SLG策略类游戏、MMO大型多人在线类游戏等优势品类游戏产品的研发，发挥系列化、品牌化、国际化的研运全周期一体化管理优势；在发行方面，星辉游戏将有机整合体系内优质流量资源，通过精细化的渠道运营和大数据分析发挥持续精准导量投放能力；在IP改编开发方面，星辉游戏将通过经典游戏IP改编、合作开发超级IP和培养沉淀自有IP相结合的方式实现多层次的IP改编开发。

截至目前，公司现已有较为充分的IP储备，而在IP储备的基础上加强高质量游戏、动漫等泛娱乐领域开发与应用的精品化开发能力，才能增强盈利能力，最大可能地开发潜在客户。目前公司已取得《雪鹰领主》、《盛唐幻夜》、《长歌行》、《三国群英传》、《热血传奇》、《雄兵连》、《末世之战》、《超神学院》、《莽荒纪》、《书剑恩仇录》、《侠客行》、《蜀山传》、《不良人》等优质IP的相应授权，为后续游戏研发提供较为深厚的IP储备。

面向全球的海外游戏发行将成为星辉游戏未来的重点发展战略之一。与国内游戏市场环境相比，海外游戏市场的产品生命周期更长，更重视长期的合作积累。针对国际市场特点，星辉游戏储备了多种类型的海外发行移动游戏产品，如即时战争策略游戏《Game of Cryptids》、休闲娱乐类游戏《女神娱乐城》、动漫游戏联动对战策略类游戏《末世之战》、SLG策略游戏《三国群英传：霸王之业》海外版等。借助公司在玩具、体育等业务的渠道和品牌优势，公司将继承和发扬页游产品《龙骑士传》在海外发行的成功经验，实现游戏产品海外发行业务的新突破。

公司下半年游戏产品计划较为丰富。2017年下半年，公司的多款重点手游产品将陆续密集上线运营，

包括腾讯游戏独家代理的正版授权三国军争策略变革手游《三国群英传-霸王之业》、韩国娱美德Wemade经典IP游戏《热血传奇》正版授权RPG动作手游《烈火雷霆》、日式魔幻放置类RPG手游《苍之纪元》、全景3D武侠次世代MMO手游《逍遥诀》、动漫正版授权ARPG手游《超神学院》、玄幻MMORPG手游《莽荒纪3D》、枪战MOBA卡牌手游《枪灵学院》、三国3D炫战动作手游《刀锋无双2》、休闲竞技手游《疯狂碰碰车》等，产品覆盖SLG、RPG、MMO、IO、卡牌等多个畅销游戏品类。

玩具及衍生品业务

在报告期内，公司玩具及衍生品业务实现营业收入29,389.48万元，同比减少1.29%。其中车模玩具业务实现营业收入20,687.27万元，同比减少6.19%；婴童用品业务实现营业收入人民币8,702.21万元，同比增长12.70%。

在玩具及衍生品业务方面，我们认为婴童产业刚需规模巨大，消费需求正不断升级。新兴中产阶级的崛起，提升了母婴玩具领域的消费水平；二胎政策的全面放开，母婴市场将迎来爆发式的增长；北上广深等一线城市不断消费升级、三四线城市母婴消费需求明显增长，90-95后的消费者成为主流人群。市场趋势由价格敏感到品质敏感、从追求稀缺到追求体验、从追求实用到追求精神，一个新的母婴玩具消费时代正在来临。

结合近年来玩具产品日用化、运动化、智能化的发展趋势，公司正有序地拓展母婴玩具的新品类，针对二胎政策开放所带来的市场机会布局婴童和车模新品线，为接下来的市场竞争提供产品发力点。报告期内，公司先后研制上市了法拉利LaFerrari开门款童车、合金变形帕加尼战警、太空1号机器人、宝马S1000XR摩托车等重点新产品，凭借创新的产品形态、出色的仿真设计、精良的制作工艺获得市场的青睐。

报告期公司持续进行玩具及衍生品业务重点强化渠道建设、实施多元化渠道创新。在网络渠道方面，加大了和天猫、京东、唯品会、苏宁易购等国内一线电商平台的合作深度，以“直营+分销”相结合的模式拓展了线上销售的覆盖度，提高了产品渗透率；在传统渠道方面，我们在加强与汽车厂商以及战略性代理商的合作粘度的基础上，对渠道进行扁平化延伸，吸引大量中小型代理商合作，激发渠道长尾效应；重点拓展母婴店、母婴百货等新型卖场模式，形成线上线下立体覆盖、互利共存的渠道架构。

公司在研发方面持续保持较高投入、不断优化自身的研发部门，近几年研发投入一直都保持在营业收入的5%规模。持续的高投入为公司带来丰富的新产品储备和知识产权积累。报告期玩具及衍生品板块公司共申请专利24项，包括发明1项、实用新型专利7项、外观专利16项。报告期，公司共取得实用新型4项、外观专利18项。在玩具领域公司已经实现了星辉车模、星辉婴童、自有品牌的多品牌矩阵，涵盖动态、静态车模、儿童三轮车、自行车、电动童车、滑板车、手推车等多元化产品线，总计超过400款优质玩具产品远销120个国家和地区，产品覆盖所有年龄段，满足不同年龄阶段消费者的玩乐体验。

报告期，公司玩具及衍生品业务持续拓展全球化的品牌运营。通过在Facebook、Twitter、Instagram等主流海外社交媒体平台所建立的新媒体矩阵体系，公司实现了全球统一的RASTAR玩具品牌形象，提高品牌曝光率和知名度，并通过国外网络红人、新媒体视频等多种方式进行高效的线上线下互动营销，提升了用户对于品牌忠诚度及信任度，并拓展了亚马逊、阿里巴巴速卖通等大型B2C平台，实现了全球品牌电商运营的无缝对接。

借助中国经济结构转型、消费升级所带来的行业集中度提高的契机，星辉娱乐将继续以用户和产品为中心，推进技术创新、销售渠道创新和服务方式的创新，实现玩具和衍生品业务的业绩稳步提升。

体育业务

报告期内，公司的体育业务实现营业收入28,910.27万元，其中来自电视转播权收入为18,292.13万元，来自赞助及广告收入为2,588.47万元，来自票务收入为3,638.22万元，来自球员转让收入为3,293.74万元，来自足球衍生品收入为1,097.71万元。2017年1-6月，皇家西班牙人实现净利润4,216.95万元。

在已经结束的2016-17赛季的西甲联赛中，皇家西班牙人俱乐部以56个积分，创造了近12年来球队最高

的西甲积分纪录，联赛积分榜第8位。与2015-16赛季取得的43个积分、联赛积分排名第13位相比，本赛季比赛成绩取得大幅度提升。

主力守门员“章鱼哥”迭戈-洛佩斯联赛连续超过550分钟不失球，创造队史新记录并成为西甲2016年11月最佳球员；球队中场核心巴勃罗-皮亚蒂本赛季打进10球并贡献10次助攻拿到“两双”数据，被评为西甲半程联赛最具影响力七名人物之一；主力前锋杰拉德-莫雷诺以13球成为球队头号射手。根据Primetime Sport的数据报告，截止2017年6月底，皇家西班牙人俱乐部球员总价值已达1.06亿欧元，较上赛季有显著提升。

俱乐部球队优秀青年球员不断涌现，四位B队小将艾伦-马丁、马克-罗卡、马克-纳瓦罗和梅伦多成为一线队关键球员，青年A队小将维克托-戈麦斯入选西班牙U17国家队并夺得欧青赛冠军；青训球员晋升指数获评欧洲五大联赛球队前三，其中艾伦-马丁入围欧洲金童候选名单；在本年度地中海杯，西班牙人梯队参加的三项赛事中夺得两个冠军和一个四强。华裔年轻球员黄振声（Daniel Wong）去年加入西班牙人二队，代表球队参加多项国内外赛事，并在同印尼U19国家队比赛中打入一球。2017年7月，曾入选U16中国国少队的年轻球员张奥凯加入西班牙人二队，成为俱乐部全球青年球员储备中的重要一员。

从2016-2017赛季开始，西班牙职业足球联盟对电视转播收入的分配办法进行改革：根据新的方法，联盟将西甲联赛电视转播权整体收入的50%将平均分给20家球队，另外50%则根据过去5个赛季的成绩以及俱乐部会员、季票销售量等进行分配。皇家西班牙人的比赛成绩得到进一步提高，则得到的电视转播权分配收入就越高。2016-17赛季皇家西班牙人在西甲联赛排名的大幅提高，将会为俱乐部带来下一赛季电视转播收入的显著提升。

我们相信西班牙人俱乐部未来的发展方向将是在保持一定盈利基础上全力提高竞技成绩，在联赛排名、欧联甚至欧冠等杯赛资格方面实现历史性的突破。同时，借助皇家西班牙人的足球业务所带来的关注度效应，星辉娱乐将实现玩具衍生品、游戏、体育等多个业务板块之间的良性流转，实现公司业务价值的最大化。

投资孵化业务

公司投资业务主要聚焦在变现能力较强的游戏产业链以及其他关联产业，通过以业务为导向、贯穿产业链的投资布局，强化上下游的资源整合渗透，形成体系内部的协同合力。截止目前，本公司投资的标的企业涵盖手游研发、手游发行、移动互联网渠道、IP相关企业和周边相关企业等，实际投资布局已经渗透游戏研发、发行、渠道、平台等环节的完整产业链，为互动娱乐的游戏产业逐步构建了产业和人才的护城河。本公司相信，围绕泛娱乐业态进行持续的战略布局，公司未来将继续把握住中国娱乐领域良好的发展趋势，实现强劲增长。截止报告期末，公司实现减持树业环保实现收回现金1.10亿元。报告期由参股公司苏州仙峰研发、星辉天拓联合运营的手游产品《烈焰龙城》月流水持续维持超1亿元的水平。珠海星辉参股的广州骏豪宏风网络科技有限公司旗下出品的长篇科幻军事题材3D动画网剧《雄兵连》在腾讯视频独播，截止报告期末该动画剧专辑播放量已超1.5亿，未来公司将围绕该IP进行手游等多层次改编开发。

融资方面

随着公司核心业务的不断完善，公司游戏业务、玩具及衍生品业务、体育业务等收入预计仍将保持持续增长态势。上述核心业务的持续稳步发展对公司生产能力、市场拓展等提出了更高的要求，公司需准备充足的资金以满足核心业务持续增长所带来的流动资金需求。

为促进公司进行具有持续创新能力的娱乐平台体系的战略布局，增强公司竞争力，提高盈利能力，根据公司发展需要，公司拟采取向原股东配售股份的方式募集资金，募集资金总额不超过100,183.42万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于游戏研发项目、偿还公司有息债务项目和补充营运资金项目。上述项目将有助于完善公司在IP资源储备、动漫开发、游戏研发以及体育业务等领域的布局，为公司带来新的利润增长点。截止目前，本次配股的申请尚需获得中国证监会审核通过。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

适用 不适用

因执行新会计准则导致的会计政策变更。

2016年12月3日，中国财政部发布了财会[2016]22号《增值税会计处理规定》的通知，该规定自发布之日起实施，原《营业税改征增值税试点有关企业会计处理规定》（财会〔2012〕13号）及《关于小微企业免征增值税和营业税的会计处理规定》（财会〔2013〕24号）等有关增值税会计处理的规定同时废止。根据最新规定的要求，公司将2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日前发生的税费不予调整。本次修订仅对财务报表项目列示产生影响，对公司损益、总资产、净资产不产生影响，2016年年度报告中此项数据已按上述规定调整，不涉及追溯调整，不影响当期及前期净利润。

2017年5月10日，中国财政部发布了《企业会计准则第 16号——政府补助（2017年修订）》（财会〔2017〕15号），自 2017年 6月 12日起施行。对于2017年1月1日至2017年6月12日新增的政府补助本公司依据《企业会计准则第 16号——政府补助（2017年修订）》采用未来适用法进行了调整。

根据《企业会计准则第 16号——政府补助（2017年修订）》的要求，与企业日常活动相关的政府补助应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收入。本公司执行《企业会计准则第 16号——政府补助（2017年修订）》对本报告期各报表项目不产生影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变更说明

适用 不适用

子公司名称	变化情况
雷星（香港）实业有限公司	无变化
福建星辉婴童用品有限公司	无变化
深圳市星辉车模有限公司	无变化
新疆星辉创业投资有限公司	无变化
广州星辉娱乐有限公司	无变化
深圳市畅娱天下科技有限公司	无变化
霍尔果斯毅讯电子科技有限公司	无变化
广东星辉天拓互动娱乐有限公司	无变化
上海悠玩网络科技有限公司	无变化
上海猫狼网络科技有限公司	无变化
广州火炉网络科技有限公司	无变化

霍尔果斯市星拓网络科技有限公司	无变化
TEAMTOP ONLINE ADVERTISING CO.,LIMITED	无变化
SHINY FIRST LIMITED	无变化
广州天拓软件技术有限公司	无变化
广州伊云网络科技有限公司	无变化
上海掌民信息科技有限公司（原上海元届信息科技有限公司）	无变化
元界网络科技有限公司	无变化
珠海星辉投资管理有限公司	无变化
珠海星辉智盈投资管理有限公司	无变化
珠海星辉汇盈投资管理有限公司	无变化
广州星辉趣游信息科技有限公司	无变化
上海顽趣信息科技有限公司	无变化
皇家西班牙人俱乐部（香港）有限公司	无变化
REIAL CLUB DEPORTIU ESPANYOL DE BARCELONA, S.A.D.	无变化
广州趣丸网络科技有限公司	无变化
广州沙巴克网络科技有限公司	无变化
广州副本网络科技有限公司	无变化
广州欢城文化传媒有限公司	无变化
霍尔果斯蓝鲸网络科技有限公司	无变化
霍尔果斯幻城人力资源服务有限公司	无变化
霍尔果斯欢城文化传媒有限公司	无变化
霍尔果斯岭南网络科技有限公司	本期新增
霍尔果斯王牌网络科技有限公司	本期新增
霍尔果斯正棋娱乐网络科技有限公司	本期新增
霍尔果斯至尊网络科技有限公司	本期新增
广州爱点信息科技有限公司	本期新增
北京零刻网络科技有限公司	本期新增
北京幽焱科技有限责任公司	本期新增